



Výroční zpráva **2002** Annual Report
Factoring České spořitelny, a. s.

Finanční skupina České spořitelny

Česká spořitelna Financial Group

Česká spořitelna, a. s.

Consulting České spořitelny, a. s.

Corporate development České spořitelny, a. s.

Czech TOP Venture Fund B.V.

Factoring České spořitelny, a. s.

Informatika České spořitelny, a. s.

Investiční společnost České spořitelny, a. s.

Leasing České spořitelny, a. s.

Penzijní fond České spořitelny, a. s.

Pojišťovna České spořitelny, a. s.

Realitní společnost České spořitelny, a. s.

Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.

Výroční zpráva **2002** Annual Report
Factoring České spořitelny, a. s.



Společnost Factoring České spořitelny zvýšila v roce 2002 tržní podíl na téměř 19 % a řadí se mezi tři největší factoringové společnosti v České republice.

In 2002 Factoring České spořitelny increased the market share by almost 19 per cent and it ranks among the three largest factoring companies in the Czech Republic.

Obsah

Profil společnosti	4
Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů	4
Úvodní slovo předsedy představenstva	5
Složení vrcholových orgánů společnosti	6
Organizační schéma společnosti	7
Vedení společnosti	7
Zpráva vedení společnosti	8
Zpráva dozorčí rady	10
Finanční část	13
Zpráva auditora za rok 2002	14
Rozvaha k 31. 12. 2002	16
Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2002	20
Přehled o peněžních tocích k 31. 12. 2002	22
Příloha k účetní závěrce za rok 2002	24
Zpráva o vztazích	36
Rozvaha k 31. 12. 2001	40
Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2001	44
Přehled o peněžních tocích k 31. 12. 2001	46
Příloha k účetní závěrce za rok 2001	48

Content

Company Profile	4
Development of the Key Economic Indicators	4
Foreword of the Chairman of the Board of Directors	5
Directors and Officers	6
Organizational Chart of the Company	7
Company Management	7
Management Report	8
Supervisory Board Report	10
Financial Section	61
Auditor's Report	62
Year ended 31 December 2002	
Balance Sheet as of 31 December 2002	64
Profit and Loss Account	
Year ended 31 December 2002	68
Cash Flow Statement	
Year ended 31 December 2002	70
Notes to the Financial Statements	
Year ended 31 December 2002	72
Report on Relations	84
Balance Sheet as of 31 December 2001	88
Profit and Loss Account	
Year ended 31 December 2001	92
Cash Flow Statement	
Year ended 31 December 2001	94
Notes to the Financial Statements	
Year ended 31 December 2001	95

Profil společnosti

Společnost Factoring České spořitelny, a. s., byla založena v listopadu 1995, původně jako CS Factoring, v právní formě společnost s ručením omezeným.

Hlavním posláním společnosti bylo **poskytování factoringových a forfaitingových služeb** umožňujících financování vzájemného česko-slovenského obchodu.

V roce 1997 byla podepsána smlouva o vstupu České spořitelny jako minoritního akcionáře a společnost byla transformována na akciovou společnost se základním kapitálem 30 milionů korun.

V tomtéž roce byl ČS Factoring přijat za člena Factors Chain International – největšího sdružení factoringových firem na světě.

V rámci svého dalšího působení na trhu v České republice společnost rozšířila sortiment služeb v oblasti obchodního financování ve factoringu a forfaitingu tak, aby svými produkty pokrývala veškeré požadavky své klientely, a v současnosti se řadí mezi největší factoringové společnosti v České republice.

V roce 2000 se ČS Factoring stal jedním ze zakládajících členů Asociace factoringových společností České republiky.

V průběhu roku 2001 získala Česká spořitelna 100% podíl na společnosti, zvýšila základní kapitál na 84 miliony korun a společnost s novým jménem **Factoring České spořitelny, a. s., se stala členem Finanční skupiny České spořitelny.**

Company Profile

Factoring České spořitelny, a. s. was established in November 1995, originally as CS Factoring with the legal status of a limited liability company.

The main mission statement of the company was **rendering of factoring and forfaiting services** enabling financing of the mutual Czech-Slovak trade.

In 1997 a contract of accession of Česká spořitelna as a minority shareholder was signed and the company was transformed into a joint-stock company with the registered capital of CZK 30 million.

In the same year ČS Factoring was accepted as a member of Factors Chain International – the largest association of factoring companies in the world.

As a part of its further operation in the Czech market the company extended the assortment of its services in the field of business financing in factoring and forfaiting in order to make its products meet all the requirements of its clients; currently it ranks among the largest factoring companies in the Czech Republic.

In 2000 ČS Factoring became one of the founding members of the Association of factoring companies of the Czech Republic.

Throughout 2001 Česká spořitelna acquired 100% share in the company, increased its registered capital to CZK 84 million and the company under a new name of **Factoring České spořitelny, a. s. became a member of the Financial group of Česká spořitelna.**

Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů

Development of the Key Economic Indicators

	2000	2001	2002
Aktiva z profinancování pohledávek klientů / Assets from client claim financing	794 593	1 084 744	2 884 214
Základní kapitál / Registered capital	30 000	84 000	84 000
Vlastní kapitál / Owner's equity	-16 136	62 032	77 940
Přidaná hodnota / Added value	50 680	28 181	37 637
Hospodářský výsledek před zúčtováním a tvorbou rezerv a opravných položek / Income before accounting and reserve and rectifying items generation	-2 650	-1 389	21 939
Hospodářský výsledek za účetní období / Income per accounting period	-40 236	24 170	11 468

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení akcionáři, vážení obchodní přátelé,
vážení spolupracovníci,

uplynulý rok byl pro Factoring České spořitelny poté, co **Česká spořitelna v červnu 2001 získala 100 procent akcií společnosti**, prvním kompletním obdobím jeho fungování v rámci Finanční skupiny České spořitelny.

Factoring České spořitelny dostal to, co mu v minulosti scházelo – perspektivu, zázemí a podporu akcionáře v rámci silné Finanční skupiny České spořitelny, resp. Erste Bank.

A jak jsme toho využili?

- Dokončili jsme restrukturalizaci společnosti.
- Změnili jsme systém řízení.
- Dokončili jsme kompletní informační systém společnosti na úplně nové moderní bázi. Umožňuje nám zpracovávat a spravovat mnohem více pohledávek s mnohem vyšší efektivností.
- Rozpracovali jsme důsledný systém risk managementu.
- Výrazně jsme rozšířili portfolio klientů a jejich odběratelů.
- Zvýšili jsme obrát společnosti na cca 9,7 miliard korun, což znamenalo téměř stoprocentní nárůst oproti roku 2001.
- Zvýšili jsme svůj podíl na trhu z 11 procent na 19 procent a zařadili se na třetí místo v České republice.
- Využíváme stále více synergických efektů v rámci Finanční skupiny České spořitelny pro získávání nových obchodů pro sebe nebo pro členy Finanční skupiny České spořitelny.
- Stabilizovali jsme naše zaměstnance a poskytli jim motivaci a zázemí pro vyšší efektivitu práce.

Pro naše akcionáře a pro společnost by budoucnost měla přinést další rozvoj a zvyšování obrátů a podílů na trhu, pro naše klienty zase stabilitu a záruku finančních služeb na vysoké profesionální úrovni v rámci standardů moderní evropské společnosti zaštitěné silnou finanční skupinou.



Ing. Rudolf Hanták

Foreword of the Chairman of the Board of Directors

Dear shareholders, dear business partners,
dear colleagues,

The past year was the first complete period of operating of Factoring České spořitelny within Česká spořitelna Financial Group after **Česká spořitelna acquired 100 per cent of the shares of Factoring České spořitelny in June 2001.**

Factoring České spořitelny gained what it missed in the past – prospect, background and support of a shareholder within a strong Česká spořitelna Financial Group, or rather Erste Bank.

What use did we make of it?

- We have completed restructuring of the company.
- We have changed the system of management.
- We have finished a complete information system of the company on an absolutely contemporary basis. It helps us process and manage more claims more effectively.
- We have elaborated a consistent risk management system.
- We have significantly extended the portfolio of clients and their suppliers.
- We have increased the corporate turnover to approx. CZK 9,7 billion which was an almost 100 per cent growth year to year.
- We have increased our share in the market from 11 per cent to 19 per cent and achieved the 3rd place in the Czech Republic.
- We have been using more and more synergic effects within Česká spořitelna Financial Group in order to acquire new business for our company or members of Česká spořitelna Financial Group.
- We have settled our staff and provided them with motivation and background for higher working efficiency.

The future should lead to further development and increase in turnover and market share of our shareholders and the company. For our clients it should mean stability and guarantee of financial services on a high professional level within the standards of a contemporary European company supported by a strong financial group.



Rudolf Hanták

Složení vrcholových orgánů společnosti

Představenstvo

Ing. Rudolf Hanták
předseda

Radmila Jakobová
místopředseda

doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc.
člen

Dozorčí rada

Mag. Gernot Mittendorfer
předseda

Mag. Frank Michael Beitz
místopředseda

JUDr. Heinz Knotzer
člen

Directors and Officers

Board of Directors

Rudolf Hanták
Chairman

Radmila Jakobová
Vice-chairman

Lubomír Cívín
Member

Supervisory Board

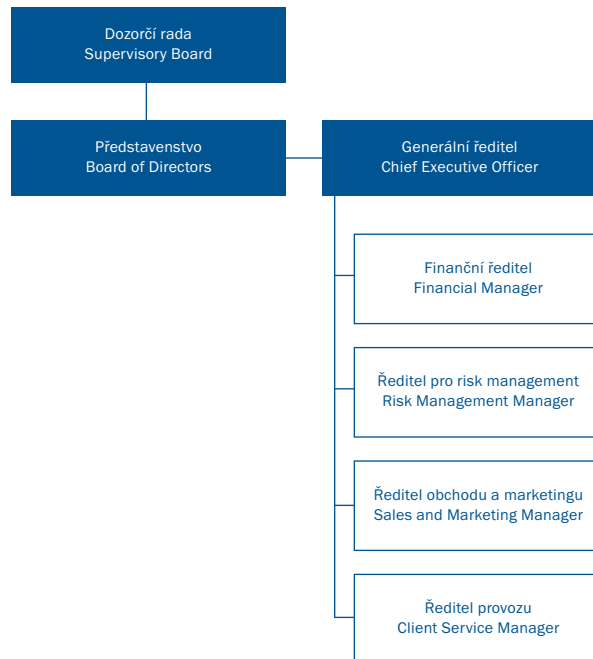
Gernot Mittendorfer
Chairman

Frank Michael Beitz
Vice-chairman

Heinz Knotzer
Member

Organizační schéma společnosti

Organizational Chart of the Company



Vedení společnosti

Company Management

Ing. Rudolf Hanták
generální ředitel

Rudolf Hanták
Chief Executive Officer

Radmila Jakobová
ekonomicko-finanční ředitelka

Radmila Jakobová
Financial Manager

doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc.
ředitel pro risk management

Lubomír Cívín
Risk Management Manager

Ing. Martin Štěpka
ředitel obchodu a marketingu

Martin Štěpka
Sales and Marketing Manager

Ing. Michael Jehlička
ředitel provozu

Michael Jehlička
Client Service Manager

Zpráva vedení společnosti

Rok 2002 byl pro společnost Factoring České spořitelny rokem příznivým. Představoval první ucelený rok, ve kterém společnost hospodařila jako stoprocentní dceřiná společnost a člen Finanční skupiny České spořitelny.

Obchodní a hospodářské výsledky tohoto roku potvrdily správnost všech kroků spojených se vstupem do této silné finanční skupiny a se změnou akcionářské struktury. Pozitivní změna vývojových trendů ve druhé polovině roku 2001 se v roce 2002 nejenom potvrdila, ale došlo i k dalšímu posílení těchto trendů, což se projevilo velice dobrými výsledky jak v obchodní, tak i ve finanční sféře.

Zmíněné výsledky odrážejí jak **kladný vývoj uvnitř společnosti**, tak i **dobré podmínky ve vnějším prostředí**. K příznivým podmínkám se řadí zejména pozitivní makroekonomický vývoj v České republice, který se pozitivně odráží na domácím factoringovém trhu. Ten i nadále zaznamenává meziroční růst v řádu desítek procent. Factoring jako relativně nový produkt na trhu finančních služeb si postupně získává trvalé místo v hospodaření českých podniků, obdobně jako je tomu i v dalších vyspělých zemích.

Společnost dosáhla v roce 2002 nejvyššího obrátu ve své historii: 9,7 miliard korun. Tento obrat představoval nárůst téměř o 100 procent oproti předchozímu roku. Ve sféře obchodu se Factoringu České spořitelny dále podařilo dosáhnout růstu tržního podílu z 11 procent v roce 2001 na 19 procent v roce 2002, což reprezentuje **třetí místo na trhu**.

Nespornou zásluhu na tomto pozitivním rozvoji má výrazná pozornost, kterou věnovalo vedení společnosti rozvoji vlastních obchodních aktivit, zavedení nových informačních systémů, optimalizace financování společnosti umožněná členstvím ve Finanční skupině České spořitelny, jakož i aktivní obchodní kooperace a koordinace s mateřskou společností, zejména ve financování v segmentu malých a středních firem.

Založení dceřiné společnosti ve Slovenské republice, ke kterému došlo na konci roku 2002 ve spolupráci s dalším členem skupiny Erste Bank – Slovenskou sporiteľňou, by mělo představovat solidní základ pro rozvoj obchodních aktivit směrem do zahraničí. Vedení tímto krokem sleduje podporu obchodu té části své klientely, která má intenzivní obchodní vztahy se Slovenskou republikou.

Dále se vyvíjely již **tradiční obchody se zahraničím**, exportní a importní factoring zajišťovaný jak prostřednictvím účasti v mezinárodní síti FCI, tak vlastními silami.

Zkvalitňování analytické práce a aplikace vhodných opatření v oblasti řízení rizik společnosti se projevily **v udržení nízké úrovně ztrát** a pozitivně přispěly k **dosažení dobrých hospodářských výsledků**.

Management Report

2002 was a successful year for Factoring České spořitelny. It was the first entire year in which the company was doing business as a 100 per cent subsidiary and a member of the Česká spořitelna Financial Group.

The business results and income of this year proved all steps related to accession to this strong financial group and change of shareholder structure to be the right ones. In 2002 the positive change of the development trends initiated in the second half of 2001 was not only reasserted; these trends were further encouraged which resulted in very good results on the business as well as financial level.

The above results reflect **the positive development within the company** as well as **good conditions in the external environment**. The favorable conditions include especially the positive macroeconomic development in the Czech Republic reflected positively on the domestic factoring market. The factoring market keeps in achieving growth of tens of per cent year to year. As a relatively new product in the financial services market and like in other advanced countries factoring is gradually acquiring a permanent position in the business of Czech companies.

In 2002 the company achieved the highest turnover in its history – CZK 9,7 billion. It was an almost 100 per cent growth year to year. Within the business sphere Factoring České spořitelny managed to achieve growth of the market share from 11 per cent in 2001 to 19 per cent in 2002, which means **the third position in the market**.

An unquestionable merit in this positive development belongs to the efforts of the corporate management in the sphere of development of corporate business activities, introduction of new information systems, optimization of the corporate financing enabled by the company's membership in the Česká spořitelna Financial Group as well as active business relations and coordination with the parent company, primarily in financing within the small and medium business segment.

Establishment of a subsidiary in Slovakia realized at the end of 2002 in association with another member of the Erste Bank group – Slovenská sporiteľňa should be a keystone for focusing business activities abroad. By doing so the management attempts to encourage business of those clients who have intensive business relations with Slovakia.

There was also development of **traditional foreign business**, export and import factoring provided through participation in the international FCI network as well as by corporate capacities.

Enhanced analytical works and application of suitable measures within the corporate risk management have been reflected by **low level of losses** and they helped to **achieve good income**.

Stabilizace podmínek obchodu se samozřejmě odráží i ve finančních výsledcích. V roce 2002 dosáhla společnost čistý zisk ve výši 11,47 milionů korun.

Dynamický růst obrátu byl samozřejmě doprovázen i růstem nákladů. Vedení společnosti se však podařilo udržet příznivý poměr mezi jejich jednotlivými parametry, a dosáhnout tak **zvyšování produktivity a vylepšování efektivity hospodaření.** Zatímco výnosy vzrostly v roce 2002 o 28 procent, provozní náklady pouze o 13 procent, přidaná hodnota vzrostla ve srovnání s předcházejícím rokem o 33,6 procent. Poměr mezi náklady a výnosy (C/I Ratio) dosáhl podle mezinárodních účetních standardů 59 procent. Z toho je patrné, že celkové ekonomické výsledky společnosti jsou pozitivní.

Silné finanční zázemí České spořitelny umožnilo průběžně zajišťovat krytí všech potřeb finančních zdrojů, a to v potřebné struktuře jak z hlediska poměru devizových i korunových zdrojů, tak i z hlediska časové a věcné struktury potřebné pro optimalizaci finančních nákladů.

V roce 2002 společnost implementovala nový factoringový informační systém, jenž zajistil vhodné technické a provozní podmínky pro realizaci rychlého růstu její obchodní činnosti. Nový systém zajišťuje nejen vysokou výkonnost, ale i podporu kvality práce a eliminaci některých nedostatků, které se projevily v minulosti.

V personální oblasti se v roce 2002 společnost stabilizovala, a to jak na úrovni managementu, tak i ve skupině provozních pracovníků. Vedení se daří zajišťovat odborný růst svých pracovníků, napomáhat vylepšování pracovních a sociálních podmínek personálu firmy a v nejoslední řadě vytvářet základy pro dobré platové podmínky odpovídající lepšímu celostátnímu standardu v tomto sektoru finančních služeb v rámci České republiky.

Kvalitní technické zázemí, podpora mateřské společnosti při řešení vzniklé mimořádné situace a zavedení nouzového režimu, jakož i dobrý a obětavý pracovní kolektiv umožnily překonat kritickou situaci, která v létě 2002 vznikla v důsledku katastrofálních záplav v České republice a konkrétně v pražském sídle firmy. Navzdory nutnosti evakuace provozních prostor a zavedení nouzového provozního režimu se podařilo eliminovat výpadky a zajistit náhradní provoz ve velice krátkém čase. V důsledku toho se vzniklé ztráty omezily na minimum a společnost byla schopna poskytovat služby svým zákazníkům bez výraznějšího omezení.

Výsledky roku 2002 tvoří dobrý základ pro další vývoj společnosti v následujících obdobích. Tento vývoj by se měl orientovat zejména na udržení a posílení tržní pozice, a to zlepšením kvality a rychlosti našich služeb, a tím dosažením vysoké úrovně spokojenosti našich zákazníků.

Stabilization of business conditions is obviously reflected in the financial indicators. In 2002 the company achieved net profit of CZK 11,47 million.

The dynamic growth of turnover naturally went hand in hand with the growth of costs. However, the corporate management managed to maintain a favorable proportion between their particular parameters and thus achieve **growth in productivity and business efficiency.** While in 2002 the income grew by 28 per cent, the running costs only by 13 per cent, the added value grew by 33,6 per cent year to year. According to the International Accounting Standards the cost/income ratio (C/I Ratio) reached 59 per cent; the overall corporate economic results are positive.

The strong financial background of Česká spořitelna enabled all needs of financial resources to be covered in the required structure with respect to the proportion between foreign currency and Czech crown funds, as well as time and material structure required for optimization of financial costs.

In 2002 the company implemented a new factoring information system that ensured suitable technical and operational conditions for fast growth of the corporate business activities. The new system provides high performance as well as quality of work and elimination of deficiencies that had appeared in the past.

As for human resources in 2002 the company leveled off both on the management level as well as within the group of operational officers. The management succeeds in providing professional qualification of its employees, enhancing the working as well as social conditions of the corporate staff, and last but not least, creating the basis for good salaries corresponding with the upper national standard in this sector of financial services within the Czech Republic.

Top-of-the-range technical equipment, support of the parent company in solving extraordinary situations and introduction of an emergency system, good and dedicated staff helped to overcome the crucial situation that aroused in the summer of 2002 due the catastrophic floods in the Czech Republic, particularly in the Prague office of the company. In spite of the need to evacuate the operating offices and introduction of an emergency operating system we managed to eliminate drops and ensure alternative operation within a very short period. Thus the incurred losses were minimized and the company was able to provide services to its customers without larger restrictions.

The results of 2002 make a good basis for further development of the company in the following periods. This development should focus on maintaining and strengthening the market position by enhancing quality and promptness of our services while achieving high level of satisfaction of our customers.

Zpráva dozorčí rady

Supervisory Board Report

Dozorčí rada společnosti Factoring České spořitelny, a. s., v obchodním roce 2002 průběžně zajišťovala úkoly, které jí náleží ze zákona a podle stanov společnosti. Jako kontrolní orgán společnosti dohlížela na výkon působnosti představenstva, uskutečňování podnikatelské činnosti a způsob hospodaření společnosti. Dozorčí rada byla pravidelně informována o činnosti společnosti, její finanční situaci a o dalších podstatných záležitostech.

Dozorčí rada přezkoumala účetní závěrku společnosti k 31. 12. 2002 a dospěla k názoru, že účetní záznamy a účetní evidence byly vedeny průkazným způsobem v souladu s předpisy o účetnictví a že účetní závěrka správně zobrazuje finanční situaci společnosti Factoring České spořitelny, a. s., k 31. 12. 2002.

Audit účetní závěrky provedla firma Deloitte & Touche, spol. s r. o., která potvrdila, že účetní závěrka společnosti Factoring České spořitelny, a. s., zobrazuje věrně ve všech významných ohledech majetek, závazky, vlastní kapitál a finanční situaci společnosti Factoring České spořitelny, a. s., k 31. prosinci 2002 a výsledek hospodaření za rok 2002 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

Dozorčí rada bere na vědomí tento výrok auditora.

Dozorčí rada rovněž přezkoumala novou účetní závěrku společnosti k 31. 12. 2001 z titulu značného snížení daňové povinnosti daně z příjmu právnických osob oproti kalkulované výši v původní účetní závěrce k tomuto období.

Audit nové účetní závěrky ke dni 31. 12. 2001 provedla rovněž firma Deloitte & Touche, spol. s r. o., která potvrdila, že tato nová účetní závěrka společnosti Factoring České spořitelny, a. s., oprávněně zohledňuje rozdíl mezi původně kalkulovanou a firmou Deloitte & Touche, spol. s r. o., auditovanou daňovou povinností a její reálnou hodnotou. Audit potvrdil, že o tuto úsporu na dani upravený výsledek hospodaření za rok 2001 je v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

Dozorčí rada bere na vědomí tento nový výrok auditora.

Na základě všech těchto skutečností doporučuje dozorčí rada valné hromadě schválit účetní závěrku společnosti Factoring České spořitelny, a. s., k 31. 12. 2002 a novou účetní závěrku k 31. 12. 2001. Dále doporučuje valné hromadě způsob rozdělení zisku z roku 2002 a zůstatku doposud nerozděleného zisku z titulu úspory na dani z příjmu z roku 2001 tak, jak předkládá představenstvo společnosti.

In the financial year 2002, the Supervisory Board of Factoring České spořitelny, a. s. was carrying out its tasks stipulated by the law and the Statutes of the company. As a controlling body, the Supervisory Board looked over the performance of the Board of Directors, progress of business activities and the management of the company. The Supervisory Board was informed on a regular basis about the business activities of the company, its financial situation and other significant factors.

The Supervisory Board has revised the financial statements of the company as to 31/12/2002 and has come to the conclusion that the accounting records and books were kept in a conclusive manner and in accordance with the accounting rules and that the financial statements reflect a real situation of Factoring České spořitelny, a. s. as to 31/12/2002.

The financial statements were audited by Deloitte & Touche, spol. s r. o., which proved that the financial statements of Factoring České spořitelny, a. s. represent in all relevant aspects the real state of assets, liabilities and owners equity of Factoring České spořitelny, a. s. as to December 31, 2002 and the income from operations for 2002 in accordance with the Accounting Act and the applicable rules of the Czech Republic with reservations as to eventual modifications which it would find essential if it were possible to verify certain facts.

The Supervisory Board acknowledges the auditor's opinion.

The Supervisory Board has also revised the new financial statements of the company to 31/12/2001 based on the substantial reduction of the income tax duty in comparison to original financial statements of this period.

The new financial statements as to 31/12/2001 were also audited by Deloitte & Touche, spol. s r. o., which confirmed that this new financial statements are correctly considering the difference between originally calculated and audited income tax duty and its real value. The audit confirmed that the result of 2001 is in accordance with the Accounting Act and the applicable rules of the Czech Republic.

The Supervisory Board acknowledges this new auditor's opinion.

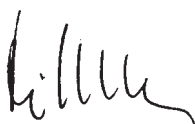
Against this background, the Supervisory Board recommends the Shareholders Meeting to approve the financial statements of Factoring České spořitelny, a. s. as to 31/12/2002 and the new financial statement to 31/12/2001.

Furthermore the Supervisory Board recommends to the Shareholders Meeting to approve the way of distribution of the profit 2002 and the residual part of 2001 undistributed profit based on the income tax savings, as suggested by the Board of Directors.

Dozorčí rada projednala a schválila znění Zprávy o vztazích podle § 66a, odst. 9 obchodního zákoníku společnosti Factoring České spořitelny, a. s., za rok 2002.

Dozorčí rada projednala a schválila vyplacení ročních bonusů za rok 2002 členům představenstva.

V Praze dne 29. 5. 2003



Mag. Gernot Mittendorfer
předseda dozorčí rady

The Supervisory Board discussed and approved the Report on relations between connected parties under section 66a (9) of the Commercial Code.

The Supervisory Board discussed and approved the payment of annual bonuses of 2002 to members of Board of directors.

In Prague, May 29th 2003



Mag. Gernot Mittendorfer
Chairman of the Supervisory Board



Díky silnému zázemí Finanční skupiny České spořitelny a vysoké profesionalitě zaměstnanců se v roce 2002 náš obrat z postoupených pohledávek zvýšil o 94 procent – na 9,7 miliardy korun.

Thanks to the strong support of Česká spořitelna Financial Group and to a team of highly qualified staff, the turnover of assigned debts increased by 94 per cent from last year to CZK 9.7 billion.

Výroční zpráva **2002**

Factoring České spořitelny, a. s.

Finanční část

Deloitte & Touche spol. s r.o. zapsaná Městským soudem
Týn 641/4 v Praze, oddíl C, vložka 24349
110 00 Praha 1 IČ: 49620592
Česká republika DIČ: 001-49620592

Tel: +420 224 895 500
Fax: +420 224 895 555
www.deloitteCE.com

**Deloitte
& Touche**

Zpráva auditora pro akcionáře společnosti Factoring České spořitelny, a. s.

Na základě provedeného auditu jsme dne 3. března 2003 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 16 až 35, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Factoring České spořitelny, a.s. k 31. prosinci 2002. Za sestavení účetní závěrky je odpovědné představenstvo společnosti. Naši odpovědností je vyjádřit názor na účetní závěrku jako celek na základě provedeného auditu.“

Náš audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnici vydanými Komorou auditorů České republiky. Tyto směrnice vyžadují, abychom plánovali a provedli audit s cílem získat přiměřenou míru jistoty, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření účetních záznamů a dalších informací prokazujících údaje v účetní závěrce. Audit také zahrnuje posouzení účetních postupů a významných odhadů použitých společností při sestavení závěrky a posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit dává přiměřený základ pro vyslovení výroku na účetní závěrku.

