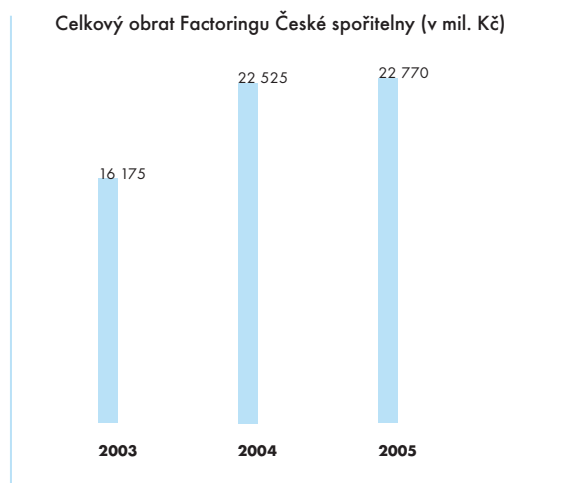


# FACTORING ČS

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2005

## Klíčové údaje



- Celkový obrat společnosti Factoring České spořitelny se v roce 2005 mírně zvýšil na 22,8 mld. Kč.
- Factoring České spořitelny si v roce 2005 udržel vedoucí pozici na factoringovém trhu v ČR s podílem na trhu přes 26 %.

# Obsah

<	<b>Klíčové údaje</b>
2	<b>Úvodní slovo předsedy představenstva</b>
3	<b>Profil společnosti</b>
3	<b>Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů</b>
4	<b>Složení vrcholových orgánů společnosti</b>
4	<b>Organizační schéma společnosti</b>
4	<b>Vedení společnosti</b>
5	<b>Zpráva vedení společnosti</b>
7	<b>Zpráva dozorčí rady</b>
8	<b>Finanční část</b>
8	Zpráva auditora za rok 2005
9	Rozvaha k 31. 12. 2005
13	Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2005
15	Přehled o peněžních tocích k 31. 12. 2005
17	Příloha k účetní závěrce za rok 2005
35	Zpráva o vztazích

# Úvodní slovo předsedy představenstva



Ing. Rudolf Hanták

**Vážení akcionáři, vážení obchodní přátelé, vážení spolupracovníci,**

**rok 2005 představuje v uplynulé historii společnosti rok stabilizace.** Po dynamickém vývoji první poloviny tohoto desetiletí dochází v roce 2005 k určitému zvolnění tempa růstu obratu, nárůstu tržního podílu i dalších parametrů. Je to důsledek vývoje na českém factoringovém trhu, který se za uplynulé roky stal plnohodnotným a zralým konkurenčním prostředím, na něž vstupují stále noví hráči a jehož podmínky se stávají stále náročnější.

**Za těchto podmínek považujeme udržení prvního místa a nejvyššího tržního podílu mezi členy Asociace factorin- gových společností České republiky reprezentující český trh i v roce 2005 za významný výsledek, jež se pokusíme zachovat i v následujících obdobích.**

Naše úsilí se v minulém roce soustředilo zejména na vybrané stabilizační a rozvojové kroky, a to v oblasti obchodu a ob- chodní spolupráce s naším jediným akcionářem i dalšími členy naší finanční skupiny doma i v dalších zemích střední a východní Evropy. Uplynulý rok musela naše společnost ve svých aktivitách reagovat na novou tržní situaci, zpoma- lování dynamiky místního factoringového trhu, náročnější

konkurenční situaci, tlak na ceny i marže, ale i na nárůst rizik spojených s podnikáním v tomto segmentu finančních služeb. Cítíme se oprávněně konstatovat, že i když ne všechny, přesto však převážnou většinu našich cílů se nám podařilo i v těchto náročných podmínkách splnit.

Budoucnost naší společnosti vidíme zejména ve využití syner- gií, jež nám poskytuje členství v silné Finanční skupině Erste Bank, v dalším rozvoji mezinárodních aktivit i ve zkvalitnění naší obchodní sítě. Všestranné využití nových informačních technologií bude i nadále jedním z hlavních směrů našeho rozvoje zaměřeného na zkvalitňování služeb našim klientům, zrychlení procesů, snižování nákladů, zlepšení řízení rizik a optimalizaci clientského portfolia. I nadále počítáme s oteví- ráním nových tržních segmentů a zaváděním nových produktů tak, abychom byli schopni zajistit celé naší klientele vysokou úroveň kvality a spokojenosti s našimi službami.

Chtěl bych vyslovit svůj dík našim obchodním partnerům, zá- stupcům našeho jediného akcionáře i dalším spolupracovníkům ve finanční skupině, jakož i zaměstnancům, kteří se zasloužili o vzájemnou kvalitní spolupráci a pozitivní výsledky, a popřát jim hodně úspěchů v práci i osobním životě.

A handwritten signature in black ink, which appears to read 'Rudolf Hanták'. The signature is fluid and cursive.

Ing. Rudolf Hanták

# 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 factorin-  
gových a forfaitingových služeb** umožňujících financování vzájemného česko-slovenského obchodu.

**V roce 1997 byla podepsána smlouva o vstupu České spořitelny, a. s.** 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 pokryla 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 stoprocentní 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.**

V roce 2002 byla zaregistrována **první dceřiná společnost v zahraničí – Factoring Slovenskej sporitelne, a. s.,** která se stala od roku 2004 vedoucí factoringovou firmou na slovenském trhu.

**V roce 2004 Factoring České spořitelny získává pozici největší factoringové společnosti** na českém trhu s obratem 21,4 miliardy korun a tržním podílem 26,4 procent. Vlastní kapitál v tomto roce přesáhl 100 milionů korun.

**Rok 2005 představuje desátý rok působení společnosti na českém trhu,** na němž si již druhým rokem udržuje největší tržní podíl ve výši 26,2 procent.

V roce 2005 zahajuje Factoring České spořitelny projekt založení **další zahraniční společnosti se svojí kapitálovou účastí v rámci Finanční skupiny ERSTE BANK v Chorvatsku.**

## Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů

	2003	2004	2005
Aktiva z profinancování pohledávek klientů	3 849 241	5 900 753	5 317 174
Základní kapitál	84 000	84 000	84 000
Vlastní kapitál	92 613	109 392	111 779
Přidaná hodnota	52 717	62 403	57 345
Hospodářský výsledek před zúčtováním a tvorbou rezerv a opravných položek	26 762	23 565	27 873
Hospodářský výsledek za účetní období	14 685	15 960	5 632

# Složení vrcholových orgánů společnosti

## Představenstvo:

- Ing. Rudolf Hanták, předseda
- Radmila Jakubová, místopředseda
- doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc., člen

## Dozorčí rada

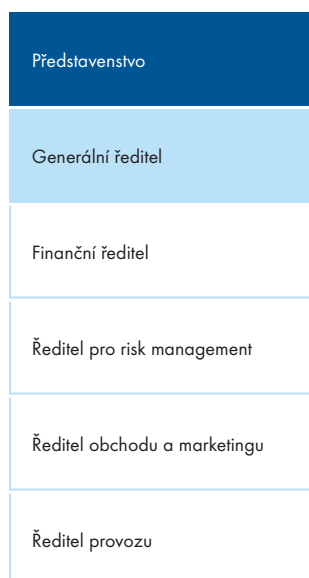
- Dr. Heinz Knotzer, předseda
- Mag. Frank Michael Beitz, místopředseda
- Ing. Karel Mourek, člen

## Vedení společnosti

- Ing. Rudolf Hanták, generální ředitel
- Radmila Jakubová, finanční ředitel
- doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc., ředitel pro risk management
- Ing. Martin Štěpka, ředitel obchodu a marketingu
- Ing. Michael Jehlička, ředitel provozu

## Organizační schéma společnosti

### Dozorčí rada



# Zpráva vedení společnosti

**Ve srovnání s předchozími lety dynamického růstu představoval rok 2005 pro Factoring České spořitelny stabilizační období.** Zatímco v první polovině prvního desetiletí nového milénia byla celková tržní situace v České republice výrazně poznamenána vlivem převážně pozitivních tendencí a to jak v mikroekonomické, tak i makroekonomické úrovni, v uplynulém roce se už plně projevil očekávaný tendence dosažení zralosti a plně konkurenčního prostředí českého factoringového trhu. To vedlo ke zpomalení celkové tržní dynamiky, která ovlivnila všechny jeho významné hráče a mezi nimi i naši společnost.

Setrvávání nízké úrovně úrokových sazeb, zvolnění celkového tempa růstu domácího trhu, příchod nových hráčů na domácí, stále náročnější trh, trvalý tlak na ceny a marže i růst nových rizik spojených s podnikáním – to vše představovalo v našem segmentu finančních služeb faktory, které vedly ke zmírnění tempa růstu obrátu, tržního podílu a dalších ukazatelů obchodního a ekonomického vývoje společnosti.

V důsledku toho byl dosavadní velice dynamický vývoj obchodních i ekonomických parametrů a také vedoucí postavení na českém trhu vystřídán obdobím **zvolnění dynamiky** vývoje. V reakci na novou situaci se vedení společnosti zaměřilo zejména na udržení své silné pozice na trhu a stabilizaci celkové situace dovnitř i vně společnosti. Strategie vedení společnosti v těchto náročnějších podmínkách se pak orientovala zejména na implementaci stabilizačních opatření s cílem zachovat dosažené pozice, doplněné o případné snahy o dílčí vylepšování těch oblastí, které prokázaly růstový potenciál.

