

VÝROČNÍ ZPRÁVA
2006
TRANSFINANCE



VÝROK AUDITORA
Akcionářům společnosti Transfinance a.s.



VÝROK AUDITORA

Akcionářům společnosti TRANSFINANCE a.s.:

- I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti TRANSFINANCE a.s. (dále jen „společnost“) k 31. prosinci 2006 uvedenou na stranách 8 – 28, ke které jsme 12. ledna 2007 vydali výrok následujícího znění:

Představenstvu společnosti TRANSFINANCE a.s.:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti TRANSFINANCE a.s. sestavenou k 31. prosinci 2006 za období od 1. ledna 2006 do 31. prosince 2006, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti TRANSFINANCE a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení účetní závěrky v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za věrné zobrazení skutečností v ní odpovídá statutární orgán společnosti TRANSFINANCE a.s. Jeho odpovědností je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním účetní závěrky a věrným zobrazením skutečností v ní tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět účetní odhady, které jsou s ohledem na danou situaci přiměřené.

Odpovědnost auditora

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

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

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

VÝROK AUDITORA
Akcionářům společnosti Transfinance a.s.



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti TRANSFINANCE a.s. k 31. prosinci 2006 a výsledky jejího hospodaření a peněžní toky za období od 1. ledna 2006 do 31. prosince 2006 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ověřili jsme také účetní závěrku společnosti TRANSFINANCE a.s. k 31. prosinci 2005 a naše zpráva z 13. ledna 2006 obsahovala výrok bez výhrad.

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

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě na stranách 5 – 7 jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2006. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

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

- III. Prověřili jsme dále věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti TRANSFINANCE a.s. k 31. prosinci 2006 uvedené ve výroční zprávě na stranách 29 – 31. Za sestavení této zprávy o vztazích je zodpovědné vedení společnosti TRANSFINANCE a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy vztahujícími se k prověrce a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

VÝROK AUDITORA
Akcionářům společnosti Transfinance a.s.



Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti TRANSFINANCE a.s. k 31. prosinci 2006.

Ernst & Young

Ernst & Young Audit & Advisory, s.r.o., člen koncernu
osvědčení č. 401
zastoupený

D. Burnham

Douglas Burnham
partner

Roman Hauptfleisch

Roman Hauptfleisch
auditor, osvědčení č. 2009

12. ledna 2007
Praha, Česká republika

Factoring ve světě

Factoring, jako odvětví označující v té či oné podobě instrument financování obchodních pohledávek, dosáhl v roce 2006 celosvětového růstu kolem 12% (EUR vyjádření), což je jistý pokles v dynamice oproti roku 2005. Největší měrou se na tomto čísle podílel růst tuzemského factoringu ve výši 10,8%. Mezinárodní factoring dosáhl vyšších přírůstků dokonce ve výši téměř 20%, jeho podíl je však v absolutních číslech relativně nižší. Celkový obrát odvětví dosáhl v roce 2006 objemu 1 134 miliard EUR. Světoví vývozci a dovozci se stále více zvykají užívat výhody, které jim factoring přináší: provozní kapitál, ochranu před platební neschopností dodavatelů a kvalitní inkaso pohledávek. Pro importéry navíc nákup na odloženou platební podmínku bez potřeby otevírání dokumentárního akreditivu.

Společnosti sdružené v asociaci FCI vykázaly v roce 2006 nárůst 15,7% ve srovnání s rokem předchozím, tedy opět více než činil celosvětový růst. Nejvyššího růstu dosáhly produkty mezinárodního factoringu: export +41%, import +13,3%. I když v relativním měřítku dosáhl domácí factoring tempa růstu ve srovnání s mezinárodním pouze ve výši 13,7%, jeho podíl v absolutních číslech je nadále dominantní. Zde se nejvíce o růst zasloužily produkty invoice discounting (+21%) a dále regresní factoring (+20%). To vše v eurovém vyjádření.

Největšího nárůstu objemu factoringových obchodů v absolutních hodnotách dle jednotlivých zemí v roce 2006 dosáhlo Německo, Francie, Španělsko, Velká Británie, Čína, Itálie a Rusko.

Asijský factoringový trh včele s Taiwanem, Čínou a Indií růstem předešel poprvé trh americký. Pokud započítáme objem obchodů tureckých faktorů, pak je růst factoringu v Asii ještě výraznější.

