

Výroční zpráva 2010



Factoring ve světě

Po krátkodobé stagnaci, resp. mírném tříprocentním poklesu v roce 2009, se světový factoring vrátil v roce 2010 k silnému růstovému trendu.

Členové Factors Chain International (FCI), největší světové faktoringové asociace, jehož jsou TRANSFINANCE dlouholetým členem, vykázali v roce 2010 podle předběžných výsledků meziroční nárůst mezinárodního faktoringu ve výši 46 %. Výraznými tahouny exportního faktoringu v rámci FCI se ukázaly být tradičně exportně orientované ekonomiky (Čína + 66%, Taiwan + 57%), importní straně vévodili zástupci Evropy (Francie + 84%, Itálie + 80%).

(Zdroj: FCI Press Release 4 January 2011)

Factoring v České republice

Rovněž factoringový trh, v České republice poznamenaný v předchozích dvou letech dopady globální hospodářské krize, zaznamenal v roce 2010 postupné oživení, zejména ve druhém pololetí. Podstatnou roli v tomto oživení sehrál mezinárodní obchod, díky exportu taženému rostoucí zahraniční poptávkou; pozadu nezůstával ani import, který meziročně vzrostl o více než 20 %. Základní úrokové sazby i ke konci roku 2010 zůstávaly na rekordně nízkých úrovních, nicméně ochota bank půjčovat podnikatelskému segmentu se nijak razantně nezvýšila. I přes obecně pozitivní očekávání podniků a mírný růst HDP se také stále ještě projevují dopady hospodářské krize, což je například patrné ze stále vysokého počtu insolvenčních řízení.

Výše uvedené makroekonomické skutečnosti se zákonitě promítly do vývoje faktoringu v roce 2010. Celý trh meziročně narostl o 10,4 % a objem postoupených pohledávek v nominálním vyjádření dosáhl téměř 115 miliard korun. Na celkovém objemu si tříčtvrtinový podíl udržuje tuzemský factoring. Exportní factoring díky 32 % meziročnímu nárůstu dosáhl pětinového podílu.

V roce 2010 nedošlo na českém factoringovém trhu, který je reprezentován členy Asociace factoringových společností, k žádným zásadním změnám v tržních podílech společností a TRANSFINANCE si stále udržují třetí pozici na českém factoringovém trhu, což vedení společnosti považuje za velký úspěch.

Profil společnosti

TRANSFINANCE a.s. již od svého vzniku dlouhodobě patří mezi čelní factoringové společnosti na domácím trhu. Základní kapitál společnosti činí 112 mil. Kč. Společnost má dva akcionáře: 50 % vlastní polská BRE Bank SA, Polsko a dalších 50 % je ve vlastnictví rakouské Intermarket Bank AG, Rakousko. Strategickým akcionářem BRE Bank SA je Commerzbank AG, Německo.

Od svého založení v roce 1991 je akciová společnost TRANSFINANCE členem největší světové asociace factoringových společností – Factors Chain International, která v současné době sdružuje 252 společností z 66 zemí, a zakládajícím členem Asociace factoringových společností ČR. TRANSFINANCE se rovněž aktivně podílí na činnosti České leasingové a finanční asociace.

Výsledky společnosti

Prvním pozitivním signálem dlouho očekávaného oživení bylo již první čtvrtletí roku 2010 s tříprocentním meziročním nárůstem; pozitivní trend potvrdily i pololetní hodnoty o 10 % vyšší než v roce 2009 a roční obrat dokonce o téměř 15 % vyšší než v předcházejícím roce. To představuje růst o 4,5 % vyšší, než byl růst celého factoringového trhu.

Domácí factoring meziročně rostl o více než 5 % a představoval 64 % podíl na celkovém ročním obratu Společnosti. Již tradičně převažuje regresní forma factoringu. Plošné rozložení klientského portfolia napříč odvětvími se opět osvědčilo a dokázalo bezpečně kompenzovat výkyvy obratu v jednotlivých segmentech ekonomiky.

Podstatně výraznější byl nárůst v mezinárodním factoringu. Dlouholeté zkušenosti Společnosti v této oblasti se zúročily a ve spolupráci se stávajícími i novými proexportně orientovanými klienty se podařilo v maximální míře využít vlnu oživení poptávky na zahraničních trzích. Své know-how a služby nabídla Společnost i při spolupráci s Českou exportní bankou v programu pro podporu exportu malých a středních podniků. Výsledkem byl více než 37 % růst exportního factoringu a tento pozitivní trend se přenesl i do počátku roku 2011. Nutno ovšem podotknout, že rostoucí poptávka na zahraničních trzích, která byla motivována především pozitivním očekáváním podniků, se zdaleka netýkala plošně celé ekonomiky. V některých odvětvích (např. stavebnictví) nervozita stále přetrvává, pro některá znamenala hospodářská krize prakticky trvalý útlum (sklářství, bižuterie). Problémem stále zůstává vyhledání stabilního partnera nabízejícího zajištění kreditního rizika.

Přestože v nominálním vyjádření (983 mil CZK) byl obrat importního factoringu zhruba pětinaový oproti exportnímu, v meziročním růstu ho dokonce předešel a vzrostl o 39 %. Díky stabilním kontaktům se svými zahraničními partnery v rámci FCI a dlouholetému know-how Společnosti se podařilo dosáhnout více než 40 % tržního podílu v tomto odvětví.

Po stabilizaci peněžního trhu v druhé polovině roku 2009 zůstávala situace i v průběhu roku 2010 poměrně stabilní jak z pohledu likvidity tak základních úrokových sazeb. Nicméně mnoho podnikatelských subjektů pocítilo tendence ze strany bank k navyšování rizikových marží i poplatků a ke snaze o snižování angažovanosti v určitých segmentech. Zajištění zdroje provozního financování prostřednictvím factoringu se tak stalo pro mnohé podniky nejen stabilizačním prvkem, ale i možností, jak díky těmto prostředkům dosáhnout opětovného růstu.

Po dalším roce úspěšného provozu nového informačního systému Společnosti si již klienti zvykli na vysoký standard on-line přístupu k informacím, analýzám a detailním přehledům o dění na svých účtech. V zájmu urychlení toku dokumentů přistoupila Společnost od počátku roku 2011 i k zasílání faktur klientům v elektronické podobě.

Informační systém potvrdil v roce 2010 svou nenahraditelnou roli v procesu řízení rizik souvisejících s podnikatelskou činností Společnosti. K řízení a snižování kreditního rizika jsou používány monitorovací procedury k vyhodnocování bonity obchodních partnerů na bázi pravidelných revizí a finančních analýz jednotlivých subjektů i jejich portfolií z pohledu produktové a odvětvové koncentrace. Současně systém umožňuje průběžně vyhodnocovat i odchylky a trendy v činnosti klientů. V neposlední řadě jsou posuzovány i nefinanční aspekty

a podmínky daného trhu, dodavatelsko-odběratelských vztahů, popř. konkrétního obchodu. Na vrcholu této pomyslné pyramidy stojí zkušenosti zaměstnanců schopných přistupovat ke klientům individuálně a s přihlédnutím ke konkrétním okolnostem. Kreditní rizika odběratelů jsou snižována prostřednictvím služeb zajišťoven a spoluprací s partnery v rámci mezinárodní asociace factoringových společností FCI.