Za těchto podmínek považuje vedení společnosti **udržení prvního místa na českém trhu a nejvyššího tržního podílu mezi členy Asociace factoringových společností České republiky, reprezentující domácí trh i v roce 2005, za významný pozitivní výsledek.**

Vedení společnosti ve spolupráci s mateřskou bankou v této situaci pokračovalo ve využívání nástrojů, které se již v předchozím období osvědčily jako důležitý nositel dynamiky obchodní činnosti. Připojily se tak k nim i nové cesty umožňující dosahovat vyšší flexibilitu v přizpůsobování se nové tržní situaci.

**Obchodní spolupráce** s prodejní sítí banky byla doplněna o aktivizaci dalších vlastních distribučních kanálů a nové marketingové aktivity. Využívání systému řízení vztahů s klienty společnosti, se softwarovou podporou jako nástroje a metody systematické práce s nimi, proaktivního marketingu i outsourcingu některých obchodních aktivit přineslo řadu dobrých výsledků. Zaměření na využití synergií ve skupině Erste Bank i členství v mezinárodní síti FCI umožnilo dynamicky rozvíjet obchodní spolupráci v oblasti mezinárodního factoringu, zejména importního.

**Řízení rizik** se zaměřilo hlavně na identifikaci nových rizikových oblastí, vytvoření adekvátních nástrojů prevence jejich vzniku a eliminace jejich negativních dopadů. I v uplynulém roce pokračovala společnost v implementaci opatření spojených s postupným plněním cílů vyplývajících z konsolidovaného řízení rizik v rámci Finanční skupiny České spořitelny v souvislosti se zaváděním projektu NBCA (Basel 2) v českém bankovním systému, jehož plná platnost se předpokládá od roku 2007.

**Řízení provozu** se orientovalo zejména na kvalitu služeb poskytovaných klientům společnosti jako hlavnímu nositeli přidané hodnoty obsažené v produktech společnosti. Kvalita, rychlost, plynulost běžících obchodů a komplexnost poskytovaných služeb, vytváření osobního vztahu ke klientům, využití nových technologických řešení z oblasti e-businessu byly hlavními nástroji, které napomáhaly plnit stabilizační program společnosti v této oblasti. V uplynulém roce proběhla reorganizace provozního oddělení s cílem zlepšení efektivnosti jeho práce, komunikace s klienty i jejich odběrateli, zkvalitnění práce s celým portfoliem, a tím i snižování rizik společnosti.

Také v roce 2005 představovala oblast **finančního řízení** společnosti důležitý příspěvek ke stabilizaci celého chodu společnosti a její ekonomiky. Zajištění plynulosti přístupu k využívání finančních zdrojů společnosti a jejich optimalizace, realizovaná v prohlubující se spolupráci s mateřskou bankou, výrazně přispívalo ke stabilnímu výkonu a kvalitě poskytovaných služeb. Zavádění prvků nákladové optimalizace, eliminace kurzovních rizik s cílem snižování kurzovních ztrát a zdokonalování controllingu a reportingu se stalo hlavním nástrojem efektivního finančního řízení.

**Informační technologie** považuje vedení společnosti za jeden z hlavních směrů rozvoje vedoucích k vytváření přidané hodnoty pro klienty, zrychlení procesů jejich obsluhy, snižování nákladů, ale i zlepšení řízení rizik a zkvalitňování klientského portfolia. V roce 2005 uskutečnila společnost některé významné modernizační investice v této oblasti a zahájila přípravu na vývoj modernizovaného software splňujícího požadavky moderního procesně orientovaného nástroje schopného zajišťovat rychlou a bezporuchovou obsluhu klientů společnosti. Vlastní vývoj softwarových nástrojů je důležitým prvkem skupinové strategie knowledge managementu v rámci postupně vytvářené skupiny factoringových firem v rámci finanční skupiny ERSTE BANK v zemích střední a východní Evropy.

Právě **strategie rozvoje skupiny factoringových společností** v zemích regionu je významným komponentem celkové strategie stabilizace. Jejím cílem je postupná tvorba sítě vzájemně spolupracujících podnikatelských subjektů využívajících synergií daných mezinárodní spoluprací a zapojení do silné finanční skupiny. Projekt nové společnosti v Chorvatsku zahájený v roce 2005 je dalším krokem implementace této strategické linie, která by měla významně přispět k efektivnějšímu využití lidských i materiálních zdrojů vkládaných do rozvoje a zajišťovat nový rozměr rozvoje obchodní a investiční aktivity společnosti Factoring České spořitelny v dalším období.

Výsledky roku 2005 umožňují předpokládat, že i v náročnějších podmínkách domácího trhu si společnost udrží své postavení v rámci České republiky a prostřednictvím sítě dceřiných a sesterských společností postupně vybuduje novou pozici v celém regionu střední Evropy.



# Zpráva dozorčí rady společnosti

**Dozorčí rada společnosti Factoring České spořitelny, a. s. v obchodním roce 2005 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. 2005** 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. 2005.

**Audit účetní závěrky provedla firma Deloitte s. r. o.,** která potvrdila, že účetní závěrka Factoringu 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 2005 a výsledek hospodaření za rok 2005 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky. **Dozorčí rada bere na vědomí tento výrok auditora.**

Na základě všech těchto skutečností **doporučuje dozorčí rada valné hromadě schválit účetní závěrku společnosti Factoring České spořitelny, a. s. k 31. 12. 2005. Dále doporučuje valné hromadě způsob rozdělení zisku z roku 2005 tak, jak předkládá představenstvo společnosti.**

**Dozorčí rada projednala a schválila znění Zprávy o vztazích** podle § 66a, odst. 9 obchodního zákoníku společnosti Factoring České spořitelny, a. s. za rok 2005.

**Dozorčí rada projednala a schválila vyplacení ročních bonusů za rok 2005 členům představenstva.**

V Praze dne 27. 3. 2006



Dr. Heinz Knotzer  
předseda dozorčí rady

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

Se sídlem: Pobřežní 46, 180 00, Praha 8  
Identifikační číslo: 25629352  
Hlavní předmět podnikání: provádění faktoringu, provádění forfaitingu

### Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 23. února 2006 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 10 až 35, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Factoring České spořitelny, a.s., k 31. prosinci 2005. Za sestavení účetní závěrky je odpovědné představenstvo společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit výrok k účetní závěrce jako celku na základě provedeného auditu.

Náš audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl audit tak, aby získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené posouzení důkazních informací prokazujících částky a informace uvedené v účetní závěrce. Audit též zahrnuje posouzení použitých účetních metod a významných odhadů provedených vedením a dále posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných ohledech podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti Factoring České spořitelny, a.s., k 31. prosinci 2005 a nákladů, výnosů a výsledků jejího hospodaření za rok 2005 v souladu s účetními předpisy České republiky.“

### Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Factoring České spořitelny, a.s. k 31. prosinci 2005, která je součástí této výroční zprávy na stranách 36 až 41. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědné představenstvo společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardem pro prověrky (ISRE) 2400 a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Factoring České spořitelny, a.s. k 31. prosinci 2005.

### Výroční zpráva

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědné představenstvo společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.


Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

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

V Praze dne 22. června 2006



Auditorská společnost:  
Deloitte s.r.o.  
Osvědčení č. 79  
zastoupená:



Marie Kučerová, pověřený zaměstnanec

Odpovědný auditor:



Marie Kučerová, osvědčení č. 1207

# Rozvaha k 31. 12. 2005

tis. Kč	31. 12. 2005			31. 12. 2004
	Brutto	Korekce	Netto	Netto
<b>AKTIVA</b>				
<b>Aktiva celkem</b>	<b>5 385 289</b>	<b>89 084</b>	<b>5 296 205</b>	<b>6 025 441</b>
<b>A. Pohledávky za upsaný základní kapitál</b>				
<b>B. Dlouhodobý majetek</b>	<b>41 767</b>	<b>24 349</b>	<b>17 418</b>	<b>11 129</b>
<i>B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>14 101</i>	<i>10 068</i>	<i>4 033</i>	<i>3 186</i>
B.I.1. Zřizovací výdaje	863	863		
B.I.2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje				
B.I.3. Software	13 238	9 205	4 033	2 676
B.I.4. Ocenitelná práva				
B.I.5. Goodwill				
B.I.6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek				510
B.I.8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek				
<i>B.II. Dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>19 112</i>	<i>14 281</i>	<i>4 831</i>	<i>4 719</i>
B.II.1. Pozemky				
B.II.2. Stavby	439	231	208	216
B.II.3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	18 673	14 050	4 623	4 419
B.II.4. Pěstičské celky trvalých porostů				
B.II.5. Základní stádo a tažná zvířata				
B.II.6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				84
B.II.8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku				
<i>B.III. Dlouhodobý finanční majetek</i>	<i>8 554</i>		<i>8 554</i>	<i>3 224</i>
B.III.1. Podíly v ovládaných a řízených osobách				
B.III.2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem				
B.III.3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	7 570		7 570	3 224
B.III.4. Půjčky a úvěry – ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv				
B.III.5. Jiný dlouhodobý finanční majetek				
B.III.6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek				
B.III.7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	984		984	

