

TRANSFINANCE a.s.

**Výroční zpráva
za rok 2011**

Česká ekonomika v roce 2011 ve srovnání s rokem 2010 narostla – měřeno vývojem HPD o 1,7 procenta ve stálých cenách, ovšem mezičtvrtletní přírůstky byly zaznamenány pouze v prvním pololetí, což byl nepochybně pozitivní signál, bohužel ve druhém pololetí začala ekonomika postupně ztrácet dech a tempo růstu ovládla klesající tendence.

Přestože největším tahounem české ekonomiky byla zahraniční poptávka, její pozitivní příspěvek se postupně snižuje. Zhoršující se vnější prostředí se nadále nepříznivě projevuje i na výkonnosti domácího hospodářství. Vývoj HDP negativně ovlivňují i výdaje na konečnou spotřebu domácností. Čeští spotřebitelé si totiž stále kontrolují výdaje a vytváří úspory.

Velmi významným sektorem v roce 2011 byl tradičně automobilový, zpracovatelský průmysl, přičemž i zde se meziroční přírůstky snižovaly. Stabilně nadprůměrné výsledky vykazovalo také odvětví dopravy a skladování, naopak zásadně klesla ekonomická výkonnost stavebnictví.

V průběhu celého roku 2011 zůstávaly základní úrokové sazby na velmi nízkých úrovních, nicméně ochota bank půjčovat podnikatelskému segmentu se nijak výrazně nezměnila. I přes obecně pozitivní očekávání podnikového sektoru, došlo v roce 2011 po slibném prvním pololetí ke zpomalování růstu HDP v pololetí druhém. Stále se ještě projevují dopady způsobené hospodářskou krizí, což je například čitelné z vysokého počtu insolvenčních řízení.

Factoring ve světě

Po roce 2010, kdy se opět světový mezinárodní factoring vrátil k silnému růstovému trendu, zaznamenal také rok 2011 další nárůst.

Členové Factors Chain International (FCI), největší světové factoringové asociace, jehož jsou TRANSFINANCE a.s. dlouholetým členem, vykazali v roce 2011 podle předběžných výsledků meziroční nárůst mezinárodního factoringu ve výši 20 %.

Největší procentní nárůsty exportního factoringu v rámci FCI zaznamenaly evropské země (+ 32 %), následně Jižní Amerika (+ 27 %) a Afrika (+ 21 %). Ovšem v nominálních hodnotách již tradičně vedou silný asijský trh.

V importním factoringu byly lídrem v absolutním vyjádření opět evropské země (9 098 mil. EUR). V procentním vyjádření největšího nárůstu obsadily první tři místa Jižní Amerika (+ 94%), země Blízkého východu (+ 61 %) a následovaly evropské země (+ 25 %).

(Zdroj: FCI Horizons Magazine, březen 2012)

Factoring v České republice

Po nepříznivých dopadech globální hospodářské krize v minulých letech, se trh v roce 2010 stabilizoval a v roce 2011 vykazoval další stoupající tendence. Budeme-li srovnávat factoring v České republice oproti vývoji ve světě, pak si i nadále dlouhodobě udržuje vyšší růstovou hladinu a to zejména v mezinárodním obchodě.

Factoringový trh v České republice zachycuje vývoj obrátu členů Asociace factoringových společností. Celkový obrát realizovaný těmito členy za rok 2011 zaznamenal nárůst o 14 % oproti roku 2010, a byl tedy ve znamení oživení trhu. Factoringový trh v prvním pololetí 2011 zaznamenal oproti prvním pololetí roku 2010 růst více než 23% (TRANSFINANCE a.s. téměř 33%). Pokles růstu v druhém pololetí – factoringový trh v České republice 6,2% růst (TRANSFINANCE a.s. 7,1%) byl velmi výrazný a prakticky kopíroval vývoj růstu (poklesu) HDP v České republice za jednotlivá čtvrtletí roku 2011. Objem postoupených pohledávek v nominálním vyjádření přesáhnul 131 miliard korun. Na celkovém objemu si téměř třičtvrtinový podíl udržuje tuzemský factoring. Exportní factoring díky 28% meziročnímu nárůstu dosáhl téměř čtvrtinového podílu (TRANSFINANCE a.s. 55%).

V roce 2011 ohlásily dvě společnosti (NLB factoring a.s. a COFACE spol. s.r.o.) ukončení své podnikatelské činnosti. Žádný významný hráč na trhu neoznámil vstup do tohoto podnikatelského segmentu. Na českém factoringovém trhu k žádným zásadním změnám v tržních podílech jednotlivých společností nedošlo, pouze se upevnila vedoucí pozice ČS factoringu a.s. TRANSFINANCE a.s. si i nadále udržují třetí pozici na českém trhu, což vedení společnosti považuje za velký úspěch.

Profil společnosti

TRANSFINANCE a.s. se řadí mezi tři největší factoringové společnosti v České republice a zaujímají dominantní postavení v mezinárodním factoringu, kde došlo zejména k výrazným nárůstům za rok 2011.

Základní kapitál společnosti činí 112 mil. Kč. Na konci července roku 2011 došlo ke změně vlastnické struktury a nyní má společnost pouze jednoho 100% vlastníka, polskou BRE Bank SA. Strategickým akcionářem BRE Bank SA s více než 70% podílem je Commerzbank AG, Německo.

Od svého založení v roce 1991 je akciová společnost TRANSFINANCE a.s. členem největší světové asociace factoringových společností – Factors Chain International a je také zakládajícím členem Asociace factoringových společností ČR.

Výsledky společnosti

Pozitivní trendy nastartované již v druhém pololetí roku 2010 se projevily i v roce 2011, což potvrzuje i nárůst pololetních hodnot dokonce o 33 % vyšších než v roce 2010 a celkový roční obrat o téměř 19 % vyšší než v předcházejícím roce. To představuje růst o 5 p.b. vyšší, než byl růst celého factoringového trhu.

