

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2014



Transfinance

Slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

dovolte mi, abych v krátkosti uvedl výroční zprávu TRANSFINANCE a.s. za rok 2014, který se pro naši společnost ukázal být v mnoha ohledech zlomový.

Hlavní charakteristikou vývoje tuzemské ekonomiky v roce 2014 bylo podle analytiků především hospodářské oživení, které následovalo po poklesech v letech 2013 a 2012.

Faktorem růstu ekonomiky České republiky bylo probuzení spotřebitelů a investorů, kteří začali realizovat odkládané výdaje. Částečně pomohlo i oslabení koruny intervencemi. V roce 2014 dosáhl růst HDP 2,0 %.

Růst ekonomiky a zvýšená poptávka v tuzemsku a v zahraničí se projevila i na českém factoringovém trhu. Podle statistik Asociace factoringových společností dosáhl objem pohledávek odkoupených factoringovými společnostmi více než 164 miliard Kč, což představuje nárůst o 13 % ve srovnání s rokem 2013. Největší podíl na celkově dosaženém obratu zaznamenal tuzemský factoring, který činil 70 % obratu s meziročním růstem 15 %. Exportní a importní factoring vykázal růst oproti factoringu tuzemskému zhruba poloviční. Celkový objem prostředků poskytnutých klientům prostřednictvím factoringu činil téměř 18 miliard Kč, což představuje v meziročním srovnání objem vyšší zhruba o necelou miliardu (5,2 % růst).

Na základě zveřejněných statistik FCI (Factors Chain International) se dařilo factoringu i na mezinárodní úrovni. Objem transakcí v rámci FCI dosáhl v roce 2014 29 miliard EUR, což je 15% nárůst oproti roku 2013 (růst 2013/2012 činil 9 %). Nejvyšší obraty byly stejně jako v letech předchozích zaznamenány v Číně, Turecku a na Tchaj-wanu, jakožto u vývozců, a v USA a Francii na straně dovozců.

Pro Transfinance a.s. znamenal rok 2014 významné období. Na počátku roku oznámil jediný akcionář svůj záměr společnost prodat. Od března 2014 až do konce roku probíhal ve společnosti proces due diligence. Nebylo to období lehké, protože při stejném počtu pracovníků bylo třeba zvládat běžný chod společnosti, aniž by to mělo negativní vliv na kvalitu poskytovaných služeb, a zároveň dodávat informace požadované zájemci o společnost. Omezila se akviziční činnost společnosti, aby se významným způsobem nezměnilo portfolio klientů. I to byl jeden z důvodů, proč byl obrat společnosti v roce 2014 zhruba o 800 milionů Kč nižší než v roce 2013. Nižší obrat spolu se zvýšením ceny finančních zdrojů neumožnil dosáhnout plánovaných výnosů. Oproti tomu provozní náklady se v roce 2014 podařilo udržet zhruba na stejné výši jako v roce předchozím. Převod některých rizikových aktiv na původního akcionáře měl dopad na vyšší než plánovanou tvorbu opravných položek a znamenal pro společnost záporný hospodářský výsledek.

V prosinci 2014 došlo ke zvýšení základního kapitálu a k dohodě stávajícího akcionáře s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. o prodeji společnosti. Úspěšně se tak završila téměř roční aktivita. Se změnou akcionáře Transfinance a.s. získaly velmi dobré předpoklady pro další rozvoj, zejména v přístupu k rozsáhlé prodejní síti banky, zdrojům financování a zkušenostem v oblasti financování malých a středních podniků.

Vedení společnosti by rádo na tomto místě vyslovilo svůj obdiv a velké díky všem zaměstnancům za jejich mimořádné úsilí a pracovní nasazení v roce 2014. Rovněž se sluší poděkovat bývalému akcionáři mBank S.A. a celé skupině Commerzbank AG za pomoc, profesionální přístup a snahu o rozvoj Transfinance a.s., a to i přesto, že obchodní synergie obou společností bylo možné využít pouze v omezené míře.

Rádi bychom poděkovali i obchodním partnerům společnosti. Jejich spolupráce a loajality si vedení společnosti velmi váží.

Na závěr si ze své pozice nově jmenovaného předsedy představenstva dovoluji vyslovit přání osobních i profesních úspěchů nám všem. Před společností Transfinance a.s. stojí v novém roce 2015 řada náročných úkolů. Věřím však, že za vzájemné spolupráce zaměstnanců, vedení společnosti, akcionáře i klientů a ostatních partnerů se nám je podaří všechny úspěšně zvládnout a naše společnost bude i nadále směřovat k úspěšnému růstu a prosperitě.

V Praze 21. dubna 2015



Ing. Karel Nováček
předseda představenstva

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti TRANSFINANCE a.s.:

- I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti TRANSFINANCE a.s. (dále jen „společnost“) k 31. prosinci 2014 uvedenou na stranách 5 - 20, ke které jsme 10. března 2015 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti TRANSFINANCE a.s. sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu, přehled o peněžních tocích a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti TRANSFINANCE a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

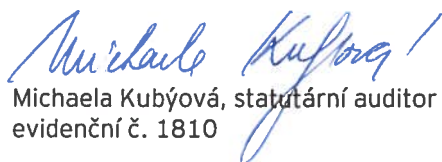
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti TRANSFINANCE a.s. k 31. prosinci 2014 a výsledky jejího hospodaření a peněžní toky za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

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

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě na stranách 1 - 2 a 21 - 24 jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2014. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

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

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



Michaela Kubýová, statutární auditor
evidenční č. 1810

21. dubna 2015
Praha, Česká republika

TRANSFINANCE a.s.