tis. Kč	31. 12. 2005			31. 12. 2004
	Brutto	Korekce	Netto	Netto
<b>AKTIVA</b>				
C. Oběžná aktiva	5 341 360	64 735	5 276 625	6 010 657
C.I. Zásoby				
C.I.1. Materiál				
C.I.2. Nedokončená výroba a polotovary				
C.I.3. Výrobky				
C.I.4. Zvířata				
C.I.5. Zboží				
C.I.6. Poskytnuté zálohy na zásoby				
C.II. Dlouhodobé pohledávky	7 526		7 526	1 861
C.II.1. Pohledávky z obchodních vztahů				
C.II.2. Pohledávky – ovládající a řídicí osoba				
C.II.3. Pohledávky – podstatný vliv				
C.II.4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení				
C.II.5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy				
C.II.6. Dohadné účty aktivní				
C.II.7. Jiné pohledávky	712		712	745
C.II.8. Odložená daňová pohledávka	6 814		6 814	1 116
C.III. Krátkodobé pohledávky	5 320 841	64 735	5 256 106	5 858 803
C.III.1. Pohledávky z obchodních vztahů	5 316 998	64 735	5 252 263	5 857 775
C.III.2. Pohledávky – ovládající a řídicí osoba				
C.III.3. Pohledávky – podstatný vliv				
C.III.4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení				
C.III.5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění				
C.III.6. Stát – daňové pohledávky	2 962		2 962	
C.III.7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	177		177	379
C.III.8. Dohadné účty aktivní	700		700	540
C.III.9. Jiné pohledávky	4		4	109
C.IV. Krátkodobý finanční majetek	12 993		12 993	149 993
C.IV.1. Peníze	82		82	641
C.IV.2. Účty v bankách	12 911		12 911	149 352
C.IV.3. Krátkodobé cenné papíry a podíly				
C.IV.4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek				
D. I. Časové rozlišení	2 162		2 162	3 655
D.I.1. Náklady příštích období	2 145		2 145	3 639
D.I.2. Komplexní náklady příštích období				
D.I.3. Příjmy příštích období	17		17	16

tis. Kč

**PASIVA**

	31. 12. 2005	31. 12. 2004
<b>Pasiva celkem</b>	<b>5 296 205</b>	<b>6 025 441</b>
<b>A. Vlastní kapitál</b>	<b>111 779</b>	<b>109 392</b>
<i>A.I. Základní kapitál</i>	84 000	84 000
A.I.1. Základní kapitál	84 000	84 000
A.I.2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		
A.I.3. Změny základního kapitálu		
<i>A.II. Kapitálové fondy</i>	3 868	625
A.II.1. Emisní ážio		
A.II.2. Ostatní kapitálové fondy		
A.II.3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	3 868	625
A.II.4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách		
<i>A.III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku</i>	3 634	2 807
A.III.1. Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	3 605	2 807
A.III.2. Statutární a ostatní fondy	29	
<i>A.IV. Výsledek hospodaření minulých let</i>	14 645	6 000
A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let	14 645	6 000
A.IV.2. Neuhrazená ztráta minulých let		
<i>A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</i>	5 632	15 960
<b>B. Cizí zdroje</b>	<b>5 184 214</b>	<b>5 914 996</b>
<i>B.I. Rezervy</i>	7 548	6 589
B.I.1. Rezervy podle zvláštních právních předpisů		
B.I.2. Rezerva na důchody a podobné závazky		
B.I.3. Rezerva na daň z příjmů		
B.I.4. Ostatní rezervy	7 548	6 589
<i>B.II. Dlouhodobé závazky</i>		
B.II.1. Závazky z obchodních vztahů		
B.II.2. Závazky - ovládající a řídicí osoba		
B.II.3. Závazky - podstatný vliv		
B.II.4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení		
B.II.5. Dlouhodobé přijaté zálohy		
B.II.6. Vydané dluhopisy		
B.II.7. Dlouhodobé směnky k úhradě		
B.II.8. Dohadné účty pasivní		
B.II.9. Jiné závazky		
B.II.10. Odložený daňový závazek		

tis. Kč	31. 12. 2005	31. 12. 2004
<b>PASIVA</b>		
B.III. Krátkodobé závazky	3 017 149	3 415 958
B.III.1. Závazky z obchodních vztahů	3 008 569	3 404 043
B.III.2. Závazky – ovládající a řídicí osoba		
B.III.3. Závazky – podstatný vliv		
B.III.4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení		
B.III.5. Závazky k zaměstnancům	1 051	813
B.III.6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	640	559
B.III.7. Stát – daňové závazky a dotace	907	8 119
B.III.8. Krátkodobé přijaté zálohy		
B.III.9. Vydané dluhopisy		
B.III.10. Dohadné účty pasivní	5 966	2 395
B.III.11. Jiné závazky	16	29
B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci	2 159 517	2 492 449
B.IV.1. Bankovní úvěry dlouhodobé		
B.IV.2. Krátkodobé bankovní úvěry	2 159 517	2 492 449
B.IV.3. Krátkodobé finanční výpomoci		
C. I. Časové rozlišení	212	1 053
C.I.1. Výdaje příštích období	212	1 053

# Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2005

tis. Kč	Období do 31. 12. 2005	Období do 31. 12. 2004
<i>I. Tržby za prodej zboží</i>		
A. Náklady vynaložené na prodané zboží		
+ <b>Obchodní marže</b>		
<i>II. Výkony</i>	87 703	98 107
II.1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	87 703	98 107
II.2. Změna stavu zásob vlastní činnosti		
II.3. Aktivace		
B. Výkonová spotřeba	30 358	35 704
B.1. Spotřeba materiálu a energie	744	845
B.2. Služby	29 614	34 859
+ <b>Přidaná hodnota</b>	<b>57 345</b>	<b>62 403</b>
C. Osobní náklady	29 366	28 786
C.1. Mzdové náklady	21 357	20 745
C.2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva		
C.3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	7 474	7 261
C.4. Sociální náklady	535	780
D. Daně a poplatky	447	361
E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	3 890	3 042
<i>III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu</i>	120	283
III.1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	120	283
III.2. Tržby z prodeje materiálu		
F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu		
F.1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		
F.2. Prodaný materiál		
G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	23 094	6 400
<i>IV. Ostatní provozní výnosy</i>	2 708	11 012
H. Ostatní provozní náklady	19 037	17 426
V. Převod provozních výnosů		
I. Převod provozních nákladů		
* <b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>- 15 661</b>	<b>17 683</b>
<i>VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů</i>		
J. Prodané cenné papíry a podíly		
<i>VII. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku</i>		
VII.1. Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem		
VII.2. Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů		
VII.3. Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		



tis. Kč	Období do 31. 12. 2005	Období do 31. 12. 2004
VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku		
K. Náklady z finančního majetku		
IX. Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů		
L. Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů		
M. Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti		
X. Výnosové úroky	87 952	95 451
N. Nákladové úroky	50 742	57 357
XI. Ostatní finanční výnosy	63 516	106 677
O. Ostatní finanční náklady	77 991	126 725
XII. Převod finančních výnosů		
P. Převod finančních nákladů		
<b>* Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>22 735</b>	<b>18 046</b>
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	1 442	19 769
Q 1. - splatná	8 244	13 108
Q 2. - odložená	-6 802	6 661
<b>** Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>5 632</b>	<b>15 960</b>
XIII. Mimořádné výnosy		
R. Mimořádné náklady		
S. Daň z příjmů z mimořádné činnosti		
S.1. - splatná		
S.2. - odložená		
<b>* Mimořádný výsledek hospodaření</b>		
T. Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		
<b>*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>5 632</b>	<b>15 960</b>
<b>**** Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>7 074</b>	<b>35 729</b>

# Přehled o peněžních tocích (Cash Flow) k 31. 12. 2005

tis. Kč	31. 12. 2005	31. 12. 2004
P. Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	149 993	15 234
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z. Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	7 074	35 729
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	-10 345	-28 935
A.1.1. Odpisy stálých aktiv	3 890	3 042
A.1.2. Změna stavu opravných položek a rezerv	23 095	6 400
A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-120	-283
A.1.4. Výnosy z dividend a podílů na zisku		
A.1.5. Nákladové a výnosové úroky	-37 210	-38 094
A.1.6. Opravy o ostatní nepeněžní operace		
A.* Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	-3 271	6 794
A.2. Změna stavu pracovního kapitálu	193 400	-424 203
A.2.1. Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	582 087	-1 246 633
A.2.2. Změna stavu závazků a časového rozlišení pasiv	-388 687	822 430
A.2.3. Změna stavu zásob		
A.2.4. Změna stavu krátkodobého finančního majetku		
A.** Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a mimořádnými položkami	190 129	-417 409
A.3. Vyplacené úroky	-50 742	-58 428
A.4. Přijaté úroky	87 952	95 451
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-19 207	-8 573
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy		
A.7. Přijaté dividendy a podíly na zisku		
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	208 132	-388 959
Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-5 833	-2 358
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	120	283
B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám		
B.*** Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-5 713	-2 075
Peněžní toky z finančních činností		
C.1. Změna stavu závazků z financování	-333 419	525 793
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu	-6 000	
C.2.1. Peněžní zvýšení základního kapitálu		
C.2.2. Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům		
C.2.3. Další vklady peněžních prostředků společníků		
C.2.4. Úhrada ztráty společníky		
C.2.5. Přímé platby na vrub fondů		
C.2.6. Vyplacené dividendy	-6 000	
C.*** Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-339 419	525 793
F. Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-137 000	134 759
R. Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	12 993	149 993