Podle našeho názoru 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 2002 a výsledku hospodaření za rok 2002 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.“

Tato výroční zpráva obsahuje na stranách 40 až 60 účetní závěrku za rok 2001, ke které jsme dne 28. února 2003 vydali zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ČS Factoring, a.s. k 31. prosinci 2001. Za sestavení účetní závěrky je odpovědné představenstvo společnosti. Naši odpovědností je vyjádřit názor na účetní závěrku jako celek na základě provedeného auditu. Účetní závěrka za rok 2000 byla auditována jiným auditorem, který dne 13. srpna 2001 vydal výrok s následujícími výhradami:

Společnost zaplatila zálohu na software ve výši 6 mil. Kč. Existují značné pochybnosti o tom, zda projekt bude dokončen a software používán. V současné době není možné spolehlivě určit jeho hodnotu. Společnost vytvořila opravnou položku ve výši 2 mil. Kč.

Společnost má pohledávku za nesplacené směnky s příslušenstvím ve výši 104 mil. Kč. Vedení společnosti neočekává splacení těchto směnek a vytvořilo opravnou položku ve výši 34 mil. Kč. Uvedená pohledávka je dále zajištěna nemovitostí, jejíž hodnotu nelze spolehlivě odhadnout.

S výjimkou oblasti, ve které byl rozsah naší činnosti omezen, jak je uvedeno v následujícím odstavci, jsme provedli náš audit v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnici vydanými Komorou auditorů České republiky. Tyto směrnice vyžadují, abychom plánovali a provedli audit s cílem získat přiměřenou míru jistoty, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření účetních záznamů a dalších informací prokazujících údaje v účetní závěrce. Audit také zahrnuje posouzení účetních postupů a významných odhadů použitých společností při sestavení závěrky a posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit dává přiměřený základ pro vyslovení výroku na účetní závěrku.

Na společnost byly před koncem účetního období postoupeny pohledávky, ke kterým byla společností vyplacena záloha až v dalším účetním období. Informační systém společnosti nezahrnuje tyto pohledávky do stavu pohledávek pro účely sestavení účetní závěrky. Zároveň neumožňuje identifikovat tyto nezahnuté pohledávky a stanovit jejich výši. Účetní závěrka neobsahuje aktiva a pasiva související s těmito postoupenými pohledávkami. Vedení se domnívá, že tato skutečnost neovlivňuje výsledek hospodaření. Vzhledem k omezením informačního systému společnosti jsme nebyli schopni zjistit výši zkreslení aktiv a pasiv. Jak je popsáno v bodě 5 přílohy, vedení odhaduje výši těchto pohledávek na 2–3 % účetního stavu pohledávek.

Podle našeho názoru účetní závěrka, s výhradou případných úprav pohledávek a závazků, jež by mohly být zjištěny jako nezbytné v souvislosti s výše uvedeným omezením, zobrazuje věrně ve všech významných ohledech majetek, závazky, vlastní kapitál a finanční situaci společnosti ČS Factoring, a.s. k 31. prosinci 2001 a výsledek hospodaření za rok 2001 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

Aniž bychom vyjadřovali další výhradu, upozorňujeme na bod 2.6 přílohy k účetní závěrce, která popisuje změnu metody účtování faktoringu, kterou společnost provedla v roce 2001. Údaje za minulé účetní období nebyly v souvislosti se změnou účetní metody upraveny, a proto údaje o pohledávkách a závazcích za rok 2001 nejsou plně srovnatelné s údaji za rok 2000.

Jak je dále uvedeno v příloze v bodu 6, společnost k datu 8.2.2002 sestavila svoji účetní závěrku za rok 2001, která byla námi auditována a na kterou jsme vydali výrok dne 20. února 2002. Pro sestavení výše uvedené účetní závěrky společnost použila odhad daňové povinnosti, který považovala k tomuto datu za správný z titulu opatrnosti. Teprve po datu vydání této účetní závěrky společnost mohla na základě obdržitého závazného stanoviska MF ČR přistoupit k řádné kalkulaci daňové povinnosti, která vedla ke snížení daně o částku 6 370 tis. Kč. Společnost se rozhodla sestavit novou účetní závěrku, připravenou k datu 26.6.2002, která obsahuje úpravu daňové povinnosti o výše uvedenou částku a na kterou vydáváme tento nový výrok."

Prověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami obsažené v této výroční zprávě na stranách 36 až 39. Za úplnost a správnost zprávy o vztazích odpovídá představenstvo společnosti. Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených v této zprávě.

Rovněž jsme ověřili soulad ostatních finančních informací uvedených v této výroční zprávě s výše zmíněnými účetními závěrkami. Za správnost těchto ostatních informací odpovídá představenstvo společnosti. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s příslušnými účetními závěrkami.

V Praze dne 8. července 2003



Auditorská společnost:
Deloitte & Touche spol. s r.o.
Osvědčení č. 79



Odpovědný auditor:
Michal Petrman
Osvědčení č. 1105

Rozvaha

k 31. prosinci 2002

AKTIVA (v tis. Kč)	Řádek	Běžné		Minulé	
		Brutto	Korekce	účetní období Netto	účetní období Netto
AKTIVA CELKEM	1	3 010 303	-45 711	2 964 592	1 351 841
A. Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	2				
B. Stálá aktiva	3	28 417	-18 348	10 069	5 789
I. Dlouhodobý nehmotný majetek	4	9 626	-7 627	1 999	3 179
1. Zřizovací výdaje	5	863	-863		129
2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6				
3. Software	7	8 763	-6 764	1 999	3 050
4. Ocenitelná práva	8				
5. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	9				
6. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	10				
7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	11				
II. Dlouhodobý hmotný majetek	12	16 490	-10 721	5 769	2 610
1. Pozemky	13				
2. Stavby	14	439	-208	231	
3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	15	16 051	-10 513	5 538	1 908
4. Pěstitelské celky trvalých porostů	16				
5. Základní stádo a tažná zvířata	17				
6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	18				
7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	19				702
8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	20				
9. Opravná položka k nabytému majetku	21				
III. Dlouhodobý finanční majetek	22	2 301		2 301	
1. Podílové cenné papíry a podíly v podn. s rozhod. vlivem	23				
2. Podílové cenné papíry a podíly v podn. s podst. vlivem	24				
3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	25	2 301		2 301	
4. Půjčky podnikům ve skupině	26				
5. Jiný finanční majetek	27				
6. Nedokončený dlouhodobý finanční majetek	28				
7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	29				

AKTIVA (v tis. Kč)	Řádek				Běžné	Minulé
		Brutto	Korekce	účetní období Netto	účetní období Netto	
C. Oběžná aktiva	30	2 980 587	-27 363	2 953 224	1 326 646	
<i>I. Zásoby</i>	31					
1. Materiál	32					
2. Nedokončená výroba a polotovary	33					
3. Výrobky	34					
4. Zvířata	35					
5. Zboží	36					
6. Poskytnuté zálohy na zásoby	37					
<i>II. Dlouhodobé pohledávky</i>	38	770		770	777	
1. Pohledávky z obchodního styku	39					
2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	40					
3. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	41					
4. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	42					
5. Jiné pohledávky	43	770		770	777	
<i>III. Krátkodobé pohledávky</i>	44	2 892 863	-27 363	2 865 500	1 071 953	
1. Pohledávky z obchodního styku	45	2 884 214	-27 363	2 856 851	1 066 403	
2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	46					
3. Sociální zabezpečení	47					
4. Stát – daňové pohledávky	48	8 649		8 649	5 550	
5. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	49					
6. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	50					
7. Jiné pohledávky	51					
<i>IV. Finanční majetek</i>	52	86 954		86 954	253 916	
1. Peníze	53	200		200	738	
2. Účty v bankách	54	86 754		86 754	253 178	
3. Krátkodobý finanční majetek	55					
4. Nedokončený krátkodobý finanční majetek	56					
D. Ostatní aktiva – přechodné účty aktiv	57	1 299		1 299	19 406	
<i>I. Časové rozlišení</i>	58	1 198		1 198	19 406	
1. Náklady příštích období	59	1 193		1 193	612	
2. Příjmy příštích období	60	5		5	4	
3. Kurzové rozdíly aktivní	61				18 790	
<i>II. Dohadné účty aktivní</i>	62	101		101		

PASIVA (v tis. Kč)	Řádek	Běžné účetní období	Minulé účetní období
PASIVA CELKEM	63	2 964 592	1 351 841
A. Vlastní kapitál	64	77 940	62 032
I. Základní kapitál	65	84 000	30 000
1. Základní kapitál	66	84 000	30 000
2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	67		
3. Změny základního kapitálu	68		
II. Kapitálové fondy	69	-180	54 000
1. Emisní ažio	70		
2. Ostatní kapitálové fondy	71		54 000
3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	72	-180	
4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	73		
III. Fondy ze zisku	74	1 180	290
1. Zákonný rezervní fond	75	1 180	290
2. Nedělitelný fond	76		
3. Statutární a ostatní fondy	77		
IV. Výsledek hospodaření minulých let	78	-18 528	-46 428
1. Nerozdělený zisk minulých let	79	4 620	
2. Neuhrazená ztráta minulých let	80	-23 148	-46 428
V. Výsledek hospodaření	81	11 468	24 170
B. Cizí zdroje	82	2 884 387	1 285 019
I. Rezervy	83	-4 637	20 700
1. Rezervy zákonné	84		
2. Rezerva na daň z příjmů	85		
3. Rezerva na kurzové ztráty	86		18 800
4. Ostatní rezervy	87	3 349	1 900
5. Odložený daňový závazek (pohledávka)	88	-7 986	
II. Dlouhodobé závazky	89		
1. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	90		
2. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	91		
3. Dlouhodobé přijaté zálohy	92		
4. Emitované dluhopisy	93		
5. Dlouhodobé směnky k úhradě	94		
6. Jiné dlouhodobé závazky	95		

PASIVA (v tis. Kč)	Řádek	Běžné účetní období	Minulé účetní období
<i>III. Krátkodobé závazky</i>	96	1 618 770	332 781
1. Závazky z obchodního styku	97	1 617 446	331 833
2. Závazky ke společníkům a sdružení	98		
3. Závazky k zaměstnancům	99	694	479
4. Závazky ze sociálního zabezpečení	100	443	319
5. Stát – daňové závazky a dotace	101	186	135
6. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	102		
7. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	103		
8. Jiné závazky	104	1	15
<i>IV. Bankovní úvěry a výpomoci</i>	105	1 270 254	931 538
1. Bankovní úvěry dlouhodobé	106		
2. Běžné bankovní úvěry	107	1 270 254	931 538
3. Krátkodobé finanční výpomoci	108		
<i>C. Ostatní pasiva – přechodné účty pasiv</i>	109	2 265	4 790
<i>I. Časové rozlišení</i>	110	725	2 797
1. Výdaje příštích období	111	725	733
2. Výnosy příštích období	112		1 632
3. Kurzové rozdíly pasivní	113		432
<i>II. Dohadné účty pasivní</i>	114	1 540	1 993

Výkaz zisku a ztráty

v plném rozsahu k 31. prosinci 2002

(v tis. Kč)	Řádek	Sledovaném	Skutečnost v účetním období minulém
<i>I. Tržby za prodej zboží</i>	1		
A. Náklady vynaložené na prodané zboží	2		
+ <i>Obchodní marže</i>	3		
<i>II. Výkony</i>	4	59 109	45 813
1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	5	59 109	45 813
2. Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	6		
3. Aktivace	7		
B. Výkonová spotřeba	8	21 472	17 632
1. Spotřeba materiálu a energie	9	1 209	713
2. Služby	10	20 263	16 919
+ <i>Přidaná hodnota</i>	11	37 637	28 181
C. Osobní náklady	12	18 182	16 884
1. Mzdové náklady	13	13 225	11 654
2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	280	1 040
3. Náklady na sociální zabezpečení	15	4 499	4 066
4. Sociální náklady	16	178	124
D. Daně a poplatky	17	29	26
E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	5 538	7 908
<i>III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu</i>	19	605	1
F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	20	230	
<i>IV. Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů</i>	21	1 900	799
G. Tvorba rezerv a časového rozlišení provozních nákladů	22	3 349	1 900
<i>V. Zúčtování opravných položek do provozních výnosů</i>	23	11 963	36 321
H. Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	24	20 985	16 031
<i>VI. Ostatní provozní výnosy</i>	25	1 922	101 422
<i>I. Ostatní provozní náklady</i>	26	2 180	102 911
<i>VII. Převod provozních výnosů</i>	27		
J. Převod provozních nákladů	28		
* <i>Provozní výsledek hospodaření</i>	29	3 534	21 064
<i>VIII. Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů</i>	30		436 208
K. Prodané cenné papíry a vklady	31		440 140
<i>IX. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku</i>	32		
1. Výnosy z cenných papírů a vkladů v podnicích ve skupině	33		
2. Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a vkladů	34		
3. Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35		
X. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	36		
L. Náklady z finančního majetku	37		
<i>XI. Výnosy z přecenění majetkových cenných papírů</i>	38		
M. Náklady z přecenění majetkových cenných papírů	39		
<i>XII. Zúčtování rezerv do finančních výnosů</i>	40	18 800	11 995
N. Tvorba rezerv na finanční náklady	41		18 800
<i>XIII. Zúčtování opravných položek do finančních výnosů</i>	42		
O. Zúčtování opravných položek do finančních nákladů	43		
<i>XIV. Výnosové úroky</i>	44	64 385	58 178

P. Nákladové úroky	45	44 345	41 777
XV. <i>Ostatní finanční výnosy</i>	46	111 061	88 988
Q. <i>Ostatní finanční náklady</i>	47	144 334	90 725
XVI. <i>Převod finančních výnosů</i>	48		
R. <i>Převod finančních nákladů</i>	49		
* <i>Finanční výsledek hospodaření</i>	50	5 567	3 927
S. <i>Daň z příjmů za běžnou činnost</i>	51	-2 469	3 149
1. <i>splatná</i>	52	897	3 149
2. <i>odložená</i>	53	-3 366	
	54		
** <i>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</i>	55	11 570	21 842
XVII. <i>Mimořádné výnosy</i>	56	1	2 329
T. <i>Mimořádné náklady</i>	57	103	1
U. <i>Daň z příjmů z mimořádné činnosti</i>	58		
1. <i>splatná</i>	59		
2. <i>odložená</i>	60		
* <i>Mimořádný výsledek hospodaření</i>	61	-102	2 328
W. <i>Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)</i>	62		
*** <i>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</i>	63	11 468	24 170
<i>Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)</i>	64	8 999	27 319

Přehled o peněžních tocích (Cash Flow)

v plném rozsahu k 31. prosinci 2002

(v tis. Kč)	Skutečnost v účetním období	
	sledovaném	minulém
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	253 916	63 273
<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)</i>		
Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	8 999	24 991
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	-22 763	72 904
A.1.1. Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování opravné položky k nabytému majetku (+/-)	5 980	109 835
A.1.2. Změna stavu opravných položek a rezerv	-8 328	-24 461
A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+)	-375	3 931
A.1.4. Výnosy z dividend a podílů na zisku (-)		
A.1.5. Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou kapitalizovaných úroků a vyúčtované výnosové úroky (-)	-20 040	-16 401
A.1.6. Případné opravy a ostatní nepeněžní operace		
A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	-13 764	97 895
A.2. Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-497 159	-81 957
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktiv	-1 780 696	-392 031
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasiv	1 283 537	310 074
A.2.3. Změna stavu zásob (+/-)		
A.2.4. Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a ekvivalentů		
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	-510 923	15 938
A.3. Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)	-44 345	-41 777
A.4. Přijaté úroky (+)	64 385	58 178
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období (-)	-5 004	-23 391
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy, které tvoří mimořádný výsledek hospodaření včetně uhrazené splatné daně z příjmů z mimořádné činnosti (+/-)		2 328
A.7. Přijaté dividendy a podíly na zisku (+) (lze postupovat odlišně v souladu s odstavcem 12)		
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-495 887	11 276
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv (-)	-10 216	16 934
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv (+)	605	436 209
B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám (-/+)		
B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-9 611	453 143

Peněžní toky z finančních činností

C.1.	Dopady změn dlouhodobých závazků, popř. takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti (např. některé provozní úvěry) na peněžní prostředky a ekvivalenty	334 096	-327 776
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	4 440	54 000
C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, emisního ážia, event. rezervního fondu, včetně složených záloh na toto zvýšení (+)		
C.2.2.	Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům (-)		
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)		
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)		
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)	4 440	54 000
C.2.6.	Vyplacené dividendy a podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky veřejné obchodní společnosti a komplementáři u komanditní společnosti (-)		
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	338 536	-273 776
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	-166 962	190 643
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	86 954	253 916

Příloha k účetní závěrce za rok 2002

1. Obecné údaje

1.1 Založení a charakteristika společnosti

Factoring České spořitelny, a. s., (dále jen „společnost“) byla založena zakladatelskou listinou dne 30. května 1997 a byla zapsána do obchodního rejstříku Městského soudu v Praze dne 4. prosince 1997 v oddílu B, vložka 5075.

Během roku 2001 akcionář společnosti rozhodl o navýšení základního kapitálu o 54 mil. Kč. K jeho zapsání došlo během roku 2002. Společnost má ke dni 31. 12. 2002 upsaný a splacený základní kapitál ve výši 84 mil. Kč.

Jediným akcionářem společnosti je Česká spořitelna, a. s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ 45244782.

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

Základní kapitál	Hodnota základního kapitálu (v tis. Kč)
	84 000

Hlavním předmětem činnosti společnosti je poskytování factoringových a forfaitingových služeb, které reprezentuje 100 % výnosů společnosti.

1.2 Organizační struktura společnosti

Společnost ke konci roku 2002 evidovala 30 zaměstnanců, z toho 5 ve vedení. Organizačně sestává ze šesti celků – vedení včetně sekretariátu, oddělení prodejců resp. reprezentantů, oddělení provozní (zahraniční a tuzemské klientely), oddělení analýzy firem, oddělení IT a oddělení ekonomické. Kromě členů představenstva se v průběhu roku 2002 na vedení společnosti začali podílet další dva zaměstnanci na pozicích ředitelů obchodu a provozu.

1.3 Představenstvo a dozorčí rada

Ke dni 31. 12. 2002 byly členy statutárních orgánů společnosti tyto osoby:

	Funkce	Jméno
Představenstvo		
	předseda	Ing. Rudolf Hanták
	místopředseda	Radmila Jakobová
	člen	doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc.
Dozorčí rada		
	předseda	Mag. Gernot Mittendorfer
	místopředseda	Mag. Frank Michael Beitz
	člen	JUDr. Heinz Knotzer

V průběhu účetního období nedošlo ke změnám v představenstvu a dozorčí radě společnosti. Ke konci roku 2002 externí člen představenstva nastoupil do zaměstnaneckého poměru na pozici ředitele pro risk management.

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, opatřením ministerstva financí, kterým se stanoví účtová osnova a postupy účtování pro podnikatele, a opatřením ministerstva financí, kterým se stanoví obsah účetní závěrky pro podnikatele, ve znění poslední novely zákona o účetnictví a změn.

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

2.1 Způsoby ocenění, odepisování a tvorby opravných položek

2.1.1 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Ocenění

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek, jehož ocenění je vyšší než 40 000 Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok.

Dlouhodobým nehmotným majetkem jsou zřizovací výdaje vyšší než 20 000 Kč a další majetek, jehož ocenění je vyšší než 60 000 Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok.

Nakoupený dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovacími cenami.

Hmotný majetek s dobou použitelnosti delší než jeden rok, oceněný při pořízení cenou 40 tis. Kč a nižší, a nehmotný majetek s dobou použitelnosti delší než jeden rok, oceněný při pořízení cenou 60 tis. Kč a nižší, byl podle nových zásad postupů účtování přeúčtován na účty hmotného a nehmotného majetku.

Technické zhodnocení zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého majetku.

Účetní odpisy

Dlouhodobý majetek je odpisován lineární metodou s dobou odpisování uvedenou níže.

Kategorie majetku	Doba odpisování v letech
Technické zhodnocení najaté budovy	4
Stroje a zařízení	4 a 6
Dopravní prostředky	4
Software	4
Zřizovací výdaje	5

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

2.1.2 Dlouhodobý finanční majetek

Ocenění

Cenné papíry a majetkové účasti se oceňují cenou pořízení. Součástí pořizovací ceny cenného papíru a podílu 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 podle povahy jako majetkové účasti nebo dlužné cenné papíry držené do splatnosti nebo realizovatelné cenné papíry a podíly.

K datu účetní závěrky jsou:

- majetkové účasti oceněny ekvivalencí;
- 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.

Cenné papíry a 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 nebo ocenění ekvivalencí. Pokud není cenný papír nebo podíl oceněn reálnou hodnotou, je kurzový rozdíl průčtován jako součást oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků s výjimkou dlužných cenných papírů.

2.1.3 Pohledávky

Způsob tvorby opravných položek

V roce 2002 byly vytvořeny účetní opravné položky v nominální výši 80 % hodnoty pohledávek, které svojí věkovou strukturou přesáhly 80 dnů po splatnosti; nové daňově uznatelné opravné položky v roce 2002 tvořeny nebyly. Společnost oproti obecné zvyklosti specifikuje pohledávky 80 dní po splatnosti, protože jí to usnadňuje dodržení závazného termínu 90. den po splatnosti, kdy je povinna uplatnit žádost o platbu zaručeného inkasa na předmětnou pohledávku ze strany partnerské factoringové společnosti – to se týká zejména exportního factoringu.

2.1.4 Úvěry

Ocenění

Úvěry jsou účtovány v nominální hodnotě.

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

2.2 Rezervy

V roce 2002 společnost vytvořila daňově neutrální rezervu na mzdové náklady, vztahující se k uzavíranému účetnímu období.

2.3 Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace v cizích měnách společnost přepočítávala pevným kurzem, a to kurzem České národní banky ke dni 31. 12. 2001. Ke dni 1. 1. 2002 byly kurzové rozdíly zúčtovány na příslušné výsledkové účty. Po celé účetní období 2002 byl k přecenění devizových položek používán kurz vyhlášený Českou národní bankou ke dni 31. 12. 2001.

Pohledávky, závazky a úvěry v cizí měně jsou k datu účetní závěrky přepočteny dle platného kurzu vyhlášeného Českou národní bankou k tomuto datu a zjištěné kurzové rozdíly jsou průčtovány ve prospěch finančních výnosů nebo na vrub finančních nákladů běžného období.

Stejně tak finanční podíl v cizí měně je k datu účetní závěrky přepočten dle platného kurzu vyhlášeného Českou národní bankou k tomuto datu a zjištěné kurzové rozdíly jsou průčtovány do finančních nákladů a výnosů.

2.4 Daně

Daňové odpisy dlouhodobého majetku

Pro účely výpočtu daňových odpisů je použita zrychlená metoda.

Odložená daň

Odložená daň je vypočtena ze všech dočasných rozdílů mezi daňovými a účetními hodnotami za použití sazby daně z příjmů platné pro následující rok. O odložené daňové pohledávce je účtováno pouze v případě, že je pravděpodobné její uplatnění v blízké budoucnosti.

2.5 Peněžní prostředky a jejich ekvivalenty

Peněžními prostředky a jejich ekvivalenty jsou hotovost v pokladně, peníze na účtech, případně termínované vklady.

2.6 Výnosy

Společnost účtuje o vlastních výnosech, kterými jsou factoringové nebo forfaitigové poplatky a úroky z profinancování, na základě vystavených faktur. Ostatní výnosy se týkají pojistného plnění od úvěrové pojišťovny a jsou účtovány na základě rozpisu pojistných událostí v okamžiku peněžního plnění ze strany pojišťovny.

2.7 Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady 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 odhady a předpoklady se nebudou významným způsobem lišit od skutečných hodnot v následných účetních obdobích.

2.8 Změny způsobu oceňování, postupů odpisování a postupů účtování oproti předcházejícímu účetnímu období

V průběhu roku 2002 společnost implementovala nový informační systém pro podporu poskytování factoringových služeb. Do tohoto systému jsou postupně zaváděny nové factoringové smlouvy a s tím související „brutto“ metoda účtování, která na jedné straně eviduje pohledávky factoringu a na druhé straně související vyplacené zálohy. Pohledávky, které jsou účtovány ve starém systému tzv. „netto“ metodou před zavedením výše uvedené metody, byly k rozvahnému dni přeúčtovány „brutto“ způsobem tak, aby věrně zobrazily stav pohledávek a závazků související s factoringovou smlouvou. Z tohoto důvodu společnost v závěrečné bilanci roku 2002 přistoupila k zúčtování nominálních hodnot těchto starších pohledávek klientů za jejich odběrateli a poskytnuté zálohy, resp. částečné úhrady proučtovala podle typu poskytované factoringové služby na účet poskytnutých záloh 314 (factoring s regresem) a na účet 321 (factoring bezregresní) jako částečnou úhradu závazku.

2.9 Řízení rizik

Společnost v roce 2002 věnovala pozornost nastavení systému řízení rizik, spojených s financováním postoupených pohledávek. K tomuto účelu využívá zajišťovací instrumenty, jako jsou služby pojišťovacích společností, spolupráce s partnery v rámci mezinárodní asociace factoringových společností (FCI, jejímž je členem) a 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. Po dohodě s jediným akcionářem se určují limity angažovanosti pro odběratele klientů společnosti, kteří spadají do kategorie TOP klientů České spořitelny.

Způsob úvěrování formou kontokorentních devizových účtů umožňuje společnosti kontrolu nad vyvážeností devizových aktiv a pasiv a značně snižuje kurzová rizika.

Pokud se týká úrokových rizik, společnost pracuje na bázi 1měsíčních sazeb jak na straně aktiv, tak pasiv.

2.10 Ostatní

Společnost sestavila účetní závěrku za rok 2001 k datu 8. února 2002, byla auditována a byl na ni vydán výrok dne 20. února 2002. Pro sestavení výše uvedené účetní závěrky společnost použila odhad daňové povinnosti, který považovala k tomuto datu za správný. Teprve po datu vydání této účetní závěrky společnost mohla na základě obdrženeho závazného stanoviska Ministerstva financí České republiky přistoupit ke řádné kalkulaci daňové povinnosti, která vedla ke snížení daně o částku 6 370 tis. Kč. Společnost se rozhodla sestavit novou účetní závěrku za rok 2001, připravenou k datu 26. 6. 2002, která obsahuje úpravu daňové povinnosti o výše uvedenou částku a na kterou byl vydán nový výrok auditora s datem 28. 2. 2003.