V roce 2010 společnost téměř splnila plánovaný objem postoupených pohledávek a plánovanou výši hospodářského výsledku před tvorbou opravných položek. Díky důsledné aplikaci výše uvedených procedur se podařilo to, že v roce 2010 nepřibyla na seznam problémových případů žádná nová významná položka. Nicméně ve čtvrtém kvartálu roku 2010 společnost na žádost akcionářů zavedla nový, konzervativnější přístup při vyhodnocování rizika a ohodnocování záruk a zástav a na to navazující tvorbu opravných položek. Tato změna vedla v konečném důsledku k dotvoření 80 mil Kč dodatečných opravných položek ke stávajícím rizikovým případům. Důsledkem tohoto kroku bylo dosažení účetní ztráty po zdanění ve výši 40,3 mil Kč.

Zajištění likvidního rizika spočívá především v efektivním řízení cash-flow a sladění splatností závazků a pohledávek společnosti. Rovněž měnové riziko je eliminováno důsledným řízením a zarovnáváním měnových pozic k ochraně před případnými výkyvy měnových kurzů. S ohledem na turbulentní vývoj měnových kurzů v posledních letech se tato strategie ukázala být velmi efektivní. Vzhledem ke krátkodobé povaze peněžních aktiv a pasiv společnosti vychází konstrukce výsledné úrokové sazby na nákladové i výnosové straně ze základních tržních sazeb pro dané měny a období. Tím jsou eliminovány případné dopady na hospodaření společnosti v důsledku změn základních sazeb.

Hlavní ekonomické ukazatele společnosti k 31. 12. 2010: bilanční suma společnosti se ustálila na hodnotě 3,34 mld. Kč. Výsledek hospodaření společnosti před zdaněním činil - 63 mil. Kč a výsledek hospodaření po zdanění - 40,3 mil. Kč, kdy převážná část odložené daňové pohledávky vznikla díky předpokladu uplatnění části opravných položek v roce 2011 jako daňově uznatelných. Účetní ztráta roku 2010 bude kryta z nerozděleného zisku let předchozích.

Výhled do budoucna

Zejména s ohledem na příznivý vývoj factoringových obchodů v druhém pololetí roku 2010 lze očekávat optimistický vývoj, co se týče dosaženého obrátu, i v roce 2011. Řešení provozního financování formou factoringu využily v roce 2010 i společnosti, které byly v minulosti financovány výhradně bankovními úvěry (automobilový průmysl, strojírenství apod.). Pro zhoršené výsledky a vyhodnocování rizikových oborů z pohledu bank byly tyto společnosti výrazně omezovány v přístupu k bankovnímu financování a factoring byl řešením jak stabilizovat firemní cash-flow.

Při navrhování plánu společnosti pro rok 2011 si představenstvo společnosti stanovilo dva cíle – zvýšení objemu postoupených pohledávek o 15 % oproti roku 2010 a výnosnost kapitálu vyšší než 10 %.

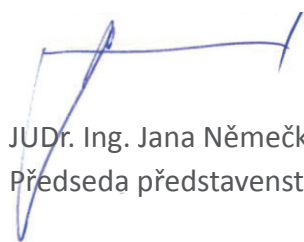
Prioritou vedení společnosti jsou:

- » udržení stávajícího portfolia klientů, které se osvědčilo z hlediska objemu obchodů, výnosů i nižšího rizika,
- » nabídka dodatečných služeb klientům spočívajícím zejména ve využití veškerých možností poskytovaných stávajícím informačním systémem; zlepšení informovanosti klientů o přidané hodnotě factoringu,
- » vylepšení systému aktivního vyhledávání potenciálních klientů v oblasti malých a středních podniků a vybudování sítě zprostředkovatelů,
- » vzdělávání zaměstnanců společnosti, zlepšení jazykové vybavenosti, zapojení do systému vzdělávání v rámci FCI,
- » využití dlouholeté tradice a znalostí společnosti v oblasti mezinárodního obchodu, aktivnější zapojení v oblasti spolupráce s partnery v rámci FCI a to jak u exportu, tak i importu zboží či služeb.

Představenstvo společnosti by chtělo poděkovat všem obchodním partnerům, zástupcům akcionářů a zaměstnancům společnosti, kteří nám pomohli překonat nelehký rok 2010.

Na závěr chce vedení společnosti popřát do tohoto roku všem, kteří se podílejí na obchodních aktivitách TRANSFINANCE a.s. dostatek empatie, entuziasmu a energie. Zkrátka vše dobré v osobním i pracovním životě.

V Praze 7. dubna 2011



JUDr. Ing. Jana Němečková
Předseda představenstva



Zpráva nezávislého auditora

společníkům společnosti TRANSFINANCE a.s.

Ověřili jsme účetní závěrku společnosti TRANSFINANCE a.s., identifikační číslo 15272028, se sídlem Křížkova 237/36a (dále „Společnost“) za rok končící 31. prosince 2010 uvedenou ve výroční zprávě na stranách **10 až 35**, ke které jsme dne 25. března 2011 vydali výrok uvedený na stranách **8 až 9** (dále „účetní závěrka“).

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2010 s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy odpovídá statutární orgán Společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Úloha auditora

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni naplánovat a provést ověření tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že ostatní 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 našeho výroku.

Výrok

Podle našeho názoru jsou ostatní informace uvedené ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2010 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, www.pwc.com/cz*

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

© 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



**Společníkům společnosti TRANSFINANCE a.s.
Zpráva nezávislého auditora**

Zpráva o ověření zprávy o vztazích

Dále jsme provedli prověrku příložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou a mezi Společností a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok končící 31. prosince 2010 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá statutární orgán Společnosti. Naší úlohou je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této Zprávě.

Rozsah ověření

Ověření jsme provedli v souladu s Auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. V souladu s tímto standardem jsme povinni naplánovat a provést prověrku s cílem získat omezenou jistotu, že Zpráva neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování zaměstnanců Společnosti, na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Závěr

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti v údajích uvedených ve Zprávě sestavené v souladu s požadavky §66a obchodního zákoníku.

7. dubna 2011



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem



Ing. Petr Kříž
statutární auditor, oprávnění č. 1140



Zpráva nezávislého auditora

akcionářům společnosti TRANSFINANCE a.s.

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti TRANSFINANCE a.s., identifikační číslo 15272028, se sídlem Křižíkova 237-36a, Praha 8 (dále „Společnost“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2010, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Úloha auditora

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorů společnosti u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

(c) 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



Akcionáři společnosti TRANSFINANCE a.s.
Zpráva nezávislého auditora

Úloha auditora (pokračování)

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2010, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

25. března 2011



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem



Ing. Petr Kříž
statutární auditor, oprávnění č. 1140

TRANSFINANCE A.S.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

TRANSFINANCE A.S.