# Přehled o změnách vlastního kapitálu k 31. 12. 2005

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	Nerozdělený zisk minulých let	Neuhrazená ztráta minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. 12. 2003	84 000	-193	2 072	4 620	-12 571	14 685	92 613
Rozdělení výsledku hospodaření			734	1 380	12 571	-14 685	
Oceňovací rozdíl z finanční investice		818					818
Výsledek hospodaření za běžné období						15 960	15 960
Stav k 31. 12. 2004	84 000	625	2 807	6 000		15 960	109 392
Rozdělení výsledku hospodaření			1 315	14 645		-15 960	
Výdaje z fondů			-488				-488
Vyplacené dividendy				-6 000			-6 000
Oceňovací rozdíl z finanční investice		3 243					3 243
Výsledek hospodaření za běžné období						5 632	5 632
Stav k 31. 12. 2005	84 000	3 868	3 634	14 645		5 632	111 779

# Příloha k účetní závěrce za rok 2005

## 1. OBECNÉ ÚDAJE

### 1.1 Založení a charakteristika společnosti

Factoring České spořitelny, a. s. (dále jen „společnost“) byla založena zakladatelskou listinou dne 30. 5. 1997 a byla zapsána do obchodního rejstříku Městského soudu v Praze dne 4. 12. 1997 v oddílu B, vložka 5075.

Společnost má ke dni 31. 12. 2005 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, reprezentující většinu výnosů společnosti, které jsou realizovány v České republice i zahraničí (viz bod 4.12).

### 1.2 Organizační struktura společnosti

Společnost ke konci roku 2005 evidovala 32 zaměstnanců, z toho 5 ve vedení. Organizačně sestává ze 7 celků – vedení včetně sekretariátu, oddělení prodejců, resp. reprezentantů, oddělení provozní (zahraniční a tuzemské klientely), oddělení péče o zákazníky, oddělení risk managementu, oddělení IT a oddělení ekonomické.

## Představenstvo a dozorčí rada

Ke dni 31. 12. 2005 byly členy statutárních orgánů společnosti tyto osoby:

### Představenstvo:

Funkce	Jméno
• předseda	Ing. Rudolf Hanták
• místopředseda	Radmila Jakubová
• člen	doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc.

### Dozorčí rada:

Funkce	Jméno
• předseda	Dr. Heinz Knotzer
• místopředseda	Mag. Frank Michael Beitz
• člen	Ing. Karel Mourek

## 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, vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, kterými jsou podnikatelé účtující v soustavě podvojného účetnictví, ve znění vyhlášky č. 472/2003 Sb. a č. 397/2005 Sb., a Českými účetními standardy 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.

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

### 3. PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL A POSTUPŮ

#### 3.1 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

##### Ocenění

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

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek, jehož ocenění je vyšší než 60 tis. Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok.

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

Hmotný, resp. nehmotný, odpisovaný majetek s dobou použitelnosti delší než 1 rok se vstupní cenou vyšší než 20 tis. Kč a nižší než 40 tis. Kč, resp. 60 tis. Kč, je odepisován po dobu 2 let od okamžiku zařazení.

Položky se vstupní cenou do 20 tis. Kč včetně nejsou považovány za hmotný, resp. nehmotný, majetek a jsou účtovány přímo do nákladů.

Technické zhodnocení, pokud převýšilo u jednotlivého majetku v úhrnu za zdaňovací období částku 40 tis. Kč, 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	8 let
Stroje a zařízení	3 roky nebo 5 let
Dopravní prostředky	4 roky
Software	3 roky
Ostatní (trezor)	12 let

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

#### 3.2 Dlouhodobý finanční majetek

##### Ocenění

Cenné papíry a majetkové účasti se oceňují cenou pořízení. Součástí pořizovací ceny cenného papíru a 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 dle 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 finanční podíly znějící na cizí měnu se ke dni účetní závěrky oceňují směnným kurzem České národní banky platným v den účetní závěrky a zjištěný kurzový rozdíl je považován za součást ocenění reálnou hodnotou nebo ocenění ekvivalencí. Pokud není cenný papír nebo podíl oceněn reálnou hodnotou, je kurzový rozdíl proúčtován jako součást oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků, s výjimkou dlužných cenných papírů.

#### 3.3 Pohledávky

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

Společnost účtuje o pohledávkách z factoringu tzv. brutto metodou. Pohledávky z factoringu jsou účtovány do aktiv na účet krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů a s nimi související závazky za dodavatele, resp. klienty společnosti, jsou účtovány do pasív na účet krátkodobé závazky z obchodních vztahů. Účet krátkodobých pohledávek vyjadřuje

nominální objem pohledávek společnosti za konečnými odběrateli.

Zálohy vyplacené v rámci poskytování regresního factoringu jsou vykázány na účtu krátkodobých záloh (součást řádku finančních výkazů krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů).

### **Způsob tvorby opravných položek**

V oblasti účetních opravných položek pokračovala společnost v metodice, přijaté v roce 2003. Jejich hodnota byla stanovena jako 25% podíl z celkového objemu pohledávek po lhůtě splatnosti delší než 30 dní. Tento koeficient vychází ze vztahu k účetním opravným položkám z předchozích období a přihlíží ke kvalifikovanému odhadu a k požadavku hospodářské opatrnosti.

Na speciální případ podvodu, který společnost odhalila v průběhu roku 2005, byla vytvořena specifická účetní opravná položka.

## **3.4 Úvěry**

### **Ocenění**

Úvěry jsou účtovány v zůstatkové hodnotě jistiny. Nákladové úroky k těmto úvěrům, pokud nejsou k rozhodnému dni již zaplacené, se účtují na účty časového rozlišení.

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

### **3.5 Rezervy**

Rezervy jsou vytvářeny k pokrytí budoucích závazků nebo výdajů, u nichž je znám účel, je pravděpodobné, že nastanou, avšak pravidla není jistá částka nebo datum, k němuž vzniknou.

V roce 2005 společnost vytvořila účetní rezervu na mzdové náklady, vztahující se k uzavíranému účetnímu období (viz bod 4.7).

### **3.6 Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu**

Účetní operace v cizích měnách společnost přepočítávala ročním průměrným kurzem. K závěrkovému dni 31. 12. 2005 byla

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

V průběhu účetního období byly kurzové rozdíly ze spotových operací účtovány přímo do výnosů nebo nákladů a ze swapových operací byl kurzový rozdíl účtován do výsledku až po jejich ukončení.

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 součástí proúčtovaného oceňovacího rozdílu z přecenění na reálnou hodnotu.

## **3.7 Deriváty**

Společnost uzavírá zajišťovací měnové swapy k zajištění měnového rizika, vyplývajících z kurzových změn po dobu financování cizoměnových factoringových záloh. Na straně aktiv jsou zálohy z factoringu v cizí měně a na straně pasiv společnost vykazuje bankovní úvěry a kontokorenty.

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

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

### **Ocenění**

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

K datu účetní závěrky se deriváty účtují v reálné hodnotě. Reálná hodnota je stanovena na základě kvalifikovaného ocenění

reálné hodnoty všech očekávaných peněžních toků plynoucích ze zajišťovacích derivátů. K 31. 12. 2005 společnost neměla otevřené derivátové transakce.

Změna reálné hodnoty je u zajišťovacích derivátů zaúčtována jako oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků vykázáný v ostatních finančních nákladech, resp. výnosech. Pohledávka nebo závazek vyplývající z přecenění zajišťovacích derivátů je vykázán v rozvaze v jiných pohledávkách nebo v jiných závazcích.

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

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

### 3.8 Daně

#### 3.8.1 Daňové odpisy dlouhodobého majetku

Pro účely výpočtu daňových odpisů je použita zrychlená metoda.

#### 3.8.2 Splatná daň

Splatná daň za účetní období vychází ze zdanitelného zisku. Zdanitelný zisk se odlišuje od čistého zisku vykázaného ve výsledovce, neboť nezahrnuje položky výnosů nebo nákladů, které jsou zdanitelné nebo uznatelné v jiných obdobích, a dále nezahrnuje položky, které nepodléhají dani ani nejsou daňově odpočítatelné. Závazek společnosti z titulu splatné daně je vypočítán pomocí daňových sazeb platných k datu účetní závěrky.

#### 3.8.3 Odložená daň

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

### 3.9 Peněžní prostředky a jejich ekvivalenty

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

### 3.10 Výnosy

Společnost účtuje o vlastních výnosech, kterými jsou factoringové 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. Dále se jedná o výnosy za poskytnutí know-how. Výnosy jsou účtovány dle akruálního principu.

### 3.11 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.

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

Na základě legislativních změn v roce 2004 společnost rozpustila v minulém období odloženou daňovou pohledávku z titulu opravných položek ke klientským pohledávkám. V roce 2005 na základě nového výkladu a legislativní úpravy byla tato pohledávka z odložené daně znovu vytvořena.

