

Výroční zpráva 2009



Transfinance

Factoring ve světě

Factoring ve světovém měřítku vykázal v roce 2009 po dlouhodobé růstové periodě předchozích let 3,14 % pokles a celkový obrat factoringu ve světě dosáhl v absolutním vyjádření 1 284 mld. EUR. Dopad krize se projevil v meziročním poklesu jak tuzemského factoringu (- 2,7 %), tak factoringu mezinárodního (- 6 %).

Členové Factors Chain International (FCI) vykázali v roce 2009 v souladu s celosvětovým trendem meziročně čtyřprocentní pokles, přičemž tuzemský factoring poklesl o 3,2 % a mezinárodní factoring o 7,5 % meziročně. Celkový podíl členů FCI na světovém factoringovém trhu činil 59 % a v segmentu mezinárodního factoringu dokonce podíl 81 %. (Zdroj: FCI Annual Review 2010)

Factoring v České republice

Pokračující globální hospodářská krize, která se naplno rozvinula již v druhém pololetí 2008, nadále výrazně ovlivňovala ekonomické prostředí v Česku i v roce 2009. Zhoršené ekonomické podmínky a nejistota na trzích vyústily v celkový pokles poptávky, snížení podnikatelských aktivit, zpomalení peněžní toků a v nárůst počtu insolvenčních řízení. K negativnímu vývoji českého HDP v neposlední řadě významně přispěla i snížená zahraniční poptávka, která představovala pro řadu českých podniků podstatnou část jejich odbytových možností.

Tyto okolnosti měly zákonitě negativní dopad i na factoringový trh v České republice, který po několikaletém období setrvalého růstu meziročně poklesl o více než 26 % při celkovém ročním objemu postoupených pohledávek ve výši 104 miliard korun oproti 142 miliardám korun roku 2008. Pokud srovnáme obrat společností, které na trhu působily jak v roce 2008, tak i v roce 2009, byl propad obratu ještě výraznější - 32 %. Nenaplnily se tak očekávání vyšší poptávky po alternativních zdrojích financování v době recese. Rozhodující část tohoto obratu tvořil tuzemský factoring s více než 80 % podílem následovaný exportním factoringem s téměř 18 %, marginální část tvořil factoring importní. Stejně tak jako v loňském roce zhruba tři čtvrtiny představovala regresní forma factoringu.

V roce 2009 došlo na českém factoringovém trhu, který je reprezentován členy Asociace factoringových společností, k několika změnám, kdy dva členové AFS činnost ukončili a naopak dva nové subjekty na trh vstoupily.

Profil společnosti

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

Od svého založení v roce 1991 je akciová společnost TRANSFINANCE členem největší světové asociace factoringových společností – Factors Chain International, která v současné době sdružuje 252 společností z 66 zemí, a zakládajícím členem Asociace factoringových společností ČR.

Výsledky společnosti

Ekonomická realita roku 2009 naplnila pesimistická očekávání společnosti hned na počátku roku, kdy došlo za první pololetí 2009 k meziročnímu propadu obrátu o 48 %, za kterým stál především prudký pokles odbytu klientů způsobený nejistotou na světových i tuzemských trzích. Ke snížení obrátu nedošlo z důvodu úbytku klientů, který byl v roce 2009 minimální, ale vzhledem k výraznému poklesu objemu obchodů realizovaných stávající klientelou, kdy v portfoliu společnosti dominovaly společnosti výrobně či obchodně činné v metalurgii a strojírenství. Díky usilovné práci zaměstnanců společnosti a za pomoci mírného optimismu na trzích se podařilo tento negativní trend v druhém pololetí zastavit a dosáhnout celkového ročního objemu odkoupených pohledávek ve výši 13,4 miliardy korun, kdy zejména v posledních dvou měsících roku 2009 bylo oživení na trhu patrné.

Domácí factoring meziročně mírně navýšil svůj podíl na obrátu společnosti na 70 %. Tak jako v letech předchozích má stále výraznou převahu regresní forma odkupu, nicméně v průběhu roku byla zaznamenána silnější poptávka po zajištění proti riziku nezaplacení. Je ale nutné podotknout, že tendence k vyššímu zajištění obchodních transakcí klientů společnosti často narážely na omezené možnosti, resp. větší obezřetnost zajišťoven při udělování pojistných limitů. Zajištění pohledávek z obchodů do zemí na východ od naší republiky se stalo prakticky nerealizovatelné.

Zhoršené ekonomické prostředí v Evropě se projevilo ve formě 42 % meziročního poklesu exportního factoringu na hodnotu 3,3 mld Kč. Mimo nižší zahraniční poptávku činil exportérům problémy také nestabilní kurz koruny, který výrazně podléhal náladám na finančních trzích a z důvodu masivních pohybů spekulativního kapitálu nebylo možné jeho vývoj ani bezpečně predikovat. V roce 2009 sice došlo k částečnému oživení zahraniční poptávky ve vybraných odvětvích (ať již kvůli doplňování zásob nebo státním intervencím jako např. „šrotovnému“), nicméně pro některá odvětví (např. metalurgie, sklářství, porcelán, bižuterie, stavebnictví, doprava) měla pokračující krize fatální následky. U řady klientů z těchto odvětví byl zaznamenán zásadní pokles obrátu a v několika případech i zcela ukončili svou činnost.

Loňskou úroveň obrátu neudržel pod tíhou krize ani importní factoring a dosáhl hodnoty 707 miliónů korun, což představuje 47 % tržní podíl. Takový tržní podíl si bylo možné udržet jen díky stabilním kontaktům se svými zahraničními partnery v rámci FCI a dlouholetému know-how společnosti v tomto odvětví.

Oproti druhému pololetí roku 2008 se v průběhu roku 2009 peněžní trh stabilizoval, většina bank již neměla vážnější problémy s likviditou, nicméně ochota bank půjčovat se ještě snížila, což se projevilo ve snižování úvěrových rámců za současného navyšování rizikových marží. Za těchto zhoršených podmínek byla společnost TRANSFINANCE a.s. pro bankovní domy seriózním klientem a v průběhu roku 2009 nenastaly žádné problémy s nedostatkem finančních zdrojů. I z toho důvodu byla naše společnost i nadále klíčovým a stabilním partnerem svým klientům v oblasti poskytování provozního financování.

V prosinci roku 2008 byl ve společnosti implementován nový informační systém a rok 2009 byl rokem sžívání se se systémem a to jak na straně zaměstnanců společnosti, tak na straně klientů. Nový informační systém se v průběhu roku 2009 osvědčil v plném provozu a nejen zaměstnanci společnosti ale především klienti se naučili plně využívat jeho dodatečných

funkcionalit (přehledů, analýz, atp.) a on-line přístupu ke svým klientským účtům. Vyjádřená spokojenost na obou uživatelských stranách dokládá, že investice do systému byla správným rozhodnutím.