A v České republice

Ve srovnání se světem vykazuje factoring v České republice dlouhodobě výrazně vyšší růstové indikace, což se potvrdilo i v roce 2006. Po relativně slabším růstu roku 2005 (+5,6%) došlo v roce 2006 k navrácení se ke zvýšené dynamice, kdy společnosti sdružení v Asociaci factoringových společností profinancovaly celkově 110,4 mld. Kč pohledávek, což značí přírůstek ve výši 27,1%.

Tohoto extenzivního růstu se podařilo dosáhnout i díky pokračujícímu dobrému vývoji HDP České republiky, navzdory úvěrové expanzi a zvýšenou konkurencí ze strany komerčních bank, které vesměs všechny avizují jejich orientaci směrem k malým a středním podnikům, tedy do segmentu trhu, kde již tradičně nachází factoringové společnosti převážně svoji klientelu.

Dominujícím produktem na českém trhu zůstává i nadále regresní financování tuzemských pohledávek. Odkup exportních či dovozních pohledávek vykazuje spíše stagnaci a na celkovém objemu se podílí 17,4%.

V roce 2006 rovněž nedošlo k žádné výrazné změně co se týče konkurence. Trh zůstal stabilní stejně tak jako tržní podíly jednotlivých factoringových společností.

Profil společnosti

Akciová společnost Transfinance je nejdéle fungující factoringovou firmou na českém trhu. Svou činnost zahájila v květnu 1991, kdy na ni byla převedena factoringová a forfaitingová agenda tehdejšího podniku zahraničního obchodu Transakta. Tradice firmy tak sahá až do 70. let.

Společnost se řadí mezi největší factoringové společnosti v zemi a zaujímá nadále dominantní postavení v mezinárodním factoringu ČR: v roce 2006 dosáhl tržní podíl Transfinance na exportním factoringu 49,8 % a v importním factoringu 50,2 %. Tržní podíl společnosti na tuzemském factoringu zůstal na 21%.

Základní kapitál společnosti činí 112 mil. Kč. Společnost má dva akcionáře: 50% podíl 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.

Společnost 100% vlastní dceřinou společností Vartimex s.r.o., založenou v roce 2000, se sídlem v Praze. Tato společnost v roce 2006 nevyvíjela žádnou podnikatelskou činnost.

Od svého založení je akciová společnost Transfinance členem největší světové asociace factoringových společností – Factors Chain International. Současně je zakládajícím členem Asociace factoringových společností ČR.

Výsledky společnosti

Společnost dosáhla plánovaných cílů v roce 2006 jak v absolutním objemu, tak ve všech relativních ukazatelích. V domácím factoringu pokračovala společnost v další expanzi, s meziročním nárůstem o 26,4% dosáhla celkového obrátu 17,9 mld Kč. Vzhledem k expanzi ostatních konkurentů tržní podíl zůstal nezměněn.

Převažující formou tuzemského factoringu zůstává i nadále regresní forma odkupu, zájem o bezregresní odkup a tedy o zajištění rizika odběratele byl oproti letům přechodím vyšší.

Exportní factoring dokázal navázat v roce 2006 na pozitivní růstový trend roku 2005, a to s rostoucí dynamikou. Objem obchodů se v roce 2006 zvýšil o 13,9% na 7,3 mld Kč. A to přes nadále pokračující stagnaci na klíčových vývozních trzích a stále velmi silný kurs Kč vůči ostatním měnám.

V odkupu dovozních pohledávek (Import Factoring) se společnost stále více prosazuje jako spolehlivý partner pro zahraniční factoringové společnosti, když v roce 2006 došlo ke značnému nárůstu objemu obchodů o 25,3% na 1,8 mld Kč.

Transfinance v roce 2006 odkoupila celkem za 27,038 miliard korun pohledávek.

Ve finančních výsledcích společnosti se výše uvedené tendence projeví taktéž pozitivním způsobem, což je možno doložit základními údaji. Nárůst bilanční sumy společnosti dosáhl oproti roku 2005 18% na 4,9 miliardy Kč, zisk po zdanění se zvýšil na 56,8 mil. Kč. Ukazatel návratnosti vlastního kapitálu ROE před zdaněním pak ke konci roku 2006 dosáhl 32,05%, což bylo v souladu s plánovanými hodnotami a očekáváním akcionářů.