### 3.13 Řízení rizik

Rizika spojená s financováním postoupených pohledávek jsou snižována prostřednictvím služeb pojišťovacích společností a spolupráce s partnery v rámci mezinárodní asociace factorin-

gových společností (FCI, jejímž je členem). Společnost zejména klade důraz na diverzifikaci portfolia pohledávek tak, aby hodnoty inkas těchto pohledávek dostatečně pokrývaly vyplacené částečné plnění vůči klientům a umožňovaly společnosti využití zádržného práva.

V roce 2005 se společnost stala obětí podvodu ze strany klienta. Tato skutečnost vedla ke stanovení nových opatření a pracovních postupů, které by měly obdobné záměry klientů eliminovat a zlepšit řízení operačního rizika.

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

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

#### 4. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

##### 4.1 Dlouhodobý majetek

##### 4.1.1 Dlouhodobý nehmotný majetek

###### Požizovací cena

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2003	Přirůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2004	Přirůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2005
Zřizovací výdaje	863	0	0	863	0	0	863
Software	8 934	1 723	0	10 657	2 782	201	13 238
Pořízení DNM	844	510	844	510	0	510	0
<b>Celkem</b>	<b>10 641</b>	<b>2 233</b>	<b>0</b>	<b>12 030</b>	<b>2 782</b>	<b>711</b>	<b>14 101</b>

###### Oprávky a opravné položky

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2003	Přirůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2004	Přirůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2005
Zřizovací výdaje	863	0	0	863	0	0	863
Software	7 337	644	0	7 981	1 425	201	9 205
Pořízení DNM	0	0	0	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>8 200</b>	<b>644</b>	<b>0</b>	<b>8 844</b>	<b>1 425</b>	<b>201</b>	<b>10 068</b>



## Zůstatková hodnota

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2003	Stav k 31. 12. 2004	Stav k 31. 12. 2005
Zřizovací výdaje	0	0	0
Software	1 597	2 676	4 033
Pořízení DNM	844	510	0
<b>Celkem</b>	<b>2 441</b>	<b>3 186</b>	<b>4 033</b>

Zřizovací výdaje představují právní a ostatní služby spojené se založením společnosti.

V druhé polovině roku 2005 bylo rozhodnuto o nahrazení původního systému na řízení úvěrových rizik E-sam formou zakomponování těchto funkcionalit do produktového systému HoC jako modul Riskman. Další zásadní investicí byly podpůrné moduly v systému HoC pro sledování pohledávky na zákaznické straně a software na podporu nových serverů. Původní systém E-sam byl prozatím ponechán v majetku společnosti, protože ještě v průběhu roku 2006 bude využit jako databáze pro zprovoznění nového modulu Riskman.

## Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku zaúčtované do nákladů

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku v roce 2005 činily 1 425 tis. Kč (v roce 2004: 644 tis. Kč).

## 4.2 Dlouhodobý hmotný majetek

### Pořizovací cena

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2003	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2004	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2005
Stavby	439	0	0	439	0	0	439
Samostatné movité věci	17 465	1 624	1 135	17 954	2 661	1 942	18 673
- stroje a zařízení	11 072	695	103	11 664	2 281	1 501	12 444
- dopravní prostředky	6 393	929	1 032	6 290	380	441	6 229
Pořízení DHM	739	84	739	84	0	84	0
<b>Celkem</b>	<b>18 643</b>	<b>1 708</b>	<b>1 874</b>	<b>18 477</b>	<b>2 661</b>	<b>2 026</b>	<b>19 112</b>

## Oprávkky

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2003	Přirůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2004	Přirůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2005
Stavby	215	8	0	223	8	0	231
Samostatné movité věci	12 280	2 390	1 135	13 535	2 457	1 942	14 050
Stroje a zařízení	8 850	1 003	103	9 750	947	1 501	9 196
Dopravní prostředky	3 430	1 387	1 032	3 785	1 510	441	4 854
Pořízení DHM	0	0	0	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>12 495</b>	<b>2 398</b>	<b>1 135</b>	<b>13 758</b>	<b>2 465</b>	<b>1 942</b>	<b>14 281</b>

## Zůstatková hodnota

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2003	Stav k 31. 12. 2004	Stav k 31. 12. 2005
Stavby	224	216	208
Samostatné movité věci	5 185	4 419	4 623
– stroje a zařízení	2 222	1 914	3 248
– dopravní prostředky	2 963	2 505	1 375
Pořízení DHM	739	84	0
<b>Celkem</b>	<b>6 148</b>	<b>4 719</b>	<b>4 831</b>

Vzhledem k rychle rostoucímu objemu databáze produktového systému a přidružených modulů bylo rozhodnuto v roce 2005 o investici do nového serverového vybavení, zajišťujícího nejen zrychlení práce, ale zejména ještě vyšší úroveň zabezpečení; dále byl obměněn vozový park.

### Odpisy dlouhodobého hmotného majetku zaúčtované do nákladů

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku v roce 2005 činily 2 465 tis. Kč (v roce 2004: 2 398 tis. Kč).

### 4.3 Dlouhodobý finanční majetek

Společnost od konce roku 2002 vlastní 10% podíl na dceřiné společnosti Slovenské sporiteľny, a. s. Factoring Slovenskej sporiteľne, a. s. Základní kapitál této společnosti představuje 30 mil. Sk a vklad do rezervního fondu dle požadavků slovenské legislativy 3 mil. Sk. K 31. 12. 2005 společnost vykazuje neauditovaný vlastní kapitál ve výši 98 867 tis. Sk.

Tato investice je klasifikovaná jako realizovatelné cenné papíry a podíly. Pořizovací cena investice představuje 3 300 tis. Sk, což v přepočtu na Kč činí 2 527 tis. Podíl společnosti na vlastním kapitálu činí 9 887 tis. Sk. respektive 7 570 tis. Kč. Tato hodnota představuje nejlepší možný odhad reálné hodnoty investice.

Společnost se v roce 2005 podílela na vzniku další factoringové firmy ve skupině ERSTE BANK a to v Chorvatsku. Byla složena záloha na majetkový podíl ve výši 250 tis. HRK (984 tis. Kč).

Společnost nemá žádný majetek zatížen zástavním právem.

## 4.4 Pohledávky

### 4.4.1 Krátkodobé pohledávky

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2005	Stav k 31. 12. 2004
Pohledávky z obchodního styku	5 252 263	5 857 775
- odběratelé	3 345 958	3 359 083
- směnky k inkasu	49 547	36 838
- poskytnuté zálohy	1 921 472	2 504 432
- ostatní	21	21
- opravné položky	-64 735	-42 599
Stát - daňové pohledávky	2 962	0
Ostatní poskytnuté zálohy	177	379
Dohadné položky	700	540
Ostatní pohledávky	4	109
<b>Celkem</b>	<b>5 256 106</b>	<b>5 858 803</b>

Výše uvedené pohledávky jsou tvořeny zejména pohledávkami z factoringu, které jsou v rozvaze uvedeny v řádku Pohledávky z obchodních vztahů ve výši 5 252 263 tis. Kč (2004: 5 857 775 tis. Kč).

Změna meziročního stavu v objemu poskytnutých záloh je způsobena zejména výpadkem financování pohledávek stěžejního klienta. V řádku odběratelských pohledávek jsou uvedeny nominální hodnoty, v řádku poskytnutých záloh jsou zúčtovány vyplacené zálohy na pohledávky v režimu regresního factoringu.

### 4.4.2 Věková struktura pohledávek z obchodního styku

Rok tis. Kč	Kategorie	Do splatnosti	Po splatnosti				Po splatnosti 1 rok a více	Celkem
			0-30 dní	31-60 dní	61-90 dní	91-365 dní		
2005	Krátkodobé	4 041 448	751 696	440 671	8 283	41 133	33 767	5 316 998
	Opr. položky	0	0	25 453	1 140	26 819	11 323	64 735
2004	Krátkodobé	5 272 999	490 502	83 667	29 107	11 116	12 983	5 900 374
	Opr. položky	0	0	20 620	7 173	2 739	12 067	42 599

Běžná lhůta splatnosti pohledávek od odběratelů factoringových klientů společnosti činí za rok 2005 v průměru 54 dní.

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

Výše daňových opravných položek se v roce 2005 prakticky nezměnila. Jejich hodnota v roce 2005 činí 11 323 tis. Kč a jsou tvořeny na pohledávky v konkurzním řízení, postoupené na společnost před účinností legislativních změn.

Pokud jde o opravné položky účetní, jejich hodnota k 31. 12. 2005 činí 53 412 tis. Kč (v roce 2004: 31 277 tis. Kč). Tato částka byla stanovena podle stávající metodiky globálně jako 25% podíl z celkového objemu pohledávek po lhůtě splatnosti delší než 30 dnů a navýšena o účetní opravnou položku, nutnou pro krytí reálně ohroženého vrácení profinancování fiktivních pohledávek z cíleného podvodného jednání jednoho klienta.

#### 4.5 Časové rozlišení

Časové rozlišení aktiv představují částku 2 162 tis. Kč (v roce 2004: 3 655 tis. Kč) a jsou tvořeny zejména náklady příštích období z titulu poplatků za bankovní záruky a předpisu úvěrového pojistného.