Sidlo: Křížkova ulice 237/36a, Praha 8

Identifikační číslo: 15272028

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: factoring

Datum účetní závěrky: 31. prosince 2014

Rozvaha**k 31. prosinci 2014**

(tis. Kč)		Pozn.			2014	2013
AKTIVA		přílohy	Brutto	Korekce	Netto	Netto
B.	Dlouhodobý majetek		52 188	- 33 045	19 143	23 650
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	3	41 337	- 24 855	16 482	21 077
B.I.	3. Software		41 337	- 24 855	16 482	21 077
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	4	10 851	- 8 190	2 661	2 573
B.II.	2. Stavby		2 172	- 2 172	0	0
	3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí		8 034	- 6 018	2 016	1 928
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek		645	0	645	645
C.	Oběžná aktiva		3 199 851	- 71 167	3 128 684	4 341 414
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	5	1 068	0	1 068	21 217
C.II.	8. Odložená daňová pohledávka		1 068	0	1 068	21 217
C. III.	Krátkodobé pohledávky	5	3 196 885	- 71 167	3 125 718	4 319 611
C.III.	1. Pohledávky z obchodních vztahů		3 191 602	- 71 167	3 120 435	4 319 167
	6. Stát – daňové pohledávky		5 230	0	5 230	6
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy		49	0	49	224
	8. Dohadné účty aktivní (nevyfakturované výnosy)		4	0	4	0
	9. Jiné pohledávky		0	0	0	214
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek		1 898	0	1 898	586
C.IV.	1. Peníze		119	0	119	96
	2. Účty v bankách		1 779	0	1 779	490
D.	Časové rozlišení		2 570	0	2 570	2 351
D.I.	1. Náklady příštích období		2 570	0	2 570	2 351
AKTIVA CELKEM			3 254 609	- 104 212	3 150 397	4 367 415

(tis. Kč)		Pozn.			2014	2013
PASIVA		přílohy			Netto	Netto
A.	Vlastní kapitál			6	253 350	293 730
A. I.	Základní kapitál				222 600	112 000
A. III.	Rezervní fond				19 952	19 426
A. IV.	Nerozdělený zisk minulých let				161 778	151 777
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)				- 150 980	10 527
B.	Cizí zdroje				2 897 047	4 073 685
B. I.	Rezervy				5 487	0
	4. Ostatní rezervy			7	5 487	0
B. III.	Krátkodobé závazky			8	1 269 170	2 037 699
B.III.	1. Závazky z obchodních vztahů				1 260 821	2 028 002
	5. Závazky k zaměstnancům				858	709
	6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění				576	597
	7. Stát – daňové závazky				1 817	3 280
	10. Dohadné účty pasivní				5 098	5 111
B. IV.	Bankovní úvěry krátkodobé			9	1 622 390	2 035 986
PASIVA CELKEM					3 150 397	4 367 415

Výkaz zisku a ztráty
 za rok končící 31. prosince 2014

(tis. Kč)		Pozn. přílohy	2014	2013
II.	1.	Výkony - tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	80 306	86 445
B.		Výkonová spotřeba	21 823	22 608
B.	1.	Spotřeba materiálu a energie	1 226	1 166
	2.	Služby	20 597	21 442
+ Přidaná hodnota			58 483	63 837
C.		Osobní náklady	21 088	20 855
C.	1.	Mzdové náklady	12 678	12 589
	2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	2 951	2 568
	3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	5 063	5 275
	4.	Sociální náklady	396	423
D.		Daně a poplatky	3 271	883
E.		Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	5 419	5 181
III.	1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	168	270
G.		Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti	- 252 252	- 32 396
IV.		Ostatní provozní výnosy	201 369	11
H.		Ostatní provozní náklady	649 961	94 368
* Provozní výsledek hospodaření			- 167 467	- 24 773
X.		Výnosové úroky	62 101	64 728
N.		Nákladové úroky	24 009	21 080
XI.		Ostatní finanční výnosy	69 071	385 903
O.		Ostatní finanční náklady	69 973	384 723
* Finanční výsledek hospodaření			37 190	44 828
Q.		Daň z příjmů za běžnou činnost	20 703	9 528
Q.	1.	- splatná	554	7 123
	2.	- odložená	20 149	2 405
*** Výsledek hospodaření za běžnou činnost (+/-)			- 150 980	10 527
**** Výsledek hospodaření před zdaněním			- 130 277	20 055

Přehled o změnách vlastního kapitálu
 za rok končící 31. prosince 2014

(tis. Kč)	Pozn. přílohy	Základní kapitál	Rezervní fond	Nerozdělený zisk	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2013					
		112 000	18 889	152 313	283 202
Přiděl do rezervního fondu	6	0	537	- 536	1
Zisk za účetní období	6	0	0	10 527	10 527
Zůstatek k 31. prosinci 2013					
		112 000	19 426	162 304	293 730
Navýšení základního kapitálu		110 600	0	0	110 600
Přiděl do rezervního fondu	6	0	526	- 526	0
Zisk za účetní období		0	0	- 150 980	- 150 980
Zůstatek k 31. prosinci 2014					
		222 600	19 952	10 798	253 350

**Přehled o peněžních tocích
 za rok končící 31. prosince 2014**

(tis. Kč)	Pozn. přílohy	2014	2013
Peněžní toky z provozní činnosti			
Výsledek hospodaření za běžnou činnost bez zdanění (+/-)		- 130 277	20 055
A.1	Úpravy o nepeněžní operace:	159 987	19 208
A.1.1	Odpisy stálých aktiv, odpisy pohledávek	3, 4, 5 450 423	94 577
A.1.2	Změna stavu opravných položek	5 - 257 663	- 31 451
A.1.3	Změna stavu rezerv	5 487	0
A.1.5	(Zisk) / ztráta z prodeje stálých aktiv	- 168	- 270
A.1.6	Úrokové náklady a výnosy	9, 12 - 38 092	- 43 648
A*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, placenými úroky a mimořádnými položkami	29 710	39 263
A.2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu:	244 044	- 447 490
A.2.2	Změna stavu obchodních pohledávek	5 1 011 391	- 708 019
A.2.3	Změna stavu ostatních pohledávek a přechodných účtů aktiv	176	5 014
A.2.4	Změna stavu obchodních závazků	8 - 767 181	254 371
A.2.5	Změna stavu ostatních závazků, krátkodobých úvěrů a přechodných účtů pasiv	- 342	1 144
A**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, placenými úroky a mimořádnými položkami	273 754	- 408 227
A.3.1	Placené úroky	- 24 077	- 21 333
A.4.1	Placené daně	- 6 722	- 7 527
A***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	242 955	- 437 087
Peněžní toky z investiční činnosti			
B.1.1	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	3, 4 - 912	- 1 152
B.2.1	Příjmy z prodeje stálých aktiv	168	270
B.4.1	Přijaté úroky	62 097	64 728
B***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	61 353	63 846
Peněžní toky z finanční činnosti			
C.1	Změna stavu dlouhodobých závazků a dlouhodobých, příp. krátkodobých úvěrů	- 494 737	445 893
C.2.1	Dopady změn základního kapitálu na peněžní prostředky	110 600	0
C***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	- 384 137	445 893
Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků		- 79 829	72 652
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období		21 - 104 947	- 177 599
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		21 - 184 776	- 104 947

