

VÝROČNÍ ZPRÁVA

**za období
1. května 2005 – 31. prosince 2006**

TMF Czech, a.s.

Obsah

- 1) Zpráva vedení společnosti**
- 2) Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami**
- 3) Zpráva auditora k výroční zprávě**
- 4) Účetní závěrka**

1) Zpráva vedení společnosti

TMF Czech, a.s.,
zapsané v obchodním rejstříku
vedeném Městským soudem v Praze,
oddíl B., vložka 8913,
IČ: 270 89 479,
se sídlem Praha 1, Klimentská 46, PSČ: 110 02,
dále také jen „TMF Czech“,
za období 1. května 2005 – 31. prosince 2006

Zpráva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za účetní období 1. května 2005 – 31. prosince 2006 (dále jen „účetní období“), předpokládaný budoucí vývoj a finanční situace společnosti:

Obchodní a finanční aktivity:

V účetním období TMF Czech vyvíjela činnost v souladu se zapsaným předmětem podnikání, jímž je poskytování služeb mzdového účetnictví, účetních a manažerských služeb a správa svých dceřiných společností. Společnost dále řádně plní své zákonné a smluvní povinnosti.

V účetním období dosáhla společnost zisku ve výši 24 282 tis. Kč. Vedení TMF Czech očekává podobný vývoj i v následujících obdobích.

Jediným akcionářem TMF Czech je :

- **TMF Group Invest Two B.V., Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, Nizozemské království**

Základní kapitál TMF Czech je 52.000.000,- Kč a byl v plném rozsahu splacen.

Činnost na poli pracovně právních vztahů

Společnost uskutečnila určité motivační a vzdělávací programy zaměřené na zvyšování odbornosti zaměstnanců, zlepšení efektivity práce a vytvoření příznivého pracovního prostředí. Každý manažer průběžně hodnotí pracovní výsledky jemu podřízených pracovníků (mimo hodnocení výročního) a navrhuje vhodná školení za účelem jejich profesního růstu. Odbornost v oblasti účetnictví se zvyšuje účastí na školeních pořádaných ACCA, zaměstnanci pravidelně navštěvují semináře vztahující se k jejich odbornosti a podnikatelské činnosti TMF Czech.

Společnost se chová šetrně k životnímu prostředí a dodržuje veškeré povinnosti plynoucí z předpisů na ochranu životního prostředí.

Společnost vlastní hmotný a nehmotný majetek tak, jak je uveden v účetní závěrce za účetní období.

Společnost nepořizovala ani nepořizuje vlastní obchodní podíly ani nederží obchodní podíl ovládající osoby.

Společnost nevydává žádné finanční prostředky na vědu a výzkum a nemá organizační složku v zahraničí.

Dne 28. června 2005 došlo na základě rozhodnutí valné hromady TMF Czech k odvolání členů představenstva paní Ivany Urbanové a paní Simony Spáčilové. Ke stejnému dni došlo ke jmenování nových členů představenstva pana Ingmara Booije a pana Davida Jelena. Ke stejnému dni byl také změněn způsob jednání za společnost, a to tak, že jejím jménem nadále vždy jednají dva členové představenstva společně.

Dne 28. června 2005 došlo na základě rozhodnutí valné hromady TMF Czech k odvolání členů dozorčí rady paní Anny Rubínové, paní Markéty Zahradníkové a pana Ingmara Booije. Ke stejnému dni došlo ke jmenování nových členů dozorčí rady pana Jan Reint de Vos Steenwijk, pana Bertrand Emila Damstra a paní Maria van der Sluijs-Planz.

Dne 22. února 2006 došlo na základě rozhodnutí valné hromady TMF Czech k odvolání člena představenstva pana Davida Jelena a došlo ke jmenování nového člena představenstva pana Jiřího Kubáta ke dni 30. května 2006.

Dne 24. října 2005 byl podepsán návrh smlouvy o fúzi společností TMF Czech, s.r.o. a GFI Capital, a.s., obě se sídlem Klimentská 46, 110 02 Praha 1, s rozhodným dnem 1. května 2005. Společnost se tak stala nástupnickou společností společnosti TMF Czech, s.r.o., která zanikla bez likvidace sloučením. Na Společnost přešlo jmění zanikající společnosti TMF Czech s.r.o., včetně práv a povinností z pracovně právních vztahů.

Fúze sloučením byla do obchodního rejstříku zapsána 1. března 2006. K tomuto datu byla v obchodním rejstříku zapsána také změna názvu Společnosti z GFI Capital, a.s. na TMF Czech, a.s.

Následné události

Dne 27. listopadu 2008 došlo k fúzi dceřiných společností TMF Property s.r.o., Markéta Praha s.r.o., TMF VAT Services s.r.o. a dalších společností vlastněných dceřinými společnostmi s rozhodným dne fúze 1. ledna 2008. Právním nástupcem těchto společností je společnost TMF Assets a.s., jejímž jediným akcionářem je TMF Czech, a.s. Výše uvedená transakce neměla vliv na hodnotu ani ocenění finančních investic společnosti TMF Czech, a.s. k 31. prosinci 2006.

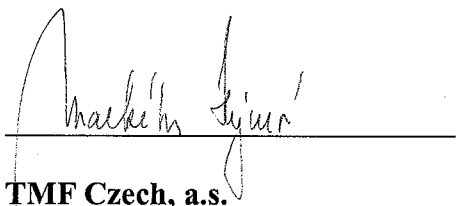
Dne 2. března 2009 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Juraji Gerženimu.

Dne 2. března 2009 vzniklo členství v představenstvu Společnosti panu Marku Davidsonovi.

Dne 5. srpna 2009 byla v obchodním rejstříku zapsána změna akcionáře Společnosti. Novým akcionářem je společnost ARU Czech s.r.o., jejímiž společníky jsou společnosti TMF Group Invest Two B.V. a TMF Holding Eastern Europe B.V.

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným jiným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2006.

