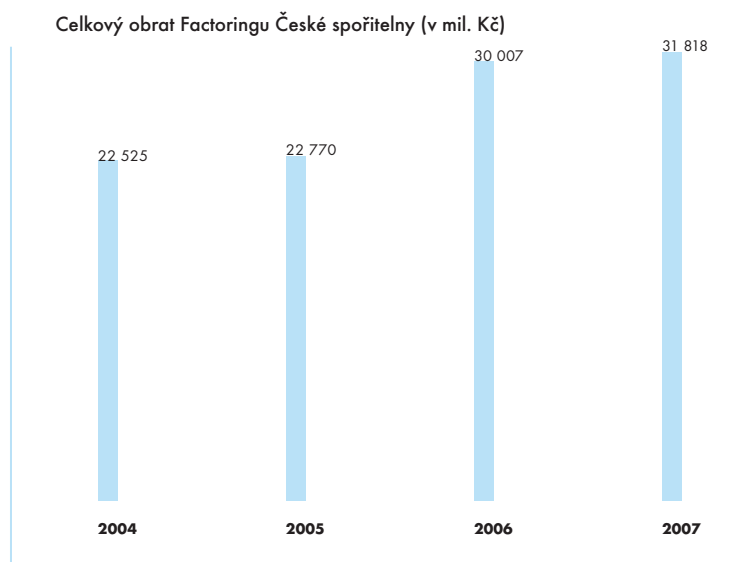


FACTORING ČESKÉ SPOŘITELNY

Výroční zpráva 2007

Klíčové údaje



- Celkový obrat společnosti Factoring České spořitelny se v roce 2007 zvýšil o 6 % na necelých 32 mld. Kč.
- Factoring České spořitelny je jednou z největších factoringových společností v ČR s podílem na trhu 23,6 %.

Obsah

<	Klíčové údaje
2	Úvodní slovo předsedy představenstva
4	Profil společnosti
4	Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů
5	Složení vrcholových orgánů společnosti
5	Organizační schéma společnosti
5	Vedení společnosti
6	Zpráva vedení společnosti
8	Zpráva dozorčí rady
9	Finanční část
9	Zpráva auditora za rok 2007
11	Rozvaha k 31. 12. 2007
13	Podrozvaha k 31. 12. 2007
14	Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2007
15	Přehled o peněžních tocích k 31. 12. 2007
16	Přehled o změnách vlastního kapitálu k 31. 12. 2007
17	Příloha k účetní závěrce za rok 2007
37	Zpráva o vztazích

Úvodní slovo předsedy představenstva



doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc.

Vážení akcionáři, vážení obchodní partneři, vážení spolupracovníci,

i letos si dovoluji jménem představenstva naší společnosti předložit Vám výroční zprávu společnosti za rok 2007. Rád přitom konstatuji, že **pro naši společnost byl tento rok dalším z řady úspěšných let**, jelikož se nám opět podařilo splnit všechny klíčové plánované hodnoty ročního rozpočtu. **Obrat společnosti dosáhl v roce 2007 historicky rekordní hodnoty ve výši 31,8 mld. Kč, což nám opět zajistilo první místo na českém factoringovém trhu a tržní podíl ve výši 23,6 %**. Nadále se nám dařilo rozvíjet spolupráci s mateřskou bankou a její obchodní sítí, vstupovat do nových klientských segmentů, zejména v oblasti velkých korporací, a samozřejmě financovat řadu domácích středních i menších společností a podporovat tím jejich plynulý rozvoj v rámci úspěšně se rozvíjející české ekonomiky. **Náš zisk dle českých účetních standardů dosáhl hodnoty 29,7 mil. Kč**, díky čemu jsme

také dosáhli uspokojivých hodnot efektivity a rentability hospodaření naší společnosti.

Rok 2007 byl pro nás rokem implementace postupných kroků zaměřených na ofenzivnější strategii rozvoje společnosti. Vycházeli jsme přitom z proměny risk managementu v ucelený systém práce zaměřený na maximálně možnou eliminaci kreditních i operačních rizik společnosti. Tato změna nám následně dovolila začít se víc orientovat i na cílovou efektivnost našich výsledků a rozvoj obchodu. Díky tomu se nám podařilo rozšířit objemy financování v efektivních produktových skupinách, kromě klasických pohledávek zejména v mezinárodním factoringu, a financování dalších aktiv klientů. V našich výsledcích se pozitivně odrazila i orientace na kvalitní zajišťování kurzovních rizik, která byla spojena s růstem expozice v zahraničních měnách.

Zavedení dalších produktů a procesů postavených na nových technologiích zejména z oblasti informatiky a internetové komunikace umožnilo inovovat naši produktovou nabídku a výrazněji ji orientovat na dodatečnou přidanou hodnotu služeb poskytovaných naší klientele. Naše služby tak přinášejí klientům zkvalitňování finančního řízení a následně tak i možnost zlepšení výkonových parametrů jejich podnikání. Díky aktivní práci s portfoliem postoupených pohledávek podstatně zkracujeme průměrné lhůty splatnosti konečného inkasa, čímž šetříme náklady klientů spojené s financováním a zároveň snižujeme kreditní riziko úvěrové expozice, zlepšujeme řízení toků hotovosti a zajišťujeme stabilitu pracovního kapitálu většiny našich klientů.

Naše dobré hospodářské výsledky i v tomto roce umožňují výplatu dividend našemu akcionáři, tvorbu prostředků pro zajištění růstu mezd a životní úrovně našich zaměstnanců a přidělu do sociálních fondů společnosti. Daří se nám tak plnit naši úlohu vůči všem skupinám zainteresovaným na našem rozvoji: klientům, akcionářům i zaměstnancům.

V roce 2007 jsme úspěšně působili také v širším okolí našeho rozvoje a zapojili jsme se i do projektů sociální odpovědnosti zaměřených na charitativní činnost. Participovali jsme na **Dnech pro charitu** organizovaných v rámci Finanční skupiny České spořitelny, konkrétně v sociální práci pro obyvatele

Domova pro nevidomé a slabozraké PALATA v Praze
a navázali jsme tak na naši předchozí spolupráci.

Ze všech těchto důvodů **můžeme považovat uplynulý rok 2007 za úspěšný** a chápat jej jako východisko pro pokračování pozitivních tendencí vývoje v dalších obdobích.

Závěrem bych rád vyslovil svůj dík všem našim obchodním partnerům, zástupcům našeho jediného akcionáře, dalším spolupracovníkům ve Finanční skupině ČS i Erste Bank, jakož i všem našim zaměstnancům, kteří se zasloužili o vzájemnou kvalitní spolupráci a pozitivní výsledky společnosti, a popřál jim hodně úspěchů v práci i osobním životě i v tomto roce.



doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc.
předseda představenstva

Profil společnosti

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

Sídlem společnosti je Pobřežní 46, Praha 8.

Základní kapitál dosahuje výše 84 milionů Kč.

Činnost se soustřeďuje na **factoring tuzemský, exportní, importní a správu pohledávek** v širokém spektru komodit, v nichž dominuje podniková klientela v oblasti spotřebního průmyslu, potravinářství, dodavatelů do obchodních řetězců, chemie, hutnictví apod.

Rok 2007 znamenal pro factoringové společnosti v ČR, a tedy i pro Factoring České spořitelny, opět mírné oživení trhu, které pomohlo společnosti udržet si i nadále svůj tržní podíl. S téměř

24 % se opětovně **zařadila na první místo na trhu factorin-
gových společností v ČR.**

Společnost se v roce 2007 věnovala několika zásadním projektům:

- udržení vedoucího místa na českém trhu factoringových služeb
- proměna konceptu řízení rizik v ucelený systém zaměřený na maximálně možnou eliminaci kreditních i operačních rizik společnosti
- rozvoj obchodní činnosti: další zintenzivňování a prohlubování spolupráce s mateřskou bankou, rozvoj vlastní obchodní sítě i externí prodejní sítě.

Jedním ze základních předpokladů budoucí úspěšnosti bude i nadále úzká spolupráce s Českou spořitelnou, diverzifikace rizik, důsledné zajišťování pohledávek a v neposlední řadě vysoký standard služeb, poskytovaných klientům Factoringu České spořitelny.

Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů

	2004	2005	2006	2007
Aktiva z profinancování pohledávek klientů	5 900 753	5 317 174	6 986 755	6 877 961
Základní kapitál	84 000	84 000	84 000	84 000
Vlastní kapitál	109 392	111 779	136 115	138 111
Přidaná hodnota	62 403	57 345	65 175	57 510
Hospodářský výsledek před zúčtováním a tvorbou rezerv a opravných položek	22 360	27 873	49 987	55 946
Hospodářský výsledek za účetní období	15 960	5 632	21 281	29 714

Složení vrcholových orgánů společnosti

SLOŽENÍ VRCHOLOVÝCH ORGÁNŮ SPOLEČNOSTI K 31. PROSINCI 2007

Představenstvo

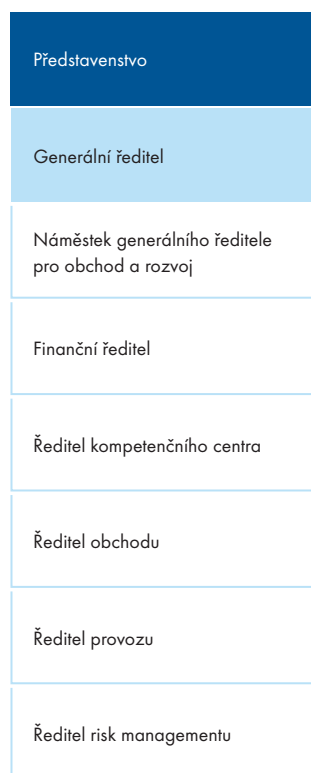
- doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc., předseda
- Radmila Jakubová, místopředseda

Dozorčí rada

- Dr. Heinz Knotzer, předseda
- Ing. Karel Mourek, místopředseda
- Ing. David Marek, člen

Organizační schéma společnosti

Dozorčí rada



Zpráva vedení společnosti

Rok 2007 považuje vedení společnosti Factoring České spořitelny za úspěšný. Společnost, která v posledních letech trvale zaznamenává stabilní a dynamický růst a dobré výsledky, dnes představuje pevnou a stabilizovanou součást Finanční skupiny České spořitelny. To ji řadí mezi přední firmy na českém trhu, o čemž svědčí nejenom ukazatele dosaženého obrátu, dosahovaného tržního podílu a pozice, ale také kvalitativní výkové parametry odrážející ekonomickou efektivitu a ziskovost.

Factoring, jako moderní a pružný finanční produkt na českém trhu, i nadále reaguje svým rychlým růstem na pozitivní **makroekonomické podněty vycházející z dynamického rozvoje české ekonomiky.** Celková poptávka po tomto produktu zaznamenala výrazný přírůstek i v roce 2007, což přineslo pozitivní impulsy i pro dynamický rozvoj factoringového trhu v České republice jakož i v dalších zemích střední Evropy. Z tohoto vývoje pak dokázal intenzivně těžit i Factoring České spořitelny a jeho dceřiné společnosti na Slovensku a v Chorvatsku.

Dynamika poptávky vyvolává růst nabídky, a tak se i v roce 2007 na relativně malém českém trhu dále **zvyšuje konkurence** mezi poskytovateli factoringových služeb. Vedení společnosti na tuto situaci muselo reagovat jak na úrovni strategického tak i operativního řízení.

Společnost Factoring České spořitelny v roce 2007 naplnovala svoji nově redefinovanou strategickou linii z roku 2006. Tato linie byla zaměřena, kromě jiných cílů, na **udržení vedoucího místa na českém trhu factoringových služeb,** které drží již od roku 2004. Dosažený obrát společnosti v roce 2007 ve výši 31,8 mld. Kč a podíl na trhu 23,6 % reprezentující opět první pozici v České republice, lze v aktuálním kontextu vývoje tržní situace považovat za významný úspěch strategického řízení.

Realizace řady opatření zaváděných do organizace, stejně tak jako řízení běžného chodu společnosti, vede k postupné implementaci kroků zaměřených na tvorbu východisek pro realizaci ofenzivnější strategie rozvoje. Za prvořadou prioritu roku 2007 považovalo vedení společnosti **proměnu konceptu řízení rizik** v ucelený systém zaměřený na maximálně možnou eliminaci kreditních i operačních rizik společnosti. Tato změna následně umožnila také intenzivnější orientaci

na rozvoj obchodu a cílovou efektivnost hospodářských výsledků. Došlo tak k rozšíření objemu financování v efektivních produktových skupinách, zejména v mezinárodním factoringu, a financování dalších aktiv klientů a to i mimo klasické klientské pohledávky. V důsledku toho pak **zisk dle českých účetních standardů dosáhl hodnoty 29,7 mil. Kč.** Na základě této skutečnosti společnost dosáhla uspokojivých hodnot efektivnosti a rentability hospodaření. Dosažené hospodářské výsledky i v tomto roce umožňují výplatu dividend jedinému akcionáři, tvorbu prostředků pro zajištění růstu mezd a životní úrovně zaměstnanců, jakož i příslušného přídělu do sociálních fondů společnosti.

Vedení společnosti věnovalo i v roce 2007 trvalou pozornost **rozvoji obchodní činnosti.** Jednalo se o další zintenzivňování a prohlubování spolupráce s mateřskou bankou, rozvoj vlastní obchodní sítě i nových marketingových opatření. Factoring České spořitelny pokračoval rovněž v rozvoji externí prodejní sítě zaměřené zejména na podniky ze segmentu malého a středního podnikání. Díky tomu se dále stabilizovala a diverzifikovala tržní pozice v segmentu velkých korporátních klientů, rozšiřovala se obchodní spolupráce v mezinárodním rámci, což vedlo zejména k rychlejšímu růstu obrátu v produktech importního a exportního factoringu a produktech skupiny tzv. „asset based lending“.

Zavedení nových produktů a procesů postavených na nových technologiích zejména z oblasti informatiky a internetové komunikace umožnilo inovovat služby poskytované klientele společnosti. Služby Factoringu České spořitelny tak přinášejí klientům zkvalitňování finančního řízení a následně tak i možnost zlepšení výkových parametrů jejich podnikání.

Oddělení řízení rizik se v uplynulém roce významným způsobem podílelo na rozvojových záměrech společnosti a její konsolidaci v rámci celé Finanční skupiny. Standardizace a koordinace metodiky a pracovních postupů, jakož i intenzivní využívání informačních technologií, umožnily dále zkvalitnit tento důležitý prvek fungování factoringové firmy. Dlouhodobý proces zkvalitňování řízení rizik postupně přináší své plody, které se díky zlepšené prevenci, ale také vyšší efektivnosti vymáhání a restrukturalizace, již reálně projevují na hospodářských výsledcích.

Provozní oddělení zajišťovalo v roce 2007 kromě standardní plynulé realizace běžících obchodů a poskytování kvalitního klientského servisu doprovázejícího jednotlivé druhy factoringových produktů také implementaci nového informačního systému. Díky aktivní práci s portfoliem postoupených pohledávek v rámci tohoto oddělení společnost podstatně zkracuje průměrné lhůty splatnosti konečného inkasa, čímž snižuje vlastní kreditní riziko úvěrové expozice a zároveň šetří náklady spojené s financováním, zlepšuje řízení toků hotovosti a zajišťuje stabilitu pracovního kapitálu většiny klientů.

Nově zřízené **kompetenční centrum** se významně podílelo na vývoji a implementaci nového informačního systému, vývoji a zavádění nových produktů společnosti, zaškolování pracovníků pro práci s informačními systémy a novými produkty. Plní tak významnou roli při urychlování technologického a produktového rozvoje společnosti. Dále má za úlohu poskytovat metodickou podporu dceřiným společnostem v zahraničí při vývoji, customizaci, modifikaci a implementaci softwarového factoringového systému a procesním a produktovým vývoji. Tím se významně podílí na realizaci strategického záměru dalšího rozvoje společnosti v mezinárodním kontextu.

Finanční oddělení řešilo v roce 2007 jako klíčový problém restrukturalizaci a centralizaci účetnictví. Tento náročný úkol přinesl nutnost vyřešit řadu metodických, procesních a organizačních otázek, což společnost úspěšně zvládla. I nadále se však řešily otázky zlepšování finančního řízení společnosti zaměřeného zejména na optimalizaci řízení finančních toků společnosti a zajištění její stabilní likvidity. Ve výsledcích společnosti se pozitivně odrazila i orientace na kvalitní zajišťování kurzovních rizik, která byla spojena s růstem expozice v zahraničních měnách.

Pracoviště společnosti zajišťující rozvoj a správu **informačních a telekomunikačních technologií** se stalo významným prvkem zajišťujícím bezproblémový chod celého provozu. Současně je i důležitým nástrojem další dynamizace rozvoje společnosti podmiňujícím firemní inovační proces a následně i růst produktivity práce. Úspěšná personální stabilizace oddělení přispěla ke zdokonalení technické infrastruktury v této oblasti, zlepšení její technické úrovně a bezpečnosti práce s daty.