Rok 2006 z hlediska dosažených výsledků lze hodnotit jako nejúspěšnější v historii Transfinance.

Výhled do budoucna

V roce 2007 společnost očekává další nárůst obchodů proti předchozím obdobím, jež však pravděpodobně již nebude takového rozsahu jako v minulosti. Bude pokračovat zesílený konkurenční boj nejen mezi factoringovými společnostmi, nýbrž zvýšená konkurence se dá nadále očekávat i ze strany bankovních ústavů. Snahou společnosti zůstává zvýšení podílu v tuzemském factoringu a udržet si své dominantní postavení v mezinárodním factoringu při zachování plánované výnosnosti společnosti.

TRANSFINANCE a.s. k 31. 12. 2006
Statutární formuláře českých finančních výkazů v tis. Kč

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU		Běžné účetní období			Minulé úč. období 2005
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
AKTIVA CELKEM		5 166 209	- 230 786	4 935 423	4 187 501
A.	POHLEDÁVKY ZA UPSANÝ ZÁKLADNÍ KAPITÁL	–	–	–	–
B.	DLOUHODOBÝ MAJETEK	43 900	- 34 945	8 955	8 624
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	20 635	- 18 823	1 812	526
B. I. 1	Zřizovací výdaje	–	–	–	–
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	–	–	–	–
3	Software	19 302	- 18 823	479	526
4	Ocenitelná práva	–	–	–	–
5	Goodwill	–	–	–	–
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	–	–	–	–
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	1 333	–	1 333	–
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	–	–	–	–
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	23 165	- 16 122	7 043	7 998
B. II. 1	Pozemky	156	0	156	156
2	Stavby	1 242	- 706	536	717
3	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	17 754	- 14 416	3 338	4 112
4	Pěstitelské celky trvalých porostů	–	–	–	–
5	Základní stádo a tažná zvířata	–	–	–	–
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	645	–	645	645
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	3 368	- 1 000	2 368	2 368
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	–	–	–	–
9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	–	–	–	–
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	100	–	100	100
B. III. 1	Podíly v ovládaných a řízených osobách	100	–	100	100
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	–	–	–	–
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	–	–	–	–
4	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	–	–	–	–
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	–	–	–	–
6	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	–	–	–	–
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	–	–	–	–

TRANSFINANCE a.s. k 31. 12. 2006
Statutární formuláře českých finančních výkazů v tis. Kč

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU		Běžné účetní období			Minulé úč. období 2005
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
C.	OBĚŽNÁ AKTIVA	5 120 990	- 195 841	4 925 149	4 178 104
C. I.	Zásoby	–	–	–	–
C. I. 1	Materiál	–	–	–	–
	2 Nedokončená výroba a polotovary	–	–	–	–
	3 Výrobky	–	–	–	–
	4 Zvířata	–	–	–	–
	5 Zboží	–	–	–	–
	6 Poskytnuté zálohy na zásoby	–	–	–	–
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	–	–	–	–
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	–	–	–	–
	2 Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	–	–	–	–
	3 Pohledávky - podstatný vliv	–	–	–	–
	4 Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	–	–	–	–
	5 Dlouhodobé poskytnuté zálohy	–	–	–	–
	6 Dohadné účty aktivní (nevyfakturované výnosy)	–	–	–	–
	7 Jiné pohledávky	–	–	–	–
	8 Odložená daňová pohledávka	–	–	–	–
C. III.	Krátkodobé pohledávky	5 078 182	- 195 841	4 882 341	4 163 233
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	5 076 338	- 195 841	4 880 497	4 162 152
	2 Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	–	–	–	–
	3 Pohledávky - podstatný vliv	–	–	–	–
	4 Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	–	–	–	–
	5 Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	–	–	–	–
	6 Stát - daňové pohledávky	–	–	–	–
	7 Krátkodobé poskytnuté zálohy	–	–	–	–
	8 Dohadné účty aktivní (nevyfakturované výnosy)	24	–	24	–
	9 Jiné pohledávky	1 820	–	1 820	1 081
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	42 808	–	42 808	14 871
C. IV. 1	Peníze	3 802	–	3 802	120
	2 Účty v bankách	39 006	–	39 006	14 751
	3 Krátkodobé cenné papíry a podíly	–	–	–	–
	4 Pořízovaný krátkodobý finanční majetek	–	–	–	–
D.	OSTATNÍ AKTIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV	1 319	–	1 319	773
D. I.	Časové rozlišení	1 319	–	1 319	773
D. I. 1	Náklady příštích období	1 319	–	1 319	773
	2 Komplexní náklady příštích období	–	–	–	–
	3 Příjmy příštích období	–	–	–	–

