

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2013



Transfinance

Slovo předsedy představenstva



Vážené dámy, vážení pánové,

výroční zpráva mapuje výsledky, postavení a trendy společnosti TRANSFINANCE a.s. Na úvod mi však dovoluji malé ohlédnutí za rokem 2013 v širší perspektivě, nejen z pohledu hospodaření společnosti.

Události prvního dne roku 2013 dávaly tušit, že tento rok příliš poklidný nebude. Prezident republiky vyhlásil při svém novoročním projevu plošnou amnestii, v rámci které byla zastavena i některá trestní stíhání. Jako by dal tehdy pan prezident signál i ostatním orgánům státní moci, jak se stavět k vymáhání práva. V postojích některých politiků i soudů jsme zaznamenali nežádoucí trend, a to averzi vůči věřitelům. Věřitelé si dovoluují vymáhat zaplacení dluhu a dokonce si nárokují i zaplacení přiměřených nákladů, které jim při tom vznikají! Při zahajování trestního stíhání ve stylu „padni komu padni“ jde někdy z výkladů pojmu korupce a řádné péče strach. Často slyšíme: pokud jsi nevinný, nebudeš mít problém to prokázat u soudu. A tak se teď zamýšlím nad každou dohodou s dlužníkem, který má společnosti zaplatit méně, než je nominální hodnota. Jde skutečně o obchodní dohodu nebo jsou zde už prvky, které by mohl někdo v budoucnu kriminalizovat?

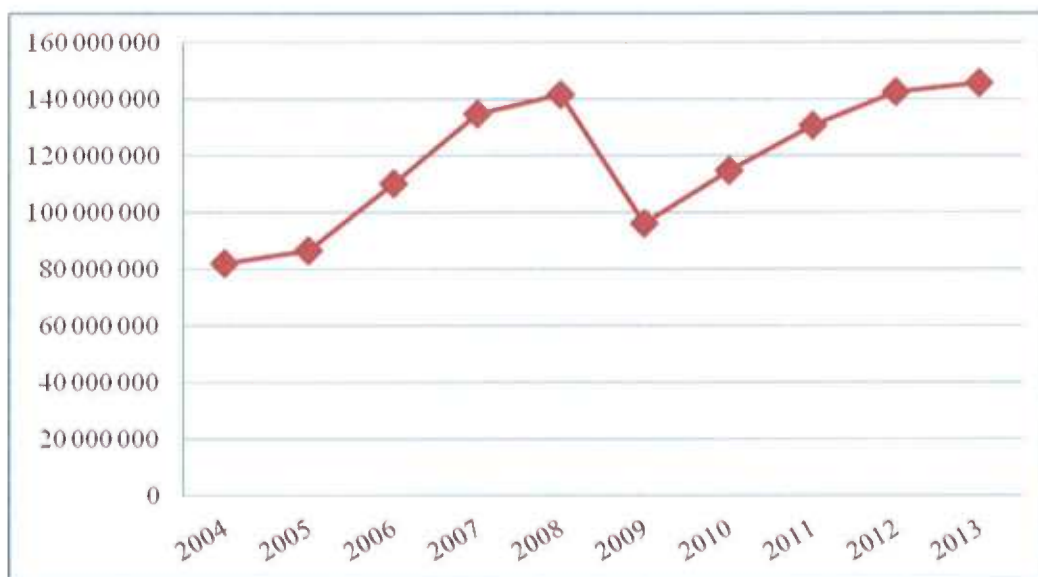
V prvních přímých prezidentských volbách zvítězil Miloš Zeman. Následovala demise předsedy vlády Petra Nečase a byla sestavena nová „vláda odborníků“ premiéra Jiřího Rusnoka, která dovedla zemi až k říjnovým předčasným volbám. Na začátku roku 2014 jsme se konečně dočkali nové vlády. Podnikatelů se tyto politické změny a výměny nijak významně nedotkly. Nastal ale stav nejistoty, kdy nebylo zřejmé, zda budou přijaté změny a zákony platit, či nikoliv. Připravovat se na nový občanský zákoník, nový zákon o korporacích, na ručení za odvod daně z přidané hodnoty, nebo nebude politická vůle tyto změny akceptovat? Navíc se Česká národní banka rozhodla oslabit kurz koruny. Nebylo nic jednoduchého tyto změny zaznamenávat, natož na ně reagovat.

Vraťme se ale k factoringu a jeho vývoji jak ve světě, tak v České republice. Statistika Factors Chain International (FCI) indikuje obrat v absolutní výši € 2,230 mld., což představuje v roce 2013 růst oproti roku 2012 ve výši 4,6 %. Největší část – 82 % – zaznamenal odkup tuzemských pohledávek. Ovšem podíl mezinárodního factoringu – jak exportního, tak importního – se významně zvyšuje: posledních 5 let byl CAGR u mezinárodního factoringu téměř 25 % oproti 13 % u factoringu tuzemského.

Podíl evropských zemí na celosvětovém objemu factoringových obchodů je více než 60 %. Zpráva EUFederation uvádí celkový nárůst obratu v Evropě 5,35 % v meziročním srovnání, což představuje € 1,259 mld. Ze zemí rostlo ve factoringu nejvíce Chorvatsko, Polsko a Rakousko, naopak nejvyšší poklesy jsou vidět u Kypru, Řecka, Rumunska a Španělska.

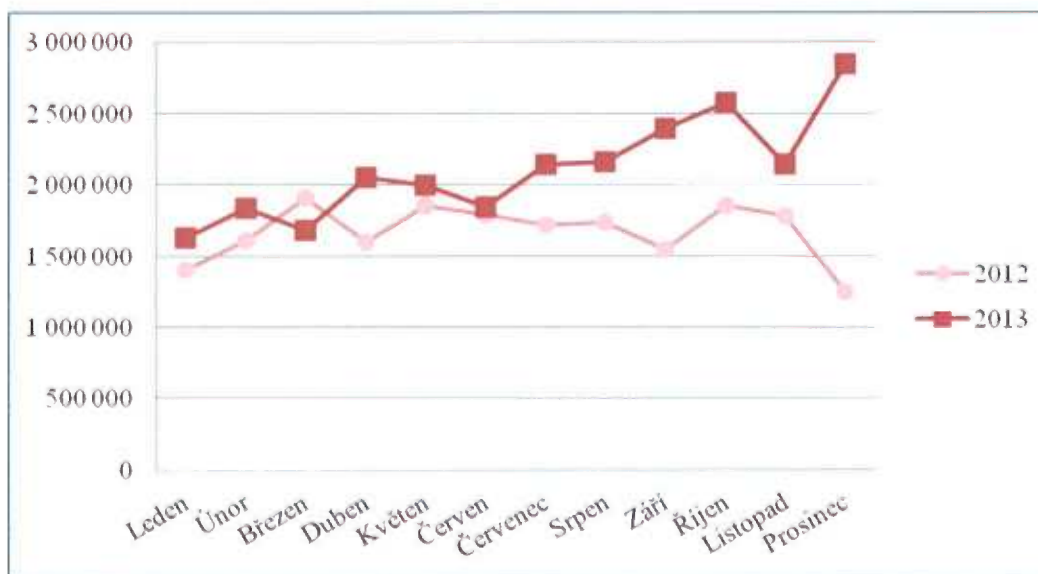
Co se vývoje factoringu v České republice týče, zde můžeme na základě výsledků Asociace factoringových společností pozorovat v průběhu roku pozvolný nárůst, a to jak v objemu odkoupených pohledávek, tak v objemu finančních prostředků poskytnutých z factoringu. V prvním pololetí byl zaznamenán meziroční nárůst o 2 %, na konci roku 2013 v porovnání s rokem 2012 o více než 11 %. Objem financování poskytnutého factoringovými společnostmi činil téměř 17 mld. Kč.