1. Všeobecné informace

1.1. Základní informace o Společnosti

TRANSFINANCE a.s. (dále „Společnost“) je právnická osoba, akciová společnost, která byla založena zakladatelskou listinou dne 21. ledna 1991, byla zapsána do obchodního rejstříku dne 5. dubna 1991 a její sídlo je Křížíkova 237/36a, 186 00 Praha 8, Česká republika. Hlavním předmětem podnikání Společnosti je factoring. Identifikační číslo Společnosti je 152 72 028.

Ke dni 31. prosince 2014 byla Společnost plně vlastněna společností mBank S.A., Polsko. Konečnou holdingovou společností byla Commerzbank AG, Německo.

Složení představenstva k 31. prosinci 2014 bylo následující:

Jméno	Funkce	Poznámka
JUDr. Ing. Jana Němečková	předseda	jmenována 01. září 2012
Ing. Tomáš Vogl	člen	jmenován 01. září 2012
Róbert Molnár	člen	jmenován 01. září 2012

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2014 bylo následující:

Jméno	Funkce	Poznámka
Jörg Hessenmüller	předseda	jmenován 17. září 2013
Dariusz Adam Steć	člen	jmenován 03. srpna 2011
Ryszard Rychter	člen	jmenován 07. října 2008
Henryk Okrzeja	člen	jmenován 03. srpna 2011

Společnost je rozdělena na šest oddělení, jejichž vedoucí podléhají přímo představenstvu Společnosti. Jednotlivými odděleními jsou:

- oddělení vztahů se zákazníky,
- oddělení financí a administrativy,
- oddělení vztahů s odběrateli,
- oddělení řízení rizik,
- oddělení prodeje,
- oddělení správy dat.

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady zpracování účetní závěrky

Účetní závěrka je sestavena v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a je sestavena v historických cenách.

Všechny údaje jsou uvedeny v korunách českých (Kč). Měrnou jednotkou jsou tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Dlouhodobý nehmotný majetek

Nehmotný majetek, jehož doba použitelnosti je delší než 1 rok a pořizovací cena převyšuje 60 tis. Kč za položku, je považován za dlouhodobý nehmotný majetek.

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení a náklady s jeho pořízením související.

Dlouhodobý nehmotný majetek je odpisován metodou rovnoměrných odpisů na základě jeho předpokládané doby životnosti následujícím způsobem:

Dlouhodobý nehmotný majetek	Předpokládaná doba životnosti
Software	3 - 8 let

Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně získatelnou částku, je jeho zůstatková hodnota snížena na tuto částku prostřednictvím opravné položky.

2.3. Dlouhodobý hmotný majetek

Hmotný majetek, jehož doba použitelnosti je delší než 1 rok a pořizovací cena převyšuje 40 tis. Kč za položku, je považován za dlouhodobý hmotný majetek.

Nakoupený dlouhodobý hmotný majetek je prvotně vykázán v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení a náklady s jeho pořízením související.

Dlouhodobý hmotný majetek je odpisován metodou rovnoměrných odpisů na základě jeho předpokládané doby životnosti následujícím způsobem:

Dlouhodobý hmotný majetek	Předpokládaná doba životnosti
Stavby – technické zhodnocení	5 let
Stroje, přístroje a zařízení	3 – 10 let
Dopravní prostředky	5 let
Inventář	1 rok

Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně získatelnou částku, je jeho zůstatková hodnota snížena na tuto částku prostřednictvím opravné položky. Zpětně získatelná částka je stanovena na základě očekávaných budoucích peněžních toků generovaných daným aktivem.

Náklady na opravy a údržbu dlouhodobého hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku je aktivováno a dále odepisováno spolu s původním zhodnoceným majetkem.

2.4. Pohledávky

Pohledávky jsou vykázány v nominální hodnotě snížené o opravnou položku k pochybným pohledávkám. Opravná položka k pochybným pohledávkám je vytvořena na základě věkové struktury pohledávek a individuálního posouzení bonity dlužníků, včetně předpokládaných peněžních toků a na základě rizikovosti jednotlivých případů. Společnost nevytváří opravné položky k pohledávkám za spřízněnými stranami.

Odkup pohledávky je zaúčtován současně se zaúčtováním závazku z titulu úhrady kupní ceny.

Společností poskytnuté předfinancování, které představuje dílčí úhradu kupní ceny odkoupených pohledávek, je vykazováno jako snížení příslušného závazku z kupní ceny. Regresní i bezregresní factoring je Společností účtován shodně.

Z důvodu zpřesnění věrného a poctivého obrazu a zkvalitnění vypovídací schopnosti účetní závěrky Společnost účtuje o postoupení pohledávek rozvahovým způsobem, neboť prodejní cenu postoupených pohledávek nepovažuje za vlastní tržbu.

2.5. Peníze a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky jsou peníze v hotovosti včetně cenin a peněžních prostředků na účtu včetně přečerpaní běžného nebo kontokorentního účtu.

Peněžními ekvivalenty se rozumí krátkodobý likvidní finanční majetek, který je snadno a pohotově směnitelný za předem známou částku peněžních prostředků a u tohoto majetku se nepředpokládají významné změny hodnoty v čase.

Společnost sestavila přehled o peněžních tocích s využitím nepřímé metody.

2.6. Přepočítání cizích měn

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách fixním kurzem stanoveným k 01. 01. A k rozvahovému dni byly položky peněžité povahy oceněny kurzem platným k 31. 12. vyhlášeným Českou národní bankou.

Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty se účtují do finančních výnosů nebo finančních nákladů běžného roku.