TRANSFINANCE a.s. k 31. 12. 2006
Statutární formuláře českých finančních výkazů v tis. Kč

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU		Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období 2005
PASIVA CELKEM		4 935 423	4 187 501
A.	VLASTNÍ KAPITÁL	282 313	242 698
A. I.	Základní kapitál	112 000	112 000
A. I. 1	Základní kapitál	112 000	112 000
	2 Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	-	-
	3 Změny základního kapitálu	-	-
A. II.	Kapitálové fondy	-	-
A II. 1	Emisní ážio	-	-
	2 Ostatní kapitálové fondy	-	-
	3 Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	-	-
	4 Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	-	-
A III.	Rezervní fondy, (Nedělitelný fond) a ostatní fondy ze zisku	11 707	9 438
A III. 1	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	11 707	9 438
	2 Statutární a ostatní fondy	-	-
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	101 810	75 867
IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	101 810	75 867
	2 Neuhrazená ztráta minulých let	-	-
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ / -)	56 796	45 393
B.	CIZÍ ZDROJE	4 651 269	3 943 021
B. I.	Rezervy	2 500	2 500
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	-	-
	2 Rezerva na důchody a podobné závazky	-	-
	3 Rezerva na daň z příjmů	-	-
	4 Ostatní rezervy	2 500	2 500
B. II.	Dlouhodobé závazky	142	163
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů	-	-
	2 Závazky - ovládající a řídicí osoba	-	-
	3 Závazky - podstatný vliv	-	-
	4 Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	-	-
	5 Přijaté zálohy	-	-
	6 Vydané dluhopisy	-	-
	7 Směnky k úhradě	-	-
	8 Dohadné účty pasivní (nevyfakturované dodávky)	-	-
	9 Jiné závazky	-	-
	10 Odložený daňový závazek	142	163

TRANSFINANCE a.s. k 31. 12. 2006
Statutární formuláře českých finančních výkazů v tis. Kč

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU		Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období 2005
B. III.	Krátkodobé závazky	2 111 522	1 682 208
B. III.	1 Závazky z obchodních vztahů	2 082 826	1 658 017
	2 Závazky - ovládající a řídicí osoba	-	-
	3 Závazky - podstatný vliv	-	-
	4 Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	-	-
	5 Závazky k zaměstnancům	510	491
	6 Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	492	440
	7 Stát - daňové závazky a dotace	16 460	13 881
	8 Přijaté zálohy	-	-
	9 Vydané dluhopisy	-	-
	10 Dohadné účty pasivní (nevyfakturované dodávky)	6 494	5 985
	11 Jiné závazky	4 740	3 394
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	2 537 105	2 258 150
B. IV.	1 Bankovní úvěry dlouhodobé	-	-
	2 Krátkodobé bankovní úvěry	2 537 105	2 258 150
	3 Krátkodobé finanční výpomoci	-	-
C.	OSTATNÍ PASIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV	1 841	1 782
C. I.	Časové rozlišení	1 841	1 782
C. I.	1 Výdaje příštích období	1 841	1 782
	2 Výnosy příštích období	-	-

Sestaveno
dne:

Podpis statutárního orgánu nebo
fyzické osoby, která je
účetní jednotkou:

Osoba odpovědná
za účetnictví
(jméno a podpis):

Osoba odpovědná
za účetní závěrku
(jméno a podpis):

12. 1. 2007

Jana Němečková, Tomáš Vogl

Marica Černá

Pavel Gajdůšek
tel. +420 225 982 511

TRANSFINANCE a.s. k 31. 12. 2006
Statutární formuláře českých finančních výkazů v tis. Kč