I v prvním čtvrtletí roku 2014 pokračuje růst objemu odkoupených pohledávek – o více než 25 %. Lze tedy doufat, že celoroční čísla za Českou republiku mohou překročit objemy, které byly zaznamenány před finanční krizí – viz graf vývoje českého trhu za posledních 10 let (v tis. Kč):



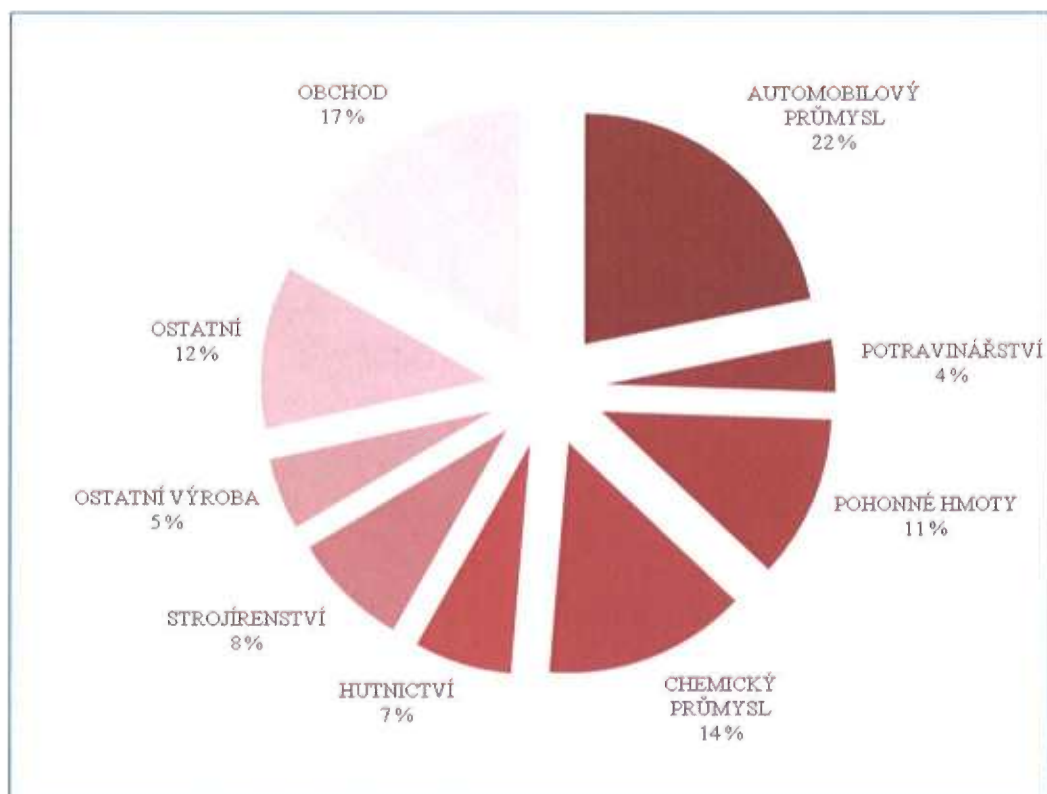
Ani v naší firmě se první pololetí, zejména začátek roku, nevyvíjelo nijak příznivě. V polovině roku jsme vykázali oproti roku 2012 nárůst mírně překračující 8 %. V druhém pololetí nastal zlom a i přes stále negativní zprávy, které jsme zaznamenávali prakticky celý minulý rok, jsme byli svědky jasného růstu. Druhé pololetí bylo o 44 % úspěšnější než v roce 2012. Za celý rok jsme tudíž zaznamenali růst kolem 26 %.

Vývoj obrátů za jednotlivé měsíce roku 2013 v porovnání s rokem 2012 (v tis. Kč):



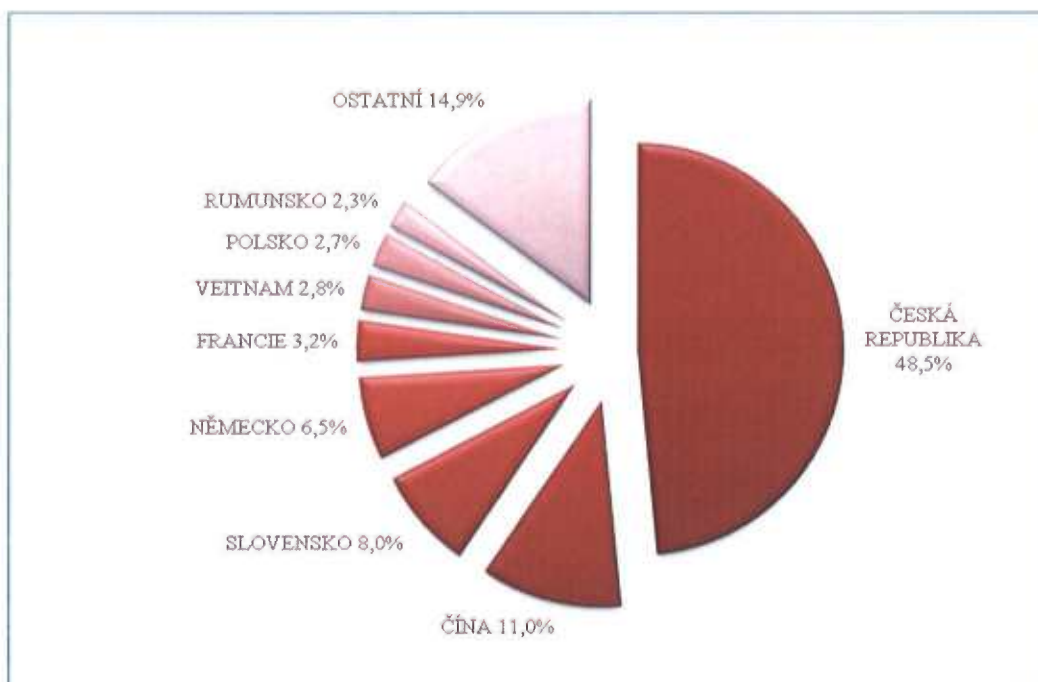
Financovali jsme zejména automobilový a chemický průmysl, obchod, dopravu a strojírenství, kde se jednoznačně projevil růst našich klientů.