V Praze dne 24. srpna 2009



TMF Czech, a.s.
Markéta Hejmová
předseda představenstva



TMF Czech, a.s.
Jiří Kubát
člen představenstva

2) Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Zpráva představenstva společnosti TMF Czech, a s. o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládajícími stejnou ovládanou osobou vypracovaná za účetní období 1. května 2005 – 31. prosince 2006 (dále jen „účetní období“) ve smyslu § 66a/9 ObchZ (zákonu č. 513/1991 Sb.)

Ovládající, ovládané a propojené osoby

Ovládaná Osoba: TMF Czech, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 8913, IČ: 270 89 479, se sídlem Praha 1, Klimentská 46, PSČ: 110 02, dále jen „TMF Czech“;

Ovládající Osoby:

TMF Group Invest Two B.V., společnost založená podle práva Nizozemí, se sídlem v Parnassustoren, Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, P.O. Box 75215, 1070 AE Amsterdam, Nizozemské království

Právní důvod pro klasifikaci daného vztahu jako vztahu mezi ovládající a ovládanou osobou je skutečnost, že společnost TMF Group Invest Two B.V. je jediným akcionářem společnosti TMF Czech (v souladu s § 66a odst.1,3a obchodního zákoníku).

TMF Group HoldCo B.V., společnost založená podle práva Nizozemí, se sídlem v Parnassustoren, Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, P.O. Box 75215, 1070 AE Amsterdam, Nizozemské království, dále jen „TMF Group HoldCo B.V.“;

Tento vztah je kvalifikován jako vztah mezi ovládající osobou a ovládanou osobou vzhledem ke skutečnosti, že TMF Group HoldCo B.V. je společníkem TMF Group Invest Two B.V. a prostřednictvím této osoby může vykonávat nepřímý vliv na ovládanou osobu – společnost TMF Czech, a to v souladu s § 66a odst. 2 obchodního zákoníku.

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou (TMF Group HoldCo B.V.), se kterými společnost TMF Czech vstoupila do právních vztahů v účetním období:

TMF Nederland B.V., společnost založená podle práva Nizozemí, se sídlem v Parnassustoren, Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, P.O. Box 75215, 1070 AE Amsterdam, Nizozemské království, dále jen „TMF Nederland B.V.“

TMF Holding Eastern Europe B.V., společnost založená podle práva Nizozemí, se sídlem v Parnassustoren, Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, P.O. Box 75215, 1070 AE Amsterdam, Nizozemské království, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Obchodní a průmyslovou komorou v Amsterdamu, vložka 34115192, dále jen „TMF Holding Eastern Europe B.V.“;

TMF Schwyz A.G. společnost založená podle práva Švýcarské konfederace, se sídlem Grand Palais, Axenstrasse 17, 6440 Brunnen, Švýcarská konfederace, dále jen „TMF Schwyz“;

Přehled smluv uzavřených nebo platných v účetním období

Smluvní strany	Druh smlouvy
TMF Nederland B.V.	Smlouva o poskytování manažerských služeb (Service Agreement)
	Smlouva o poskytnutí úvěrového rámce
TMF Group HoldCo B.V.	Smlouva o půjčce
TMF Holding Eastern Europe B.V.	Smlouva o poskytnutí úvěrového rámce
	Smlouva o poskytnutí služeb v oblasti financí a informačních technologií
TMF Schwyz	Smlouva o poskytování služeb

Smlouva o poskytování manažerských služeb, uzavřená mezi společnostmi TMF Nederland B.V. a TMF Czech zůstala platná a účinná i v účetním období. Na jejím základě zajišťovala společnost TMF Nederland B.V. společnosti TMF Czech následující služby, zejména:

- administrativní a manažerské služby
- právní poradenství
- obchodní strategie
- plánování
- poradenství v oblasti účetnictví
- marketing
- podpora a služby související s využitím informačních technologií

Za služby poskytnuté podle této smlouvy náleží společnosti TMF Nederland B.V. odměna ve výši přímých a nepřímých nákladů vzniklých společnosti TMF Nederland B.V. v souvislosti s poskytováním služeb společnosti TMF Czech.

V účetním období nadále platila **Smlouva o poskytnutí úvěrového rámce** (Credit Facility Agreement) uzavřená dne 1. ledna 2002 mezi TMF Nederland B.V., jako dlužníkem a společností TMF Czech, jako věřitelem. Částky čerpané v souladu s touto smlouvou jsou úročeny 5 % ročně a jsou splatné na vyžádání. Smlouva byla uzavřena na dobu určitou do 31. prosince 2006 s možností automatického prodloužení vždy o jeden rok. Úrok splatný k 31. prosinci každého kalendářního roku bude připočten k jistině a tím považován za uhrazený.

V účetním období nadále platila **Smlouva o půjčce** (Intercompany Loan) uzavřená dne 30. prosince 2004 mezi TMF Czech, jako dlužníkem a TMF Group Holdco B.V., jako věřitelem. Na základě této smlouvy čerpala společnost TMF peněžní prostředky, které jsou úročeny 13,25 % ročně. Půjčka je splatná na vyžádání.

V účetním období nadále platila **Smlouva o poskytnutí úvěrového rámce** (Credit Facility Agreement) uzavřená dne 1. ledna 2003 mezi Holding Eastern Europe jako dlužníkem a společností TMF Czech, jako věřitelem. Na základě této smlouvy je společnost TMF Holding Eastern Europe čerpat peněžní prostředky do výše 1.000.000 EUR. Částky čerpané v souladu s touto smlouvou jsou úročeny 3,5% ročně. Úvěr je splatný na vyžádání

Dne 1. května 2005 došlo k uzavření **Smlouvy o poskytnutí služeb v oblasti financí a informačních technologií** (Financial and Information Technology Services Agreement) mezi TMF Czech a TMF Group Invest Two B.V. Na jejím základě zajišťovala společnost TMF Group Invest Two B.V. společnosti služby v oblasti informačních technologií, finančního poradenství, sjednávání smluv, daňového poradenství a marketingu. Za služby poskytnuté podle této smlouvy náleží společnosti TMF Group Invest Two B.V. odměna, jejíž výše se odvíjí od výše předpokládaného ročního obrátu společnosti TMF Czech.