#### 4.6 Vlastní kapitál

##### 4.6.1 Základní kapitál

Základní kapitál upsaný, splacený a zapsaný do Obchodního rejstříku ke dni 31. 12. 2005 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.

##### 4.6.2 Rozdělení zisku 2004

V průběhu roku 2005 schválila valná hromada společnosti v působnosti jediného akcionáře použití zisku z roku 2004 ve výši 15 960 tis. Kč k výplatě dividend akcionáři ve výši 6 000 tis. Kč, k příspěvku do zákonného rezervního fondu ve výši 796 tis. Kč a k přidělu 519 tis. Kč do nově vzniklého sociálního fondu. Na konci roku 2005 je stav sociálního fondu 29 tis. Kč. Výše zákonného rezervního fondu po přidělu činí 3 605 tis. Kč. Zůstatek kumulovaného disponibilního zisku z let 2003 a 2004 ve výši 14 645 tis. Kč byl na základě rozhodnutí jediného akcionáře ponechán ve vlastním jmění společnosti.

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

Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků ve výši 3 868 tis. Kč (v roce 2004: 625 tis. Kč) představují rozdíl v přecenění dlouhodobého finančního majetku. Rozdíly z přecenění jsou sníženy o související odloženou daň.

#### 4.7 Rezervy

tis. Kč	Ostatní rezervy	Rezervy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2003	10 081	10 081
Tvorba rezerv	6 589	6 589
Čerpání rezerv	10 081	10 081
Zůstatek k 31. 12. 2004	6 589	6 589
Tvorba rezerv	7 548	7 548
Čerpání rezerv	6 589	6 589
Zůstatek k 31. 12. 2005	7 548	7 548

V roce 2005 společnost vytvořila účetní rezervu na mzdové náklady, nerealizované do konce roku 2005 ve výši 7 548 tis. Kč (v roce 2004: 6 589 tis. Kč).

## 4.8 Závazky

### 4.8.1 Závazky z obchodního styku

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2005	Stav k 31. 12. 2004
Krátkodobé závazky z obchodního styku	3 008 569	3 404 043
- dodavatelé	2 975 133	3 328 410
- přijaté zálohy	33 436	75 633
Závazky k zaměstnancům	1 051	813
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	640	559
Stát - daňové závazky a dotace	907	8 119
Dohadné účty pasivní	5 966	2 395
Ostatní závazky	16	29
<b>Celkem</b>	<b>3 017 149</b>	<b>3 415 958</b>

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

Přijaté zálohy představují inkasované 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 stavu obchodních závazků mezi roky 2005 a 2004 je způsobena zejména vlivem výpadku, resp. nefinancování, postoupených pohledávek jednoho ze stěžejních klientů.

Co se týče splatnosti ostatních provozních závazků, jsou hrazeny do lhůty 14 dnů. Společnost nemá závazky po splatnosti.

## 4.9 Bankovní úvěry

### 2005

Banka/Věřitel tis. Kč	Účel	Zůstatek k 31. 12. 2005	Úroková sazba	Splatnost	Forma zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent CZK	24 270	1 M Pribor + marže ČS	30. 6. 2006	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent EUR	141 150	1 M Euribor + marže ČS	30. 6. 2006	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent USD	150 043	1 M Libor + marže ČS	30. 6. 2006	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent GBP	4 345	1 M Libor + marže ČS	30. 6. 2006	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent SKK	15 648	1 M Bribor + marže ČS	30. 6. 2006	bez zajištění
Oberbank	provozní – běžný USD	221 292	1 M Libor + marže Ober	31. 12. 2006	bankovní garance ČS
Oberbank	provozní – běžný EUR	29 005	1 M Euribor + marže Ober	31. 12. 2006	bankovní garance ČS
HVB Bank	provozní – běžný CZK	500 000	1 M Pribor + marže HVB	29. 12. 2006	bankovní garance ČS
HVB Bank	provozní – běžný USD	73 764	1 M Libor + marže HCV	29. 12. 2006	bankovní garance ČS
Commerzbank	provozní – běžný CZK	1 000 000	1 M Pribor + marže CMB	neurčeno	bankovní garance ČS
<b>Celkem</b>		<b>2 159 517</b>			

### 2004

Banka/Věřitel tis. Kč	Účel	Zůstatek k 31. 12. 2004	Úroková sazba	Splatnost	Forma zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent CZK	25 896	1 M Pribor + marže ČS	30. 6. 2005	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent EUR	153 498	1 M Euribor + marže ČS	30. 6. 2005	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent SKK	2 444	1 M Bribor + marže ČS	30. 6. 2005	bez zajištění
Komerční banka	provozní – termínovaný CZK	43 000	1 M Pribor + marže KB	19. 1. 2006	bankovní garance ČS
Komerční banka	provozní – termínovaný EUR	30 465	1 M Euribor + marže KB	19. 1. 2006	bankovní garance ČS
Komerční banka	provozní – termínovaný USD	205 758	1 M Libor + marže KB	19. 1. 2006	bankovní garance ČS
HVB Bank	provozní – běžný CZK	380 103	1 M Pribor + marže HVB	30. 12. 2005	bankovní garance ČS
HVB Bank	provozní – běžný USD	201 285	1 M Libor + marže HCV	30. 12. 2005	bankovní garance ČS
Commerzbank	provozní – běžný CZK	1 000 000	1 M Pribor + marže CMB	31. 5. 2005	bankovní garance ČS
Commerzbank	provozní – běžný CZK	450 000	1 M Pribor + marže CMB	neurčeno	termínovaný vklad ČS
<b>Celkem</b>		<b>2 492 449</b>			

Závazky k podnikům ve skupině představují úvěry poskytnuté Českou spořitelnou.

Průměrná hodnota těchto úvěrů v průběhu roku 2005 představovala 340 282 tis. Kč (v roce 2004: 237 746 tis. Kč) a společnost uhradila České spořitelně na úrocích 7 951 tis. Kč (v roce 2004: 5 884 tis. Kč).

V první polovině roku 2005 byly z důvodu další potřeby finančních zdrojů otevřeny úvěry u Oberbank, a v závěru roku byly z úvěru u KB zase dočasně splaceny.

Na úvěry čerpané od bank mimo Finanční skupinu České spořitelny poskytla Česká spořitelna jako jediný akcionář zajištění bankovními garancemi – pro Commerzbank ve výši 1 000 000 tis. Kč se splatností 31. 7. 2006, pro HVB Bank ve výši 900 000 tis. Kč se splatností 3. 2. 2006 a pro Oberbank ve výši 250 000 tis. Kč se splatností do 30. 6. 2006.

#### 4.10 Časové rozlišení

Časové rozlišení pasiv představuje celkem 212 tis. Kč (v roce 2004: 1 053 tis. Kč). Jedná se zejména o naběhlé úroky z úvěrů a o provozní závazky.

#### 4.11 Finanční aktiva a pasiva v cizích měnách

##### 2005

tis. Kč	CZK	USD	EUR	HRK	GBP	SKK	Celkem
Dlouhodobé pohledávky	61	0	651	0	0	0	712
Krátkodobé pohledávky	3 965 873	862 522	383 184	0	7 882	36 645	5 256 106
Peníze	12 480	435	77	0	0	1	12 993
Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0	7 570	7 570
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	984	0	0	0
Časové rozlišení	2 162	0	0	0	0	0	2 162
<b>Celkem</b>	<b>3 980 576</b>	<b>862 957</b>	<b>383 912</b>	<b>984</b>	<b>7 882</b>	<b>44 216</b>	<b>5 280 527</b>
Krátkodobé závazky	2 364 928	416 290	210 217	0	3 400	22 314	3 017 149
Bankovní úvěry	1 524 270	445 099	170 155	0	4 345	15 648	2 159 517
Časové rozlišení	212	0	0	0	0	0	212
<b>Celkem</b>	<b>3 889 410</b>	<b>861 389</b>	<b>380 372</b>	<b>0</b>	<b>7 745</b>	<b>37 962</b>	<b>5 176 878</b>

##### 2004

tis. Kč	CZK	USD	EUR	CHF	GBP	SKK	Celkem
Dlouhodobé pohledávky	61	0	684	0	0	0	745
Krátkodobé pohledávky	4 811 319	619 450	424 127	0	1 857	2 050	5 858 803
Peníze	3 467	143 358	0	1 184	1 984	0	149 993
Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0	3 224	3 224
Časové rozlišení	3 655	0	0	0	0	0	3 655
<b>Celkem</b>	<b>4 818 502</b>	<b>762 808</b>	<b>424 811</b>	<b>1 184</b>	<b>3 841</b>	<b>5 272</b>	<b>6 016 420</b>
Krátkodobé závazky	2 846 352	329 383	235 497	0	3 528	1 198	3 415 958
Bankovní úvěry	1 898 999	407 043	183 963	0	0	2 444	2 492 449
Časové rozlišení	1 053	0	0	0	0	0	1 053
<b>Celkem</b>	<b>4 746 404</b>	<b>736 426</b>	<b>419 460</b>	<b>0</b>	<b>3 528</b>	<b>3 642</b>	<b>5 909 460</b>

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

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2005			Stav k 31. 12. 2004		
	Tuzem.	Zahr.	Celkem	Tuzem.	Zahr.	Celkem
Výnosové poplatky	79 481	4 189	83 670	92 903	3 568	96 471
Poradenství	0	1 151	1 151	0	0	0
Ostatní výnosy	1 824	1 058	2 882	928	708	1 636
Výnosové úroky	79 586	8 366	87 952	91 056	4 395	95 451
Tržby za prodej vlastních služeb celkem	160 891	14 764	175 655	184 887	8 671	193 558

Ve srovnání s rokem 2004 dosáhla společnost nižších výnosů zejména z důvodu stále silícího tlaku konkurence jak z řady factoringových společností, tak hlavně z bankovního sektoru na snižování cen factoringových služeb.