Rozložení podle odvětví můžeme vidět na grafu:



I v roce 2013 si společnost Transfinance udržela v exportním i importním factoringu pozici číslo jedna. Z celkově dosaženého obrátu společnosti ve výši téměř 25,3 mld. Kč představovalo více než 10 mld. Kč pohledávky za dodávky do zahraničí a téměř 3 miliardy Kč pohledávky z importu do České republiky. Změnou, kterou jsme v průběhu roku 2013 zaznamenali, je růst exportu do asijských zemí, nejvíce do Číny, Vietnamu a Jižní Koreje. Tuto zkušenost jsme v minulých letech neměli. I nadále je pro naše klienty-exportéry velkým teritoriem Slovensko a Německo.

Otevřené pohledávky k 31. 12. 2013 z pohledu země odběratele:



Ve výnosových ukazatelích, a to jak u čistého úroku, tak factoringové provize, byl v roce 2013 patrný nárůst. Naopak náklady se podařilo více méně udržet na stejné úrovni jako v roce 2012 (nárůst byl zaznamenán nižší než 1 %). Navzdory vyšší tvorbě opravných položek v roce 2013 a mimořádným výnosům v roce 2012 dosáhla společnost Transfinance vyššího zisku, a to jak před, tak i po zdanění (bez započítání odložené daně z příjmů).

Hlavní ekonomické ukazatele společnosti k 31. 12. 2013: bilanční suma společnosti činila 4,37 mld. Kč (2012: 3,73 mld. Kč). Výsledek hospodaření před zdaněním činil 20,06 mil. Kč (2012: 18,34 mil. Kč) a výsledek hospodaření po zdanění 10,53 mil. Kč (2012: 10,72 mil. Kč).

Celkově můžeme rok 2013 hodnotit jako úspěšný rok. Proto bych za představenstvo společnosti chtěla poděkovat našim akcionářům, členům dozorčí rady a v neposlední řadě i našim zaměstnancům. S ohledem na počet zaměstnanců společnosti Transfinance (30) a dosažené výsledky se domnívám, že naši lidé odvedli dobrou práci. Stejně tak je třeba vyzdvihnout podporu členů dozorčí rady. I jejich pozitivní přístup a rychlé rozhodování přispěly ke spokojenosti našich klientů. A právě klientům patří náš velký dík, protože velkou měrou se na dobrých výsledcích podílí také naše vzájemné stabilní, korektní a přátelské vztahy.

Na závěr bych ráda všem popřála pevné zdraví, odvahu, vytrvalost a úspěch v osobním i profesním životě.

V Praze 30. dubna 2014



JUDr. Ing. Jana Němečková
předseda představenstva

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti TRANSFINANCE a.s.:

- I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti TRANSFINANCE a.s. (dále jen „společnost“) k 31. prosinci 2013 uvedenou na stranách 8 - 22, ke které jsme 24. března 2014 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti TRANSFINANCE a.s., sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu, přehled o peněžních tocích a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti TRANSFINANCE a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti TRANSFINANCE a.s. k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření a peněžní toky za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka společnosti TRANSFINANCE a.s. k 31. prosinci 2012 byla auditovaná jiným auditorem, který k ní vyjádřil dne 20. března 2013 výrok bez výhrad.“



Building a better
working world

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

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě na stranách 1 - 4 jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2013. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

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

- III. Prověřili jsme dále věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti TRANSFINANCE a.s. k 31. prosinci 2013 uvedené ve výroční zprávě na stranách 23 - 25. Jak je uvedeno ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami, společnost sestavila tuto zprávu dle obchodního zákoníku. Za sestavení a věcnou správnost této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti TRANSFINANCE a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky a souvisejícím auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti TRANSFINANCE a.s. k 31. prosinci 2013.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený partnerem

Michaela Kubýová
auditor, oprávnění č. 1810

30. dubna 2014
Praha, Česká republika

TRANSFINANCE a.s.

Sídlo: Křižíkova ulice 237/36a, Praha 8

Identifikační číslo: 15272028

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: factoring

Datum účetní závěrky: 31. prosince 2013

Rozyaha**k 31. prosinci 2013**

| (tis. Kč) | | Pozn. | | | 2013 | 2012 |
|----------------------|------------------------------------|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | přílohy | Brutto | Korekce | Netto | Netto |
| AKTIVA | | | | | | |
| B. | Dlouhodobý majetek | | 53 132 | - 29 482 | 23 650 | 27 679 |
| B. I. | Dlouhodobý nehmotný majetek | | 41 426 | - 20 349 | 21 077 | 25 515 |
| B.I. | 3. | Software | 41 426 | - 20 349 | 21 077 | 16 955 |
| | 7. | Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | 0 | 0 | 0 | 8 560 |
| B. II. | Dlouhodobý hmotný majetek | | 11 706 | - 9 133 | 2 573 | 2 164 |
| B.II. | 2. | Stavby | 2 172 | - 2 172 | 0 | 0 |
| | 3. | Samostatné movité věci a soubory movitých věcí | 8 889 | - 6 961 | 1 928 | 1 352 |
| | 6. | Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 645 | 0 | 645 | 645 |
| | 7. | Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 0 | 0 | 0 | 167 |
| C. | Oběžná aktiva | | 4 670 244 | - 328 830 | 4 341 414 | 3 700 036 |
| C. II. | Dlouhodobé pohledávky | | 21 217 | 0 | 21 217 | 23 622 |
| C.II. | 8. | Odložená daňová pohledávka | 21 217 | 0 | 21 217 | 23 622 |
| C. III. | Krátkodobé pohledávky | | 4 648 441 | - 328 830 | 4 319 611 | 3 673 487 |
| C. III. | 1. | Pohledávky z obchodních vztahů | 4 647 997 | - 328 830 | 4 319 167 | 3 669 093 |
| | 6. | Stát – daňové pohledávky | 6 | 0 | 6 | 0 |
| | 7. | Krátkodobé poskytnuté zálohy | 224 | 0 | 224 | 149 |
| | 9. | Jiné pohledávky | 214 | 0 | 214 | 4 245 |
| C. IV. | Krátkodobý finanční majetek | | 586 | 0 | 586 | 2 927 |
| C. IV. | 1. | Peníze | 96 | 0 | 96 | 193 |
| | 2. | Účty v bankách | 490 | 0 | 490 | 2 734 |
| D. | Časové rozlišení | | 2 351 | 0 | 2 351 | 4 353 |
| D. I. | 1. | Náklady příštích období | 2 351 | 0 | 2 351 | 2 207 |
| | 3. | Příjmy příštích období | 0 | 0 | 0 | 2 146 |
| AKTIVA CELKEM | | | 4 725 727 | - 358 312 | 4 367 415 | 3 732 068 |