V roce 2007 došlo k významným posunům v rámci centralizace vybraných činností v rámci Finanční skupiny České spořitelny. Některé činnosti, zejména finanční účetnictví, controlling, nákup, marketing, personalistika v rámci tohoto transferu pro společnost vykonávají příslušné útvary České spořitelny. Smyslem těchto opatření je realizovat všechny pozitivní efekty vyplývající ze synergií v rámci Finanční skupiny České spořitelny.

Společnost Factoring České spořitelny chce na základě výsledků dosažených v uplynulém roce i v budoucnu hrát vedoucí roli v rozvoji trhu factoringových služeb v České republice. Výsledky společného úsilí celého pracovního teamu, členů manažerského teamu i zainteresovaných představitelů akcionáře společnosti, které podminily úspěšné výsledky v roce 2007, umožňují optimisticky hledět i do budoucnosti.

Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada společnosti Factoring České spořitelny, a. s. v obchodním roce 2007 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. 2007 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. 2007.

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 2007 a výsledek hospodaření za rok 2007 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. 2007. Dále doporučuje valné hromadě způsob rozdělení zisku z roku 2007, 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 2007.

Dozorčí rada projednala a schválila vyplacení ročních bonusů za rok 2007 členům představenstva.

V Praze dne 17. března 2008



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 factoringu, provádění forfaitingu

Zpráva o účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 29. února 2008 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 11 až 36, zprávu následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Factoring České spořitelny, a. s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2007, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

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

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

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Factoring České spořitelny, a. s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů, výsledku jejího hospodaření a peněžních tocích za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy."

Zpráva o zprávě 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 2007, která je součástí této výroční zprávy na stranách 37 až 42. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním 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 ověření 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 2007.

Zpráva o výroční zprávě

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

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných 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 30. května 2008

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s. r. o., Osvědčení č. 79



zastoupená:

Marie Kučerová, pověřený zaměstnanec



Odpovědný auditor:

Marie Kučerová, osvědčení č. 1207



Rozvaha k 31. 12. 2007

tis. Kč	31. 12. 2007			31. 12. 2006
	Brutto	Korekce	Netto	Netto
AKTIVA CELKEM	7 110 930	95 213	7 015 717	7 092 692
B. Dlouhodobý majetek	31 061	21 302	9 759	20 654
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	9 823	4 966	4 857	2 542
B.I.3. Software	8 753	4 889	3 864	1 563
B.I.4. Ocenitelná práva	682	77	605	
B.I.7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	388		388	979
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek	18 171	13 723	4 448	5 509
B.II.2. Stavby	439	297	142	200
B.II.3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	17 732	13 426	4 306	4 565
B.II.7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				402
B.II.8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek				342
B.III. Dlouhodobý finanční majetek	3 067	2 613	454	12 603
B.III.3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	3 067	2 613	454	12 603
C. Oběžná aktiva	7 076 167	73 911	7 002 256	7 070 035
C.I. Zásoby	211		211	
C.I.5. Zboží	211		211	
C.II. Dlouhodobé pohledávky	12 759		12 759	13 482
C.II.7. Jiné pohledávky				542
C.II.8. Odložená daňová pohledávka	12 759		12 759	12 940
C.III. Krátkodobé pohledávky	6 953 753	73 911	6 879 842	6 988 181
C.III.1. Pohledávky z obchodních vztahů	6 951 872	73 911	6 877 961	6 986 755
C.III.6. Stát – daňové pohledávky	507		507	405
C.III.7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	571		571	943
C.III.9. Jiné pohledávky	803		803	78
C.IV. Krátkodobý finanční majetek	109 444		109 444	68 372
C.IV.1. Peníze	77		77	12 146
C.IV.2. Účty v bankách	109 367		109 367	56 226
D. I. Časové rozlišení	3 702		3 702	2 003
D.I.1. Náklady příštích období	3 702		3 702	1 931
D.I.3. Příjmy příštích období				72

tis. Kč	31. 12. 2007	31. 12. 2006
PASIVA CELKEM	7 015 717	7 092 692
A. Vlastní kapitál	138 111	136 115
A.I. Základní kapitál	84 000	84 000
A.I.1. Základní kapitál	84 000	84 000
A.II. Kapitálové fondy	129	7 310
A.II.3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	129	7 310
A.III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	5 147	4 063
A.III.1. Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	4 950	3 886
A.III.2. Statutární a ostatní fondy	197	177
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let	19 121	19 461
A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let	19 121	19 461
A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	29 714	21 281
B. Cizí zdroje	6 876 574	6 954 457
B.I. Rezervy		9365
B.I.4. Ostatní rezervy		9365
B.III. Krátkodobé závazky	4 025 076	4 188 107
B.III.1. Závazky z obchodních vztahů	4 003 185	4 178 825
B.III.5. Závazky k zaměstnancům	1 147	945
B.III.6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	684	599
B.III.7. Stát – daňové závazky a dotace	3 291	2 317
B.III.10. Dohadné účty pasivní	16 769	5 404
B.III.11. Jiné závazky	0	17
B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci	2 851 498	2 756 985
B.IV.2. Krátkodobé bankovní úvěry	2 851 498	2 756 985
C. I. Časové rozlišení	1 032	2 120
C.I.1. Výdaje příštích období		1 073
C.I.2. Výnosy příštích období	1 032	1 047

Podrozvaha k 31. 12. 2007

tis. Kč	Období do 31. 12. 2007	Období do 31. 12. 2006
1. Pohledávky z pevných termínových operací	23 699	
2. Závazky z pevných termínových operací	23 501	

Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2007

tis. Kč-	Období do 31. 12. 2007	Období do 31. 12. 2006
II. Výkony	83 930	90 674
II.1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	83 930	90 674
B. Výkonová spotřeba	26 420	25 499
B.1. Spotřeba materiálu a energie	1 384	845
B.2. Služby	25 036	24 654
+ Přidaná hodnota	57 510	65 175
C. Osobní náklady	43 294	30 460
C.1. Mzdové náklady	30 515	22 234
C.2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva	70	
C.3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12 136	7 712
C.4. Sociální náklady	573	514
D. Daně a poplatky	787	2 185
E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	3 227	4 104
III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	164	496
III.1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	164	496
F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	3	1 562
F.1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	3	1 562
G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-26 232	28 706
IV. Ostatní provozní výnosy	4 359	12 144
H. Ostatní provozní náklady	39 843	9 904
* Provozní výsledek hospodaření	1 111	894
VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů		10 213
J. Prodané cenné papíry a podíly		9 545
L. Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	2 481	
X. Výnosové úroky	132 683	114 989
N. Nákladové úroky	92 776	73 714
XI. Ostatní finanční výnosy	130 509	189 820
O. Ostatní finanční náklady	123 644	204 215
* Finanční výsledek hospodaření	44 291	27 548
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	15 688	7 161
Q 1. - splatná	13 231	14 374
Q 2. - odložená	2 457	-7 213
** Výsledek hospodaření za běžnou činnost	29 714	21 281
*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	29 714	21 281
**** Výsledek hospodaření před zdaněním	45 402	28 442

Přehled o peněžních tocích (Cash Flow) k 31. 12. 2007

tis. Kč.

	Období do 31. 12. 2007	Období do 31. 12. 2006
P. Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	68 372	12 993
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z. Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	45 402	28 442
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	-33 797	-60 331
A.1.1. Odpisy stálých aktiv	3 227	4 104
A.1.2. Změna stavu opravných položek a rezerv	-23 619	-24 226
A.1.3. Zisk/ztráta z prodeje stálých aktiv	-161	1 066
A.1.5. Nákladové a výnosové úroky	-39 907	-41 275
A.1.6. Úpravy o ostatní nepeněžní operace / odpis pohledávek	26 663	
A.* Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	11 605	-31 889
A.2. Změna stavu pracovního kapitálu	-68 193	-536 521
A.2.1. Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	97 597	-1 708 659
A.2.2. Změna stavu závazků a časového rozlišení pasiv	-165 579	1 172 138
A.2.3. Změna stavu zásob	-211	
A.** Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a mimořádnými položkami	-56 589	-568 410
A.3. Vypáčené úroky	-92 776	-73 714
A.4. Přijaté úroky	132 683	114 989
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-11 771	-10 690
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-28 453	-537 825
Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-4 615	-3 869
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	164	496
B.*** Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-4 451	-3 373
Peněžní toky z finančních činností		
C.1. Změna stavu závazků z financování	93 976	596 577
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu	-20 000	
C.2.6. Vypáčené dividendy	-20 000	
C.*** Čistý peněžní tok z finanční činnosti	73 976	596 577
F. Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	41 072	55 379
R. Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	109 444	68 372

Přehled o změnách vlastního kapitálu k 31. 12. 2007

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	Nerozdělený zisk minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. 12. 2005	84 000	3 868	3 634	14 645	5 632	111 779
Rozdělení výsledku hospodaření			816	4 816	-5 632	
Výdaje z fondů						-387
Oceňovací rozdíl z finanční investice		3 442				3 442
Výsledek hospodaření za běžné období					21 281	21 281
Stav k 31. 12. 2006	84 000	7 310	4 063	19 461	21 281	136 115
Rozdělení výsledku hospodaření			1 621	-340	-1 281	
Výdaje z fondů (sociální fond)			-537			-537
Vyplacené dividendy					-20 000	-20 000
Oceňovací rozdíl z finanční investice a zajišťovacích derivátů		-7 181				-7 181
Výsledek hospodaření za běžné období					29 714	29 714
Stav k 31. 12. 2007	84 000	129	5 147	19 121	29 714	138 111

Příloha k účetní závěrce za rok 2007

1. OBECNÉ ÚDAJE

1.1 Založení a charakteristika společnosti

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

Sídlo společnosti je v Praze 8, Pobřežní 46, PSČ 186 00.