Sídlo: Křižíkova ulice 237/36a, Praha 8

Identifikační číslo: 15272028

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání:

obstarávání inkasa pohledávek na základě smlouvy;

odkup pohledávek na základě smlouvy (factoring)

Datum sestavení: 25. března 2011

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2010**

	Pozn. přílohy	2010		2009	
		<u>Brutto</u>	<u>Korekce</u>	<u>Netto</u>	
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	
AKTIVA					
B. Dlouhodobý majetek		64 238	- 34 366	29 872	29 636
B. I. Dlouhodobý nehmotný majetek	4	51 324	- 24 068	27 256	26 480
B. II. Dlouhodobý hmotný majetek	4	12 913	- 10 297	2 616	3 156
C. Oběžná aktiva		3 651 154	- 341 455	3 309 699	3 510 195
C. II. Dlouhodobé pohledávky	5, 10	26 573	0	26 573	0
C. III. Krátkodobé pohledávky	5	3 620 696	- 341 455	3 279 241	3 496 702
C. IV. Krátkodobý finanční majetek	6	3 885	0	3 885	13 493
D. I. Časové rozlišení		<u>1 182</u>	<u>0</u>	<u>1 182</u>	<u>1 032</u>
AKTIVA CELKEM		<u>3 716 573</u>	<u>- 375 820</u>	<u>3 340 753</u>	<u>3 540 863</u>
PASIVA					
A. Vlastní kapitál	7			255 891	296 170
A. I. Základní kapitál				112 000	112 000
A. III. Rezervní fondy				18 060	17 850
A. IV. Výsledek hospodaření minulých let				166 110	162 128
A. V. Zisk běžného účetního období				- 40 279	4 192
B. Cizí zdroje				3 084 694	3 244 516
B. I. Rezervy				2 500	2 500
B. II. Dlouhodobé závazky	8, 10			0	242
B. III. Krátkodobé závazky	8			1 408 569	1 587 763
B. IV. Bankovní úvěry	8, 9			1 673 625	1 654 011
C. I. Časové rozlišení				<u>168</u>	<u>177</u>
PASIVA CELKEM				<u>3 340 753</u>	<u>3 540 863</u>

TRANSFINANCE A.S.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

		Pozn. <u>přílohy</u>	<u>Rok končící 31. prosince</u>	
			<u>2010</u>	<u>2009</u>
			tis. Kč	tis. Kč
II.	Výkony	12	73 921	62 221
B.	Výkonová spotřeba	13	<u>24 784</u>	<u>29 040</u>
+	Přidaná hodnota		49 137	33 181
C.	Osobní náklady	15	17 628	17 206
D.	Daně a poplatky		2 015	184
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	4	4 265	3 808
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	12	0	500
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	4	0	267
G.	Změna opravných položek v provozní oblasti	5	88 065	- 15 920
IV.	Ostatní provozní výnosy	12	4 886	11 022
H.	Ostatní provozní náklady	14	<u>38 922</u>	<u>64 816</u>
*	Provozní výsledek hospodaření		- 96 872	- 25 658
IX.	Výnosy z přecenění derivátů		0	850
L.	Náklady z přecenění derivátů		0	722
X.	Výnosové úroky	12	62 054	83 440
N.	Nákladové úroky	9	26 911	42 205
XI.	Ostatní finanční výnosy	16	150 351	114 949
O.	Ostatní finanční náklady	17	<u>151 626</u>	<u>120 519</u>
*	Finanční výsledek hospodaření		33 868	35 793
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	10	- 22 725	5 943
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)		<u>- 40 279</u>	<u>4 192</u>
****	Výsledek hospodaření před zdaněním		<u>- 63 004</u>	<u>10 135</u>

TRANSFINANCE A.S.

**VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

	Pozn. přílohy	Základní kapitál tis. Kč	Zákonný rezervní fond tis. Kč	Nerozdělený zisk tis. Kč	Celkem tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2009		112 000	17 331	162 647	291 978
Příděl do rezervního fondu	7	0	519	- 519	0
Výsledek hospodaření za účetní období	7	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4 192</u>	<u>4 192</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009		112 000	17 850	166 320	296 170
Příděl do rezervního fondu	7	0	210	- 210	0
Výsledek hospodaření za účetní období		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 40 279</u>	<u>- 40 279</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010		<u>112 000</u>	<u>18 060</u>	<u>125 831</u>	<u>255 891</u>

**PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

	Pozn. přílohy	<u>2010</u> tis. Kč	<u>2009</u> tis. Kč
Účetní zisk / ztráta z běžné činnosti před zdaněním		- 63 004	10 135
A.1 Úpravy o nepeněžní operace:		89 174	- 844
A.1.1 Odpisy stálých aktiv, odpisy pohledávek	4, 5	36 252	56 544
A.1.2 Změna stavu opravných položek a rezerv	5	88 065	- 15 920
A.1.3 Zisk z prodeje stálých aktiv	12	0	- 233
A.1.5 Vyúčtované nákladové (+) a výnosové (-) úroky		<u>- 35 143</u>	<u>- 41 235</u>
A. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu		26 170	9 291
A.2 Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu:		- 88 461	480 225
A.2.1 Změna stavu pohledávek a přechodných účtů aktiv		91 414	1 028 538
A.2.2 Změna stavu krátkodobých závazků a přechodných účtů pasiv		<u>- 179 875</u>	<u>- 548 313</u>
A. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním		- 62 291	489 516
A.3 Úroky vyplacené		- 26 239	- 49 246
A.4 Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost		1 905	- 14 596
A.5 Přijaté úroky		<u>62 054</u>	<u>83 440</u>
A. Čistý peněžní tok z provozní činnosti		- 24 571	509 114
<u>Peněžní toky z investiční činnosti</u>			
B.1 Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv		- 4 651	- 11 652
B.2 Příjmy z prodeje stálých aktiv	12	<u>0</u>	<u>500</u>
B. Čistý peněžní tok z investiční činnosti		- 4 651	- 11 152
<u>Peněžní toky z finanční činnosti</u>			
C.1 Změna stavu dlouhodobých a krátkodobých závazků		- 118 650	- 526 379
C. Čistý peněžní tok z finanční činnosti		- 118 650	- 526 379
Čisté snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		- 147 872	- 28 417
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku roku	6	<u>- 5 886</u>	<u>22 531</u>
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku	6	<u>- 153 758</u>	<u>- 5 886</u>

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

1 POPIS SPOLEČNOSTI

TRANSFINANCE a.s. (dále jen „Společnost“) je právnická osoba, akciová společnost, která byla založena zakladatelskou listinou dne 21. ledna 1991 a byla zapsána do Obchodního rejstříku u Krajského obchodního soudu v Praze dne 5. dubna 1991. Společnost sídlí na adrese Křížíkova 237/36a, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO 15272028. Hlavním předmětem její činnosti je factoring.

Osoby podílející se 10 a více procenty na základním kapitálu jsou Intermarket Bank AG, Vídeň, Rakousko (50 %) a BRE Bank SA, Varšava, Polsko (50 %). Společnost je součástí jejich konsolidačních celků.