TMF Schwyz a TMF Czech uzavřely dne 10. srpna 2004 (s účinností od 1. ledna 2004) **Smlouvu o poskytování služeb**. Na základě této smlouvy se TMF Schwyz zavázala poskytovat managementu TMF Czech podporu v oblasti dodržování standardů TMF klienty společnosti TMF Czech za odměnu ve smlouvě stanovenou.

Smlouva o sdílení peněžních prostředků (Cash Pooling Contract)

V Rozhodném období nadále platila Smlouva o sdílení peněžních prostředků ústně uzavřená dne 1. ledna 2004 (písemně stvrzená dne 15. února 2005) mezi TMF Czech a jejími dceřinými společnostmi - společnostmi TMF Assets, Markéta Praha a TMF Property. Předmětem této smlouvy je vymezení podmínek vzájemného sdílení peněžních prostředků. Závazky podle této smlouvy se úročí 1,4 % ročně.

Další smlouvy a opatření platná v účetním období

Smluvní strana	Druh smlouvy
TMF Group HoldCo B.V., ING Bank N.V., London branch	Smlouva o přistoupení
ING Bank N.V., London branch	Smlouva o zastavení pohledávek z bankovních účtů
ING Bank N.V., London branch	Smlouva o zajišťovacím převodu pohledávek
ING Bank N.V., London branch, GFI Capital a.s.	Smlouva o zřízení zástavního práva k obchodnímu podílu

V souvislosti s fúzí sloučením se společností TMF Czech s.r.o. převzala Společnost práva a povinnosti vyplývající ze **Smlouvy o přistoupení**, která byla uzavřena mezi společností TMF Czech s.r.o., TMF Group HoldCo B.V., a ING Bank N.V., London Branch. Společnost přistoupila jako Dodatečný ručitel k Seniorské úvěrové smlouvě a Mezzanine úvěrové smlouvě a jako Povinný ke Smlouvě o prioritě.

Seniorská úvěrová smlouva

ING Bank N.V., se sídlem Amstelveenseweg 500, 1081 KL, Amsterdam, Nizozemí, jednající prostřednictvím ING Bank N.V., London branch, se sídlem 60 London Wall, EC2M 5TQ, United Kingdom (dále jen "ING Bank N.V., London branch"), kromě jiného jako Pověřený vedoucí aranžér, Úvěrový agent, Agent pro zajištění, a TMF Group B.V. (nová obchodní firma TMF Group Holding B.V.), se sídlem Parnassustoren Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, P O Box 75215, 1070 AE Amsterdam, Nizozemí, identifikační číslo 34210949, jako Původní

dlužník, uzavřely dne 10. srpna 2004 i s dalšími stranami úvěrovou smlouvu („**Seniorní úvěrová smlouva**“), na jejímž základě se Původní věřitel zavázal umožnit čerpání úvěru až do výše 151.000.000,- EUR za podmínek ve smlouvě uvedených.

Mezzanine úvěrová smlouva

ING Bank N.V., London branch jako, kromě jiného, Pověřený vedoucí aranžér, Mezzanine agent a Agent pro zajištění, a TMF Group B.V. (nová obchodní firma TMF Group Holding B.V.), jako Dlužník, dále uzavřely dne 10. srpna 2004 i s dalšími stranami úvěrovou smlouvu („**Mezzanine úvěrová smlouva**“), na jejímž základě se Původní věřitel zavázal umožnit čerpání úvěru až do výše 29.000.000,- EUR za podmínek ve smlouvě uvedených.

Smlouva o prioritě

ING Bank N.V., London branch jako Seniorní agent, Mezzanine agent a Agent pro zajištění dne 10. srpna 2004 dále uzavřela **Smlouva o prioritě** kromě jiných s TMF Group HoldCo B.V. jako společností a TMF Group Holding Luxembourg S.A. jako Investorem.

TMF Czech převzala práva a povinnosti vyplývající z následujících smluv uzavřených TMF Czech, s.r.o. k zajištění svých závazků vyplývajících ze Seniorní úvěrové smlouvy, Mezzanine úvěrové smlouvy a Smlouvy o prioritě:

TMF Czech, s.r.o. a ING Bank N.V., London branch uzavřely dne 30. září 2004 **Smlouvu o zastavení pohledávek z bankovních účtů**, na jejímž základě byly pohledávky TMF Czech, s.r.o. vůči Bankám plynoucí ze smluv o vedení běžných účtů zastaveny ve prospěch ING Bank N.V., London Branch.

TMF Czech, s.r.o. a ING Bank N.V., London branch uzavřely dne 30. září 2004 **Smlouvu o zajišťovacím převodu pohledávek**, na jejímž základě byly určité pohledávky TMF Czech, s.r.o. vůči klientům zastaveny ve prospěch ING Bank N.V., London Branch.

GFI Capital a.s., TMF Czech, s.r.o. a ING Bank N.V., London Branch uzavřely **Smlouvu o zřízení zástavního práva k obchodnímu podílu**, na jejímž základě byl obchodní podíl společnosti GFI Capital a.s. v TMF Czech, s.r.o. zastaven ve prospěch ING Bank N.V., London Branch.

Další právní úkony

TMF Czech neuskutečnila žádné další právní úkony v zájmu ovládající osoby ani osob ovládaných stejnými ovládajícími osobami.

Další opatření, jejich výhody a nevýhody

V průběhu účetního období TMF Czech nepřijala ani neuskutečnila žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud ovládající osoby ani dalších osob ovládaných stejnými ovládajícími osobami.