Systém plně podporuje změny v organizační struktuře společnosti, kde došlo k oddělení funkce péče o klienty, financování a klientského rizika od funkce správy, inkasa pohledávek a odběratelského rizika. Zvýšila se tak efektivnost a odbornost našich pracovníků a doufáme, že i zkvalitnění poskytovaných služeb klientům při správě jejich pohledávek.

Společnost za pomoci informačního systému i nadále zdokonalovala řízení rizik souvisejících s její podnikatelskou činností. K řízení a snižování kreditního rizika jsou používány monitorovací procedury k vyhodnocování bonity obchodních partnerů na bázi pravidelných revizí a finančních analýz jednotlivých subjektů i jejich portfolií z pohledu produktové a odvětvové koncentrace. Současně jsou průběžně vyhodnocovány i odchylky a trendy v činnosti klientů a jsou posuzovány i nefinanční aspekty a podmínky daného trhu, dodavatelsko-odběratelských vztahů, popř. konkrétních zakázek. Přístup společnosti ke klientům je na individuální bázi s přihlédnutím ke konkrétním okolnostem, nikoli plošný nebo tabulkový, jak se setkáváme u většiny bank.

Kreditní rizika odběratelů jsou snižována prostřednictvím služeb zajištěven a spoluprací s partnery v rámci mezinárodní asociace factoringových společností FCI. Zkušenosti let předchozích však ukazují, že zejména důsledný monitoring platební morálky, vymáhání a práce s odběratelskými limity jsou základním aspektem řízení odběratelského rizika a nelze se spoléhat na případné sjednané zajištění.

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

Hlavní ekonomické ukazatele společnosti k 31. 12. 2009: bilanční suma společnosti se ustálila na hodnotě 3,54 mld. Kč. Výsledek hospodaření společnosti před zdaněním činil 10,1 mil. Kč a výsledek hospodaření po zdanění 4,2 mil. Kč, kdy svou roli na vyšším daňovém zatížení sehrála především tvorba daňově neuznatelných opravných položek, které byly tvořeny částečně na pokrytí stávajících ohrožených případů, částečně jako rezerva pro případné budoucí ztráty. Ukazatel návratnosti vlastního kapitálu ROE („Return on Equity“) před zdaněním ke konci roku 2009 dosáhl hodnoty 3,42 %.

Výhled do budoucna

Factoringový trh je do velké míry indikátorem zdraví ekonomiky jako celku a již na počátku roku 2010 bylo zaznamenáno mírné oživení. Projevila se zvýšená poptávka po faktoringových službách a to zejména u podnikatelských subjektů, které v roce 2009 zaznamenaly zhoršené finanční výsledky a jsou proto bankami vyhodnoceny jako více rizikové.

Pro rok 2010 předpokládáme meziroční růst trhu, který bude mírně převyšovat růst HDP České republiky. Nicméně dosažení úrovně a růstových temp, na která jsme byli zvyklí z minulosti, je otázkou minimálně několika dalších let.

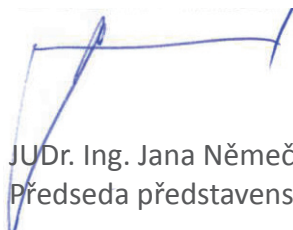
Prioritou vedení společnosti jsou:

- » udržení stávajícího portfolia klientů, kteří přinášejí stabilní výnosy a rozhodující objem obchodů s akceptovatelným rizikem,
- » důsledné řízení rizika, a to jak na straně rizika klientského, tak odběratelského, aktivní monitoring rizik a včasné řešení problémových případů,
- » vylepšení systému aktivního vyhledávání potenciálních klientů v oblasti malých a středních podniků,
- » využití dlouholeté tradice a znalostí společnosti v oblasti mezinárodního obchodu, aktivnější zapojení v oblasti spolupráce s partnery v rámci FCI.

Představenstvo společnosti by chtělo na závěr poděkovat všem obchodním partnerům, zástupcům akcionářů a zaměstnancům společnosti, kteří všichni významně přispěli k dosaženým výsledkům v nelehkém roce 2009.

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

V Praze 11. srpna 2010



JUDr. Ing. Jana Němečková
Předseda představenstva

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Kateřinská 40/466
120 00 Praha 2
Česká republika
Telefon +420 251 151 111
Fax +420 251 156 111

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI TRANSFINANCE A.S.

Ověřili jsme účetní závěrku společnosti TRANSFINANCE a.s., identifikační číslo 152 72 028, se sídlem Křižíkova 237/36a, Praha (dále „Společnost“) za rok končící 31. prosince 2009 uvedenou ve výroční zprávě na stranách 10 až 34, ke které jsme dne 31. března 2010 vydali výrok uvedený na stranách 8 až 9 (dále "účetní závěrka").

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2009 s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy odpovídá představenstvo 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 2009 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

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

© 2010 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PricewaterhouseCoopers" označuje českou společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., či dle kontextu síť členských společností PricewaterhouseCoopers International Limited, z nichž každá je samostatným a nezávislým právním subjektem.



Akcionáři společnosti TRANSFINANCE a.s.
Zpráva nezávislého auditora

Zpráva o prověře zprávy o vztazích

Dále jsme provedli prověrku přiložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou a mezi Společností a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok končící 31. prosince 2009 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je prověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě.

Rozsah prověrky

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky č. 2410 a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky k prověře zprávy o vztazích. V souladu s těmito předpisy jsme povinni naplánovat a provést prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že Zpráva neobsahuje významné 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 nevydáváme auditorský výrok.

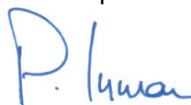
Závěr

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

11. srpna 2010



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená



Paul Inman
ředitel



Ing. Irena Zelená
statutární auditorka, oprávnění č. 2073

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI TRANSFINANCE A.S.

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti TRANSFINANCE a.s., identifikační číslo 15272028, se sídlem Křížíkova 237/36a, Praha 8 (dále „Společnost“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok 2009 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku

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

Úloha auditora

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Akcionáři společnosti TRANSFINANCE a.s.
Zpráva nezávislého auditora

Úloha auditora (pokračování)

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

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


Výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2009, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2009 v souladu s českými účetními předpisy.

31. března 2010


PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená


Paul Inman
ředitel


Ing. Irena Zelená
statutární auditorka, oprávnění č. 2073

TRANSFINANCE A.S.