Jelikož značná část pohledávek je v cizích měnách, vznikají kurzové zisky a ztráty i na opravných položkách k pohledávkám.

2.7. Rezervy

Společnost tvoří rezervy, pokud má současný závazek, je pravděpodobné, že bude na vypořádání tohoto závazku třeba vynaložit vlastní zdroje a existuje spolehlivý odhad výše závazku.

2.8. Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu. Případné zvýšení nebo snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady, které nebylo ke dni účetní závěrky zaregistrováno, se vykazuje jako změny základního kapitálu. Vklady přesahující základní kapitál se vykazují jako emisní ážio.

2.9. Cizí zdroje

Společnost vytváří zákonné rezervy ve smyslu zákona o rezervách a rezervy na ztráty a rizika v případech, kdy lze s vysokou mírou pravděpodobnosti stanovit titul, výši a termín plnění při dodržení věcné a časové souvislosti.

Dlouhodobé i krátkodobé závazky se vykazují ve jmenovitých hodnotách.

Dlouhodobé i krátkodobé úvěry se vykazují ve jmenovité hodnotě. Za krátkodobý úvěr se považuje i část dlouhodobých úvěrů, která je splatná do jednoho roku od rozvahového dne.

2.10. 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 stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

2.11. Úrokové náklady a výnosy

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených instrumentů jsou vykazovány na aktuálním principu. Úrokové náklady spojené s úvěry jsou účtovány do nákladů. Výnosové úroky Společnosti jsou tvořeny zejména úroky z poskytnutého předfinancování.

2.12. Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy atd.). Dále se zohledňují položky snižující základ daně (dary), odčitatelné položky (daňová ztráta, náklady na realizaci projektů výzkumu a vývoje) a slevy na dani z příjmů.

2.13. Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou. Odložená daňová pohledávka je zaúčtována, pokud je pravděpodobné, že ji bude možné daňově uplatnit v budoucnosti.

2.14. Spřízněné strany

Spřízněnými stranami Společnosti se rozumí:

- akcionáři, kteří přímo nebo nepřímo mohou uplatňovat podstatný nebo rozhodující vliv u Společnosti, a společnosti, kde tito akcionáři mají rozhodující vliv;
- členové statutárních, dozorčích a řídicích orgánů Společnosti nebo její mateřské společnosti a osoby blízké těmto osobám, včetně podniků, kde tito členové a osoby mají podstatný nebo rozhodující vliv.

Významné transakce a zůstatky se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 15 a 18.

2.15. Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem představujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

3. Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	1. ledna 2014	Přírůstky	Vyřazení / převody	31. prosince 2014
Pořizovací cena				
Software	41 426	0	- 89	41 337
Nedokončený majetek	0	0	0	0
Celkem	41 426	0	- 89	41 337
Oprávký				
Software	20 349	4 595	- 89	24 855
Celkem	20 349	4 595	- 89	24 855
Zůstatková hodnota	21 077			16 482

(tis. Kč)	1. ledna 2013	Přírůstky	Vyřazení / převody	31. prosince 2013
Pořizovací cena				
Software	47 930	8 710	- 15 214	41 426
Nedokončený majetek	8 560	0	- 8 560	0
Celkem	56 490	8 710	- 23 774	41 426
Oprávký				
Software	30 975	4 588	- 15 214	20 349
Celkem	30 975	4 588	-15 214	20 349
Zůstatková hodnota	25 515			21 077

Společnost v roce 2014 ani v roce 2013 neodepsala do nákladů žádný drobný dlouhodobý nehmotný majetek.

4. Dlouhodobý hmotný majetek

(tis. Kč)	1. ledna 2014	Přírůstky / přeúčtování	Vyřazení / převody	31. prosince 2014
Pořizovací cena				
Budovy a stavby	2 172	0	0	2 172
Stroje, přístroje a zařízení	1 705	1	0	1 706
Dopravní prostředky	3 116	912	- 928	3 100
Inventář	3 228	0	0	3 228
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	840	0	- 840	0
Umělecká díla	645	0	0	645
Nedokončený majetek	0	0	0	0
Celkem	11 706	913	- 1 768	10 851
Oprávký				
Budovy a stavby	2 172	0	0	2 172
Stroje, přístroje a zařízení	1 271	238	0	1 509
Dopravní prostředky	1 622	587	- 928	1 281
Inventář	3 228	0	0	3 228
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	840	0	-840	0
Celkem	9 133	825	-1 768	8 190
Zůstatková hodnota	2 573			2 661

(tis. Kč)	1. ledna 2013	Přírůstky / přeúčtování	Vyřazení / převody	31. prosince 2013
Pořizovací cena				
Budovy a stavby	2 172	0	0	2 172
Stroje, přístroje a zařízení	1 705	0	0	1 705
Dopravní prostředky	3 295	1 169	- 1 348	3 116
Inventář	3 228	0	0	3 228
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	840	0	0	840
Umělecká díla	645	0	0	645
Nedokončený majetek	167	0	- 167	0
Celkem	12 052	1 169	- 1 515	11 706
Oprávký				
Budovy a stavby	2 172	0	0	2 172
Stroje, přístroje a zařízení	1 033	238	0	1 271
Dopravní prostředky	2 615	355	- 1 348	1 622
Inventář	3 228	0	0	3 228
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	840	0	0	840
Celkem	9 888	593	- 1 348	9 133
Zůstatková hodnota	2 164			2 573

Společnost v roce 2014 odepsala do nákladů drobný dlouhodobý hmotný majetek za 299 tis. Kč (2013: 111 tis. Kč).

Společnost neevidovala k 31. prosinci 2014 a 2013 žádný majetek pořízený formou finančního leasingu ani nevlastnila majetek zatížený zástavním právem.