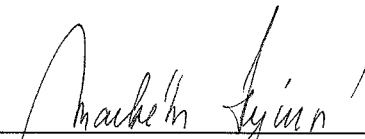
Poskytnutá plnění a náhrady

V průběhu účetního období čerpala společnost TMF Czech peněžní prostředky ve výši 200 000 EUR od společnosti TMF Group Invest Two B.V. Po částečném splacení činil dluh ke konci účetního období 86 374,20 EUR. Tento vztah představuje provozní výpůjčku, která nebyla úročena. Podmínky čerpání byly sjednány ústně.


V průběhu účetního období nebylo poskytnuto žádné další plnění ani přijato jiné protiplnění v zájmu nebo na popud ovládající osoby a osob ovládaných stejnými ovládajícími osobami.

Ovládaná osoba neutrpěla újmu uzavřením výše uvedených smluv, uskutečněním ostatních právních transakcí a jiných opatření, poskytnutím plnění a přijetím protiplnění. Rozsah přijatých a poskytnutých plnění odpovídá přijatým a poskytnutým protiplněním.

V Praze dne 30. března 2007.



TMF Czech, a.s.
Markéta Hejmová, předseda představenstva



TMF Czech, a.s.
Jiří Kubát, člen představenstva

3) Zpráva auditora k výroční zprávě

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

AKCIONÁŘI SPOLEČNOSTI TMF CZECH, A.S.

Ověřili jsme účetní závěrku společnosti TMF Czech, a.s. (dále „Společnost“) za období 20 měsíců končící 31. prosince 2006 uvedenou ve výroční zprávě v bodě 4, ke které jsme dne 20. listopadu 2007 vydali výrok uvedený též v bodě 4 této výroční zprávy.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za období 20 měsíců končící 31. prosince 2006 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 období 20 měsíců končící 31. prosince 2006 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Akcionář TMF Czech, a.s.
Zpráva nezávislého auditora

Zpráva o prověrce 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 období 20 měsíců končící 31. prosince 2006 (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 prověrce 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.

24. srpna 2009

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená ředitelem

Pavel Kulhavý

Ing. Pavel Kulhavý
auditor, osvědčení č. 1538

4) Účetní závěrka

TMF CZECH, A.S.

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

31. PROSINCE 2006

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

AKCIONÁŘI SPOLEČNOSTI TMF CZECH, A.S.

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti TMF Czech, a.s. (dále „Společnost“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2006, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za období 20 měsíců končící 31. prosince 2006 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“). Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odovědnost 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 kontrolu 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 auditorů

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.

Akcionář TMF Czech, a.s.
Zpráva nezávislých auditorů

Úloha auditorů (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 kontrolu relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřní kontroly. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

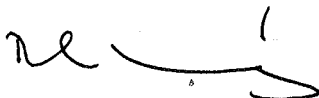
Výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2006, jejího hospodaření a peněžních toků za období 20 měsíců končící 31. prosince 2006 v souladu s českými účetními předpisy.

20. listopadu 2007

 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená



Ing. Pavel Kulhavý
auditor, osvědčení č. 1538

Firma: TMF Czech, a.s.

Identifikační číslo: 27089479

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: poskytování a zprostředkování ekonomických služeb

Rozvahový den: 31. prosince 2006

Datum sestavení účetní závěrky: 29. června 2007

ROZVAHA

(v celých tisících Kč)

Označení a	AKTIVA b	31.12.2006			30.04.2005
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	148 751	- 43 114	105 637	193 968
B.	Dlouhodobý majetek	31 526	- 26 595	4 931	193 160
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	10 052	- 8 025	2 027	
B. I. 1.	Software	5 313	- 3 652	1 661	
2.	Ocenitelná práva	3 897	- 3 897		
3.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	842	- 476	366	
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	20 994	- 18 570	2 424	
B. II. 1.	Stavby	2 104	- 523	1 581	
2.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	15 261	- 14 418	843	
3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	3 629	- 3 629		
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	480		480	193 160
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	480		480	
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem				193 160
C.	Oběžná aktiva	114 634	- 16 519	98 115	808
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	4 021		4 021	513
C. II. 1.	Odložená daňová pohledávka	4 021		4 021	513
C. III.	Krátkodobé pohledávky	103 611	- 16 519	87 092	
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	51 500	- 16 519	34 981	
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	46 260		46 260	
3.	Stát - daňové pohledávky	5 081		5 081	
4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	750		750	
5.	Jiné pohledávky	20		20	
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	7 002		7 002	295
C. IV. 1.	Peníze	129		129	
2.	Účty v bankách	6 873		6 873	295
D. I.	Časové rozlišení	2 591		2 591	
D. I. 1.	Náklady příštích období	2 591		2 591	

Označení a	PASIVA b	31.12.2006	30.04.2005
		6	7
	PASIVA CELKEM	105 637	193 968
A.	Vlastní kapitál	- 73 851	53 643
A. I.	Základní kapitál	52 000	52 000
A. I. 1.	Základní kapitál	52 000	52 000
A. II.	Kapitálové fondy	8 929	8 929
A. II. 1.	Emisní ažio	8 929	8 929
A. III.	Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	- 151 776	
A. III. 1.	Statutární a ostatní fondy	- 151 776	
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	- 7 286	- 1 126
A. IV. 1.	Neuhrazená ztráta minulých let	- 7 286	- 1 126
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	24 282	- 6 160
B.	Cizí zdroje	179 467	140 325
B. I.	Rezervy	200	
B. I. 1.	Ostatní rezervy	200	
B. II.	Dlouhodobé závazky	155 185	139 699
B. II. 1.	Závazky ke společníkům a k účastníkům sdružení	155 185	139 699
B. III.	Krátkodobé závazky	24 082	626
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	5 126	209
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	10 128	156
3.	Závazky ke společníkům a k účastníkům sdružení		261
4.	Závazky k zaměstnancům	1 812	
5.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	892	
6.	Dohadné účty pasivní	6 124	
C. I.	Časové rozlišení	21	
C. I. 1.	Výnosy příštích období	21	

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

Firma: TMF Czech, a.s.