Z původně účtované předběžné daňové povinnosti ve výši 9 519 tis. Kč došlo ke snížení na 3 149 tis. Kč. V této účetní závěrce za rok 2002 jsou uvedeny jako porovnatelné údaje hodnoty z upravené účetní závěrky s datem 26. 6. 2002.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisků a ztrát

3.1 Dlouhodobý majetek

3.1.1 Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2000	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2001	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2002
Zřizovací výdaje	863			863			863
Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje							
Software	3 117	6 028	2 510	6 635	2 128		8 763
Ocenitelná práva							
Pořízení DNM							
Zálohy na DNM	6 000		6 000				
Celkem	9 980	6 028	8 510	7 498	2 128		9 626

Oprávký a opravné položky

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2000	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2001	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2002
Zřizovací výdaje	606	128		734	129		863
Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje							
Software	625	5 470	2 510	3 585	3 179		6 764
Ocenitelná práva							
Pořízení DNM							
Zálohy na DNM	1 980						
Celkem	3 211	5 598	2 510	4 319	3 308		7 627

Zůstatková hodnota

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2000	Stav k 31. 12. 2001	Stav k 31. 12. 2002
Zřizovací výdaje	257	129	
Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje			
Software	2 492	3 050	1 999
Ocenitelná práva			
Pořízení DNM			
Zálohy na DNM	4 020		
Celkem	6 769	3 179	1 999

Ke konci roku 2002 byl doodepsán starý factoringový systém a v prvních měsících roku 2003 bude vyřazen. Od 2. čtvrtletí roku 2002 společnost používá nový účetní systém a počínaje 2. pololetím 2002 po etapách implementuje nový factoringový systém, online spojený s hlavní knihou společnosti. Investice do těchto dvou systémů v roce 2002 nepřesáhla 2 mil. Kč.

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku zaúčtované do nákladů

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku v roce 2002 činily 3 308 tis. Kč (v roce 2001: 5 598 tis. Kč).

3.1.2 Dlouhodobý hmotný majetek

Pořizovací cena

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2000	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2001	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2002
Stavby	204			204	235		439
Samostatné movité věci	11 906	414		12 320	6 084	2 353	16 051
Stroje a zařízení	7 700	414		8 114	1 717		9 831
Dopravní prostředky	4 206			4 206	4 367	2 353	6 220
Pořízení DHM		702		702		702	
Celkem	12 110	1 116		13 226	6 319	3 055	16 490

Oprávký

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2000	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2001	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2002
Stavby	153	51		204	4		208
Samostatné movité věci	8 152	2 260		10 412	2 227	2 126	10 513
Stroje a zařízení	5 907	1 179		7 086	922		8 008
Dopravní prostředky	2 245	1 081		3 326	1 305	2 126	2 505
Pořízení DHM							
Celkem	8 305	2 311		10 616	2 231	2 126	10 721

Zůstatková hodnota

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2000	Stav k 31. 12. 2001	Stav k 31. 12. 2002
Stavby	51		231
Samostatné movité věci	3 754	1 908	5 538
Stroje a zařízení	1 793	1 028	1 823
Dopravní prostředky	1 961	880	3 715
Pořízení DHM		702	
Celkem	3 805	2 610	5 769

V souvislosti s přechodem na nový účetní a factoringový systém společnost investovala zejména do hardwarového zabezpečení a dále byl doplněn a obměněn vozový park těch vozů, které byly již odepsány.

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku zaúčtované do nákladů

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku v roce 2002 činily 2 231 tis. Kč (v roce 2001: 2 311 tis. Kč).

3.2 Dlouhodobý finanční majetek

Společnost ke konci roku 2002 vlastní 10% podíl na dceřiné společnosti Factoring Slovenskej sporiteľne, a. s., Factoring Slovenskej sporiteľne, a. s. Základní kapitál této společnosti představuje 30 mil. SKK a vklad do rezervního fondu dle požadavků slovenské legislativy 3 mil. SKK.

Finanční investice společnosti představuje 3,3 mil. SKK, což v přepočtu na CZK činí 2 481 tis. Kč. Vzhledem k tomu, že nově založená společnost vykázala v předběžném výsledku na konci roku 2002 účetní ztrátu cca 1,8 mil. Kč, byla tato investice přeceněna o výši 10 % této ztráty, čímž se snížila její hodnota o 180 tis. Kč. Celková hodnota investice k 31. 12. 2002 činí 2 301 tis. Kč.

Společnost nemá žádný majetek zatížený zástavním právem.

3.3 Pohledávky

3.3.1 Pohledávky z obchodního styku

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2002	Stav k 31. 12. 2001
Krátkodobé		
odběratelé	1 852 624	1 015 597
směnky k inkasu	64 691	45 531
poskytnuté provozní zálohy	947 027	8 887
ostatní pohledávky	19 872	14 729
opravné položky	-27 363	-18 341
Celkem	2 856 851	1 066 403

Změny meziročních stavů jsou způsobeny zejména přechodem z metody „netto“ účtování factoringových služeb na způsob „brutto“ a značným nárůstem obrátu profinancovaných pohledávek. V řádku odběratelských pohledávek roku 2002 jsou uvedeny nominální hodnoty financovaných pohledávek, v řádku poskytnutých záloh jsou zúčtovány vyplacené zálohy na pohledávky v režimu regresního factoringu.

Směnky – forfait směnek poskytuje společnost pouze jako doplňkovou službu významným klientům factoringu.

Ostatní pohledávky představují vlastní pohledávky společnosti za factoringové služby a nedoplatek pohledávky za firmou IBEA ve výši 4,4 mil. Kč (v roce 2001: 14,4 mil. Kč).

3.3.2 Věková struktura pohledávek z obchodního styku

Rok (v tis. Kč)	Kategorie	Do splatnosti	Po splatnosti					Celkem
			0–30 dní	31–60 dní	61–80 dní	81–365 dní	1 rok a více	
2002	Krátkodobé	2 367 932	386 320	78 990	16 768	27 826	6 378	2 884 214
	Opravné položky					20 985	6 378	27 363
2001	Krátkodobé	863 934	166 807	33 152	2 510	11 738	6 603	1 084 744
	Opravné položky					11 738	6 603	18 341

Běžná lhůta splatnosti pohledávek od odběratelů factoringových klientů společnosti činí 55–60 dní. Na factoringové pohledávky starší 80 dnů byla vytvořena v roce 2002 opravná položka v celkové výši 20 985 tis. Kč, pohledávky starší než 1 rok jsou v konkurzním řízení a byly na ně již v předešlých letech vytvořeny opravné položky daňové ve výši 100 %, tedy 6 378 tis. Kč.

Zůstatek pohledávky za firmou IBEA je ke dni účetní závěrky 30. den po splatnosti a v současné době je před dokončením jednání o splátkovém kalendáři tohoto nedoplatku.

3.4 Přechodné účty aktiv

Přechodné účty aktiv představují částku 1 299 tis. Kč (v roce 2001: 19 406 tis. Kč), což představuje částku nákladů příštích období. Kurzové rozdíly aktivní z přecenění aktiv a pasiv se společnost rozhodla zúčtovat přímo do finančních výnosů a nákladů, v roce 2001 byly součástí přechodných účtů aktivních a představovaly částku 18 790 tis. Kč.

3.5 Vlastní kapitál

3.5.1 Změny vlastního kapitálu

(v tis. Kč)	Základní kapitál zapsaný v OR	Kapitálové fondy	Zákonný rezervní fond	Nerozděl. zisk neuhr. ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Vlastní kapitál celkem
Zůstatky k 31. 12. 2000	30 000		290	-6 192	-40 236	-16 138
Úpis nových akcií		54 000				54 000
Rozdělení HV				-40 236	40 236	
Zisk za rok 2001					24 170	24 170
Zůstatky k 31. 12. 2001	30 000	54 000	290	-46 428	24 170	62 032
Úpravy o aplikaci nových účetních metod – odložené daňové pohledávky				4 620		4 620
Odložená daňová pohledávka						
Upravený stav k 1. 1. 2002	30 000	54 000	290	-41 808	24 170	66 652
Zápis nových akcií do OR	54 000	-54 000				
Rozdělení HV			890	16 910	-17 800	
Nerozdělený zisk z roku 2001						
Oceňovací rozdíl finanční investice		-180				-180
Zisk za rok 2002					11 468	11 468
Zůstatky k 31. 12. 2002	84 000	-180	1 180	-24 898	11 468	77 940

3.5.2 Základní kapitál

Upsaný a splacený základní kapitál ke dni 1. ledna 2002 činil 280 ks akcií s nominální hodnotou 300 tis. Kč na jednu akcii.

V roce 2002 došlo k zapsání navýšení základního kapitálu o 180 ks v nominální hodnotě 54 mil. Kč, které bylo splaceno 18. 12. 2001 a v roce 2001 vykazováno v položce kapitálové fondy.

Základní kapitál upsaný, splacený a zapsaný do Obchodního rejstříku ke dni 31. prosince 2002 činí 84 mil. Kč a skládá se z 280 ks akcií s nominální hodnotou 300 tis. Kč na jednu akcii.

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

3.6 Rezervy (kromě odložené daně)

(v tis. Kč)	Rezervy na kurzové ztráty	Ostatní rezervy	Rezervy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2000	11 995	799	12 794
Tvorba rezerv	18 800	1 900	20 700
Čerpání rezerv	-11 995	-799	-12 794
Zůstatek k 31. 12. 2001	18 800	1 900	20 700
Tvorba rezerv		3 349	3 349
Čerpání rezerv	-18 800	-1 900	-20 700
Zůstatek k 31. 12. 2002		3 349	3 349

V roce 2002 společnost vytvořila účetní rezervu pouze na mzdové náklady nerealizované do konce roku 2002. Vzhledem ke změně metodiky účtování o kurzových rozdílech se v roce 2002 rezerva na kurzové ztráty již nevytvářela.

3.7 Závazky

3.7.1 Závazky z obchodního styku

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2002	Stav k 31. 12. 2001
Krátkodobé závazky		
dodavatelé	1 535 345	331 833
přijaté zálohy	82 101	
ostatní závazky	1 324	1 768
Celkem	1 618 770	333 601

Saldo závazků představuje očekávané doplátky postoupených pohledávek vůči klientům společnosti u bezregresního factoringu. Přijaté zálohy představují zinkasované částky od odběratelů našich klientů, které nebyly ke dni účetní závěrky přesně zúčtovány s postoupenými pohledávkami. Z povahy factoringových služeb vyplývá, že závazky jsou hrazeny ihned po vzniku právního nároku ze strany klienta.

Změna ve stavu závazků k 31. 12. 2002 souvisí kromě zvýšení obrátu, stejně jako u změny stavu pohledávek, se změnou účetní metody ve vykazování postoupených pohledávek tzv. „brutto“ metodou popsanou v bodě 2.8.

Pokud se týká splatnosti ostatních provozních závazků, jsou hrazeny do lhůty 14 dnů.

3.7.2 Závazky k podnikům ve skupině

Závazky k podnikům ve skupině představují pouze úvěry od akcionáře České spořitelny ve výši 72 828 tis. Kč.

3.8 Bankovní úvěry

2002

Banka/Věřitel (v tis. Kč)	Účel	Zůstatek k 31. 12. 2002	Úroková sazba	Splatnost	Forma zajištění
Česká spořitelna	provozní-kontokorent EUR	60 245	1 M Euribor+marže ČS	31. 5. 2003	pohledávkami
Česká spořitelna	provozní-kontokorent USD	12 583	1 M Libor+marže ČS	31. 5. 2003	pohledávkami
Komerční banka	provozní-termínovaný	100 000	1 M Pribor+marže KB	20. 5. 2003	bankovní garance ČS
Komerční banka	provozní-termínovaný EUR	41 080	1 M Euribor+marže KB	20. 5. 2003	bankovní garance ČS
Komerční banka	provozní-termínovaný USD	105 494	1 M Libor+marže KB	20. 5. 2003	bankovní garance ČS
Sparkasse Mühlviertel- West	provozní-běžný	950 852	1 M Pribor+marže SMW	30. 4. 2003	termínovaný vklad ČS
Celkem		1 270 254			

Na úvěry poskytnuté Komerční bankou poskytla Česká spořitelna, jako jediný akcionář, zajištění bankovních garancí ve výši 250 mil. Kč s platností do 31. 5. 2003.

2001

Banka/Věřitel (v tis. Kč)	Účel	Zůstatek k 31. 12. 2001	Úroková sazba	Splatnost	Forma zajištění
Česká spořitelna	provozní-kontokorent EUR	127 320	1 M Euribor+marže ČS	30. 9. 2002	pohledávkami
Česká spořitelna	provozní-kontokorent USD	114 212	1 M Libor+marže ČS	30. 9. 2002	pohledávkami
Komerční banka	provozní-termínovaný	190 000	1 M Pribor+marže KB	29. 11. 2002	bankovní garance ČS
Sparkasse Mühlviertel- West	provozní-běžný	500 000	1 M Pribor+marže SMW	31. 12. 2002	termínovaný vklad ČS
Celkem		931 532			

Průměrná hodnota poskytnutých úvěrů od mateřské společnosti České spořitelny v průběhu roku 2002 představovala 206 902 tis. Kč (v roce 2001: 669 616 tis. Kč) a společnost uhradila České spořitelně na úrocích 7 557 tis. Kč (v roce 2001: 40 360 tis. Kč).

3.9 Přechodné účty pasiv

Na přechodných účtech pasiv jsou zaúčtovány položky časového rozlišení v hodnotě 2 265 tis. Kč – jedná se zejména o úroky a provozní závazky. V roce 2001 přechodná pasiva představovala hodnotu 4 790 tis. Kč.

3.10 Aktiva a pasiva v cizích měnách

2002

(v tis. Kč)	CZK	USD	EUR	CHF	GBP	SKK	Celkem
Dlouhodobé pohledávky	61		709				770
Krátkodobé pohledávky	1 997 648	431 660	463 105		450		2 892 863
Peníze	75 457	11	115	1 313	10 055	3	86 954
Dlouhodobý finanční majetek						2 301	2 301
Přechodné účty aktivní	1 299						1 299
Celkem	2 074 465	431 671	463 929	1 313	10 505	2 304	2 984 187
Krátkodobé závazky	948 714	306 997	362 826		233		1 618 770
Bankovní úvěry	1 050 852	118 077	101 325				1 270 254
Přechodné účty pasivní	2 265						-2 265
Celkem	2 001 831	425 074	464 151		233		2 891 289

3.11 Výnosy z běžné činnosti podle hlavních činností

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2002			Stav k 31. 12. 2001		
	Tuzemsko	Zahraničí	Celkem	Tuzemsko	Zahraničí	Celkem
Výnosové poplatky	59 109		59 109	45 813		45 813
Výnosové úroky	64 385		64 385	58 178		58 178
Tržby za prodej vlastních služeb celkem	123 494		123 494	103 991		103 991

Výnosy společnosti byly v letech 2001 a 2002 realizovány pouze v tuzemsku.

Po stagnaci v letech 2000 a 2001 a změnách v akcionářské struktuře v polovině roku 2001 došlo v roce 2002 ke značné akviziční činnosti společnosti a tím i růstu obrátu a hlavních výnosových položek.

3.12 Ostatní náklady a výnosy

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2002	Stav k 31. 12. 2001
Provozní výnosy	1 923	101 422
Provozní náklady	-2 283	102 911
Celkem ostatní provozní výsledek	-360	-1 489
Finanční výnosy	111 061	88 988
z toho: kurzové rozdíly výnosové včetně zúčtování rezervy 2001	111 054	88 841
ostatní	7	147
Finanční náklady	-144 334	90 725
z toho: kurzové rozdíly nákladové včetně dohadných kurzových rozdílů 2001	137 137	85 694
ostatní	7 197	5 031
Celkem finanční výsledek	-33 273	-1 737

Ostatní finanční náklady a výnosy představují zejména kurzové rozdíly, a to jak z přecenění k 1. 1. 2002, kdy společnost nastavila nové přecenění k používání pevného kurzu pro rok 2002, tak z přecenění aktiv a pasiv k závěrkovému dni 31. 12. 2002. Ostatní finanční náklady tvoří 3,8 mil. Kč úvěrové pojištění (v roce 2001: 2,9 mil. Kč), 2,6 mil. Kč poplatky bankám (v roce 2001: 1,5 mil. Kč) a 0,8 mil. Kč ostatní pojištění (v roce 2001: 0,6 mil. Kč).

3.13 Splatná a odložená daň z příjmu

Daň splatná

	31. 12. 2002	31. 12. 2001
Daň splatná	-897	-11 929
Doměrek daně/vratka za předchozí účetní období	-	8 780
Celkem	-897	-3 149

V řádku doměrek daně/vratka za předchozí účetní období představuje k 31. 12. 2001 vratku daně z příjmu za účetní období roku 2000.

Odložená daň

O odložené dani společnost účtovala prvním rokem. Celková odložená daňová pohledávka k 31. 12. 2002 činí 7 986 tis. Kč, z toho část odložené daně, která se vztahuje k předchozím účetním obdobím do 31. 12. 2001, činí 4 620 tis. Kč a byla zúčtována proti účtu 428 resp. 429 a část, která se vztahuje k běžnému účetnímu období, byla zaúčtována do účtové skupiny 59 – Daň z příjmu z běžné činnosti – odložená. Tato částka představuje 3 366 tis. Kč.

3.14 Mimořádné náklady a výnosy

Společnost v roce 2002 zúčtovala do mimořádných nákladů a výnosů opravy nákladů a výnosů minulých účetních období.

3.15 Významné události v průběhu účetního období

Společnost v průběhu účetního roku implementovala nové softwarové vybavení jak pro účetnictví a podporu factoringových služeb, tak pro nadstavbový modul obchodních a manažerských informací. Touto skutečností dovršila nejdůležitější část přestavby po vstupu nového akcionáře České spořitelny a začlenění do Finanční skupiny České spořitelny. Přizpůsobila tak výkaznictví potřebám české legislativy a přispěla ke komfortnější informovanosti klientů a managementu. V souvislosti s touto změnou zajistila rovněž nové znění veškerých obchodních dokumentů tak, aby odpovídaly novému způsobu účtování a vykazování postupovaných pohledávek.

4. Zaměstnanci, vedení společnosti a statutární orgány

4.1 Osobní náklady a počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců a členů vedení společnosti a osobní náklady za rok 2002 a 2001 jsou následující:

2002

(v tis. Kč)	Počet osob	Mzdové náklady	Sociální a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	24	8 126	2 765	165	13 312
Vedení společnosti	4	5 099	1 734	13	4 589
Celkem	28	13 225	4 499	178	17 901

2001

(v tis. Kč)	Počet osob	Mzdové náklady	Sociální a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	21	6 735	2 344	113	9 192
Vedení společnosti	2	4 919	1 722	11	6 652
Celkem	23	11 654	4 066	124	15 844

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu pracovníků. Pod pojmem vedení společnosti se rozumí výkonní členové představenstva společnosti.

4.2 Poskytnuté půjčky, úvěry či ostatní plnění

V letech 2002 a 2001 obdrželi členové představenstva a dozorčí rady následující odměny. Vedení společnosti se týká tato další plnění nad rámec základního platu:

2002

(v tis. Kč)	Představenstvo	Dozorčí rada	Vedení společnosti	Akcionáři
Příspěvky na životní a důchodové pojištění			328	
Další odměny	280			
Osobní vozy/jiné movité věci s možností využití pro soukromé účely (údaj představuje částku, o kterou se zvyšuje daňový základ pracovníků)			295	

2001

(v tis. Kč)	Představenstvo	Dozorčí rada	Vedení společnosti	Akcionáři
Příspěvky na životní a důchodové pojištění			318	
Další odměny	625	415		
Osobní vozy / jiné movité věci s možností využití pro soukromé účely (údaj představuje částku, o kterou se zvyšuje daňový základ pracovníků)			282	

5. Závazky neuvedené v účetnictví

Společnost neeviduje mimo účetnictví žádné významné závazky ani soudní spory, z nichž by mohly do budoucna závazky vzniknout.

6. Události, které nastaly po datu účetní závěrky


Po datu účetní závěrky nedošlo do data schválení této účetní závěrky k žádným významným událostem.

V Praze dne 28. února 2003

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Rudolf Hanták
předseda představenstva



Radmila Jakobová
místopředseda představenstva

Zpráva o vztazích

podle § 66a odst. 9 obchodního zákoníku za účetní období 2002

Společnost **Factoring České spořitelny, a. s.**, se sídlem Praha 8, Pobřežní 46, PSČ 186 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. 2002 do 31. 12. 2002 (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/schéma celého koncernu, resp. osob, jejichž vztahy jsou popisovány



B. Ovládací osoby

Česká spořitelna, a. s., se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4
IČ: 45244782

Vztah ke společnosti: přímo ovládací osoba
Popis vztahů – viz Příloha č. 1

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, se sídlem Am Graben 21, Vídeň, Rakousko

Vztah ke společnosti: nepřímo ovládací osoba – osoba ovládací společnost Česká spořitelna, a. s.
Popis vztahů – žádné

C. Ostatní propojené osoby

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

Consulting České spořitelny, a. s., se sídlem Ukrajinská 10, 100 00 Praha 10
IČ: 63079798

Vztah ke společnosti: sesterská společnost zpracovatele
Popis vztahů – viz Příloha č. 2

Pojišťovna České spořitelny, a. s., se sídlem nám. Republiky 115, 530 02 Pardubice
IČ: 47452820

Vztah ke společnosti: sesterská společnost zpracovatele
Popis vztahů – viz Příloha č. 2

Sparkasse Mühlviertel – West Bank Aktiengesellschaft, se sídlem Rohrbach, Stadtplatz 24, Rakousko – organizační složka
pobočka nám. Přemysla Otakara II 6/3, 370 01 České Budějovice
IČ: 60826908

Vztah ke společnosti: sesterská společnost přímo ovládající osoby zpracovatele
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 2002 v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla zpracovateli žádná újma.

Tato zpráva byla projednána a odsouhlasena představenstvem společnosti dne 24. 3. 2003.

Factoring České spořitelny, a. s.



Ing. Rudolf Hanták
předseda představenstva



Radmila Jakobová
místopředseda představenstva



doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc.
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	Datum účinnosti	Popis plnění	Příjmové úroky ze zůstatků na účtech	Případná újma
Smlouvy o běžných účtech	Česká spořitelna, a. s.	1997–2001	1997–2002	zřízení a vedení běžných účtů	938 tis. Kč	nevznikla

Přijaté úvěry

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

Název	Smluvní strana	Datum uzavření	Datum účinnosti	Celková výše úvěru (půjčky)	Průměrná výše přijatých finančních prostředků v účetním období	Uhrazené úroky v účetním období 2002 a ostatní poplatky	Uhrazené splátky jistiny v účetním období	Případná újma
Smlouvy o úvěru	Česká spořitelna, a. s.	2001	2001–2002	350 mil. Kč	207 mil. Kč	7 981 tis. Kč	forma bankovního úvěru a běžných obchodních podmínek	nevznikla

Ostatní nákupy

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

Název	Smluvní strana	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Úplata	Případná újma
Smlouvy o užití loga	Česká spořitelna, a. s.	2002	2002	Právo na využití loga České spořitelny, a. s., do loga zhotovitele	1 122 tis. Kč	nevznikla

2. Ostatní smluvní vztahy

Přijaté 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	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění a množství	Úplata	Případná újma
Smlouva o poskytnutí bankovní záruky	Česká spořitelna, a. s.	2001 a 2002	2002	bankovní záruka vůči Komerční bance, a. s., za poskytnutí úvěru	1 874 tis. Kč	nevznikla

Právní titul	Plátce	Datum plnění	Datum účinnosti	Výše a popis plnění	Úplata	Případná újma
Termínovaný vklad	Česká spořitelna, a. s.	2002	2002	termínovaný vklad ve prospěch Sparkasse Mühlviertel – West banka, a. s., pobočka České Budějovice jako zajištění úvěru zpracovatele	za standardních podmínek	nevznikla

Příloha č. 2 ke Zprávě o vztazích

Popis vztahů k osobě:

Consulting České spořitelny, a. s.

Pojišťovna České spořitelny, a. s.

