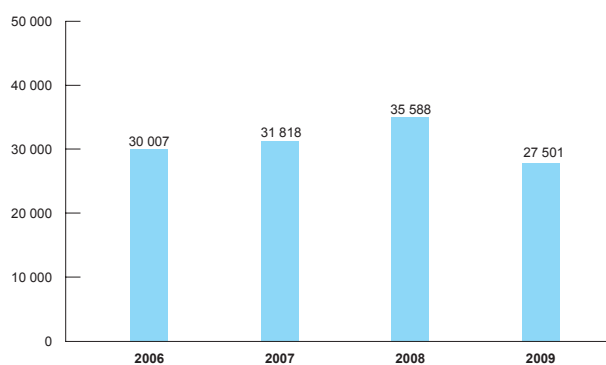




# Výroční zpráva 2009

## Klíčové údaje

### Celkový obrat Factoringu České spořitelny (v mil. Kč)



Celkový obrat společnosti Factoring České spořitelny v roce 2009 činil 27,5 mld. Kč.

Factoring České spořitelny je jednou z největších factoringových společností v ČR s podílem na trhu 26,4 %.

# Obsah

< Klíčové ukazatele

Úvodní slovo předsedy představenstva	2
Profil společnosti	4
Složení vrcholových orgánů společnosti	5
Zpráva vedení společnosti	6
Zpráva dozorčí rady	8
Zpráva nezávislého auditora	10
Rozvaha v plném rozsahu	12
Výkaz zisku a ztráty v druhovém členění	14
Přehled o peněžních tocích (Cash Flow)	15
Přehled o změnách vlastního kapitálu	16
Příloha k účetní závěrce	17
Zpráva o vztazích	30

# Úvodní slovo předsedy představenstva



**doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc., MBA**  
předseda představenstva  
a generální ředitel

## **Vážení akcionáři, vážení obchodní partneři, vážení spolupracovníci,**

dovoluji si Vám jménem představenstva předložit výroční zprávu společnosti Factoring České spořitelny, a.s. za rok 2009. **Podobně jako závěr roku 2008 nebyl ani celý rok 2009 v důsledku plného dopadu celosvětové finanční a hospodářské krize na českou ekonomiku pro naši společnost rokem snadným.**

**Společnost dosáhla v roce 2009 obrátu postoupených, spravovaných a monitorovaných pohledávek ve výši 27,5 mld. CZK, z toho objem postoupených pohledávek představoval 25,5 mld. Kč.** Tato hodnota představuje ve srovnání s předchozím rokem zejména v důsledku ekonomické krize doprovázené poklesem obrátů klientů společnosti snížení o 22,7 %. Tržní podíl společnosti Factoring České spořitelny, a.s. v roce 2009, který činil 26,4 %, naopak narostl.

Dopady krize se projeví také kolapsem několika významných klientů, na jejichž portfolio pohledávek na straně odběratelské

a nevrácených záloh na straně klientské bylo nutno vytvořit nebývale vysokou hodnotu nových opravných položek, které uvrhly hospodaření do ztráty. To mělo negativní vliv na konečné výsledky hospodaření společnosti v roce 2009. **Poprvé od vstupu společnosti do Finanční skupiny České spořitelny došlo k poklesu ročního obrátu. Současně výrazně narostla potřeba zvýšené tvorby rezerv na opravné položky z dubiózních pohledávek, což se v konečném důsledku projevilo záporným hospodářským výsledkem ve výši 89,5 mil. Kč, a to i navzdory skutečnosti, že provozní zisk dosáhl kladné hodnoty 47,7 mil. Kč.**

S přihlédnutím k mnoha negativním jevům se však podařilo realizovat i kladné přínosy. **Společnosti se podařilo zachovat tendenci růstu počtu klientů. Obdobný trend byl zaznamenán v počtu zákazníků,** což zajišťuje v konečném důsledku zlepšení kvalitativní struktury expozice zejména z pohledu rizikovitosti. Na trhu se současně dařilo umisťovat produkty a doplňující služby, které nevyžadovaly úvěrovou expozici, a jsou tudíž z hlediska dopadů kreditních selhání bezpečnější. **Společnost dále pokračovala ve zkvalitňování a zdokonalování informačních sys-**

**témů** využívaných zejména v řízení portfolia a snižování kreditních rizik, jakož i optimalizaci obchodních procesů se zaměřením na naplňování dlouhodobých strategických cílů.

**I v dalších oblastech činnosti se zachoval progresivní vývoj, dařilo se stabilizovat personální obsazení klíčových útvarů společnosti a zlepšovat kvalifikační i profesní úroveň zaměstnanců.** Společnost zvládla bez přerušení svých služeb klientům změnu svého sídla, došlo k propojení s informačními technologiemi a datovými sítěmi mateřské banky, dále pokračoval rozvoj a standardizace metodiky pracovních postupů, což spolu s intenzivním využíváním informačních technologií umožnilo zvyšovat kvalitu procesů, které jsou důležité pro fungování factoringové firmy.

Chtěl bych na tomto místě vyslovit svůj dík všem našim obchodním partnerům, zástupcům našeho jediného akcionáře a spolupracovníkům ve Finanční skupině České spořitelny i Erste Bank, jakož i zaměstnancům, kteří se i v náročných podmínkách uplynulého roku zasloužili o dobrou spolupráci a přínosy k pozitivním stránkám našich výsledků a popřát jim hodně úspěchů v práci i osobním životě.



doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc., MBA  
předseda představenstva

# Profil společnosti

**Factoring České spořitelny, a.s. vznikl v listopadu 1995 původně jako CS Factoring s.r.o. V roce 1997 se společnost přeměnila na akciovou společnost, přičemž Česká spořitelna získala 10% akciový podíl. 20. června 2001 pak odkoupila zbytek akcií od původních majitelů a stala se 100% vlastníkem společnosti.**

**Sídlem společnosti je od poloviny roku 2009 Budějovická ul. 1518/13B, Praha 4.**

**Základní kapitál dosahuje výše 84 miliony Kč.**

**Činnost společnosti se zaměřuje na tuzemský, exportní, importní factoring, financování nákupu vybraných druhů oběžných aktiv, poskytování a sledování informací o bonitě podnikatelských subjektů, jakož i správu a monitoring pohledávek pro podnikovou klientelu v širokém spektru odvětví.** Mezi odvětvími, které dominují v klientském portfoliu lze najít zejména podniky z hutnictví, automobilového a spotřebního průmyslu, chemie, potravinářství, dodavatele různého sortimentu do obchodních řetězců, reklamního průmyslu, distributory pohonných hmot, zástupce médií, apod.

Rok 2009 přinesl poprvé v historii factoringovým společnostem v ČR, a tedy i společnosti Factoring České spořitelny, pokles obrátu v důsledku hospodářské a finanční krize na světových trzích, která silně ovlivnila rovněž českou ekonomiku. Navzdory této situaci se společnost podařilo udržet vedoucí pozici na českém

factoringovém trhu. Podílem 26% dále posílila ve srovnání s předchozími roky své **první místo na trhu factoringových společností v ČR.**

Hospodářská krize zasáhla řadu klientů společnosti a v několika případech byly zaznamenány i defaulty a ukončení jejich činnosti z důvodu platební neschopnosti či konkurzů. V důsledku toho byla společnost nucena vytvořit rezervy na opravné položky v mimořádně velkém objemu, což se negativně promítlo do hospodářského výsledku.

**Společnost však i v roce 2009 pokračovala v realizaci několika zásadních strategických projektů:**

- prohlubování a zefektivnění systému spolupráce s mateřskou bankou hlavně v oblasti obchodu a řízení rizik
- zvyšování péče o spravované portfolio pohledávek klientů, zavádění nových procesů zaměřených na kvalitu služeb.

Dále se společnost zejména v souvislosti s krizí a zhoršováním platební morálky v ekonomice soustředila na systemizaci a prohloubení práce s inkasem pohledávek a systémové zpracování a zlepšování procesů vymáhání.

**Factoring České spořitelny rozvíjí svoji obchodní činnost** zejména na základě úzké spolupráce s mateřskou bankou, kvalitních profesionálních metod řízení rizik, pružné reakce na potřeby trhu a jednotlivých klientů formou rozšiřující se nabídky produktů, přizpůsobování se jejich potřebám, v neposlední řadě i díky vysokému standardu poskytovaných služeb.

## Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů

	2006	2007	2008	2009
Aktiva z profinancování pohledávek klientů	7 078 475	6 877 961	6 626 482	5 740 357
Základní kapitál	84 000	84 000	84 000	84 000
Vlastní kapitál	136 114	138 111	137 377	46 969
Přidaná hodnota	65 174	57 510	61 469	58 322
Hospodářský výsledek před zúčtováním a tvorbou rezerv a opravných položek	49 986	55 946	38 290	18 744
Hospodářský výsledek za účetní období	21 280	29 714	20 067	-89 586

# Složení vrcholových orgánů společnosti

## Představenstvo

- doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc., MBA, předseda
- Radmila Jakubová, místopředseda
- Ing. Karel Machytka, člen

## Dozorčí rada

- Dr. Heinz Knotzer, předseda
- Ing. Karel Mourek, člen
- Mag. Alois M. Barthuber, člen

## Vedení společnosti

- doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc., MBA, generální ředitel
- Radmila Jakubová, náměstek generálního ředitele pro provoz, finance a IT
- Ing. Karel Machytka, náměstek generálního ředitele pro obchod
- Ing. Michael Jehlička, ředitel rozvoje
- Ing. Petra Kožárová, ředitel provozu
- Ing. Luboš Kroulík, ředitel risk managementu
- Ing. Martin Štěpka, ředitel obchodu

## Organizační schéma společnosti

Dozorčí rada
Představenstvo
Generální ředitel
Náměstek generálního ředitele pro provoz, finance a IT
Náměstek generálního ředitele pro obchod
Ředitel rozvoje
Ředitel provozu
Ředitel risk managementu
Ředitel obchodu

# Zpráva vedení společnosti

**Rok 2009 byl pro světovou a českou ekonomiku rokem v posledních desetiletích nebývale hluboké hospodářské krize. Tento jev měl samozřejmě dopad na zhoršené ekonomické podmínky, v nichž působila v uplynulém roce rovněž společnost Factoring České spořitelny.** Pokles ekonomické aktivity řady podnikatelských subjektů, mezi něž se zčásti řadili i někteří klienti společnosti, nedostatek likvidity řady podniků, nebyvalý růst počtu insolvenčních a v některých případech i konkurzních řízení v české ekonomice, to všechno mělo negativní vliv na hospodaření společnosti v roce 2009.

Projevilo se to zejména poklesem ročního obrátu, zvýšenou tvorbou rezerv na opravné položky z dubiozních pohledávek, a tím v konečném výsledku záporným hospodářským výsledkem. Pozitivem na druhé straně bylo udržení si většiny klientů, resp. schopnost společnosti nahradit aktivizací obchodní činnosti subjekty, které ukončily vzájemnou spolupráci novými, a v důsledku toho i mírnější pokles obrátu, k němuž došlo v uplynulém roce u většího konkurenčních factoringových společností pohybujících se na českém trhu.