**ÚČETNÍ ZÁVĚRKA A ZPRÁVA
NEZÁVISLÉHO AUDITORA**

31. PROSINCE 2009

TRANSFINANCE A.S.
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2009
**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2009**

| | Pozn. přílohy | 2009 | | 2008 | |
|----------------------|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | Brutto tis. Kč | Korekce tis. Kč | Netto tis. Kč | Netto tis. Kč |
| AKTIVA | | | | | |
| B. | Dlouhodobý majetek | 59 736 | - 30 100 | 29 636 | 22 230 |
| B. I. | Dlouhodobý nehmotný majetek | 4 47 720 | - 21 240 | 26 480 | 17 019 |
| B. II. | Dlouhodobý hmotný majetek | 4 12 016 | - 8 860 | 3 156 | 5 111 |
| B. III. | Dlouhodobý finanční majetek | 5 0 | 0 | 0 | 100 |
| C. | Oběžná aktiva | 3 763 585 | - 253 390 | 3 510 195 | 4 597 781 |
| C. II. | Dlouhodobé pohledávky | 6 0 | 0 | 0 | 134 |
| C. III. | Krátkodobé pohledávky | 6 3 750 092 | - 253 390 | 3 496 702 | 4 556 518 |
| C. IV. | Krátkodobý finanční majetek | 7 13 493 | 0 | 13 493 | 41 129 |
| D. I. | Časové rozlišení | <u>1 032</u> | <u>0</u> | <u>1 032</u> | <u>2 187</u> |
| AKTIVA CELKEM | | <u>3 824 353</u> | <u>- 283 490</u> | <u>3 540 863</u> | <u>4 622 198</u> |
| PASIVA | | | | | |
| A. | Vlastní kapitál | 8 | | 296 170 | 291 978 |
| A. I. | Základní kapitál | | | 112 000 | 112 000 |
| A. III. | Rezervní fondy | | | 17 850 | 17 331 |
| A. IV. | Výsledek hospodaření minulých let | | | 162 128 | 152 251 |
| A. V. | Zisk běžného účetního období | | | 4 192 | 10 396 |
| B. | Cizí zdroje | | | 3 244 516 | 4 329 783 |
| B. I. | Rezervy | | | 2 500 | 2 500 |
| B. II. | Dlouhodobé závazky | 9 | | 242 | 0 |
| B. III. | Krátkodobé závazky | 9 | | 1 587 763 | 2 147 672 |
| B. IV. | Bankovní úvěry | 11 | | 1 654 011 | 2 179 611 |
| C. I. | Časové rozlišení | | | <u>177</u> | <u>437</u> |
| PASIVA CELKEM | | | | <u>3 540 863</u> | <u>4 622 198</u> |

TRANSFINANCE A.S.
ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

| | | Pozn. <u>přílohy</u> | <u>Rok končící 31. prosince</u> | |
|-------------|--|-------------------------|---------------------------------|----------------------|
| | | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | | | tis. Kč | tis. Kč |
| II. | Výkony | 14 | 62 221 | 106 976 |
| B. | Výkonová spotřeba | | <u>29 040</u> | <u>38 340</u> |
| + | Přidaná hodnota | | 33 181 | 68 636 |
| C. | Osobní náklady | 15 | 17 206 | 20 192 |
| D. | Daně a poplatky | | 184 | 1 749 |
| E. | Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 4 | 3 808 | 1 892 |
| III. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku | 14 | 500 | 890 |
| F. | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku | 4 | 267 | 432 |
| G. | Změna opravných položek v provozní oblasti | 6 | - 18 915 | 61 978 |
| IV. | Ostatní provozní výnosy | 14 | 11 022 | 20 |
| H. | Ostatní provozní náklady | | <u>67 811</u> | <u>10 171</u> |
| * | Provozní výsledek hospodaření | | - 25 658 | - 26 868 |
| VIII. | Výnosy z krátkodobého finančního majetku | | 0 | 8 |
| IX. | Výnosy z přecenění derivátů | | 850 | 4 595 |
| L. | Náklady z přecenění derivátů | | 722 | 4 065 |
| X. | Výnosové úroky | 14 | 83 440 | 182 839 |
| N. | Nákladové úroky | 11 | 42 205 | 121 788 |
| XI. | Ostatní finanční výnosy | 16 | 114 949 | 185 502 |
| O. | Ostatní finanční náklady | 17 | <u>120 519</u> | <u>185 608</u> |
| * | Finanční výsledek hospodaření | | 35 793 | 61 483 |
| Q. | Daň z příjmů za běžnou činnost | 12 | 5 943 | 24 219 |
| *** | Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) | | <u>4 192</u> | <u>10 396</u> |
| **** | Výsledek hospodaření před zdaněním | | <u>10 135</u> | <u>34 615</u> |

TRANSFINANCE A.S.
PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

| | Pozn. <u>Přílohy</u> | Základní <u>kapitál</u> tis. Kč | Zákonný <u>rezervní fond</u> tis. Kč | Nerozdělený <u>zisk</u> tis. Kč | <u>Celkem</u> tis. Kč |
|---------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--------------------------|
| Zůstatek k 1. lednu 2008 | | 112 000 | 14 547 | 183 236 | 309 783 |
| Příděl do rezervního fondu | 8 | 0 | 2 784 | - 2 784 | 0 |
| Vyplacené dividendy a podíly na zisku | 8 | 0 | 0 | - 28 201 | - 28 201 |
| Výsledek hospodaření za účetní období | | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>10 396</u> | <u>10 396</u> |
| Zůstatek k 31. prosinci 2008 | | <u>112 000</u> | <u>17 331</u> | <u>162 647</u> | <u>291 978</u> |
| Příděl do rezervního fondu | 8 | 0 | 519 | - 519 | 0 |
| Výsledek hospodaření za účetní období | | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>4 192</u> | <u>4 192</u> |
| Zůstatek k 31. prosinci 2009 | | <u>112 000</u> | <u>17 850</u> | <u>166 320</u> | <u>296 170</u> |

**PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

| | Pozn. <u>přílohy</u> | <u>2009</u> tis. Kč | <u>2008</u> tis. Kč |
|---|-------------------------|------------------------|------------------------|
| Účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním | | 10 135 | 34 615 |
| A.1 Úpravy o nepeněžní operace: | | 29 860 | 180 261 |
| A.1.1 Odpisy stálých aktiv | 3, 4 | 3 808 | 1 892 |
| A.1.2 Změna stavu opravných položek a rezerv | 6 | - 15 920 | 57 039 |
| A.1.3 Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje stálých aktiv | 14 | - 233 | - 458 |
| A.1.5 Vyúčtované nákladové (+) a výnosové (-) úroky | | <u>42 205</u> | <u>121 788</u> |
| A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu | | 39 995 | 214 876 |
| A.2 Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu: | | 6 582 | 32 462 |
| A.2.1 Změna stavu pohledávek a přechodných účtů aktiv | | 1 081 274 | 742 214 |
| A.2.2 Změna stavu krátkodobých závazků a přechodných účtů pasiv | | <u>- 1 074 692</u> | <u>- 709 752</u> |
| A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním | | 46 577 | 247 338 |
| A.3 Úroky vyplacené | | - 49 246 | - 115 666 |
| A.4 Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost | | <u>- 14 596</u> | <u>- 33 434</u> |
| A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti | | - 17 265 | 98 238 |
| Peněžní toky z investiční činnosti | | | |
| B.1 Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv | | - 11 652 | - 13 879 |
| B.2 Příjmy z prodeje stálých aktiv | 14 | <u>500</u> | <u>890</u> |
| B.*** Čistý peněžní tok z investiční činnosti | | - 11 152 | - 12 989 |
| Peněžní toky z finanční činnosti | | | |
| C.2.6 Vyplacené dividendy a podíly na zisku | | 0 | - 28 201 |
| C.*** Čistý peněžní tok z finanční činnosti | | <u>0</u> | <u>- 28 201</u> |
| Čisté zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů | | - 28 417 | 57 048 |
| Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku roku | 7 | <u>22 531</u> | <u>- 34 517</u> |
| Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku | 7 | <u>- 5 886</u> | <u>22 531</u> |

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

1 POPIS SPOLEČNOSTI

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

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

Složení představenstva k 31. prosinci 2009 bylo následující:

| <u>Představenstvo</u> | | <u>Poznámka</u> |
|-----------------------|---------------------------|--------------------------|
| Předsedkyně: | JUDr. Ing. Jana Němečková | jmenována 26. srpna 2006 |
| Člen: | Ing. Tomáš Vogl | jmenován 26. srpna 2006 |

K 14. září 2009 odstoupil z funkce člena představenstva pan Ing. Zdeněk Kmoníček PhD.

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2009 bylo následující:

| <u>Dozorčí rada</u> | | <u>Poznámka</u> |
|---------------------|----------------------|--------------------------|
| Předseda: | Theoderich S. Hibler | jmenován 24. května 2004 |
| Člen: | Gerald Gratzner | jmenován 7 března 2008 |
| Člen: | Ryszard Rychter | jmenován 7. října 2008 |

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

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

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY ZPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

Pokračující globální finanční krize

Pokračující globální finanční krize, která započala v průběhu roku 2007, vedla kromě jiného k nízké úrovni obchodování na kapitálovém trhu, snížení likvidity v bankovním sektoru a ke zvýšení mezibankovních úrokových měr a velmi vysoké nestabilitě na kapitálových trzích. Nejistota na globálních finančních trzích vedla také k bankrotu bank a státní pomoci bankám v USA, západní Evropě, Rusku a jiných zemích. Jak se ukazuje, je nemožné předvídat dopady současné finanční krize a chránit se proti nim.

Vedení Společnosti není schopno spolehlivě odhadnout dopady dalšího zhoršení likvidity na finančních trzích a zvýšení volatility měnových a kapitálových trhů na finanční pozici Společnosti. Vedení Společnosti je přesvědčeno, že činí všechna nezbytná opatření na podporu udržitelnosti a růstu Společnosti za současných okolností.

Objem mezibankovního financování se v poslední době významně snížil. Tyto okolnosti mohou ovlivnit schopnost Společnosti získat nové půjčky a refinancovat současné půjčky za podmínek srovnatelných s dřívějšími transakcemi.

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

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

3. ÚČETNÍ POSTUPY

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

Nehmotný majetek, jehož doba použitelnosti je delší než 1 rok a pořizovací cena převyšuje 60 tis. Kč za položku, je považován za dlouhodobý nehmotný majetek. Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které obsahují cenu pořízení a náklady s pořízením související.

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

| | <u>Počet let</u> |
|----------|------------------|
| Software | 4-8 |

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

b) Dlouhodobý hmotný majetek

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

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

Majetek pořízený do 31. prosince 2004:

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

Majetek pořízený po 1. lednu 2005:

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

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

3. ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

c) Dlouhodobý hmotný majetek (pokračování)

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

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

d) Podíly v ovládaných a řízených osobách

Podíly v ovládaných a řízených osobách představují podniky, které jsou ovládané nebo řízené Společností (dále též „dceřiná společnost“).

Podíly v dceřiných společnostech jsou oceněny pořizovací cenou zohledňující případné snížení hodnoty a jsou vykázány v rozvaze v dlouhodobém finančním majetku.

e) 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.

f) Pohledávky

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

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

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

3. ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

f) Pohledávky (pokračování)

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 14.

g) Finanční deriváty

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

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

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

h) 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.

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

3. ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

i) Přepoččet 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 (viz poznámka 6).

j) Výnosy z provizí

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

k) Úrokové náklady a výnosy

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

l) 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.

m) Přehled o peněžních tocích

Společnost sestavila přehled o peněžních tocích s využitím nepřímé metody.

n) Spřízněné strany

Spřízněnými stranami Společnosti se rozumí:

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

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

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

3. ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

o) 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.

4. DLOUHODOBÝ MAJETEK

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena

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

Oprávkky

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

Společnost v roce 2009 odepsala do nákladů drobný dlouhodobý nehmotný majetek ve výši 8 tis. Kč (2008: 41 tis. Kč).

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

4. DLOUHODOBÝ MAJETEK (pokračování)

a) Dlouhodobý nehmotný majetek (pokračování)

Požizovací majetek

| | <u>1. ledna 2008</u> | Přírůstky / <u>přeúčtování</u> | <u>Převody</u> | <u>31. prosince 2008</u> |
|------------------------------|----------------------|-----------------------------------|-----------------|--------------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Software | 19 302 | 12 862 | 0 | 32 164 |
| Nedokončený nehmotný majetek | <u>4 082</u> | <u>12 885</u> | <u>- 12 862</u> | <u>4 105</u> |
| Celkem | <u>23 384</u> | <u>25 747</u> | <u>- 12 862</u> | <u>36 269</u> |

Oprávký

| | <u>1. ledna 2008</u> | <u>Přírůstky</u> | <u>Vyřazení</u> | <u>31. prosince 2008</u> |
|--------------------|----------------------|------------------|-----------------|--------------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Software | <u>19 070</u> | <u>180</u> | <u>0</u> | <u>19 250</u> |
| Celkem | <u>19 070</u> | <u>180</u> | <u>0</u> | <u>19 250</u> |
| Zůstatková hodnota | <u>4 314</u> | | | <u>17 019</u> |

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

4. DLOUHODOBÝ MAJETEK (pokračování)

b) Dlouhodobý hmotný majetek

Požizovací cena

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

Oprávký

| | <u>1. ledna 2009</u> | <u>Přírůstky / přeúčtování</u> | <u>Vyřazení</u> | <u>31. prosince 2009</u> |
|--------------------------------|----------------------|------------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Budovy a stavby | 1 049 | 400 | 0 | 1 449 |
| Stroje, přístroje a zařízení | 7 081 | 110 | - 6 961 | 230 |
| Dopravní prostředky | 2 489 | 1 389 | - 914 | 2 964 |
| Inventář | 3 307 | 56 | - 93 | 3 270 |
| Jiný dlouhodobý hmotný majetek | <u>1 096</u> | <u>0</u> | <u>- 149</u> | <u>947</u> |
| Celkem | <u>15 022</u> | <u>1 955</u> | <u>- 8 117</u> | <u>8 860</u> |
| Zůstatková hodnota | <u>5 111</u> | | | <u>3 156</u> |

Společnost v roce 2009 odepsala do nákladů drobný dlouhodobý hmotný majetek za 67 tis. Kč (2008: 610 tis. Kč).