Složení představenstva k 31. prosinci 2010 bylo následující:

<u>Představenstvo</u>	<u>Poznámka</u>
Předsedkyně: JUDr. Ing. Jana Němečková	jmenována 14. září 2009
Člen: Ing. Tomáš Vogl	jmenován 14. září 2009

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2010 bylo následující:

<u>Dozorčí rada</u>	<u>Poznámka</u>
Předseda: Theoderich S. Hibler	jmenován 12. května 2009
Člen: Gerald Gratzner	jmenován 7 března 2008
Člen: Ryszard Rychter	jmenován 7. října 2008

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.

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY ZPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka je sestavena v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a je sestavena v historických cenách. Deriváty jsou vykázány v reálné hodnotě.

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

Dopad globální ekonomické krize na Společnost

Finanční krize, která započala v průběhu roku 2007, vedla kromě jiného k nízké úrovni obchodování na kapitálovém trhu, snížení likvidity v bankovním sektoru a velmi vysoké nestabilitě na kapitálových trzích. Tato finanční krize vyústila v celosvětovou ekonomickou recesi, jejíž vrchol byl dosažen mezi lety 2008 a 2009. V roce 2010 dochází k pozvolnému růstu celé globální ekonomiky, ale některá odvětví jsou stále ještě významně ekonomickou krizí ovlivněna. Jak se ukazuje, je nemožné spolehlivě předvídat další vývoj této odvětvové ekonomické krize a chránit se před jejími dopady. Vedení Společnosti není schopno spolehlivě odhadnout dopady dalšího možného zhoršení odvětvové ekonomické krize na finanční pozici Společnosti. Vedení Společnosti je přesvědčeno, že činí všechna nezbytná opatření na podporu udržitelnosti a rozvoje Společnosti za současných okolností.

Objem poskytovaných firemních úvěrů se v poslední době významně snížil z důvodu nepředvídatelnosti dopadů globální ekonomické krize. Tyto okolnosti mohou ovlivnit schopnost Společnosti získat nové půjčky a refinancovat současné půjčky za podmínek srovnatelných s dřívějšími transakcemi.

Dlužníci Společnosti mohou být ovlivněni nižší likviditou, což může mít dopad na jejich schopnost splatit dlužné částky. Zhoršující se provozní podmínky dlužníků mohou také ovlivnit vedení při sestavování výhledu peněžních toků a posouzení míry znehodnocení finančních a nefinančních aktiv. V rozsahu, který umožňují dostupné informace, vedení Společnosti zohlednilo nové odhady očekávaných budoucích peněžních toků při posuzování možného snížení hodnoty aktiv.

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

3. ÚČETNÍ POSTUPY

a) 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 obsahují cenu pořízení a náklady s pořízením související.

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

	<u>Počet let</u>
Software	4 - 8

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

b) 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.

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení a náklady s pořízením související a je odepisován metodou rovnoměrných odpisů na základě jeho předpokládané doby životnosti následujícím způsobem:

Majetek pořízený do 31. prosince 2004:

	<u>Počet let</u>
Stavby – technické zhodnocení	10
Inventář	6

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

3. ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

b) Dlouhodobý hmotný majetek (pokračování)

Majetek pořízený po 1. lednu 2005:

	<u>Počet let</u>
Stavby – technické zhodnocení	7 - 10
Stroje, přístroje a zařízení	3
Dopravní prostředky	4
Inventář	6
Ostatní	1

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

Náklady na opravy a údržbu dlouhodobého hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku je aktivováno.

c) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky jsou peníze v hotovosti včetně cenin a peněžních prostředků na účtu včetně přečerpání 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.

d) Pohledávky

Pohledávky jsou vykázány v nominální hodnotě snížené o opravnou položku k pochybným pohledávkám. Opravná položka k pohledávkám je vytvořena na základě věkové struktury pohledávek, individuálního posouzení bonity dlužníků a na základě rizikovitosti 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.

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

3. ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

d) Pohledávky (pokračování)

Z důvodu zpřesnění věrného zobrazení a zkvalitnění vypovídací schopnosti účetní závěrky Společnost v souladu se zákonem č. 563/1991 paragraf 7 odstavec 4 účtuje o postoupení pohledávek rozvahovým způsobem. Rozvahový způsob účtování je rovněž uplatněn v případě pojistného plnění, které se považuje za úhradu podkladové pohledávky. Vyčíslení vlivu rozvahového účtování o postoupení pohledávek je uvedeno v poznámce 12.

e) Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce jiné pohledávky, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce jiné závazky, je-li jejich reálná hodnota pro Společnost záporná.

Společnost nepoužívá zajišťovací účetnictví a o všech derivátech účtuje jako o derivátech k obchodování.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů k obchodování jsou vykázány v rámci výnosů a nákladů z přecenění derivátů.

f) 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.

g) Přepočet cizích měn

Transakce prováděné v cizích měnách jsou přepočteny a zaúčtovány fixním kursem stanoveným na základě kurzu devizového trhu vyhlášeného Českou národní bankou k prvnímu dni účetního období.

Zůstatky peněžních aktiv, pohledávek a závazků vedených v cizích měnách byly přepočteny devizovým kursem zveřejněným Českou národní bankou k rozvahovému dni. Všechny kurzové zisky a ztráty z přepočtu peněžních aktiv, pohledávek a závazků jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

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

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

3. ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

h) Výnosy z provizí

Provize z odkupu pohledávek jsou zúčtovány do výkazu zisku a ztráty k datu odkupu pohledávky.

i) Úrokové náklady a výnosy

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených instrumentů jsou vykazovány na akruálním principu. Výnosové úroky Společnosti jsou tvořeny zejména úroky z poskytnutého předfinancování.

j) 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.

k) Přehled o peněžních tocích

Společnost sestavila přehled o peněžních tocích s využitím nepřímé metody.

l) 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 jejích mateřských společností a osoby blízké těmto osobám, včetně podniků, kde tito členové a osoby mají podstatný nebo rozhodující vliv;
- dceřiná společnost.

Významné transakce a zůstatky se spřízněnými stranami, jsou uvedeny v poznámce 4b, 15 a 18.

m) 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.

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

3. ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

m) Následné události (pokračování)

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.

4. DLOUHODOBÝ MAJETEK

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

<u>Pořizovací cena</u>	<u>1. ledna 2010</u>	<u>Přírůstky / přeúčtování</u>	<u>Vyřazení / převody</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Software	43 761	3 950	- 150	47 561
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	<u>3 959</u>	<u>3 754</u>	<u>- 3 950</u>	<u>3 763</u>
Celkem	<u>47 720</u>	<u>7 704</u>	<u>- 4 100</u>	<u>51 324</u>
<u>Oprávký</u>	<u>1. ledna 2010</u>	<u>Přírůstky</u>	<u>Vyřazení / převody</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Software	<u>21 240</u>	<u>2 828</u>	<u>0</u>	<u>24 068</u>
Celkem	<u>21 240</u>	<u>2 828</u>	<u>0</u>	<u>24 068</u>
Zůstatková hodnota	<u>26 480</u>			<u>27 256</u>

Společnost v roce 2010 odepsala do nákladů drobný dlouhodobý nehmotný majetek ve výši 9 tis. Kč (2009: 8 tis. Kč).