Sparkasse Mühlviertel – West banka, a. s., pobočka České Budějovice

1. Smlouvy

1.1 Nákup služeb

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

Název	Smluvní strana	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Úplata	Případná újma
Smlouvy o dílo	Consulting České spořitelny, a. s.	2001	2001–2002	poradenství	397 tis. Kč	nevznikla

Název	Smluvní strana	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Úplata	Případná újma
Pojistná smlouva	Pojišťovna České spořitelny, a. s.	2002	2002	úrazové pojištění zaměstnanců zpracovatele	95 tis. Kč	nevznikla

Název	Smluvní strana	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Úplata	Případná újma
Smlouva o úvěru	Sparkasse Mühlviertel – West banka, a. s., pobočka České Budějovice	2001–2002	2001–2002	provozní úvěr v průměrné roční výši 695 mil. Kč	úvěr poskytnut za běžných obchodních podmínek	nevznikla

Upravená účetní závěrka za rok 2001 z titulu rozdílu mezi kalkulovanou a skutečnou daňovou povinností za rok 2001

Rozvaha

k 31. prosinci 2001

AKTIVA (v tis. Kč)	Řádek			Běžné	Minulé
		Brutto	Korekce	účetní období Netto	účetní období Netto
AKTIVA CELKEM	1	1 385 117	-33 276	1 351 841	1 320 831
A. Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	2				
B. Stálá aktiva	3	20 724	-14 935	5 789	468 919
<i>I. Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	4	7 498	-4 319	3 179	6 769
1. Zřizovací výdaje	5	863	-734	129	257
2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6				
3. Software	7	6 409	-3 359	3 050	2 492
4. Ocenitelná práva	8				
5. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	9	226	-226		
6. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	10				
7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	11				4 020
<i>II. Dlouhodobý hmotný majetek</i>	12	13 226	-10 616	2 610	3 805
1. Pozemky	13				
2. Stavby	14	204	-204		51
3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	15	9 345	-7 437	1 908	3 754
4. Pěstitelské celky trvalých porostů	16				
5. Základní stádo a tažná zvířata	17				
6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	18	2 975	-2 975		
7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	19	702		702	
8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	20				
9. Opravná položka k nabytému majetku	21				
<i>III. Dlouhodobý finanční majetek</i>	22				458 345
1. Podílové cenné papíry a vklady v podn. s rozhod. vlivem	23				
2. Podílové cenné papíry a vklady v podn. s podst. vlivem	24				458 345
3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a vklady	25				
4. Půjčky podnikům ve skupině	26				
5. Jiný dlouhodobý finanční majetek	27				

AKTIVA (v tis. Kč)	Řádek				Běžné	Minulé
		Brutto	Korekce	účetní období	účetní období	
				Netto	Netto	
C. Oběžná aktiva	28	1 344 987	-18 341	1 326 646	821 911	
<i>I. Zásoby</i>	29					
1. Materiál	30					
2. Nedokončená výroba a polotovary	31					
3. Výrobky	32					
4. Zvířata	33					
5. Zboží	34					
6. Poskytnuté zálohy na zásoby	35					
<i>II. Dlouhodobé pohledávky</i>	36	777		777	675	
1. Pohledávky z obchodního styku	37					
2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	38					
3. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	39					
4. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	40					
5. Jiné pohledávky	41	777		777	675	
<i>III. Krátkodobé pohledávky</i>	42	1 090 294	-18 341	1 071 953	757 963	
1. Pohledávky z obchodního styku	43	1 084 744	-18 341	1 066 403	757 943	
2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	44					
3. Sociální zabezpečení	45					
4. Stát – daňové pohledávky	46	5 550		5 550	20	
5. Odložená daňová pohledávka	47					
6. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	48					
7. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	49					
8. Jiné pohledávky	50					
<i>IV. Finanční majetek</i>	51	253 916		253 916	63 273	
1. Peníze	52	738		738	93	
2. Účty v bankách	53	253 178		253 178	63 180	
3. Krátkodobý finanční majetek	54					
D. Ostatní aktiva – přechodné účty aktiv	55	19 406		19 406	30 001	
<i>I. Časové rozlišení</i>	56	19 406		19 406	26 955	
1. Náklady příštích období	57	612		612	2 085	
2. Příjmy příštích období	58	4		4	48	
3. Kurzové rozdíly aktivní	59	18 790		18 790	24 822	
<i>II. Dohadné účty aktivní</i>	60				3 046	

PASIVA (v tis. Kč)	Řádek	Běžné účetní období	Minulé účetní období
PASIVA CELKEM	61	1 351 841	1 320 831
A. Vlastní kapitál	62	62 032	-16 136
I. Základní kapitál	63	30 000	30 000
1. Základní kapitál	64	30 000	30 000
2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	65		
II. Kapitálové fondy	66	54 000	
1. Emisní ažio	67		
2. Ostatní kapitálové fondy	68	54 000	
3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	69		
4.	70		
III. Fondy ze zisku	71	290	290
1. Zákonný rezervní fond	72	290	290
2. Nedělitelný fond	73		
3. Statutární a ostatní fondy	74		
IV. Hospodářský výsledek minulých let	75	-46 428	-6 190
1. Nerozdělený zisk minulých let	76		
2. Neuhrazená ztráta minulých let	77	-46 428	-6 190
V. Hospodářský výsledek běžného účetního období (+/-)	78	24 170	-40 236
B. Cizí zdroje	79	1 285 019	1 309 505
I. Rezervy	80	20 700	12 794
1. Rezervy zákonné	81		
2. Rezerva na kurzové ztráty	82	18 800	11 995
3. Ostatní rezervy	83	1 900	799
II. Dlouhodobé závazky	84		
1. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	85		
2. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	86		
3. Dlouhodobé přijaté zálohy	87		
4. Emitované dluhopisy	88		
5. Dlouhodobé směnky k úhradě	89		
6. Jiné dlouhodobé závazky	90		

PASIVA (v tis. Kč)	Řádek	Běžné účetní období	Minulé účetní období
<i>III. Krátkodobé závazky</i>	91	332 781	37 399
1. Závazky z obchodního styku	92	331 833	20 795
2. Závazky ke společníkům a sdružení	93		
3. Závazky k zaměstnancům	94	479	678
4. Závazky ze sociálního zabezpečení	95	319	725
5. Stát – daňové závazky a dotace	96	135	15 187
6. Odložený daňový závazek	97		
7. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	98		
8. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	99		
9. Jiné závazky	100	15	14
<i>IV. Bankovní úvěry a výpomoci</i>	101	931 538	1 259 312
1. Bankovní úvěry dlouhodobé	102		
2. Běžné bankovní úvěry	103	931 538	1 259 312
3. Krátkodobé finanční výpomoci	104		
<i>C. Ostatní pasiva – přechodné účty pasiv</i>	105	4 790	27 462
<i>I. Časové rozlišení</i>	106	2 797	13 261
1. Výdaje příštích období	107	733	214
2. Výnosy příštích období	108	1 632	397
3. Kurzové rozdíly pasivní	109	432	12 650
<i>II. Dohadné účty pasivní</i>	110	1 993	14 201

Výkaz zisku a ztráty

v plném rozsahu k 31. prosinci 2001

(v tis. Kč)	Řádek	Skutečnost v účetním období sledovaném	minulém
<i>I. Tržby za prodej zboží</i>	1		
A. Náklady vynaložené na prodané zboží	2		
+ <i>Obchodní marže</i>	3		
<i>II. Výkony</i>	4	45 813	70 346
1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	5	45 813	70 346
2. Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	6		
3. Aktivace	7		
B. Výkonová spotřeba	8	17 632	19 666
1. Spotřeba materiálu a energie	9	713	869
2. Služby	10	16 919	18 797
+ <i>Přidaná hodnota</i>	11	28 181	50 680
C. Osobní náklady	12	16 884	17 016
1. Mzdové náklady	13	11 654	10 943
2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	1 040	2 112
3. Náklady na sociální zabezpečení	15	4 066	3 826
4. Sociální náklady	16	124	135
D. Daně a poplatky	17	26	29
E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	7 908	2 814
<i>III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu</i>	19	1	51
F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	20		
<i>IV. Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů</i>	21	799	22
G. Tvorba rezerv a časového rozlišení provozních nákladů	22	1 900	668
<i>V. Zúčtování opravných položek do provozních výnosů</i>	23	36 321	
H. Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	24	16 031	36 940
<i>VI. Ostatní provozní výnosy</i>	25	101 422	
<i>I. Ostatní provozní náklady</i>	26	102 911	1 093
<i>VII. Převod provozních výnosů</i>	27		
J. Převod provozních nákladů	28		
* <i>Provozní hospodářský výsledek</i>	29	21 064	-7 807
<i>VIII. Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů</i>	30	436 208	
K. Prodané cenné papíry a vklady	31	440 140	
<i>IX. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku</i>	32		
1. Výnosy z cenných papírů a vkladů v podnicích ve skupině	33		
2. Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a vkladů	34		
3. Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35		
X. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	36		
<i>XI. Zúčtování rezerv do finančních výnosů</i>	37	11 995	1 600
L. Tvorba rezerv na finanční náklady	38	18 800	13 595
<i>XII. Zúčtování opravných položek do finančních výnosů</i>	39		
M. Zúčtování opravných položek do finančních nákladů	40		
<i>XIII. Výnosové úroky</i>	41	58 178	116 528
N. Nákladové úroky	42	41 777	99 264
<i>XIV. Ostatní finanční výnosy</i>	43	88 988	53 621
O. Ostatní finanční náklady	44	90 725	74 491
<i>XV. Převod finančních výnosů</i>	45		

P. Převod finančních nákladů	46		
* <i>Hospodářský výsledek z finančních operací</i>	47	3 927	-15 601
R. Daň z příjmů za běžnou činnost	48	3 149	16 916
1. splatná	49	3 149	16 916
2. odložená	50		
	51		
** <i>Hospodářský výsledek za běžnou činnost</i>	52	21 842	-40 324
XVI. <i>Mimořádné výnosy</i>	53	2 329	90
S. <i>Mimořádné náklady</i>	54	1	2
T. Daň z příjmů z mimořádné činnosti	55		
1. splatná	56		
2. odložená	57		
* <i>Mimořádný hospodářský výsledek</i>	58	2 328	88
U. Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům (+/-)	59		
*** <i>Hospodářský výsledek za účetní období (+/-)</i>	60	24 170	-40 236
<i>Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-)</i>	61	27 319	-23 320

Přehled o peněžních tocích (Cash Flow)

v plném rozsahu k 31. prosinci 2001

(v tis. Kč)	Skutečnost v účetním období	
	sledovaném	minulém
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	63 273	42 190
<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)</i>		
Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	24 991	-7 807
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	72 904	24 367
A.1.1. Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, odpis pohledávek (+), a dále umořování opravné položky k nabytému majetku (+/-)	109 835	2 814
A.1.2. Změna stavu opravných položek, rezerv a změna zůstatků přechodných účtů aktiv a pasiv (+/-) tj. časové rozlišení nákladů a výnosů a kurzových rozdílů	-24 461	21 604
A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+) včetně oceňovacích rozdílů z kapitálových účastí (vyúčtování to výnosů „-“, nákladů „+“)	3 931	-51
A.1.4. Výnosy z dividend a podílů na zisku s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost (investiční společnosti a fondy) (-)		
A.1.5. Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou kapitalizovaných úroků a výnosové úroky (-)	-16 401	
A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	97 895	16 560
A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu	-81 957	1 131 605
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-)	-392 031	1 132 487
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-)	310 074	-882
A.2.3. Změna stavu zásob (+/-)		
A.2.4. Změna stavu krátkodobého finančního majetku		
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	15 938	1 148 165
A.3. Výdaje z plateb úroků s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)	-41 777	-99 264
A.4. Přijaté úroky s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost (investiční společnosti a fondy) (+)	58 178	116 528
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období (-)	-23 391	-355
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy, které tvoří mimořádný hospodářský výsledek včetně uhrazené splatné daně z příjmů z mimořádné činnosti (+/-)	2 328	-20 782
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	11 276	1 144 292
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
B.1. Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv (-)	16 934	-467 320
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv (+)	436 209	51
B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám (-/+)		
B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	453 143	-467 269

<i>Peněžní tok z finančních činností</i>			
C.1.	Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků (+/-)	-327 776	-655 940
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	54 000	
C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu event. rezervního fondu, včetně složených záloh na toto zvýšení (+)		
C.2.2.	Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům (-)		
C.2.3.	Peněžní dary a dotace do vlastního kapitálu a další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)		
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)		
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)	54 000	
C.2.6.	Vyplacené dividendy a podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky veřejné obchodní společnosti a komplementáři u komanditní společnosti (-)		
C.3.	Přijaté dividendy a podíly na zisku s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost (investiční společnosti a fondy) (+)		
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-273 776	-655 940
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	190 643	21 083
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	253 916	63 273

Příloha k účetní závěrce za rok 2001

1. Obecné údaje

1.1 Založení a charakteristika společnosti

ČS Factoring, a. s., (dále jen „společnost“) byla založena zakladatelskou listinou dne 30. května 1997 a byla zapsána do obchodního rejstříku Městského soudu v Praze dne 4. prosince 1997 v oddílu B, vložka 5075.

V průběhu roku 2001 došlo ve společnosti k zásadním změnám, které se projeví v akcionářské struktuře a ve stavu základního kapitálu. Ke změně došlo k datu 20. 6. 2001, kdy Česká spořitelna převzala od původního akcionáře 90 % akcií, rozhodla o navýšení základního jmění o 54 mil. Kč, změně názvu společnosti na Factoring České spořitelny, a. s., a o změnách ve statutárních orgánech společnosti.

Společnost má ke dni 31. 12. 2001 upsaný a splacený základní kapitál ve výši 84 000 000 Kč. Navýšení o 54 000 000 Kč nebylo k dnešnímu dni zapsáno v obchodním rejstříku (viz bod 3.5.2).

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

Akcionář/Společník	% podíl na základním kapitálu
do data 20. 6. 2001	
VÚB Factoring, a. s., Bratislava	90
Česká spořitelna, a. s., Praha	10
po datu 20. 6. 2001	
Česká spořitelna, a. s., Praha	100

Základní kapitál	
do data 20. 6. 2001	30 000
po datu 20. 6. 2001	84 000

Hlavním předmětem činnosti společnosti je poskytování factoringových a forfaitingových služeb, které reprezentuje 100 % výnosů společnosti.

1.2 Změny a dodatky v obchodním rejstříku v uplynulém účetním období

Ke dni 20. 6. 2001 došlo k následujícím změnám:

Česká spořitelna, a. s., držitel 100 % akcií společnosti	zapsáno 14. 12. 2001
Rozhodnutí valné hromady o zvýšení základního jmění úpisem nové emise 180 ks akcií	zapsáno 14. 12. 2001
změna názvu společnosti	usnesení ze dne 29. 1. 2002
změny ve statutárních orgánech společnosti	usnesení ze dne 29. 1. 2002

Usnesení z 29. 1. 2002 k dnešnímu dni nenabýlo právní moci.

1.3 Organizační struktura společnosti

Společnost ke konci roku 2001 evidovala 23 zaměstnanců, z toho 2 ve vedení. Organizačně sestává ze 6 celků – vedení včetně sekretariátu, oddělení prodejců, resp. reprezentantů, oddělení provozní (zahraniční a tuzemské klientely), analýza firem, oddělení IT a oddělení ekonomické. K zásadním změnám organizační struktury v průběhu roku 2001 nedošlo.

1.4 Představenstvo a dozorčí rada

Ke dni 31. 12. 2001 byly členy statutárních orgánů společnosti tyto osoby:

	Funkce	Jméno
Představenstvo		
	předseda	Ing. Rudolf Hanták
	místopředseda	Radmila Jakubová
	člen	doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc.
Dozorčí rada		
	předseda	Mag. Gernot Mittendorfer
	místopředseda	Mag. Frank Michael Beitz
	člen	JUDr. Heinz Knotzer

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám v představenstvu a dozorčí radě společnosti:

Představenstvo

Funkce	Původní člen	Nový člen	Datum změny
předseda	Ing. Ivan Pohl	Ing. Rudolf Hanták	20. 6. 2001
místopředseda	Ing. Ján Krámpf	Radmila Jakubová	20. 6. 2001

Dozorčí rada

Funkce	Původní člen	Nový člen	Datum změny
předseda	Ing. Martin Krámpf	Mag. Gernot Mittendorfer	20. 6. 2001
místopředseda	Ing. Dušan Kret	Mag. Frank Michael Beitz	20. 6. 2001
člen	Ing. Milan Hašek	JUDr. Heinz Knotzer	20. 6. 2001

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, opatřením ministerstva financí, kterým se stanoví účtová osnova a postupy účtování pro podnikatele, a opatřením ministerstva financí, kterým se stanoví obsah účetní závěrky pro podnikatele.

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

2.1 Způsoby ocenění, odepisování a tvorby opravných položek

2.1.1 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Ocenění

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek, jehož ocenění je vyšší než 40 000 Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok.

Dlouhodobým nehmotným majetkem jsou zřizovací výdaje vyšší než 20 000 Kč a další majetek, jehož ocenění je vyšší než 60 000 Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok.

Nakoupený dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovacími cenami.

Hmotný majetek s dobou použitelnosti delší než jeden rok, oceněný při pořízení cenou 40 000 Kč a nižší, a nehmotný majetek s dobou použitelnosti delší než jeden rok, oceněný při pořízení cenou 60 000 Kč a nižší, je kvalifikován jako drobný dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek a je odepisován jednorázově při uvedení do používání.

Technické zhodnocení zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého majetku.

Účetní odpisy

Dlouhodobý majetek je odepisován lineární metodou s dobou odpisování uvedenou níže.

Kategorie majetku	Doba odpisování v letech
Technické zhodnocení najaté budovy	4
Stroje a zařízení	4 a 8
Dopravní prostředky	4
Software	4
Zřizovací výdaje	5

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

2.1.2 Dlouhodobý finanční majetek

Ocenění

Cenné papíry a majetkové účasti se oceňují cenou pořízení. Při prodeji či jiném úbytku jsou oceňovány cenou pořízení.

Cenné papíry znějící na cizí měnu se ke dni účetní závěrky oceňují směnným kurzem České národní banky platným v den účetní závěrky a kurzový rozdíl je proúčtován do kurzových rozdílů aktivních nebo pasivních v rozvaze.

2.1.3 Pohledávky

Způsob tvorby opravných položek

V roce 2001 byly vytvořeny účetní opravné položky k nominální výši pohledávek, které svojí věkovou strukturou přesáhly 80 dnů po splatnosti; na pohledávky v konkurzním řízení byla zúčtována opravná položka daňově uznatelná. Společnost oproti obecné zvyklosti specifikuje pohledávky 80 dní po splatnosti, protože jí to usnadňuje dodržení závazného termínu 90. den po splatnosti, kdy je povinna uplatnit žádost o platbu zaručeného inkasa na předmětnou pohledávku ze strany partnerské factoringové společnosti – týká se zejména exportního factoringu.

2.1.4 Úvěry

Ocenění

Úvěry jsou sledovány v nominální hodnotě.

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

2.2 Rezervy

Rezervy jsou vytvářeny na rizika a budoucí ztráty, známé k datu účetní závěrky.

V roce 2001 společnost vytvořila daňově neutrální rezervu na budoucí kurzové ztráty a na nevyplacené mzdové náklady, vztahující se k uzavíranému účetnímu období.

2.3 Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace v cizích měnách prováděné do konce 1. pololetí roku 2001 společnost účtovala kurzem ČNB, příslušným ke dni usku-tečnění účetního případu. Po změně akcionáře, resp. ke dni 1. 7. 2001 společnost přešla na účtování v pevném kurzu a k tomuto datu na základě mimořádné účetní závěrky veškerá aktiva i pasiva v cizích měnách na tento pevný kurz přecenila. K tomuto přecenění sta-novila kurz ČNB ke dni 30. 6. 2001 a po dobu celého 2. pololetí roku 2001 tento kurz používala.

Pohledávky, závazky a úvěry v cizí měně jsou k datu účetní závěrky přepočteny dle platného kurzu vyhlášeného Českou národní bankou k tomuto datu a zjištěné kurzové rozdíly jsou proúčtovány na kurzové rozdíly aktivní a pasivní. Na nerealizované kurzové ztráty jsou tvořeny rezervy na kurzové ztráty.

Finanční majetek v cizí měně je k datu účetní závěrky přepočten dle platného kurzu vyhlášeného Českou národní bankou k tomuto datu a zjištěné kurzové rozdíly jsou proúčtovány do finančních nákladů a výnosů.

2.4 Daně

Daňové odpisy dlouhodobého majetku

Pro účely výpočtu daňových odpisů je použita zrychlená metoda.

Odložená daň

Odložená daň je vypočtena ze všech dočasných rozdílů mezi daňovými a účetními hodnotami za použití sazby daně z příjmů platné pro následující rok. O odložené daňové pohledávce je účtováno pouze v případě, že je pravděpodobné její uplatnění v blízké budoucnosti.

2.5 Peněžní prostředky a jejich ekvivalenty

Peněžními prostředky a jejich ekvivalenty jsou hotovost v pokladně, peníze na účtech, případně termínované vklady.

2.6 Změny způsobu oceňování, postupů odpisování a postupů účtování oproti předcházejícímu účetnímu období

Kromě změny používání devizových kurzů (viz stať 2.3) došlo při sestavení účetní závěrky ke změně zaúčtování nominálních hodnot postoupených – faktorovaných pohledávek. Do roku 2000 společnost účtovala tzv. netto metodou, to znamená, že v bilanci byly uvedeny pouze pohledávky za smluvními klienty společnosti, resp. finanční hodnoty, které byly klientům na základě uzavřených factoringových smluv poskytnuty jako částečné úhrady, resp. zálohy na postoupené pohledávky. Z důvodu připravované změny na způsob brutto účto-vání postupovaných pohledávek od roku 2002 společnost v závěrečné bilanci roku 2001 přistoupila k zúčtování nominálních hodnot pohledávek klientů za jejich odběrateli a poskytnuté zálohy, resp. částečné úhrady proúčtovala podle typu poskytované factoringové služby na účet poskytnutých záloh 314 (factoring s regresem) a na účet 321 (factoring bezregresní) jako částečnou úhradu závazku.

V kapitole 3.3.1 je uveden odhad vlivu brutto účtování na pohledávky k 31. 12. 2000.

Z titulu opatrnosti společnost rozhodla na rozdíl od minulých účetních období tvořit opravné položky na všechny pohledávky nad 80. den po splatnosti (viz bod 2.1.3.). V minulých obdobích účtovala opravné položky pouze na vybrané ohrožené pohledávky starší 80 dnů.

2.7 Řízení rizik

Vzhledem ke změně akcionářské struktury bylo možné nastavit od poloviny roku 2001 optimální způsob úvěrování formou kontoko-rentních devizových účtů, což zabezpečuje společnosti kontrolu nad vyvážeností devizových aktiv a pasiv a eliminuje kurzová rizika. Pokud se týká úrokových rizik, společnost pracuje na bázi 1 měsíčních sazeb jak na straně aktiv, tak pasiv.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisků a ztrát

3.1 Dlouhodobý majetek

3.1.1 Dlouhodobý nehmotný majetek

Požizovací cena

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 1999	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2000	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2001
Zřizovací výdaje	863			863			863
Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje							
Software	396	2 510		2 906	6 013	2 510	6 409
Ocenitelná práva							
Jiný DNM	168	43		211	15		226
Pořízení DNM							
Zálohy na DNM		6 000		6 000		6 000	
Celkem	1 427	8 553		9 980	6 028	8 510	7 498

Oprávký a opravné položky

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 1999	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2000	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2001
Zřizovací výdaje	433	173		606	128		734
Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje							
Software	211	203		414	5 455	2 510	3 359
Ocenitelná práva							
Jiný DNM	168	43		211	15		226
Pořízení DNM							
Zálohy na DNM (opr. položka)		1 980		1 980			
Celkem	812	2 399		3 211	5 598	2 510	4 319

Zůstatková hodnota

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 1999	Stav k 31. 12. 2000	Stav k 31. 12. 2001
Zřizovací výdaje	430	257	129
Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje			
Software	185	2 492	3 050
Ocenitelná práva			
Jiný DNM			
Pořízení DNM			
Zálohy na DNM		4 020	
Celkem	615	6 769	3 179

Na začátku roku 2001 byl v hodnotě 6 mil. Kč zařazen do užívání informační systém, pokrývající provádění faktoringových operací, který byl do roku 2000 v pronájmu. Systém byl dodán na základě smlouvy uzavřené v roce 2000 s osobami se zvláštním vztahem k původním členům představenstva a dozorčí rady. Z důvodu nevyhovujících parametrů systému bylo zahájeno výběrové řízení na systém lépe vyhovující legislativě, s cílem v roce 2002 jej nahradit. Z těchto důvodů je účetně odepisován po dobu 2 let.

Informační systém na řízení kurzových rizik v pořizovací hodnotě 2,5 mil. Kč byl v závěru roku 2001 vyřazen; díky přechodu na účtování v pevném kurzu a optimálnímu nastavení úvěrových potřeb společnosti pomínuly důvody jeho užívání.

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku zaúčtované do nákladů

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku v roce 2001 činily 5 598 tis. Kč a v roce 2000 činily 420 tis. Kč.

3.1.2 Dlouhodobý hmotný majetek**Pořizovací cena**

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 1999	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2000	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2001
Stavby	204			204			204
Samostatné movité věci	9 354	263	452	9 165	180		9 345
Stroje a zařízení	4 696	263		4 959	180		5 139
Dopravní prostředky	4 658		452	4 206			4 206
Jiný DHM	2 587	159	5	2 741	234		2 975
Pořízení DHM					702		702
Celkem	12 145	422	457	12 110	1 116		13 226

Oprávký

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 1999	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2000	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2001
Stavby	102	51		153	51		204
Samostatné movité věci	3 678	2 185	452	5 411	2 026		7 437
Stroje a zařízení	2 119	1 047		3 166	945		4 111
Dopravní prostředky	1 559	1 138	452	2 245	1 081		3 326
Jiný DHM	2 587	159	5	2 741	234		2 975
Pořízení DHM							
Celkem	6 367	2 395	457	8 305	2 311		10 616

Zůstatková hodnota

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 1999	Stav k 31. 12. 2000	Stav k 31. 12. 2001
Stavby	102	51	
Samostatné movité věci	5 676	3 754	1 908
Stroje a zařízení	2 577	1 793	1 028
Dopravní prostředky	3 099	1 961	880
Jiný DHM			
Pořízení DHM			702
Celkem	5 778	3 805	2 610

V souvislosti s postupným rozvojem společnosti od 2. poloviny roku 2001 došlo pouze k nákupu několika PC a drobnému dovybavení kanceláří.

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku zaúčtované do nákladů

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku v roce 2001 činily 2 311 tis. Kč a v roce 2000 činily 2 394 tis. Kč.

3.2 Dlouhodobý finanční majetek

Společnost vykazovala na začátku roku 2001 v aktivech majetkovou účast ve společnosti VÚB Factoring, a. s., Bratislava v hodnotě 549 186 tis. Sk (458 345 tis. Kč). Zároveň společnost vykazovala v pasivěch úvěr od Slovenské konsolidační, a. s., Bratislava ve výši 25 mil. DEM (448 554 tis. Kč). Na základě smlouvy o koupi cenných papírů byla výše uvedená majetková účast převedena na Slovenskou konsolidační, a. s., Bratislava a započtena s úvěrem, který tato agentura vůči ČS Factoringu vykazovala.

Společnost nemá žádný majetek zatížen zástavním právem.

3.3 Pohledávky

3.3.1 Pohledávky z obchodního styku

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2001	Stav k 31. 12. 2000
Krátkodobé		
odběratelé	1 015 597	640 773
směnky k inkasu	45 531	137 798
poskytnuté provozní zálohy	8 887	599
ostatní pohledávky	14 729	15 423
opravné položky	-18 341	-36 650
Celkem	1 066 403	757 943

Změny meziročních stavů jsou způsobeny zejména přechodem z metody netto účtování factoringových služeb na způsob brutto – viz stať 1.5. V řádku odběratelských pohledávek roku 2000 jsou tedy uvedeny pouze částečné úhrady, resp. zálohy vůči klientům (dodavatelům) na profinancování. Rozdíly mezi nominální hodnotou a profinancováním je odvislý od smluvně stanoveného procentuálního zálohování a v průměru představuje cca 20 %. Hodnota odběratelských factoringových pohledávek by v roce 2000 činila v podle brutto účtování 801 072 tis. Kč.

Směnky – forfait směnek poskytuje společnost pouze jako doplňkovou službu významným klientům factoringu.

Sporná směnečná pohledávka z roku 2000 za společností F.O.I., a. s., jejíž mateřskou společností je Váhostav, Žilina, a. s., v hodnotě 101,4 mil. Kč byla v roce 2001 postoupena na firmu IBEA, spol. s r.o., za cenu 14,4 mil. Kč – viz bod 3.14.

3.3.2 Věková struktura pohledávek z obchodního styku

Rok (v tis. Kč)	Kategorie	Do splatnosti	Po splatnosti				Celkem
			0–30 dní	31–60 dní	61–80 dní	81–365 dní	
2001	Krátkodobé	863 934	166 807	33 152	2 510	11 738	1 084 744
	Opr. položky					11 738	18 341
2000	Krátkodobé	623 541	195 191	22 551	2 441	108 858	954 892
	Opr. položky					34 340	36 650

Běžná lhůta splatnosti pohledávek od odběratelů factoringových klientů společnosti činí 55–60 dní. V přehledu jsou pro srovnání uvedeny v roce 2000 nominální hodnoty postoupených pohledávek za odběrateli klientů společnosti, přestože o nich z důvodu použité netto metody v bilanci nebylo v roce 2000 účtováno.

Na factoringové pohledávky starší 80 dnů byla vytvořena v roce 2001 opravná položka v celkové výši 11 738 tis. Kč, pohledávka starší než 1 rok je v konkurzním řízení a byla na ni, tak jako na obdobné v minulých obdobích, zúčtována opravná položka daňová ve výši 4 293 tis. Kč. V roce 2000 představoval celkový stav opravných položek k obchodním pohledávkám hodnotu 36 650 tis. Kč, z toho na výše zmíněnou pohledávku za F.O.I., a. s., se jednalo o účetní opravnou položku 34 340 tis. Kč, v roce 2001 v souvislosti s prodejem pohledávky rozpuštěnou. Ostatní 2 310 tis. Kč představují daňové opravné položky na pohledávky v konkurzním řízení.