Společnost Factoring České spořitelny už téměř celé desetiletí představuje stabilní součást Finanční skupiny České spořitelny, což jí umožnilo a nadále umožňuje řešit a aktivně reagovat na řadu problémů, které se v české ekonomice objevily vlivem finanční a hospodářské krize. Členství v silné finanční skupině společnosti zajistilo schopnost udržet stabilní financování klientů a to i navzdory obecně zaznamenanému zhoršování přístupu podnikatelských subjektů k úvěrovým zdrojům na českém trhu. Tím bezesporu napomohl k udržení výhodných podmínek pro podnikání řadě svých starších i nových klientů a umožnil jim v průběhu krizového roku odolávat zhoršeným ekonomickým podmínkám.

Společnost Factoring České spořitelny tak i v roce 2009 navzdory ztíženým podmínkám naplňovala v podstatě svoji základní strategii z minulých let, která byla zaměřena na udržení vedoucího místa na českém trhu factoringových služeb získaného již v roce 2004. Dosažený obrát společnosti v roce 2009 ve výši 27,5 mld. Kč a podíl na trhu 26,4% potvrdily dosažení tohoto cíle a udržení prvního místa na factoringovém trhu České republiky, což lze v kontextu vývoje považovat za významný úspěch strategického řízení společnosti.

Krizový rok projevující se velkým růstem kreditních i operačních rizik, zejména nebývalými počty insolvencí, konkurzů, restrukturalizací v ekonomice, se však negativně projevil zejména ve finančních výsledcích hospodaření společnosti. I navzdory růstu marží a úspor části provozních nákladů, které pozitivně ovlivňovaly kladný provozní hospodářský výsledek, byla společnost nucena vytvořit rezervy a opravné položky na nedobytné pohledávky

v takové míře, že se to projevilo na celkovém záporném ročním hospodářském výsledku. Značná část těchto položek má jednorázový charakter, což umožňuje předpokládat, že se již neobjeví v dalších letech její činnosti.

Krizový rok vyvolal nutnost korekce ve strategickém řízení společnosti reflektující změnu vnějších podmínek. Tato korekce vycházela zejména z důslednějšího využívání uceleného konceptu řízení rizik vytvořeného v minulých letech, jenž byl budován s ohledem na maximálně možnou eliminaci vznikajících kreditních i operačních rizik. Ve vazbě na možné zajištění se pak měnila struktura a objemy financování v jednotlivých produktových skupinách, rostl prodej hlavních i doplňkových služeb zaměřených na práci klientů s pohledávkami ve fázi před i po jejich financování. Cílem těchto dílčích strukturálních změn byla kromě eliminace vlastních rizik i snaha napomáhat klientům při průběžném vyhodnocování kvality jejich odběratelského portfolia, prevence negativních dopadů nestandardních situací a minimalizace finančních ztrát.

Vedení společnosti nadále věnovalo v roce 2009 významnou pozornost **rozvoji obchodní činnosti**. Tato činnost byla zaměřena zejména na prohlubování spolupráce s mateřskou bankou, jakož i rozvoj vlastní obchodní sítě s cílem zlepšit obslužnost klientů, její rychlost a kvalitu. Flexibilní a kvalitní obchodní síť, která pokrývá celé území státu, umožnila systematicky mapovat a pokrývat většinu požadavků klientely společnosti a udržet klientské portfolio na úrovni srovnatelné s předchozími roky. O stabilitě klientské základny svědčí i fakt, že i při klesajícím obrátu nedošlo k poklesu počtu zpracovaných a financovaných pohledávek. Pokles obrátu byl vyvolán primárně poklesem průměrných částek fakturovaných klienty, tudíž faktorem, který společnost sama není schopna díky své závislosti na výkonu svých klientů přímo ovlivnit.

Stabilizovaná nabídka produktů společnosti, i když díky změně tržních podmínek mírně modifikovaná, nadále umožňuje klientům využívat spektrum finančních i nefinančních produktů, na které byli zvyklí i v minulosti. Tyto moderní a pružné finanční instrumenty, spolu s novými kvalitními doplňkovými službami, přispívaly k stabilizaci jejich podnikání i v krizovém ekonomickém prostředí uplynulého roku.

**Oddělení řízení rizik** se i v minulém, z pohledu rostoucích rizik nelehkém, roce podílelo na realizaci záměrů společnosti a její hlubší integraci v rámci celé Finanční skupiny. Standardizace metodiky a pracovních postupů, spolu s intenzivním využíváním informačních technologií, umožnily udržet kvalitu těch činností, které jsou klíčové pro fungování factoringové firmy. I když ne všechna rizika se podařilo plně eliminovat, dobrá prevence a včasná reakce na vzniklé nestandardní situace umožnila minimalizovat vzniklé ztráty. Dlouhodobý proces zkvalitňování řízení rizik zapo-



čatý v minulosti se tak projevil ve stabilizaci kvality portfolia i ve vyšší efektivnosti inkasa, vymáhání, restrukturalizace a uzavírání rizikovějších expozic.

**Provozní oddělení** zajišťovalo plynulou realizaci běžících obchodů a poskytování kvalitního klientského servisu doprovázejícího jednotlivé druhy factoringových produktů. Kvalitní práce tohoto oddělení s portfoliem postupovaných pohledávek podstatně snižuje jak vlastní kreditní rizika společnosti, tak i klientské úvěrové expozice vzniklé z poskytnutých dodavatelských úvěrů jejich odběratelům. Současně zlepšuje řízení likvidity a stabilitu financování pracovního kapitálu většiny klientů, což jsou zejména v krizových obdobích mimořádně významné a přínosné funkce finančního řízení.

**Finanční oddělení** hledalo v roce 2009 cesty k dalšímu zlepšování finančního řízení společnosti zaměřeného zejména na optimalizaci řízení finančních toků společnosti, snižování negativních dopadů volatility devizových trhů a zajištění její stabilní likvidity. Většinu těchto problémů se podařilo úspěšně vyřešit na základě vynikající spolupráce s Českou spořitelnou.

**Společnost Factoring České spořitelny v roce 2009 absolvovala změnu svého sídla spojenou se stěhováním celého provozu firmy.** Tato logisticky náročná operace proběhla bez přerušení provozu a při zachování bezproblémového chodu celé společnosti zejména za významného přispění pracovníků **pracoviště informačních a telekomunikačních technologií**. Toto pracoviště společnosti umožnilo stabilní technické a technologické fungování firmy nejen při stěhování, ale i v následujícím období bez jakýchkoliv negativních projevů. Přispělo tím nejen ke kvalitnímu chodu společnosti, ale i k firemnímu inovačnímu procesu jak v oblasti produktů tak i technologií. V roce 2009 se nadále zlepšila technická infrastruktura v této oblasti jakož i kvalita a bezpečnost práce se zpracovanými daty.

**Společnost Factoring České spořitelny zůstává navzdory určitému zhoršení svých finančních výsledků v roce 2009 významným hráčem na trhu factoringových služeb v České republice.** Společné úsilí členů celého pracovního týmu, všech členů vedení společnosti i podpora jediného akcionáře společnosti otvírají možnost vrátit se v následujících letech k předchozím úspěchům a překonat tak důsledky světové hospodářské krize na českou jakož i další ekonomiky zemí sjednocené Evropy.

# Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada společnosti Factoring České spořitelny, a.s., obdobně jako v předchozích letech, v souladu s působností, která je jí vymezena obchodním zákoníkem a stanovami společnosti, vykonávala v účetním období leden až prosinec 2009 funkci dozorčího a kontrolního orgánu společnosti. Dozorčí rada dohlížela na činnost představenstva a na hospodaření společnosti a výkon její podnikatelské činnosti.

V souladu s požadavky stanovenými stanovami společnosti dozorčí rada uskutečnila v roce 2009 čtyři zasedání. Dozorčí rada se zabývala hlavními otázkami obchodní a hospodářské strategie a politiky společnosti.

V souladu se svými pravomocemi podle právních předpisů a stanov dozorčí rada projednala zprávu o podnikatelské činnosti a o stavu jejího majetku za rok 2009 a přezkoumala účetní závěrku společnosti Factoring České spořitelny, a.s. za rok 2009, předložené představenstvem společnosti. V souladu s výrokem auditora Ernst & Young Audit, s.r.o. dozorčí rada vyjadřuje názor, že účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný

a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti Factoring České spořitelny, a.s. k 31. prosinci 2009, a prohlašuje, že výsledky hospodaření společnosti za rok 2009 jsou vykazovány v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky. Dozorčí rada proto doporučuje schválit roční účetní závěrku společnosti Factoring České spořitelny, a.s. za rok 2009 a návrh na vypořádání hospodářského výsledku předložený představenstvem společnosti.

Dozorčí rada přezkoumala Zprávu o vztazích podle § 66a odst. 9 obchodního zákoníku a konstatuje, že údaje v ní uvedené jsou správné a úplné.



Dr. Heinz Knotzer  
předseda dozorčí rady

# Finanční část

Zpráva nezávislého auditora	10
Rozvaha v plném rozsahu	12
Výkaz zisku a ztráty v druhovém členění	14
Přehled o peněžních tocích (Cash Flow)	15
Přehled o změnách vlastního kapitálu	16
Příloha k účetní závěrce	17
Zpráva o vztazích	30

# Zpráva nezávislého auditora

## Akcionáři společnosti Factoring České spořitelny, a. s.

I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Factoring české spořitelny, a. s., k 31. prosinci 2009 uvedenou na stranách 12–29, ke které jsme 25. února 2010 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Factoring České spořitelny, a. s., sestavenou k 31. prosinci 2009 za období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009, tj. rozvahy, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu, přehled o peněžních tocích a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti Factoring České spořitelny, a. s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

### Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení účetní závěrky v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za věrné zobrazení skutečností v ní odpovídá statutární orgán společnosti Factoring České spořitelny, a. s. Jeho odpovědností je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním účetní závěrky a věrným zobrazením skutečností v ní tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět účetní odhady, které jsou s ohledem na danou situaci přiměřené.

### Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

### Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti Factoring České spořitelny, a. s., k 31. prosinci 2009 a výsledky jejího hospodaření a peněžní toky za období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

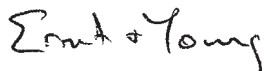
Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě na stranách 1–8 jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2009. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných souvislostech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

III. Prověřili jsme dále věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Factoring České spořitelny, a. s., k 31. prosinci 2009 uvedené ve výroční zprávě na stranách 30–34. Za sestavení této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti Factoring České spořitelny, a. s. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Factoring České spořitelny, a. s., k 31. prosinci 2009.