Identifikační číslo: 27089479

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: poskytování a zprostředkování ekonomických služeb

Rozvahový den: 31. prosince 2006

Datum sestavení účetní závěrky: 29. června 2007

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v celých tisících Kč)

Označení	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		20 měsíců do 31.12.2006	4 měsíce do 30.4.2005
a	b	1	2
II.	Výkony	185 475	
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	185 475	
B.	Výkonová spotřeba	52 404	197
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	3 197	197
B. 2.	Služby	49 207	
+	Přidaná hodnota	133 071	- 197
C.	Osobní náklady	66 024	
C. 1.	Mzdové náklady	49 522	
C. 2.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	16 409	
C. 3.	Sociální náklady	93	
D.	Daně a poplatky	301	
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	5 184	
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	4	
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	4	
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	15 652	
IV.	Ostatní provozní výnosy	16 842	
H.	Ostatní provozní náklady	9 091	12
*	Provozní výsledek hospodaření	53 665	- 209
X.	Výnosové úroky	2 765	
N.	Nákladové úroky	30 852	5 828
XI.	Ostatní finanční výnosy	15 101	197
O.	Ostatní finanční náklady	7 175	467
*	Finanční výsledek hospodaření	- 20 161	- 6 098
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	9 222	- 147
Q. 1.	- splatná	12 045	
Q. 2.	- odložená	- 2 823	- 147
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	24 282	- 6 160
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	24 282	- 6 160
***	Výsledek hospodaření před zdaněním	33 504	- 6 307

TMF Czech, a.s.

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

20 MĚSÍCŮ KONČÍCÍCH 31. PROSINCE 2006

	20 měsíců do 31. prosince <u>2006</u> tis. Kč	4 měsíce do 30. dubna <u>2005</u> tis. Kč
<u>Peněžní toky z provozní činnosti</u>		
Účetní zisk (+) / ztráta (-) z běžné činnosti před zdaněním	33 504	- 6 307
A.1 Úpravy o nepeněžní operace:		
A.1.1 Odpisy stálých aktiv	5 184	0
A.1.2 Změna stavu opravných položek	15 652	0
A.1.3 Zisk z prodeje stálých aktiv	- 4	0
A.1.4 Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	<u>28 087</u>	<u>5 828</u>
A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami oběžných prostředků a mimořádnými položkami	82 423	- 479
A.2 Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu:		
A.2.1 Změna stavu pohledávek a přechodných účtů aktiv	- 15 723	0
A.2.2 Změna stavu krátkodobých závazků a přechodných účtů pasiv	- 14 352	210
A.2.3 Změna stavu zásob	<u>1</u>	<u>0</u>
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	52 350	- 269
A.3 Úroky vyplacené	- 30 852	0
A.4 Úroky přijaté	2 765	0
A.5 Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	<u>- 28 018</u>	<u>0</u>
A *** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	<u>- 3 756</u>	<u>- 269</u>

TMF Czech, a.s.

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (pokračování)

20 MĚSÍCŮ KONČÍCÍCH 31. PROSINCE 2006

	20 měsíců do 31. prosince <u>2006</u> tis. Kč	4 měsíce do 30. dubna <u>2005</u> tis. Kč	
<u>Peněžní toky z investiční činnosti</u>			
B.1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	- 4 290	0
B.2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	4	0
B.3	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	<u>-21 433</u>	<u>0</u>
B***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	<u>- 25 719</u>	<u>0</u>
<u>Peněžní toky z finanční činnosti</u>			
C.1	Změna stavu dlouhodobých a krátkodobých závazků	<u>21 619</u>	<u>232</u>
C***	Čisté peněžní toky z finanční činnosti	<u>21 619</u>	<u>232</u>
Čisté snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů			
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku období před fúzí sloučením GFI Capital a.s. s TMF Czech s.r.o.			
	295	0	
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku období po fúzi sloučením GFI Capital a.s. s TMF Czech s.r.o.			
	<u>14 858</u>	<u>332</u>	
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku			
	<u>7 002</u>	<u>295</u>	

TMF Czech, a.s.

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

20 MĚSÍCŮ KONČÍCÍCH 31. PROSINCEM 2006

	<u>Základní kapitál</u> tis. Kč	<u>Emisní ažio</u> tis. Kč	<u>Statutární a ostatní fondy</u> tis. Kč	<u>Neuhrazená ztráta</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2005	52 000	8 929	0	- 1 126	59 803
Výsledek hospodaření za období od 1. ledna 2005 do 30. dubna 2005	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 6 160</u>	<u>- 6 160</u>
Zůstatek k 30. dubnu 2005	52 000	8 929	0	- 7 286	53 643
Převzetí základního kapitálu zanikající společnosti TMF Czech s.r.o. při fúzi viz poznámka 1	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 151 776</u>	<u>0</u>	<u>- 151 776</u>
Stav k 1. květnu 2005	52 000	8 929	- 151 776	- 7 286	- 98 133
Výsledek hospodaření za období od 1. května 2005 do 31. prosince 2006	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24 282</u>	<u>24 282</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2006	<u>52 000</u>	<u>8 929</u>	<u>- 151 776</u>	<u>16 996</u>	<u>- 73 851</u>

TMF Czech, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

20 MĚSÍCŮ KONČÍCÍCH 31. PROSINCE 2006

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

TMF Czech, a.s. (dále „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku dne 6. října 2003 jako GFI Capital a.s. a její sídlo je Klimentská 46, 110 02 Praha 1. Identifikační číslo Společnosti je 27089479.

24. října 2005 bylo rozhodnuto o sloučení společností TMF Czech, s.r.o., a GFI Capital, a.s., obě se sídlem Klimentská 46, 110 02 Praha 1, s rozhodným dnem 1. května 2005. Společnost se stala nástupnickou společností společnosti TMF Czech, s.r.o., která zanikla bez likvidace sloučením. Na Společnost přešlo jmění zanikající společnosti TMF Czech, s.r.o., včetně práv a povinností z pracovně právních vztahů.