3.4 Přechodné účty aktivní

Přechodné aktivní účty představují částku 19 406 tis. Kč, z toho připadá na kurzové rozdíly 18 790 tis. Kč, na které byla v závěru roku 2001 vytvořena rezerva. Vzhledem k tomu, že pasivní část devizové bilance představují úvěry, poskytované formou kontokorentů, byly na této protistraně kurzové zisky proúčtovány přímo do hospodářského výsledku. V roce 2000 činila položka přechodných aktiv 30 001 tis. Kč, z toho u 24 822 tis. Kč se jednalo o dohadné kurzové rozdíly.

3.5 Vlastní kapitál

3.5.1 Změny vlastního kapitálu

(v tis. Kč)	Základní kapitál zapsaný v OR	Kapitálové fondy	Zákonný rezervní fond	Ostatní fondy ze zisku	Nerozděl. zisk	Neuhr. ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Vlastní kapitál celkem
Zůstatky k 31. 12. 1999	30 000		71			-10 367	4 394	24 098
Rozdělení HV			219			4 175	-4 394	
Ztráta za rok 2000							-40 236	-40 236
Zůstatky k 31. 12. 2000	30 000		290			-6 192	-40 236	-16 138
Úpis nových akcií		54 000						54 000
Rozdělení HV						-40 236	40 236	
Zisk za rok 2001							24 170	24 170
Zůstatky k 31. 12. 2001	30 000	54 000	290			-46 428	24 170	62 032

3.5.2 Základní kapitál

Upsaný a splacený základní kapitál ke dni 1. ledna 2001 činilo 100 ks akcií s nominální hodnotou 300 tis. Kč na jednu akcii.

V průběhu roku 2001 došlo k převzetí společnosti Českou spořitelnou, a. s., nabytím zbývajících 90 % akcií od původního akcionáře. V této souvislosti ČS jako jediný akcionář rozhodla o navýšení základního kapitálu novou emisí 180 ks akcií v celkové nominální hodnotě 54 mil. Kč. Usnesení o zvýšení bylo zapsáno do obchodního rejstříku dne 14. 12. 2001 a dnem 18. 12. 2001 byly akcie upsány a zaplacený. Důvodem bylo úsilí o stabilizaci společnosti. K dnešnímu dni nebylo toto navýšení zapsáno v obchodním rejstříku a je o něm účtováno na kapitálových fondech.

Upsaný a splacený základní kapitál ke dni 31. prosince 2001 činilo 280 ks akcií s nominální hodnotou 300 tis. Kč na jednu akcii.

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

3.6 Rezervy

(v tis. Kč)	Rezervy na kurzové ztráty	Ostatní rezervy	Rezervy celkem
Zůstatek k 31. 12. 1999		153	153
Tvorba rezerv	11 995	799	12 794
Čerpání rezerv		-153	-153
Zůstatek k 31. 12. 2000	11 995	799	12 794
Tvorba rezerv	18 800	1 900	20 700
Čerpání rezerv	-11 995	-799	-12 794
Zůstatek k 31. 12. 2001	18 800	1 900	20 700

Společnost tvoří účetní rezervy, a to zejména od roku 2000 rezervu na rizika budoucích kurzových ztrát dle výše dohadných kurzových rozdíků aktivních. Ostatní rezervy jsou tvořeny na mzdové náklady, nezrealizované do konce roku 2001.

3.7 Závazky

3.7.1 Závazky z obchodního styku

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2001	Stav k 31. 12. 2000
Krátkodobé závazky		
dodavatelé	331 833	20 795
ostatní závazky	1 768	16 604
Celkem	333 601	37 399

Také v případě závazků z obchodního styku je srovnání poznamenáno změnou metody účtování factoringových služeb. Je zde vykázán rozdíl mezi nominální hodnotou postoupených pohledávek klientů za jejich odběrateli a částečnou úhradou ze strany factoringové společnosti – týká se bezregresního factoringu. Z povahy factoringových služeb vyplývá, že závazky jsou hrazeny ihned po vzniku právního nároku ze strany klienta. Při použití stejné metody jako v roce 2001 by krátkodobé závazky k 31. 12. 2000 činily celkem 197 698 tis. Kč.

Pokud se týká splatnosti ostatních provozních závazků, jsou hrazeny do lhůty 14 dnů.

3.7.2 Závazky k podnikům ve skupině

Závazky k podnikům ve skupině představují pouze úvěry od akcionáře České spořitelny – viz stať 3.13.1.

3.8 Bankovní úvěry

2001

Banka/Věřitel (v tis. Kč)	Účel	Zůstatek k 31. 12. 2001	Úroková sazba	Splatnost	Forma zajištění
Česká spořitelna	provozní-kontokorent EUR	127 320	1 M Euribor+marže ČS	30. 9. 2002	pohledávkami
Česká spořitelna	provozní-kontokorent USD	114 212	1 M Libor+marže ČS	30. 9. 2002	pohledávkami
Komerční banka	provozní-termínovaný	190 000	1 M Pribor+marže KB	29. 11. 2002	bankovní garance ČS
Sparkasse Mühlviertel- West	provozní-běžný	500 000	1 M Pribor+marže SMW	31. 12. 2002	termínovaný vklad ČS
Celkem		931 532			

2000

Banka/Věřitel (v tis. Kč)	Účel	Zůstatek k 31. 12. 2000	Úroková sazba	Splatnost	Forma zajištění
Česká spořitelna	provozní-běžný EUR	294 756	1 M Euribor+marže ČS	31. 3. 2001	pohledávkami
Česká spořitelna	provozní-běžný USD	207 972	1 M Libor+marže ČS	31. 3. 2001	pohledávkami
Česká spořitelna	provozní-běžný CZK	300 000	1 M Pribor+marže ČS	28. 2. 2001	pohledávkami
Česká spořitelna	provozní-kontokorent CZK	8 030	1 M Pribor+marže ČS	28. 2. 2001	pohledávkami
Slovenská konsolidační	dlouhodobý-DEM	448 554	X)	12. 5. 2001	akciemi VÚBF
Celkem		1 259 312			

X) původně úvěr pro VÚB Factoring, a. s. – převeden v roce 2000 na Slovenskou konsolidační, a. s., a zastaveno úročení až do definitivní kapitalizace této pohledávky Slovenské konsolidační formou odkupu akcií VÚB Factoringu.

Průměrná hodnota poskytnutých úvěrů od mateřské společnosti v průběhu roku 2001 představovala 669 616 tis. Kč, společnost uhradila České spořitelně na úrocích 40 360 tis. Kč.

3.9 Přechodné účty pasivní

Na účtu přechodných pasiv jsou zaúčtovány položky časového rozlišení v hodnotě 4,8 mil. Kč – jedná se zejména o úroky a provozní náklady. V roce 2000 přechodná pasiva představovala hodnotu 27 462 tis. Kč, z čehož 14 201 tis. Kč činily dohady úroků a provozních nákladů a 12 650 tis. Kč pasivní kurzové rozdíly.

3.10 Aktiva a pasiva v cizích měnách

2001

(v tis. Kč)	CZK	DEM	USD	EUR	ATS	GBP	Ostatní	Celkem
Dlouhodobé pohledávky	59	606		112				777
Krátkodobé pohledávky	763 974	7 378	143 224	166 960	219	1 612	1 377	1 084 744
Peníze	724		5				9	738
Jiný krátkodobý finanční majetek	251 491		1	1 180		491	15	253 178
Přechodné účty aktivní	19 160			246				19 406
Celkem	1 035 408	7 984	143 230	168 498	219	2 103	1 401	1 358 843
Dlouhodobé závazky								
Krátkodobé závazky	242 479	3 028	18 458	67 566	90	370	1 610	333 601
Bankovní úvěry	690 005		114 212	127 321				931 538
Přechodné účty pasivní	3 158		1 632					4 790
Celkem	935 642	3 028	134 302	194 887	90	370	1 610	1 269 929

Pohledávky a závazky v měnách zemí Evropské měnové unie byly k 1. 1. 2002 převedeny na euro. Finanční toky z výše uvedených pohledávek a závazků nyní probíhají v eurech.

3.11 Výnosy z běžné činnosti podle hlavních činností

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2001			Stav k 31. 12. 2000		
	Tuzemsko	Zahraničí	Celkem	Tuzemsko	Zahraničí	Celkem
Výnosové poplatky	45 813		45 813	70 346		70 346
Výnosové úroky	58 178		58 178	116 528		116 528
Tržby za prodej vlastních služeb celkem	103 991		103 991	186 874		186 874

Výnosy společnosti byly v letech 2000 a 2001 realizovány pouze v tuzemsku.

Dlouhotrvající nevyjasněnost akcionářské struktury byla příčinou poklesu obratu profinancovaných pohledávek a tím i výnosových položek mezi rokem 2000 a 2001, teprve od 2. pololetí 2001 společnost obnovila svoji akviziční činnost.

3.12 Ostatní náklady a výnosy

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2001	Stav k 31. 12. 2000
Provozní výnosy – postoupení pohledávky F.O.I. Váhostav	101 422	
Provozní náklady	102 911	1 093
z toho hodnota postoupené pohledávky	101 799	
Celkem ostatní provozní výsledek	-1 489	-1 093
Finanční výnosy	88 988	53 621
z toho kurzové rozdíly výnosové	88 841	53 476
ostatní	147	145
Finanční náklady	90 725	74 491
z toho kurzové rozdíly nákladové	85 694	68 731
ostatní	5 031	5 760
Celkem finanční výsledek	-1 737	-20 870

Položky ostatních provozních nákladů a výnosů byly v roce 2001 poznamenány prodejem sporné pohledávky F.O.I., u něhož ztráta činila 87 mil. Kč, ale byla dorovnána jako úhrada újmy do plné výše nominální hodnoty – viz bod 3.14.

Ostatní finanční náklady a výnosy představují zejména kurzové rozdíly do prvního pololetí roku 2001, od druhé poloviny roku byl použit pro veškeré devizové účetní operace pevný kurz – viz bod 2.3. Ostatní finanční náklady tvoří 2,9 mil. Kč úvěrové pojištění (v roce 2000 4,6 mil. Kč), 1,5 mil. Kč poplatky bankám (v roce 2000 0,7 mil. Kč) a 0,6 mil. Kč ostatní pojištění (v roce 2000 0,5 mil. Kč).

3.13 Mimořádné náklady a výnosy

V položce mimořádných výnosů je uvedena hodnota pojistného plnění ze strany úvěrové pojišťovny na pochybnou pohledávku z factoringu ve výši 2,3 mil. Kč.

3.14 Významné události v průběhu účetního období

V rámci vyjednávání mezi Českou spořitelnou, a. s., (ČS) a původním akcionářem společnosti – firmou VÚB Factoring, a. s., o prodeji akcií ČS Factoringu, a. s., (ČSF) České spořitelně, a. s., se akcionáři VÚB Factoringu rozhodli v den prodeje postoupit akcie ČS Factoringu, a. s. na společnost IBEA, která se tak stala konečným prodejcem vůči ČS. Dne 20. 6. 2001 byla podepsána Smlouva o úplatném převodu cenných papírů mezi ČS, ČSF a IBEA za přesně stanovených podmínek, které měla společnost IBEA do 6 měsíců od podpisu splnit. Vzhledem k tomu, že tyto podmínky splněny nebyly, byl dne 29. 11. 2001 podepsán Dodatek č. 1 k výše zmíněné smlouvě, kde byla stanovena konečná cena za akcie ČSF ve výši 1 Kč.

Po podpisu dodatku smlouvy o převzetí akcií ČSF rozhodla ČS svým usnesením v působnosti valné hromady ze dne 18. 12. 2001 nahradit újmu společnosti ve smyslu § 66, odst. 8 Obchodního zákoníku, která jí vznikla v důsledku nedodržení podmínek základní smlouvy o převodu akcií ze strany prodávajícího, tedy firmy IBEA. Nejzávažnější podmínkou bylo úspěšné zrealizování inkasa na pochybnou pohledávku evidovanou ČSF v nominální hodnotě 101,4 mil. Kč. Tato pohledávka byla dodatkem v plné hodnotě postoupena na společnost IBEA za cenu 14,4 mil. Kč, ztrátu z postoupení se rozhodl nový akcionář řešit úhradou újmy ve výši 87 mil. Kč, což představuje rozdíl mezi původně navrženou cenou za akcie ČSF a cenou konečnou. Výše újmy byla stanovena znaleckým posudkem společnosti PROSCON, s.r.o. – Ústav pro znaleckou činnost v oboru ekonomika.

4. Zaměstnanci, vedení společnosti a statutární orgány

4.1 Osobní náklady a počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců a členů vedení společnosti a osobní náklady za rok 2001 a 2000 jsou následující:

2001

(v tis. Kč)	Počet	Mzdové náklady	Sociální a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	21	6 735	2 344	113	9 192
Vedení společnosti	2	4 919	1 722	11	6 652
Celkem	23	11 654	4 066	124	15 844

2000

(v tis. Kč)	Počet	Mzdové náklady	Sociální a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	20	6 035	2 108	117	8 260
Vedení společnosti	3	4 908	1 718	18	6 644
Celkem	23	10 943	3 826	135	14 904

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu pracovníků. Pod pojmem vedení společnosti se rozumí výkonní ředitelé společnosti.

4.2 Poskytnuté půjčky, úvěry či ostatní plnění

V letech 2001 a 2000 obdrželi členové představenstva a dozorčí rady následující odměny, vedení společnosti se týkají tato další plnění nad rámec základního platu:

2001

(v tis. Kč)	Představenstvo	Dozorčí rada	Vedení společnosti	Akcionáři
Příspěvky na životní a důchodové pojištění			318	
Další odměny	625	415		
Osobní vozy/jiné movité věci s možností využití pro soukromé účely (údaj představuje částku, o kterou se zvyšuje daňový základ pracovníků)			282	

2000

(v tis. Kč)	Představenstvo	Dozorčí rada	Vedení společnosti	Akcionáři
Příspěvky na životní a důchodové pojištění			201	
Další odměny	1 056	1 056		
Osobní vozy/jiné movité věci s možností využití pro soukromé účely (údaj představuje částku, o kterou se zvyšuje daňový základ pracovníků)			228	

5. Závazky neuvedené v účetnictví

Společnost neeviduje mimo účetnictví žádné významné závazky ani soudní spory, z nichž mohly do budoucna závazky vzniknout.

Stávající factoringový systém díky své filozofii netto účtování neumožňuje zpracovat postoupené pohledávky před datem jejich profinancování. Z tohoto důvodu ty pohledávky, které společnost obdržela od klientů v posledních dnech prosince 2001, jsou účetně evidovány a financovány až v průběhu prvních dnů dalšího účetního období, tedy roku 2002. Možné podhodnocení bilanční sumy v položkách postoupených pohledávek a k nim se vztahujících závazků je odhadováno na zhruba 2–3 % z účetního stavu pohledávek k 31. 12. 2001.

6. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Společnost sestavila účetní závěrku za rok 2001 k datu 8. února 2002, byla auditována a byl na ní vydán výrok dne 20. února 2002. Pro sestavení výše uvedené závěrky společnost použila odhad daňové povinnosti, který považovala k tomuto datu za správný z titulu opatrnosti. Teprve po datu vydání této účetní závěrky společnost mohla na základě obdrženeho závazného stanoviska MF ČR přistoupit k řádné kalkulaci daňové povinnosti, která vedla ke snížení daně o částku 6 370 tis. Kč. Společnost se rozhodla sestavit novou účetní závěrku, připravenou k datu 26. 6. 2002, která obsahuje úpravu daňové povinnosti o výše uvedenou částku a na kterou byl vydán nový výrok.

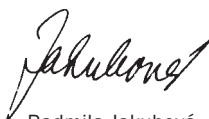
Z původně účtované předběžné daňové povinnosti ve výši 9 519 tis. Kč došlo ke snížení na 3 149 tis. Kč. Tato změna je reflektována v této účetní závěrce.

V Praze dne 28. 2. 2003

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Rudolf Hanták
předseda představenstva



Radmila Jakubová
místopředseda představenstva

Annual Report **2002**

Factoring České spořitelny, a. s.

Financial Section

Deloitte & Touche spol. s r.o. zapsaná Městským soudem
Týn 641/4 v Praze, oddíl C, vložka 24349
110 00 Praha 1 IČ: 49620592
Česká republika DIČ: 001-49620592

Tel: +420 224 895 500
Fax: +420 224 895 555
www.deloitteCE.com

**Deloitte
& Touche**

Auditor's Report to the Shareholders of Factoring České spořitelny, a. s.

Based upon our audit, we issued the following audit report dated 3 March 2003 on the financial statements which are included in this annual report on pages 64 to 83:

"We have audited the accompanying financial statements of Factoring České spořitelny, a.s. for the year ended 31 December 2002. These financial statements are the responsibility of the Company's Board of Directors. Our responsibility is to express an opinion on the financial statements, taken as a whole, based on our audit.

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and the auditing standards issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and conduct the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatements. An audit includes examining, on a test basis, the accounting records and other evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes an assessment of the accounting principles used and significant estimates made by the Company in the preparation of the financial statements, as well as evaluation of the overall financial statements presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion on the financial statements.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view, in all material respects, of the assets, liabilities, equity and financial position of Factoring České spořitelny, a.s. as of 31 December 2002 and of the results of its operations for the year then ended in accordance with the Accounting Act and applicable Czech regulations."

This annual report contains on pages 88 to 108 the financial statements for the year ended 31 December 2001, on which we issued on 28 February 2003 the following audit report:

"We have audited the accompanying financial statements of ČS Factoring, a.s. for the year ended 31 December 2001. These financial statements are the responsibility of the Company's Board of Directors. Our responsibility is to express an opinion on the financial statements, taken as a whole, based on our audit. The financial statements for the year ended 31 December 2000 were audited by another auditor whose report dated 13 August 2001 expressed an opinion containing the following qualifications:

The Company has paid an advance for software of MCZK 6. There are significant doubts as to whether or not this project will be finalized and the software used. At present, its actual value can not be reliably determined. Therefore, the Company has made a provision of MCZK 2 against its carrying value.

The Company has a receivable relating to unpaid promissory notes totaling MCZK 104. The management does not expect these notes to be paid and has created an adjustment of MCZK 34. The above receivable is secured by real estate whose value cannot be reliably determined.

Except for the area where the scope of our work was limited, as discussed in the following paragraph, we conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and the auditing standards issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and conduct the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatements. An audit includes examining, on a test basis, the accounting records and other evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes an assessment of the accounting principles used and significant estimates made by the Company in the preparation of the financial statements, as well as evaluation of the overall financial statements presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion on the financial statements.

Prior to the year-end, receivables were acquired by the Company, in respect of which the Company made prepayments in the following accounting period. The Company's information system does not reflect these receivables in the balances of receivables for financial statement purposes. In addition, the records maintained by the Company do not make it possible to identify these unreflected receivables and determine their amount. The financial statements do not include assets and liabilities in respect of these acquired receivables. Management consider that this matter has no impact on the results of operations. Given the limitations inherent in the Company's information system, we were unable to determine the amount by which the assets and liabilities were misstated. As described in Note 5 to the financial statements, management estimates the amount of these receivables at 2-3 percent of the accounting balance of the receivables.

In our opinion, except for the effect of the adjustments of receivables and payables, if any, as might have been determined to be necessary in connection with the limitation referred to above, the financial statements present fairly, in all material respects, the assets, liabilities, equity and financial position of ČS Factoring, a.s. as of 31 December 2001 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the Accounting Act and applicable Czech regulations.

Without further qualifying our opinion we draw attention to Note 2.6 to the financial statements which describes the change of the accounting treatment for factoring implemented by the Company during 2001. The figures for the previous accounting period were not restated to reflect the change in the accounting treatment and therefore the balances of receivables and payables for the year ended 31 December 2001 are not fully comparable with the balances for the year ended 31 December 2000.

As presented in Note 6 to the financial statements, the Company prepared the financial statements for the year ended 31 December 2001 as of 8 February 2002. The financial statements were audited and the opinion on them was issued on 20 February 2002. For the purposes of the financial statements' preparation, the Company used an estimate of the tax liability it considered appropriate in terms of the prudence principle as of the above date. Only after the financial statements' date was the Company able to compute the accurate tax liability based on the binding opinion of the Czech Finance Ministry. The computation resulted in a decrease of the tax charge of CZK 6,370 thousand. The Company decided to prepare new financial statements as of 26 June 2002 which contain an adjustment of the tax liability by the above mentioned amount and on which we are issuing this new auditor's report."

We have reviewed the factual accuracy of information included in the report on transactions with related parties included in this annual report on pages 84 to 87. This report is the responsibility of the Company's Board of Directors. Nothing has come to our attention based on our review that indicates that there are material factual inaccuracies in the information contained in the report.

We have read other financial information included in this annual report for consistency with the above mentioned financial statements. The responsibility for the correctness of this information rests with the Company's Board of Directors. In our opinion, other financial information included in this annual report is consistent, in all material respects, with the relevant financial statements.

Prague, 8 July 2003



Audit firm:

Deloitte & Touche spol. s r. o.

Certificate no. 79



Statutory auditor:

Michal Petrman

Certificate no. 1105

Balance Sheet

as of 31 December 2002

ASSETS	Row			Current accounting period	Prev. period
(CZK '000)		Gross	Adjustment	Net	Net
TOTAL ASSETS	1	3,010,303	-45,711	2,964,592	1,351,841
A. Receivables for subscribed capital	2				
B. Fixed assets	3	28,417	-18,348	10,069	5,789
<i>I. Intangible fixed assets</i>	4	9,626	-7,627	1,999	3,179
1. Incorporation costs	5	863	-863		129
2. Research and development	6				
3. Software	7	8,763	-6,764	1,999	3,050
4. Valuable rights (patents, licences, know-how)	8				
5. Other intangible fixed assets	9				
6. Intangible fixed assets not-in-use	10				
7. Prepayments for intangible fixed assets	11				
<i>II. Tangible fixed assets</i>	12	16,490	-10,721	5,769	2,610
1. Land	13				
2. Structures	14	439	-208	231	
3. Machinery, tools & equipment, vehicles and fixtures	15	16,051	-10,513	5,538	1,908
4. Perennial crops	16				
5. Breeding and draught animals	17				
6. Other tangible fixed assets	18				
7. Tangible fixed assets not-in-use	19				702
8. Prepayments for tangible fixed assets	20				
9. Adjustments to acquired assets (goodwill)	21				
<i>III. Non-current financial assets</i>	22	2,301		2,301	
1. Shares and ownership interests in subsidiaries	23				
2. Shares and ownership interests in associates	24				
3. Other securities and ownership interests	25	2,301		2,301	
4. Intercompany loans	26				
5. Other financial assets	27				
6. Non-current financial assets not-in-use	28				
7. Prepayments for non-current financial assets	29				

ASSETS	Row			Current accounting period Net	Prev. period Net
(CZK '000)		Gross	Adjustment		
C. Current assets	30	2,980,587	-27,363	2,953,224	1,326,646
I. Stocks	31				
1. Materials	32				
2. Work-in-progress and semi-finished products	33				
3. Finished products	34				
4. Livestock	35				
5. Purchased goods for resale	36				
6. Advance payments for stocks	37				
II. Long-term receivables	38	770		770	777
1. Trade receivables	39				
2. Receivables from partners and consortium members	40				
3. Amounts receivable from subsidiaries	41				
4. Amounts receivable from associates	42				
5. Other receivables	43	770		770	777
III. Short-term receivables	44	2,892,863	-27,363	2,865,500	1,071,953
1. Trade receivables	45	2,884,214	-27,363	2,856,851	1,066,403
2. Receivables from partners and consortium members	46				
3. Social security	47				
4. Taxes receivable	48	8,649		8,649	5,550
5. Amounts receivable from subsidiaries	49				
6. Amounts receivable from associates	50				
7. Other receivables	51				
IV. Cash and cash equivalents	52	86,954		86,954	253,916
1. Cash on hand	53	200		200	738
2. Cash held with banks	54	86,754		86,754	253,178
3. Current financial assets	55				
4. Current financial assets not-in-use	56				
D. Other assets	57	1,299		1,299	19,406
I. Temporary assets	58	1,198		1,198	19,406
1. Deferred expenses	59	1,193		1,193	612
2. Accrued income	60	5		5	4
3. Foreign exchange translation losses	61				18,790
II. Estimated assets	62	101		101	

LIABILITIES AND EQUITY (CZK '000)	Row	Current accounting period	Previous accounting period
TOTAL LIABILITIES	63	2,964,592	1,351,841
A. Equity	64	77,940	62,032
I. Share capital	65	84,000	30,000
1. Share capital	66	84,000	30,000
2. Treasury shares	67		
3. Changes in share capital	68		
II. Capital funds	69	-180	54,000
1. Share premium	70		
2. Other capital funds	71		54,000
3. Gains or losses from the revaluation of assets	72	-180	
4. Gains or loss from the revaluation upon transformation	73		
III. Funds created from profits	74	1,180	290
1. Statutory reserve fund	75	1,180	290
2. Non-distributable fund	76		
3. Statutory and other funds	77		
IV. Retained profit or loss from prior years	78	-18,528	-46,428
1. Retained earnings from previous years	79	4,620	
2. Accumulated losses from previous years	80	-23,148	-46,428
V. Profit or loss for the current year	81	11,468	24,170
B. Liabilities	82	2,884,387	1,285,019
I. Reserves	83	-4,637	20,700
1. Statutory reserves	84		
2. Reserve for income taxes	85		
3. Reserve for foreign exchange losses	86		18,800
4. Other reserves	87	3,349	1,900
5. Deferred tax liability (asset)	88	-7,986	
II. Long-term liabilities	89		
1. Long-term payables to subsidiaries	90		
2. Long-term payables to associates	91		
3. Long-term advances received	92		
4. Bonds issued	93		
5. Long-term bills of exchange to be paid	94		
6. Other long-term payables	95		

LIABILITIES AND EQUITY	Row	Current accounting period	Previous accounting period
<i>(CZK '000)</i>			
<i>III. Short-term liabilities</i>	96	1,618,770	332,781
1. Trade payables	97	1,617,446	331,833
2. Payables to partners and consortium members	98		
3. Payables to employees	99	694	479
4. Social security	100	443	319
5. Taxes payable and subsidies	101	186	135
6. Payables to subsidiaries	102		
7. Payables to associates	103		
8. Other payables	104	1	15
<i>IV. Bank loans and borrowings</i>	105	1,270,254	931,538
1. Long-term bank loans	106		
2. Short-term bank loans	107	1,270,254	931,538
3. Short-term borrowings	108		
<i>C. Other liabilities</i>	109	2,265	4,790
<i>I. Temporary liabilities</i>	110	725	2,797
1. Accrued expenses	111	725	733
2. Deferred income	112		1,632
3. Foreign exchange translation gains	113		432
<i>II. Estimated liabilities</i>	114	1,540	1,993