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

4. DLOUHODOBÝ MAJETEK (pokračování)

a) Dlouhodobý nehmotný majetek (pokračování)

<u>Pořizovací cena</u>	<u>1. ledna 2009</u> tis. Kč	<u>Přírůstky / přeúčtování</u> tis. Kč	<u>Vyřazení / převody</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
Software	32 164	11 798	- 201	43 761
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	<u>4 105</u>	<u>11 652</u>	<u>- 11 798</u>	<u>3 959</u>
Celkem	<u>36 269</u>	<u>23 450</u>	<u>- 11 999</u>	<u>47 720</u>

<u>Oprávky</u>	<u>1. ledna 2009</u> tis. Kč	<u>Přírůstky</u> tis. Kč	<u>Vyřazení / převody</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
Software	<u>19 250</u>	<u>2 121</u>	<u>- 131</u>	<u>21 240</u>
Celkem	<u>19 250</u>	<u>2 121</u>	<u>- 131</u>	<u>21 240</u>
Zůstatková hodnota	<u>17 019</u>			<u>26 480</u>

b) Dlouhodobý hmotný majetek

<u>Pořizovací cena</u>	<u>1. ledna 2010</u> tis. Kč	<u>Přírůstky / přeúčtování</u> tis. Kč	<u>Vyřazení / převody</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč
Budovy a stavby	2 172	0	0	2 172
Stroje, přístroje a zařízení	292	897	0	1 189
Dopravní prostředky	4 663	0	0	4 663
Inventář	3 297	0	0	3 297
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	947	0	0	947
Umělecká díla	<u>645</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>645</u>
Celkem	<u>12 016</u>	<u>897</u>	<u>0</u>	<u>12 913</u>

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

4. DLOUHODOBÝ MAJETEK (pokračování)

b) Dlouhodobý hmotný majetek (pokračování)

<u>Oprávky</u>	<u>1. ledna 2010</u>	<u>Přírůstky</u>	<u>Vyřazení / převody</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Budovy a stavby	1 449	400	0	1 849
Stroje, přístroje a zařízení	230	48	0	278
Dopravní prostředky	2 964	989	0	3 953
Inventář	3 270	0	0	3 270
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	<u>947</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>947</u>
Celkem	<u>8 860</u>	<u>1 437</u>	<u>0</u>	<u>10 297</u>
Zůstatková hodnota	<u>3 156</u>			<u>2 616</u>

Společnost v roce 2010 odepsala do nákladů drobný dlouhodobý hmotný majetek za 95 tis. Kč (2009: 67 tis. Kč).

Společnost neevidovala k 31. prosinci 2010 a 2009 žádný majetek pořízený formou finančního leasingu ani nevlastnila majetek zatížený zástavním právem.

<u>Pořizovací cena</u>	<u>1. ledna 2009</u>	<u>Přírůstky / přeučtování</u>	<u>Vyřazení / převody</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Budovy a stavby	2 172	0	0	2 172
Stroje, přístroje a zařízení	7 252	0	- 6 960	292
Dopravní prostředky	5 578	0	- 915	4 663
Inventář	3 390	0	- 93	3 297
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	1 096	0	- 149	947
Umělecká díla	<u>645</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>645</u>
Celkem	<u>20 133</u>	<u>0</u>	<u>- 8 117</u>	<u>12 016</u>

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

4. DLOUHODOBÝ MAJETEK (pokračování)

b) Dlouhodobý hmotný majetek (pokračování)

<u>Oprávky</u>	<u>1. ledna 2009</u> tis. Kč	<u>Přírůstky</u> tis. Kč	<u>Vyřazení /převody</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
Budovy a stavby	1 049	400	0	1 449
Stroje, přístroje a zařízení	7 081	109	- 6960	230
Dopravní prostředky	2 489	1 390	- 915	2 964
Inventář	3 307	56	- 93	3 270
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	<u>1 096</u>	<u>0</u>	<u>- 149</u>	<u>947</u>
Celkem	<u>15 022</u>	<u>1 955</u>	<u>- 8 117</u>	<u>8 860</u>
Zůstatková hodnota	<u>5 111</u>			<u>3 156</u>

Zaměstnancům byla v roce 2010 poskytnuta auta ke služebním účelům v pořizovací ceně 4 663 tis. Kč (2009: 4 663 tis. Kč).

5. POHLEDÁVKY

		<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
Pohledávky z obchodních vztahů z provozní činnosti - do splatnosti		1 225	1 101
Pohledávky z factoringové činnosti			
a z postoupení pohledávek	- do splatnosti	1 920 025	1 741 178
	- po splatnosti	<u>1 688 383</u>	<u>1 991 445</u>
		3 609 633	3 733 724
Jiné pohledávky	- do splatnosti	10 532	15 919
Krátkodobé poskytnuté zálohy		<u>531</u>	<u>449</u>
		3 620 696	3 750 092
Opravné položky na pochybné pohledávky		<u>- 341 455</u>	<u>- 253 390</u>
Krátkodobé pohledávky celkem		<u>3 279 241</u>	<u>3 496 702</u>
Odložená daňová pohledávka (poznámka 10)		<u>26 573</u>	<u>0</u>
Dlouhodobé pohledávky celkem		<u>26 573</u>	<u>0</u>
Zůstatková hodnota pohledávek celkem		<u>3 305 814</u>	<u>3 496 702</u>

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

5. POHLEDÁVKY (pokračování)

Na pohledávky, které jsou považovány za pochybné, byly v roce 2010 a 2009 vytvořeny opravné položky na základě odhadu rizikovosti jednotlivých případů.

Nezaplacené pohledávky z obchodních vztahů k 31. prosinci 2010 jsou zajištěny směnkami v celkové výši 101 080 tis. Kč (31. prosince 2009: 125 627 tis. Kč), které jsou vedeny v podrozvahové evidenci.

Společnost k 31. prosinci 2010 neeviduje žádné pohledávky se splatností delší než 5 let.

Společnost dále z důvodu nedobytnosti, zamítnutí konkurzu a vyrovnání či neuspokojení pohledávek v konkurzním řízení atd. odepsala do nákladů v roce 2010 pohledávky ve výši 31 987 tis. Kč (2009: 52 736 tis. Kč). Odpis je vykázán v ostatních provozních nákladech ve výkazu zisku a ztráty (Poznámka 14).

Jiné krátkodobé pohledávky k 31. prosinci 2010 jsou tvořeny zejména daňovou pohledávkou vůči státu z titulu daně z příjmu, která k 31. prosinci 2010 činila 10 532 tis. Kč (31. prosince 2009: 15 917 tis. Kč).

Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v poznámce 18.

Změna opravné položky k pochybným pohledávkám:

	Opravné položky k pohledávkám - zákonné tis. Kč	Opravné položky k pohledávkám - ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2009	91 110	178 200	269 310
Tvorba opravné položky	0	36 816	36 816
Zúčtování opravné položky	<u>- 34 218</u>	<u>- 18 518</u>	<u>- 52 736</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	6 892	196 498	253 390
Tvorba opravné položky	12 747	107 305	120 052
Zúčtování opravné položky	<u>- 10 314</u>	<u>- 21 673</u>	<u>- 31 987</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>59 325</u>	<u>282 130</u>	<u>341 455</u>

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

6. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

Společnost má kontokorentní účty u tuzemských bankovních ústavů (viz poznámka 9). Společnost čerpá úvěry pro financování požadavků svých klientů jednak prostřednictvím tranší a dále operativně až do celkové výše úvěrového rámce prostřednictvím těchto kontokorentních účtů, jež jsou v rozvaze vykázány jako součást bankovních úvěrů.