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

Účetní závěrka je sestavena k 31. 12. 2007.

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

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

1.2 Organizační struktura společnosti

Společnost ke konci roku 2007 evidovala 36 zaměstnanců, z toho sedm ve vedení společnosti. Organizačně se skládá ze sedmi 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 financí a controllingu.

V roce 2007 došlo ke změně v obsazení dozorčí rady. K 25. 6. 2007 odstoupil z funkce místopředsedy dozorčí rady pan F.M. Beitz a k 7. 8. 2007 byl novým členem dozorčí rady jmenován pan David Marek. Tato změna nebyla k datu účetní závěrky zapsaná v obchodním rejstříku.

K 31. 12. 2007 byly členy statutárních orgánů společnosti tyto osoby:

Představenstvo

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

Dozorčí rada

- JUDr. Heinz Knotzer, předseda
- Ing. Karel Mourek, člen
- Ing. David Marek, člen

2. ÚČETNÍ METODY A OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Účetnictví společnosti je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví v platném znění, vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, v platném znění s 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 korun českých (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 13 tis. Kč (2006: 40 tis. Kč) v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok. Za dlouhodobý hmotný majetek se považuje i vybraný drobný hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 13 tis. Kč (2006: 20 tis. Kč), jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok.

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

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

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

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

Účetní odpisy

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

V roce 2007 došlo k prodloužení doby odpisování majetku:

- software – původní doba odpisování 3 roky byla změněna na 4 roky,
- stroje a zařízení – původní doba odpisování 3–5 let byla změněna na 4–6 let

Změna způsobu odepisování (viz bod 3.13.)

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie majetku jsou následující:

Kategorie majetku	Doba odpisování v letech 2007	Doba odpisování v letech 2006
Software, licence a ostatní nehmotný majetek	4	3
Vybraný drobný hmotný majetek	2	2
Dopravní prostředky	4	4
Stroje a zařízení	4–6	3–5
Ostatní zařízení	4–12	4–12
Technické zhodnocení najaté budovy	8	8

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

3.2 Dlouhodobý finanční majetek

Ocenění

Cenné papíry a majetkové účasti se oceňují cenou pořízení. Součástí pořizovací ceny cenného papíru a 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 s rozhodujícím a podstatným vlivem nebo dlužné cenné papíry držené do splatnosti nebo realizovatelné cenné papíry a podíly.

K datu účetní závěrky jsou:

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

V roce 2007 se realizovatelné cenné papíry a podíly oceňovaly pořizovací cenou. V roce 2006 se tyto cenné papíry oceňovaly reálnou hodnotou, změna reálné hodnoty se účtovala do vlastního kapitálu jako oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků.

Změna způsobu oceňování (viz bod 3.13)

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

Realizované cenné papíry a finanční podíly znející 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.

3.3 Zásoby

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

3.4 Pohledávky

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

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

Zálohy vyplacené v rámci poskytování regresního factoringu jsou vykazovány na účtu krátkodobých záloh (v rozvaze v řádku „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.

3.5 Úvěry

Úvěry jsou účtovány ve jmenovité hodnotě. Nákladové úroky k těmto úvěrům jsou časově rozlišovány a účtovány do výsledku hospodaření za účetní období.

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

3.6 Rezervy

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, že existuje povin-

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

Rezervy na mzdové náklady, které společnost vytvořila k 31. 12. 2006, byly v důsledku změny metodiky přeúčtovány na Dohadné účty pasivní (viz bod 3.12 a 3.13).

3.7 Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

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

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

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

Dlouhodobé finanční podíly denominované v cizí měně jsou k datu účetní závěrky přepočteny dle platného kurzu vyhlášeného Českou národní bankou k tomuto datu a zjištěné kurzové rozdíly jsou součástí oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků.

3.8 Deriváty

Společnost uzavírá zajišťovací měnové swapy k zajištění měnového rizika, vyplývajícího z kurzových změn souvisejících s financováním 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 efektivity zajištění. Jako zajišťovací deriváty jsou společnostmi 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 efektivity zajištění, zajišťovací vztah je formálně zdokumentován,
- zajištění je vysoce účinné (tj. v rozmezí od 80 % do 125 %),
- efektivita zajištění je spolehlivě měřitelná a je průběžně posuzována.

Ocenění

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

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

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

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

3.9 Daně

3.9.1 Daňové odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

Pro účely výpočtu daňových odpisů je použita zrychlená metoda.

3.9.2 Splatná daň

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

3.9.3 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.

3.10 Krátkodobý finanční majetek

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

3.11 Výnosy

Společnost vykazuje v Tržbách za prodej vlastních výrobků a služeb factoringové poplatky a úroky z profinancování na základě vystavených faktur. Dále jsou zde vykazovány výnosy za poskytnutí know-how a ostatní výnosy, které se týkají pojistného plnění od úvěrové pojišťovny a jsou účtovány na základě rozpisu pojistných událostí v okamžiku peněžního plnění ze strany pojišťovny.

Úrokové nároky jsou vykázané jako Výnosové úroky.

Výnosy jsou účtovány dle akruálního principu.

3.12 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.

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

V průběhu období společnost změnila software využívaný pro vedení účetnictví. Od 1. 5. 2007 společnost používá účetní systém SAP. V návaznosti na migraci do účetního systému SAP/E3P a z důvodu sjednocení účetních postupů v rámci finanční skupiny České spořitelny, a. s., jejíž je společnost součástí, byly provedeny následující změny:

V roce 2006 společnost vytvářela rezervy především na mzdové náklady, bonusy, zdravotní pojištění a sociální zabezpečení v celkové částce 9 365 tis. Kč. Zůstatky příslušných účtů byly převedeny na Dohadné účty pasivní v roce 2007. Zároveň s touto změnou souvisí i změna v použití výsledkových účtů, a to z Tvorby ostatní rezerv v roce 2006 na mzdové náklady, zákonné sociální pojištění a ostatní sociální náklady v roce 2007.

Z důvodu sjednocení metodiky oceňování v rámci skupiny došlo u realizovatelných cenných papírů podílů ke změně způsobu oceňování reálnou hodnotou na oceňování pořizovací cenou (viz bod 3.2) Přecenění realizovatelných cenných papírů ve výši 9 694 tis. Kč, oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků ve výši 7 310 tis. Kč a související odložená daň ve výši 2 384 tis. Kč byly zrušeny v roce 2007.

Dále došlo také k prodloužení doby odepisování některých kategorií stávajícího i nově nakupovaného dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku (viz bod 3.1). Z důvodu této změny je vypočtený odpis majetku za účetní období 2007 nižší přibližně o 680 tis. Kč, než by byl při aplikaci původní metody odepisování.

Z toho důvodu nejsou údaje v účetní závěrce plně srovnatelné. Celkové dopady do účetní závěrky nejsou významné, a proto se srovnatelné údaje za minulé období neupravovaly.

3.14 Řízení rizik

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

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

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

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

4. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

4.1 Dlouhodobý majetek

4.1.1 Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2005	Přirůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2006	Přirůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2007
Zřizovací výdaje	863	0	0	863	0	-863	0
Software	13 238	466	-2 118	11 586	3 580	-6 413	8 753
Licence, know how	0	0	0	0	682	0	682
Nedokončený DNHM	0	979	0	979	388	-979	388
Celkem	14 101	1 444	-2 118	13 428	4 650	-8 255	9 823

Oprávký a opravné položky

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2005	Přirůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2006	Přirůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2007
Zřizovací výdaje	863	0	0	863	0	863	0
Software	9 205	1 687	-869	10 023	1 279	-6 413	4 889
Licence, know how	0	0	0	0	77	0	77
Nedokončený DNHM	0	0	0	0	0	0	0
Celkem	10 068	1 687	-868	10 886	1 356	-7 276	4 966

Zůstatková hodnota

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2006	Stav k 31. 12. 2007
Zřizovací výdaje	0	0
Software	1 563	3 864
Licence, know how	0	605
Nedokončený DNHM	979	388
Celkem	2 542	4 857

V roce 2007 a 2006 je největší investicí do dlouhodobého nehmotného majetku technické zhodnocení týkající se rozšíření funkčnosti produktového a účetního systému HoC.