Profit and Loss Account

Full Version Year ended 31 December 2002

(CZK '000)	Row	Accounting period	
		current	previous
<i>I. Sales of goods purchased for resale</i>	1		
A. Cost of goods sold	2		
+ Gross margin	3		
<i>II. Production</i>	4	59,109	45,813
1. Sale of own products and services	5	59,109	45,813
2. Change in finished goods and work-in-progress	6		
3. Own work capitalized	7		
B. Purchased consumables and services	8	21,472	17,632
1. Consumables	9	1,209	713
2. Services	10	20,263	16,919
+ Added value	11	37,637	28,181
C. Staff costs	12	18,182	16,884
1. Wages and salaries	13	13,225	11,654
2. Remuneration of board members	14	280	1,040
3. Social insurance	15	4,499	4,066
4. Social benefits	16	178	124
D. Taxes and charges	17	29	26
E. Depreciation of intangible and tangible fixed assets	18	5,538	7,908
<i>III. Sale of fixed assets and material</i>	19	605	1
F. Net book value of fixed assets and material sold	20	230	
<i>IV. Drawing of reserves, additions to complex deferred expenses</i>	21	1,900	799
G. Additions to reserves, settlement of complex deferred expenses	22	3,349	1,900
<i>V. Drawing of provisions and depreciation of negative goodwill</i>	23	11,963	36,321
H. Creation of provisions and depreciation of goodwill	24	20,985	16,031
<i>VI. Other operating income</i>	25	1,922	101,422
<i>I. Other operating expenses</i>	26	2,180	102,911
<i>VII. Transfer of operating income</i>	27		
J. Transfer of operating expenses	28		
* Operating profit or loss	29	3,534	21,064
<i>VIII. Proceeds from sale of securities and ownership interests</i>	30		436,208
K. Cost of securities and ownership interests sold	31		440,140
<i>IX. Income from non-current financial assets</i>	32		
1. Income from intercompany securities and ownership interests	33		
2. Income from other securities and ownership interests	34		
3. Income from other non-current financial assets	35		
<i>X. Income from current financial assets</i>	36		
L. Income from financial assets	37		
<i>XI. Income from the revaluation of equity securities</i>	38		
M. Costs of the revaluation of equity securities	39		
<i>XII. Release of reserves to financial income</i>	40	18,800	11,995
N. Charge for reserves to financial expenses	41		18,800
<i>XIII. Release of provisions to financial income</i>	42		
O. Charge for provisions to financial expenses	43		

XIV. Interest income	44	64,385	58,178
P. Interest expense	45	44,345	41,777
XV. Other financial income	46	111,061	88,988
Q. Other financial expenses	47	144,334	90,725
XVI. Transfer of financial income	48		
R. Transfer of financial expenses	49		
* Financial profit or loss	50	5,567	3,927
S. Income tax on ordinary activities	51	-2,469	3,149
1. due	52	897	3,149
2. deferred	53	-3,366	
	54		
** Profit or loss from ordinary activities	55	11,570	21,842
XVII. Extraordinary income	56	1	2,329
T. Extraordinary expenses	57	103	1
U. Income tax on extraordinary activities	58		
1. due	59		
2. deferred	60		
* Extraordinary profit or loss	61	-102	2,328
W. Transfer of share of profit or loss of partnership to partners	62		
*** Profit or loss for the current year	63	11,468	24,170
Profit or loss before taxation	64	8,999	27,319

Cash Flow Statement

Full Version Year ended 31 December 2002

(CZK '000)	Accounting period	
	current	previous
P. Cash and cash equivalents at the beginning of the accounting period	253,916	63,273
<i>Cash flows from ordinary activities</i>		
Z. Profit/(loss) from ordinary activities before tax	8,999	24,991
A.1. Adjustments for non-cash transactions	-22,763	72,904
A.1.1. Depreciation of fixed assets (+) excluding book value of fixed assets sold, amortization of goodwill	5,980	109,835
A.1.2. Change in provisions and reserves	-8,328	-24,461
A.1.3. Profit/(loss) on the sale of fixed assets (-/+)	-375	3,931
A.1.4. Revenues from dividends and profit shares (-)		
A.1.5. Interest expense (+) excluding capitalized interest and interest income (-)	-20,040	-16,401
A.1.6. Adjustments, if any, and other non-cash transactions		
A.* Net cash flow from operating activities before tax, movements in working capital and extraordinary items	-13,764	97,895
A.2. Change in non-cash component of working capital	-497,159	-81,957
A.2.1. Change in receivables from operating activities (+/-), deferred expenses, accrued income and estimated assets	-1,780,696	-392,031
A.2.2. Change in short-term payables from operating activities (+/-), accrued expenses, deferred income and estimated liabilities	1,283,537	310,074
A.2.3. Change in inventory (+/-)		
A.2.4. Change in current financial assets not included in cash and cash equivalents		
A.** Net cash flow from operating activities before tax and extraordinary items	-510,923	15,938
A.3. Interest paid (-), except interest capitalized	-44,345	-41,777
A.4. Interest received (+)	64,385	58,178
A.5. Income tax paid from operating activities, additional tax paid for previous periods (-)	-5,004	-23,391
A.6. Receipts and expenditures relating to extraordinary activities, which form extraordinary profit or loss, including income tax paid from extraordinary activities (+/-)		2,328
A.7. Received dividends and profit shares (+)		
A.*** Net cash flow from operating activities	-495,887	11,276
<i>Cash flows from investing activities</i>		
B.1. Fixed assets expenditures (-)	-10,216	16,934
B.2. Receipts from fixed assets sold (+)	605	436,209
B.3. Loans provided to related parties (-/+)		
B.*** Net cash flow from investing activities	-9,611	453,143

<i>Cash flow from financial activities</i>			
C.1.	Change in long-term or short-term payables which fall into cash and cash equivalent in financing activities (eg, certain operating loans)	334,096	-327,776
C.2.	Impact on cash and cash equivalents due to change in equity	4,440	54,000
C.2.1.	Increase in cash and cash equivalents due to a change in share capital, share premium, reserve fund, including prepayments made for this increase (+)		
C.2.2.	Capital payments to partners and shareholders (-)		
C.2.3.	Other cash contributions made by partners and shareholders (+)		
C.2.4.	Settlement of loss by partners (+)		
C.2.5.	Payments made from funds (-)	4,440	54,000
C.2.6.	Dividends and profit shares paid, including withholding tax related to these claims and including financial clearance with partners (-)		
C.***	Net cash flow from financing activities	338,536	-273,776
F.	Net increase or decrease of cash and cash equivalents	-166,962	190,643
R.	Cash and cash equivalents at the end of the accounting period	86,954	253,916

Notes to the Financial Statements for the year ended 31 December 2002

1. Background Information

1.1 Incorporation and Description of the Business

Factoring České spořitelny, a. s., (hereinafter the 'Company') was incorporated by a Founder's Deed on 30 May 1997 and was recorded in the Register of Companies held at the Prague Municipal Court on 4 December 1997 in Volume B, File 5075.

During 2001, the Company's shareholder decided on an increase of the share capital of CZK 54 million which was entered in the Register of Companies during 2002. As of 31 December 2002, the Company's subscribed and paid-up share capital amounted to CZK 84 million.

The sole shareholder of the Company is Česká spořitelna, a. s., having its registered office address at Olbrachtova 1929/62, Prague 4, 140 00, Corporate ID 45244782.

Shareholder	Ownership percentage
Česká spořitelna, a. s., Praha	100
Share capital balance	Share capital in CZK thousand
	84,000

The Company is primarily engaged in providing factoring and forfaiting services which accounts for 100 percent of the Company's revenues.

1.2 Organizational Structure

As of 31 December 2002, the Company had 30 employees, of which five were managers. The Company is organized into six units as follows: management including secretariat, sales department, operations department (cross-border and in-country clientele), firm analysis department, IT department and economic department. Apart from the directors, another two employees who performed the role of Sales Director and Operations Director became involved in the Company's management during the year ended 31 December 2002.

1.3 Board of Directors and Supervisory Board

As of 31 December 2002, the Company's boards were composed of the following persons:

	Position	Name
Board of Directors:		
	Chairman	Mr Rudolf Hanták
	Vice-chairwoman	Mrs Radmila Jakobová
	Member	Mr Lubomír Cívín
Supervisory Board:		
	Chairman	Mr Gernot Mittendorfer
	Vice-chairman	Mr Frank Michael Beitz
	Member	Mr Heinz Knotzer

During the accounting period, no changes were made to the composition of the boards. At the end of 2002, an external director accepted the position of Risk Management Director.

2. Accounting Policies and General Accounting Principles

The Company's accounting records are maintained and the financial statements were prepared in accordance with Accounting Act 563/1991 Coll., the Provision of the Ministry of Finance, which establishes the chart of accounts and the accounting principles and procedures for businessmen, and the Provision of the Ministry of Finance, which sets out the contents of the financial statements for businessmen, as amended by the latest amendment to the Accounting Act.

The accounting records are maintained in compliance with general accounting principles, in particular the historical cost valuation basis, accruals principle, prudence concept and going concern assumption.

2.1 Valuation, Depreciation and Provisioning Policies

2.1.1 Tangible and Intangible Fixed Assets

Valuation

Tangible fixed assets include assets with an acquisition cost greater than CZK 40,000 on an individual basis and an estimated useful life greater than one year.

Intangible fixed assets consist of incorporation costs greater than CZK 20,000 and other assets with an acquisition cost greater than CZK 60,000 on an individual basis and an estimated useful life greater than one year.

Purchased tangible and intangible fixed assets are valued at acquisition cost.

Tangible fixed assets with an estimated useful life exceeding one year and an acquisition cost of CZK 40,000 or less and intangible fixed assets with an estimated useful life exceeding one year and an acquisition cost of CZK 60,000 or less were reclassified to the tangible and intangible fixed assets' accounts in line with the new accounting procedures' principles.

The cost of fixed asset improvements increases the acquisition cost of the related fixed asset.

Depreciation for Accounting Purposes

Depreciation of fixed assets is recorded on a straight-line basis over the depreciation period indicated below.

Category of assets	Depreciation period in years
Leasehold improvement on a building	4
Machinery and equipment	4 and 6
Vehicles	4
Software	4
Incorporation costs	5

The depreciation period in years is established pursuant to the estimated useful life of the fixed assets.

2.1.2 Non-current Financial Assets

Valuation

Securities and equity investments are carried at cost upon acquisition. The cost of securities or equity investments includes direct costs of acquisition, such as fees and commissions paid to brokers, advisors and stock exchanges.

As of the date of acquisition of the securities and equity investments, the Company categorizes these non-current financial assets based on their underlying characteristics as equity investments or debt securities held to maturity or securities and equity investments available for sale.

As of the balance sheet date, the Company records:

- Equity investments using the value established under the equity method of accounting;
- Debt securities held to maturity at cost increased to reflect interest income (including amortization of premium or discount, if any);
- Securities and equity investments available for sale at fair value if determinable.

As of the balance sheet date, securities and equity investments denominated in a foreign currency are re-translated using the exchange rate of the Czech National Bank prevailing as of that date, and resulting foreign exchange rate gains or losses are treated as a component of fair value or the value established under the equity method of accounting. If the security or equity investment is not fair valued, the foreign exchange rate gains or losses are recognized as a component of gains or losses arising from the revaluation of assets and liabilities, the only exception being debt securities.

2.1.3 Receivables

Provisioning Policy

During the year ended 31 December 2002, the Company recorded non-tax deductible provisions against 80% of the nominal value of receivables that were past due by greater than 80 days. The Company did not recognize the new tax deductible provisions in 2002. Unlike common practice, the Company specifies receivables that are past due by 80 days as it make it easier for it to comply with the mandatory limit of 90 days past due when the Company is obligated to exercise its claim for the payment of the guaranteed collection in respect of the relevant debt by the partner factoring company. This specifically concerns export factoring.

2.1.4 Loans

Valuation

Loans are reported at nominal value.

The portion of long-term loans maturing within one year from the balance sheet date is included in short-term loans.

2.2 Reserves

During the year ended 31 December 2002, the Company established tax-neutral reserves for payroll costs that relate to the current accounting period.

2.3 Foreign Currency Translation

Transactions denominated in foreign currencies were translated at a fixed exchange rate, which was the exchange rate of the Czech National Bank prevailing as of 31 December 2001. As of 1 January 2002, the foreign exchange differences were posted to the relevant income statement accounts. The exchange rate of the Czech national bank as of December 2001 was applied to the translation of foreign currency items over the entire accounting period 2002.

At the balance sheet date, receivables, payables and loans denominated in a foreign currency are translated using the effective exchange rate promulgated by the Czech National Bank as of that date. Resulting foreign currency translation differences are accounted for as foreign exchange rate gains or losses.

At the balance sheet date, financial assets in a foreign currency are translated using the effective exchange rate promulgated by the Czech National Bank as of that date. Resulting foreign currency translation differences are recorded as financial expenses or revenues.

2.4 Taxation

Depreciation of Fixed Assets for Tax Purposes

Depreciation of fixed assets is calculated using the accelerated method for tax purposes.

Deferred Taxation

Deferred taxation is calculated from all temporary differences between the accounting and tax values using the income tax rate effective for the following year. The Company recognizes a deferred tax asset only if its realization is likely in the near future.

2.5 Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents are defined as cash at hand, bank account or term deposits.

2.6 Revenues

The Company recognizes internal revenues consisting of factoring or forfait charges and interest on funding based on the issued invoices. Other income relates to supplies provided by the loan insurance company. These are recognized based on the insurance event list at the moment of the provision of cash supply by the insurance company.

2.7 Use of Estimates

The presentation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that effect the reported amounts of assets as of the balance sheet date and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Management believes that the estimates and assumptions used will not significantly differ from the actual results and outcomes in the next accounting periods.

2.8 Year-on-Year Changes in Valuation, Depreciation and Accounting Policies

During 2002, the Company implemented a new information system to support the provision of factoring services. New factoring contracts are entered in this system one by one and the relating "gross" method of accounting is employed whereby receivables under factoring are registered on the one hand and the associated paid advances on the other hand. The receivables recognized in the old system at the "net" method prior to the introduction of the above described method were reclassified as of the balance sheet date in the "gross" method to provide a true view of the receivables and payables relating to the factoring contract. Therefore, the Company opted as of 31 December 2002 to account for the nominal values of the older client's receivables from their customers and recorded the prepayment/partial payment by the type of the factoring service provided in account 314 (recourse factoring) or account 321 (non-recourse factoring) as a partial repayment of the payable.

2.9 Risk Management

During 2002, the Company focused on the adjustment of the risk management system with respect to risks associated with funding of ceded claims. The hedging instruments employed for this purpose include services of insurance companies, cooperation with partners within the international association of factoring companies (the Company is a member of the association), and namely diversification of the debt portfolio which provides for the amounts recovered to cover the partial payments made to clients and to allow the Company to exercise a lien. Following an agreement with the sole shareholder of the Company, exposure limits are stipulated for customers of the Company's clients from the TOP client category of Česká spořitelna, a. s.

The lending method in the form of overdraft foreign exchange accounts enables the Company to manage the balancing of foreign exchange assets and liabilities and eliminate foreign exchange risk.

With regard to interest rate risk, the Company uses one-month variable rates both for assets and liabilities.

2.10 Other Matters

The Company prepared financial statements for the year ended 31 December 2001 as of 8 February 2002. These financial statements were audited and the audit report was issued on 20 February 2002. In preparing these financial statements, the Company used an estimate of its tax liability which it considered to be appropriate as of that date according to the principle of prudence. Following the issuance of these financial statements, the Company received binding comments from the Czech Finance Ministry which were used as a basis for determining the correct amount of its tax liability and led to a reduction of the tax by CZK 6,370 thousand. The Company decided to prepare a new set of financial statements for the year ended 31 December 2001, compiled as of 26 June 2002, which reflects the adjustment of the tax liability by the amount referred to above. The auditor's report on these financial statements was re-issued on 28 February 2003.

The originally recognized preliminary tax liability of CZK 9,519 thousand was reduced to CZK 3,149 thousand. Comparative figures included in the financial statements for the year ended 31 December 2002 have been sourced from the adjusted financial statements dated 26 June 2002.

3. Additional Information on the Balance Sheet and the Profit & Loss Account

3.1 Fixed Assets

3.1.1 Intangible Fixed Assets

Cost

(CZK '000)	Balance at 31 Dec 2000	Additions	Disposals	Balance at 31 Dec 2001	Additions	Disposals	Balance at 31 Dec 2002
Incorporation costs	863			863			863
Research and development							
Software	3,117	6,028	2,510	6,635	2,128		8,763
Valuable rights							
Prepayments for intangibles	6,000		6,000				
Total	9,980	6,028	8,510	7,498	2,128		9,626

Accumulated Amortization and Provisions

(CZK '000)	Balance at 31 Dec 2000	Additions	Disposals	Balance at 31 Dec 2001	Additions	Disposals	Balance at 31 Dec 2002
Incorporation costs	606	128		734	129		863
Research and development							
Software	625	5,470	2,510	3,585	3,179		6,764
Valuable rights							
Other intangibles							
Acquisition of intangibles							
Prepayments for intangibles (provision)	1,980						
Total	3,211	5,598	2,510	4,319	3,308		7,627

Net Book Value

(CZK '000)	Balance at 31 Dec 2000	Balance at 31 Dec 2001	Balance at 31 Dec 2002
Incorporation costs	257	129	
Research and development			
Software	2,492	3,050	1,999
Valuable rights			
Other intangibles			
Acquisition of intangibles			
Prepayments for intangibles	4,020		
Total	6,769	3,179	1,999

At the end of 2002, the Company finalized the write-off of the old factoring system which is to be disposed of in early 2003. The Company has been utilizing a new accounting system since the 2nd quarter of 2002 and has been implementing a new factoring system since the 2nd half of 2002 which is connected online with the Company's general ledger. The investment in the above two systems did not exceed CZK 2 million in 2002.

Amortization of Intangible Fixed Assets Charged to Expenses

Amortization of intangible fixed assets was CZK 3,308 thousand and CZK 5,598 thousand for the years ended 31 December 2002 and 2001, respectively.

3.1.2 Tangible Fixed Assets

Cost

(CZK '000)	Balance at 31 Dec 2000	Additions	Disposals	Balance at 31 Dec 2001	Additions	Disposals	Balance at 31 Dec 2002
Structures	204			204	235		439
Individual movable assets	11,906	414		12,320	6,084	2,353	16,051
Machinery and equipment	7,700	414		8,114	1,717		9,831
Vehicles	4,206			4,206	4,367	2,353	6,220
Acquisition of tangibles		702		702		702	
Total	12,110	1,116		13,226	6,319	3,055	16,490

Accumulated Depreciation

(CZK '000)	Balance at 31 Dec 2000	Additions	Disposals	Balance at 31 Dec 2001	Additions	Disposals	Balance at 31 Dec 2002
Structures	153	51		204	4		208
Individual movable assets	8,152	2,260		10,412	2,227	2,126	10,513
Machinery and equipment	5,907	1,179		7,086	922		8,008
Vehicles	2,245	1,081		3,326	1,305	2,126	2,505
Acquisition of tangibles							
Total	8,305	2,311		10,616	2,231	2,126	10,721

Net Book Value

(CZK '000)	Balance at 31 Dec 2000	Balance at 31 Dec 2001	Balance at 31 Dec 2002
Structures	51		231
Individual movable assets	3,754	1,908	5,538
Machinery and equipment	1,793	1,028	1,823
Vehicles	1,961	880	3,715
Acquisition of tangibles			702
Total	3,805	2,610	5,769

In connection with the transition to new accounting and factoring systems, the Company made investments primarily in hardware and in rolling stock, replacing written-off vehicles.

Depreciation of Tangible Fixed Assets Charged to Expenses

Depreciation of tangible fixed assets was CZK 2,231 thousand and CZK 2,311 thousand for the years ended 31 December 2002 and 2001, respectively.

3.2 Non-current Financial Assets

As of 31 December 2002, the Company held a 10 % investment in Factoring Slovenskej sporiteľne, a. s., the subsidiary of Slovenská sporiteľna, a. s. The share capital of the former company is SKK 30 million and the allocation to the reserve fund amounted to SKK 3 million to comply with Slovak legislation.

The financial investment of the Company thus represents SKK 3.3 million which translates to CZK 2.481 million. Since the newly established company reported an accounting loss of approximately CZK 1.8 million in the interim results as of 31 December 2002, this investment was revalued by 10 % of this loss, i.e. its value was decreased by CZK 180 thousand. The total value of the investment is CZK 2,301 thousand as of 31 December 2002.

The Company pledged no assets as collateral.

3.3 Receivables

3.3.1 Trade Receivables

(CZK '000)	Balance at 31 Dec 2002	Balance at 31 Dec 2001
Short-term receivables		
customers	1,852,624	1,015,597
bills of exchange to be collected	64,691	45,531
prepayments made	947,027	8,887
other receivables	19,872	14,729
provisions	-27,363	-18,341
Total	2,856,851	1,066,403

Year-on-year movements are largely attributable to the move from the 'net' accounting treatment for factoring services to the 'gross' accounting treatment and a significant increase in financed receivables. The line "Due from Customers" as of 31 December 2002 includes nominal values of funded receivables, the line "Prepayments Made" includes prepayments for receivables within recourse factoring.

Bills of exchange: forfait of bills of exchange is provided by the Company only as an additional service to major factoring clients.

Other receivables comprise the Company's receivables under factoring services and the remaining portion of the receivable from IBEA of CZK 4.4 million (2001: CZK 14.4 million).

3.3.2 Aging Analysis of Trade Receivables

Year (CZK '000)	Category	Before maturity					Past due 1 year and greater	Total
			0-30 days	31-60 days	61-80 days	81-365 days		
2002	Short-term	2,367,932	386,320	78,990	16,768	27,826	6,378	2,884,214
	Provisions					20,985	6,378	27,363
2001	Short-term	863,934	166,807	33,152	2,510	11,738	6,603	1,084,744
	Provisions					11,738	6,603	18,341

Receivables from the customers of the Company's factoring clients typically mature within 55-60 days.

During the year ended 31 December 2002, the Company recorded an aggregate provision of CZK 20,985 thousand against factoring receivables past due more than 80 days. The receivable past due by greater than one year was registered for recovery under bankruptcy proceedings and was provided for, as was the case in prior accounting periods, to the 100% value of CZK 6,378 thousand.

The balance of the receivable from IBEA was past due 30 days as of the balance sheet date and the payment schedule is being negotiated in this context.

3.4 Temporary Assets

Temporary assets amount to CZK 1,299 thousand (2001: CZK 19,406 thousand) which is the amount of deferred expenses. The Company opted to post foreign exchange rate losses from the revaluation of assets and liabilities directly to financial income and expenses. In 2001, these were included in temporary assets and amounted to CZK 18,790 thousand.

3.5 Shareholders' Equity

3.5.1 Movements in Equity

(CZK '000)	Registered share capital	Capital funds	Statutory reserve fund	Retained earnings/ accumulated loss	Profit/(loss) of the current period	Total equity
Balance at 31 Dec 2000	30,000		290	-6,192	-40,236	-16,138
Subscription for new shares		54,000				54,000
Distribution of profit/(loss)				-40,236	40,236	
Profit for 2001					24,170	24,170
Balance at 31 Dec 2001	30,000	54,000	290	-46,428	24,170	62,032
Adjustments in application of the new accounting methods				4,620		4,620
Deferred tax asset						
Adjustments as of 1 Jan 2002	30,000	54,000	290	-41,808	24,170	66,652
Entry of new shares in the Register of Companies	54,000	-54,000				
Distribution of profit/(loss)			890	16,910	-17,800	
Retained profit of 2001						
Gains/losses from revaluation of the financial investment		-180				-180
Profit for 2002					11,468	11,468
Balance at 31 Dec 2002	84,000	-180	1,180	-24,898	11,468	77,940

3.5.2 Share Capital

The subscribed and paid-up share capital as of 1 January 2002 consisted of 280 shares with a nominal value of CZK 300 thousand per share.

During 2002, the share capital was increased by issuing 180 shares with an aggregate nominal value of CZK 54 million. The shares were paid up on 18 December 2001 and reported within capital funds during 2001.

The subscribed, paid-up and registered share capital as of 31 December 2002 was CZK 84 million and consisted of 280 shares with a nominal value of CZK 300 thousand per share.

The shares are registered, carry voting rights and are not publicly traded.

3.6 Reserves (Except for Deferred Tax)

(CZK '000)	Reserves for FX losses	Other reserves	Total reserves
31 December 2000	11,995	799	12,794
Addition to reserves	18,800	1,900	20,700
Use of reserves	-11,995	-799	-12,794
31 December 2001	18,800	1,900	20,700
Addition to reserves		3,349	3,349
Use of reserves	-18,800	-1,900	-20,700
31 December 2002		3,349	3,349

During 2002, the Company established a reserve only for payroll costs unrealized prior to the end of 2002. Due to the change in the method of accounting for foreign exchange rate differences, the Company did not make any reserve for foreign exchange rate losses in 2002.

3.7 Payables

3.7.1 Trade Payables

(CZK '000)	Balance at 31 Dec 2002	Balance at 31 Dec 2001
Short-term payables		
Suppliers	1,535,345	331,833
Advances received	82,101	
Other payables	1,324	1,768
Total	1,618,770	333,601

The payables' balance represents expected payments of ceded receivables from the Company's clients under non-recourse factoring. The received advances represent the amounts collected from the customers of the Company's clients which were not accurately set off against the ceded receivables as of the balance sheet date. The nature of factoring services indicates that payables are paid immediately after legal claims have been made by the client.

The change in payables as of 31 December 2002 arises, apart from the increased turnover and change in receivables, from the change in the method of reporting ceded receivables, the "gross" method described in Note 2.8.

Other operating payables are settled within 14 days.

3.7.2 Intercompany Payables

Intercompany payables comprise only two loans advanced by the shareholder of Česká spořitelna, a. s., amounting to CZK 72,828 thousand.

3.8 Bank Loans

2002

Bank/Creditor (CZK '000)	Purpose	31 Dec 2002	Interest rate	Maturity	Collateral form
Česká spořitelna	Operating – EUR overdraft	60,245	1 M Euribor + ČS margin	31/05/03	Receivables
Česká spořitelna	Operating – USD overdraft	12,583	1 M Libor + ČS margin	31/05/03	Receivables
Komerční banka	Operating – term acc.	100,000	1 M Pribor + KB margin	20/05/03	ČS bank guarantees
Komerční banka	Operating – term acc. in EUR	41,080	1 M Euribor + KB margin	20/05/03	ČS bank guarantees
Komerční banka	Operating – term acc. in USD	105,494	1 M Libor + KB margin	20/05/03	ČS bank guarantees
Sparkasse Mühlviertel- West	Operating – current acc.	950,852	1 M Pribor + SMW margin	30/04/03	ČS term placement
Total		1,270,254			

Česká spořitelna, a. s., as the sole shareholder, provided a bank guarantee of CZK 250 million valid through 31 May 2003 for the loans granted by Komerční banka, a. s.

2001

Bank/Creditor (CZK '000)	Purpose	31 Dec 2001	Interest rate	Maturity	Collateral form
Česká spořitelna	Operating – overdraft in EUR	127,320	1 M Euribor+ ČS margin	30/09/2002	Receivables
Česká spořitelna	Operating – overdraft in USD	114,212	1 M Libor+ ČS margin	30/09/2002	Receivables
Komerční banka	Operating – term acc.	190,000	1 M Pribor+ KB margin	29/11/2002	Bank guarantee by ČS
Sparkasse Mühlviertel- West	Operating – current acc.	500,000	1 M Pribor+ SMW margin	31/12/2002	Term placement at ČS
Total		931,532			

The average amount of the loans granted by the parent company, Česká spořitelna, a. s., was CZK 206,902 thousand during 2002 (2001: CZK 669,616 thousand). The Company paid interest charges of CZK 7,557 thousand (2001: CZK 40,360 thousand) to the parent company.