5. Pohledávky

(tis. Kč)		31. prosince 2014	31. prosince 2013
Pohledávky z obchodních vztahů	- do splatnosti	0	4
Pohledávky z faktoringové činnosti a z postoupení pohledávek	- do splatnosti	2 713 441	3 169 302
	- po splatnosti	478 161	1 478 691
Pohledávky z obchodních vztahů celkem		3 191 602	4 647 997
Jiné pohledávky	- do splatnosti	0	214
Dohadné účty aktivní		4	0
Krátkodobé poskytnuté zálohy		49	224
Stát – daňové pohledávky		5 230	6
Ostatní pohledávky celkem		5 283	444
Opravná položka k pochybným pohledávkám		- 71 167	- 328 830
Zůstatková hodnota krátkodobých pohledávek		3 125 718	4 319 611
Odložená daňová pohledávka		1 068	21 217
Zůstatková hodnota dlouhodobých pohledávek		1 068	21 217
Zůstatková hodnota pohledávek celkem		3 126 786	4 340 828

Na pohledávky, které jsou považovány za pochybné, byly v roce 2014 a 2013 vytvořeny opravné položky na základě odhadu rizikovosti jednotlivých případů a očekávaných peněžních toků.

Nezaplacené pohledávky z obchodních vztahů k 31. prosinci 2014 nejsou zajištěny směnkami. K 31. prosinci 2013 byly zajištěny směnkami v celkové výši 55 090 tis. Kč, které byly vedeny v podrozvahové evidenci.

Společnost k 31. prosinci 2014 neeviduje žádné pohledávky se splatností delší než 5 let.

Společnost dále z důvodu nedobytnosti, zamítnutí konkurzu a vyrovnání, neuspokojení pohledávek v konkurzním řízení či jejich prodeje atd. odepsala do nákladů v roce 2014 pohledávky ve výši 646 355 tis. Kč (2013: 89 396 tis. Kč), z toho pohledávky související s prodejem ve výši 397 497 tis. Kč (2013: 0 tis. Kč.). Odpis je vykázán v ostatních provozních nákladech ve výkazu zisku a ztráty (Poznámka 14).

Pohledávky za spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámce 18.

Změna opravné položky k pochybným pohledávkám:

(tis. Kč)	Opravné položky k pohledávkám – daňově uznatelné	Opravné položky k pohledávkám – ostatní	Celkem
Počáteční zůstatek k 1. lednu 2013	72 083	288 198	360 281
Tvorba opravné položky	0	57 000	57 000
Zúčtování opravné položky	- 28 633	- 60 763	- 89 396
Kurzový rozdíl	945	0	945
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2013	44 395	284 435	328 830
Tvorba opravné položky	4 734	251 146	255 880
Zúčtování opravné položky	- 31 480	- 482 063	- 513 543
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2014	17 649	53 518	71 167

6. Vlastní kapitál

Schválené a vydané akcie

	31. prosince 2014		31. prosince 2013	
	Počet (ks)	Účetní hodnota (tis. Kč)	Počet (ks)	Účetní hodnota (tis. Kč)
Kmenové akcie v hodnotě 56 tis. Kč, plně splacené	3 975	222 600	2 000	112 000

V letech 2014 a 2013 nebyly vypláceny žádné dividendy ani tantiémy.

Rozhodnutí o alokaci ztráty za rok 2014 nebylo k datu schválení účetní závěrky učiněno, proto jej Společnost neuvádí.

Jediným akcionářem k 31. prosinci 2014 a k 31. prosinci 2013 je mBank S.A., registrovaná v Polsku.

Rezervní fond je tvořen ze zisku Společnosti podle jejích stanov a nelze jej rozdělit mezi akcionáře, ale lze jej použít výhradně k úhradě ztrát.

Dne 26. listopadu 2014 jediný akcionář Společnosti rozhodl o zvýšení základního kapitálu Společnosti úpisem nových akcií o 110 600 tis. Kč z původní výše 112 000 tis. Kč na 222 600 tis. Kč.

Dne 30. dubna 2014 valná hromada schválila účetní závěrku Společnosti za rok 2013 a rozhodla o vypořádání zisku za rok 2013 ve výši 10 527 tis. Kč (2012: zisk 10 722 tis. Kč). Příděl do rezervního fondu činil 526 tis. Kč a zbylá část zisku z roku 2013 ve výši 10 001 tis. Kč byla přesunuta do nerozděleného zisku.

7. Rezervy

(tis. Kč)	Zůstatek k 31. prosinci 2013	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Zůstatek k 31. prosinci 2014
Rezervy				
Ostatní rezervy	0	5 487	0	5 487
Celkem	0	5 487	0	5 487

Ostatní rezervy jsou vytvořeny za účelem krytí případných ztrát ze soudních sporů.

8. Závazky

(tis. Kč)	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Závazky z obchodních vztahů z provozní činnosti	1 920	675
Závazky z factoringové činnosti a z postoupení pohledávek	1 258 901	2 027 327
Ostatní závazky	8 349	9 697
Krátkodobé a dlouhodobé závazky celkem	1 269 170	2 037 699

Krátkodobé závazky z factoringu představují závazky z titulu kupní ceny odkoupených pohledávek.

Výše uvedené závazky nebyly zajištěny žádným majetkem Společnosti a nemají splatnost delší než 5 let.

Ostatní krátkodobé závazky jsou tvořeny zejména dohadnými pasivními účty a daňovým závazkem vůči státu. K 31. prosinci 2014 činí dohadné účty pasivní 5 098 tis. Kč (k 31. prosinci 2013: 5 111 tis. Kč) a zahrnují především nevyplacené bonusy a nevyfakturované dodávky a služby.

Společnost nemá žádné závazky po splatnosti ze sociálního nebo zdravotního pojištění ani žádné ostatní závazky po splatnosti k finančním úřadům či jiným státním institucím.

Závazky vůči spřízněným stranám jsou uvedeny v poznámce 18.

9. Bankovní úvěry

Veškeré bankovní úvěry jsou splatné do jednoho roku od data účetní závěrky. Úvěry nejsou zajištěny. Čerpání probíhá zejména prostřednictvím tranší do jednoho měsíce. Společnost má možnost čerpat prostředky pro operativní provoz až do výše úvěrového limitu prostřednictvím kontokorentu.

Náklady na úroky vztahující se k bankovním úvěrům za rok 2014 činily 24 009 tis. Kč (2013: 21 080 tis. Kč).