| (tis. Kč) | | Pozn. | | | 2013 | 2012 |
|----------------------|---------------------------|---|--|----------|------------------|------------------|
| | | přílohy | | | Netto | Netto |
| PASIVA | | | | | | |
| A. | Vlastní kapitál | | | 6 | 293 730 | 283 202 |
| A. I. | 1. | Základní kapitál | | | 112 000 | 112 000 |
| A. III. | 1. | Zákonný rezervní fond | | | 19 426 | 18 889 |
| A. IV. | 1. | Nerozdělený zisk minulých let | | | 151 777 | 141 591 |
| A. V. | | Zisk běžného účetního období | | | 10 527 | 10 722 |
| B. | Cizí zdroje | | | | 4 073 685 | 3 448 866 |
| B. III. | Krátkodobé závazky | | | 7 | 2 037 699 | 1 783 779 |
| B.III. | 1. | Závazky z obchodních vztahů | | | 2 028 002 | 1 773 631 |
| | 5. | Závazky k zaměstnancům | | | 709 | 752 |
| | 6. | Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění | | | 597 | 416 |
| | 7. | Stát – daňové závazky | | | 3 280 | 2 567 |
| | 10. | Dohadné účty pasivní | | | 5 111 | 6 413 |
| | 11. | Jiné závazky | | | 0 | 0 |
| B. IV. | 2. | Bankovní úvěry krátkodobé | | 8 | 2 035 986 | 1 665 087 |
| C.I. | 1. | Časové rozlišení – výdaje příštích období | | | 0 | 0 |
| PASIVA CELKEM | | | | | 4 367 415 | 3 732 068 |

Výkaz zisku a ztráty
 za rok končící 31. prosince 2013

| (tis. Kč) | | Pozn. přílohy | 2013 | 2012 | |
|-------------|----|---|------|-----------------|-----------------|
| II. | 1. | Výkony - tržby za prodej vlastních výrobků a služeb | 11 | 86 445 | 81 173 |
| B. | | Výkonová spotřeba | 12 | 22 608 | 22 257 |
| B. | 1. | Spotřeba materiálu a energie | | 1 166 | 1 347 |
| | 2. | Služby | | 21 442 | 20 910 |
| + | | Přidaná hodnota | | 63 837 | 58 916 |
| C. | | Osobní náklady | 14 | 20 855 | 19 396 |
| C. | 1. | Mzdové náklady | | 12 589 | 12 120 |
| | 2. | Odměny členům orgánů společnosti a družstva | | 2 568 | 2 223 |
| | 3. | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | | 5 275 | 4 620 |
| | 4. | Sociální náklady | | 423 | 433 |
| D. | | Daně a poplatky | | 883 | 3 344 |
| E. | | Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 3, 4 | 5 181 | 3 974 |
| III. | 1. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku | | 270 | 0 |
| F. | 1. | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku | | 0 | 0 |
| G. | | Změna rezerv a opravných položek v provozní oblasti | | - 32 396 | - 4 996 |
| IV. | | Ostatní provozní výnosy | 11 | 11 | 5 172 |
| H. | | Ostatní provozní náklady | 13 | 94 368 | 63 194 |
| * | | Provozní výsledek hospodaření | | - 24 773 | - 20 824 |
| IX. | | Výnosy z přecenění derivátů | | 0 | 347 |
| L. | | Náklady z přecenění derivátů | | 0 | 7 |
| X. | | Výnosové úroky | | 64 728 | 66 429 |
| N. | | Nákladové úroky | | 21 080 | 23 621 |
| XI. | | Ostatní finanční výnosy | 15 | 385 903 | 109 348 |
| O. | | Ostatní finanční náklady | 16 | 384 723 | 113 335 |
| * | | Finanční výsledek hospodaření | | 44 828 | 39 161 |
| Q. | | Daň z příjmů za běžnou činnost | 9 | 9 528 | 7 615 |
| Q. | 1. | - splatná | | 7 123 | 7 449 |
| | 2. | - odložená | | 2 405 | 166 |
| *** | | Zisk za účetní období (+/-) | | 10 527 | 10 722 |
| **** | | Zisk před zdaněním | | 20 055 | 18 337 |

Přehled o změnách vlastního kapitálu
 za rok končící 31. prosince 2013

| (tis. Kč) | Pozn. přílohy | Základní kapitál | Zákonný rezervní fond | Nerozdělený zisk | Celkem |
|-------------------------------------|------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|----------------|
| Zůstatek k 1. lednu 2012 | | 112 000 | 18 060 | 142 420 | 272 480 |
| Příděl do rezervního fondu | 6 | 0 | 829 | - 829 | 0 |
| Zisk za účetní období | 6 | 0 | 0 | 10 722 | 10 722 |
| Zůstatek k 31. prosinci 2012 | | 112 000 | 18 889 | 152 313 | 283 202 |
| Příděl do rezervního fondu | 6 | 0 | 537 | - 536 | 1 |
| Zisk za účetní období | | 0 | 0 | 10 527 | 10 527 |
| Zůstatek k 31. prosinci 2013 | | 112 000 | 19 426 | 162 304 | 293 730 |