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT V PLNÉM ROZSAHU		Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období 2005
I.	1 Tržby za prodej zboží	0	0
A.	2 Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0
	+ Obchodní marže	0	0
II.	Výkony	139 302	137 827
II.	1 Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	139 302	137 827
	2 Změna stavu zásob vlastní činnosti	0	0
	3 Aktivace	0	0
B.	Výkonová spotřeba	42 065	43 399
B.	1 Spotřeba materiálu a energie	1 546	1 701
B.	2 Služby	40 519	41 698
	+ Přidaná hodnota	97 237	94 428
C.	Osobní náklady	22 137	19 241
C.	1 Mzdové náklady	15 860	13 574
C.	2 Odměny členům orgánů společnosti a družstva	242	180
C.	3 Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	5 367	4 795
C.	4 Sociální náklady	668	692
D.	Daně a poplatky	1 925	291
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	2 557	2 933
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	322	170
III.	1 Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	322	170
	2 Tržby z prodeje materiálu	0	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	0	0
F.	1 Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0	0
F.	2 Prodaný materiál	0	0
G.	1 Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	12 971	2 978
IV.	2 Ostatní provozní výnosy	5 627	46 879
H.	1 Ostatní provozní náklady	26 288	86 512
V.	2 Převod provozních výnosů	0	0
I.	1 Převod provozních nákladů	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	37 308	29 522
VI.	1 Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0
J.	1 Prodané cenné papíry a podíly	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	-	-

TRANSFINANCE a.s. k 31. 12. 2006
Statutární formuláře českých finančních výkazů v tis. Kč

VII.	1	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	-	-
	2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	-	-
	3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	-	-
VIII.	1	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	1	7
K.	2	Náklady z finančního majetku	-	-
IX.	1	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	-	-
L.	2	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
M.	1	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0	0
X.	1	Výnosové úroky	142 939	113 023
N.	2	Nákladové úroky	81 561	60 018
XI.	1	Ostatní finanční výnosy	280 814	170 513
O.	2	Ostatní finanční náklady	289 026	179 504
XII.	1	Převod finančních výnosů	0	0
P.	2	Převod finančních nákladů	0	0
	*	Finanční výsledek hospodaření	53 167	44 021
Q.		Daň z příjmů za běžnou činnost	33 679	28 150
Q.	1	- splatná	33 699	28 270
Q.	2	- odložená	- 20	- 120
	**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	56 796	45 393
XIII.	1	Mimořádné výnosy	0	0
R.	2	Mimořádné náklady	0	0
S.	1	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0	0
S.	1	- splatná	0	0
S.	2	- odložená	0	0
	*	Mimořádný výsledek hospodaření	0	0
	1	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0	0
	***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	56 796	45 393
	****	Výsledek hospodaření před zdaněním	90 475	73 543

Sestaveno dne:

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou:

Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis):

Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis):

12. 1. 2007

Jana Němečková, Tomáš Vogl

Marica Černá

Pavel Gajdůšek
tel. +420 225 982 511

TRANSFINANCE a.s. k 31. 12. 2006
Statutární formuláře českých finančních výkazů v tis. Kč

PŘEHLED O FINANČNÍCH TOCÍCH		Stav v běžném období	Stav v minulém účetním období 2005
k 31. 12. 2006			
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Z.	Výsledek hospodaření za běžnou činnost bez zdanění (+/-)	90 475	73 543
A. 1.	Úpravy o nepeněžní operace	- 31 744	- 44 308
A. 1. 1.	Odpisy stálých aktiv, pohledávek a opravné položky k nabytému majetku	19 835	7 848
A. 1. 2.	Změna stavu opravných položek	12 971	2 978
A. 1. 3.	Změna stavu rezerv	0	0
A. 1. 4.	Kurzové rozdíly	- 2 850	- 1 959
A. 1. 5.	(Zisk) / ztráta z prodeje stálých aktiv	- 322	- 170
A. 1. 6.	Úrokové náklady a výnosy	- 61 378	- 53 005
A. 1. 7.	Ostatní nepeněžní operace (např. přecenění na reálnou hodnotu do HV, přijaté dividendy)	0	0
A *	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, placenými úroky a mimořádnými položkami	58 731	29 235
A. 2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	- 41 346	- 62 312
A. 2. 1.	Změna stavu zásob	0	0
A. 2. 2.	Změna stavu obchodních pohledávek	- 745 744	- 265 765
A. 2. 3.	Změna stavu ostatních pohledávek a přechodných účtů aktiv	- 1 309	2 919
A. 2. 4.	Změna stavu obchodních závazků	424 809	353
A. 2. 5.	Změna stavu ostatních závazků, krátkodobých úvěrů a přechodných účtů pasív	280 898	200 181
A **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, placenými úroky a mimořádnými položkami	17 385	- 33 077
A. 3. 1,	Placené úroky	- 81 195	- 60 018
A. 4. 1	Placené daně	- 31 445	- 18 292
A. 5. 1	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými položkami	0	0
A ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	- 95 255	- 111 387
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
B. 1. 1	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	- 2 888	- 1 198
B. 2. 1	Příjmy z prodeje stálých aktiv	322	170
B. 3. 1.	Poskytnuté půjčky a úvěry	0	0
B. 4. 1	Přijaté úroky	142 939	113 023
B. 5. 1	Přijaté dividendy	0	0
B ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	140 373	111 995