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku zaúčtované do nákladů

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku v roce 2007 činily 1 356 tis. Kč (v roce 2006: 1 687 tis. Kč).

4.2 Dlouhodobý hmotný majetek

Pořizovací cena

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2005	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2006	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2007
Stavby	439	0	0	439	0	0	439
Samostatné movité věci	18 673	2 665	-1 669	19 669	2 819	-4 756	17 732
- Stroje a zařízení	12 444	357	-63	12 738	2 819	-4 096	11 461
- Dopravní prostředky	6 229	2 308	-1 606	6 931	0	-660	6 271
Nedokončený DHM a zálohy	0	744	0	744	890	-1 634	0
Celkem	19 112	3 409	-1 669	20 852	3 709	-6 390	18 171

Oprávkky

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2005	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2006	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2007
Stavby	231	8	0	239	58	0	297
Samostatné movité věci	14 050	2 409	-1 355	15 104	1 871	-3 549	13 426
- Stroje a zařízení	9 196	1 401	-44	10 553	1 104	-2 889	8 768
- Dopravní prostředky	4 854	1 008	-1 311	4 551	767	-660	4 658
Nedokončený DHM a zálohy	0	0	0	0	0	0	0
Celkem	14 281	2 417	-1 355	15 343	1 929	-3 549	13 723

Zůstatková hodnota

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2006	Stav k 31. 12. 2007
Stavby	200	142
Samostatné movité věci	4 565	4 306
- Stroje a zařízení	2 185	2 693
- Dopravní prostředky	2 380	1 613
Nedokončený DHM a zálohy	744	0
Celkem	5 509	4 448

V roce 2007 se investice do hmotného majetku týkaly zejména hardwarového zařízení. V roce 2006 se pořízení dlouhodobého hmotného majetku vztahuje především k obnově vozového parku a hardwarovému zařízení.

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku zaúčtované do nákladů

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku v roce 2007 činily 1 871 tis. Kč (v roce 2006: 2 417 tis. Kč).

4.3 Dlouhodobý finanční majetek

Factoring Slovenskej sporiteľne, a. s.

Společnost od konce roku 2002 vlastní 10% podíl na společnosti Factoring Slovenskej sporiteľne, a. s., která je dceřinou společností Slovenskej sporiteľne, a. s. Základní kapitál této společnosti představuje 30 000 tis. Sk. K 31. 12. 2007 společnost vykazuje neauditovaný vlastní kapitál ve výši 148 560 tis. Sk (2006: 155 916 tis. Sk).

Tato investice je klasifikovaná jako realizovatelné cenné papíry a podíly. Pořizovací cena investice představuje 3 300 tis. Sk., tj. 2 613 tis. Kč (2006: 2 635 tis. Kč). K 31. 12. 2007 je tento podíl vykázán v pořizovací ceně. K 31. 12. 2007 dále společnost zaúčtovala opravnou položku ve výši 100 % tohoto podílu. Důvodem bylo oznámení významného propadu zisku společnosti Factoring Slovenskej sporiteľne, a. s. který je zapříčiněn tvorbou opravných položek z důvodu zhoršení kvality portfolia pohledávek.

K 31. 12. 2006 byl vykázán tento podíl v reálné hodnotě ve výši 12 451 tis. Kč. Změna způsobu oceňování (viz bod 3.13.)

ERSTE FACTORING d.o.o.

Společnost se v roce 2005 a 2006 podílela na vzniku další factoringové firmy ve skupině Erste Bank, a to v Chorvatsku. Byla založena factoringová firma ERSTE FACTORING d.o.o. v Záhřebu se základním kapitálem 5 000 tis. HRK, ve které společnost vlastní 2,5 % akcií. K 31. 12. 2007 společnost vykazuje neauditovaný vlastní kapitál 11 437 tis. HRK (2006: 1 500 tis. HRK).

Tato investice je klasifikovaná jako realizovatelné cenné papíry a podíly. Pořizovací cena investice představuje 125 tis. HRK, tj. činí 454 tis. Kč (2006: 503 tis. Kč). K 31. 12. 2007 je tento podíl vykázán v pořizovací ceně. K 31. 12. 2006 byl vykázán v reálné hodnotě ve výši 152 tis. Kč. Změna způsobu oceňování (viz bod 3.13)

4.4 Zásoby

K 31. 12. 2007 společnost eviduje zboží v hodnotě 211 tis. Kč (2006: 0 Kč). Jedná se o čipové karty, které jsou využívány na nahrání kvalifikovaných podpisových certifikátů.

4.5 Pohledávky

4.5.1 Dlouhodobé pohledávky – odložená daňová pohledávka

Odložená daňová pohledávka je blíže popsána v bodě 4.16 přílohy.

4.5.2 Krátkodobé pohledávky

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2007	Stav k 31. 12. 2006
Pohledávky z obchodních vztahů	6 877 961	6 986 755
- odběratelé	4 700 950	4 593 719
- směnky k inkasu	0	43 057
- poskytnuté zálohy	2 250 922	2 440 737
- ostatní	0	20
- opravné položky	-73 911	-90 778
Stát - daňové pohledávky	507	405
Krátkodobé poskytnuté zálohy	571	943
Dohadné položky	0	0
Jiné pohledávky	803	78
Celkem	6 879 842	6 988 181

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

V řádku odběratelské pohledávky jsou uvedeny nominální hodnoty pohledávek z factoringu a v řádku poskytnuté zálohy jsou vykázány vyplacené zálohy na pohledávky v režimu regresního factoringu.

Jiné pohledávky obsahují také reálnou hodnotu zajišťovacího derivátu.

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2007		kladná	Stav k 31. 12. 2006
	kladná	záporná		
Reálná hodnota	210	0	0	0
Nominální hodnota	23 699	23 501	0	0

4.5.3 Věková struktura pohledávek z obchodního styku

Rok tis. Kč	Kategorie	Do splatnosti	Po splatnosti					Celkem
			0-30 dní	31-60 dní	61-90 dní	91-365 dní	1 rok a více	
2007	Krátkodobé pohl.	5 533 619	1 001 025	232 829	46 439	26 421	111 539	6 951 872
	Opr. Položky	0	0	-37 272	-6 732	-2 172	-27 735	-73 911
2006	Krátkodobé pohl.	5 571 511	1 154 801	149 986	76 785	87 796	36 654	7 077 533
	Opr. Položky	0	0	-26 148	-13 386	-15 306	-35 938	-90 778

Průměrná lhůta reálné splatnosti pohledávek od odběratelů factoringových klientů společnosti činí za rok 2007 v průměru 52 dní (2006: 51 dní).

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

Z celkového objemu opravných položek činí daňové opravné položky 10 476 tis. Kč (2006: 10 476 tis. Kč). Daňové opravné položky jsou tvořeny na pohledávky v konkurzním řízení, postoupené na společnost před účinností legislativních změn. Výše daňových opravných položek se v roce 2006 snížila o odepsanou konkurzní pohledávku na základě schváleného rozvrhového usnesení.

K 31. 12. 2007 byla hodnota účetních opravných položek vyšší o 63 435 tis. Kč oproti daňovým opravným položkám (2006: 80 301 tis. Kč). Účetní opravná položka je vypočtena dle stávající metodiky jako 25% podíl z celkového objemu pohledávek po lhůtě splatnosti delší než 30 dnů.

V roce 2007 společnost z důvodu nedobytnosti a postoupení pohledávek odepsala do nákladů 26 663 tis. Kč (2006: 53 tis. Kč).

4.6 Krátkodobý finanční majetek

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

4.7 Časové rozlišení

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

4.8 Vlastní kapitál

4.8.1 Základní kapitál

Základní kapitál upsaný, splacený a zapsaný do obchodního rejstříku činí 84 000 tis. Kč a skládá se z 280 ks akcií s nominální hodnotou 300 tis. Kč na jednu akcii.

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

4.8.2 Rozdělení zisku 2006

V průběhu roku 2007 schválila valná hromada společnosti v působnosti jediného akcionáře použití zisku z roku 2006 ve výši 21 281 tis. Kč k příspěvku do zákonného rezervního fondu ve výši 1 064 tis. Kč, k přidělu 217 tis. Kč do sociálního fondu a zbylých 20 000 tis. Kč vyplátila na dividendách. Z kumulovaného zisku minulých let ve výši 19 461 tis. Kč společnost přidělila 340 tis. Kč do sociálního fondu.