Peníze a peněžní ekvivalenty uvedené v přehledu o peněžních tocích jsou analyzovány takto:

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost a peníze na cestě	122	208
Účty v bankách	3 614	13 139
Ceniny	<u>149</u>	<u>146</u>
Krátkodobý finanční majetek	3 885	13 493
Debetní saldo běžného účtu zahrnuté v běžných bankovních úvěrech (poznámka 9)	<u>- 157 643</u>	<u>- 19 379</u>
Peníze a peněžní ekvivalenty	<u>153 758</u>	<u>- 5 886</u>

7. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Společnosti se skládá z 2 000 akcií na jméno plně splacených s nominální hodnotou 56 000 Kč.

V letech 2010 a 2009 nebyly vypláceny žádné dividendy ani tantiémy.

Návrh na pokrytí ztráty za rok 2010 nebyl k datu schválení účetní závěrky učiněn, proto jej Společnost neuvádí.

Podle obchodního zákoníku Společnost vytváří rezervní fond ze zisku. Společnost vytváří rezervní fond ve výši 5 % z čistého zisku až do výše 20 % základního kapitálu. Takto vytvořené zdroje se mohou použít jen k úhradě ztráty.

Dne 28. května 2010 valná hromada schválila účetní závěrku za rok 2009 a rozhodla o rozdělení zisku ve výši 4 192 tis. Kč (2008: 10 396 tis. Kč). Příklad do zákonného rezervního fondu činil 210 tis. Kč (2008: 519 tis. Kč) a zbylá část zisku roku 2009 v hodnotě 3 982 tis. Kč (2008: 9 877 tis. Kč) byla přesunuta do nerozděleného zisku.

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

8. ZÁVAZKY

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky z obchodních vztahů z provozní činnosti	5 148	8 776
Závazky z factoringové činnosti a z postoupení pohledávek	1 395 268	1 571 757
Jiné závazky	<u>8 153</u>	<u>7 230</u>
Celkem	1 408 569	1 587 763
Krátkodobé půjčky (poznámka 9)	<u>1 673 625</u>	<u>1 654 011</u>
Krátkodobé závazky celkem	<u>3 082 194</u>	<u>3 241 774</u>
Odložený daňový závazek (poznámka 10)	<u>0</u>	<u>242</u>
Dlouhodobé závazky celkem	<u>0</u>	<u>242</u>
Krátkodobé a dlouhodobé závazky celkem	<u>3 082 194</u>	<u>3 242 016</u>

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

Jiné krátkodobé závazky jsou tvořeny zejména dohadnými pasivními účty a daňovým závazkem vůči státu zejména z titulu daně z přidané hodnoty. K 31. prosinci 2010 činí dohadné účty pasivní 4 273 tis. Kč (k 31. prosinci 2009: 4 566 tis. Kč) a zahrnují především nevyplacené bonusy a nevyfakturované dodávky a služby. Daňový závazek titulu daně z přidané hodnoty je k 31. prosinci 2010 ve výši 1 824 tis. Kč (k 31. prosinci 2009: 1 523 tis. Kč).

Společnost k 31. prosinci 2010 neviduje žádné závazky se splatností delší než 5 let. Společnost nemá žádné závazky po splatnosti ze sociálního nebo zdravotního pojištění ani žádné jiné závazky po splatnosti k finančním úřadům či jiným státním institucím. Závazky vůči spřízněným osobám 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.

TRANSFINANCE A.S.
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010
9. BANKOVNÍ ÚVĚRY (pokračování)

Náklady na úroky vztahující se k bankovním úvěrům za rok 2010 činily 26 911 tis. Kč (2009: 42 205 tis. Kč).

Banka	Termíny / podmínky	Výše	Výše čerpání	Výše čerpání	Výše čerpání	Výše čerpání
		úvěrového limitu k 31.12.2010	k 31.12.2010	kontokorentu k 31.12.2010	k 31.12.2010 vč. kontokorentu	k 31.12.2009 vč. kontokorentu
UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	Úvěrová smlouva na 1 rok, splatnost 31.12.2011	50 000	0	15 522	15 522	843 023
Česká exportní banka, a.s.	Úvěrová smlouva na 1 rok, splatnost 31.3.2011	300 000	300 000	0	300 000	100 000
Komerční banka, a.s.	Úvěrová smlouva na dobu neurčitou	275 520	180 000	35 895	215 895	151 825
COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha	Úvěrová smlouva na dobu neurčitou	900 000	682 852	20 567	703 419	557 355
LBBW Bank CZ a.s.	Úvěrová smlouva na 1 rok, splatnost 31.12.2011	123 000	90 000	3 326	93 326	462
ING Bank N.V.	Úvěrová smlouva na dobu neurčitou	500 000	0	82 333	82 333	1 346
BRE Bank S.A.	Úvěrová smlouva na 1 rok, splatnost 31.8.2011	<u>263 130</u>	<u>263 130</u>	<u>0</u>	<u>263 130</u>	<u>0</u>
Celkem		<u>2 411 650</u>	<u>1 515 982</u>	<u>157 643</u>	<u>1 673 625</u>	<u>1 654 011</u>

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

9. BANKOVNÍ ÚVĚRY (pokračování)

Dne 24. března 2011 Společnost prodloužila svoji úvěrovou smlouvu s Českou exportní bankou, a.s. do 31. března 2012. Zároveň s tím byl tento úvěrový rámec navýšen na 400 000 tis. Kč.

10. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

	<u>2010</u> tis. Kč	<u>2009</u> tis. Kč
Splatná daň	4 090	5 567
Odložený daňový (výnos) / náklad	- 26 815	- 376
Celkem daňový náklad	<u>- 22 725</u>	<u>5 943</u>

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	<u>2010</u> tis. Kč	<u>2009</u> tis. Kč
(Ztráta) / zisk před zdaněním	<u>- 63 004</u>	<u>10 135</u>
Rozdíly mezi účetními a daňovými odpisy	- 6 692	- 2 072
Neodečitatelné náklady:	0	0
Tvorba opravných položek	78 301	18 100
Realizace pohledávky	11 177	0
Ostatní (např. náklady na reprezentaci, manka a škody)	<u>1 742</u>	<u>1 669</u>
Zdanitelný příjem	21 524	27 832
Sazba daně z příjmu	<u>19%</u>	<u>20%</u>
Splatná daň	<u>4 090</u>	<u>5 567</u>

Odložená daň byla vypočtena s použitím sazby daně 19 % (daňová sazba pro roky 2010 a následující).