**Přehled o peněžních tocích
 za rok končící 31. prosince 2013**

| (tis. Kč) | Pozn. přílohy | 2013 | 2012 | |
|--|--|------------------|------------------|------------------|
| Peněžní toky z provozní činnosti | | | | |
| Účetní zisk (+) / ztráta (-) z běžné činnosti před zdaněním | | 20 055 | 18 337 | |
| A.1 Úpravy o nepeněžní operace: | | | | |
| A.1.1 | Odpisy stálých aktiv, odpisy pohledávek | 3, 4, 5 | 94 577 | 59 505 |
| A.1.2 | Změna stavu opravných položek | 5 | - 31 451 | - 5 268 |
| A.1.3 | Zisk (-) z prodeje stálých aktiv | | - 270 | 0 |
| A.1.5 | Vyúčtované výnosové (-) úroky | 8, 11 | - 43 648 | - 42 808 |
| A* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu, placenými úroky a mimořádnými položkami | | 39 263 | 29 766 | |
| A.2 Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu: | | | | |
| A.2.2 | Změna stavu obchodních pohledávek | 5 | - 708 019 | - 361 927 |
| A.2.3 | Změna stavu ostatních pohledávek a přechodných účtů aktiv | | 5 014 | 0 |
| A.2.4 | Změna stavu obchodních závazků | 7 | 254 371 | 262 233 |
| A.2.5 | Změna stavu ostatních závazků, krátkodobých úvěrů a přechodných účtů pasiv | | 1 144 | 0 |
| A** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, placenými úroky a mimořádnými položkami | | - 408 227 | - 69 928 | |
| A.3.1 | Placené úroky | | - 21 333 | - 23 684 |
| A.4.1 | Placené daně | | - 7 527 | - 6 821 |
| A*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti | | - 437 087 | - 100 433 | |
| Peněžní toky z investiční činnosti | | | | |
| B.1.1 | Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv | 3, 4 | - 1 152 | - 672 |
| B.2.1 | Příjmy z prodeje stálých aktiv | | 270 | 0 |
| B.4.1 | Přijaté úroky | | 64 728 | 66 429 |
| B*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti | | 63 846 | 65 757 | |
| Peněžní toky z finanční činnosti | | | | |
| C.1 | Změna stavu dlouhodobých závazků a dlouhodobých, příp. krátkodobých úvěrů | | 445 893 | - 45 100 |
| C*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti | | 445 893 | - 45 100 | |
| Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků | | 72 652 | - 79 776 | |
| Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období | | 20 | - 177 599 | - 97 823 |
| Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období | | 20 | - 104 947 | - 177 599 |

1. Všeobecné informace

1.1. Základní informace o Společnosti

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

Ke dni 31. prosince 2013 je Společnost plně vlastněna společností mBank S.A., Polsko (dříve BRE Bank S.A.). Ke dni 25. listopadu 2013 se BRE Bank S.A. přejmenovala na mBank S.A.

Konečnou holdingovou společností je Commerzbank AG, Německo.

Složení představenstva k 31. prosinci 2013 bylo následující:

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

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2013 bylo následující:

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

Ke dni 17. září 2013 byl jmenován novým členem dozorčí rady Jörg Hessenmüller, který nahradil Macieje Janusze Bieńkowského. Ke dni 18. prosince 2013 byl předsedou dozorčí rady zvolen Jörg Hessenmüller, po rezignaci Henryka Okrzeji na předsedu dozorčí rady.

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 | 3 - 8 let |

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

2.3. Dlouhodobý hmotný majetek

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

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

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

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

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

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

2.4. Pohledávky

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

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

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

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

2.5. Peníze a peněžní ekvivalenty

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

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

Společnost sestavila přehled o peněžních tocích s využitím nepřímé metody.

2.6. Přepočty cizích měn

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách fixním kurzem stanoveným k 01.01. a k rozvahovému dni byly položky peněžité povahy oceněny kurzem platným k 31. 12. vyhlášeným Českou národní bankou.

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

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

2.7. 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 využívá 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.

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. Vlastní kapitál

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

2.10. Cizí zdroje

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

Dlouhodobé i krátkodobé závazky se vykazují ve jmenovitých hodnotách. V položce jiné závazky se vykazují také hodnoty zjištěné v důsledku ocenění finančních derivátů reálnou hodnotou.

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

2.11. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

2.12. 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.

2.13. Daň z příjmů

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

2.14. Odložená daň

Odložená daň se vyazuje 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.

2.15. 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 řídících 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 14 a 17.

2.16. 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 2013 | Přírůstky | Vyřazení / převody | 31. prosince 2013 |
|---------------------------|---------------|--------------|--------------------|-------------------|
| Pořizovací cena | | | | |
| Software | 47 930 | 8 710 | - 15 214 | 41 426 |
| Nedokončený majetek | 8 560 | 0 | - 8 560 | 0 |
| Celkem | 56 490 | 8 710 | - 23 774 | 41 426 |
| Oprávký | | | | |
| Software | 30 975 | 4 588 | - 15 214 | 20 349 |
| Celkem | 30 975 | 4 588 | -15 214 | 20 349 |
| Zůstatková hodnota | 25 515 | | | 21 077 |

| (tis. Kč) | 1. ledna 2012 | Přírůstky | Vyřazení / převody | 31. prosince 2012 |
|---------------------------|---------------|--------------|--------------------|-------------------|
| Pořizovací cena | | | | |
| Software | 47 798 | 132 | 0 | 47 930 |
| Nedokončený majetek | 8 313 | 247 | 0 | 8 560 |
| Celkem | 56 111 | 379 | 0 | 56 490 |
| Oprávký | | | | |
| Software | 27 490 | 3 485 | 0 | 30 975 |
| Celkem | 27 490 | 3 485 | 0 | 30 975 |
| Zůstatková hodnota | 28 621 | | | 25 515 |

Společnost v roce 2013 ani v roce 2012 neodepsala do nákladů žádný drobný dlouhodobý nehmotný majetek.

4. Dlouhodobý hmotný majetek

| (tis. Kč) | 1. ledna 2013 | Přírůstky / přeúčtování | Vyřazení / převody | 31. prosince 2013 |
|--------------------------------|---------------|----------------------------|--------------------|-------------------|
| Pořizovací cena | | | | |
| Budovy a stavby | 2 172 | 0 | 0 | 2 172 |
| Stroje, přístroje a zařízení | 1 705 | 0 | 0 | 1 705 |
| Dopravní prostředky | 3 295 | 1 169 | - 1348 | 3 116 |
| Inventář | 3 228 | 0 | 0 | 3 228 |
| Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 840 | 0 | 0 | 840 |
| Umělecká díla | 645 | 0 | 0 | 645 |
| Nedokončený majetek | 167 | 0 | - 167 | 0 |
| Celkem | 12 052 | 1 169 | - 1 515 | 11 706 |
| Oprávký | | | | |
| Budovy a stavby | 2 172 | 0 | 0 | 2 172 |
| Stroje, přístroje a zařízení | 1 033 | 238 | 0 | 1 271 |
| Dopravní prostředky | 2 615 | 355 | - 1 348 | 1 622 |
| Inventář | 3 228 | 0 | 0 | 3 228 |
| Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 840 | 0 | 0 | 840 |
| Celkem | 9 888 | 593 | - 1 348 | 9 133 |
| Zůstatková hodnota | 2 164 | | | 2 573 |

| (tis. Kč) | 1. ledna 2012 | Přírůstky / přeúčtování | Vyřazení / převody | 31. prosince 2012 |
|--------------------------------|---------------|----------------------------|--------------------|-------------------|
| Pořizovací cena | | | | |
| Budovy a stavby | 2 172 | 0 | 0 | 2 172 |
| Stroje, přístroje a zařízení | 1 189 | 1 023 | - 507 | 1 705 |
| Dopravní prostředky | 3 878 | 0 | - 583 | 3 295 |
| Inventář | 3 297 | 0 | - 69 | 3 228 |
| Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 947 | 0 | - 107 | 840 |
| Umělecká díla | 645 | 0 | 0 | 645 |
| Nedokončený majetek | 0 | 167 | 0 | 167 |
| Celkem | 12 128 | 1 190 | - 1 266 | 12 052 |

| Oprávký | | | | |
|--------------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| Budovy a stavby | 2 138 | 34 | 0 | 2 172 |
| Stroje, přístroje a zařízení | 1083 | 212 | - 262 | 1 033 |
| Dopravní prostředky | 2 372 | 243 | 0 | 2 615 |
| Inventář | 3 228 | 0 | 0 | 3 228 |
| Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 947 | 0 | -107 | 840 |
| Celkem | 9 768 | 489 | - 369 | 9 888 |
| Zůstatková hodnota | 2 360 | | | 2 164 |

Společnost v roce 2013 odepsala do nákladů drobný dlouhodobý hmotný majetek za 111 tis. Kč (2012: 138 tis. Kč).