4.8.3 Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků

V roce 2007 vznikl oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků ve výši 129 tis. Kč z kursových rozdílů, které se vztahují k realizovaným cenným papírům, a zajišťovacích derivátů.

V roce 2006 vyplývá oceňovací rozdíl ve výši 7 310 tis. Kč z přecenění realizovaných cenných papírů a podílů na reálnou hodnotu. Rozdíly z přecenění jsou v obou letech sníženy o související odloženou daň (viz bod 4.16).

Změna způsobu oceňování (viz bod 3.13)

4.9 Rezervy

tis. Kč	Ostatní rezervy
Zůstatek k 31. 12.2005	7 548
Tvorba rezerv	9 365
Čerpání rezerv	-7 548
Zůstatek k 31. 12.2006	9 365
Tvorba rezerv	0
Čerpání rezerv	-9 365
Zůstatek k 31. 12. 2007	0

V roce 2006 společnost vytvořila rezervu na mzdové náklady ve výši 9 365 tis. Kč.

Z důvodu změny způsobu účtování dohadů na mzdové náklady společnost v roce 2007 rozpustila rezervu ve výši 9 365 tis. Kč.

Změna způsobu účtování dohadných položek (viz bod 3.13)

4.10 Závazky

4.10.1 Krátkodobé závazky

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2007	Stav k 31. 12. 2006
Závazky z obchodních vztahů	4 003 185	4 178 825
Závazky k zaměstnancům	1 147	945
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	684	599
Stát – daňové závazky a dotace	3 291	2 317
Dohadné účty pasivní	16 769	5 404
Ostatní závazky	0	17
Celkem	4 025 076	4 188 107

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

Dohadné účty pasivní obsahují především dohady na přijaté ale nevyfakturované provozní služby. V roce 2007 jsou zde vykázány také odhady mzdových nákladů. Změna způsobu účtování dohadných položek (viz bod 3.13)

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

4.11 Bankovní úvěry a výpomoci

2007

tis. Kč Banka/Věřitel	Účel	Zůstatek k 31. 12. 2007	Úroková sazba	Splatnost	Forma zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent EUR	109 885	1 M Euribor+marže ČS	30. 1. 2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent USD	63 155	1 M Libor+marže ČS	30. 1. 2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent GBP	1 811	1 M Libor+marže ČS	30. 1. 2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent SKK	18 841	1 M Bribor+marže ČS	30. 1. 2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent PLN	27 112	1 M Wribor+marže ČS	30. 1. 2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent CHF	19 170	1 M Libor+marže ČS	30. 1. 2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent HUF	754	1 M Bubor+marže ČS	30. 1. 2010	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent RON	22 208	1 m Robor+marže ČS	30. 1. 2010	bez zajištění
Celkem k podnikům ve skupině		262 936			
Oberbank	provozní – běžný USD	162 702	1 M Libor+marže Ober	31. 12. 2009	bankovní garance ČS
Oberbank	provozní – běžný EUR	26 620	1 M Euribor+marže Ober	31. 12. 2009	bankovní garance ČS
Oberbank	provozní – běžný USD	200 000	1 M Libor+marže Ober o/n Pribor+marže	31. 12. 2009	bankovní garance ČS
UniCredit	provozní – běžný CZK	800 000	UniCredit	31. 12. 2009	bankovní garance ČS
Commerzbank	provozní – běžný CZK	1 346 000	1 M Pribor+marže CMB	neurčeno	bankovní garance ČS
Commerzbank	provozní – běžný USD	0	1 M Libor+marže CMB	neurčeno	bankovní garance ČS
Commerzbank	provozní – běžný EUR	53 240	1 M Euribor+marže CMB	neurčeno	bankovní garance ČS
Celkem k podnikům mimo skupinu		2 588 562			
Bankovní úvěry a výpomoci celkem		2 851 498			

2006

tis. Kč Banka/Věřitel	Účel	Zůstatek k 31. 12. 2006	Úroková sazba	Splatnost	Forma zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent EUR	92 323	1 M Euribor+marže ČS	31. 10. 2007	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent USD	179 785	1 M Libor+marže ČS	31. 10. 2007	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent GBP	1 868	1 M Libor+marže ČS	31. 10. 2007	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent SKK	23 785	1 M Bribor+marže ČS	31. 10. 2007	bez zajištění
Česká spořitelna	provozní – kontokorent PLN	18 707	1 M Wribor+marže ČS	31. 10. 2007	bez zajištění
Celkem k podnikům ve skupině		316 468			
Oberbank	Provozní-běžný USD	187 884	1 M Libor+marže Ober	30. 6. 2007	bankovní garance ČS
Oberbank	Provozní-běžný EUR	27 495	1 M Euribor+marže Ober	30. 6. 2007	bankovní garance ČS
HVB Bank	provozní – běžný CZK	550 000	1 M Pribor+marže HVB	28. 12. 2007	bankovní garance ČS
HVB Bank	provozní – běžný USD	167 008	1 M Libor+marže HCV	28. 12. 2007	bankovní garance ČS
Commerzbank	provozní – běžný CZK	1 140 000	1 M Pribor+marže CMB	neurčeno	bankovní garance ČS
Commerzbank	provozní – běžný USD	313 140	1 M Pri bor+marže CMB	neurčeno	bankovní garance ČS
Commerzbank	provozní – běžný EUR	54 990	1 M Pribor+marže CMB	neurčeno	bankovní garance ČS
Celkem k podnikům mimo skupinu		2 440 517			
Bankovní úvěry a výpomoci celkem		2 756 985			

Průměrná hodnota přijatých úvěrů ve skupině v průběhu roku 2007 představovala 280 469 tis. Kč (v roce 2006: 311 607 tis. Kč). Z těchto úvěrů společnost uhradila na úrocích 11 702 tis. Kč (v roce 2006: 11 449 tis. Kč).

V roce 2007 poskytla Česká spořitelna jako jediný akcionář zajištění bankovními garancemi na úvěry čerpané od podniků mimo skupinu – pro Commerzbank ve výši 3 000 000 tis. Kč se splatností do 31. 1. 2010, pro Unicredit Bank ve výši 1 500 000 tis. Kč se splatností do 31. 1. 2010 a pro Oberbank ve výši 500 000 tis. Kč se splatností do 31. 1. 2010.

V roce 2006 poskytla Česká spořitelna jako jediný akcionář zajištění bankovními garancemi na úvěry čerpané od podniků mimo skupinu – pro Commerzbank ve výši 1 700 000 tis. Kč se splatností 31. 7. 2007, pro HVB Bank ve výši 800 000 tis. Kč se splatností 5. 2. 2007 a pro Oberbank ve výši 250 000 tis. Kč se splatností do 30. 6. 2007.

4.12 Časové rozlišení

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

4.13 Aktiva a pasiva v cizích měnách (brutto hodnota)

2007

	CZK	USD	EUR	PLN	SKK	Ostatní	Celkem
Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0	454	454
Krátkodobé pohledávky	6 342 173	251 271	255 269	27 336	26 811	50 893	6 953 753
Krátkodobý finanční majetek	107 767	1 097	580	0	0	0	109 444
Časové rozlišení	3 693	0	0	0	0	9	3 702
Celkem	6 453 633	252 368	255 849	27 336	26 811	51 356	7 067 353
Krátkodobé závazky	3 928 970	23 308	58 482	240	7 095	6 981	4 025 076
Bankovní úvěry	2 346 000	225 857	189 745	27 112	18 841	43 943	2 851 498
Časové rozlišení	1 032	0	0	0	0	0	1 032
Celkem	6 276 002	249 165	248 227	27 352	25 936	50 924	6 877 606

2006

	CZK	USD	EUR	PLN	SKK	Ostatní	Celkem
Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	12 451	152	12 603
Dlouhodobé pohledávky	61	0	481	0	0	0	542
Krátkodobé pohledávky	4 847 531	1 769 424	392 903	18 672	50 429	0	7 074 294
Krátkodobý finanční majetek	67 847	373	152	0	0	0	68 372
Časové rozlišení	1 866	0	137	0	0	0	2 003
Celkem	4 917 305	1 769 797	393 673	18 672	62 880	152	7 162 479
Krátkodobé závazky	3 029 889	920 963	206 473	0	27 062	3 720	4 188 107
Bankovní úvěry	1 688 287	849 530	174 808	18 707	23 785	1 868	2 756 985
Časové rozlišení	2 120	0	0	0	0	0	2 120
Celkem	4 720 296	1 770 493	381 281	18 707	50 847	5 588	6 947 212

4.14 Výnosy z běžné činnosti podle hlavních činností

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2007			Stav k 31. 12. 2006		
	Tuzem.	Zahr.	Celkem	Tuzem.	Zahr.	Celkem
Výnosové poplatky	78 679	3 792	82 471	82 280	3 589	85 869
Poradenství	0	1 387	1 387	0	1 223	1 223
Ostatní výnosy	72	0	72	2 406	1 176	3 582
Výkony	78 751	5 179	83 930	84 686	5 988	90 674
Výnosové úroky	114 001	18 682	132 683	103 722	11 267	114 989
Výnosy z běžné činnosti celkem	192 752	23 861	216 613	188 408	17 255	205 663

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

Výnosové úroky obsahují úroky z poskytnutých záloh v rámci factoringu.