3.9 Temporary Liabilities

Temporary liabilities comprise accruals of CZK 2,265 thousand primarily relating to interest and operating payables. In the year ended 31 December 2001, temporary liabilities amounted to CZK 4,790 thousand.

3.10 Assets and Liabilities Denominated in Foreign Currencies

2002

(CZK '000)	CZK	USD	EUR	CHF	GBP	SKK	Total
Long-term receivables	61		709				770
Short-term receivables	1,997,648	431,660	463,105		450		2,892,863
Cash	75,457	11	115	1,313	10,055	3	86,954
Other long-term financial assets						2,301	2,301
Temporary assets	1,299						1,299
Total	2,074,465	431,671	463,929	1,313	10,505	2,304	2,984,187
Short-term payables	948,714	306,997	362,826		233		1,618,770
Bank loans	1,050,852	118,077	101,325				1,270,254
Temporary liabilities	2,265						-2,265
Total	2,001,831	425,074	464,151		233		2,891,289

3.11 Details of Income by Principal Activity

(CZK '000)	In-country	Cross-border	Balance at 31 Dec 2002		Balance at 31 Dec 2001	
			Total	In-country	Cross-border	Total
Income fees	59,109		59,109	45,813		45,813
Interest income	64,385		64,385	58,178		58,178
Total sales of services	123,494		123,494	103,991		103,991

100 percent of the Company's revenues were generated in the Czech Republic during the years ended 31 December 2001 and 2002.

After stagnation in 2000 and 2001 and changes in the shareholding structure in mid 2001, the Company's acquisition activities expanded, thus increasing the amount of turnover and major income items.

3.12 Other Expenses and Income

(CZK '000)	Balance at 31 Dec 2002	Balance at 31 Dec 2001
Operating income	1,923	101,422
Operating expenses	-2,283	102,911
Total other operating result	-360	-1,489
Financial income	111,061	88,988
of which: FX gains including the release of the 2001 reserve	111,054	88,841
other	7	147
Financial expenses	-144,334	90,725
of which: FX losses including estimated FX differences of 2001	137,137	85,694
other	7,197	5,031
Total financial result	-33,273	-1,737

Other financial costs and income principally comprise foreign exchange differences, both from the revaluation as of 1 January 2002 when the Company set up a new revaluation for the use of the fixed exchange rate for 2002 and from the revaluation of assets and liabilities as of 31 December 2002. Other financial expenses consist of credit insurance of CZK 3.8 million (2001: CZK 2.9 million), banking fees of CZK 2.6 million (2001: CZK 1.5 million) and other insurance expenses of CZK 0.8 million (2001: CZK 0.6 million).

3.13 Due and Deferred Income Tax

Due Tax

(CZK '000)	31 December 2002	31 December 2001
Tax charge	-897	-11,929
Additional tax assessment / tax returned	-	8,780
Total	-897	-3,149

The line "Additional tax assessment/tax returned" as of 31 December 2001 includes the returned income tax for the year ended 31 December 2000.

Deferred Tax

The Company recognized deferred tax for the first time in the year ended 31 December 2002. The total deferred asset as of 31 December 2002 amounted to CZK 7,986 thousand. Of the above amount, CZK 4,620 thousand represents a portion of the deferred tax relating to prior accounting periods until 31 December 2001 settled against account 428 and 429, as appropriate, and CZK 3,366 thousand represents a portion relating to the current accounting period posted to accounting group 59 – Tax on Income from Current Operation – Deferred.

3.14 Extraordinary Expenses and Income

During 2002, the Company charged adjustments of expenses and income of prior accounting periods to extraordinary expenses and income, as appropriate.

3.15 Principal Developments

The Company implemented new software during 2002 for the purposes of both the accounting system and factoring services and the non-standard module of business and management information. Thus, the Company finalized the crucial part of the transformation process after the entry of the new shareholder of Česká spořitelna, a. s. and integration into the Česká spořitelna Financial Group. The above achievements provided for harmonization of the reporting system with the needs of Czech legislation, thus contributing to a more convenient method of delivering information to both the Company's clients and management. In this context, the Company also arranged for new disclosures in all business documents so that they correspond with the new method of accounting for and reporting of ceded claims.

4. Employees, Management and Statutory Bodies

4.1 Staff Costs and Number of Employees

The following tables summarize the average number of the Company's employees and managers and staff costs for the years ended 31 December 2002 and 2001:

2002

(CZK '000)	Number	Wages and salaries	Social and health insurance	Other costs	Total staff costs
Staff	24	8,126	2,765	165	13,312
Management	4	5,099	1,734	13	4,589
Total	28	13,225	4,499	178	17,901

2001

(CZK '000)	Number	Wages and salaries	Social and health insurance	Other costs	Total staff costs
Staff	21	6,735	2,344	113	9,192
Management	2	4,919	1,722	11	6,652
Total	23	11,654	4,066	124	15,844

The number of employees is based on the average re-calculated headcount. The category of managers includes executive directors of the Company.

4.2 Loans, Borrowings, and Other Benefits Provided

During the years ended 31 December 2002 and 2001, the members of the Company's Board of Directors and Supervisory Board received the following benefits in addition to their basic salary (other benefits apply to management as well):

2002

(CZK '000)	Board of Directors	Supervisory Board	Management	Shareholders
Life and pension insurance			328	
Other benefits	280			
Cars/other movable assets to be used for private purposes (figure increases the tax base of employees)			295	

2001

(CZK '000)	Board of Directors	Supervisory Board	Management	Shareholders
Life and pension insurance			318	
Other benefits	625	415		
Cars/other movable assets to be used for private purposes (figure increases the tax base of employees)			282	

5. Contingent Liabilities and off Balance Sheet Commitments

The Company records no significant commitments in the off balance sheet accounts nor is the Company involved in legal disputes that could result in future commitments.

6. Post Balance Sheet Events

No significant events occurred between the balance sheet date and the date when these financial statements were authorized for issue.

Prague, 28 February 2003

Signature of the statutory body:



Rudolf Hanták
Board Chairman



Radmila Jakubová
Vice-Chairman of the Board

Report on Relations

under Section 66a (9) the Commercial Code accounting period 2002

Factoring České spořitelny, a. s., Prague 8, Pobřežní 46, ZIP Code 186 00, Registration number IČ: 25629352, registered in the Commercial Register, folder B, insert 5075, at the Municipal Court in Prague (hereafter referred to as “**reporter**”), is a member of a business group (concern) with the following relations between the reporter and the controlling companies, and further between the reporter and the companies controlled by the same controlling companies (hereafter referred to as “**related companies**”).

This report on relations between the companies specified bellow has been made in accordance with the provisions of Section 66a (9) of the Act no. 513/1991 Coll., the Commercial Code, as amended, for the accounting period from 01 January 2002 to 31 December 2002 (hereafter referred to as “**accounting period**”).

Within the above accounting period the reporter and the companies specified bellow closed the agreements stated bellow and the following legal acts and other factual measures were adopted:

A. Review/Flow Chart of the Entire Concern, i.e. Companies the Relations of which are being described



B. Controlling Companies

Česká spořitelna, a. s., Olbrachtova 1929/62, ZIP Code 140 00, Prague 4, Czech Republic,

Registration number: 45244782

Relation to the company: directly controlling company

Description of relations – see Schedule 1

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Graben 21, Vienna, Austria

Relation to the company: indirectly controlling company – the company controlling Česká spořitelna, a. s.

Description of relations – none

C. Other Related Companies

Companies directly controlled by Česká spořitelna, a. s.:

Consulting České spořitelny, a. s., Prague 10, Ukrajinská 10, ZIP Code 100 00,

Registration number 63079798

Relation to the company: subsidiary company of the reporter

Description of relations – see Schedule no. 2

Pojišťovna České spořitelny, a. s., Pardubice, nám. Republiky 115, ZIP Code 530 02,

Registration number 47452820

Relation to the company: subsidiary company of the reporter

Description of relations – see Schedule no. 2

Sparkasse Mühlviertel – West Bank Aktiengesellschaft, Rohrbach, Stadtplatz 24, Austria – structural component branch

České Budějovice, nám. Přemysla Otakara II 6/3, ZIP Code 370 01, Registration number 60826908

Relation to the company: subsidiary company directly controlling the reporter

Description of relations – see Schedule no. 2

With respect to the reviewed relations between the reporter and the related companies it is obvious that the reporter has incurred no detriment resulting from agreements, other legal acts or other measures closed, made or adopted by the reporter within the accounting period 2002 in the interest or upon an incentive of the particular related companies.

This report was discussed and approved by the Board of Directors on March 24th, 2003.

Factoring České spořitelny, a. s.



Rudolf Hanták,
Chairman of the Board



Radmila Jakobová
Vice-Chairman of the Board



Lubomír Cívín
Member of the Board

Schedule no. 1 to the Report on Relations

Description of Relations to: Česká spořitelna, a. s.

1. Agreements

1.1 Purchase of services

Current account agreements

In the past accounting periods the reporter closed current account agreements and used the said accounts during the current accounting period:

Name	Contractual party	Year of signing	Effective date	Performance	Income interests from account balance	Potential detriment
Current account agreements	Česká spořitelna, a. s.	1997–2001	1997–2002	Opening and keeping current accounts	938 thousand CZK	none

Received credits (loans)

In the accounting period the reporter closed the following agreements on the basis of which he received the funds shown below:

Name	Contractual party	Date of signing	Effective date	Total amount of credit (loan)	Average amount of received funds per accounting period	Paid interests per accounting period 2002 and other fees	Paid security installments per accounting period	Potential detriment
Loan agreements	Česká spořitelna, a. s.	2001	2001–2002	350 million CZK	207 million CZK	7,981 thousand CZK	Form of an overdraft credit under usual commercial terms	none

Other purchases

In the accounting period the reporter closed the following agreements on the basis of which he was provided with services:

Name	Contractual party	Date of signing	Effective date	Performance	Payment	Potential detriment
Logo use agreements	Česká spořitelna, a. s.	2002	2002	The right to use the logo of Česká spořitelna, a. s., in the logo of the provider	1,122 thousand CZK	none

2. Other contractual Relations

Received security for the reporter's obligations

The reporter closed the following agreements on the basis of which he was provided with security for its obligations towards third parties within the accounting period:

Name	Contractual party	Date of signing	Effective date	Performance and amount	Payment	Potential detriment
Bank guaranty agreement	Česká spořitelna, a. s.	2001 and 2002	2002	Bank guaranty to Komerční banka, a. s. for providing a loan	1,874 thousand CZK	none

Legal title	Payer	Due date	Effective date	Amount	Payment and performance	Potential detriment
Term deposit	Česká spořitelna, a. s.	2002	2002	Time deposit for the benefit of Sparkasse Mühlviertel-West banka, a. s., České Budějovice branch as a security for the reporter's credit	Upon standard terms	none

Schedule no. 2 to the Report on Relations

Description of Relations to:

Consulting České spořitelny, a. s.

Pojišťovna České spořitelny, a. s.

Sparkasse Mühlviertel – West banka, a. s., České Budějovice branch

1. Agreements

1.1 Purchase of services

In the accounting period the reporter closed the following agreements on the basis of which he was provided with services:

Name	Contractual party	Date of signing	Effective date	Performance	Payment	Potential detriment
Contract for work	Consulting České spořitelny, a. s.	2001	2001–2002	Consulting	397 thousand CZK	none

Name	Contractual party	Date of signing	Effective date	Performance	Payment	Potential detriment
Insurance agreement	Pojišťovna České spořitelny, a. s.	2002	2002	Casualty insurance of the reporter's staff	95 thousand CZK	none

Name	Contractual party	Date of signing	Effective date	Performance	Payment	Potential detriment
Loan agreement	Sparkasse Mühlviertel-West banka, a. s., České Budějovice branch	2001–2002	2001–2002	Operating loan in the average amount of 695 million CZK	Loan provided under usual commercial terms	none

Reissued Financial Statement for the year 2001 considering the difference between assumed and real Tax Duty for the year 2001

Balance Sheet

as of 31 December 2001

ASSETS	Row			Current accounting period	Prev. period
(CZK '000)		Gross	Adjustment	Net	Net
TOTAL ASSETS	1	1,385,117	-33,276	1,351,841	1,320,831
A. Receivables for subscribed capital	2				
B. Fixed assets	3	20,724	-14,935	5,789	468,919
<i>I. Intangible fixed assets</i>	4	7,498	-4,319	3,179	6,769
1. Incorporation costs	5	863	-734	129	257
2. Research and development	6				
3. Software	7	6,409	-3,359	3,050	2,492
4. Valuable rights (patents, licences, know-how)	8				
5. Other intangible fixed assets	9	226	-226		
6. Intangible fixed assets not-in-use	10				
7. Prepayments for intangible fixed assets	11				4,020
<i>II. Tangible fixed assets</i>	12	13,226	-10,616	2,610	3,805
1. Land	13				
2. Structures	14	204	-204		51
3. Machinery, tools & equipment, vehicles and fixtures	15	9,345	-7,437	1,908	3,754
4. Perennial crops	16				
5. Breeding and draught animals	17				
6. Other tangible fixed assets	18	2,975	-2,975		
7. Tangible fixed assets not-in-use	19	702		702	
8. Prepayments for tangible fixed assets	20				
9. Adjustments to acquired assets (goodwill)	21				
<i>III. Non-current financial assets</i>	22				458,345
1. Shares and ownership interests in subsidiaries	23				
2. Shares and ownership interests in associates	24				458,345
3. Other securities and ownership interests	25				
4. Intercompany loans	26				
5. Other non-current financial assets	27				

ASSETS	Row			Current accounting period	Prev. period
(CZK '000)		Gross	Adjustment	Net	Net
C. Current assets	28	1,344,987	-18,341	1,326,646	821,911
<i>I. Stocks</i>	29				
1. Materials	30				
2. Work-in-progress and semi-finished products	31				
3. Finished products	32				
4. Livestock	33				
5. Purchased goods for resale	34				
6. Advance payments for stocks	35				
<i>II. Long-term receivables</i>	36	777		777	675
1. Trade receivables	37				
2. Receivables from partners and consortium members	38				
3. Amounts receivable from subsidiaries	39				
4. Amounts receivable from associates	40				
5. Other receivables	41	777		777	675
<i>III. Short-term receivables</i>	42	1,090,294	-18,341	1,071,953	757,963
1. Trade receivables	43	1,084,744	-18,341	1,066,403	757,943
2. Receivables from partners and consortium members	44				
3. Social security	45				
4. Taxes receivable	46	5,550		5,550	20
5. Deferred tax asset	47				
6. Amounts receivable from subsidiaries	48				
7. Amounts receivable from associates	49				
8. Other receivables	50				
<i>IV. Cash and cash equivalents</i>	51	253,916		253,916	63,273
1. Cash on hand	52	738		738	93
2. Cash held with banks	53	253,178		253,178	63,180
3. Current financial assets	54				
D. Other assets	55	19,406		19,406	30,001
<i>I. Temporary assets</i>	56	19,406		19,406	26,955
1. Deferred expenses	57	612		612	2,085
2. Accrued income	58	4		4	48
3. Foreign exchange translation losses	59	18,790		18,790	24,822
<i>II. Estimated assets</i>	60				3,046

LIABILITIES AND EQUITY (CZK '000)	Row	Current accounting period	Previous accounting period
TOTAL LIABILITIES	61	1,351,841	1,320,831
A. Equity	62	62,032	-16,136
I. Share capital	63	30,000	30,000
1. Share capital	64	30,000	30,000
2. Treasury shares	65		
II. Capital funds	66	54,000	
1. Share premium	67		
2. Other capital funds	68	54,000	
3. Gains or losses from revaluation of assets	69		
4.	70		
III. Funds created from profits	71	290	290
1. Statutory reserve fund	72	290	290
2. Non-distributable fund	73		
3. Statutory and other funds	74		
IV. Retained profit or loss from prior years	75	-46,428	-6,190
1. Retained earnings from previous years	76		
2. Accumulated losses from previous years	77	-46,428	-6,190
V. Profit or loss of current year	78	24,170	-40,236
B. Liabilities	79	1,285,019	1,309,505
I. Reserves	80	20,700	12,794
1. Statutory reserves	81		
2. Reserve for foreign exchange losses	82	18,800	11,995
3. Other reserves	83	1,900	799
II. Long-term liabilities	84		
1. Long-term payables to subsidiaries	85		
2. Long-term payables to associates	86		
3. Long-term advances received	87		
4. Bonds issued	88		
5. Long-term bills of exchange to be paid	89		
6. Other long-term payables	90		

LIABILITIES AND EQUITY	Row	Current accounting period	Previous accounting period
<i>(CZK '000)</i>			
<i>III. Short-term liabilities</i>	91	332,781	37,399
1. Trade payables	92	331,833	20,795
2. Payables to partners and consortium members	93		
3. Payables to employees	94	479	678
4. Social security	95	319	725
5. Taxes payable and subsidies	96	135	15,187
6. Deferred tax liability	97		
7. Payables to subsidiaries	98		
8. Payables to associates	99		
9. Other payables	100	15	14
<i>IV. Bank loans and borrowings</i>	101	931,538	1,259,312
1. Long-term bank loans	102		
2. Short-term bank loans	103	931,538	1,259,312
3. Short-term borrowings	104		
<i>C. Other liabilities</i>	105	4,790	27,462
<i>I. Temporary liabilities</i>	106	2,797	13,261
1. Accrued expenses	107	733	214
2. Deferred income	108	1,632	397
3. Foreign exchange translation gains	109	432	12,650
<i>II. Estimated liabilities</i>	110	1,993	14,201

Profit and Loss Account

Full Version Year ended 31 December 2001

(CZK '000)	Row	Accounting period	
		current	previous
I. Sales of goods purchased for resale	1		
A. Cost of goods sold	2		
+ Gross margin	3		
II. Production	4	45,813	70,346
1. Sale of own products and services	5	45,813	70,346
2. Change in finished goods and work-in-progress	6		
3. Own work capitalized	7		
B. Purchased consumables and services	8	17,632	19,666
1. Consumables	9	713	869
2. Services	10	16,919	18,797
+ Added value	11	28,181	50,680
C. Staff costs	12	16,884	17,016
1. Wages and salaries	13	11,654	10,943
2. Remuneration of board members	14	1,040	2,112
3. Social insurance	15	4,066	3,826
4. Social benefits	16	124	135
D. Taxes and charges	17	26	29
E. Depreciation of intangible and tangible fixed assets	18	7,908	2,814
III. Sale of fixed assets and material	19	1	51
F. Net book value of fixed assets and material sold	20		
IV. Drawing of reserves, additions to complex deferred expenses	21	799	22
G. Additions to reserves, settlement of complex deferred expenses	22	1,900	668
V. Drawing of provisions and depreciation of negative goodwill	23	36,321	
H. Creation of provisions and depreciation of goodwill	24	16,031	36,940
VI. Other operating income	25	101,422	
I. Other operating expenses	26	102,911	1,093
VII. Transfer of operating income	27		
J. Transfer of operating expenses	28		
* Operating profit or loss	29	21,064	-7,807
VIII. Proceeds from sale of securities and ownership interests	30	436,208	
K. Cost of securities and ownership interests sold	31	440,140	
IX. Income from non-current financial assets	32		
1. Income from intercompany securities and ownership interests	33		
2. Income from other securities and ownership interests	34		
3. Income from other non-current financial assets	35		
X. Income from current financial assets	36		
XI. Drawing of financial reserves	37	11,995	1,600
L. Additions to financial reserves	38	18,800	13,595
XII. Settlement of provisions	39		
M. Additions to provisions	40		
XIII. Interest income	41	58,178	116,528
N. Interest expense	42	41,777	99,264
XIV. Other financial income	43	88,988	53,621

O. Other financial expenses	44	90,725	74,491
XV. <i>Transfer of financial income</i>	45		
P. Transfer of financial expenses	46		
* Financial profit or loss	47	3,927	-15,601
R. Income tax on ordinary activities	48	3,149	16,916
1. due	49	3,149	16,916
2. deferred	50		
	51		
** Profit or loss from ordinary activities	52	21,842	-40,324
XVI. <i>Extraordinary income</i>	53	2,329	90
S. Extraordinary expenses	54	1	2
T. Income tax on extraordinary activities	55		
1. due	56		
2. deferred	57		
* Extraordinary profit or loss	58	2,328	88
U. Transfer of shares on profit or loss of partnership to partners	59		
*** Profit or loss of the current year	60	24,170	-40,236
Profit or loss of the current year before taxation	61	27,319	-23,320

Cash Flow Statement

Full Version Year ended 31 December 2001

(CZK '000)	Accounting period	
	current	previous
P. Cash and cash equivalents at the beginning of the accounting period	63,273	42,190
<i>Cash flows from ordinary activities</i>		
Z. Profit/(loss) from ordinary activities before tax	24,991	-7,807
A.1. Adjustments for non-cash transactions	72,904	24,367
A.1.1. Depreciation of fixed assets(+) excluding book value of fixed assets sold, receivables write offs (+), amortization of goodwill	109,835	2,814
A.1.2. Change in provisions, reserves, accruals, deferrals, estimated items and unrealised foreign exchange gains/losses	-24,461	21,604
A.1.3. Profit/(loss) on sale of fixed assets including valuation differences on financial investments	3,931	-51
A.1.4. Revenues from dividends and shares from profit, except companies where the main activity is investing activity (-)		
A.1.5. Interest expense (+) excluding capitalized interest and interest income (-)	-16,401	
A.* Net cash flow from operating activities before tax, movements in working capital and extraordinary items	97,895	16,560
A.2. Change in working capital	-81,957	1,131,605
A.2.1. Change in receivables from operating activities	-392,031	1,132,487
A.2.2. Change in short-term payables from operating activities	310,074	-882
A.2.3. Change in inventory		
A.2.4. Change in short-term investments		
A.** Net cash flow from operating activities before tax and extraordinary items	15,938	1,148,165
A.3. Interest paid (-), except interest capitalised	-41,777	-99,264
A.4. Interest received (+), except companies where the main activity is investing activity	58,178	116,528
A.5. Income tax paid for operating activities, additional tax paid for previous periods (-)	-23,391	-355
A.6. Receipts and expenditures relating to extraordinary activities, which create extraordinary profit or loss, including income tax paid from extraordinary activities	2,328	-20,782
A.*** Net cash flow from operating activities	11,276	1,144,292
<i>Cash flows from investing activities</i>		
B.1. Fixed assets expenditures (-)	16,934	-467,320
B.2. Receipts from fixed assets sold (+)	436,209	51
B.3. Loans provided to related parties (-/+)		
B.*** Net cash flow from investing activities	453,143	-467,269
<i>Cash flow from financial activities</i>		
C.1. Change in long term or short term payables (+/-)	-327,776	-655,940
C.2. Impact on cash due to change in equity	54,000	
C.2.1. Increase of cash and cash equivalents due to change in registered capital, reserve fund, including prepayments made for this increase (+)		
C.2.2. Capital payments to partners and shareholders (+)		
C.2.3. Monetary gifts and grants into equity and other deposits of cash made by partners and shareholders (+)		
C.2.4. Reimbursement of loss by partners (+)		
C.2.5. Payments made from funds (-)	54,000	
C.2.6. Dividends and ownership interests paid, including withholding tax related to these claims and including financial clearance with partners (-)		
C.3. Dividends and ownership interests received, except companies where the main activity is investing activity (+)		
C.*** Net cash flow from financing activities	-273,776	-655,940
F. Net increase or decrease of cash and cash equivalents	190,643	21,083
R. Cash and cash equivalents at the end of the accounting period	253,916	63,273

Notes to the Financial Statements for the year ended 31 December 2001

1. Background Information

1.1 Incorporation and Description of the Business

ČS Factoring, a. s. (hereinafter the 'Company') was incorporated by a Founder's Deed on 30 May 1997 and was recorded in the Register of Companies held at the Prague Municipal Court on 4 December 1997 in Volume B, File 5075.

During the year ended 31 December 2001, the Company underwent significant changes which had an impact on the shareholding structure and the share capital balance. The change occurred as of 20 June 2001 at which time Česká spořitelna acquired 90 percent of the issued share capital held by the original shareholder, decided to raise additional share capital of CZK 54 million, to change the Company's name to Factoring České spořitelny, a. s. and implement changes in the Company's statutory bodies.

As of 31 December 2001, the Company's subscribed and paid-up share capital amounted to CZK 84,000 thousand. The capital increase by CZK 54,000 thousand has not yet been recorded in the Register of Companies as of date of this report (refer to Note 3.5.2).

The sole shareholder of the Company is Česká spořitelna, a. s., having its registered office address at Olbrachtova 1929/62, Prague 4, 140 00, Corporate ID 45244782.

Shareholder	Ownership percentage
Prior to 20 June 2001	
VÚB Factoring, a. s., Bratislava	90
Česká spořitelna, a. s., Praha	10
Subsequent to 20 June 2001	
Česká spořitelna, a. s., Praha	100
Share capital balance	
Prior to 20 June 2001	30,000
Subsequent to 20 June 2001	84,000

The Company is primarily engaged in providing factoring and forfaiting services which accounts for 100 percent of the Company's revenues.

1.2 Changes and Amendments to the Register of Companies

As of 20 June 2001, the following changes were made:

Česká spořitelna, a. s. holds 100% of the Company's shares	Recorded on 14/12/2001
Resolution of the General Meeting to raise additional share capital by subscribing for 180 shares	Recorded on 14/12/2001
Change in the Company's name	Resolution of 29/1/2002
Changes in the Company's statutory bodies	Resolution of 29/1/2002

The resolution of 29/1/2002 has not become legally effective as of the date of this report.

1.3 Organizational Structure

As of 31 December 2001, the Company had 23 employees, of which two were managers. The Company is organized into six units as follows: management including secretariat, sales department, operations department (cross-border and in-country clientele), firm analysis department, IT department and economic department. No significant changes were made to the Company's organizational structure during the year ended 31 December 2001.

1.4 Board of Directors and Supervisory Board

As of 31 December 2001, the Company's boards were composed of the following persons:

	Position	Name
Board of Directors:		
	Chairman	Mr Rudolf Hanták
	Vice-chairwoman	Mrs Radmila Jakubová
	Member	Mr Lubomír Cívín
Supervisory Board:		
	Chairman	Mr Gernot Mittendorfer
	Vice-chairman	Mr Frank Michael Beitz
	Member	Mr Heinz Knotzer

During the accounting period, the following changes were made to the composition of the boards:

Board of Directors

Position	Original member	New member	Date of change
Chairman	Mr Ivan Pohl	Mr Rudolf Hanták	20/6/2001
Vice-chairman	Mr Ján Krampf	Mrs Radmila Jakubová	20/6/2001

Supervisory Board

Position	Original member	New member	Date of change
Chairman	Mr Martin Krampf	Mr Gernot Mittendorfer	20/6/2001
Vice-chairman	Mr Dušan Kret	Mr Frank Michael Beitz	20/6/2001
Member	Mr Milan Hašek	Mr Heinz Knotzer	20/6/2001

2. Accounting Policies and General Accounting Principles

The Company's accounting records are maintained and the financial statements were prepared in accordance with Accounting Act 563/1991 Coll., the Provision of the Ministry of Finance, which establishes the chart of accounts and the accounting principles and procedures for businessmen, and the Provision of the Ministry of Finance, which sets out the contents of the financial statements for businessmen.