Společnost neevidovala k 31. prosinci 2009 a 2008 žádný majetek pořízený formou finančního leasingu ani nevlastnila majetek zatížený zástavním právem.

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

4. DLOUHODOBÝ MAJETEK (pokračování)

b) Dlouhodobý hmotný majetek (pokračování)

Pořizovací majetek

| | <u>1. ledna 2008</u> | Přírůstky / <u>přeúčtování</u> | <u>Vyřazení /převody</u> | <u>31. prosince 2008</u> |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Budovy a stavby | 1 242 | 981 | - 51 | 2 172 |
| Stroje, přístroje a zařízení | 7 201 | 51 | 0 | 7 252 |
| Dopravní prostředky | 5 778 | 2 259 | - 2 459 | 5 578 |
| Inventář | 3 390 | 0 | 0 | 3 390 |
| Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 1 096 | 0 | 0 | 1 096 |
| Umělecká díla | 645 | 0 | 0 | 645 |
| Poskytnuté zálohy | <u>300</u> | <u>0</u> | <u>- 300</u> | <u>0</u> |
| Celkem | <u>19 652</u> | <u>3 291</u> | <u>- 2 810</u> | <u>20 133</u> |

Oprávký

| | <u>1. ledna 2008</u> | <u>Přírůstky</u> | <u>Vyřazení</u> | <u>31. prosince 2008</u> |
|--------------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Budovy a stavby | 825 | 224 | 0 | 1 049 |
| Stroje, přístroje a zařízení | 6 955 | 126 | 0 | 7 081 |
| Dopravní prostředky | 3 209 | 1 739 | - 2 459 | 2 489 |
| Inventář | 3 252 | 55 | 0 | 3 307 |
| Jiný dlouhodobý hmotný majetek | <u>1 096</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1 096</u> |
| Celkem | <u>15 337</u> | <u>2 144</u> | <u>- 2 459</u> | <u>15 022</u> |
| Zůstatková hodnota | <u>4 315</u> | | | <u>5 111</u> |

Zaměstnancům byla v roce 2009 poskytnuta auta ke služebním účelům v hodnotě 4 663 tis. Kč (2008: 5 577 tis. Kč).

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

5. DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK

Společnost TRANSFINANCE a.s. byla 100% vlastníkem společnosti VARTIMEX, s.r.o. sídlící na adrese Křížíkova 237/36a, 186 00 Praha 8., která ukončila činnost a na žádost vlastníka vstoupila 1. ledna 2009 do likvidace. Po ukončení všech úkonů nezbytných k provedení likvidace ve smyslu § 75 odst 1 obchodního zákoníku byl k 31. říjnu 2009 zjištěn likvidační zůstatek ve výši Kč 40 tis. Kč, který byl v souladu s obchodním zákoníkem a společenskou smlouvou (zakladatelskou listinou) vyplacen jedinému společníkovi, tj. TRANSFINANCE a.s. Údaje o VARTIMEX, s.r.o. k 31. říjnu 2009 jsou uvedeny v následující tabulce:

| | <u>31. října 2009</u> | <u>31. prosince 2008</u> |
|--------------------------|------------------------------|--------------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Název společnosti | VARTIMEX, s.r.o. v likvidaci | VARTIMEX, s.r.o. |
| Vlastní kapitál | 40 | 50 |
| Ztráta běžného roku | - 10 | - 8 |
| Cena pořízení podílu | 100 | 100 |
| Nominální hodnota podílu | 100 | 100 |

Finanční informace o této společnosti byly získány z auditorem neověřené účetní závěrky.

6. POHLEDÁVKY

| | | <u>31. prosince 2009</u> | <u>31. prosince 2008</u> |
|--|---------------|--------------------------|--------------------------|
| | | tis. Kč | tis. Kč |
| Pohledávky z obchodních vztahů z provozní činnosti | do splatnosti | 1 101 | 1 110 |
| Pohledávky z factoringové činnosti a z postoupení pohledávek | do splatnosti | 1 741 178 | 2 436 661 |
| | po splatnosti | <u>1 991 445</u> | <u>2 378 837</u> |
| | | 3 733 724 | 4 816 608 |
| Jiné pohledávky | do splatnosti | 15 919 | 7 465 |
| Krátkodobé poskytnuté zálohy | | <u>449</u> | <u>1 755</u> |
| | | <u>3 750 092</u> | <u>4 825 828</u> |
| Opravné položky na pochybné pohledávky | | - 253 390 | - 269 310 |
| Zůstatková hodnota krátkodobých pohledávek | | 3 496 702 | 4 556 518 |
| Odložená daňová pohledávka (poznámka 12) | | <u>0</u> | <u>134</u> |
| Dlouhodobé pohledávky celkem | | <u>0</u> | <u>134</u> |
| Zůstatková hodnota pohledávek celkem | | <u>3 496 702</u> | <u>4 556 652</u> |

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

6 POHLEDÁVKY (pokračování)

Na pohledávky, které jsou považovány za pochybné, byly v roce 2009 a 2008 vytvořeny opravné položky na základě odhadu rizikovosti jednotlivých případů.

Nezaplacené pohledávky z obchodních vztahů k 31. prosinci 2009 jsou zajištěny směnkami v celkové výši 115 627 tis. Kč (31. prosince 2008: 170 592 tis. Kč), které jsou vedeny v podrozvahové evidenci.

Společnost k 31. prosinci 2009 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 2009 pohledávky ve výši 55 731 tis. Kč (2008: 166 tis. Kč). Odpis je vykázán v ostatních provozních nákladech ve výkazu zisku a ztráty.

Jiné krátkodobé pohledávky k 31. prosinci 2009 jsou tvořeny zejména daňovou pohledávkou vůči státu z titulu daně z příjmu, která k 31. prosinci 2009 činila 15 917 tis. Kč (31. prosince 2008: 7 441 tis. Kč).

Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v poznámce 18.

Změna opravné položky k pochybným pohledávkám:

| | Opravné položky k <u>pohledávkám - zákonné</u> tis. Kč | Opravné položky k <u>pohledávkám - ostatní</u> tis. Kč | <u>Celkem</u> tis. Kč |
|------------------------------------|--|--|--------------------------|
| Zůstatek k 1. lednu 2008 | 114 671 | 97 600 | 212 271 |
| Tvorba opravné položky | 0 | 80 600 | 80 600 |
| Zúčtování opravné položky | - 18 622 | 0 | - 18 622 |
| Kursový rozdíl (- zisk / + ztráta) | <u>- 4 939</u> | <u>0</u> | <u>- 4 939</u> |
| Zůstatek k 31. prosinci 2008 | <u>91 110</u> | <u>178 200</u> | <u>269 310</u> |
| Tvorba opravné položky | 0 | 40 000 | 40 000 |
| Zúčtování opravné položky | - 37 213 | - 21 702 | - 58 915 |
| Kursový rozdíl (- zisk / + ztráta) | <u>2 995</u> | <u>0</u> | <u>2 995</u> |
| Zůstatek k 31. prosinci 2009 | <u>56 892</u> | <u>196 498</u> | <u>253 390</u> |

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

7. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

Společnost má kontokorentní účty u tuzemských bankovních ústavů (viz poznámka 11). Společnost čerpá úvěry pro financování požadavků svých klientů jednak prostřednictvím tranší a dále operativně až do celkové výše úvěrového rámce prostřednictvím těchto kontokorentních účtů, jež jsou v rozvaze vykázány jako součást bankovních úvěrů.

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

| | <u>31. prosince 2009</u> | <u>31. prosince 2008</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Pokladní hotovost a peníze na cestě | 208 | 102 |
| Účty v bankách | 13 139 | 40 905 |
| Ceniny | <u>146</u> | <u>122</u> |
| Krátkodobý finanční majetek | 13 493 | 41 129 |
| Debetní saldo běžného účtu zahrnuté v běžných bankovních úvěrech (poznámka 11) | <u>- 19 379</u> | <u>- 18 598</u> |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | <u>- 5 886</u> | <u>22 531</u> |

8. VLASTNÍ KAPITÁL

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

V roce 2009 nebyly vypláceny žádné dividendy ani tantiémy. Dne 28. května 2008 vyplatila Společnost dividendy v částce 14 000 Kč na akcii, v celkové výši 28 000 tis. Kč a tantiémy v celkové částce 201 tis. Kč.

Návrh rozhodnutí o rozdělení zisku za rok 2009 nebyl k datu schválení účetní závěrky učiněn, proto jej Společnost neuvádí.

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

Dne 12. května 2009 valná hromada schválila účetní závěrku za rok 2008 a rozhodla o rozdělení zisku ve výši 10 396 tis. Kč (2008: 55 669 tis. Kč). Příděl do zákonného rezervního fondu činil 519 tis. Kč (2008: 2 784 tis. Kč) a zbylá část zisku roku 2008 v hodnotě 9 877 tis. Kč (2008: 24 684 tis. Kč) byla přesunuta do nerozděleného zisku.

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

9. ZÁVAZKY

| | <u>31. prosince 2009</u> | <u>31. prosince 2008</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Závazky z obchodní vztahů z provozní činnosti | 8 776 | 8 507 |
| Závazky z factoringové činnosti a z postoupení pohledávek | 1 571 757 | 2 128 192 |
| Jiné závazky | <u>-7 230</u> | <u>10 973</u> |
| Krátkodobé závazky celkem | 1 587 763 | 2 147 672 |
| Odložený daňový závazek (poznámka 12) | <u>242</u> | <u>0</u> |
| Krátkodobé a dlouhodobé závazky celkem | <u>1 588 005</u> | <u>2 147 672</u> |

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

Jiné krátkodobé závazky jsou tvořeny zejména dohadnými pasivními účty a daňovým závazkem vůči státu zejména z titulu daně z přidané hodnoty. K 31. prosinci 2009 činí dohadné účty pasivní 4 566 tis. Kč (k 31. prosinci 2008: 6 709 tis. Kč) a zahrnují především nevyplacené bonusy a nevyfakturované dodávky a služby. Daňový závazek titulu daně z přidané hodnoty je k 31. prosinci 2009 ve výši 1 523 tis. Kč (k 31. prosinci 2008: 2 880 tis. Kč).

Společnost k 31. prosinci 2009 neeviduje žádné závazky se splatností delší než 5 let. Společnost nemá žádné závazky po splatnosti ze sociálního nebo zdravotního pojištění ani žádné jiné závazky po splatnosti k finančním úřadům či jiným státním institucím. Závazky vůči spřízněným osobám jsou uvedeny v poznámce 18.

10. DERIVÁTY

V rámci poskytování svých služeb Společnost uzavírá měnové forwardové operace s klienty za účelem zajištění jejich kurzového rizika. Současně Společnost uzavírá i zrcadlové forwardové operace s bankami, které kompenzují rizika vyplývající z operací s klienty.

K 31. prosinci 2009 a 2008 neměla společnost otevřeny žádné z těchto derivátů.

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

11. BANKOVNÍ ÚVĚRY

Veškeré bankovní úvěry jsou splatné do jednoho roku od data účetní závěrky. Úvěry nejsou zajištěny. Čerpání probíhá zejména prostřednictvím jednoměsíčních tranší. 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 2009 činily 42 205 tis. Kč (2008: 121 788 tis. Kč).

| Banka | Splatnost | Výše | | | | |
|-------------------------------|---|---------------------------------------|--|--|---|---|
| | | úvěrového limitu k 31. 12. 2009 | Výše čerpání tranší k 31. 12. 2009 | Výše čerpání kontokorentu k 31.12.2009 | Výše čerpání k 31. 12. 2009 vč. kontokor. | Výše čerpání k 31. 12. 2008 vč. kontokor. |
| UniCredit Bank CZ a.s. | Úvěrová smlouva na 1 rok, splatnost 31.1.2010 | 1 350 000 | 836 428 | 6 595 | 843 023 | 927 632 |
| Česká exportní banka a.s. | Úvěrová smlouva na 1 rok, splatnost 31.12.2010 | 300 000 | 100 000 | 0 | 100 000 | 0 |
| Komerční banka a.s. | Úvěrová smlouva na dobu neurčitou | 275 520 | 148 204 | 3 621 | 151 825 | 88 854 |
| Commerz-bank AG (pozn. 18) | Úvěrová smlouva na dobu neurčitou | 900 000 | 550 000 | 7 355 | 557 355 | 437 934 |
| LBBW Bank a.s. | Úvěrová smlouva na 1 rok, splatnost 30.6.2010 | 405 000 | 0 | 462 | 462 | 54 164 |
| ING Bank N.V. | Úvěrová smlouva na dobu neurčitou | 500 000 | 0 | 1 346 | 1 346 | 686 |
| HSBC Bank a.s. | Úvěrová smlouva splatnost 27.2.2009 | 0 | 0 | 0 | 0 | 670 341 |
| | | <u>3730</u> | | | | |
| Celkem | | <u>520</u> | <u>1 634 632</u> | <u>19 379</u> | <u>1 654 011</u> | <u>2 179 611</u> |