Společnost dosáhla v domácím factoringu celkového obratu téměř 8,8 mld. Kč, což znamenalo meziroční pokles o 11 %. Z celkového ročního obratu společnosti tvořil domácí factoring 48 %. Tradičně převažuje regresní forma factoringu. Plošné rozložení klientského portfolia napříč odvětvími dokázalo bezpečně kompenzovat výkyvy obratu v jednotlivých segmentech ekonomiky.

V exportním factoringu roku 2011 zaznamenala společnost výrazný nárůst. Výsledkem bylo více než 55% zvýšení objemu na více než 7 mld. Kč. Společnost je dlouhodobě zaměřená na mezinárodní obchod a snaží se v této oblasti svým klientům pomoci nejen poskytnutým financováním, ale i zkušeností v oblasti obchodních podmínek, inkasa pohledávek, event. jejich vymáhání. I nadále pokračuje spolupráce s Českou exportní bankou pro podporu exportu malých a středních podniků. Stále panuje nejistota ve vyhledávání solidního partnera nabízejícího zajištění kreditního rizika a rozkládání rizika v této oblasti.

Největší nárůst byl zaznamenán v importním factoringu, kde došlo v meziročním srovnání dokonce až k 152% navýšení obratu téměř na 2,5 mld. Kč. Díky stabilním kontaktům se svými zahraničními partnery v rámci FCI a dlouholeté zkušenosti společnosti se podařilo dosáhnout více než 59% tržního podílu v tomto odvětví a jsme absolutní jedničkou na trhu.

TRANSFINANCE a.s. v roce 2011 odkoupila celkem za 18,314 miliard korun pohledávek.

Situaci na peněžním trhu ovlivnily požadavky na přiměřenost kapitálu jak ze strany evropských, tak i národních regulačních orgánů. To se projevilo jednak tlakem na výnosnost poskytnutých prostředků a u některých bank omezeným přístupem k likviditě. Tato situace společnosti nahrála a řešení provozního financování formou factoringu se tak stalo pro mnohé podniky nejen stabilizačním prvkem, ale i možností, jak díky těmto prostředkům dosáhnout opětovného růstu. Díky tomu se podařilo společnosti získat i klienty, jejichž obor podnikání nebyl v minulosti pro využívání factoringu typický (automobilový a chemický průmysl).

Společnost v minulém roce provedla oddělení svého informačního systému od dříve využívaného systému skupiny. Oddělení proběhlo bez jakýchkoliv problémů a klienti tuto změnu nepocítili. Vyčlenění systému společnosti umožní implementovat vyšší verzi systému a ještě zvýšit standard klientů v přístupu k informacím a detailním přehledům o děních na svých účtech.

Důsledným monitoringem rizika a selekcí potencionálních klientů neutrpěla společnost v roce 2011 významnou ztrátu a zvýšená tvorba opravných položek oproti plánu jen potvrdila konzervativní přístup ve vyhodnocování rizika, který byl přijat již v roce 2010.

Realizací výše uvedených procesů v roce 2011 společnost splnila plánovaný objem postoupených pohledávek a výši hospodářského výsledku před tvorbou opravných položek a na seznam problémových případů nepřibyla žádná nová zásadní položka.

Díky efektivnímu řízení cash-flow a sladění splatností závazků a pohledávek společnosti, došlo k zajištění likvidního rizika. Měnové riziko je i nadále eliminováno důsledným řízením a zarovnáváním měnových pozic k ochraně před případnými výkyvy měnových kurzů. Z dosavadních zkušeností kolísavého vývoje měnových kurzů v posledních letech se tato taktika osvědčila. 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. prosinci 2011: bilanční suma společnosti se ustálila na hodnotě 3,43 mld. Kč (2010: 3,34 mld. Kč). Výsledek hospodaření společnosti před zdaněním činil 25,497 mil. Kč (2010: -63 mil. Kč) a výsledek hospodaření po zdanění 16,588 mil. Kč (2010: - 40,3 mil. Kč). Účetní zisk roku 2011 bude zahrnut do nerozděleného zisku let předchozích.

Výhled do budoucna

V roce 2012 společnost očekává další nárůst obchodů proti předchozímu období. Řešení provozního financování formou factoringu sloužícího ke stabilizaci firemní cash-flow, využily v roce 2011 i společnosti, které byly v minulosti financovány výhradně bankovními úvěry (automobilový průmysl, strojírenství apod.)

Při navrhování plánu společnosti pro rok 2012 si představenstvo společnosti stanovilo dva cíle – zvýšení objemu postoupených pohledávek o 10 % oproti roku 2011 a výnosnost kapitálu vyšší téměř 15 %.

Prioritou, respektive cílem vedení společnosti jsou:

- růst společnosti při zachování akceptovatelných rizikových nákladů.
- udržení stávajícího portfolia klientů, které se osvědčilo z hlediska objemu obchodů, výnosů i nižšího rizika.
- zlepšení služeb klientům spočívajícím zejména ve využití veškerých možností poskytovaných stávajícím informačním systémem - informace o stavu inkasovaných pohledávek.
- sestavení a stabilizace týmu řízení rizika, důsledné řízení rizika, aktivní monitoring rizik a včasné řešení problémových případů, ochrana před podvodny.
- další rozvoj ve spolupráci s bankovními domy, které nevládní factoringovou společnost.
- vzdělávání zaměstnanců společnosti, zlepšení jazykové vybavenosti, zapojení do systému vzdělávání v rámci FCI.
- udržení vedoucí pozice v oblasti mezinárodního factoringu, zejména u importu, aktivnější zapojení v oblasti spolupráce s partnery v rámci FCI a to jak u exportu, tak i importu zboží či služeb.

Představenstvo společnosti touto cestou vyjadřuje díky svým obchodním partnerům, členům dozorčí rady, zástupcům akcionářů a zaměstnancům společnosti. Všichni mají velký podíl na pozitivním výsledku roku 2011.

Na závěr chci vyslovit svůj obdiv všem, kteří se i přes úskalí a nelehká období, která v podnikání jsou, dokáží uplatnit na českém i zahraničním trhu se ctí. Všem bych ráda popřála hodně zdraví a vše dobré v osobním i pracovním životě.