Ernst & Young Audit, s. r. o.  
Osvědčení č. 401

zastoupený



Martin Zuba  
Partner



Magdalena Souček  
Auditor, osvědčení č. 1291

25. února 2010  
Praha, Česká republika

# Rozvaha v plném rozsahu

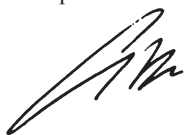
k datu 31. 12. 2009

tis. Kč			31. 12. 2009	31. 12. 2008
	Brutto	Korekce	Netto	Netto
<b>Aktiva celkem</b>	<b>5 866 739</b>	<b>179 297</b>	<b>5 687 442</b>	<b>6 726 802</b>
<b>A. Pohledávky za upsaný základní kapitál</b>				
<b>B. Dlouhodobý majetek</b>	<b>22 758</b>	<b>15 279</b>	<b>7 479</b>	<b>10 599</b>
<b>B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>9 435</b>	<b>7 670</b>	<b>1 765</b>	<b>3 182</b>
B.I.3. Software	8 753	7 252	1 501	2 360
B.I.4. Ocenitelná práva	682	418	264	434
B.I.7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek				388
<b>B.II. Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>12 871</b>	<b>7 609</b>	<b>5 262</b>	<b>6 960</b>
B.II.3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	12 837	7 609	5 228	6 574
B.II.6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	34		34	
B.II.7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				303
<b>B.III. Dlouhodobý finanční majetek</b>	<b>452</b>		<b>452</b>	<b>457</b>
B.III.3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	452		452	457
<b>C. Oběžná aktiva</b>	<b>5 843 414</b>	<b>164 018</b>	<b>5 679 396</b>	<b>6 714 236</b>
<b>C.I. Zásoby</b>	<b>142</b>		<b>142</b>	<b>165</b>
C.I.1. Materiál	142		142	165
<b>C.II. Dlouhodobé pohledávky</b>	<b>30 518</b>		<b>30 518</b>	<b>10 067</b>
C.II.8. Odložená daňová pohledávka	30 518		30 518	10 067
<b>C.III. Krátkodobé pohledávky</b>	<b>5 749 315</b>	<b>164 018</b>	<b>5 585 297</b>	<b>6 641 401</b>
C.III.1. Pohledávky z obchodních vztahů	5 740 357	164 018	5 576 339	6 626 482
C.III.6. Stát - daňové pohledávky	8 117		8 117	497
C.III.7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	837		837	653
C.III.8. Dohadné účty aktivní				13 125
C.III.9. Jiné pohledávky	4		4	644
<b>C.IV. Krátkodobý finanční majetek</b>	<b>63 439</b>		<b>63 439</b>	<b>62 603</b>
C.IV.1. Peníze	128		128	99
C.IV.2. Účty v bankách	63 311		63 311	62 504
<b>D. I. Časové rozlišení</b>	<b>567</b>		<b>567</b>	<b>1 967</b>
D.I.1. Náklady příštích období	567		567	1 967

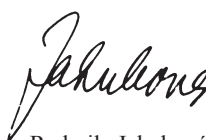
tis. Kč	31. 12. 2009	31. 12. 2008
<b>Pasiva celkem</b>	<b>5 687 442</b>	<b>6 726 802</b>
<b>A. Vlastní kapitál</b>	<b>46 969</b>	<b>137 377</b>
A.I. Základní kapitál	84 000	84 000
A.I.1. Základní kapitál	84 000	84 000
A.II. Kapitálové fondy	-42	-37
A.II.3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	-42	-37
A.III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	7 621	6 609
A.III.1. Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	7 439	6 436
A.III.2. Statutární a ostatní fondy	182	173
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let	44 976	26 738
A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let	44 976	26 738
A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	-89 586	20 067
<b>B. Cizí zdroje</b>	<b>5 632 504</b>	<b>6 584 000</b>
B.III. Krátkodobé závazky	3 193 330	3 895 202
B.III.1. Závazky z obchodních vztahů	3 179 641	3 875 041
B.III.5. Závazky k zaměstnancům	1 377	1 485
B.III.6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	478	531
B.III.7. Stát – daňové závazky a dotace	981	1 415
B.III.10. Dohadné účty pasivní	10 853	16 730
B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci	2 439 174	2 688 798
B.IV.2. Krátkodobé bankovní úvěry	2 439 174	2 688 798
<b>C. I. Časové rozlišení</b>	<b>7 969</b>	<b>5 425</b>
C.I.2. Výnosy příštích období	7 969	5 425

Sestaveno dne: 25. 2. 2010

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc., MBA



Radmila Jakubová

# Výkaz zisku a ztráty v druhovém členění

## za období končící k 31. 12. 2009

tis. Kč	Období do 31. 12. 2009	Období do 31. 12. 2008
II. Výkony	87 971	88 715
II.1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	87 971	88 715
B. Výkonová spotřeba	29 649	27 246
B.1. Spotřeba materiálu a energie	869	1 127
B.2. Služby	28 779	26 119
<b>+ Přidaná hodnota</b>	<b>58 322</b>	<b>61 469</b>
C. Osobní náklady	35 180	42 344
C.1. Mzdové náklady	26 058	33 026
C.2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva	180	175
C.3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	7 983	8 387
C.4. Sociální náklady	959	756
D. Daně a poplatky	1 386	715
E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	3 301	3 818
III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	206	468
III.1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	206	468
F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	333	92
F.1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	333	92
G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	108 330	-18 223
IV. Ostatní provozní výnosy	55 498	22 322
H. Ostatní provozní náklady	102 019	43 487
<b>* Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>-136 523</b>	<b>12 026</b>
VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů		850
IX. Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	72	6 768
L. Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	280	10 233
X. Výnosové úroky	94 685	155 232
N. Nákladové úroky	60 913	115 382
XI. Ostatní finanční výnosy	150 552	194 620
O. Ostatní finanční náklady	153 473	207 108
<b>* Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>30 644</b>	<b>24 747</b>
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	-16 293	16 706
Q 1. - splatná	4 157	13 973
Q 2. - odložená	-20 450	2 733
<b>** Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>-89 586</b>	<b>20 067</b>
<b>*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>-89 586</b>	<b>20 067</b>
<b>**** Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>-105 879</b>	<b>36 772</b>

Sestaveno dne: 25. 2. 2010

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc., MBA



Radmila Jakubová



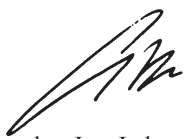
# Přehled o peněžních tocích (Cash Flow)

období končící k 31. 12. 2009

tis. Kč	Období do 31. 12. 2009	Období do 31. 12. 2008
<b>P. Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>62 603</b>	<b>109 444</b>
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</b>		
Z. Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	-105 879	36 773
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	140 155	-23 023
A.1.1. Odpisy stálých aktiv	3 301	3 818
A.1.2. Změna stavu opravných položek a rezerv	108 330	-18 223
A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	127	-376
A.1.5. Nákladové a výnosové úroky	-33 772	-39 850
A.1.6. Zisk z prodeje majetkových účastí		-850
A.1.7. Opravy o ostatní nepeněžní operace	62 169	32 458
<b>A.* Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu, zdaněním, úroky a mimořádnými položkami</b>	<b>34 276</b>	<b>13 750</b>
A.2. Změna stavu pracovního kapitálu	180 708	102 063
A.2.1. Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	924 889	225 941
A.2.2. Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív	-744 204	-123 924
A.2.3. Změna stavu zásob	23	46
<b>A.** Čistý provozní peněžní tok před zdaněním, úroky a mimořádnými položkami</b>	<b>214 984</b>	<b>115 813</b>
A.3. Vyplacené úroky	-60 913	-115 382
A.4. Přijaté úroky	94 685	155 232
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	2 834	-15 530
<b>A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>251 590</b>	<b>140 133</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-514	-4 750
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	206	468
<b>B.*** Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	<b>-308</b>	<b>-3 432</b>
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>		
C.1. Změna stavu závazků z financování	-250 441	-163 376
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu	-5	-20 166
C.2.5. Přímé platby na vrub fondů	-5	-166
C.2.6. Vyplacené dividendy		-20 000
<b>C.*** Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>-250 446</b>	<b>-183 542</b>
<b>F. Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>836</b>	<b>-46 841</b>
<b>R. Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>63 439</b>	<b>62 603</b>

Sestaveno dne: 25. 2. 2010

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc., MBA



Radmila Jakubová

# Přehled o změnách vlastního kapitálu

k datu 31. 12. 2009

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	Nerozdělený zisk minulých let	Neuhrazená ztráta minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	Vlastní kapitál celkem
<b>Stav k 31. 12. 2007</b>	<b>84 000</b>	<b>129</b>	<b>5 147</b>	<b>19 121</b>	<b>0</b>	<b>29 714</b>	<b>138 111</b>
Rozdělení výsledku hospodaření			2 097	7 617		-9 714	0
Výdaje z fondů			-635				-635
Vyplacené dividendy						-20 000	-20 000
Oceňovací rozdíl z finanční investice		-166					-166
Výsledek hospodaření za běžné období						20 067	20 067
<b>Stav k 31. 12. 2008</b>	<b>84 000</b>	<b>-37</b>	<b>6 609</b>	<b>26 738</b>	<b>0</b>	<b>20 067</b>	<b>137 377</b>
Rozdělení výsledku hospodaření			1 829	18 238		-20 067	0
Výdaje z fondů			-817				-817
Oceňovací rozdíl z finanční investice		-5					-5
Výsledek hospodaření za běžné období						-89 586	-89 586
<b>Stav k 31. 12. 2009</b>	<b>84 000</b>	<b>-42</b>	<b>7 621</b>	<b>44 976</b>	<b>0</b>	<b>-89 586</b>	<b>46 969</b>

# Příloha k účetní závěrce

za rok 2009

## 1. Obecné údaje

### 1.1 Založení a charakteristika společnosti

Společnost Factoring České spořitelny, a. s. (dále jen „společnost“) byla založena zakladatelskou listinou dne 30. 5. 1997 a byla zapsána do obchodního rejstříku Městského soudu v Praze dne 4. 12. 1997 v oddílu B, vložka 5075. Hlavním předmětem činnosti společnosti je poskytování factoringových a forfaitingových služeb, které reprezentují většinu výnosů společnosti.

Sídlo společnosti je v Praze 4, Budějovická 1518/13B, PSČ 140 00.

Společnost má upsaný a splacený základní kapitál ve výši 84 000 tis. Kč.

Účetní závěrka je sestavena k 31. 12. 2009.

Jediným akcionářem společnosti je Česká spořitelna, a. s. se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ 45 24 47 82.

Akcionář	% podíl na základním kapitálu
Česká spořitelna, a. s.	100 %

### 1.2 Organizační struktura společnosti

Společnost ke konci roku 2009 evidovala 40 zaměstnanců, z toho sedm ve vedení společnosti. Organizačně se skládá z osmi celků – vedení včetně sekretariátu, oddělení prodejců resp. reprezentantů, oddělení provozní (zahraniční a tuzemské klientely), oddělení péče o zákazníky, oddělení risk managementu, právní oddělení + work-out, oddělení IT, oddělení financí a controllingu.