Bankovní úvěry lze rozčlenit takto:

(tis. Kč)	Termíny / podmínky	Výše úvěrového limitu	Výše čerpání tranší	Výše čerpání kontokorentu	31.12.2014 Výše čerpání včetně kontokorentu	31.12.2013 Výše čerpání včetně kontokorentu
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Úvěrová smlouva na 1 rok, splatnost 31.01.2015	50 000	0	43 183	43 183	10 923
Česká exportní banka, a.s.	Úvěrová smlouva ukončena 30.09.2014	0	0	0	0	500 000
Komerční banka, a.s.	Úvěrová smlouva na dobu neurčitou	228 340	173 080	43 447	216 527	161 117
COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha	Úvěrová smlouva na dobu neurčitou	80 000	0	77 730	77 730	52 828
Expobank CZ a.s.	Úvěrová smlouva na 1 rok, splatnost 31.01.2015	100 000	0	17 735	17 735	198
mBank S.A.	Úvěrová smlouva Splatnost 26.02.2015	1 663 500	1 062 650	0	1 062 650	1 151 850
Československá obchodní banka a.s.	Úvěrová smlouva na 1 rok, splatnost 15.09.2015	210 000	199 986	4 579	204 565	159 070
Celkem		2 331 840	1 435 716	186 674	1 622 390	2 035 986

K 31. prosinci 2014 vykazuje Společnost v podrozvahové evidenci vystavenou bankovní záruku od COMMERZBANK AG ve prospěch Corso Karlín a.s ve výši 32 tis. EUR (k 31. prosinci 2013: 32 tis. EUR). Tato záruka slouží k zajištění závazku z nájemní smlouvy.

10. Daň z příjmů

Daňový náklad lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	2014	2013
Splatná daň	1 401	6 647
Úprava daňového nákladu předchozího období podle skutečně podaného daňového přiznání	- 847	476
Odložený daňový náklad	20 149	2 405
Daňový náklad celkem	20 703	9 528

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2014	2013
Zisk před zdaněním	- 130 277	20 055
Rozdíly mezi účetními a daňovými odpisy	1 394	- 105
Nezdaňované výnosy:		
Zúčtování opravných položek	- 280 430	-3 763
Neodečitatelné náklady:		
Tvorba opravných položek a odpis pohledávek	419 097	18 594
Ostatní (např. náklady na reprezentaci, manka a škody)	- 2 408	204
Zdanitelný příjem	7 376	34 985
Sazba daně z příjmu	19 %	19 %
Daň z příjmů právnických osob	1 401	6 647

Odloženou daňovou pohledávku (+) / závazek (-) lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Odložený daňový závazek z titulu:		
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	- 2 668	- 2 932
Odložený daňový závazek celkem	- 2 668	- 2 932
Odložená daňová pohledávka z titulu:		
Rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou opravných položek k pohledávkám	3 736	24 149
Odložená daňová pohledávka celkem	3 736	24 149
Čistá odložená daňová pohledávka	1 068	21 217

11. Podrozvahová aktiva

Společnost vykazuje v podrozvahové evidenci také směnky, které slouží jako forma zajištění nezaplacených pohledávek. Bližší informace jsou uvedeny v poznámce 5.

12. Členění výnosů podle odvětví

Výnosy z factoringové činnosti byly tvořeny následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2014	2013
Zahraniční výnosy		
- dovozní factoring	6 838	6 659
Domácí výnosy		
- vývozní factoring	36 946	38 810
- tuzemský factoring	36 522	40 976
Prodej vlastních výrobků a služeb celkem	80 306	86 445
Výnosy z postoupených pohledávek	201 351	0
Jiné výnosy	18	11
Výnosy z provozní činnosti celkem	281 675	86 456
Úrokové výnosy z factoringové činnosti	62 101	64 728
Výnosy z provozní činnosti a výnosové úroky celkem	343 776	151 184

V roce 2014 byly prodány pohledávky v celkové účetní hodnotě 397 496 706 CZK společnosti mBank S.A., organizační složka. Za tyto pohledávky Společnost obdržela 201 350 968 CZK. Pohledávky za klienty byly prodány v zůstatkové hodnotě ve výši 98 004 490 CZK a pohledávky za odběrateli v zůstatkové hodnotě ve výši 103 346 478 CZK. Opravná položka ve výši 196 145 738 CZK byla rozpuštěna.

13. Výkonová spotřeba

(tis. Kč)	2014	2013
Spotřeba materiálu a energií	1 226	1 166
Služby	20 597	21 442
Výkonová spotřeba celkem	21 823	22 608

Služby tvoří zejména náklady na pronájem obchodních prostor, konzultační činnosti, právní, auditorské služby a náklady na správu a údržbu informačních technologií Společnosti.

14. Ostatní provozní náklady

(tis. Kč)	2014	2013
Odpis pohledávky	646 355	89 396
Ostatní náklady	3 606	4 972
Celkové ostatní provozní náklady	649 961	94 368

Ostatní náklady tvoří zejména náklady zajištění pohledávek, provozní pojištění a členství v profesních asociacích. Provozní náklady za spřízněnými stranami jsou uvedené v poznámce 18.

15. Zaměstnanci

	2014	2013
Počet členů statutárních orgánů	3	3
Počet členů dozorčí rady	4	4
Počet členů řídicích orgánů	4	4
Průměrný přepočtený počet ostatních zaměstnanců	24	23
Počet celkem	35	34

(tis. Kč)	Členové statutárních orgánů	Členové řídicích orgánů	Ostatní zaměstnanci	Celkem
2014				
Mzdové náklady a odměny	2 794	3 061	9 774	15 629
Náklady na sociální zabezpečení	810	1 015	3 238	5 063
Ostatní sociální náklady		74	322	396
Osobní náklady celkem	3 604	4 150	13 334	21 088
2013				
Mzdové náklady a odměny	2 568	2 773	9 816	15 157
Náklady na sociální zabezpečení	852	942	3 481	5 275
Ostatní sociální náklady		126	297	423
Osobní náklady celkem	3 420	3 841	13 594	20 855

Náklady a odměny členům představenstva jsou popsány v poznámce 18. Členové řídicích orgánů Společnosti zahrnují vedoucí zaměstnance, kteří jsou přímo podřízeni představenstvu Společnosti. Členům dozorčí rady byla v roce 2014 vyplacena odměna 207 tis. Kč (2013: 133 tis. Kč).