Společnost neevidovala k 31. prosinci 2013 a 2012 žádný majetek pořízený formou finančního leasingu ani nevlastnila majetek zatížený zástavním právem.

5. Pohledávky

| (tis. Kč) | | 31. prosince 2013 | 31. prosince 2012 |
|--|-----------------|-------------------|-------------------|
| Pohledávky z obchodních vztahů | - do splatnosti | 4 | 32 |
| Pohledávky z factoringové činnosti a z postoupení pohledávek | - do splatnosti | 3 169 302 | 2 986 678 |
| | - po splatnosti | 1 478 691 | 1 042 664 |
| Pohledávky z obchodních vztahů celkem | | 4 647 997 | 4 029 374 |
| Jiné pohledávky | - do splatnosti | 214 | 4 245 |
| Krátkodobé poskytnuté zálohy | | 224 | 149 |
| Stát – daňové pohledávky | | 6 | 0 |
| Ostatní pohledávky celkem | | 444 | 4 394 |
| Opravná položka k pochybným pohledávkám | | - 328 830 | - 360 281 |
| Zůstatková hodnota krátkodobých pohledávek | | 4 319 611 | 3 673 487 |
| Odložená daňová pohledávka | | 21 217 | 23 622 |
| Zůstatková hodnota dlouhodobých pohledávek | | 21 217 | 23 622 |
| Zůstatková hodnota pohledávek celkem | | 4 340 828 | 3 697 109 |

Na pohledávky, které jsou považovány za pochybné, byly v roce 2013 a 2012 vytvořeny opravné položky na základě odhadu rizikovosti jednotlivých případů a očekávaných peněžních toků.

Nezaplacené pohledávky z obchodních vztahů k 31. prosinci 2013 jsou zajištěny směnkami v celkové výši 55 090 tis. Kč (2012: 75 366 tis. Kč), které jsou vedeny v podrozvahové evidenci.

Společnost k 31. prosinci 2013 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 2013 pohledávky ve výši 89 396 tis. Kč (2012: 55 531 tis. Kč). Odpis je vykázán v ostatních provozních nákladech ve výkazu zisku a ztráty (Poznámka 13).

Pohledávky za spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámce 17.

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 2012 | 74 978 | 290 571 | 365 549 |
| Tvorba opravné položky | 4 925 | 48 075 | 53 000 |
| Zúčtování opravné položky | - 7 547 | - 50 448 | - 57 995 |
| Kurzový rozdíl | - 273 | 0 | - 273 |
| Konečný zůstatek k 31. prosinci 2012 | 72 083 | 288 198 | 360 281 |
| Tvorba opravné položky | 0 | 57 000 | 57 000 |
| Zúčtování opravné položky | - 28 633 | - 60 763 | - 89 396 |
| Kurzový rozdíl | 945 | 0 | 945 |
| Konečný zůstatek k 31. prosinci 2013 | 44 395 | 284 435 | 328 830 |

6. Vlastní kapitál

Schválené a vydané akcie

| | 31. prosince 2013 | | 31. prosince 2012 | |
|---|-------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|
| | Počet (ks) | Účetní hodnota (tis. Kč) | Počet (ks) | Účetní hodnota (tis. Kč) |
| Kmenové akcie v hodnotě 56 tis. Kč, plně splacené | 2 000 | 112 000 | 2 000 | 112 000 |

V letech 2013 a 2012 nebyly vypláceny žádné dividendy ani tantiémy.

Rozhodnutí o rozdělení zisku za rok 2013 nebylo k datu schválení účetní závěrky učiněno, proto jej Společnost neuvádí.

Společnost je plně vlastněna společností mBank S.A., 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 24. června 2013 valná hromada schválila účetní závěrku Společnosti za rok 2012 a rozhodla o vypořádání zisku za rok 2012 ve výši 10 722 tis. Kč (2011: zisk 16 588 tis. Kč). Příděl do zákonného rezervního fondu činil 536 tis. Kč a zbylá část zisku z roku 2012 ve výši 10 186 tis. Kč byla přesunuta do nerozděleného zisku.

7. Závazky

| (tis. Kč) | 31. prosince 2013 | 31. prosince 2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| Závazky z obchodních vztahů z provozní činnosti | 675 | 792 |
| Závazky z factoringové činnosti a z postoupení pohledávek | 2 027 327 | 1 772 839 |
| Ostatní závazky | 9 697 | 10 148 |
| Krátkodobé a dlouhodobé závazky celkem | 2 037 699 | 1 783 779 |

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

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

Ostatní krátkodobé závazky jsou tvořeny zejména dohadnými pasivními účty a daňovým závazkem vůči státu. K 31. prosinci 2013 činí dohadné účty pasivní 5 111 tis. Kč (k 31. prosinci 2012: 6 413 tis. Kč) a zahrnují především nevyplacené bonusy a nevyfakturované dodávky a služby.

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

Závazky vůči spřízněným stranám jsou uvedeny v poznámce 17.

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 2013 činily 21 080 tis. Kč (2012: 23 621 tis. Kč).