V Praze 2. dubna 2012


JUDr. Ing. Jana Němečková
Předseda představenstva



Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti TRANSFINANCE a.s.

Zpráva o účetní závěrce

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku společnosti TRANSFINANCE a.s., identifikační číslo 15272028, se sídlem Křížíkova 237/36a, Praha 8 (dále „Společnost“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2011, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok 2011 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

Odovědnost 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

Naši úlohou je vydat na základě provedení 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.

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.

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



Akcionář společnosti TRANSFINANCE a.s.
Zpráva nezávislého auditora

Zpráva o účetní závěrce (pokračování)

Výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2011, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2011 v souladu s českými účetními předpisy.

Zpráva o jiných zákonných požadavcích

Zpráva o výroční zprávě

Dále jsme ověřili soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2011 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě na stranách 8 - 26. 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 2011 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

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 2011 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá statutární orgán Společnosti. Naší úlohou je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této Zprávě.



Akcionář společnosti TRANSFINANCE a.s.
Zpráva nezávislého auditora

Zpráva o jiných zákonných požadavcích (pokračování)

Zpráva o ověření zprávy o vztazích (pokračování)

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.

2. dubna 2012


PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená


Paul Inman
ředitel


Ing. Irena Zelená
statutární auditorka, oprávnění č. 2073

TRANSFINANCE a.s.

**Zpráva nezávislého auditora
a účetní závěrka**

31. prosince 2011

TRANSFINANCE a.s.
 Sídlo: Křížkova ulice 237/36a, Praha 8
 Identifikační číslo: 15272028
 Právní forma: akciová společnost
 Předmět podnikání: factoring
 Datum účetní závěrky: 31. prosince 2011
 Datum sestavení účetní závěrky: 2. dubna 2012

Rozvaha

k 31. prosinci 2011

(tis. Kč)		Pozn. přílohy			2011	2010
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
AKTIVA						
B.	Dlouhodobý majetek		68 239	- 37 258	30 981	29 872
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek		3 56 111	- 27 490	28 621	27 256
B.I.	3.	Software	47 798	- 27 490	20 308	23 493
	7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	8 313	0	8 313	3 763
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek		4 12 128	- 9 768	2 360	2 616
B.II.	2.	Stavby	2 172	- 2 138	34	323
	3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	9 311	- 7 630	1 681	1 648
	6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	645	0	645	645
C.	Oběžná aktiva		3 764 456	- 365 549	3 398 907	3 307 199
C. II.	Dlouhodobé pohledávky		5, 10 23 987	0	23 987	26 573
C.II.	8.	Odložená daňová pohledávka	23 987	0	23 987	26 573
C. III.	Krátkodobé pohledávky		5 3 730 251	- 365 549	3 364 702	3 276 741
C. III.	1.	Pohledávky z obchodních vztahů	3 708 701	- 365 549	3 343 152	3 265 678
	6.	Stát – daňové pohledávky	0	0	0	10 532
	7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	477	0	477	531
	8.	Dohadné účty aktivní	1	0	1	0
	9.	Jiné pohledávky	21 072	0	21 072	0
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek		21 10 218	0	10 218	3 885
C. IV.	1.	Peníze	261	0	261	226
	2.	Účty v bankách	9 957	0	9 957	3 659
D.	Časové rozlišení		1 336	0	1 336	1 182
D. I.	1.	Náklady příštích období	1 336	0	1 336	1 182
AKTIVA CELKEM			3 834 031	- 402 807	3 431 224	3 338 253

TRANSFINANCE a.s.

Účetní závěrka

Rok končící 31. prosince 2011

(tis. Kč)		Pozn.	2011	2010
		přílohy	Netto	Netto
PASIVA				
A.	Vlastní kapitál	6	272 479	255 891
A. I.	Základní kapitál		112 000	112 000
A. I.	1. Základní kapitál		112 000	112 000
A. III.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		18 060	18 060
A. III.	1. Zákonný rezervní fond		18 060	18 060
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let		125 831	166 110
A. IV.	1. Nerozdělený zisk minulých let		125 831	166 110
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období		16 588	- 40 279
B.	Cizí zdroje		3 158 572	3 082 194
B. I.	Rezervy		780	0
B.I.	4. Ostatní rezervy		780	0
B. III.	Krátkodobé závazky	7	1 520 091	1 408 569
B.III.	1. Závazky z obchodních vztahů		1 509 559	1 400 416
	5. Závazky k zaměstnancům		520	516
	6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		427	427
	7. Stát – daňové závazky		1 862	1 952
	10. Dohadné účty pasivní		7 223	5 241
	11. Jiné závazky		500	17
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	8	1 637 701	1 673 625
B.IV.	2. Krátkodobé bankovní úvěry		1 637 701	1 673 625
C.	Časové rozlišení		173	168
C.I.	1. Výdaje příštích období		173	168
PASIVA CELKEM			3 431 224	3 338 253

IDENTIFIKACE AUDITORA
PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Katafinská 40/466
120 00 Praha 2
IČ 40765521, auditorské osvědčení 021