Zaměstnancům byla v roce 2014 poskytnuta auta ke služebním účelům v pořizovací ceně 3 100 tis. Kč (2013: 3 116 tis. Kč).

Ostatní transakce s vedením Společnosti jsou popsány v poznámce 18.

16. Ostatní finanční výnosy

(tis. Kč)	2014	2013
Kurzové zisky	69 071	385 903
Celkem	69 071	385 903

17. Ostatní finanční náklady

(tis. Kč)	2014	2013
Kurzové ztráty	65 726	380 268
Bankovní poplatky	4 247	4 455
Celkem	69 973	384 723

18. Transakce se spřízněnými stranami

Přehled transakcí se spřízněnými osobami v letech 2014 a 2013:

(tis. Kč)	2014	2013
Nákladové úroky		
mBank S.A.	13 621	1 632
Commerzbank AG	586	9 726
Výnosy		
mFactoring S.A. (dříve BRE Factoring S.A.)	0	4
mBank S.A., organizační složka	201 351	0
Náklady		
Členové představenstva	3 810	3 840
Úvěry		
mBank S.A.	1 062 650	1 151 850
Commerzbank AG	77 730	52 828

Společnost má uzavřenou dlouhodobou smlouvu o spolupráci s factoringovou společností mFactoring S.A. Jedná se o standardní smlouvu podle pravidel FCI (Factors Chain International), tj. mezinárodního sdružení factoringových společností, upravující vzájemné vztahy vyplývající z provádění factoringu mezi těmito společnostmi.

V letech 2014 a 2013 neobdrželi členové statutárních orgánů žádné další půjčky, záruky, zálohy, jiné výhody a plnění než jsou uvedena výše a v poznámce 15.

Půjčky poskytnuté a přijaté jsou úročeny tržními úrokovými sazbami.

19. Odměna auditorské společnosti

Celková odměna auditorské společnosti Ernst & Young Audit, s.r.o.:

(tis. Kč)	2014
Odměna za povinný audit účetní závěrky a audit konsolidačních balíků	1 380
Odměna auditorské společnosti celkem	1 380

20. Potenciální závazky

Vedení Společnosti si není vědomo žádných potenciálních závazků Společnosti k 31. prosinci 2014.

21. Přehled o peněžních tocích

Společnost má kontokorentní účty u tuzemských bankovních ústavů. Společnost čerpá úvěry pro financování požadavků svých klientů jednak prostřednictvím tranší a dále operativně až do celkové výše úvěrového rámce prostřednictvím kontokorentních účtů, jež jsou v rozvaze vykázány jako součást bankovních úvěrů.

Peníze a peněžní ekvivalenty uvedené v přehledu o peněžních tocích zahrnují:

(tis. Kč)	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Pokladní hotovost a peníze na cestě	42	41
Ceniny	77	55
Účty v bankách	1 779	490
Debetní saldo běžného účtu zahrnuté v běžných bankovních úvěrech (poznámka 9)	- 186 674	- 105 533
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem	- 184 776	- 104 947

22. Následné události

Ke dni **20. ledna 2015** se novým 100 % akcionářem společnosti TRANSFINANCE a.s. stala **UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**, se sídlem na adrese Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, IČ: 64948242.

V souvislosti se změnou akcionáře došlo ke dni 21. ledna 2015 k odvolání všech členů dozorčí rady společnosti TRANSFINANCE a.s. Novým předsedou dozorčí rady byl zvolen pan David Grund, místopředsedou dozorčí rady pan Gregor Peter Hofstaetter-Pobst a členy dozorčí rady pan Josef Vondrka a pan Jiří Flégl.

21. ledna 2015 došlo také k odvolání JUDr. Ing. Jany Němečkové z funkce předsedy představenstva a pana Róberta Molnára z funkce člena představenstva Společnosti. Novým předsedou představenstva byl zvolen pan Ing. Karel Nováček.

10. března 2015


Ing. Karel Nováček
předseda představenstva


Ing. Olga Pavlíčková
finanční ředitel


Ing. Tomáš Vogl
člen představenstva

TRANSFINANCE a.s.

**ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ A OVLÁDANOU OSOBOU
A O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSTATNÍMI OSOBAMI
OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU**

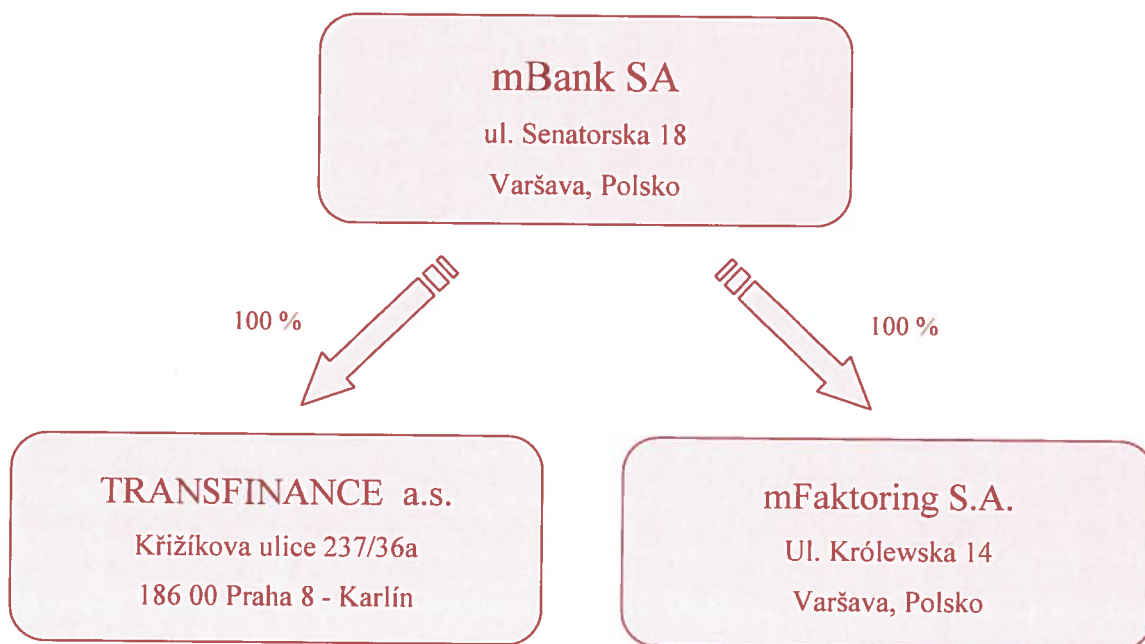
V souladu s § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, představenstvo společnosti TRANSFINANCE a.s. se sídlem Křižíkova 237/36a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČ 15272028, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, odd. B, vložka 649, za období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 (dále jen „období“) zpracovalo zprávu o vztazích.