#### 4.13 Ostatní náklady a výnosy

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2005	Stav k 31. 12. 2004
Ostatní provozní výnosy	2 708	11 012
z toho výnos z odprodeje pohledávky	852	4 716
pojistné plnění	1 609	0
Ostatní provozní náklady	-19 037	-17 426
z toho hodnota prodané/odepsané pohledávky	-7 338	-4 176
úvěrové pojištění	-6 288	-6 204
<b>Celkem ostatní provozní výsledek</b>	<b>-16 329</b>	<b>-6 414</b>
Ostatní finanční výnosy	63 516	106 677
z toho Kurzové rozdíly výnosové	63 286	106 346
ostatní	230	331
Ostatní finanční náklady	-77 997	-126 725
z toho Kurzové rozdíly nákladové	-62 361	-109 853
ostatní	-15 630	-16 872
<b>Celkem ostatní finanční náklady a výnosy</b>	<b>-14 475</b>	<b>-20 048</b>

Provozní výsledek je ovlivněn zejména nákladem na úvěrové pojištění 6 288 tis. Kč (2004: 6 204 tis. Kč) a neuplatněným odpočtem DPH 2 904 tis. Kč (2004: 3 121 tis. Kč). Ve finančním výsledku se jedná o kladné saldo kurzových rozdílů ve výši 148 tis. Kč (2004: záporné 3 506 tis. Kč), o saldo, realizované na spotových a swapových operacích v průběhu roku ve výši 972 tis. Kč (2004: 361 tis. Kč), a dále o nákladové poplatky bankám za bankovní záruky, patronátní prohlášení, úvěry a z platebního styku 15 404 tis. Kč (2004: 16 873 tis. Kč).



#### 4.14 Splatná a odložená daň z příjmů

##### Daň splatná

tis. Kč	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Daň splatná	8 244	13 102
Doměrek/vratka daně za předchozí účetní období	0	6
<b>Celkem</b>	<b>8 244</b>	<b>13 108</b>

Výše daně za rok 2005 může být porovnána se ziskem dle výsledovky následovně:

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2005	Stav k 31. 12. 2004
Zisk před zdaněním	7 074	35 729
Daň při lokální sazbě daně z příjmů ve výši 26 % (rok 2004: 28 %)	1 839	10 004
Daňový dopad daňově neuznatelných položek	6 510	-1 231
Daňový dopad odpočitatelných položek	-105	4 412
Daňový dopad slev na dani	0	-83
Daňový dopad oprav	0	6
Běžné změny v odložené dani	-6 780	6 560
Dopad změny daňové sazby na zůstatek odložené daně	-22	101
<b>Celkem daň z příjmů za běžnou činnost a z mimořádné činnosti</b>	<b>1 442</b>	<b>19 769</b>

Efektivní daňová sazba představuje 20,4 % (2004: 55 %).

Změna efektivní sazby daně je dána zejména změnou v odložené dani z opravných položek k pohledávkám. V roce 2004 došlo k rozpuštění odložené daně z titulu účetních opravných položek vzhledem k jejich očekávané daňové neuplatnitelnosti a v roce 2005 došlo opět k jejich tvorbě (viz bod 3.11).

## Odložená daň

Celková odložená daňová pohledávka k 31. 12. 2005 činí 6 814 tis. Kč.

Odloženou daňovou pohledávku (závazek) lze analyzovat následovně:

Odložená daň z titulu tis. Kč	Stav k 31. 12. 2005	Stav k 31. 12. 2004
Oprávký dlouhodobého majetku	-453	-480
Přecenění finanční investice	-1 297	-118
Opravné položky k pohledávkám	6 753	0
Rezervy	1 811	1 714
<b>Celkem</b>	<b>6 814</b>	<b>1 116</b>

## Odložená daňová pohledávka - rozpis tis. Kč

	Stav k 31. 12. 2005
Účtovaná pohledávka	6 814
Neúčtovaná pohledávka	0
<b>Celkem</b>	<b>6 814</b>

## Analýza změny zůstatku tis. Kč

	Stav k 31. 12. 2005	Stav k 31. 12. 2004
Počáteční zůstatek	1 116	7 970
Dopad změny sazby	-76	-86
Běžné změny účtované proti výkazu zisku a ztráty	6 878	-6 560
Běžné změny účtované proti vlastnímu kapitálu	-1 104	-208
Účtováno celkem proti výkazu zisku a ztráty	6 802	-6 661
Účtováno celkem proti vlastnímu kapitálu	-1 104	-193
<b>Celkem</b>	<b>6 814</b>	<b>1 116</b>

## 4.15 Mimořádné náklady a výnosy

Společnost v roce 2005 nevykazuje žádné položky tohoto charakteru.

## 5. ZAMĚSTNANCI, VEDENÍ SPOLEČNOSTI A STATUTÁRNÍ ORGÁNY

### 5.1 Osobní náklady a počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců a členů vedení společnosti a osobní náklady za rok 2005 a 2004 jsou následující:

#### 2005

tis. Kč	Počet	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	27	11 532	4 036	289	15 857
Vedení společnosti	5	9 825	3 438	246	13 509
<b>Celkem</b>	<b>32</b>	<b>21 357</b>	<b>7 474</b>	<b>535</b>	<b>29 366</b>

#### 2004

tis. Kč	Počet	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	26	11 293	3 953	652	15 898
Vedení společnosti	5	9 452	3 308	128	12 888
<b>Celkem</b>	<b>31</b>	<b>20 745</b>	<b>7 261</b>	<b>780</b>	<b>28 786</b>

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

### 5.2 Poskytnuté půjčky, úvěry či ostatní plnění

V letech 2004 a 2005 obdrželi členové vedení společnosti tato další plnění nad rámec mzdových a ostatních osobních prostředků:

#### 2005

tis. Kč	Představenstvo	Dozorčí rada	Vedení společnosti	Akcionáři
Příspěvky na životní a důchodové pojištění	0	0	336	0
Další odměny	0	0	0	0
Osobní vozy/jiné movité věci s možností využití pro soukromé účely (údaj představuje částku, o kterou se zvyšuje daňový základ pracovníků)	0	0	511	0

## 2004

tis. Kč	Představenstvo	Dozorčí rada	Vedení společnosti	Akcionáři
Příspěvky na životní a důchodové pojištění	0	0	332	0
Další odměny	0	0	0	0
Osobní vozy/jiné movité věci s možností využití pro soukromé účely (údaj představuje částku, o kterou se zvyšuje daňový základ pracovníků)	0	0	511	0

### 5.3 Souhrn vzájemných vztahů se spřízněnými osobami

Vzhledem k tomu, že společnost je součástí Finanční skupiny České spořitelny, a. s., pokračovala v roce 2005 její spolupráce mateřskou společností Česká spořitelna, a. s., a to jak na poli akvizičním, tak v oblasti získávání cizích zdrojů mimo tuto skupinu pro financování dalších obchodů.

K 31. 12. 2005 dosahovala aktiva vztahující se k České spořitelně výše 12 697 tis. Kč (2004: 147 629 tis. Kč). Jedná se výhradně o pohledávky z titulu zůstatků na běžných účtech.

Závazky k mateřské společnosti k 31. 12. 2005 činily 335 456 tis. Kč (2004: 181 838 tis. Kč) a jedná se převážně o závazky z titulu zůstatků na kontokorentních účtech.

Za rok 2005 zaúčtovala společnost náklady ve vztahu k České spořitelně v souhrnné výši 27 395 tis. Kč (2004: 31 420 tis. Kč) a výnosy v souhrnné výši 1 523 tis. Kč (2004: 577 tis. Kč). Náklady vyplývají zejména z úroků a poplatků z přijatých úvěrů.

Česká spořitelna poskytla společnosti bankovní garance za úvěry přijaté od společností mimo Finanční skupinu České spořitelny v souhrnné výši 2 150 001 tis. Kč (2004: 1 990 000 tis. Kč).

Dalšími obchodními partnery z finanční skupiny jsou společnosti Informatika České spořitelny, a. s., jejímž prostřednictvím společnost nakupuje výpočetní techniku, dále Pojišťovna České spořitelny, a. s. (úrazové pojištění zaměstnanců), Penzijní fond České spořitelny, a. s. (penzijní připojištění zaměstnanců) a Consulting České spořitelny, a. s. (poradenství a dodávka softwaru).

Přehled plnění ve vztahu k těmto společnostem za rok 2005:

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2005	Stav k 31. 12. 2004
Informatika České spořitelny, a. s.	1 951	117
Pojišťovna České spořitelny, a. s.	98	115
Penzijní fond České spořitelny, a. s.	224	348
Consulting České spořitelny, a. s.	1 190	516

## 6. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

Společnost nemá žádné závazky neuvedené v účetnictví.