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31. prosince 2011

(tis. Kč)		Pozn. přílohy	2011	2010
II.	Výkony	12	81 570	73 921
II.	1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb		81 570	73 921
B.	Výkonová spotřeba	13	27 035	24 784
B.	1. Spotřeba materiálu a energie		1 498	1 530
	2. Služby		25 537	23 254
+	Přidaná hodnota		54 535	49 137
C.	Osobní náklady	15	17 851	17 628
C.	1. Mzdové náklady		12 792	12 556
	2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva		360	360
	3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění		4 273	4 169
	4. Sociální náklady		426	543
D.	Daně a poplatky	10	2 587	2 015
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	3, 4	4 622	4 265
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	11	343	0
III.	1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku		343	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	3, 4	83	0
F.	1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		83	0
G.	Změna rezerv a opravných položek v provozní oblasti	5	21 289	88 065
IV.	Ostatní provozní výnosy	12	6 646	4 886
H.	Ostatní provozní náklady	14	28 692	38 922
*	Provozní výsledek hospodaření		- 13 600	- 96 872
IX.	Výnosy z přecenění derivátů		7	0
L.	Náklady z přecenění derivátů		507	0
X.	Výnosové úroky	12	75 334	62 054
N.	Nákladové úroky	8	32 460	26 911
XI.	Ostatní finanční výnosy	16	107 810	150 351
O.	Ostatní finanční náklady	17	111 087	151 626
*	Finanční výsledek hospodaření		39 097	33 868
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	10	8 909	- 22 725
Q.	1. - splatná		6 323	4 090
	2. - odložená		2 586	- 26 815
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)		16 588	- 40 279
****	Výsledek hospodaření před zdaněním		25 497	- 63 004

**Přehled o změnách vlastního kapitálu
za rok končící 31. prosince 2011**

(tis. Kč)	Pozn. přílohy	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Nerozdělený zisk	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2010		112 000	17 850	166 320	296 170
Příděl do rezervního fondu	6	0	210	- 210	0
Výsledek hospodaření za účetní období		0	0	- 40 279	- 40 279
Zůstatek k 31. prosinci 2010		112 000	18 060	125 831	255 891
Výsledek hospodaření za účetní období	6	0	0	16 588	16 588
Zůstatek k 31. prosinci 2011		112 000	18 060	142 419	272 479

**Přehled o peněžních tocích
za rok končící 31. prosince 2011**

(tis. Kč)	Pozn. přílohy	2011	2010
Peněžní toky z provozní činnosti			
Účetní zisk (+) / ztráta (-) z běžné činnosti před zdaněním		25 497	- 63 004
A.1	Úpravy o nepeněžní operace:	3 793	89 174
A.1.1	Odpisy stálých aktiv, odpisy pohledávek	3, 4, 14 24 833	36 252
A.1.2	Změna stavu opravných položek a rezerv	5 21 594	88 065
A.1.3	Zisk (-) z prodeje stálých aktiv	-260	0
A.1.5	Vyúčtované výnosové (-) úroky	8, 12 - 42 874	- 35 143
A.1.6	Úpravy o ostatní nepeněžní operace	9 500	0
A*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu	29 290	26 170
A.2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu:	- 29 425	- 88 461
A.2.1	Změna stavu pohledávek a přechodných účtů aktiv	5, 21 - 140 452	91 414
A.2.2	Změna stavu krátkodobých závazků a přechodných účtů pasiv	7 111 027	- 179 875
A**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	- 135	- 62 291
A.3	Úroky vyplacené	- 32 460	- 26 239
A.4	Úroky přijaté	75 334	62 054
A.5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	4 989	1 905
A***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	47 728	- 24 571
Peněžní toky z investiční činnosti			
B.1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	3, 4 - 5 814	- 4 651
B.2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	12 343	0
B***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	- 5 471	- 4 651
Peněžní toky z finanční činnosti			
C.1	Změna stavu dlouhodobých a krátkodobých závazků	13 679	- 118 650
C.2	Změna stavu vlastního kapitálu:		
C***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	13 679	- 118 650
Čisté zvýšení / snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		55 936	- 147 872
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku roku		- 153 758	- 5 886
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku		- 97 822	- 153 758

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 a 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.

K 31. prosinci 2011 je Společnost plně vlastněna společností BRE Bank SA, Polsko. K 31. prosinci 2010 byla vlastněna společnostmi Intermarket Bank AG, Rakousko (50 %) a BRE Bank SA, Polsko (50 %). Dne 29. července 2011 došlo na základě dohody akcionářů k převodu vlastnictví 50% podílu Společnosti z Intermarket Bank AG, Rakousko na BRE Bank SA, Polsko.

Složení představenstva k 31. prosinci 2011 a 2010 bylo následující:

Jméno	Funkce	Poznámka
JUDr. Ing. Jana Němečková	předseda	jmenována 14. září 2009
Ing. Tomáš Vogl	člen	jmenován 14. září 2009

Dne 2. února 2012 byl zvolen dozorčí radou pan Robert Molnar za člena představenstva Společnosti.

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2011 bylo následující:

Jméno	Funkce	Poznámka
Henryk Okrzeja	předseda	jmenován 3. srpna 2011
Dariusz Adam Steć	člen	jmenován 3. srpna 2011
Ryszard Rychter	člen	jmenován 7. října 2008
Maciej Janusz Bieńkowski	člen	jmenován 22. října 2011

Pánové Theoderich S. Hibler a Gerald Gratzler, kteří byli předsedou, resp. členem dozorčí rady k 31. prosinci 2010, abdikovali z funkce předsedy, resp. člena dozorčí rady 3. 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. Deriváty jsou vykázány v reálné hodnotě.

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	4 - 8 let

Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně ziskatelnou 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 pořízený do 31. prosince 2004	Předpokládaná doba životnosti
Stavby – technické zhodnocení	10 let

Dlouhodobý hmotný majetek pořízený po 1. lednu 2005	Předpokládaná doba životnosti
Stavby – technické zhodnocení	7 - 10 let
Stroje, přístroje a zařízení	3 roky
Dopravní prostředky	4 roky
Inventář	6 let
Ostatní	1 rok

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

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 a na základě rizikovitosti jednotlivých případů. Společnost nevytváří opravné položky k pohledávkám za přízvěnými 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 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.

2.5. 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.

Společnost sestavila přehled o peněžních tocích s využitím nepřímé metody.

2.6. Přepočtení 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.

2.7. 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 jako výnosy či náklady z přecenění derivátů.

2.8. 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.

2.9. Výnosy z provizí

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

2.10. Úrokové náklady a výnosy

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

2.11. 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.

2.12. Spřízněné strany

Spřízněnými stranami Společnosti se rozumí:

- akcionáři, které přímo nebo nepřímo mohou uplatňovat podstatný nebo rozhodující vliv u Společnosti, a společností, kde tyto 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.