4.15 Ostatní provozní a finanční náklady a výnosy

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2007	Stav k 31. 12. 2006
Ostatní provozní výnosy	4 359	12 144
z toho výnos z prodeje pohledávky	1 893	1 079
z toho pojistné plnění	1 106	10 149
z toho ostatní	1 360	916
Ostatní provozní náklady	-39 843	-9 904
z toho hodnota postoupené/odepsané pohledávky	-26 663	-58
z toho úvěrové pojištění	-8 796	-6 030
z toho ostatní	-4 384	-3 816
Celkem ostatní provozní výsledek	-35 484	2 240

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2007	Stav k 31. 12. 2006
Ostatní finanční výnosy	130 509	189 820
z toho kurzové zisky	105 837	189 751
z toho výnosy z měnových swapů	24 659	0
z toho ostatní	13	68
Ostatní finanční náklady	-123 644	-204 215
z toho kurzové ztráty	-103 159	-192 327
z toho bankovních záruky a patronáty	12 454	10 324
z toho ostatní	-8 031	-1 564
Celkem ostatní finanční výsledek	6 865	-14 395

4.16 Splatná a odložená daň z příjmů

Daň splatná

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2007	Stav k 31. 12. 2006
Daň splatná	13 372	14 374
Doměření daně za předchozí účetní období	-141	0
Celkem	13 231	14 374

Výše daně za rok 2007 a 2006 může být porovnána se ziskem dle výkazu zisku a ztráty následovně:

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2007	Stav k 31. 12. 2006
Zisk před zdaněním	45 402	28 442
Daň při lokální sazbě daně z příjmů ve výši 24 % (2006: 24%)	10 896	6 826
Daňový dopad daňově neuznatelných položek	2 811	7 479
Daňový dopad odpočitatelných položek	-335	-69
Doměrek/vratka daně za předchozí účetní období	-141	0
Splatná daň	13 231	14 374
Běžné změny v odložené dani	5 009	-7 213
Dopad změny daňové sazby na zůstatek odložené daně	-2 552	0
Celkem daň z příjmů za běžnou činnost a z mimořádné činnosti	15 688	7 161

Efektivní daňová sazba představuje 34,6 % (2006: 25,2 %).

Odložená daň

Odloženou daňovou pohledávku (závazek) lze analyzovat následovně:

Odložená daň z titulu tis. Kč	Stav k 31. 12. 2007	Stav k 31. 12. 2006
Oprávký dlouhodobého majetku	-401	-130
Přecenění finanční investice	10	-2 384
Zajištění peněžních toků	-42	0
Opravné položky k pohledávkám	12 687	13 206
Dohadné položky na sociální a zdravotní pojištění	505	0
Rezervy	0	2 248
Celkem	12 759	12 940

Analýza změny zůstatku tis. Kč	Stav k 31. 12. 2007	Stav k 31. 12. 2006
Počáteční zůstatek	12 940	6 814
Dopad změny sazby	2 552	0
Běžné změny účtované proti výkazu zisku a ztráty	-5 009	7 213
Běžné změny účtované proti vlastnímu kapitálu	2 276	-1 087
Účtováno celkem proti výkazu zisku a ztráty	-2 457	7 213
Účtováno celkem proti vlastnímu kapitálu	2 276	-1 087
Celkem	12 759	12 940

V roce 2007 a 2006 společnost zaúčtovala odloženou daňovou pohledávku ve výši 12 759 tis. Kč a 12 940 tis. Kč.

5 ZAMĚSTNANCI, VEDENÍ SPOLEČNOSTI A STATUTÁRNÍ ORGÁNY

5.1 Osobní náklady a počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců a členů vedení společnosti a osobní náklady za rok 2007 a 2006 jsou následující:

2007

tis. Kč	Počet	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady
Zaměstnanci	29	13 331	4 951	428	18 710
Vedení společnosti	7	11 167	3 907	145	15 219
Celkem	36	24 498	8 858	573	33 929

2006

tis. Kč	Počet	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady
Zaměstnanci	28	12 695	4 373	436	17 504
Vedení společnosti	5	9 539	3 339	78	12 956
Celkem	33	22 234	7 712	514	30 460

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu pracovníků. V osobních nákladech za vedení společnosti jsou uváděny náklady za výkonné ředitele společnosti, z toho 2 osoby (2006: 3 osoby) jsou zároveň členy představenstva společnosti.

5.2 Poskytnuté půjčky, úvěry či ostatní plnění

V letech 2007 a 2006 obdrželi členové vedení společnosti tato další plnění nad rámec mzdových a ostatních osobních prostředků:

2007

	Představenstvo	Vedení společnosti
Příspěvky na životní a důchodové pojištění	23	59
Osobní vozy / jiné movité věci s možností využití pro soukromé účely (údaj představuje částku, o kterou se zvyšuje daňový základ pracovníků)	251	386

2006

	Představenstvo	Vedení společnosti
Příspěvky na životní a důchodové pojištění	0	105
Osobní vozy / jiné movité věci s možností využití pro soukromé účely (údaj představuje částku, o kterou se zvyšuje daňový základ pracovníků)	0	444

5.3 Souhrn vzájemných vztahů se spřízněnými osobami

Vzhledem k tomu, že společnost je součástí Finanční skupiny České spořitelny, a. s., pokračovala v roce 2007 a 2006 její spolupráce s mateřskou společností, a to jak na poli akvizičním, tak v oblasti získávání cizích zdrojů mimo tuto skupinu pro financování dalších obchodů.

K 31. 12. 2007 dosahovala aktiva vztahující se k České spořitelně výše 89 186 tis. Kč (2006: 68 612 tis. Kč). Jedná se zejména o pohledávky z titulu zůstatků na běžných účtech.

Závazky k mateřské společnosti k 31. 12. 2007 činily 263 354 tis. Kč (2006: 316 467 tis. Kč). Jedná se převážně o závazky z titulu zůstatků na kontokorentních účtech.

Za rok 2007 zaúčtovala společnost náklady ve vztahu k České spořitelně v souhrnné výši 30 400 tis. Kč (2006: 29 133 tis. Kč). Jde zejména o úroky z přijatých úvěrů a poplatky za poskytnuté bankovní záruky. Výnosy v souhrnné výši 1 937 tis. Kč (2006: 1 737 tis. Kč) se týkají přijatých úroků a poplatků od ČS.

Česká spořitelna poskytla společnosti bankovní garance za úvěry přijaté od společností mimo finanční skupinu České spořitelny v souhrnné výši 5 000 000 tis. Kč (2006: 3 000 000 tis. Kč).

Ve vztahu k dceřině společnosti Factoring Slovenskej sporitelne, a. s. společnost eviduje z titulu factoringové spolupráce pohledávky ve výši 18 120 tis. Kč (2006: 17 576 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), Procurement Services GmbH a Procurement Services CZ, s. r. o. (outsourcing), Erste Corporate Finance (poradenství).

Přehled plnění, která byla společnosti poskytnuta

tis. Kč	Období do 31. 12. 2007	Období do 31. 12. 2006
Informatika České spořitelny, a. s.	85	2 171
Procurement Services GmbH	53	0
Procurement Services CZ, s. r. o.	57	0
Erste Corporate Finance, a. s.	750	0
Pojišťovna České spořitelny, a. s.	166	156
Penzijní fond České spořitelny, a. s.	227	189
Consulting České spořitelny, a. s.	15	310
Celkem	1 353	2 826

Přehled plnění, která společnost poskytla

tis. Kč	Období do 31. 12. 2007	Období do 31. 12. 2006
Erste Factoring, d. o. o.	660	348
Factoring Slovenskej sporitel'ne, a. s.	719	839
Celkem	1 379	1 187

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 účetní závěrku společnosti.

7. UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

Zpráva o vztazích

podle § 66a odst. 9 obchodního zákoníku za účetní období 2007

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. 2007 do 31. 12. 2007 (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 der oesterreichischen Sparkassen AG

Česká spořitelna, a. s.	Erste & Steiermarkische Bank, d.d.
zpracovatel	Erste Factoring d. o. o.
Informatika České spořitelny, a. s.	Procurement Services GmbH
Pojišťovna České spořitelny, a. s.	Procurement Services CZ, s. r. o.
Consulting České spořitelny, a. s.	Slovenská spořitelňa, a. s.
Erste Corporate Finance, a. s.	Factoring Slovenskej sporiteľne, 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 oesterreichischen Sparkassen AG**, se sídlem Am Graben 21, Vídeň, Rakousko, IČ: 90003195
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládající osoba – osoba ovládající společnost Česká spořitelna, a. s.
Popis vztahů – **žádné**

C. OSTATNÍ PROPOJENÉ OSOBY

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

- **Informatika České spořitelny, a. s.**, se sídlem v Praze 4, Antala Staška 32/1292, PSČ 140 00, IČ 25631519
Vztah ke společnosti: sesterská společnost zpracovatele
Popis vztahů – viz **Příloha č. 2**
- **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**
- **Erste Corporate Finance, a. s.**, se sídlem Praha 1, Na Perštýně 1/342, PSČ 110 00, IČ 61058769
Vztah ke společnosti: sesterská společnost zpracovatele
Popis vztahů – viz **Příloha č. 2**

Společnosti ovládané ostatními členy skupiny ERSTE

- **Erste & Steiermarkische Bank, d.d.**, se sídlem Rijeka, Jadranski trg 3a, PSČ 51 000, Chorvatsko, VAT 03337367
Vztah ke společnosti: propojená osoba přímo ovládaná společností Erste Bank
Popis vztahů – **žádné**
- **Procurement Services GmbH**, se sídlem Brehmstrasse 12, 1010 Vídeň, Rakousko
Vztah ke společnosti: propojená osoba přímo ovládaná společností Erste Bank
Popis vztahů – viz **Příloha č. 2**
- **Slovenská sporiteľňa, a. s.**, se sídlem Suché mýto 4, 816 07 Bratislava, Slovenská republika, IČ 00151653
Vztah ke společnosti: propojená osoba přímo ovládaná společností Erste Bank
Popis vztahů – **žádné**
- **Factoring Slovenskej sporitelne, a. s.**, se sídlem v Bratislavě, Priemyselná 1/a, PSČ 821 09, Slovensko, IČ 35849665
Vztah ke společnosti: spřízněná společnost zpracovatele přímo ovládaná společností Slovenská sporiteľňa.
Popis vztahů – viz **Příloha č. 2**
- **ERSTE FACTORING d.o.o.**, se sídlem Zagreb, Zaharova 7, PSČ 10 000 Chorvatsko, VAT 080558484
Vztah ke společnosti: propojená osoba přímo ovládaná společností Erste & Steiermarkische Bank
Popis vztahů – viz **Příloha č. 2**
- **Procurement Services CZ, s. r. o.**, se sídlem Želetavská 1449/9, PSČ 14000, Praha 4 („Procurement Services CZ“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba přímo ovládaná společností Procurement Services GmbH
Popis vztahů – viz **Příloha č. 2**

nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla zpracovateli žádná újma.

Tato zpráva byla projednána a odsouhlasena představenstvem společnosti dne 4. 2. 2008.

doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc.
předseda představenstva

Radmila Jakubová
místopředseda představenstva

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 2007 v zájmu

**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.	1997–2007	1997–2007	zřízení a vedení běžných účtů	737 tis. Kč	nevznikla

Přijaté úvěry

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

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Celková výše úvěru (půjčky)	Průměrná výše přijatých finančních prostředků	Uhrazené úroky a ostatní poplatky v úč. období 2007	Případná újma
Smlouvy o úvěru na kontokorentních účtech	Česká spořitelna, a. s.	2003–2007	2003–2007	550 mil. Kč	280 mil. Kč	12 694 tis. Kč	nevznikla

Ostatní nákupy

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

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění	Úplata	Případná újma
Smlouvy o užití loga	Česká spořitelna, a. s.	2001	2001–2007	právo na využití loga ČS, a. s. do loga zpracovatele	351 tis. Kč	nevznikla
Smlouvy o participaci	Česká spořitelna, a. s.	2003–2007	2003–2007	smlouva o participaci	1422 tis. Kč	nevznikla
Smlouva o outsourcingu služeb	Česká spořitelna, a. s.	2007	2007	Finanční účetnictví, kontroling, správa majetku, administrace nákupu, lidské zdroje, interní audit, marketing, firemní komunikace	2494 tis. Kč	nevznikla

1.2 Prodej služeb

Ostatní prodeje

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

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění	Úplata	Případná újma
Smlouva o spolupráci	Česká spořitelna, a. s.	2005	2005-2007	monitoring zastavených pohledávek u ČS, TOP Export	1 200 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 a množství	Úplata	Případná újma
Smlouvy o poskytnutí bankovní záruky a patronátního prohlášení	Česká spořitelna, a. s.	2003	2003-2007	bankovní záruka a patronátní prohlášení vůči Commerzbank AG, pobočka Praha	7 213 tis. Kč	nevznikla
Smlouva o poskytnutí bankovní záruky	Česká spořitelna, a. s.	2004	2004-2007	bankovní záruka vůči HVB Bank, a. s. za poskytnutí úvěru	3 669 tis. Kč	nevznikla
Smlouva o poskytnutí bankovní záruky	Česká spořitelna, a. s.	2005	2005-2007	bankovní záruky vůči Oberbank AG, pobočka Česká republika za poskytnutí úvěru	1 572 tis. Kč	nevznikla
Pojištná smlouva	Česká spořitelna, a. s.	2005	2005-2007	pojištění operačních rizik	590 tis. Kč	nevznikla

**PŘÍLOHA Č. 2 KE ZPRÁVĚ O VZTAZÍCH
POPIS VZTAHŮ K OSOBÁM:
CONSULTING ČESKÉ SPOŘITELNY, A. S.
POJIŠŤOVNA ČESKÉ SPOŘITELNY, A. S.
INFORMATIKA ČESKÉ SPOŘITELNY, A. S.
FACTORING SLOVENSKEJ SPORITELNE, A. S.
ERSTE FACTORING D.O.O.
ERSTE CORPORATE FINANCE, A. S.
PROCUREMENT SERVICES GMBH
PROCUREMENT SERVICES CZ, S. R. O.**

1. SMLOUVY

1.1 Nákup služeb

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

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění	Úplata	Případná újma
Smlouvy o spolupráci	Consulting České spořitelny, a. s.	2002-2007	2002-2007	poradenství	15 tis. Kč	nevznikla
Smlouva o outsourcingu služeb	Procurement Services GmbH	2007	2007	služby skupinového nákupu	53 tis. Kč	nevznikla
Smlouva o outsourcingu služeb	Procurement Services CZ, s. r. o.	2007	2007	služby skupinového nákupu	57 tis. Kč	nevznikla
Jmenovací dopis	Erste Corporate Finance, a. s.	2007	na neurčito	poradenství	750 tis. Kč	nevznikla
Pojistná smlouva	Pojišťovna České spořitelny, a. s.	2003	2003-2007	úrazové pojištění zaměstnanců zpracovatele, životní pojištění zaměstnanců	166 tis. Kč	nevznikla

1.2 Nákup zboží

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

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění	Úplata	Případná újma
Smlouvy o dodávkách výpočetní techniky	Informatika České spořitelny, a. s.	2003-2007	2003-2007	dodávky hardwaru	85 tis. Kč	nevznikla

1.3 Prodej služeb

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

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění	Úplata	Případná újma
Smlouva o užívání softwaru	Factoring Slovenskej sporiteľ'ne, a. s.	2003	2003-2007	licenční poplatky	719 tis. Kč	nevznikla
Smlouva o užívání softwaru	ERSTE FACTORING d. o. o.	2006	2006	licenční poplatky	660 tis. Kč	nevznikla

2. OSTATNÍ SMLUVNÍ VZTAHY

Přijatá plnění za služby z titulu factoringové spolupráce

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

Název	Smluvní strana	Rok uzavření	Doba účinnosti	Popis plnění a množství	Úplata	Případná újma
Factoringové smlouvy	Factoring Slovenskej sporiteľ'ne, a. s.	2004-2007	2007	postupování, správa a zajištění inkasa pohledávek	183 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 a množství	Úplata	Případná újma
Factoringové smlouvy	Factoring Slovenskej sporiteľ'ne, a. s.	2004-2007	2007	postupování, správa a zajištění inkasa pohledávek	47 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

Internet: www.factoringcs.cz

Člen Factors Chain International



Výroční zpráva 2007

Produkce: Omega Design, s. r. o.