Bankovní úvěry lze rozčlenit takto:

| (tis. Kč) | Termíny / podmínky | Výše úvěrového limitu | Výše čerpání tranší | Výše čerpání kontokorentu | 31.12.2013 Výše čerpání včetně kontokorentu | 31.12.2012 Výše čerpání včetně kontokorentu |
|---|--|-----------------------|---------------------|---------------------------|--|--|
| UniCredit Bank Czech Republic, a.s. | Úvěrová smlouva na 1 rok, splatnost 31.12.2014 | 50 000 | 0 | 10 923 | 10 923 | 17 962 |
| Česká exportní banka, a.s. | Úvěrová smlouva na 1 rok, splatnost 31.09.2014 | 500 000 | 500 000 | 0 | 500 000 | 400 000 |
| Komerční banka, a.s. | Úvěrová smlouva na dobu neurčitou | 198 940 | 128 617 | 32 500 | 161 117 | 179 130 |
| COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha | Úvěrová smlouva na dobu neurčitou | 80 000 | 0 | 52 828 | 52 828 | 880 833 |
| LBBW Bank CZ a.s. | Úvěrová smlouva na 1 rok, splatnost 31.01.2015 | 100 000 | 0 | 198 | 198 | 4 454 |
| mBank S.A. | Úvěrová smlouva 12.11.2014 | 1 151 850 | 1 151 850 | 0 | 1 151 850 | 0 |
| ING Bank N.V. | Úvěrová smlouva ukončena k 19.11.2013 | 0 | 0 | 0 | 0 | 75 200 |
| Československá obchodní banka a.s. | Úvěrová smlouva na 1 rok, splatnost 15.08.2014 | 210 000 | 149 365 | 9 705 | 159 070 | 107 508 |
| Celkem | | 2 290 790 | 1 929 832 | 106 154 | 2 035 986 | 1 665 087 |

K 31. prosinci 2013 vykazuje Společnost v podrozvahové evidenci vystavenou bankovní záruku od COMMERZBANK AG ve prospěch Corso Karlín a.s ve výši 32 tis. EUR (k 31. prosinci 2012: 32 tis. EUR). Tato záruka slouží k zajištění závazku z nájemní smlouvy.

9. Daň z příjmů

Daňový náklad lze analyzovat následovně:

| (tis. Kč) | 2013 | 2012 |
|--|--------------|--------------|
| Splatná daň | 6 647 | 6 986 |
| Odložený daňový náklad | 2 405 | 166 |
| Úprava daňového nákladu předchozího období podle skutečně podaného daňového přiznání | 476 | 463 |
| Daňový náklad celkem | 9 528 | 7 615 |

Splatná daň byla vypočítána následovně:

| (tis. Kč) | 2013 | 2012 |
|--|--------------|--------------|
| Zisk před zdaněním | 20 055 | 18 337 |
| Rozdíly mezi účetními a daňovými odpisy | - 105 | - 1 764 |
| Nezdaňované výnosy: | | |
| Zúčtování opravných položek | -3 763 | - 2 374 |
| Neodečitatelné náklady: | | |
| Realizace pohledávky | 18 594 | 18 518 |
| Ostatní (např. náklady na reprezentaci, manka a škody) | 204 | 4 051 |
| Zdanitelný příjem | 34 985 | 36 768 |
| Sazba daně z příjmu | 19 % | 19 % |
| Daň z příjmů právnických osob | 6 647 | 6 986 |

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

| (tis. Kč) | 31. prosince 2013 | 31. prosince 2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| Odložený daňový závazek z titulu: | | |
| Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku | - 2 932 | - 2 914 |
| Odložený daňový závazek celkem | - 2 932 | - 2 914 |
| Odložená daňová pohledávka z titulu: | | |
| Rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou opravných položek k pohledávkám | 24 149 | 26 536 |
| Odložená daňová pohledávka celkem | 24 149 | 26 536 |
| Čistá odložená daňová pohledávka | 21 217 | 23 622 |

10. Podrozvahová aktiva

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

11. Členění výnosů podle odvětví

Výnosy z factoringové činnosti byly tvořeny následujícím způsobem:

| (tis. Kč) | 2013 | 2012 |
|---|----------------|----------------|
| Zahraníční výnosy | | |
| - dovozní factoring | 6 659 | 6 069 |
| Domácí výnosy | | |
| - vývozní factoring | 38 810 | 36 694 |
| - tuzemský factoring | 40 976 | 38 401 |
| Ostatní | 0 | 9 |
| Prodej vlastních výrobků a služeb celkem | 86 445 | 81 173 |
| Jiné výnosy | 11 | 5 172 |
| Výnosy z provozní činnosti celkem | 86 456 | 86 345 |
| Úrokové výnosy z factoringové činnosti | 64 728 | 66 419 |
| Úrokové výnosy z depozit | 0 | 10 |
| Výnosy z provozní činnosti a výnosové úroky celkem | 151 184 | 152 774 |

12. Výkonová spotřeba

| (tis. Kč) | 2013 | 2012 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Spotřeba materiálu a energií | 1 166 | 1 347 |
| Služby | 21 442 | 20 910 |
| Výkonová spotřeba celkem | 22 608 | 22 257 |

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

13. Ostatní provozní náklady

| (tis. Kč) | 2013 | 2012 |
|---|---------------|---------------|
| Odpis pohledávky | 89 396 | 55 531 |
| Ostatní náklady | 4 972 | 7 663 |
| Celkové ostatní provozní náklady | 94 368 | 63 194 |

Ostatní náklady tvoří zejména náklady zajištění pohledávek, provozní pojištění a členství v profesních asociacích. Provozní náklady za spřízněnými stranami jsou uvedené v poznámce 17.

14. Zaměstnanci

| | 2013 | 2012 |
|---|-----------|-----------|
| Počet členů statutárních orgánů | 3 | 3 |
| Počet členů dozorčí rady | 4 | 4 |
| Průměrný přepočtený počet ostatních zaměstnanců | 27 | 24 |
| Počet celkem | 34 | 31 |

| (tis. Kč) | Členové statutárních orgánů | Členové řídících orgánů | Ostatní zaměstnanci | Celkem |
|---------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|---------------------|---------------|
| 2013 | | | | |
| Mzdové náklady a odměny | 2 568 | 2 773 | 9 816 | 15 157 |
| Náklady na sociální zabezpečení | 852 | 942 | 3 481 | 5 275 |
| Ostatní sociální náklady | | 126 | 297 | 423 |
| Osobní náklady celkem | 3 420 | 3 841 | 13 594 | 20 855 |
| 2012 | | | | |
| Mzdové náklady a odměny | 2 223 | 2 307 | 9 813 | 14 343 |
| Náklady na sociální zabezpečení | 701 | 784 | 3 135 | 4 620 |
| Ostatní sociální náklady | | 133 | 300 | 433 |
| Osobní náklady celkem | 2 924 | 3 224 | 13 248 | 19 396 |

Členové představenstva ani členové dozorčí rady nejsou zaměstnanci Společnosti. Náklady a odměny členům představenstva jsou popsány v poznámce 17. Členové řídících orgánů Společnosti zahrnují vedoucí zaměstnance, kteří jsou přímo podřízeni představenstvu Společnosti. Členům dozorčí rady byla v roce 2013 vyplacena odměna 133 tis. Kč (2012: 0 tis. Kč).

Zaměstnancům byla v roce 2013 poskytnuta auta ke služebním účelům v pořizovací ceně 3 116 tis. Kč (2012: 3 295 tis. Kč).

Ostatní transakce s vedením Společnosti jsou popsány v poznámce 17 Transakce se spřízněnými stranami.