V průběhu výše uvedeného období byla TRANSFINANCE a.s. ovládána společností mBank S.A., ul. Senatorska 18, Varšava, Polsko.

1. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI TRANSFINANCE A.S. A OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

Ovládaná osoba: TRANSFINANCE a.s.
186 00 Praha 8 - Karlín, Křižíkova ulice 237/36a
IČO: 15272028

Ovládající osoba: mBank S.A.
Polsko, PL 00-950, Varšava, ul. Senatorska 18



Mateřskou společností je mBank S.A., Varšava, Polsko. Společnost je součástí jejího konsolidačního celku. Mateřskou společností mBank S.A. je Commerzbank AG, Německo, která je konečnou ovládající osobou společnosti TRANSFINANCE a.s.

Dalšími propojenými osobami jsou ostatní společnosti ze skupiny mBank S.A. S těmito dalšími propojenými osobami společnost TRANSFINANCE a.s. neuskutečnila žádná plnění ani protiplnění.

2. ÚLOHA SPOLEČNOSTI TRANSFINANCE A.S. VE SKUPINĚ

Úloha společnosti Transfinance a.s., Praha ve finanční skupině polské banky mBank SA, Varšava spočívala v poskytování služeb trade finance na českém a slovenském trhu, jednalo se zejména o factoring, forfaiting, inkaso a zajišťování obchodních pohledávek a invoice discounting. Polská mBank SA se orientuje zejména na korporátní klientelu na polském trhu a ke své expanzi do střední Evropy v tomto segmentu využívala Transfinance a.s. Další úlohou společnosti Transfinance v tomto směru bylo zajišťování obsluhy korporátní klientely mBank na českém a slovenském trhu a využívání z toho plynoucích synergických efektů.

3. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Způsob ovládání společnosti Transfinance a.s. ze strany skupiny mBank S.A. byl prováděn ve dvou směrech. Jednak se tak činilo prostřednictvím orgánu dozorčí rady společnosti Transfinance, jejímž členem byl jednatel zástupce sesterské společnosti mFactoring S.A., Varšava, který zajišťoval ovládání prostřednictvím doporučení techniky provádění zejména factoringových transakcí. Dále byli členy dozorčí rady zástupci přímo mBank SA, kteří ovládání prováděli zejména doporučeními pro představenstvo společnosti v oblasti řízení rizika hlavně factoringových transakcí. Druhým směrem ovládání byla obchodní platforma, kdy mBank S.A. zajišťovala propojení, využití a řízení obchodních kontaktů mBank ve prospěch Transfinance na českém a slovenském trhu.

4. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI SPOLEČNOSTÍ TRANSFINANCE A.S. A OSOBOU OVLÁDAJÍCÍ NEBO MEZI OSOBAMI OVLÁDANÝMI

Společnost uzavřela následující druhy smluv s propojenými osobami:

Propojená osoba	Druh smlouvy a všeobecné podmínky
mFactoring S.A.	Interfactor Agreement 01. 04. 1997
Commerzbank AG	Úvěrová smlouva 04. 11. 2009
mBank S.A.	Credit Agreement 12. 11. 2013
mBank S.A., organizační složka	Agreement on the Assignment of receivables against clients 22. 12. 2014
mBank S.A., organizační složka	Agreement on the Assignment of receivables against debtors 22. 12. 2014

Společnost má uzavřenou dlouhodobou smlouvu o spolupráci s factoringovou společností mFactoring S.A. Jedná se o standardní smlouvu podle pravidel FCI (Factors Chain International), tj. mezinárodního sdružení factoringových společností, upravující vzájemné vztahy vyplývající z provádění factoringu mezi těmito společnostmi.

S bankovními subjekty ve skupině má společnost TRANSFINANCE a.s. uzavřeny řádné úvěrové smlouvy, poskytující prostředky pro financování obchodně-provozní činnosti společnosti. Obdobné smlouvy za srovnatelných obchodních podmínek má společnost uzavřeny i s dalšími bankovními subjekty.

Společnost uzavřela s mBank S.A., organizační složka smlouvy o prodeji pohledávek za klienty a o prodeji pohledávek za odběrateli.

5. POSOUZENÍ TOHO, ZDA VZNIKLA OVLÁDANÉ OSOBE ÚJMA, A POSOUZENÍ JEJÍHO VYROVNÁNÍ PODLE § 71 A § 72 ZOK

Představenstvo společnosti prohlašuje, že z uzavřených smluv a opatření nevznikla společnosti TRANSFINANCE a.s. žádná újma.

6. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD PLYNOUCÍCH ZE VZTAHŮ MEZI OSOBAMI PODLE § 82 ODS. 1 ZOK

Mezi výhody plynoucí ze vztahu mezi osobami viz výše lze počítat zajištění a poskytnutí know – how v oblasti produktů trade finance ze strany banky, dále se jedná o poskytování kvalitního zdroje refinancování pro factoringové a forfaitingové transakce a také možnost využití synergických efektů s bankou v obchodní oblasti. Jako nevýhodu v tomto směru lze naopak označit nedoporučení realizace určitých typů factoringových a forfaitingových transakcí, které byly ze strany banky označeny jako rizikové a to znamenalo pro Transfinance a.s. snížení výnosů.

V roce 2014 nebyly učiněny žádné právní úkony, které by byly v zájmu propojených osob, ani nebyla přijata ani učiněna žádná opatření na podnět či v zájmu propojených osob.

Vedení společnosti se domnívá, že veškeré transakce s propojenými osobami byly uskutečněny za běžných obchodních podmínek.

V Praze 21. dubna 2015



Ing. Karel Nováček
předseda představenstva



Ing. Tomáš Vogl
člen představenstva