Společnost se neúčastní žádného soudního sporu, který by mohl mít významný dopad na společnost.

## **7. UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

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



Ing. Rudolf Hanták  
předseda představenstva



Radmila Jakobová  
místopředseda představenstva

# Zpráva o vztazích

podle § 66a odst. 9 obchodního zákoníku za účetní období 2005

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 ovládajícími osobami a dále mezi zpracovatelem a osobami ovládanými stejnými ovládajícími 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. 2005 do 31. 12. 2005 (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

Erste Bank

Česká spořitelna, a. s.	
zpracovatel	Slovenská sporiteľňa, a. s.
Penzijní fond České spořitelny, a. s.	Factoring slovenskej Sporiteľne, a. s.
Informatika České spořitelny, a. s.	
Pojišťovna České spořitelny, a. s.	
Consulting České spořitelny, a. s.	

## B. OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

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

- **Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**, se sídlem Am Graben 21, Vídeň, Rakousko  
Vztah ke společnosti: nepřímá ovládající osoba – osoba ovládající společnost Česká spořitelna, a. s.  
Popis vztahů – žádné

## C. OSTATNÍ PROPOJENÉ OSOBY

Společnosti přímo ovládané společnostmi Česká spořitelna:

- **Penzijní fond České spořitelny, a. s.**, se sídlem v Praze 4, Poláčkova 1976/2, PSČ 140 21, IČ 61672033  
Vztah ke společnosti: sesterská společnost zpracovatele  
Popis vztahů – viz **Příloha č. 2**
- **Informatika České spořitelny, a. s.**, se sídlem v Praze 7, Bubenská 1477/1, PSČ 170 00, IČ 25631519  
Vztah ke společnosti: sesterská společnost zpracovatele  
Popis vztahů – viz **Příloha č. 2**
- **Consulting České spořitelny, a. s.**, se sídlem v Praze 3, Vinohradská 1632/180, PSČ 130 00, IČ 63079798  
Vztah ke společnosti: sesterská společnost zpracovatele  
Popis vztahů – viz **Příloha č. 2**
- **Pojišťovna České spořitelny, a. s.**, se sídlem v Pardubicích, nám. Republiky 115, PSČ 530 02, IČ 47452820  
Vztah ke společnosti: sesterská společnost zpracovatele  
Popis vztahů – viz **Příloha č. 2**
- **Factoring Slovenskej sporiteľne, a. s.**, se sídlem v Bratislavě, Priemyselná 1/a, PSČ 821 09, IČ 35849665  
Vztah ke společnosti: spřízněná společnost zpracovatele  
Popis vztahů – viz **Příloha č. 2**

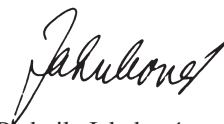
S ohledem na námi přezkoumané vztahy mezi zpracovatelem a propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních úkonů či ostatních opatření uzavřených, učiněných, či přijatých zpracovatelem v účetním období 2005 v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla zpracovateli žádná újma.

Tato zpráva byla projednána a odsouhlasena představenstvem společnosti dne 10. 3. 2006.

V Praze dne 10. 3. 2006  
Factoring České spořitelny, a. s.



Ing. Rudolf Hanták  
předseda představenstva



Rádmila Jakubová  
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	Doba účinnosti	Popis plnění	Příjmové úroky ze zůstatku na účtech	Případná újma
Smlouvy o běžných účtech	Česká spořitelna, a. s.	1997–2005	1997–2005	zřízení a vedení běžných účtů	823 tis. Kč	nevznikla

##### Přijaté úvěry

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

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Celková výše úvěru (půjčky)	Průměrná výše přijatých finančních prostředků	Uhrazené úroky a ostatní poplatky v účetním období 2005	Případná újma
Smlouvy o úvěru na kontokorentních účtech	Česká spořitelna, a. s.	2003–2005	2003–2005	530 mil. Kč	340 mil. Kč	8 934 tis. Kč	nevznikla

### Ostatní nákupy

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

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění	Úplata	Případná újma
Smlouvy o užití loga	Česká spořitelna, a. s.	2001	2001-2005	právo na využití loga ČS, a. s. do loga zpracovatele	523 tis. Kč	nevznikla
Smlouvy o participaci	Česká spořitelna, a. s.	2003-2005	2003-2005	smlouva o participaci	4 825 tis. Kč	nevznikla
Holdingová norma - autoprovaz	Česká spořitelna, a. s.	2005	2005	zapůjčení služebních vozidel	17 tis. Kč	nevznikla

### 1.2 Prodej služeb

#### Ostatní prodeje

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

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění	Úplata	Případná újma
Smlouva o spolupráci	Česká spořitelna, a. s.	2005	2005	monitoring zastavených pohledávek u ČS	700 tis. Kč	nevznikla



## 2. OSTATNÍ SMLUVNÍ VZTAHY

### Přijatá zajištění za vlastní závazky zpracovatele

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

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění	Úplata	Případná újma
Smlouvy o poskytnutí bankovní záruky a patronátního prohlášení	Česká spořitelna, a. s.	2003-2005	2003-2005	bankovní záruka a patronátní prohlášení vůči Commerzbank AG, pobočka Praha	7 167 tis. Kč	nevznikla
Smlouva o poskytnutí bankovní záruky	Česká spořitelna, a. s.	2004	2004-2005	bankovní záruka vůči HVB Bank, a. s. za poskytnutí úvěru	3 755 tis. Kč	nevznikla
Smlouva o poskytnutí bankovní záruky	Česká spořitelna, a. s.	2005	2005	bankovní záruky vůči Oberbank AG, pobočka Česká republika za poskytnutí úvěru	1 241 tis. Kč	nevznikla
Smlouva o poskytnutí bankovní záruky	Česká spořitelna, a. s.	2001-2004	2001-2005	bankovní záruka vůči KB, a. s. za poskytnutí úvěru	912 tis. Kč	nevznikla
Pojistná smlouva	Česká spořitelna, a. s.	2005	2005	pojištění operačních rizik	38 tis. Kč	nevznikla

**PŘÍLOHA Č. 2 KE ZPRÁVĚ O VZTAZÍCH  
POPIS VZTAHŮ K OSOBÁM:  
PENZIJNÍ FOND ČESKÉ SPOŘITELNY, A. S.  
INFORMATIKA ČESKÉ SPOŘITELNY, A. S.  
CONSULTING ČESKÉ SPOŘITELNY, A. S.  
POJIŠŤOVNA ČESKÉ SPOŘITELNY, A. S.  
FACTORING SLOVENSKEJ SPORITELNE, A. S.**

**1. SMLOUVY**

**1.1 Nákup služeb**

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

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění	Úplata	Případná újma
Pojistné smlouvy	Penzijní fond České spořitelny, a. s.	2003	2003-2005	penzijní připojištění zaměstnanců zpracovatele	224 tis. Kč	nevznikla
Smlouvy o spolupráci	Consulting České spořitelny, a. s.	2002-2005	2002-2005	poradenství	990 tis. Kč	nevznikla
Pojistná smlouva	Pojišťovna České spořitelny, a. s.	2003	2003-2005	úrazové pojištění zaměstnanců zpracovatele	98 tis. Kč	nevznikla

**1.2 Nákup zboží**

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

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění	Úplata	Případná újma
Smlouva o dodávce softwaru	Consulting České spořitelny, a. s.	2003	2003-2005	dodávka softwaru	200 tis. Kč	nevznikla
Smlouvy o dodávkách výpočetní techniky	Informatika České spořitelny, a. s.	2003-2005	2003-2005	dodávky hardwaru	1 951 tis. Kč	nevznikla

### 1.3 Prodej služeb

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

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění	Úplata	Případná újma
Smlouva o užívání softwaru	Factoring Slovenskej sporiteľne, a. s.	2003	2003-2005	licenční poplatky předfakturace	1 058 tis. Kč	nevznikla
Smlouvy a úvěrovém pojištění a prověřování bonity klientů – přefakturace	Factoring Slovenskej sporiteľne, a. s.	2004	2004-2005	nákladů, spojených s úvěrovým pojištěním	1 315 tis. Kč	nevznikla

## 2. OSTATNÍ SMLUVNÍ VZTAHY

### Přijatá plnění za služby z titulu factoringové spolupráce

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

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění	Úplata	Případná újma
Factoringové smlouvy	Factoring Slovenskej sporiteľne, a. s.	2004-2005	2005	postupování, správa a zajištění inkasa pohledávek	409 tis. Kč	nevznikla

### Vydaná plnění za služby z titulu factoringové spolupráce

Zpracovatel uzavřel factoringové smlouvy, na jejichž základě v tomto účetním období poskytl plnění:

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění	Úplata	Případná újma
Factoringové smlouvy	Factoring Slovenskej sporiteľne, a. s.	2004-2005	2005	postupování, správa a zajištění inkasa pohledávek	70 tis. Kč	nevznikla



**Factoring České spořitelny, a. s.**

Pobřežní 46

186 00 Praha 8

Česká republika

IČ: 25629352, DIČ: CZ25629352

Telefon: +420 246 003 311

Fax: +420 246 003 319

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

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

Člen Factors Chain International



Výroční zpráva 2005

Produkce: Omega Design, s. r. o.