The accounting records are maintained in compliance with general accounting principles, in particular the historical cost valuation basis, accruals principle, prudence concept and going concern assumption.

2.1 Valuation, Depreciation and Provisioning Policies

2.1.1 Tangible and Intangible Fixed Assets

Valuation

Tangible fixed assets include assets with an acquisition cost greater than CZK 40,000 on an individual basis and an estimated useful life greater than one year.

Intangible fixed assets consist of incorporation costs greater than CZK 20,000 and other assets with an acquisition cost greater than CZK 60,000 on an individual basis and an estimated useful life greater than one year.

Purchased tangible and intangible fixed assets are valued at acquisition cost.

Tangible fixed assets with an estimated useful life exceeding one year and an acquisition cost of CZK 40,000 or less and intangible fixed assets with an estimated useful life exceeding one year and an acquisition cost of CZK 60,000 or less are treated as low value tangible and intangible fixed assets and are expensed when brought into use.

The cost of fixed asset improvements increases the acquisition cost of the related fixed asset.

Depreciation for Accounting Purposes

Depreciation of fixed assets is recorded on a straight-line basis over the depreciation period indicated below.

Category of assets	Depreciation period in years
Leasehold improvement on a building	4
Machinery and equipment	4 and 8
Vehicles	4
Software	4
Incorporation costs	5

The depreciation period in years is established pursuant to the estimated useful life of the fixed assets.

2.1.2 Non-current Financial Assets

Valuation

Securities and equity investments are valued at cost. Upon sale or any other disposal they are valued at cost.

At the balance sheet date, securities denominated in a foreign currency are translated at the CNB exchange rate prevailing as of that date and resulting foreign currency translation differences are accounted for as foreign currency exchange gains or losses on the balance sheet.

2.1.3 Receivables

Provisioning Policy

During the year ended 31 December 2001, the Company recorded non-tax deductible provisions against the nominal value of receivables that were past due by greater than 80 days. The Company recognized tax deductible provisions against receivables registered under bankruptcy proceedings. Unlike common practice, the Company specifies receivables that are past due by 80 days as it make it easier for it to comply with the mandatory limit of 90 days past due when the Company is obligated to exercise its claim for the payment of the guaranteed collection in respect of the relevant debt by the partner factoring company. This specifically concerns export factoring.

2.1.4 Loans

Valuation

Loans are reported at nominal value.

The portion of long-term loans maturing within one year from the balance sheet date is included in short-term loans.

2.2 Reserves

Reserves are created to provide for risks and future losses known at the balance sheet date.

During the year ended 31 December 2001, the Company established tax-neutral reserves for future foreign exchange rate losses and outstanding payroll costs that relate to the current accounting period.

2.3 Foreign Currency Translation

Transactions denominated in foreign currencies effected in the first six months of 2001 were translated at the exchange rate of the Czech National Bank prevailing as of the transaction date. Following the change of the shareholder (ie, subsequent to 1 July 2001), the Company re-translated all its assets and liabilities denominated in foreign currencies at the fixed exchange and since then the Company was translating the transactions using a fixed exchange rate. As of this re-translation date, the Company fixed its exchange rate at the Czech National Bank rate prevailing as of 30 June 2001 and used this rate for the whole second six-month period of 2001.

At the balance sheet date, receivables, payables and loans denominated in a foreign currency are translated using the effective exchange rate promulgated by the Czech National Bank as of that date. Resulting foreign currency translation differences are accounted for as foreign exchange rate gains or losses. Reserves for unrealized foreign exchange rate losses are created.

At the balance sheet date, financial assets in a foreign currency are translated using the effective exchange rate promulgated by the Czech National Bank as of that date. Resulting foreign currency translation differences are recorded as financial expenses or revenues.

2.4 Taxation

Depreciation of Fixed Assets for Tax Purposes

Depreciation of fixed assets is calculated using the accelerated method for tax purposes.

Deferred Taxation

Deferred taxation is calculated from all temporary differences between the accounting and tax values using the income tax rate effective for the following year. The Company recognizes a deferred tax asset only if its realization is likely in the near future.

2.5 Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents are defined as cash at hand, bank account cash or term deposits.

2.6 Year-on-Year Changes in Accounting Policies

In addition to the change related to the foreign exchange rates (refer to Note 2.3), the Company changed its accounting treatment for nominal values of the purchased – factored receivables in preparing its financial statements. Up to 31 December 2000, the Company used the 'net' method, that is, the balance sheet reflected only amounts due from contractual clients/financial values that were provided to the clients under factoring contracts as partial payments and/or prepayments in respect of the transferred receivables. In preparation for the change to the 'gross' accounting treatment for the purchased receivables that will take place beginning 2002 and, in the closing balance sheet as of 31 December 2001, the Company opted to account for the nominal values of client's receivables from their customers and recorded the prepayment/partial payment by type of the factoring service provided in Account 314 'Prepayments Made' (recourse factoring) or Account 321 (non-recourse factoring) as a partial repayment of the payable. The estimated impact of the 'gross' accounting treatment on the amounts receivable as of 31 December 2000 can be found at Note 3.3.1.

According to the prudence principle, the Company decided to record provisions against all receivables past due by greater than 80 days (refer to Note 2.1.3.). In the previous accounting periods, the Company recognized provisions only for selected distressed receivables past due by greater than 80 days.

2.7 Risk Management

Given the change in the shareholding structure, the Company was in a position to set, beginning in mid-2001, an optimal lending method in the form of overdraft foreign exchange accounts which enables it to manage the balancing of foreign exchange assets and liabilities and eliminate foreign exchange risk. With regard to interest rate risk, the Company uses one-month variable rates both for assets and liabilities.

3. Additional Information on the Balance Sheet and the Profit & Loss Account

3.1 Fixed Assets

3.1.1 Intangible Fixed Assets

Cost

(CZK '000)	Balance at 31 Dec 1999	Additions	Disposals	Balance at 31 Dec 2000	Additions	Disposals	Balance at 31 Dec 2001
Incorporation costs	863			863			863
Research and development							
Software	396	2,510		2,906	6,013	2,510	6,409
Valuable rights							
Other intangibles	168	43		211	15		226
Acquisition of intangibles							
Prepayments for intangibles		6,000		6,000		6,000	
Total	1,427	8,553		9,980	6,028	8,510	7,498

Accumulated Amortization and Provisions

(CZK '000)	Balance at 31 Dec 1999	Additions	Disposals	Balance at 31 Dec 2000	Additions	Disposals	Balance at 31 Dec 2001
Incorporation costs	433	173		606	128		734
Research and development							
Software	211	203		414	5,455	2,510	3,359
Valuable rights							
Other intangibles	168	43		211	15		226
Acquisition of intangibles							
Prepayments for intangibles (provision)		1,980		1,980			
Total	812	2,399		3,211	5,598	2,510	4,319

Net Book Value

(CZK '000)	Balance at 31 Dec 1999	Balance at 31 Dec 2000	Balance at 31 Dec 2001
Incorporation costs	430	257	129
Research and development			
Software	185	2,492	3,050
Valuable rights			
Other intangibles			
Acquisition of intangibles			
Prepayments for intangibles			4,020
Total	615	6,769	3,179

At the beginning of 2001, the Company acquired an IT system, used since 2000 under a rent agreement, at a cost of CZK 6 million which covers factoring transactions. This IT system was supplied under a contract entered into in 2000 with parties that were related to the original members of the Company's Board of Directors and Supervisory Board. Due to the unsatisfactory parameters of the system, the Company has called a tender to select a system that will be more compliant with applicable legislation. The stated objective is to replace the current system in 2002. As such, the system is depreciated over two years for accounting purposes.

The IT system designed to manage foreign exchange risk at a cost of CZK 2.5 million was taken out of service at the end of 2001. The Company no longer requires this system as a result of the shift to fixed rate accounting and the optimal fulfillment of its lending requirements.

Amortization of Intangible Fixed Assets Charged to Expenses

Amortization of intangible fixed assets was CZK 5,598 thousand and CZK 420 thousand for the years ended 31 December 2001 and 2000, respectively.

3.1.2 Tangible Fixed Assets

Cost

(CZK '000)	Balance at 31 Dec 1999	Additions	Disposals	Balance at 31 Dec 2000	Additions	Disposals	Balance at 31 Dec 2001
Structures	204			204			204
Individual movable assets	9,354	263	452	9,165	180		9,345
Machinery and equipment	4,696	263		4,959	180		5,139
Vehicles	4,658		452	4,206			4,206
Other tangibles	2,587	159	5	2,741	234		2,975
Acquisition of tangibles					702		702
Total	12,145	422	457	12,110	1,116		13,226

Accumulated Depreciation

(CZK '000)	Balance at 31 Dec 1999	Additions	Disposals	Balance at 31 Dec 2000	Additions	Disposals	Balance at 31 Dec 2001
Structures	102	51		153	51		204
Individual movable assets	3,678	2,185	452	5,411	2,026		7,437
Machinery and equipment	2,119	1,047		3,166	945		4,111
Vehicles	1,559	1,138	452	2,245	1,081		3,326
Other tangibles	2,587	159	5	2,741	234		2,975
Acquisition of tangibles							
Total	6,367	2,395	457	8,305	2,311		10,616

Net Book Value

(CZK '000)	Balance at 31 Dec 1999	Balance at 31 Dec 2000	Balance at 31 Dec 2001
Structures	102	51	
Individual movable assets	5,676	3,754	1,908
Machinery and equipment	2,577	1,793	1,028
Vehicles	3,099	1,961	880
Other tangibles			
Acquisition of tangibles			702
Total	5,778	3,805	2,610

In connection with the gradual development of the Company since mid-2001, the Company only purchased a few PCs and additional low value office equipment.

Depreciation of Tangible Fixed Assets Charged to Expenses

Depreciation of tangible fixed assets was CZK 2,311 thousand and CZK 2,394 thousand for the years ended 31 December 2001 and 2000, respectively.

3.2 Non-current Financial Assets

At the beginning of 2001, the Company's assets included an equity holding in VÚB Factoring, a. s., Bratislava amounting to SKK 549,186 thousand (CZK 458,345 thousand). At the same time, the Company's liabilities included a loan from Slovenská konsolidační, a. s. Bratislava amounting to DEM 25 million (CZK 448,554 thousand). Pursuant to a Share Purchase and Sale Contract, this equity holding was transferred to Slovenská konsolidační, a. s. Bratislava and set-off against the loan that Slovenská konsolidační advanced to the Company.

The Company pledged no assets as collateral.

3.3 Receivables

3.3.1 Trade Receivables

(CZK '000)	Balance at 31 Dec 2001	Balance at 31 Dec 2000
Short-term receivables		
customers	1,015,597	640,773
bills of exchange to be collected	45,531	137,798
prepayments made	8,887	599
other receivables	14,729	15,423
provisions	-18,341	-36,650
Total	1,066,403	757,943

Year-on-year movements are largely attributable to the move from the 'net' accounting treatment for factoring services to the 'gross' accounting treatment, refer to Note 1.5. As such, the line 'Customers' as of 31 December 2000 includes solely partial payments/prepayments to clients (customers) for funding. The difference between the nominal value and the funding is dependent upon the set percentage prepayment and on average amounts to approximately 20 percent. Under gross accounting, the balance of customer factoring receivables would be CZK 801,072 thousand as of 31 December 2000.

Bills of exchange: forfait of bills of exchange is provided by the Company only as an additional service to major factoring clients.

The doubtful bill receivable of CZK 101.4 million as of 31 December 2000 from F.O.I., a. s., whose parent company is Váhostav, Žilina, a. s., was transferred to IBEA, spol. s r.o. for CZK 14.4 million during 2001, refer to Note 3.14.

3.3.2 Aging Analysis of Trade Receivables

Year	Category	Before maturity	0-30 days	31-60 days	61-80 days	81-365 days	Past due 1 year and greater	Total
(CZK '000)								
2001	Short-term	863,934	166,807	33,152	2,510	11,738	6,603	1,084,744
	Provisions					11,738	6,603	18,341
2000	Short-term	623,541	195,191	22,551	2,441	108,858	2,310	954,892
	Provisions					34,340	2,310	36,650

Receivables from the customers of the Company's factoring clients typically mature within 55-60 days. For comparison purposes, the summary figures for 2000 reflect nominal values of transferred receivables from the customers of the Company's clients even though the Company did not recognize these balances on its balance sheet during 2000 as a result of the use of the 'net' treatment.

During the year ended 31 December 2001, the Company recorded an aggregate provision of CZK 11,738 thousand against factoring receivables past due more than 80 days. The receivable past due by greater than one year was registered for recovery under bankruptcy proceedings and was provided for, as was the case in prior accounting periods, to the value of CZK 4,293 thousand. During the year ended 31 December 2000, the aggregate provisions against trade receivables amounted to CZK 36,650 thousand. Of this balance, the provision for the receivable from F.O.I., a. s. was not allowable for tax purposes, amounted to CZK 34,340 thousand and was released in 2001 as a result of the sale of the receivable. The remaining provisions of CZK 2,310 thousand represent tax-allowable provisions for receivables registered for recovery under bankruptcy proceedings.

3.4 Temporary Assets

Temporary assets amount to CZK 19,406 thousand. Of this balance, CZK 18,790 thousand relates to foreign exchange rate differences which were provided for at the end of 2001. Given that liabilities denominated in foreign currencies comprise overdraft loan facilities, the corresponding foreign exchange rate gains were charged directly to the income statement. For the year ended 31 December 2000, temporary assets amounted to CZK 30,001 thousand, of which CZK 24,822 thousand represented estimated foreign exchange rate differences.

3.5 Shareholders' Equity

3.5.1 Movements in Equity

(CZK '000)	Registered share capital	Capital funds	Statutory reserve fund	Other funds from profit	Retained earnings	Accumulated loss	Profit/(loss) of the current period	Total equity
31 December 1999	30,000		71			-10,367	4,394	24,098
Allocation of profit/(loss)			219			4,175	-4,394	
Loss for 2000							-40,236	-40,236
31 December 2000	30,000		290			-6,192	-40,236	-16,138
Subscription for new shares		54,000						54,000
Allocation of profit/(loss)						-40,236	40,236	
Profit for 2001							24,170	24,170
31 December 2001	30,000	54,000	290			-46,428	24,170	62,032

3.5.2 Share Capital

The subscribed and paid-up share capital as of 1 January 2001 consisted of 100 shares with a nominal value of CZK 300 thousand per share.

During 2001, Česká spořitelna, a. s. ('CS') acquired the remaining 90 percent of the Company's share capital from the original shareholder. CS, as the sole shareholder, decided to increase the share capital by issuing 180 shares with an aggregate nominal value of CZK 54 million. The capital increase resolution was recorded in the Register of Companies on 14 December 2001 and the shares were subscribed for and paid in on 18 December 2001. The objective of the capital increase was to stabilize the Company. The capital increase has not yet been recorded in the Register of Companies as of the date of this report and is accounted for in capital funds.

The subscribed and paid-up share capital as of 31 December 2001 consisted of 280 shares with a nominal value of CZK 300 thousand per share.

The share are registered, carry voting rights and are not publicly traded.

3.6 Reserves

(CZK '000)	Reserves for FX losses	Other reserves	Total reserves
31 December 1999		153	153
Addition to reserves	11,995	799	12,794
Use of reserves		-153	-153
31 December 2000	11,995	799	12,794
Addition to reserves	18,800	1,900	20,700
Use of reserves	-11,995	-799	-12,794
31 December 2001	18,800	1,900	20,700

The Company records reserves that are not allowable for tax purposes. Specifically, since 2000, the Company has established a reserve for the risk associated with unrealised foreign exchange rate losses up to the amount of estimated foreign exchange translation losses. Other reserves are recorded for payroll costs not settled prior to the end of 2001.

3.7 Payables

3.7.1 Trade Payables

(CZK '000)	Balance at 31 Dec 2001	Balance at 31 Dec 2000
Short-term payables		
Suppliers	331,833	20,795
Other payables	1,768	16,604
Total	333,601	37,399

The balances of trade payables are not fully comparable year-on-year as a result of the amended accounting treatment for factoring services. The trade payables reflect the difference between the nominal value of clients' transferred receivables from their customers and the partial payment by the factoring company – this applies to non-recourse factoring. The nature of factoring services indicates that payables are paid immediately after legal claims have been made by the client. If the Company used the same treatment as in 2001, the short-term payables would total CZK 197,698 thousand as of 31 December 2000.

Other operating payables are settled within 14 days.

3.7.2 Intercompany Payables

Intercompany payables solely comprise loans advanced by the Company's shareholder Česká spořitelna, refer to Note 3.13.1.

3.8 Bank Loans

2001

Bank/Creditor (CZK '000)	Purpose	31 Dec 2001	Interest rate	Maturity	Collateral form
Česká spořitelna	Operating – overdraft in EUR	127,320	1 M Euribor+ČS margin	30/09/2002	Receivables
Česká spořitelna	Operating – overdraft in USD	114,212	1 M Libor+ČS margin	30/09/2002	Receivables
Komerční banka	Operating – term	190,000	1 M Pribor+KB margin	29/11/2002	Bank guarantee by ČS
Sparkasse Mühlviertel- West	Operating – current	500,000	1 M Pribor+SMW margin	31/12/2002	Term placement at ČS
Total		931,532			

2000

Bank/Creditor (CZK '000)	Purpose	31 Dec 2001	Interest rate	Maturity	Collateral form
Česká spořitelna	Operating – current in EUR	294,756	1 M Euribor+ČS margin	31/03/2001	Receivables
Česká spořitelna	Operating – current in USD	207,972	1 M Libor+ČS margin	31/03/2001	Receivables
Česká spořitelna	Operating – current in CZK	300,000	1 M Pribor+ČS margin	28/02/2001	Receivables
Česká spořitelna	Operating – overdraft in CZK	8,030	1 M Pribor+ČS margin	28/02/2001	Receivables
Slovenská konsolidační	Long-term in DEM	448,554	*)	12/05/2001	VÚBF's shares
Total		1,259,312			

*) Originally a loan to VÚB Factoring, a. s. – was transferred to Slovenská konsolidační, a. s. in 2000 and no interest was accrued pending the complete capitalization of this receivable by Slovenská konsolidační in the form of the purchase of the shares of VÚB Factoring (See Note 3.2).

The average amount of the loans granted by the parent company was CZK 669,616 thousand during 2001. The Company paid interest charges of CZK 40,360 thousand to the parent company.

3.9 Temporary Liabilities

Temporary liabilities comprise accruals of CZK 4.8 million primarily relating to interest and operating expenses. In the year ended 31 December 2000, temporary liabilities amounted to CZK 27,462 thousand, of which CZK 14,201 thousand related to estimate interest charges and operating costs and CZK 12,650 thousand to foreign exchange rate losses.

3.10 Assets and Liabilities Denominated in Foreign Currencies

2001

(CZK '000)	CZK	DEM	USD	EUR	ATS	GBP	Other	Total
Long-term receivables	59	606		112				777
Short-term receivables	763,974	7,378	143,224	166,960	219	1,612	1,377	1,084,744
Cash	724		5				9	738
Other short-term financial assets	251,491		1	1,180		491	15	253,178
Temporary assets	19,160			246				19,406
Total	1,035,408	7,984	143,230	168,498	219	2,103	1,401	1,358,843
Long-term payables								
Short-term payables	242,479	3,028	18,458	67,566	90	370	1,610	333,601
Bank loans	690,005		114,212	127,321				931,538
Temporary liabilities	3,158		1,632					4,790
Total	935,642	3,028	134,302	194,887	90	370	1,610	1,269,929

The receivables and payables denominated in the currencies of EU countries were re-translated into EUR as of 1 January 2002. Cash flows associated with these receivables and payables are in EUR.

3.11 Details of Income by Principal Activity

(CZK '000)	Balance at 31 Dec 2001			Balance at 31 Dec 2000		
	In-country	Cross-border	Total	In-country	Cross-border	Total
Income fees	45,813		45,813	70,346		70,346
Interest income	58,178		58,178	116,528		116,528
Total sales of services	103,991		103,991	186,874		186,874

100 percent of the Company's revenues were generated in the Czech Republic during the year ended 31 December 2000 and 2001.

The long-term absence of a clear shareholding structure was the cause of the decrease in the turnover of funded receivables, and thereby also the decrease in income items in 2000 and 2001. The Company has only renewed fully its business activities since mid-2001.

3.12 Other Costs and Income

(CZK '000)	Balance at 31 Dec 2001	Balance at 31 Dec 2000
Operating income – transfer of receivable from F.O.I. Váhostav	101,422	
Operating costs	102,911	1,093
of which: value of transferred receivable	101,799	
Total other operating result	-1,489	-1,093
Financial income	88,988	53,621
of which: FX gains	88,841	53,476
other	147	145
Financial costs	90,725	74,491
of which: FX losses	85,694	68,731
other	5,031	5,760
Total financial result	-1,737	-20,870

During the year ended 31 December 2001, the balances of other operating costs and income were impacted by the sale of the doubtful receivable from F.O.I. The loss on this transaction amounted to CZK 87 million but was settled as compensation for damage up to the full nominal value. Detailed information can be found at Note 3.14.

Other financial costs and income principally comprise foreign exchange differences that arose in the first six months of 2001. Since mid-2001, the Company has used a fixed exchange rate for all its FX transactions, refer to Note 2.3. Other financial costs consist of credit insurance of CZK 2.9 million (2000: CZK 4.6 million), banking fees of CZK 1.5 million (2000: CZK 0.7 million) and other insurance expenses of CZK 0.6 million (2000: CZK 0.5 million).

3.13 Extraordinary Costs and Income

Extraordinary income includes the insurance claim of CZK 2.3 million collected from a credit insurance company in respect of a doubtful factoring receivable.

3.14 Principal Developments

As part of the negotiations between Česká spořitelna, a. s. ('ČS') and the original shareholder of the Company, VÚB Factoring, a. s., concerning the sale of the shares of ČS Factoring, a. s. ('ČSF') to ČS, the shareholders of VÚB Factoring decided to transfer the shares of ČSF to IBEA on the sale date which subsequently became the ultimate seller of the shares to ČS. On 20 June 2001, a Share Purchase and Sale Contract was entered into between ČS, ČSF and IBEA under clearly defined terms and conditions which IBEA was expected to comply with within six months following the execution of the contract. Given that these terms and conditions were not complied with, the contracting parties signed Amendment 1 to the above contract on 29 November 2001 which established the ultimate consideration for the shares of ČSF at CZK 1.

Following the signature of the contract to acquire ČSF's shares, ČS, acting in the capacity as a general meeting, resolved on 18 December 2001 to provide compensation to the Company pursuant to Section 66 (8) of the Commercial Code in respect of the damage that the Company incurred as a result of IBEA's non-compliance with the terms and conditions of the original Share Purchase and Sale Contract. The principal condition involved the successful collection of a doubtful receivable in the nominal amount of CZK 101.4 million recorded by ČSF. Pursuant to the Amendment, this receivable was fully ceded to IBEA for CZK 14.4 million. The new shareholder decided to settle the loss incurred on the cession by providing a compensation of CZK 87 million which represents the difference between the original price for the shares of ČSF and the ultimate price. The amount of the damage was determined by an expert analysis of PROSCON, s.r.o. – Institute for Expert Economic Activities.

4. Employees, Management and Statutory Bodies

4.1 Staff Costs and Number of Employees

The following tables summarize the average number of the Company's employees and managers and staff costs for the years ended 31 December 2001 and 2000, respectively:

2001

(CZK '000)	Number	Wages and salaries	Social and health insurance	Other costs	Total staff costs
Staff	21	6,735	2,344	113	9,192
Management	2	4,919	1,722	11	6,652
Total	23	11,654	4,066	124	15,844

2000

(CZK '000)	Number	Wages and salaries	Social and health insurance	Other costs	Total staff costs
Staff	20	6,035	2,108	117	8,260
Management	3	4,908	1,718	18	6,644
Total	23	10,943	3,826	135	14,904

The number of employees is based on the average re-calculated headcount. The category of managers includes executive directors of the Company.

4.2 Loans, Borrowings, and Other Benefits Provided

During the years ended 31 December 2001 and 2000, the members of the Company's Board of Directors, Supervisory Board and management received the following benefits in addition to their basic salary:

2001

(CZK '000)	Board of Directors	Supervisory Board	Management	Shareholders
Life and pension insurance			318	
Other benefits	625	415		
Cars/other movable assets to be used for private purposes (figure increases the tax base of employees)			282	

2000

(CZK '000)	Board of Directors	Supervisory Board	Management	Shareholders
Life and pension insurance			201	
Other benefits	1,056	1,056		
Cars/other movable assets to be used for private purposes (figure increases the tax base of employees)			228	

5. Contingent Liabilities and Off Balance Sheet Commitments

The Company records no significant commitments in the off balance sheet accounts nor is the Company involved in legal disputes that could result in future commitments.

As a result of the net accounting treatment, the existing factoring system does not make it possible to process transferred receivables before they are funded. As such, the receivables that the Company received from its clients on the last days of December 2001 are recorded in the books and funded during the first days of the new accounting period, that is 2002. The potential understatement of the balance sheet in relation to transferred receivables and the related payable is estimated at approximately 2–3 percent of the accounting balance of the receivables as of 31 December 2001.

6. Post Balance Sheet Events

The Company prepared the financial statements for the year ended 31 December 2001 as of 8 February 2002. The financial statements were audited and the opinion on them was issued on 20 February 2002. For the purposes of the financial statements' preparation, the Company used an estimate of the tax liability it considered appropriate in terms of the prudence principle as of the above date. Only after the financial statements' date was the Company able to compute the accurate tax liability based on the binding opinion of the Czech Finance Ministry. The computation resulted in a decrease of the tax charge of CZK 6,370 thousand. The Company decided to prepare new financial statements as of 26 June 2002 which contain an adjustment of the tax liability by the above mentioned amount and on which a new auditor's report was issued.

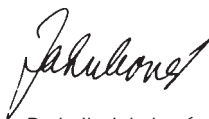
The initially charged interim tax liability of CZK 9,519 thousand was reduced to CZK 3,149 thousand. This change is reflected in the presented financial statements.

Prague, 28 February 2003

Signature of the statutory body:



Rudolf Hanták
Chairman of the Board of Directors



Radmila Jakubová
Vice-chairwoman of the Board of Directors

Factoring České spořitelny, a. s.

Pobřežní 46, 186 00 Praha 8, Česká republika /
Pobřežní 46, 186 00 Prague 8, Czech Republic

IČ / Company Registration Number: 25629352

Telefon: 246 003 311 / **Telephone:** +420/246 003 311

Fax: 246 003 319 / **Fax:** +420/246 003 319

Informační linka Finanční skupiny České spořitelny /

Information line of the Česká spořitelna Financial Group: 800 207 207

E-mail: factoringcs@factoringcs.cz

Internet: www.factoringcs.cz



Člen Factors Chain International /

Member of the Factors Chain International

Výroční zpráva 2002 / Annual Report 2002

Koncept a produkce / Concept and Production: Omega Design, s.r.o.

Tisk / Printing: GRASPO CZ, a.s.