2.13. 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 2011	Přírůstky / přeúčtování	Vyřazení / převody	31. prosince 2011
Pořizovací cena				
Software	47 561	237	0	47 798
Nedokončený majetek	3 763	4 550	0	8 313
Celkem	51 324	4 787	0	56 111
Oprávký				
Software	24 068	3 422	0	27 490
Celkem	24 068	3 422	0	27 490
Zůstatková hodnota	27 256			28 621

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

Společnost v roce 2011 odepsala do nákladů drobný dlouhodobý nehmotný majetek ve výši 11 tis. Kč (2010: 9 tis. Kč).

4. Dlouhodobý hmotný majetek

(tis. Kč)	1. ledna 2011	Přírůstky / přeúčtování	Vyřazení / převody	31. prosince 2011
Pořizovací cena				
Budovy a stavby	2 172	0	0	2 172
Stroje, přístroje a zařízení	1 189	0	0	1 189
Dopravní prostředky	4 663	1 019	- 1 804	3 878
Inventář	3 297	0	0	3 297
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	947	0	0	947
Umělecká díla	645	0	0	645
Celkem	12 913	1 019	- 1 804	12 128
Oprávky				
Budovy a stavby	1 849	289	0	2 138
Stroje, přístroje a zařízení	278	187	0	465
Dopravní prostředky	3 953	724	- 1 729	2 948
Inventář	3 270	0	0	3 228
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	947	0	0	947
Celkem	10 297	1 200	- 1 729	9 768
Zůstatková hodnota	2 616			2 360

(tis. Kč)	1. ledna 2010	Přírůstky / přeúčtování	Vyřazení / převody	31. prosince 2010
Pořizovací cena				
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	645	0	0	645
Celkem	12 016	897	0	12 913
Oprávky				
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	947	0	0	947
Celkem	8 860	1 437	0	10 297
Zůstatková hodnota	3 156			2 616

Společnost v roce 2011 odepsala do nákladů drobný dlouhodobý hmotný majetek za 163 tis. Kč (2010: 95 tis. Kč).

Společnost neevidovala k 31. prosinci 2011 a 2010 žádný majetek pořízený formou finančního leasingu ani nevlastnila majetek zatížený zástavním právem.

5. Pohledávky

(tis. Kč)		31. prosince 2011	31. prosince 2010
Pohledávky z obchodních vztahů	- do splatnosti	1 750	1 225
Pohledávky z factoringové činnosti a z postoupení pohledávek	- do splatnosti	2 018 517	1 920 025
	- po splatnosti	1 690 184	1 688 383
Pohledávky z obchodních vztahů celkem		3 708 701	3 609 633
Jiné pohledávky	- do splatnosti	21 072	10 532
Dohadné účty aktivní		1	0
Krátkodobé poskytnuté zálohy		477	531
Ostatní pohledávky celkem		21 550	11 063
Opravná položka k pochybným pohledávkám		- 365 549	- 343 955
Zůstatková hodnota krátkodobých pohledávek		3 364 702	3 276 741
Odložená daňová pohledávka (poznámka 10)		23 789	26 573
Zůstatková hodnota dlouhodobých pohledávek		23 789	26 573
Zůstatková hodnota pohledávek celkem		3 388 491	3 303 314

Na pohledávky, které jsou považovány za pochybné, byly v roce 2011 a 2010 vytvořeny opravné položky na základě odhadu rizikovosti jednotlivých případů.

Nezaplacené pohledávky z obchodních vztahů k 31. prosinci 2011 jsou zajištěny směnkami v celkové výši 81 038 tis. Kč (31. prosince 2010: 101 080 tis. Kč), které jsou vedeny v podrozvahové evidenci.

Společnost k 31. prosinci 2011 neevduje 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 2011 pohledávky ve výši 20 211 tis. Kč (2010: 31 987 tis. Kč). Odpis je vykázán v ostatních provozních nákladech ve výkazu zisku a ztráty (Poznámka 14).

Jiné krátkodobé pohledávky k 31. prosinci 2011 jsou tvořeny zejména pohledávkou ve výši 17 046 tis. Kč na základě smlouvy o složení depozita do notářské úschovy (31. prosinec 2010: 0 tis. Kč) a pohledávkou za majetkovou újmu TRANSFINANCE a.s. z titulu neoprávněného čerpání částky 4 026 tis. Kč z účtu vedeného u Commerzbank AG, pobočka Praha, který je doposud předmětem soudního řízení (31. prosinec 2010: 0 tis. Kč). Jiné krátkodobé pohledávky k 31. prosinci 2010 byly tvořeny zejména daňovou pohledávkou vůči státu z titulu daně z příjmu ve výši 10 532 tis. Kč.

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 2010	56 892	198 998	255 890
Tvorba opravné položky	12 747	107 305	120 052
Zúčtování opravné položky	- 10 314	- 21 673	- 31 987
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2010	59 325	284 630	343 955
Tvorba opravné položky	29 020	42 731	74 251
Zúčtování opravné položky	- 13 673	- 36 484	- 50 157
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2011	74 672	290 877	365 549

6. Vlastní kapitál

Schválené a vydané akcie

	31. prosince 2011		31. prosince 2010	
	Počet (ks)	Účetní hodnota (tis. Kč)	Počet (ks)	Účetní hodnota (tis. Kč)
Kmenové akcie v hodnotě 56 000 Kč, plně splacené	2 000	112 000	2 000	112 000

V letech 2011 a 2010 nebyly vypláceny žádné dividendy ani tantiémy.

Rozhodnutí o rozdělení zisku za rok 2011 nebylo k datu schválení účetní závěrky učiněno, proto jej Společnost neuvádí.

Společnost je plně vlastněna společností BRE BANK SPÓLKA AKCYJNA, zapsanou v Polsku. Zákonný rezervní fond je tvořen ze zisku Společnosti podle zákona a nelze jej rozdělit mezi akcionáře, ale lze jej použít výhradně k úhradě ztrát.