Fúze sloučením byla do obchodního rejstříku zapsána 1. března 2006. K tomuto datu byla v obchodním rejstříku zapsána také změna názvu Společnosti z GFI Capital a.s. na TMF Czech, a.s.

Předmětem podnikání Společnosti je poskytování a zprostředkování ekonomických služeb právníkům a fyzickým osobám formou vedení účetnictví, revize účetnictví, resp. jiného organizačního a ekonomického poradenství.

Složení představenstva k 1. květnu 2005 bylo následující:

	<u>Funkce</u>	
Markéta Hejmová	předseda	den vzniku funkce 6. října 2003
Ivana Urbanová	člen	den vzniku funkce 6. října 2003
Simona Spáčilová	člen	den vzniku funkce 14. října 2004

Složení představenstva k 31. prosinci 2006 bylo následující:

	<u>Funkce</u>	
Markéta Hejmová	předseda	den vzniku funkce 6. října 2003
Ingmar C.F.J. Booij	člen	den vzniku funkce 28. června 2005
Jiří Kubát	člen	den vzniku funkce 30. května 2006

TMF Czech, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

20 MĚSÍCŮ KONČÍCÍCH 31. PROSINCE 2006

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

Složení dozorčí rady k 1. květnu 2005 bylo následující:

	<u>Funkce</u>	
Anna Rubínová	předseda	den vzniku funkce 6. října 2003
Ingmar C.F.J. Booij	člen	den vzniku funkce 6. října 2003
Markéta Zahradníková	člen	den vzniku funkce 6. října 2003

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2006 bylo následující:

	<u>Funkce</u>	
Jan Reint de Vos Steenwijk	člen	den vzniku funkce 28. června 2005
Maria Christina van der Sluijs-Planz	člen	den vzniku funkce 28. června 2005
Bertrand Emil Damstra	člen	den vzniku funkce 28. června 2005

Společnost je organizačně členěna podle charakteru služeb na oddělení operativního účetnictví, oddělení mzdového účetnictví, oddělení manažerských služeb a interní oddělení.

V souvislosti s fúzí sloučením se společností TMF Czech s.r.o. převzala Společnost práva a povinnosti vyplývající ze Smlouvy o přistoupení uzavřené mezi společnostmi TMF Czech s.r.o., TMF Group Holdco B.V. a ING Bank N.V., London Branch ("Obligor Accession Agreement"). Společnost přistoupila jako Dodatečný Ručitele a Povinný k:

- úvěrové smlouvě uzavřené dne 10. srpna 2004 kromě jiných mezi TMF Group Holdco B.V., TMF Group B.V. jako Původním dlužníkem a ING Bank N.V., London Branch ("Agent pro zajištění") jako Úvěrovým agentem, Agentem pro zajištění, Vydávající bankou, Pověřeným vedoucím aranžérem a Původním věřitelem ("Seniorní úvěrová smlouva");
- mezzanine úvěrové smlouvě uzavřené dne 10. srpna 2004 kromě jiných mezi TMF Group Holdco B.V., TMF Group B.V. jako Původním dlužníkem a ING Bank N.V., London Branch jako Úvěrovým agentem, Agentem pro zajištění, Vydávající bankou, Pověřeným vedoucím aranžérem a Původním věřitelem ("Mezzanine úvěrová smlouva");
- smlouvě o prioritě uzavřené dne 10. srpna 2004 kromě jiných mezi TMF Group Holdco B.V., TMF Group Holding Luxembourg S.A. jako Investorem a ING Bank N.V., London Branch jako Seniorním agentem, Mezzanine agentem a Agentem pro zajištění, ("Smlouva o prioritě");

TMF Czech, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

20 MĚSÍCŮ KONČÍCÍCH 31. PROSINCE 2006

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

Dále Společnost převzala práva a povinnosti vyplývající ze Smlouvy o zastavení pohledávek z bankovních účtů a Smlouvy o zajišťovacím převodu pohledávek k zajištění závazků plynoucích ze Smlouvy o přistoupení uzavřených mezi ING Bank N.V., London Branch a TMF Czech, s.r.o. dne 30. září 2004.

Tyto smlouvy jsou blíže určeny ve zprávě o vztazích vypracované Společností podle § 66a odst.9 obchodního zákoníku.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady zpracování účetní závěrky

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

Účetní období

V souvislosti s fúzí byla k 30. dubnu 2005 sestavena mimořádná účetní závěrka a k 1. květnu 2005 byla sestavena pro-forma zahajovací rozvaha. Informace o úpravách zůstatků v zahajovací rozvaze jsou uvedeny v poznámce (I). Tato účetní závěrka byla tedy sestavena za období 20 měsíců od 1. května 2005 (rozhodný den fúze) do 31. prosince 2006 (dále jen „období do 31. prosince 2006“). Údaje za předchozí období zobrazují období čtyř měsíců od 1. ledna 2005 do 30. dubna 2005 (dále jen „období do 30. dubna 2005“), které se týká pouze společnosti GFI Capital a.s. Z těchto skutečností vyplývá, že údaje za běžné období nejsou přímo srovnatelné s údaji za minulé období.

(b) Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

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

Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek je odepisován metodou rovnoměrných odpisů a základě jeho předpokládané životnosti. Společnost uplatňuje roční odpisové sazby, které se liší od sazeb odpočitatelných pro daňové účely.

Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně získatelnou hodnotu, je zůstatková hodnota aktiva snížena o opravnou položku na jeho zpětně získatelnou hodnotu.

TMF Czech, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

20 MĚSÍCŮ KONČÍCÍCH 31. PROSINCE 2006

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(b) Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

Nehmotný (hmotný) majetek, jehož doba použitelnosti je delší než 1 rok a pořizovací cena nepřevyšuje 60 000 Kč (40 000 Kč) za položku účtován do nákladů při spotřebě.