Dne 18. 12. 2008 oznámil rezignaci na funkci člena dozorčí rady společnosti pan Ing. David Marek. Dozorčí rada na svém mimořádném zasedání dne 14. 1. 2009 jeho členství ukončila a dnem 23. 1. 2009 jej nahradila novým členem, panem Mag. Aloisem Bartlhuberem. Tyto změny byly k datu účetní závěrky zapsány do obchodního rejstříku.

V roce 2009 byli na další čtyřleté volební období zvoleni stávající členové představenstva doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc., MBA a Radmila Jakubová a zbývající dva členové dozorčí rady – Dr. Heinz Knotzer a Ing. Karel Mourek.

K 31. 12. 2009 byly členy statutárních orgánů společnosti tyto osoby:

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc., MBA
	Místopředseda	Radmila Jakubová
	Člen	Ing. Karel Machytka
Dozorčí rada	Předseda	Dr. Heinz Knotzer
	Člen	Ing. Karel Mourek
	Člen	Mag. Alois Bartlhuber

V roce 2009 změnila společnost své sídlo, přestěhovala se do budovy Trianon na adresu Praha 4, Budějovická 1518/13 B, PSČ 140 00. Tato změna byla dne 3. 7. 2009 zapsána do obchodního rejstříku.

## 2. Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetnictví společnosti je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví v platném znění, vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, v platném znění a Českými účetními standardy pro podnikatele v platném znění.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými cenami, zásadu účtování ve věčné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Údaje v této účetní závěrce jsou vyjádřeny v tisících korunách českých (Kč).

Údaje účetní závěrky společnosti se zahrnují do účetní závěrky mateřské společnosti Česká spořitelna, a. s., sestavené podle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví. Česká spořitelna, a. s. je zapsaná do Obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 a zde je uložena i její účetní závěrka.

## 3. Přehled významných účetních pravidel a postupů

### 3.1 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

#### Ocenění

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek, jehož ocenění je vyšší než 13 tis. Kč (2008: 40 tis. Kč) v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok. Za dlouhodobý

hmotný majetek se považuje i vybraný drobný hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 13 tis. Kč (2008: 20 tis. Kč), jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok.

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který nemá hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je vyšší než 60 tis. Kč.

Nakoupený dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovacími cenami, které zahrnují cenu pořízení a vedlejší pořizovací náklady (montáž, dopravu, apod.).

Hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 13 tis. Kč, který není mezi vybraným drobným dlouhodobým majetkem, technické zhodnocení s pořizovací cenou nižší než 40 tis. Kč a nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 tis. Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen.

Technické zhodnocení, pokud převýšilo u jednotlivého hmotného majetku v úhrnu za zdaňovací období částku 40 tis. Kč, a u jednotlivého nehmotného majetku převýšilo částku 40 tis. Kč a je dokončeno, zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého majetku.

### Účetní odpisy

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účetně odepisován od následujícího měsíce po jeho uvedení do užívání. Majetek je odepisován lineární metodou po dobu jeho předpokládané životnosti a dle odpisového plánu.

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie majetku jsou následující:

Kategorie majetku	Doba odpisování v letech
Software, licence a ostatní nehmotný majetek	4
Vybraný drobný hmotný majetek	2
Dopravní prostředky	4
Stroje a zařízení	4–6
Ostatní zařízení	4–12
Technické zhodnocení najaté budovy	8

Doba odpisování v letech je stanovena podle očekávané doby upotřebitelnosti dlouhodobého majetku.

## 3.2 Dlouhodobý finanční majetek

### Ocenění

Cenné papíry a majetkové účasti se oceňují cenou pořízení. Součástí pořizovací ceny cenného papíru a podílů jsou přímé náklady související s pořízením, např. poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

K datu pořízení cenných papírů a majetkových účastí je tento dlouhodobý finanční majetek společností klasifikován dle povahy jako majetkové účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem nebo dlužné cenné papíry držené do splatnosti nebo realizovatelné cenné papíry a podíly.

K datu účetní závěrky jsou:

- majetkové účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem oceněny pořizovací cenou
- dlužné cenné papíry držené do splatnosti oceněny v pořizovací ceně zvýšené
- o úrokové výnosy (včetně amortizace případné prémie nebo diskontu);
- realizovatelné cenné papíry a podíly v reálné hodnotě, pokud je tuto hodnotu možné stanovit. Není-li možné stanovit reálnou hodnotu, použije se ocenění pořizovací cenou. Změna reálné hodnoty se účtuje do vlastního kapitálu jako oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků.

### Způsob oceňování

Pokud dochází k poklesu účetní hodnoty u dlouhodobého finančního majetku, který se ke konci rozvahového dne nepřeceňuje, rozdíl se považuje za dočasné snížení hodnoty a je zaúčtovaný jako jeho opravná položka.

Realizovatelné cenné papíry a finanční podíly znějící na cizí měnu se ke dni účetní závěrky oceňují směnným kurzem České národní banky platným v den účetní závěrky a zjištěný kurzový rozdíl je považován za součást ocenění reálnou hodnotou. Reálná hodnota představuje tržní hodnotu, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze, případně ocenění kvalifikovaným odhadem nebo posudkem znalce, není-li tržní hodnota k dispozici.

### 3.3 Zásoby

Nakupované zásoby jsou oceňovány pořizovacími cenami. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a vedlejší pořizovací náklady – zejména celní poplatky, dopravné a skladovací poplatky, provize, pojistné a skonto.

### 3.4 Pohledávky

Pohledávky jsou při vzniku oceňovány jmenovitou hodnotou. Pochybné a nedobytné pohledávky jsou následně sníženy o příslušné opravné položky.

Společnost účtuje o pohledávkách z factoringu tzv. brutto metodou. Pohledávky z factoringu jsou vykazovány v nominální hodnotě v aktivech jako krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů. S nimi související závazky za dodavatele, resp. klienty společnosti jsou vykazovány v pasivech na účet krátkodobé závazky z obchodních vztahů. Krátkodobé pohledávky vyjadřují především nominální objem pohledávek společnosti za konečnými odběrateli.

Zálohy vyplacené v rámci poskytování regresního factoringu jsou vykazovány v položce Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů.

### Způsob tvorby opravných položek

V oblasti účetních opravných položek pokračovala společnost v metodice přijaté v roce 2003. Jejich hodnota byla stanovena jako 25% podíl z celkového objemu pohledávek po lhůtě splatnosti delší než 30 dní. Tento koeficient vychází ze vztahu k účetním

opravným položkám z předchozích období a přihlíží ke kvalifikovanému odhadu a k požadavku hospodářské opatrnosti. V roce 2009 společnost přistoupila k doplnění této metodiky tím, že na speciální work-outové případy s vysokou potencionální hodnotou ztrat vytvořila specifické opravné položky.

### 3.5 Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu. Případné zvýšení nebo snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady, které nebylo ke dni účetní závěrky zaregistrováno, se vykazuje jako změny základního kapitálu. Vklady přesahující základní kapitál se vykazují jako emisní ážio. Ostatní kapitálové fondy jsou tvořeny peněžními či nepeněžními vklady nad hodnotu základního kapitálu a příspěvky z čistého zisku.

Podle obchodního zákoníku společnost vytváří rezervní fond ze zisku nebo z příplatků společníků nad hodnotu vkladů.

### 3.6 Úvěry

Úvěry jsou účtovány ve jmenovité hodnotě. Nákladové úroky k těmto úvěrům jsou časově rozlišovány a účtovány do výsledku hospodaření za účetní období, s nimiž věcně i časově souvisejí.

Za krátkodobý úvěr se považuje i část dlouhodobých úvěrů, která je splatná do jednoho roku od data účetní závěrky.

### 3.7 Rezervy

Rezerva se tvoří v případě, že existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí, je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %, a je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění. Rezervy jsou použity pouze k účelům, k nimž byly vytvořeny. Zůstatky rezerv podléhají každoroční inventarizaci, na jejímž základě jsou rezervy zrušeny nebo převedeny do následujícího roku.

### 3.8 Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány pevným kurzem stanoveným podle kurzu České národní banky k poslednímu dni předcházejícího kalendářního měsíce, ve kterém došlo k uskutečnění účetního případu.

K závěrkovému dni jsou veškerá cizoměnová aktiva a pasiva přeceněna platným kurzem ČNB k tomuto datu a zjištěné kurzové rozdíly byly proúčtovány ve prospěch finančních výnosů nebo na vrub finančních nákladů běžného období.

V průběhu účetního období byly kurzové rozdíly ze spotových operací účtovány přímo do výnosů nebo nákladů, ze swapových operací (viz bod 3.8.) byl kurzový rozdíl účtován do výsledku až po jejich ukončení.

Dlouhodobé finanční podíly denominované v cizí měně jsou k datu účetní závěrky přepočteny dle platného kurzu vyhlášeného Českou

národní bankou k tomuto datu a zjištěné kurzové rozdíly jsou součástí oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků.

### 3.9 Deriváty

Společnost uzavírá zajišťovací měnové swapy k zajištění měnového rizika, vyplývajícího z kurzových změn souvisejících s financováním cizoměnových factoringových záloh.

Všechny deriváty uzavřené v průběhu roku byly definovány jako deriváty k zajištění budoucích peněžních toků. Společnost zpracovává dokumentaci k zajišťovacím derivátům a provádí testování efektivit zajištění. Za zajišťovací deriváty jsou společností považovány deriváty, u nichž jsou splněny následující podmínky:

- na počátku zajištění bylo rozhodnuto o zajišťovaných položkách, nástrojích použitých k zajištění, rizicích, která jsou předmětem zajištění a o způsobu výpočtu a doložení efektivit zajištění, zajišťovací vztah je formálně zdokumentován,
- zajištění je vysoce účinné (tj. v rozmezí od 80 % do 125 %),
- efektivita zajištění je spolehlivě měřitelná a je průběžně posuzována.

### Ocenění

K datu pořízení jsou deriváty oceněny pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny derivátů jsou přímé náklady související s pořízením, např. poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

K datu účetní závěrky se deriváty evidují v reálné hodnotě. Reálná hodnota je stanovena na základě kvalifikovaného ocenění reálné hodnoty všech očekávaných peněžních toků plynoucích ze zajišťovacích derivátů.

Zajištěním peněžních toků se rozumí zajištění změn peněžních toků, které jsou důsledkem konkrétního rizika souvisejícího s právně vynutitelnou smlouvou, očekávanou budoucí transakcí, se skupinami aktiv, skupinami závazků, právně vynutitelnými smlouvami či očekávanými budoucími transakcemi s obdobnými charakteristikami, u nichž je předmětem zajištění stejný druh a kategorie rizika.

Pohledávky a závazky ze změn reálných hodnot zajišťovacích derivátů jsou v průběhu trvání zajištění ponechány v rozvaze. Do nákladů nebo výnosů jsou zúčtovávány ve stejných obdobích, kdy jsou zúčtovávány náklady nebo výnosy spojené se zajišťovanými nástroji. Zisky nebo ztráty vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovacích derivátů sjednaných v rámci zajištění peněžních toků, které odpovídají nezajištěným rizikům, jsou zúčtovány v okamžiku ocenění do nákladů nebo výnosů z derivátových operací.