TRANSFINANCE a.s. k 31. 12. 2006
Statutární formuláře českých finančních výkazů v tis. Kč

PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
C.	1.	Změna stavu dlouhodobých závazků a dlouhodobých, příp. krátkodobých, úvěrů	0 120
C.	2.	1. Dopady změn základního kapitálu na peněžní prostředky	0 0
C.	2.	2. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku	- 17 181 - 14 178
C.	2.	3. Dopad ostatních změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	0 0
C	***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	- 17 181 - 14 058
F.		Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	27 937 - 13 450
P.		Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	14 871 28 321
R.		Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	42 808 14 871

Sestaveno dne:

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou:

Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis):

Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis):

12. 1. 2007

Jana Němečková, Tomáš Vogl

Marica Černá

Pavel Gajdůšek
tel. +420 225 982 511

1. POPIS SPOLEČNOSTI

TRANSFINANCE a.s. (dále jen „společnost“) je právnická osoba, akciová společnost, která byla založena zakladatelskou listinou dne 21. 1. 1991 a vznikla zapsáním do Obchodního rejstříku u Krajského obchodního soudu v Praze dne 5. 4. 1991. Společnost sídlí na adrese Křížkova 237/36a, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO 15272028. Hlavním předmětem její činnosti je factoring a forfaiting.

V roce 2006 byly provedeny následující změny v obchodním rejstříku:

Druh změny	Datum změny	Datum zápisu
Vymazání předsedy představenstva – Ing. Jiří Matula	11. 9. 2006	6. 11. 2006
Zápis předsedy představenstva – JUDr. Ing. Jana Němečková	12. 9. 2006	6. 11. 2006

Společnost má základní kapitál ve výši 112 000 tis. Kč.

Osoby podílející se 10 a více procenty na základním kapitálu:

Intermarket Bank AG, Vídeň, Rakousko	50 %
BRE Bank SA, Varšava, Polsko	50 %

Mateřskou společností společnosti je BRE Bank SA, Varšava, Polsko. Společnost je součástí jejího konsolidačního celku.

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

Členové statutárních orgánů k 31. 12. 2006:

Představenstvo	
Předseda:	JUDr. Ing. Jana Němečková
Člen:	Ing. Tomáš Vogl
Dozorčí rada	
Předseda:	Theo Hibler
Člen:	Gerhard Prenner
Člen:	Henryk Okrzeja

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Příložená účetní závěrka byla připravena podle zákona o účetnictví a prováděcí vyhlášky k němu ve znění platném pro rok 2006 a 2005.

3. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Způsoby oceňování, které společnost používala při sestavení účetní závěrky za rok 2006 a 2005 jsou následující:

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které obsahují cenu pořízení a náklady s pořízením související.

Dlouhodobý nehmotný majetek nad 60 tis. Kč je odepisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti příslušného majetku.

b) Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu, clo a další náklady s pořízením související. Dlouhodobý hmotný majetek nad 40 tis. Kč se odepisuje po dobu ekonomické životnosti.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Opravy a údržba se účtují do nákladů.

Odpisování

Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku.

Majetek pořízený do 31. 12. 2004:

Počet let	
Stavby – technické zhodnocení	10
Stroje, přístroje a zařízení	4
Dopravní prostředky	4
Inventář	6

Majetek pořízený po 1. 1. 2005:

Počet let	
Stavby – technické zhodnocení	10
Stroje, přístroje a zařízení	3
Dopravní prostředky	4
Inventář	6

c) Finanční majetek

Krátkodobý finanční majetek tvoří ceniny, peníze v hotovosti a na bankovních účtech.