Dne 12. dubna 2011 valná hromada schválila účetní závěrku Společnosti za rok 2010 a rozhodla o vypořádání ztráty za rok 2010 ve výši 40 279 tis. Kč (2009: 4 192 tis. Kč).

7. Závazky

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Závazky z obchodních vztahů z provozní činnosti	6 467	5 148
Závazky z factoringové činnosti a z postoupení pohledávek	1 503 092	1 395 268
Ostatní závazky	10 532	8 153
Krátkodobé a dlouhodobé závazky celkem	1 520 091	1 408 569

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 zejména z titulu daně z přidané hodnoty. K 31. prosinci 2011 činí dohadné účty pasivní 7 223 tis. Kč (k 31. prosinci 2010: 4 273 tis. Kč) a zahrnují především nevyplacené bonusy a nevyfakturované dodávky a služby. Daňový závazek z titulu daně z přidané hodnoty je k 31. prosinci 2011 ve výši 1 713 tis. Kč (k 31. prosinci 2010: 1 824 tis. Kč).

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.

8. 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 2011 činily 32 460 tis. Kč (2010: 26 911 tis. Kč).

TRANSFINANCE a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2011

Bankovní úvěry lze rozčlenit takto:

(tis. Kč)	Termíny / podmínky	Výše	Výše	Výše	Výše	Výše
		úvěrového limitu	čerpání tranší	čerpání kontokorentu	čerpání k 31.12.2011 vč. kontokorentu	Výše čerpání k 31.12.2010 vč. kontokorentu
		k 31.12.2011	k 31.12.2011	k 31.12.2011	k 31.12.2011	k 31.12.2010
UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	Úvěrová smlouva na 1 rok, splatnost 31.12.2012	50 000	0	15 895	15 895	15 522
Česká exportní banka, a.s.	Úvěrová smlouva na 1 rok, splatnost 31.3.2012	400 000	400 000	0	400 000	300 000
Komerční banka, a.s.	Úvěrová smlouva na dobu neurčitou	199 400	70 000	23 372	93 372	215 895
COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha (Poznámka 18)	Úvěrová smlouva na dobu neurčitou	1 180 000	768 840	45 795	814 635	703 419
LBBW Bank CZ a.s.	Úvěrová smlouva na 1 rok, splatnost 31.12.2012	100 000	90 000	6 418	96 418	93 326
ING Bank N.V.	Úvěrová smlouva na dobu neurčitou	130 000	0	16 560	16 560	82 333
Československá obchodní banka a.s.	Úvěrová smlouva na 1 rok, splatnost 31.8.2012	200 000	200 821	0	200 821	0
BRE Bank S.A. (Poznámka 18)	Úvěrová smlouva na 1 rok, splatnost 31.8.2011	0	0	0	0	263 130
Celkem		2 259 400	1 529 661	108 040	1 637 701	1 673 625

Dne 29. března 2012 Společnost prodloužila svoji úvěrovou smlouvu s Českou exportní bankou, a.s. do 31. března 2013.

9. Finanční deriváty

Reálná hodnota finančních derivátů je vykázána v položce „Ostatní závazky“:

(tis. Kč)	31. prosince 2011			31. prosince 2010		
	Reálná hodnota Kladná	Reálná hodnota Záporná	Nominální hodnota	Reálná hodnota Kladná	Reálná hodnota Záporná	Nominální Hodnota
Měnové forwardy	0	507	21 523	0	0	0
Měnový swap	7	0	59 910	0	0	0
Deriváty určené k obchodování celkem	7	507	81 433	0	0	0

Změna reálné hodnoty derivátů k obchodování je vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

Společnost má finanční deriváty, které slouží v souladu se strategií řízení rizik Společnosti jako efektivní zajišťovací nástroj, ale nelze pro ně podle českých účetních předpisů použít zajišťovací účetnictví, protože nesplňují kritéria pro zajišťovací účetnictví. Tyto deriváty jsou proto vykázány ve výše uvedené tabulce jako deriváty určené k obchodování.

10. Daň z příjmů

Daňový náklad lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	2011	2010
Splatná daň	6 003	4 090
Odložený daňový (výnos) / náklad	2 586	- 26 815
Úprava daňového nákladu předchozího období podle skutečně podaného daňového přiznání	320	0
Daňový náklad celkem	8 909	- 22 725

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2011	2010
(Ztráta) / zisk před zdaněním	25 497	- 63 004
Rozdíly mezi účetními a daňovými odpisy	- 9 886	- 6 692
Neodečitatelné náklady:		
Tvorba opravných položek	5 942	78 301
Realizace pohledávky	6 017	11 177
Ostatní (např. náklady na reprezentaci, manka a škody)	4 025	1 742
Zdanitelný příjem	31 595	21 524
Sazba daně z příjmu	19%	19%
Daň z příjmů právnických osob ve výši 19 %	6 003	4 090

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

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

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Odložený daňový závazek z titulu:		
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	- 3 154	- 568
Odložený daňový závazek celkem	- 3 154	- 568
Odložená daňová pohledávka z titulu:		
Rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou opravných položek k pohledávkám	27 141	27 141
Odložená daňová pohledávka celkem	27 141	27 141
Čistá odložená daňová pohledávka	23 987	26 573

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 41 838 tis. Kč k 31. prosinci 2011 (k 31. prosinci 2010: 37 735 tis. Kč) nebyla zaúčtována, protože její uplatnění v budoucnosti není pravděpodobné. Při jejím výpočtu k 31. prosinci 2011 a 2010 byla použita sazba daně z příjmů 19 %.

11. Podrozvahová aktiva

K 31. prosinci 2011 vykazuje Společnost v podrozvahové evidenci vystavené záruky ve prospěch jiné společnosti ve výši 21 000 tis. Kč (k 31. prosinci 2010: 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.