### 3.10 Daně

#### 3.10.1 Daňové odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

Pro účely výpočtu daňových odpisů je použita zrychlená metoda.

#### 3.10.2 Splatná daň

Splatná daň za účetní období vychází ze zdanitelného zisku. Zda-

nitelný zisk se odlišuje od čistého zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty, neboť nezahrnuje položky výnosů nebo nákladů, které jsou zdanitelné nebo uznatelné v jiných obdobích, a dále nezahrnuje položky, které nepodléhají dani ani nejsou daňově odpočitatelné. Závazek společnosti z titulu splatné daně je vypočítán pomocí daňových sazeb platných k datu účetní závěrky.

### 3.10.3 Odložená daň

Odložená daň je vypočtena ze všech dočasných rozdílů mezi daňovými a účetními hodnotami za použití sazby daně z příjmů platné pro daňové období, v němž se předpokládá realizace odložené daňové pohledávky nebo úhrada odloženého daňového závazku. O odložené daňové pohledávce je účtováno pouze v případě, že je pravděpodobné její uplatnění proti zdanitelným příjmům.

### 3.11 Krátkodobý finanční majetek

Krátkodobým finančním majetkem je hotovost v pokladně, ceniny, peníze na bankovních účtech, případně termínované vklady.

### 3.12 Výnosy

Společnost vykazuje v Tržbách za prodej vlastních výrobků a služeb factoringové poplatky. Dále jsou zde vykazovány výnosy za poskytnutí know-how a ostatní výnosy, které se týkají přefakturace služeb.

Úrokové nároky společnosti jsou vykázané jako Výnosové úroky.

Výnosy jsou účtovány dle akruálního principu, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí.

### 3.13 Použití dohadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo dohady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti je přesvědčeno, že použité dohady a předpoklady se nebudou významným způsobem lišit od skutečných hodnot v následných účetních obdobích.

### 3.14 Řízení rizik

Rizika spojená s financováním postoupených pohledávek jsou snižována prostřednictvím služeb pojišťovacích společností a spolupráce s partnery v rámci mezinárodních asociací factoringových společností (FCI a IFG, jichž je společnost členem). Společnost zejména klade důraz na diverzifikaci portfolia pohledávek tak, aby hodnoty inkas těchto pohledávek dostatečně pokrývaly vyplacené částečné plnění vůči klientům a umožňovaly společnosti využití zádržného práva.

Společnost zavedla řadu nových opatření a pracovních postupů, kterými se s postupem času daří zlepšovat řízení operačního rizika a eliminovat podvodná jednání klientů.

Společnost pravidelně vyhodnocuje vliv kurzového rizika a přijímá průběžně opatření k vyvážení cizoměnových aktiv a pasiv. Způsob úvěrování částečně formou kontokorentních cizoměnových účtů umožňuje společnosti kontrolu nad vyvážeností cizoměnových aktiv a pasiv a značně snižuje kurzová rizika.

Pokud se týká úrokových rizik, společnost pracuje na bázi jedno měsíčních sazeb na straně aktiv i pasiv.

## 4. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

### 4.1 Dlouhodobý nehmotný majetek

#### Pořizovací cena

tis. Kč	Stav k 31.12. 2007	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12. 2008	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12. 2009
Software	8 753	0	0	8 753	0	0	8 753
Licence, know how	682	0	0	682	0	0	682
Nedokončený DNHM	388	0	0	388	0	-388	0
<b>Celkem</b>	<b>9 823</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 823</b>	<b>0</b>	<b>-388</b>	<b>9 435</b>

#### Oprávký a opravné položky

tis. Kč	Stav k 31.12. 2007	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12. 2008	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12. 2009
Software	4 889	1 504	0	6 393	859	0	7 252
Licence, know how	77	171	0	248	170	0	418
Nedokončený DNHM	0	0	0	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>4 966</b>	<b>1 675</b>	<b>0</b>	<b>6 641</b>	<b>1 029</b>	<b>0</b>	<b>7 670</b>

## Zůstatková hodnota

tis. Kč	Stav k 31.12. 2007	Stav k 31.12. 2008	Stav k 31.12. 2009
Software	3 864	2 360	1 501
Licence, know how	605	434	264
Nedokončený DNHM	388	388	0
<b>Celkem</b>	<b>4 857</b>	<b>3 182</b>	<b>1 765</b>

Společnost pořídila v roce 2009 nehmotný majetek účtovaný přímo do nákladů v částce 1 109 tis. Kč (2008: v částce 0 tis. Kč). Tento majetek představuje software do 60 tis. Kč.

## 4.2 Dlouhodobý hmotný majetek

## Pořizovací cena

tis. Kč	Stav k 31.12. 2007	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12. 2008	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12. 2009
Stavby	439	0	0	439	0	-439	0
Samostatné movité věci	17 732	4 455	-2 850	19 327	1 065	-7 824	12 871
– Stroje a zařízení	11 461	1 105	-14	12 552	1 042	-6 697	6 897
– Dopravní prostředky	6 271	3 340	-2 836	6 775	326	-1 127	5 974
Nedokončený DHM	0	303	0	303	-303	0	0
<b>Celkem</b>	<b>18 171</b>	<b>4 748</b>	<b>-2 850</b>	<b>20 069</b>	<b>1 065</b>	<b>-8 263</b>	<b>12 871</b>

## Oprávký

tis. Kč	Stav k 31.12. 2007	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12. 2008	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12. 2009
Stavby	297	59	0	356	39	-395	0
Samostatné movité věci	13 426	2 085	-2 758	12 752	2 220	-7 363	7 609
– Stroje a zařízení	8 768	1 196	-13	9 950	1 114	-6 372	4 692
– Dopravní prostředky	4 658	889	-2 745	2 802	1 106	-991	2 917
Nedokončený DHM	0	0	0	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>13 723</b>	<b>2 143</b>	<b>-2 758</b>	<b>13 108</b>	<b>2 259</b>	<b>-7 758</b>	<b>7 609</b>

## Zůstatková hodnota

tis. Kč	Stav k 31.12. 2007	Stav k 31.12. 2008	Stav k 31.12. 2009
Stavby	142	83	0
Samostatné movité věci	4 306	6 574	5 262
– Stroje a zařízení	2 693	2 601	2 205
– Dopravní prostředky	1 613	3 973	3 057
Nedokončený DHM	0	303	0
<b>Celkem</b>	<b>4 448</b>	<b>6 960</b>	<b>5 262</b>

V roce 2009 se investice do hmotného majetku týkaly hardwaru a automobilů. V roce 2008 se investice do hmotného majetku týkaly klimatizačního zařízení a hardwaru.

Společnost pořídila v roce 2009 hmotný majetek účtovaný přímo do nákladů v částce 68 tis. Kč (2008: 220 tis. Kč). Tento majetek představuje drobný hmotný majetek, což jsou ostatní movité věci a soubory movitých věcí s dobou použitelnosti delší než jeden rok nevykázané v položce dlouhodobého majetku – účtují se přímo jednorázově do nákladů.

### 4.3 Dlouhodobý finanční majetek

#### ERSTE FACTORING d.o.o.

Společnost je 2,5% akcionářem factoringové firmy ERSTE FACTORING d.o.o. v Záhřebu v Chorvatsku se základním kapitálem 5 000 tis. HRK. K 31. 12. 2009 společnost vykazuje neauditovaný vlastní kapitál 85 662 tis. HRK (2008: 54 458 tis. HRK).

Tato investice je klasifikovaná jako realizovatelné cenné papíry a podíly. Ke dni účetní závěrky je oceněna pořizovací cenou investice, která představuje 125 tis. HRK, tj. činí 452 tis. Kč (2008: 457 tis. Kč).

#### 4.4 Zásoby

K 31. 12. 2009 společnost eviduje materiál v hodnotě 142 tis. Kč (2008: 165 tis. Kč). Jedná se o čipové karty, které jsou využívány na nahrání kvalifikovaných podpisových certifikátů.

### 4.5 Pohledávky

#### 4.5.1 Dlouhodobé pohledávky - odložená daňová pohledávka

Odložená daňová pohledávka je blíže popsána v bodě 4.16. přílohy.

#### 4.5.2 Krátkodobé pohledávky

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2009	Stav k 31. 12. 2008
Pohledávky z obchodních vztahů	5 576 339	6 626 482
– odběratelé	4 205 161	4 774 539
– poskytnuté zálohy	1 535 196	1 907 631
– opravné položky	-164 018	-55 688
Stát – daňové pohledávky	8 117	497
Krátkodobé poskytnuté zálohy	837	653
Dohadné položky	0	13 125
Jiné pohledávky	4	644
<b>Celkem</b>	<b>5 585 297</b>	<b>6 641 401</b>

Uvedené pohledávky jsou tvořeny zejména pohledávkami z factoringu, které jsou v rozvaze uvedeny v řádku Pohledávky z obchodních vztahů.

Ve výše uvedeném přehledu jsou v položce odběratelské pohledávky uvedeny nominální hodnoty pohledávek z factoringu a v položce poskytnuté zálohy jsou vykázány vyplacené zálohy na pohledávky v režimu regresního factoringu.

V řádku dohadné položky jde o příjem pojistného plnění po uplynutí karenční lhůty na pojištěné pohledávky.

Jiné pohledávky tvoří pohledávky za zaměstnanci, v roce 2008 šlo zejména o kauce na nájemném (471 tis. Kč).

#### 4.5.3 Věková struktura pohledávek z obchodního styku

Rok tis. Kč	Kategorie	Do splatnosti	Po splatnosti				Celkem	
			1–30 dní	31–60 dní	61–90 dní	91–365 dní		
2009	Krátkodobé pohl.	4 664 614	490 082	121 057	23 202	343 270	98 132	<b>5 740 357</b>
	Opravné položky	0	0	-11 327	-3 378	-134 798	-14 035	<b>-164 018</b>
2008	Krátkodobé pohl.	5 649 706	758 355	94 210	13 761	68 215	97 923	<b>6 682 170</b>
	Opravné položky	0	0	-15 998	-3 020	-13 406	-23 264	<b>-55 688</b>

Průměrná lhůta reálné splatnosti pohledávek od odběratelů factoringových klientů společnosti činí za rok 2009 v průměru 56,29 dní (2008: 50,9 dní).

Tvorba účetních opravných položek je stanovena procentem, které vychází z historické hodnoty ztrát a ze zkušeností vedení společnosti s výtěžností ohrožených pohledávek. Vzhledem ke krátké časové řadě údajů o procentech ztrát společnost volila opatrný přístup pro stanovení koeficientu rizikovitosti.



V roce 2009 společnost přistoupila k doplnění této metodiky tím, že na speciální work-outové případy s vysokou potencionální hodnotou ztrát vytvořila specifické opravné položky.

Z celkového objemu opravných položek činí daňové opravné položky 3 433 tis. Kč (2008: 6 856 tis. Kč). Daňové opravné položky jsou tvořeny na pohledávky v konkurzním řízení, postoupené na společnost před účinností legislativních změn.