(c) Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem

Společnost s rozhodujícím vlivem (dceřiná společnost) je podnik ovládaný Společností, jehož finanční a provozní procesy Společnost může určovat s cílem získat přínosy z jeho činnosti.

Ve společnosti s podstatným vlivem (přidružená společnost) Společnost vykonává podstatný vliv svým podílem na finančním a provozním rozhodování, ale nemá možnost tuto společnost ovládat.

Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem jsou oceněny pořizovací cenou se zohledněním případného snížení hodnoty.

Konsolidace podílů v přidružených ani dceřiných společnostech nebyla provedena vzhledem k tomu, že tyto podíly nemají k 31. prosinci 2006 významný vliv na hodnotu majetku a výsledky Společnosti.

(d) Pohledávky

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

(e) Přepočtení cizích měn

Transakce prováděné v cizích měnách jsou přepočteny a zaúčtovány devizovým kursem platným v den transakce.

Všechna peněžní aktiva a pasiva vedená v cizích měnách byla přepočtena devizovým kursem zveřejněným Českou národní bankou k datu účetní závěrky. Všechny kurzové zisky a ztráty z přepočtu peněžních aktiv a pasiv jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

TMF Czech, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

20 MĚSÍCŮ KONČÍCÍCH 31. PROSINCE 2006

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(f) Výnosy

Tržby jsou zaúčtovány k datu uskutečnění služeb a jsou vykázány po odečtení slev a daně z přidané hodnoty.

(g) Leasing

Pořizovací cena majetku získaného formou finančního a operativního leasingu je účtována do nákladů rovnoměrně po celou dobu trvání leasingu. Budoucí leasingové splátky, které nejsou k rozvahovému dni splatné, jsou vykázány v příloze k účetní závěrce, ale nejsou zachyceny v rozvaze.

(h) Rezervy

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

(i) Odložená daň

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

(j) Peníze a peněžní ekvivalenty

Společnost sestavila přehled o peněžních tocích s využitím nepřímé metody. Peněžní ekvivalenty představují krátkodobý likvidní majetek, který lze snadno a pohotově převést na předem známou částku v hotovosti.

(k) 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 zohledňujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

TMF Czech, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

20 MĚSÍCŮ KONČÍCÍCH 31. PROSINCE 2006

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(I) Účetní důsledky sloučení k 1. květnu 2005

Při sestavování zahajovací rozvahy k 1.květnu 2005 byly:

- i) Sečteny závěrečné rozvahové zůstatky k 30. dubnu 2005 Společnosti a zanikající společnosti z účetních závěrek ověřených auditorem kromě níže uvedeného.
- ii) Vyloučeny vzájemné pohledávky a závazky ve výši 261 tis. Kč.
- iii) Obchodní podíly Společnosti v zanikající společnosti byly vyloučeny způsobem uvedeným v návrhu smlouvy o fúzi – viz. níže.

	Řádek <u>rozvahy</u>	<u>Má dāti</u> tis. Kč	<u>Dal</u> tis. Kč
<i><u>Vyloučení investice Společnosti v zanikající společnosti</u></i>			
Dlouhodobý finanční majetek	B.III.		193 160
Statutární a ostatní fondy	A.III.	151 776	
Základní kapitál	A.I.	100	
Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	A.III.	10	
Nerozdělený zisk minulých let	A.IV.	29 685	
Výsledek hospodaření běžného účetního období	A.V.	11 589	

TMF Czech, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

20 MĚSÍCŮ KONČÍCÍCH 31. PROSINCE 2006

3 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ A HMOTNÝ MAJETEK

Celkové přírůstky dlouhodobého nehmotného majetku (v pořizovacích cenách) činily v období do 31. prosince 2006 2 393 tis. Kč (k 30. dubnu 2005: 0 tis. Kč). Přírůstky dlouhodobého nehmotného majetku v důsledku sloučení činily 3 158 tis. Kč (v zůstatkových cenách). Celkové úbytky činily v období do 31. prosince 2006 (v zůstatkových cenách) 1 562 tis. Kč (k 30. dubnu 2005: 0 tis. Kč).

Celkové přírůstky dlouhodobého hmotného majetku (v pořizovacích cenách) v období do 31. prosince 2006 1 597 tis. Kč (k 30. dubnu 2005: 0 tis. Kč). Přírůstky dlouhodobého hmotného majetku v důsledku sloučení činily 2 487 tis. Kč (v zůstatkových cenách). Celkové úbytky činily v období do 31. prosince 2006 (v zůstatkových cenách) 188 tis. Kč (k 30. dubnu 2005: 0 tis. Kč).

Společnost rovněž používá majetek získaný finančním leasingem, který je však účtován jako dlouhodobý hmotný majetek až po skončení doby leasingu. Nesplacené leasingové závazky plynoucí ze současných smluv o finančním leasingu k 31. prosinci 2006 činily 130 tis. Kč (k 30. dubnu 2005: 0 tis. Kč).

4 MAJETKOVÉ ÚČASTI VE SPOLEČNOSTECH S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem představují investici do kmenových akcií.

K 31. prosinci 2006:

	<u>Nominální hodnota</u> tis. Kč	<u>Pořizovací cena</u> tis. Kč	<u>Podíl na základním kapitálu</u> %	<u>Výsledek hospodaření v roce 2006</u> tis. Kč	<u>Vlastní kapitál</u> tis. Kč
Markéta Praha s.r.o.	80	80	80%	351	4 815
TMF Property s.r.o.	100	<u>100</u>	100%	<u>- 5</u>	<u>- 30</u>
		<u>180</u>		<u>346</u>	<u>3 785</u>

U žádné z uvedených dceřiných společností nejsou rozdíly mezi procentuální výší vlastnického podílu a hlasovacími právy.

Podíly ve společnostech byly nabyty při fúzi sloučením, viz. bod 1.