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

12. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|---------------------|----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Splatná daň | 5 567 | 25 105 |
| Odložená daň | 376 | - 136 |
| Úprava daňového nákladu předchozího období podle skutečně podaného daňového přiznání | <u>0</u> | <u>- 750</u> |
| Celkem daňový náklad | <u>5 943</u> | <u>24 219</u> |

Splatná daň byla vypočítána následovně:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|------------------|-------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Zisk před zdaněním | 10 135 | 34 615 |
| Rozdíly mezi účetními a daňovými odpisy | - 2 072 | 664 |
| Tvorba opravných položek | 18 100 | 80 722 |
| Ostatní (např. náklady na reprezentaci, manka a škody) | <u>1 669</u> | <u>3 546</u> |
| Zdanitelný příjem | 27 832 | 119 547 |
| Sazba daně z příjmu | 20 % | 21 % |
| Splatná daň | <u>5 567</u> | <u>25 105</u> |

Odložená daň k 31. prosinci 2009 je vypočtena sazbou daně ve výši 19 % (31. prosince 2008: 20 %). V závislosti na období, ve kterém je očekáváno vyrovnání přechodných rozdílů.

Společnost vyčíslila odloženou daň následovně:

| | <u>2009</u> | | <u>2008</u> | |
|---|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| | <u>Odložená daňová pohledávka</u> | <u>Odložený daňový závazek</u> | <u>Odložená daňová pohledávka</u> | <u>Odložený daňový závazek</u> |
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Položky odložené daně | | | | |
| Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku | 0 | 242 | 134 | 0 |

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

13. PODROZVAHOVÁ AKTIVA

K 31. prosinci 2009 vykazuje Společnost v podrozvahové evidenci vystavené záruky ve prospěch jiné společnosti ve výši 21 000 tis. Kč (k 31. prosinci 2008: 26 000 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 6.

14. VÝNOSY

Výnosy z provozní a factoringové činnosti byly tvořeny následujícím způsobem:

| Druh činnosti | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|----------------|----------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| <u>Zahraniční výnosy</u> | | |
| Dovozní factoring | 3 583 | 8 586 |
| <u>Domácí výnosy</u> | | |
| Vývozní factoring | 19 942 | 33 598 |
| Tuzemský factoring | 38 696 | 64 705 |
| Ostatní | <u>0</u> | <u>87</u> |
| Celkové prodeje vlastních služeb | 62 221 | 106 976 |
| Tržby z prodeje dlouhodobého majetku | 500 | 890 |
| Ostatní provozní výnosy | <u>11 022</u> | <u>20</u> |
| Výnosy z provozní činnosti celkem | 73 743 | 107 886 |
| Úrokové výnosy z factoringové činnosti | 83 391 | 182 531 |
| Úrokové výnosy z depozit | <u>49</u> | <u>308</u> |
| | <u>83 440</u> | <u>182 839</u> |
| Celkem | <u>157 183</u> | <u>290 725</u> |

Postoupení pohledávek Společnost z důvodu zpřesnění věrného zobrazení a zkvalitnění vypovídací schopnosti účtuje rozvahovým způsobem (viz poznámka 3e). V případě účtování o postoupení pohledávek přes výkaz zisku a ztráty by byly ostatní provozní výnosy navýšeny o 156 853 tis. Kč (2008: 934 704 tis. Kč). O tu samou částku by pak byly navýšeny i ostatní provozní náklady Společnosti.

TRANSFINANCE A.S.
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009
15. OSOBNÍ NÁKLADY

| | 2009 | | | | 2008 | | | |
|---|--------------------------------|-------------------------------|------------------------|---------------|-----------------------------------|-------------------------------|------------------------|---------------|
| | Členové představen- stva | Členové řídících orgánů | Ostatní zaměstnanci | Celkem | Členové statutárních orgánů | Členové řídících orgánů | Ostatní zaměstnanci | Celkem |
| Průměrný přepočtený počet zaměstnanců | 0 | 4 | 28 | 32 | 0 | 4 | 30 | 34 |
| Mzdy | 0 | 2 280 | 9 725 | 12 005 | 0 | 2 305 | 11 571 | 13 876 |
| Odměny členů statutárních orgánů | 487 | 0 | 0 | 487 | 540 | 0 | 0 | 540 |
| Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 0 | 775 | 3 403 | 4 178 | 0 | 806 | 4 347 | 5 153 |
| Sociální náklady | <u>0</u> | <u>123</u> | <u>413</u> | <u>536</u> | <u>0</u> | <u>72</u> | <u>551</u> | <u>623</u> |
| Osobní náklady celkem | <u>487</u> | <u>3 178</u> | <u>13 541</u> | <u>17 206</u> | <u>540</u> | <u>3 183</u> | <u>16 469</u> | <u>20 192</u> |

Členové představenstva ani členové dozorčí rady nejsou zaměstnanci Společnosti. Ostatní členové vedení Společnosti zahrnují vedoucí zaměstnance, kteří jsou přímo podřízeni představenstvu Společnosti. Členům dozorčí rady nebyla v roce 2009 ani 2008 poskytnuta žádná odměna.

Ostatní transakce s vedením Společnosti jsou popsány v poznámce 18.