V roce 2009 společnost z důvodu nedobytnosti odepsala do nákladů pohledávky ve výši 24 328 tis. Kč (2008: 32 458 tis. Kč) a prodala pohledávku pojišťovně z titulu přijatého pojistného plnění ve smyslu § 33, odst.1 zákona č. 37/2004Sb., o pojistné smlouvě v nominální (nákladové) hodnotě 49 878 tis. Kč, viz také bod 4.15. Zbylou část pohledávky ve výši 2 623 tis. Kč, nekrytou pojistným plněním z titulu spoluúčasti, zpětně cedovala na klienta, takže jí z tohoto případu nevznikla žádná ztráta.

Změny na účtech opravných položek (v tis. Kč):

Opravné položky k:	Zůstatek k 31. 12. 2007	Tvorba opravné položky	Zúčtování opravné položky	Zůstatek k 31. 12. 2008	Tvorba opravné položky	Zúčtování opravné položky	Zůstatek k 31. 12. 2009
Pohledávkám – zákonné	10 476		-3 621	6 856		-3 423	3 433
Pohledávkám – ostatní	63 435	16 941	-31 543	48 833	185 619	-73 867	160 585

#### 4.6 Krátkodobý finanční majetek

V kategorii účty v bankách společnost eviduje zůstatky na běžných účtech se splatností na požádání.

#### 4.7 Časové rozlišení

Časová rozlišení aktiv jsou tvořena náklady příštích období zejména z titulu poplatků za bankovní záruky a jsou účtována do období, do kterého věcně a časově přísluší.

#### 4.8 Vlastní kapitál

##### 4.8.1 Základní kapitál

Základní kapitál upsaný, splacený a zapsaný do Obchodního rejstříku činí 84 000 tis. Kč a skládá se z 56 ks akcií s nominální hodnotou 1 500 tis. Kč na jednu akci.

Akcie nejsou veřejně obchodovatelné, jsou na jméno a jsou spojeny s hlasovacím právem.

##### 4.8.2 Rozdělení zisku 2008

V průběhu roku 2009 schválila valná hromada společnosti v působnosti jediného akcionáře použití zisku z roku 2008 ve výši 20 067 tis. Kč k příspěvku do zákonného rezervního fondu ve výši 1 003 tis. Kč, k přidělu 826 tis. Kč do sociálního fondu a o 18 238 tis. Kč navýšila hodnotu kumulovaného zisku minulých let, jehož výše je 44 976 tis. Kč k 31. 12. 2009.

##### 4.8.3 Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků

V roce 2009 vznikl oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků ve výši 42 tis. Kč (2008: 37 tis. Kč) z kurzových rozdílů, které se vztahují k realizovatelným cenným papírům.

#### 4.9 Závazky

##### 4.9.1 Krátkodobé závazky

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2009	Stav k 31. 12. 2008
Závazky z obchodních vztahů	3 179 641	3 875 041
Závazky k zaměstnancům	1 377	1 485
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	479	531
Stát – daňové závazky a dotace	981	1 415
Dohadné účty pasivní	10 853	16 730
<b>Celkem</b>	<b>3 193 331</b>	<b>3 895 202</b>

Závazky z obchodních vztahů představují očekávané doplatky postoupených pohledávek vůči klientům společnosti u bezregresního factoringu a celkovou výši postoupených pohledávek u regresního factoringu.

Dohadné účty pasivní obsahují především dohadné položky na mzdy, sociální zabezpečení a zdravotní pojištění a dohady na přijaté ale dosud nevyfakturované provozní služby.

Z povahy factoringových služeb vyplývá, že závazky jsou hrazeny po vzniku právního nároku ze strany klienta. Společnost nemá závazky po splatnosti.

#### 4.10 Bankovní úvěry a výpomoci

2009

Banka/Věřitel údaje v tis. Kč	Účel	Zůstatek k 31. 12. 2009	Úroková sazba	Splatnost	Forma zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent EUR	148 348	1 M Euribor+riziková marže	30.1.2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent USD	48 354	1 M Libor+riziková marže	30.1.2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent GBP	5 126	1 M Libor+riziková marže	30.1.2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent SEK	2 025	1 M Bribor+riziková marže	30.1.2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent PLN	32 745	1 M Wribor+riziková marže	30.1.2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent JPY	1 314	1 M Libor+riziková marže	30.1.2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – běžný CZK	1 700 000	1 M Pribor+riziková marže	30.1.2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – běžný EUR	317 580	1 M Euribor+riziková marže	30.1.2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – běžný USD	183 680	1 M Libor+riziková marže	30.1.2010	bez zajištění
<b>Celkem k podnikům ve skupině</b>		<b>2 439 172</b>			
Komerční banka	běžný účet – CZK	2			
<b>Celkem k podnikům mimo skupinu</b>		<b>2</b>			
<b>Bankovní úvěry a výpomoci celkem</b>		<b>2 439 174</b>			

2008

Banka/Věřitel tis. Kč	Účel	Zůstatek k 31. 12. 2008	Úroková sazba	Splatnost	Forma zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent EUR	107 918	1 M Euribor+riziková marže	30.1.2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent USD	6 198	1 M Libor+riziková marže	30.1.2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent GBP	1 033	1 M Libor+riziková marže	30.1.2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent PLN	29 406	1 M Wribor+riziková marže	30.1.2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent CHF	15 905	1 M Libor+riziková marže	30.1.2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent JPY	1 883	1 M Libor+riziková marže	30.1.2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent RON	162	1 M Bubor+riziková marže	30.1.2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – běžný CZK	1 000 000	1 M Pribor+riziková marže	30.1.2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – běžný EUR	323 160	1 M Euribor+riziková marže	30.1.2010	bez zajištění
<b>Celkem k podnikům ve skupině</b>		<b>1 485 665</b>			
UniCredit	provozní – běžný CZK	1 000 000	1 M Pribor+riziková marže	31. 12. 2009	bankovní záruka ČS
UniCredit	provozní – běžný USD	203 133	1 M Pribor+riziková marže	31. 12. 2009	bankovní záruka ČS
<b>Celkem k podnikům mimo skupinu</b>		<b>1 203 133</b>			
<b>Bankovní úvěry a výpomoci celkem</b>		<b>2 688 798</b>			

Průměrná hodnota přijatých úvěrů ve skupině v průběhu roku 2009 představovala 2 238 397 tis. Kč (v roce 2008: 285 008 tis. Kč). Z těchto úvěrů společnost uhradila na úrocích 55 599 tis. Kč (v roce 2008: 12 543 tis. Kč).

Důvodem tohoto nárůstu byla změna politiky úvěrování. Společnost po dohodě s akcionářem přešla na plné úvěrování ze strany České spořitelny a zbývající úvěry od cizích bank počátkem roku 2009 splatila.

#### 4.11 Časové rozlišení

Časové rozlišení pasiv představují zejména naběhlé úroky z úvěrů a provozní závazky.

#### 4.12 Aktiva a pasiva v cizích měnách (brutto hodnota)

2009

tis. Kč	CZK	USD	EUR	PLN	GBP	Ostatní	Celkem
Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0	452	452
Krátkodobé pohledávky	4 830 121	274 060	596 372	33 434	8 302	7 026	5 749 315
Krátkodobý finanční majetek	59 713	522	2 229	0	0	975	63 439
Časové rozlišení	567	0	0	0	0	0	567
<b>Celkem</b>	<b>4 890 401</b>	<b>274 582</b>	<b>598 601</b>	<b>33 434</b>	<b>8 302</b>	<b>8 453</b>	<b>5 813 773</b>
Krátkodobé závazky	3 022 907	40 700	123 175	0	3 250	3 298	3 193 330
Bankovní úvěry	1 700 002	232 034	465 928	32 745	5 126	3 339	2 439 174
Časové rozlišení	7 969	0	0	0	0	0	7 969
<b>Celkem</b>	<b>4 730 878</b>	<b>272 734</b>	<b>589 103</b>	<b>32 745</b>	<b>8 376</b>	<b>6 637</b>	<b>5 640 473</b>

2008

tis. Kč	CZK	USD	EUR	PLN	SKK	Ostatní	Celkem
Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0	457	457
Krátkodobé pohledávky	5 844 583	250 825	534 581	29 591	17 788	19 721	6 697 089
Krátkodobý finanční majetek	60 093	831	1 544	0	0	135	62 603
Časové rozlišení	1 818	0	149	0	0	0	1 967
<b>Celkem</b>	<b>5 906 494</b>	<b>251 656</b>	<b>536 274</b>	<b>29 591</b>	<b>17 788</b>	<b>20 313</b>	<b>6 762 116</b>
Krátkodobé závazky	3 733 442	49 986	106 295	187	4 958	336	3 895 204
Bankovní úvěry	2 000 000	209 331	431 078	29 406	0	18 983	2 688 798
Časové rozlišení	5 425	0	0	0	0	0	5 425
<b>Celkem</b>	<b>5 738 867</b>	<b>259 317</b>	<b>537 373</b>	<b>29 593</b>	<b>4 958</b>	<b>19 319</b>	<b>6 589 427</b>

#### 4.13 Výnosy z běžné činnosti podle hlavních činností

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2009			Stav k 31. 12. 2008		
	Tuzem.	Zahr.	Celkem	Tuzem.	Zahr.	Celkem
Výnosové poplatky	82 887	2 287	85 174	80 772	6 474	87 246
Poradenství	0	2 732	2 732	0	1 460	1 460
Ostatní výnosy	65	0	65	9	0	9
<b>Výkony</b>	<b>82 952</b>	<b>5 019</b>	<b>87 971</b>	<b>80 781</b>	<b>7 934</b>	<b>88 715</b>
Výnosové úroky	86 365	8 320	94 685	140 725	14 507	155 232
<b>Výnosy z běžné činnosti celkem</b>	<b>169 317</b>	<b>13 339</b>	<b>182 656</b>	<b>221 506</b>	<b>22 441</b>	<b>243 947</b>

Výnosové poplatky obsahují odměny factora. Kategorie poradenství zahrnuje výnosy z pronájmu informačního systému podnikům ve skupině.

Výnosové úroky obsahují úroky z poskytnutých záloh v rámci factoringu.