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

10. DAŇ Z PŘÍJMŮ (pokračování)

Společnost vyčíslila odloženou daň následovně:

	2010		2009	
	Odložená daňová <u>pohledávka</u> tis. Kč	Odložený daňový <u>závazek</u> tis. Kč	Odložená daňová <u>pohledávka</u> tis. Kč	Odložený daňový <u>závazek</u> tis. Kč
<u>Položky odložené daně</u>				
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	0	568	0	242
Rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou opravných položek k pohledávkám	<u>27 141</u>	0	0	<u>0</u>
Odložená daňová pohledávka / (závazek) celkem	<u>26 573</u>			<u>- 242</u>

Společnost zaúčtovala odloženou daňovou pohledávku v roce 2010 z důvodu novelizace Zákona o dani z příjmu s platností od 1. ledna 2011. Na základě této novely Společnost usoudila, že určité opravné položky k pohledávkám budou v budoucnu daňově uznatelné.

Potenciální odložená daňová pohledávka ve výši 37 735 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (k 31. prosinci 2009: 48 144 tis. Kč) nebyla zaúčtována, protože její uplatnění v budoucnosti není pravděpodobné. Při jejím výpočtu k 31. prosinci 2010 byla použita sazba daně z příjmů 19 %.

11. PODROZVAHOVÁ AKTIVA

K 31. prosinci 2010 vykazuje Společnost v podrozvahové evidenci vystavené záruky ve prospěch jiné společnosti ve výši 21 000 tis. Kč (k 31. prosinci 2009: 21 000 tis. Kč). Společnost vystavuje tyto záruky jako součást poskytování běžných služeb klientovi v rámci své podnikatelské činnosti.

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

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

12. VÝNOSY

Výnosy z provozní a factoringové činnosti byly tvořeny následujícím způsobem:

<u>Druh činnosti</u>	<u>2010</u> tis. Kč	<u>2009</u> tis. Kč
<u>Zahraniční výnosy</u>		
Dovozní factoring	4 819	3 583
<u>Domácí výnosy</u>		
Vývozní factoring	25 518	19 942
Tuzemský factoring	<u>43 584</u>	<u>38 696</u>
Celkové prodeje vlastních služeb	73 921	62 221
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0	500
Ostatní provozní výnosy	<u>4 886</u>	<u>11 022</u>
Výnosy z provozní činnosti celkem	78 807	73 743
Úrokové výnosy z factoringové činnosti	62 046	83 391
Úrokové výnosy z depozit	<u>8</u>	<u>49</u>
Celkem	<u>140 861</u>	<u>157 183</u>

Postoupení pohledávek Společnost z důvodu zpřesnění věrného zobrazení a zkvalitnění vypovídací schopnosti účtuje rozvahovým způsobem (viz poznámka 3d). V případě účtování o postoupení pohledávek přes výkaz zisku a ztráty by byly ostatní provozní výnosy navýšeny o 120 021 tis. Kč (2009: 156 853 tis. Kč). O tu samou částku by pak byly navýšeny i ostatní provozní náklady Společnosti.

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

13. VÝKONOVÁ SPOTŘEBA

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Spotřeba materiálu a energií	1 530	1 473
Služby	<u>23 254</u>	<u>27 567</u>
Výkonová spotřeba celkem	<u>24 784</u>	<u>29 040</u>

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

14. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Odpis pohledávky (Poznámka 5)	31 987	52 736
Ostatní náklady	<u>6 935</u>	<u>12 080</u>
Celkové prodeje vlastních služeb	<u>38 922</u>	<u>64 816</u>

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. OSOBNÍ NÁKLADY

	<u>2010</u>				<u>2009</u>			
	Členové	Členové	Ostatní	Celkem	Členové	Členové	Ostatní	Celkem
	statutárních	řídících	zaměstnanci		statutárních	řídících	zaměstnanci	
	orgánů	orgánů		orgánů	orgánů	zaměstnanci	orgánů	zaměstnanci
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	<u>2</u>	<u>4</u>	<u>26</u>	<u>32</u>	<u>2</u>	<u>4</u>	<u>28</u>	<u>34</u>
Mzdy	0	2 254	10 302	12 556	0	2 280	9 725	12 005
Odměny členů statutárních orgánů	360	0	0	360	487	0	0	487
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	766	3 403	4 169	0	775	3 403	4 178
Sociální náklady	<u>0</u>	<u>145</u>	<u>398</u>	<u>543</u>	<u>0</u>	<u>123</u>	<u>413</u>	<u>536</u>
Osobní náklady celkem	<u>360</u>	<u>3 165</u>	<u>14 103</u>	<u>17 628</u>	<u>487</u>	<u>3 178</u>	<u>13 541</u>	<u>17 206</u>

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

15. OSOBNÍ NÁKLADY (pokračování)

Členové představenstva ani členové dozorčí rady nejsou zaměstnanci Společnosti. Ostatní členové vedení Společnosti zahrnují vedoucí zaměstnance, kteří jsou přímo podřízeni představenstvu Společnosti. Členům dozorčí rady nebyla v roce 2010 ani 2009 poskytnuta žádná odměna.

Ostatní transakce s vedením Společnosti jsou popsány v poznámce 18.

16. OSTATNÍ FINANČNÍ VÝNOSY

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Kurzové zisky	150 348	114 935
Ostatní	<u>3</u>	<u>14</u>
Celkem	<u>150 351</u>	<u>114 949</u>

17. OSTATNÍ FINANČNÍ NÁKLADY

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Kurzové ztráty	147 853	116 699
Bankovní poplatky	<u>3 773</u>	<u>3 820</u>
Celkem	<u>151 626</u>	<u>120 519</u>

18. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Společnost má uzavřeny dlouhodobé smlouvy o spolupráci s ostatními factoringovými společnostmi ze skupiny BRE Bank SA. Jedná se o standardní smlouvy podle pravidel FCI (Factors Chain International), tj. mezinárodního svazu sdružujícího factoringové společnosti, upravující vzájemné vztahy vyplývající z provádění factoringu mezi těmito společnostmi. Obdobné smlouvy za srovnatelných obchodních podmínek má Společnost uzavřeny i s dalšími členy FCI.

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

18. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH (pokračování)

Přehled transakcí se spřízněnými osobami v letech 2010 a 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Nákladové úroky</u>		
BRE Bank SA	806	0
Commerzbank	12 512	15 128
Intermarket Bank	130	0
<u>Provozní výnosy</u>		
Magyar factor	92	50
Polfactor	28	66
<u>Provozní náklady</u>		
Intermarket Bank	1 931	1 885
Polfactor	5	80
Magyar factor	14	4
Členové představenstva	3 320	4 385
<u>Pohledávky</u>		
Intermarket Bank	0	11
Polfactor	0	340
Magyar factor	136	0
<u>Závazky</u>		
Magyar factor	5 753	1 986
Polfactor	1 775	1 724
Intermarket Bank	0	0
<u>Úvěry</u>		
Commerzbank (Poznámka 9)	703 419	557 355
BRE Bank SA (Poznámka 9)	263 130	0

V letech 2010 a 2009 neobdrželi členové statutárních orgánů žádné další půjčky, záruky, zálohy, jiné výhody a plnění než jsou uvedena výše.

Půjčky poskytnuté a přijaté jsou úročeny tržními úrokovými sazbami.