TMF Czech, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

20 MĚSÍCŮ KONČÍCÍCH 31. PROSINCE 2006

5 POHLEDÁVKY

Nezaplacené pohledávky z obchodních vztahů nejsou zajištěny a žádná z nich nemá delší splatnost než 5 let.

Pohledávky po splatnosti činily k 31. prosinci 2006 činily 12 948 tis. Kč (k 30. dubnu 2005: 0 tis. Kč).

Pohledávky ke společnostem ve skupině činily k 31. prosinci 2006 činily 69 087 tis. Kč (k 30. dubnu 2005: 0 tis. Kč).

Společnost vytvořila opravnou položku k pohledávkám po splatnosti k 31. prosinci 2006 ve výši 16 519 tis. Kč (k 30. dubnu 2005: 0 tis. Kč).

6 VLASTNÍ KAPITÁL

Společnost je plně vlastněna společností TMF Group Invest Two B.V., se sídlem Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, Nizozemské království.

7 REZERVY

	Období do <u>31. prosince 2006</u> tis. Kč	Období do <u>30. dubna 2005</u> tis. Kč
Ostatní rezervy	<u>200</u>	<u>0</u>
Rezervy celkem	<u>200</u>	<u>0</u>

8 ZÁVAZKY A BUDOUCÍ ZÁVAZKY

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly zajištěny žádným majetkem Společnosti a nemají splatnost delší než 5 let.

Závazky po splatnosti činily k 31. prosinci 2006 činily 6 tis. Kč. Závazky po splatnosti k 30. dubnu 2005 nebyly evidovány. Společnost nemá žádné závazky po splatnosti ze sociálního nebo zdravotního pojištění ani žádné závazky ke státním institucím.

TMF Czech, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

20 MĚSICŮ KONČÍCÍCH 31. PROSINCE 2006

9 ÚVĚRY A OSTATNÍ PŮJČKY

Žádné dlouhodobé bankovní úvěry nebyly v období do 31. prosince 2006 přijaty.

K 31. prosinci 2006 byl Společnosti poskytnut úvěr od společnosti TMF Group Holdco ve výši 4 975 696 EUR (136 807 tis. Kč) (k 30. dubnu 2005 4 385 000 EUR, 133 743 tis. Kč). Tento úvěr byl zahrnut v řádku „Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení“, který obsahuje také nezaplacený úrok z této půjčky ve výši 18 378 tis. Kč (k 30. dubnu 2005: 5 956 tis. Kč).

10 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

	období do <u>31. prosince 2006</u> tis. Kč	období do <u>30. dubna 2005</u> tis. Kč
Splatnou daň	12 153	0
Odloženou daň	- 2 823	- 147
Úprava daňového nákladu předchozího období podle skutečně podaného daňového přiznání	<u>- 108</u>	<u>0</u>
	<u>9 222</u>	<u>- 147</u>

Společnost nemá žádný daňový závazek po splatnosti evidovaný finančním úřadem k 31. prosinci 2006.

TMF Czech, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

20 MĚSÍCŮ KONČÍCÍCH 31. PROSINCE 2006

11 DAŇ Z PŘÍJMŮ (pokračování)

Odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2006 je vypočtena sazbou daně ve výši 24 % a lze ji analyzovat následovně:

	období do <u>31. prosince 2006</u> tis. Kč	období do <u>30. dubna 2005</u> tis. Kč
Daňové odpisy	211	0
Opravné položky k pohledávkám	3 253	0
Ostatní dočasné rozdíly	557	0
Daňové ztráty minulých let	<u>0</u>	<u>513</u>
Čistá odložená daňová pohledávka	<u>4 021</u>	<u>513</u>

K 1. květnu 2005 přešla na Společnost odložená daňová pohledávka v hodnotě 685 tis. Kč v důsledku sloučení, viz. bod 1.

12 ČLENĚNÍ VÝNOSŮ PODLE ODVĚTVÍ

Výnosy z běžné činnosti byly tvořeny následujícím způsobem:

	období do <u>31. prosince 2006</u> tis. Kč
Prodeje vlastních produktů a služeb	185 475
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	4
Ostatní provozní výnosy	- tuzemsko 10 090 - zahraničí <u>6 752</u>
Celkem	<u>202 321</u>

Veškeré výnosy v období do 30. dubna 2005 jsou tvořeny kurzovými zisky.

TMF Czech, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

20 MĚSÍCŮ KONČÍCÍCH 31. PROSINCE 2006

13 ANALÝZA ZAMĚSTNANCŮ

Období do 31. prosince 2006:

	<u>Osobní náklady</u> tis. Kč	<u>Průměrný počet zaměstnanců</u>
Vedení společnosti	9 190	3
Ostatní zaměstnanci	<u>56 834</u>	<u>58</u>
 Celkem	<u>66 024</u>	<u>61</u>

Vedení společnosti zahrnuje předsedu představenstva a členy představenstva.

Společnost neměla v období do 30. dubna 2005 žádné zaměstnance.

14 TRANSAKCE S VEDENÍM SPOLEČNOSTI A ČLENY PŘEDSTAVENSTVA

Předsedovi představenstva a členům představenstva Společnosti jsou k dispozici služební vozidla v souhrnné pořizovací hodnotě 1 907 tis. Kč (2005: 1 907 tis. Kč)

Kromě výše uvedeného nebylo v průběhu období do 31. prosince roku 2006 společníkům a členům statutárních orgánů poskytnuto žádné další plnění ani v peněžní ani v naturální formě.

15 POTENCIONÁLNÍ ZÁVAZKY

Vedení Společnosti si není vědomo žádných potenciálních závazků Společnosti k 31. prosinci 2006.

TMF Czech, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

20 MĚSÍCŮ KONČÍCÍCH 31. PROSINCE 2006


10 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2006.

Schválení účetní závěrky

Tato účetní závěrka byla představenstvem schválena k předložení valné hromadě a byla schválena předsedou představenstva a členem představenstva:

29. června 2007


Markéta Hejmová
předseda představenstva


Jiří Kubát
člen představenstva