**4.14 Služby**

	Stav k 31. 12. 2009	Stav k 31. 12. 2008
Poplatky za factoringové služby	5 381	5 514
Náklady na outsourcing	3 790	3 974
Nájemné	3 923	3 061
Právní a notářské služby	3 150	2 580
Opravy a udržování	2 809	2 437
Marketingové náklady	544	1 057
Náklady na externí audit	880	420
Daňové a ostatní poradenství	1 276	579
Náklady na ostatní služby	7 026	6 497
<b>Celkem náklady na služby</b>	<b>28 779</b>	<b>26 119</b>

**4.15 Ostatní provozní a finanční náklady a výnosy**

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2009	Stav k 31. 12. 2008
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>55 498</b>	<b>22 322</b>
z toho: výnos z postoupení/prodeje pohledávky	51 937	1 008
pojistné plnění	752	17 055
ostatní	2 809	4 259
<b>Ostatní provozní náklady</b>	<b>-102 019</b>	<b>-43 487</b>
z toho: hodnota postoupené/odepsané/prodané pohledávky	-74 607	-32 458
úvěrové pojištění	-22 778	-7 827
ostatní	-4 634	-3 202
<b>Celkem ostatní provozní výsledek</b>	<b>-46 521</b>	<b>-21 165</b>

Nárůst výnosů z postoupení/prodeje pohledávek a příslušných nákladů v roce 2009 byl způsoben prodejem pohledávky pojišťovně z titulu přijatého pojistného plnění v nominální (nákladové) hodnotě 49 878 tis. Kč, viz také bod 4.5.3.

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2009	Stav k 31. 12. 2008
<b>Finanční výnosy</b>	<b>150 625</b>	<b>202 238</b>
z toho: kurzové zisky	150 390	194 534
výnosy z měnových swapů	72	6 768
tržby z prodeje CP a podílů	0	850
ostatní	163	86
<b>Finanční náklady</b>	<b>-153 753</b>	<b>-217 341</b>
z toho: kurzové ztráty	-150 613	-196 586
náklady z měnových swapů	-280	-10 233
ostatní	-2 860	-10 522
<b>Celkem ostatní finanční výsledek</b>	<b>-3 128</b>	<b>-15 103</b>

**4.16 Splatná a odložená daň z příjmů**

## Daň splatná

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2009	Stav k 31. 12. 2008
Daň splatná	5 465	14 279
Doměření daně za předchozí účetní období	-1 308	-306
<b>Celkem</b>	<b>4 157</b>	<b>13 973</b>

Výše daně za rok 2009 a 2008 může být porovnána se ziskem dle výkazu zisku a ztráty následovně:

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2009	Stav k 31. 12. 2008
Zisk před zdaněním	-105 879	36 772
Daň při lokální sazbě daně z příjmů ve výši 20 % (2008: 21%)	-21 176	7 722
Daňový dopad daňově neuznatelných položek	27 863	6 799
Daňový dopad odpočitatelných položek	-1 222	-242
Doměrek/vratka daně za předchozí účetní období	-1 308	-306
Splatná daň	4 157	13 973
Změny v odložené dani	-20 450	2 733
<b>Celkem daň z příjmů za běžnou činnost a z mimořádné činnosti</b>	<b>-16 293</b>	<b>16 706</b>

#### Odložená daň

Odloženou daňovou pohledávku (závazek) lze analyzovat následovně:

Odložená daň z titulu tis. Kč	Stav k 31. 12. 2009	Stav k 31. 12. 2008
Oprávký dlouhodobého majetku	-525	-408
Přecenění finanční investice	10	9
Zajištění peněžních toků	0	-1
Opravné položky k pohledávkám	30 511	9 767
Dohadné položky na sociální a zdravotní pojištění	522	700
Rezervy	0	0
<b>Celkem</b>	<b>30 518</b>	<b>10 067</b>

Analýza změny zůstatku tis. Kč	Stav k 31. 12. 2009	Stav k 31. 12. 2008
Počáteční zůstatek	10 067	12 759
Změny účtované proti výkazu zisku a ztráty	20 451	-2 733
Změny účtované proti vlastnímu kapitálu	0	41
<b>Účtováno celkem proti výkazu zisku a ztráty</b>	<b>20 451</b>	<b>-2 733</b>
<b>Účtováno celkem proti vlastnímu kapitálu</b>	<b>0</b>	<b>41</b>
<b>Celkem</b>	<b>30 518</b>	<b>10 067</b>

V roce 2009 a 2008 společnost zaúčtovala odloženou daňovou pohledávku ve výši 30 518 tis. Kč, resp. 10 067 tis. Kč.

## 5. Zaměstnanci, vedení společnosti a statutární orgány

### 5.1 Osobní náklady a počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců a členů vedení společnosti a osobní náklady za rok 2009 a 2008 jsou následující:

2009

tis. Kč	Počet	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	33	12 118	4 938	773	17 829
Vedení společnosti	7	14 120	3 045	186	17 351
<b>Celkem</b>	<b>40</b>	<b>26 238</b>	<b>7 983</b>	<b>959</b>	<b>35 180</b>

## 2008

tis. Kč	Počet	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	31	17 908	5 498	556	23 962
Vedení společnosti	8	15 293	2 889	200	18 382
<b>Celkem</b>	<b>39</b>	<b>33 201</b>	<b>8 387</b>	<b>756</b>	<b>42 344</b>

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu. V osobních nákladech za vedení společnosti jsou uváděny náklady za výkonné ředitele společnosti, z toho 3 osoby (2008: 3 osoby) jsou zároveň členy představenstva společnosti.

## 5.2 Poskytnuté půjčky, úvěry či ostatní plnění

V letech 2009 a 2008 obdrželi členové vedení společnosti tato další plnění nad rámec mzdových a ostatních osobních prostředků:

## 2009

	Představenstvo	Vedení společnosti
Příspěvky na životní a důchodové pojištění	57	61
Osobní vozy/jiné movité věci s možností využití pro soukromé účely (údaj představuje částku, o kterou se zvyšuje daňový základ pracovníků)	283	303

## 2008

	Představenstvo	Vedení společnosti
Příspěvky na životní a důchodové pojištění	56	64
Osobní vozy/jiné movité věci s možností využití pro soukromé účely (údaj představuje částku, o kterou se zvyšuje daňový základ pracovníků)	251	386

## 6. Souhrn vzájemných vztahů se spřízněnými osobami

Vzhledem k tomu, že společnost je součástí Finanční skupiny České spořitelny, a. s., pokračovala v roce 2009 a 2008 její spolupráce s mateřskou společností, a to jak na poli akvizičním, tak v oblasti získávání cizích zdrojů pro financování dalších obchodů.

K 31. 12. 2009 dosahovala aktiva vztahující se k České spořitelně výše 63 174 tis. Kč (2008: 39 697 tis. Kč). Jedná se zejména o pohledávky z titulu zůstatků na běžných účtech.

Závazky k mateřské společnosti k 31. 12. 2009 činily 2 439 172 tis. Kč (2008: 1 485 666 tis. Kč). Jedná se o závazky z titulu zůstatků na kontokorentních účtech.

Za rok 2009 zaúčtovala společnost náklady ve vztahu k České spořitelně v souhrnné výši 64 937 tis. Kč (2008: 47 619 tis. Kč). Jde zejména o úroky z přijatých úvěrů a poplatky za poskytnuté bankovní záruky, outsourcing a nájemné. Výnosy v souhrnné výši 1 677 tis. Kč (2008: 8 316 tis. Kč) se týkají přijatých úroků a poplatků od ČS.

Česká spořitelna neposkytla v roce 2009 společnosti bankovní záruky za úvěry přijaté od společností mimo Finanční skupinu České spořitelny (2008: 4 500 000 tis. Kč).

Ve vztahu ke spřízněným společnostem Factoring Slovenskej sporiteľne, a. s. a ERSTE FACTORING d.o.o. společnost eviduje z titulu factoringové spolupráce pohledávky ve výši 5 991 tis. Kč (2008: 12 074 tis. Kč) a 950 tis. Kč (2008: 162 tis. Kč.).

Dalšími obchodními partnery z finanční skupiny jsou společnosti Informatika České spořitelny, a. s., jejímž prostřednictvím společnost nakupuje výpočetní techniku, dále Penzijní fond České spořitelny, a. s. (penzijní přípojištění zaměstnanců), Procurement Services GmbH a Procurement Services CZ, s.r.o. (služby skupinového nákupu).

## Přehled plnění, která byla společností poskytnuta

tis. Kč	Období do 31. 12. 2009	Období do 31. 12. 2008
Informatika České spořitelny, a. s.	102	104
Procurement Services GmbH	46	352
Procurement Services CZ, s.r.o.	119	106
Penzijní fond České spořitelny, a. s.	0	311
Consulting České spořitelny, a. s.	0	78
Factoring Slovenskej sporitel'ne, a. s.	30	64
<b>Celkem</b>	<b>297</b>	<b>951</b>

## Přehled plnění, která společnost poskytla

tis. Kč	Období do 31. 12. 2009	Období do 31. 12. 2008
Erste Factoring, d.o.o.	1 876	1 348
Factoring Slovenskej sporitel'ne, a. s.	630	107
<b>Celkem</b>	<b>2 506</b>	<b>1 455</b>

## 7. Závazky neuvedené v účetnictví

Společnost nemá žádné závazky neuvedené v účetnictví.

Společnost se neúčastní žádného soudního sporu, který by mohl mít významný dopad na účetní závěrku společnosti.

## 8. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Díky tvorbě vysokých opravných položek se společnost v hospodaření za rok 2009 dostala do ztráty ve výši 89,6 mil. Kč. I když z předchozích účetních období nakumulovala zisky ve výši 45 mil. Kč, v rezervním fondu má připraveno 7,6 mil. Kč a její základní kapitál činí 84 mil. Kč, dostává se výše vlastního kapitálu těsně nad hranici 50 % základního kapitálu. Reakcí na tuto situaci ve smyslu § 193, odst. 1 Obchodního zákoníku bude návrh statutárních zástupců akcionáři buď posílit v roce 2010 základní kapitál, nebo ponechat základní kapitál v původní výši s tím, že postupně bude do jeho výše společnost v následujících letech kumulovat nerozdělený plánovaný zisk, a tím se dostane na původní hodnoty z let minulých, tedy na cca 130 mil. Kč vlastního kapitálu. Podle plánovaných hodnot by k tomu mělo dojít na přelomu let 2011-2012.

Krátkodobé a kontokorentní úvěry od mateřské společnosti byly v lednu 2010 prolongovány do 30. 1. 2011.

Sestaveno dne 25. 2. 2010

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc., MBA



Radmila Jakubová

# Zpráva o vztazích

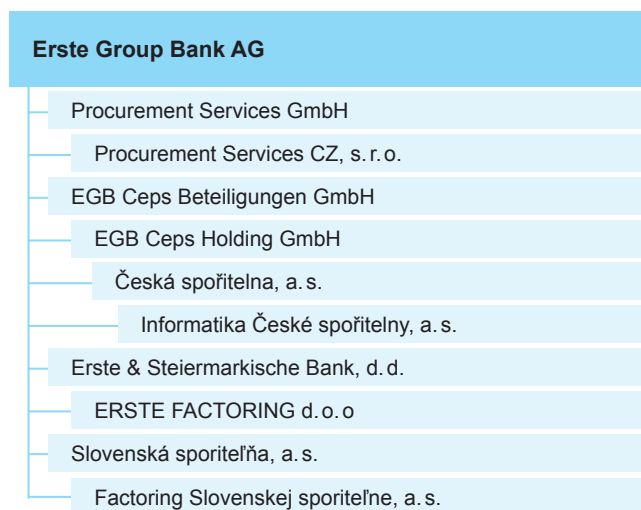
podle § 66a odst. 9 obchodního zákoníku za účetní období 2009

Společnost **Factoring České spořitelny, a.s.**, se sídlem Praha 4, Budějovická 1518/13 B, PSČ 140 00, IČ: 25629352, zapsaná v obchodním rejstříku, oddíl B, vložka 5075, vedeném Městským soudem v Praze (dále jen „zpracovatel“), je součástí podnikatelského seskupení (koncernu), ve kterém existují následující vztahy mezi zpracovatelem a ovládacími osobami a dále mezi zpracovatelem a osobami ovládanými stejnými ovládacími osobami (dále jen „propojené osoby“).