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

19. ODMĚNA AUDITORSKÉ SPOLEČNOSTI

Celkovou odměnu auditorské společnosti PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. lze analyzovat takto:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Povinný audit účetní závěrky a ověření výroční zprávy	800	900
Jiné ověřovací služby – audit skupinových výkazů	<u>841</u>	<u>950</u>
Odměna auditorské společnosti PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. celkem	<u>1 641</u>	<u>1 850</u>

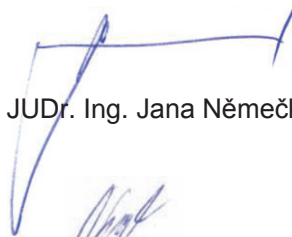
20. POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

Vedení Společnosti si není vědomo žádných potenciálních závazků Společnosti k 31. prosinci 2010.


21. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Kromě prodloužení a navýšení úvěrového rámce s Českou exportní bankou, a.s. k 24. březnu 2011 nedošlo po rozvahovém dni k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2010.

Sestaveno dne: Podpis statutárního orgánu účetní jednotky: Osoba odpovědná za účetnictví a účetní závěrku (jméno, podpis):


JUDr. Ing. Jana Němečková

25. března 2011


Ing. Tomáš Vogl

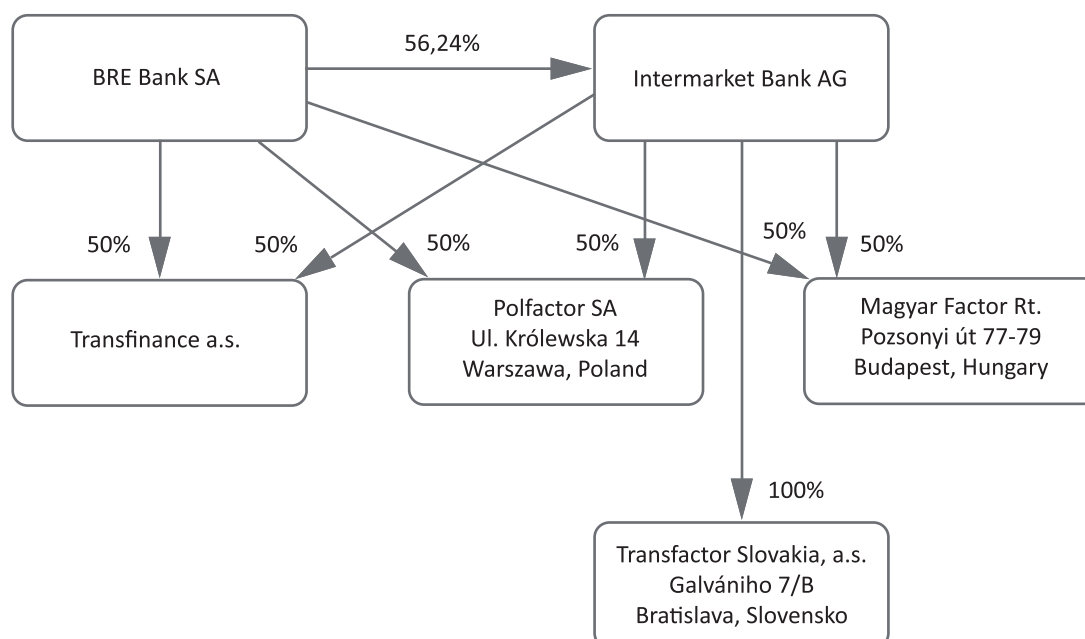

Ing. Pavel Kelner

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok končící 31. prosince 2010 podle ustanovení § 66 a) Obchodního zákoníku

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA KONCERNU:

Ovládaná osoba: TRANSFINANCE a.s.
 Praha 8, Křížíkova 237/36a
 IČO: 15272028

Ovládající osoby: BRE Bank SA
 Poland, PL 00-950 Warszawa, ul. Senatorska 18
 Intermarket Bank AG
 Austria, 1030 Wien, Marokkanergasse 7



Mateřskou společností je BRE Bank SA, Varšava, Polsko. Společnost je součástí jejího konsolidačního celku. Mateřskou společností BRE Bank SA je Commerzbank AG, Německo.

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

PRÁVNÍ VZTAHY MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

- Společnost uzavřela následující druhy smluv s propojenými osobami:

Propojená osoba	Druh smlouvy a všeobecné podmínky
Intermarket Bank AG	Interfactor Agreement 1.5.1991
Polfactor SA	Interfactor Agreement 1.4.1997
Magyar Factor Rt.	Interfactor Agreement 22.2.1996
Commerzbank AG	Úvěrová smlouva 14.3.2001
BRE Bank SA	Úvěrová smlouva 31.8.2010

V průběhu 2010 uzavřela společnost TRANSFINANCE a.s. úvěrovou smlouvu s BRE Bank SA. Společnost TRANSFINANCE a.s. má uzavřeny dlouhodobé smlouvy o spolupráci s ostatními factoringovými společnostmi ze skupiny BRE Bank Group. Jedná se o standardní smlouvy podle pravidel FCI (Factors Chain International), tj. mezinárodního svazu sdružujícího factoringové společnosti, upravující vzájemné vztahy vyplývající z provádění factoringu mezi těmito společnostmi. Obdobné smlouvy za srovnatelných obchodních podmínek má společnost uzavřeny i s dalšími členy FCI.

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.

Z titulu výše uvedených smluv nevznikla společnosti TRANSFINANCE a.s. žádná újma.

TRANSAKCE MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

PLNĚNÍ A PROTIPLNĚNÍ PRODEJ

Společnost poskytuje služby propojeným osobám. Následuje přehled transakcí uskutečněných v roce 2010.

Propojená osoba	Popis obchodních transakcí	2010 tis. Kč
Polfactor SA	Poplatky a provizní výnosy	28
Magyar Factor Rt.	Poplatky a provizní výnosy	92
Celkem		120

PLNĚNÍ A PROTIPLNĚNÍ NÁKUP

Společnost využívá služeb od propojených osob v rámci své běžné činnosti. Následuje přehled transakcí uskutečněných v roce 2010.

Propojená osoba	Popis obchodních transakcí	2010 tis. Kč
Intermarket Bank AG	Poplatky, provizní a úrokové náklady	2 061
Commerzbank AG	Úrokové náklady	12 512
Polfactor SA	Poplatky a provizní náklady	5
Magyar Factor Rt.	Poplatky a provizní náklady	14
BRE Bank SA	Úrokové náklady	806
Celkem		15 398

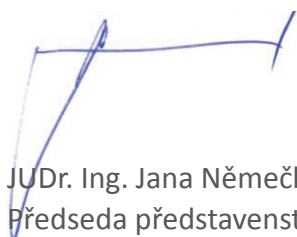
PRÁVNÍ ÚKONY A JINÁ OPATŘENÍ

V roce 2010 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.

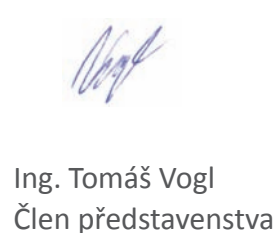
ZÁVĚR

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

V Praze 31. března 2011



JUDr. Ing. Jana Němečková
Předseda představenstva



Ing. Tomáš Vogl
Člen představenstva