Dlouhodobý finanční majetek tvoří majetkové účasti, které se oceňují pořizovací cenou.

d) Pohledávky

Pohledávky se oceňují jmenovitou hodnotou. Ocenění pochybných pohledávek se snižuje pomocí opravných položek na vrub nákladů na jejich realizační hodnotu.

Hlavním předmětem podnikání společnosti TRANSFINANCE a.s. je factoring. Tyto služby jsou v účetnictví společnosti zachyceny následujícím způsobem:

Factoringové operace jsou zachycovány na rozvahných účtech pohledávek a závazků:

Odkup pohledávky	– pohledávka a závazek jsou účtovány ve výši nominální hodnoty
Financování	– je účtováno jako částečné snížení závazků

Zpětné postoupení pohledávky společnost neúčtuje do výkazu zisků a ztrát, ale účtuje o něm jako o snížení pohledávky a závazku rozvahovým způsobem. Rozvahový způsob účtování je rovněž uplatněn v případě následného postupování pohledávek do zahraničí za účelem inkasa či zajištění a v případě pojistného plnění, které se považuje za úhradu podkladové pohledávky.

Výnosy vyplývající z factoringových operací jsou účtovány následovně:

Provizní nároky	- tržby z prodeje služeb proti pohledávkovému účtu provizních nároků
Úrokové nároky	- úroky proti pohledávkovému účtu úrokových nároků

Deriváty

Deriváty se prvotně oceňují pořizovacími cenami. V příložené rozvaze jsou deriváty vykázány jako součást jiných krátkodobých/dlouhodobých pohledávek, resp. závazků.

Deriváty se člení na deriváty k obchodování a deriváty zajišťovací. Zajišťovací deriváty jsou sjednány za účelem zajištění reálné hodnoty nebo za účelem zajištění peněžních toků. Aby mohl být derivát klasifikován jako zajišťovací, musí změny v reálné hodnotě nebo změny peněžních toků vyplývající ze zajišťovacích derivátů zcela nebo zčásti kompenzovat změny v reálné hodnotě zajištěné položky nebo změny peněžních toků plynoucích ze zajištěné položky a společnost musí zdokumentovat a prokázat existenci zajišťovacího vztahu a vysokou účinnost zajištění. V ostatních případech se jedná o deriváty k obchodování.

K rozvahovému dni se deriváty přeceňují na reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot derivátů určených k obchodování se účtují do finančních nákladů, resp. výnosů. Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění reálné hodnoty se účtují také do finančních nákladů, resp. výnosů spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo závazku, která souvisí se zajišťovaným rizikem. Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění peněžních toků se účtují do vlastního kapitálu a v rozvaze se vykazuje prostřednictvím oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků. Neefektivní část zajištění se účtuje přímo do finančních nákladů, resp. výnosů.

e) Vlastní kapitál

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

Podle obchodního zákoníku společnost vytváří rezervní fond ze zisku nebo z příplatků společníků nad hodnotu vkladů.

Akciová společnost je povinna vytvořit rezervní fond v roce, kdy poprvé dosáhne zisku, ve výši 20 % čistého zisku, ne však více než 10 % základního kapitálu. V dalších letech 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.

f) Cizí zdroje

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

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

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

g) Devizové operace

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách pevným kurzem stanoveným pro jednotlivé roční účetní období a ke konci roku byly oceněny kurzem platným k 31. 12. vyhlášeným Českou národní bankou. Pevný kurz používaný společností v roce 2006 byl stanoven jako průměrná hodnota tří ročních průměrných kurzů za roky 2003, 2004, 2005 a kurzu vyhlášeného ČNB v první pracovní den roku 2006.

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

h) Účtování výnosů a nákladů

Výnosy a náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí.

Společnost účtuje na vrub nákladů tvorbu rezerv a opravných položek na krytí všech rizik, ztrát a znehodnocení, které jsou ke dni sestavení účetní závěrky známy.

i) Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy atd.).