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 66a odstavce 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, v platném znění, za účetní období od 1. 1. 2009 do 31. 12. 2009 (dále jen „účetní období“).

Mezi zpracovatelem a níže uvedenými osobami byly v tomto účetním období uzavřeny níže uvedené smlouvy a byly přijaty či uskutečněny následující právní úkony a ostatní faktická opatření:

## A. Přehled osob, jejichž vztahy jsou popisovány



## B. Ovládací osoby

– **Česká spořitelna, a.s.**, se sídlem Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, Praha 4, Česká republika, IČ: 45244782  
Vztah ke společnosti: přímo ovládací osoba  
Popis vztahů – viz **Příloha č. 1**

– **Erste Group Bank AG**, se sídlem Am Graben 21, Vídeň, Rakousko, IČ: 90003195  
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládací osoba – osoba ovládací společnost EGB Ceps Beteiligungen GmbH.

Popis vztahů – žádné

– **EGB Ceps Beteiligungen GmbH**, se sídlem Vídeň, Graben 21, Rakousko  
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládací osoba. Jde o 100% dceřinou společnost společností Erste Group Bank AG.

Popis vztahů – žádné

– **EGB Ceps Holding GmbH**, se sídlem Vídeň, Graben 21, Rakousko  
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládací osoba. Jde o 100% dceřinou společnost společností EGB Cesp Beteiligungen GmbH.

Popis vztahů – žádné

## C. Ostatní propojené osoby

### Společnosti přímo ovládané společností Česká spořitelna, a.s.:

– **Informatika České spořitelny, a.s.**, se sídlem v Praze 4, Antala Staška 32/1292, PSČ 140 00, IČ 25631519  
Vztah ke společnosti: sesterská společnost zpracovatele  
Popis vztahů – viz **Příloha č. 2**

### Společnosti ovládané ostatními členy skupiny ERSTE

– **Erste & Steiermarkische Bank, d.d.**, se sídlem Rijeka, Jadranski trg 3a, PSČ 51 000, Chorvatsko, VAT 03337367  
Vztah ke společnosti: propojená osoba přímo ovládaná společností Erste Bank

Popis vztahů – žádné



- **Procurement Services GmbH**,  
se sídlem Brehmstrasse 12, 1010 Vídeň, Rakousko  
Vztah ke společnosti: propojená osoba přímo ovládaná společností Erste Bank

Popis vztahů – viz **Příloha č. 2**

- **Slovenská sporiteľňa, a. s.**, se sídlem Tomášikova 48,  
832 37 Bratislava, Slovenská republika, IČO 00151653  
Vztah ke společnosti: propojená osoba přímo ovládaná společností Erste Bank

Popis vztahů – žádné

- **Factoring Slovenskej sporiteľne, a. s.**,  
se sídlem v Bratislavě, Tomášikova 48, PSČ 832 67,  
Slovensko, IČ 35849665  
Vztah ke společnosti: spřízněná společnost zpracovatele přímo ovládaná společností Slovenská sporiteľňa.

Popis vztahů – viz **Příloha č. 2**

- **ERSTE FACTORING d. o. o.**, se sídlem Zagreb,  
Ivana Lučica 2, PSČ 10 000 Chorvatsko, VAT 080558484  
Vztah ke společnosti: propojená osoba přímo ovládaná společností

- **Erste & Steiermarkische Bank**

Popis vztahů – viz **Příloha č. 2**

- **Procurement Services CZ, s. r. o.**, se sídlem Želetavská  
1449/9, PSČ 14000, Praha 4 („Procurement Services CZ“)  
Vztah ke společnosti: propojená osoba přímo ovládaná společností

- **Procurement Services GmbH**

Popis vztahů – viz **Příloha č. 2**

S ohledem na námi přezkoumané vztahy mezi zpracovatelem a propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních úkonů, či ostatních opatření uzavřených, učiněných, či přijatých zpracovatelem v účetním období 2009 v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla zpracovateli žádná újma.

Tato zpráva byla projednána a odsouhlasena představenstvem společnosti dne 22. dubna 2010.

V Praze dne 22. dubna 2010

Factoring České spořitelny, a. s.



doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc., MBA  
předseda představenstva



Radmila Jakubová  
místopředseda představenstva



Ing. Karel Machytka  
člen představenstva

## Příloha č. 1 ke Zprávě o vztazích

### POPIS VZTAHŮ K OSOBĚ: Česká spořitelna, a. s.

#### 1. Smlouvy

##### 1.1 Nákup služeb

##### Smlouvy o běžném účtu

Zpracovatel uzavřel v minulých účetních obdobích smlouvy o vedení běžných účtů a využíval těchto účtů v běžném účetním období:

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění	Příjmové úroky ze zůstatku na účtech	Případná újma
Smlouvy o běžných účtech	Česká spořitelna, a. s.	1997–2009	1997–2009	zřízení a vedení běžných účtů	294 tis. Kč	nevznikla

##### Přijaté úvěry

Zpracovatel uzavřel v účetním období tyto smlouvy, na jejichž základě přijal tyto finanční prostředky:

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Celkový limit úvěru (půjčky)	Průměrná výše přijatých finančních prostředků	Uhrazené úroky a ostatní poplatky v úč. období 2009	Případná újma
Smlouvy o úvěru na kontokorentních účtech	Česká spořitelna, a. s.	2003–2009	2003–2009	550 mil. Kč	180 mil. Kč	5 953 tis. Kč	nevznikla
Smlouvy o úvěru	Česká spořitelna, a. s.	2009	2008–2009	3 500 mil. Kč	2 225 mil. Kč	50 777 tis. Kč	nevznikla

##### Ostatní nákupy

Zpracovatel uzavřel v účetním období tyto smlouvy, na jejichž základě mu byly poskytnuty služby:

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění	Úplata	Případná újma
Smlouvy o užití loga	Česká spořitelna, a. s.	2001	2001–2009	právo na využití loga ČS, a. s. do loga zpracovatele	391 tis. Kč	nevznikla
Smlouvy o participaci	Česká spořitelna, a. s.	2003–2009	2003–2009	smlouva o participaci	236 tis. Kč	nevznikla
Smlouva o outsourcingu služeb	Česká spořitelna, a. s.	2009	2009	Finanční účetnictví, kontroling, správa majetku, administrace nákupu, lidské zdroje, interní audit, marketing, firemní komunikace	3 625 tis. Kč	nevznikla
Podnájemní smlouva	Česká spořitelna, a. s.	2009	??	podnájem nebytových prostor a nájem věcí movitých	2 086 tis. Kč	nevznikla
Smlouva o spolupráci	Česká spořitelna, a. s.	2009	??	provedení interního auditu – rizikovost aktiv	330 tis. Kč	nevznikla

## 1.2 Prodej služeb

## Ostatní prodeje

Zpracovatel uzavřel v účetním období smlouvy, na jejichž základě poskytl služby:

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění	Úplata	Případná újma
Smlouva o spolupráci	Česká spořitelna, a. s.	2005	2005–2009	monitoring zastavených pohledávek u ČS, TOP Export	1 200 tis. Kč	nevznikla

## 2. Ostatní smluvní vztahy

## Přijata zajištění za vlastní závazky zpracovatele

Zpracovatel uzavřel tyto smlouvy, na jejichž základě mu byla v tomto účetním období poskytnuta zajištění vlastních závazků vůči třetím osobám:

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění a množství	Úplata	Případná újma
Smlouva o poskytnutí bankovní záruky	Česká spořitelna, a. s.	2004	2004–2009	bankovní záruka vůči UniCredit Bank, a. s. za poskytnutí úvěru	489 tis. Kč	nevznikla

## Příloha č. 2 ke Zprávě o vztazích

## POPIS VZTAHŮ K OSOBÁM:

Informatika České spořitelny, a. s.

Factoring Slovenskej sporiteľne, a. s.

ERSTE FACTORING d. o. o.

Procurement Services GmbH

Procurement Services CZ, s. r. o.

## 1. Smlouvy

## 1.1 Nákup služeb

Zpracovatel uzavřel v účetním období tyto smlouvy, na jejichž základě mu byly poskytnuty služby:

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění	Úplata	Případná újma
Smlouva o outsourcingu služeb	Procurement Services GmbH	2009	2009	služby skupinového nákupu	46 tis. Kč	nevznikla
Smlouva o outsourcingu služeb	Procurement Services CZ, s. r. o.	2009	2009	služby skupinového nákupu	119 tis. Kč	nevznikla

## 1.2 Nákup zboží

Zpracovatel uzavřel v účetním období tyto smlouvy, na jejichž základě mu byly poskytnuty dodávky zboží:

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění	Úplata	Případná újma
Smlouvy o dodávkách výpočetní techniky	Informatika České spořitelny, a. s.	2003–2009	2003–2009	dodávky hardwaru	102 tis. Kč	nevznikla

### 1.3 Prodej služeb

Zpracovatel uzavřel v účetním období tyto smlouvy, na jejichž základě poskytl služby:

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění	Úplata	Případná újma
Smlouva o užívání softwaru	Factoring Slovenskej sporiteľ'ne, a. s.	2003	2003–2009	licenční poplatky	630 tis. Kč	nevznikla
Smlouva o užívání softwaru	ERSTE FACTORING d. o. o.	2006	2006–2009	licenční poplatky	1 876 tis. Kč	nevznikla

### 2. Ostatní smluvní vztahy

Přijatá plnění za služby z titulu factoringové spolupráce

Zpracovatel uzavřel factoringové smlouvy a na jejich základě mu byla v tomto účetním období poskytnuta plnění:

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění a množství	Úplata	Případná újma
Factoringové smlouvy	Factoring Slovenské spořitelny, a. s.	2004–2009	2009	postupování, správa a zajištění inkasa pohledávek	30 tis. Kč	nevznikla

## **Factoring České spořitelny, a. s.**

Budějovická 1518/13B, 140 00 Praha 4, Česká republika

**IČ:** 25629352, **DIČ:** CZ25629352

**Telefon:** +420 956 770 711

**Fax:** +420 224 641 614

**E-mail:** [factoring@factoringcs.cz](mailto:factoring@factoringcs.cz)

**Internet:** [www.factoringcs.cz](http://www.factoringcs.cz)

**Člen Factors Chain International**



**Výroční zpráva 2009**

**Produkce:** Omega Design, s. r. o.