12. Členění výnosů podle odvětví

Výnosy z factoringové činnosti byly tvořeny následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2011	2010
Zahraniční výnosy		
- dovozní faktoring	5 867	4 819
Domácí výnosy		
- vývozní faktoring	37 150	25 518
- tuzemský faktoring	38 553	43 584
Prodej vlastních výrobků a služeb celkem	81 570	73 921
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	343	0
Jiné výnosy	6 646	4 886
Výnosy z provozní činnosti celkem	88 559	78 807
Úrokové výnosy z factoringové činnosti	75 328	62 046
Úrokové výnosy z depozit	6	8
Výnosy z provozní činnosti celkem	163 893	140 861

Postoupení pohledávek Společnost z důvodu zpřesnění věrného zobrazení a zkvalitnění vypovídací schopnosti účtuje rozvahovým způsobem (viz poznámka 2.4.). V případě účtování o postoupení pohledávek přes výkaz zisku a ztráty by byly ostatní provozní výnosy za rok 2011 navýšeny o 363 010 tis. Kč (2010: 120 021 tis. Kč). O tu samou částku by pak byly navýšeny i ostatní provozní náklady Společnosti.

13. Výkonová spotřeba

(tis. Kč)	2011	2010
Spotřeba materiálu a energií	1 498	1 530
Služby	25 537	23 254
Výkonová spotřeba celkem	27 035	24 784

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

(tis. Kč)	2011	2010
Odpis pohledávky (Poznámka 5)	20 211	31 987
Ostatní náklady	8 481	6 935
Celkové ostatní provozní náklady	28 692	38 922

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

	2011	2010
Počet členů statutárních orgánů	2	2
Počet členů dozorčí rady	4	4
Průměrný přepočtený počet ostatních zaměstnanců	25	26
Počet celkem	31	32

(tis. Kč)	Ostatní členové vedení	Ostatní zaměstnanci	Celkem
2011			
Mzdové náklady a odměny	3 238	9 914	14 052
Náklady na sociální zabezpečení	978	3 295	4 273
Ostatní sociální náklady	128	298	426
Osobní náklady celkem	4 344	13 507	17 851
2010			
Mzdové náklady a odměny	2 614	10 302	12 916
Náklady na sociální zabezpečení	766	3 403	4 169
Ostatní sociální náklady	145	398	543
Osobní náklady celkem	3 525	14 103	17 628

Členové představenstva ani členové dozorčí rady nejsou zaměstnanci Společnosti. Náklady a odměny členům představenstva jsou popsány v poznámce 18. Ostatní členové vedení Společnosti zahrnují vedoucí zaměstnance, kteří jsou přímo podřízeni představenstvu Společnosti. Členům dozorčí rady nebyla v roce 2011 ani 2010 poskytnuta žádná odměna.

Zaměstnancům byla v roce 2011 poskytnuta auta ke služebním účelům v pořizovací ceně 3 295 tis. Kč (2010: 4 663 tis. Kč).

Ostatní transakce s vedením Společnosti jsou popsány v poznámce 18 Transakce se spřízněnými stranami.

16. Ostatní finanční výnosy

(tis. Kč)	2011	2010
Kurzové zisky	107 809	150 348
Ostatní	1	3
Celkem	107 810	150 351

17. Ostatní finanční náklady

(tis. Kč)	2011	2010
Kurzové ztráty	107 349	147 853
Bankovní poplatky	3 738	3 773
Celkem	111 087	151 626

18. Transakce se spřízněnými stranami

Přehled transakcí se spřízněnými osobami v letech 2011 a 2010:

(tis. Kč)	2011	2010
Nákladové úroky		
BRE Bank SA	4 769	806
Commerzbank	13 670	12 512
Intermarket Bank	0	130
Provozní výnosy		
Magyar factor	73	92
Polfactor	12	28
Provozní náklady		
Intermarket Bank	1 227	1 931
Polfactor	2	5
Magyar factor	12	14
Členové představenstva	4 661	3 320
Pohledávky		
Polfactor	2 917	0
Magyar factor	0	136
Závazky		
Magyar factor	486	5 753
Polfactor	0	1 775
Intermarket Bank	0	0
Úvěry		
Commerzbank (Poznámka 8)	814 635	703 419
BRE Bank SA (Poznámka 8)	0	263 130

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.

V letech 2011 a 2010 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.

19. Odměna auditorské společnosti

Celková odměna auditorské společnosti PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.:

(tis. Kč)	2011
Odměna za povinný audit účetní závěrky a audit konsolidačních balíků	1 548
Odměna auditorské společnosti celkem	1 548

20. Potenciální závazky

Vedení Společnosti si není vědomo žádných potenciálních závazků Společnosti k 31. prosinci 2011.

21. Přehled o peněžních tocích

Společnost má kontokorentní účty u tuzemských bankovních ústavů (viz poznámka 8). 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 zahrnují:

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Pokladní hotovost a peníze na cestě	2 161	122
Účty v bankách	7 917	3 614
Ceniny	140	149
Debetní saldo běžného účtu zahrnuté v běžných bankovních úvěrech (poznámka 8)	- 108 040	- 157 643
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem	- 97 822	- 153 758


22. Následné události

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2011.

2. dubna 2012


JUDr. Ing. Jana Němečková
předseda představenstva


Ing. Tomáš Novák
vedoucí oddělení financí a administrativy


Ing. Tomáš Vogl
člen představenstva

TRANSFINANCE a.s.

**Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami
za rok končící 31. prosince 2011 podle ustanovení
§ 66 a) Obchodního zákoníku**

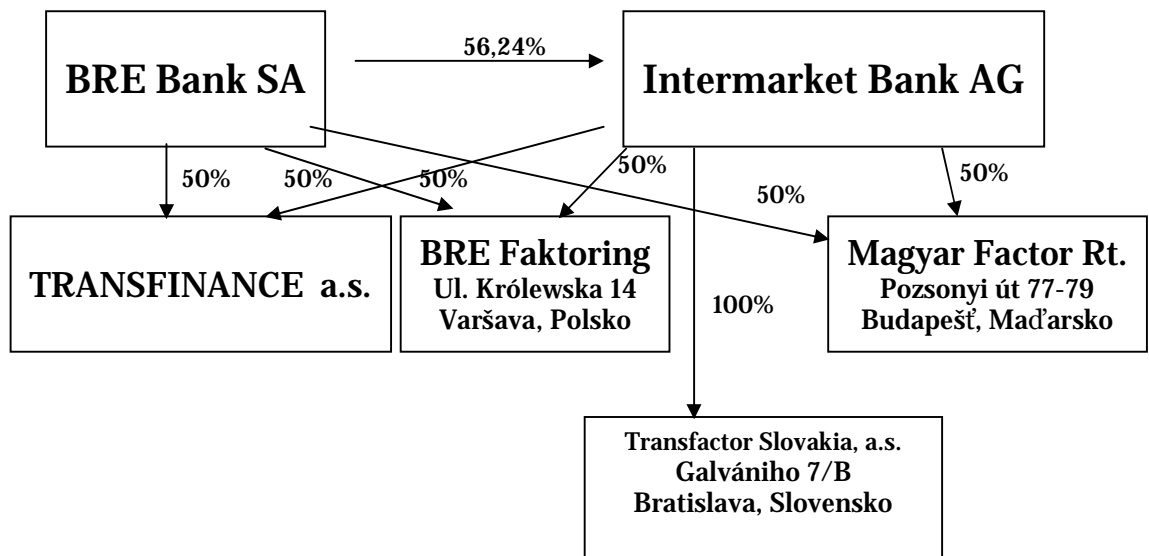
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA KONCERNU:

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

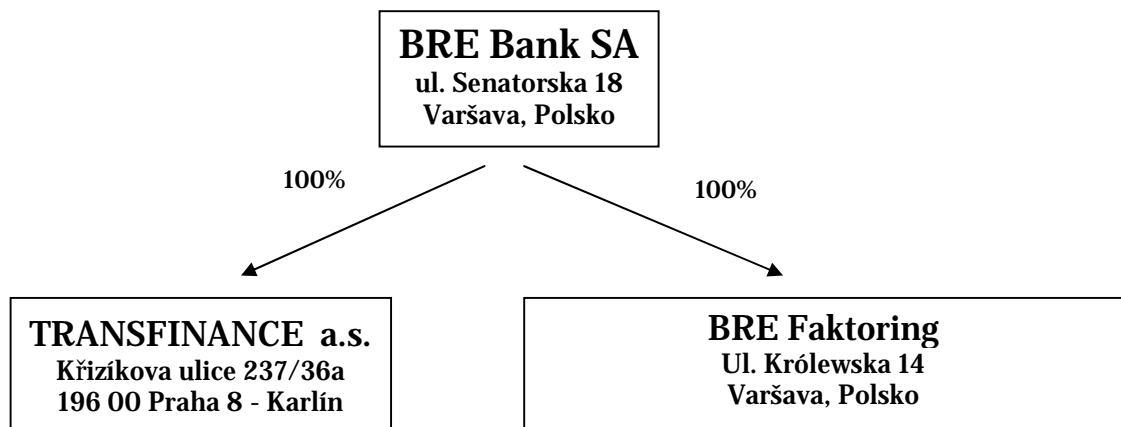
Ovládající osoba: **BRE Bank SA**
Polsko, PL 00-950, Varšava, ul. Senatorska 18

Ovládající osoba
do 28.7.2011: **Intermarket Bank AG**
Rakousko, 1030 Vídeň, Marokkanergasse 7

do 28.7.2011



od 29.7.2011



Mateřskou společností je BRE Bank SA, Varšava, Polsko. Společnost je součástí jejího konsolidačního celku. Mateřskou společností BRE Bank SA je Commerzbank AG, Německo, která je konečnou ovládající osobou společnosti TRANSFINANCE a.s.

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:

<i>Propojená osoba</i>	<i>Druh smlouvy a všeobecné podmínky</i>
<i>Intermarket Bank AG</i>	<i>Interfactor Agreement 1.5.1991</i>
<i>BRE Faktoring</i>	<i>Interfactor Agreement 1.4.1997</i>
<i>Magyar Factor Rt.</i>	<i>Interfactor Agreement 22.2.1996</i>
<i>Commerzbank AG</i>	<i>Úvěrová smlouva 14.3.2001</i>
<i>BRE Bank SA</i>	<i>Úvěrová smlouva 31.8.2010 - ukončena ke dni 31.10.2011</i>

Na konci října 2011 ukončila 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 2011.

<i>Propojená osoba</i>	<i>Popis obchodních transakcí</i>	<i>2011 tis. Kč</i>
<i>BRE Faktoring</i>	<i>Poplatky a provizní výnosy</i>	<i>12</i>
<i>Magyar Factor Rt.</i>	<i>Poplatky a provizní výnosy do 31. 7.2011</i>	<i>73</i>
Celkem		85

PLNĚNÍ A PROTIPLNĚNÍ NÁKUP

Společnost využívá služeb od propojených osob v rámci své běžné činnosti. Následuje přehled transakcí uskutečněných v roce 2011.

<i>Propojená osoba</i>	<i>Popis obchodních transakcí</i>	<i>2011 tis. Kč</i>
<i>Intermarket Bank AG</i>	<i>Poplatky, provizní a úrokové náklady do 28.7.2011</i>	<i>1 227</i>
<i>Commerzbank AG</i>	<i>Úrokové náklady</i>	<i>13 670</i>
<i>BRE Faktoring</i>	<i>Poplatky a provizní náklady</i>	<i>2</i>
<i>Magyar Factor Rt.</i>	<i>Poplatky a provizní náklady do 28.7.2011</i>	<i>12</i>
<i>BRE Bank SA</i>	<i>Úrokové náklady</i>	<i>4 769</i>
Celkem		19 680

PRÁVNÍ ÚKONY A JINÁ OPATŘENÍ

V roce 2011 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 30. března 2012


JUDr. Ing. Jana Němečková
Předseda představenstva


Ing. Tomáš Vogl
Člen představenstva