15. Ostatní finanční výnosy

| (tis. Kč) | 2013 | 2012 |
|---------------|----------------|----------------|
| Kurzové zisky | 385 903 | 109 149 |
| Ostatní | 0 | 199 |
| Celkem | 385 903 | 109 348 |

16. Ostatní finanční náklady

| (tis. Kč) | 2013 | 2012 |
|-------------------|----------------|----------------|
| Kurzové ztráty | 380 268 | 108 960 |
| Bankovní poplatky | 4 455 | 4 375 |
| Celkem | 384 723 | 113 335 |

17. Transakce se spřízněnými stranami

Přehled transakcí se spřízněnými osobami v letech 2013 a 2012:

| (tis. Kč) | 2013 | 2012 |
|--|-----------|---------|
| Nákladové úroky | | |
| mBank S.A. | 1 632 | 0 |
| Commerzbank AG | 9 726 | 10 915 |
| Provozní výnosy | | |
| mFaktoring S.A. (dříve BRE Faktoring S.A.) | 4 | 7 |
| Provozní náklady | | |
| mFaktoring S.A. (dříve BRE Faktoring S.A.) | 0 | 0 |
| Členové představenstva | 3 840 | 3 710 |
| Pohledávky | | |
| mFaktoring S.A. (dříve BRE Faktoring S.A.) | 0 | 0 |
| Úvěry | | |
| mBank S.A. | 1 151 850 | 0 |
| Commerzbank AG | 52 828 | 880 833 |

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

V letech 2013 a 2012 neobdrželi členové statutárních orgánů žádné další půjčky, záruky, zálohy, jiné výhody a plnění než jsou uvedena výše a v poznámce 14.

Půjčky poskytnuté a přijaté jsou úročeny tržními úrokovými sazbami.

18. Odměna auditorské společnosti

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

| (tis. Kč) | 2013 |
|--|--------------|
| Odměna za povinný audit účetní závěrky a audit konsolidačních balíků | 1 380 |
| Odměna auditorské společnosti celkem | 1 380 |

19. Potenciální závazky

Vedení Společnosti si není vědomo žádných potenciálních závazků Společnosti k 31. prosinci 2013.

20. Přehled o peněžních tocích

Společnost má kontokorentní účty u tuzemských bankovních ústavů. Společnost čerpá úvěry pro financování požadavků svých klientů jednak prostřednictvím tranší a dále operativně až do celkové výše úvěrového rámce prostřednictvím 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 2013 | 31. prosince 2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| Pokladni hotovost a peníze na cestě | 41 | 2 088 |
| Účty v bankách | 490 | 669 |
| Ceniny | 55 | 170 |
| Debetní saldo běžného účtu zahrnuté v běžných bankovních úvěrech (poznámka 8) | - 105 533 | -180 526 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty celkem | - 104 947 | - 177 599 |

21. Následné události

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2013.

24. března 2014

JUDr. Ing. Jana Němečková
předseda představenstva

Ing. Tomáš Vogl
člen představenstva

Ing. Olga Pavlíčková
finanční ředitel

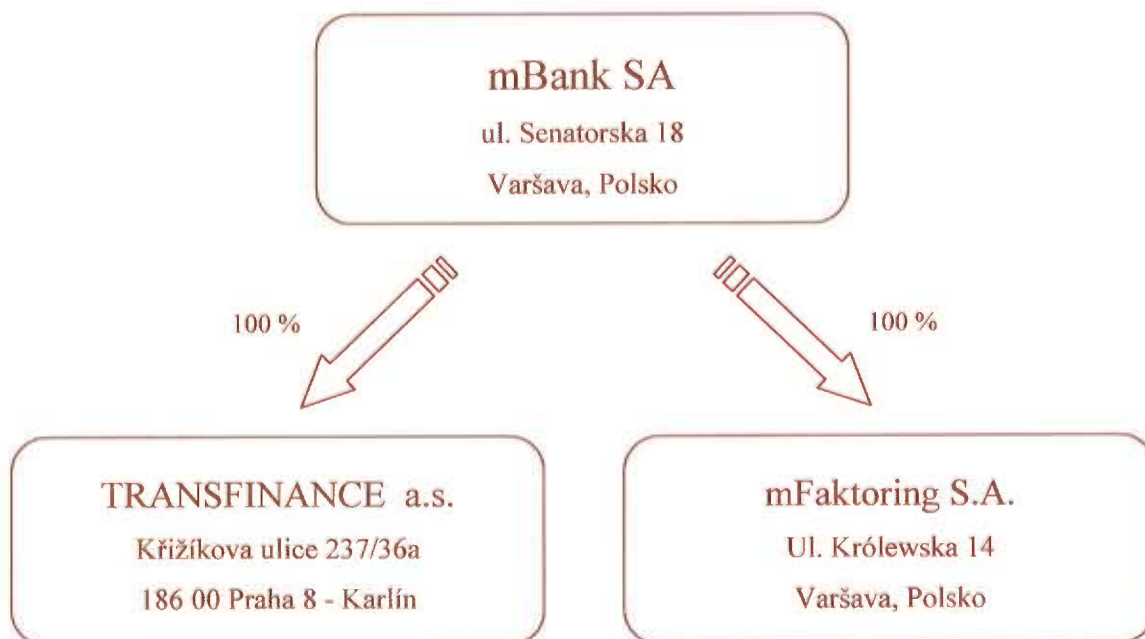
TRANSFINANCE a.s.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami
za rok končící 31. prosince 2013 podle ustanovení
§ 66 a) Obchodního zákoníku

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA KONCERNU:

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

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



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

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

PRÁVNÍ VZTAHY MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

- Společnost uzavřela následující druhy smluv s propojenými osobami:

| Propojená osoba | Druh smlouvy a všeobecné podmínky |
|-----------------|-----------------------------------|
| mFactoring S.A. | Interfactor Agreement 01.04.1997 |
| Commerzbank AG | Úvěrová smlouva 04.11.2009 |
| mBank S.A. | Credit Agreement 12.11.2013 |

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

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

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

TRANSAKCE MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

PLNĚNÍ A PROTIPLNĚNÍ PRODEJ

Společnost v roce 2013 neposkytla služby propojeným osobám.

PLNĚNÍ A PROTIPLNĚNÍ NÁKUP

Společnost využívá služeb od propojených osob v rámci své běžné činnosti. Následuje přehled transakcí uskutečněných v roce 2013.

| Propojená osoba | Popis obchodních transakcí | 2013 tis. Kč |
|-----------------|----------------------------|-----------------|
| mFactoring S.A. | Úrokové výnosy | 4 |
| Commerzbank AG | Úrokové náklady | 9 726 |
| mBank S.A. | Úrokové náklady | 1 632 |

PRÁVNÍ ÚKONY A JINÁ OPATŘENÍ

V roce 2013 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 2014


JUDr. Ing. Jana Němečková
předseda představenstva


Ing. Tomáš Vogl
člen představenstva