16. OSTATNÍ FINANČNÍ VÝNOSY

| | <u>2009</u> tis. Kč | <u>2008</u> tis. Kč |
|---------------|------------------------|------------------------|
| Kurzové zisky | 114 935 | 185 499 |
| Ostatní | <u>14</u> | <u>3</u> |
| Celkem | <u>114 949</u> | <u>185 502</u> |

17. OSTATNÍ FINANČNÍ NÁKLADY

| | <u>2009</u> tis. Kč | <u>2008</u> tis. Kč |
|-------------------|------------------------|------------------------|
| Kurzové ztráty | 116 699 | 180 452 |
| Bankovní poplatky | <u>3 820</u> | <u>5 156</u> |
| Celkem | <u>120 519</u> | <u>185 608</u> |

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

18. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

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

Přehled transakcí se spřízněnými osobami v letech 2009 a 2008:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---------------------------|-------------|-------------|
| <u>Nákladové úroky</u> | | |
| Commerzbank | 15 128 | 28 786 |
| <u>Provozní výnosy</u> | | |
| Magyar factor | 50 | 137 |
| Polfactor | 66 | 244 |
| <u>Provozní náklady</u> | | |
| Intermarket Bank | 1 885 | 2 536 |
| Polfactor | 80 | 72 |
| Magyar | 4 | 0 |
| Členové představenstva | 4 385 | 6 555 |
| <u>Pohledávky</u> | | |
| Intermarket Bank | 11 | 1 040 |
| Polfactor | 340 | 1 956 |
| Transfactor | 0 | 994 |
| <u>Závazky</u> | | |
| Magyar factor | 1 986 | 5 162 |
| Polfactor | 1 724 | 4 597 |
| Transfactor | 0 | 1 979 |
| Intermarket Bank | 0 | 1 131 |
| <u>Úvěry</u> | | |
| Commerzbank (Poznámka 11) | 557 355 | 437 934 |

V letech 2009 a 2008 neobdrželi členové statutárních orgánů žádné další půjčky, záruky, zálohy, jiné výhody a plnění než jsou uvedena výše.

TRANSFINANCE A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

18. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH (pokračování)

Půjčky poskytnuté a přijaté jsou úročeny tržními úrokovými sazbami.

19. ODMĚNA AUDITORSKÉ SPOLEČNOSTI

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

| | <u>2009</u> tis. Kč | <u>2008</u> tis. Kč |
|--|------------------------|------------------------|
| Povinný audit účetní závěrky a ověření výroční zprávy | 900 | 850 |
| Jiné ověřovací služby – audit skupinových výkazů | <u>950</u> | <u>900</u> |
| Odměna auditorské společnosti PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. celkem | <u>1 850</u> | <u>1 750</u> |

20. POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

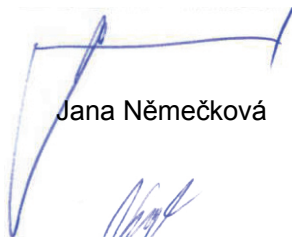
Vedení Společnosti si není vědomo žádných potenciálních závazků Společnosti k 31. prosinci 2009.

21. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2009.

Jedinou podstatnou událostí byl výmaz společnosti VARTIMEX, s.r.o. v likvidaci, z obchodního rejstříku dne 8. března 2010. Společnost byla dceřinou společností společnosti TRANSFINANCE a.s. (pozn. 5).

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



Jana Němečková

31. března 2010

Tomáš Vogl

Pavel Kelner

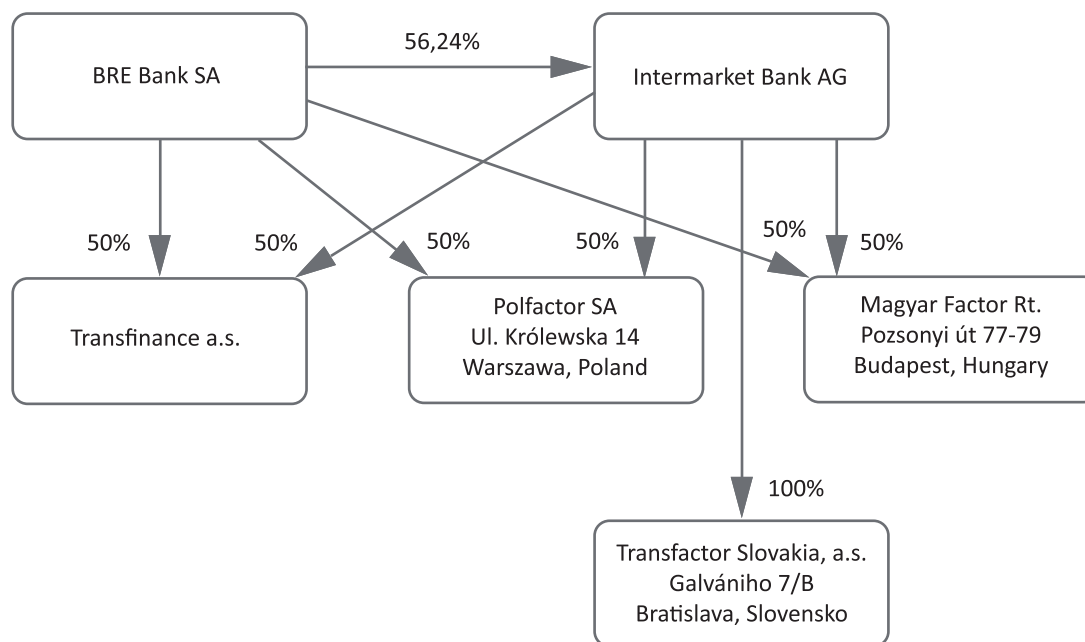
Pavel Kelner

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok končící 31. prosince 2009 podle ustanovení § 66 a) Obchodního zákoníku

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA KONCERNU:

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

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



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

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

PRÁVNÍ VZTAHY MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

- Společnost uzavřela následující druhy smluv s propojenými osobami:

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

V průběhu 2009 neuzavřela společnost TRANSFINANCE a.s. žádné nové smlouvy s propojenými osobami. 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 50 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 2009.

| Propojená osoba | Popis obchodních transakcí | 2009 tis. Kč |
|-------------------|----------------------------|-----------------|
| Polfactor SA | Poplatky a provizní výnosy | 66 |
| Magyar Factor Rt. | Poplatky a provizní výnosy | 50 |
| Celkem | | 116 |

PLNĚNÍ A PROTIPLNĚNÍ NÁKUP

Společnost využívá služeb od propojených osob v rámci své běžné činnosti. Následuje přehled transakcí uskutečněných v roce 2009.

| Propojená osoba | Popis obchodních transakcí | 2009 |
|------------------------|-----------------------------------|---------------|
| | | tis. Kč |
| Intermarket Bank AG | Poplatky a provizní náklady | 1885 |
| Commerzbank AG | Úrokové náklady | 15 128 |
| Polfactor SA | Poplatky a provizní náklady | 80 |
| Magyar Factor Rt. | Poplatky a provizní náklady | 4 |
| Celkem | | 17 097 |

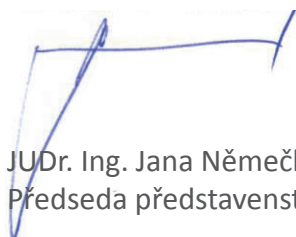
PRÁVNÍ ÚKONY A JINÁ OPATŘENÍ

V roce 2009 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 2009



JUDr. Ing. Jana Němečková
Předseda představenstva



Ing. Tomáš Vogl
Člen představenstva