Odložená daňová povinnost odráží daňový dopad přechodných rozdílů mezi zůstatkovými hodnotami aktiv a pasiv z hlediska účetnictví a stanovení základu daně z příjmu s přihlédnutím k období realizace.

4. DLOUHODOBÝ MAJETEK

a) Dlouhodobý nehmotný majetek (v tis. Kč)

POŘIZOVACÍ CENA

	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení	Konečný zůstatek
Software	19 125	177	0	19 302
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0	1 518	-185	1 333
Celkem 2006	19 125	1 695	-185	20 635
Celkem 2005	19 060	65	0	19 125

OPRÁVKY

	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Software	18 599	224	0	18 823	479
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	1 333
Celkem 2006	18 599	224	0	18 823	1 812
Celkem 2005	18 102	497	0	18 599	526

Souhrnná výše drobného nehmotného majetku neuvedeného v rozvaze činila k 31. 12. 2006 a 31. 12. 2005 v pořizovacích cenách 26 tis. Kč a 76 tis. Kč.

b) Dlouhodobý hmotný majetek (v tis. Kč)
POŘIZOVACÍ CENA

	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení	Převody	Konečný zůstatek
Pozemky	156	0	0	0	156
Stavby	1 304	0	0	-62	1 242
Stroje, přístroje a zařízení	7 251	0	0	62	7 313
Dopravní prostředky	5 176	0	-1 258	1 378	5 296
Inventář	3 369	0	0	0	3 369
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	1 776	0	0	0	1 776
Umělecká díla	645	0	0	0	645
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	3 368	1 378	0	-1 378	3 368
Celkem 2006	23 045	1 378	-1 258	0	23 165
Celkem 2005	24 055	1 133	-2 143	0	23 045

OPRÁVKY

	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení	Konečný zůstatek	Opravné položky	Účetní hodnota
Pozemky	0	0	0	0	0	156
Stavby	587	119	0	706	0	536
Stroje, přístroje a zařízení	6 612	391	0	7 003	0	310
Dopravní prostředky	2 502	1 256	-1 258	2 500	0	2 796
Inventář	2 570	567	0	3 137		232
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	1 776	0	0	1 776	0	0
Umělecká díla	0	0	0	0	0	645
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	1 000	2 368
Celkem 2006	14 047	2 333	-1 258	15 122	1 000	7 043
Celkem 2005	13 754	2 436	-2 143	14 047	1 000	7 998

K 31. 12. 2006 a 31. 12. 2005 souhrnná výše drobného hmotného majetku neuvedeného v rozvaze činila v pořizovacích cenách 103 tis. Kč a 278 tis. Kč. Společnost neeviduje k 31. 12. 2006 žádný majetek pořízený formou finančního leasingu.

c) Dlouhodobý finanční majetek (v tis. Kč)
Ovládané a řízené společnosti a společnosti pod podstatným vlivem k 31. 12. 2006 a k 31. 12. 2005 (v tis. Kč):

Název společnosti	31. 12. 2006	31. 12. 2005
	Vartimex, s.r.o. v tis. Kč	Vartimex, s.r.o. v tis. Kč
Sídlo společnosti	Křížkova 36a, Praha 8	Křížkova 36a, Praha 8
Podíl v %	100	100
Aktiva celkem	63	68
Vlastní kapitál	63	68
Základní kapitál a kapit. fondy	100	100
Fondy ze zisku	2	2
Neuhrazená ztráta minulých let	- 34	- 22
Zisk (ztráta) běžného roku	- 5	- 12
Cena pořízení akcií/podílu	100	100
Nominální hodnota akcie/podílu	100	100
Vnitřní hodnota akcií/podílu	63	68
Dividendy	0	0

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

5. POHLEDÁVKY

Na nesplacené pohledávky, které jsou považovány za pochybné, byly v roce 2006 a 2005 vytvořeny opravné položky na základě odhadu rizikovitosti jednotlivých případů (viz bod 6).

K 31. 12. 2006 a 31. 12. 2005 pohledávky po lhůtě splatnosti více než 90 dní činily 707 349 tis. Kč a 575 205 tis. Kč.

Společnost dále z důvodu nedobytnosti, zamítnutí konkurzu a vyrovnání či neuspokojení pohledávek v konkurzním řízení atd. odepsala do nákladů v roce 2006 a 2005 pohledávky ve výši 17 277 tis. Kč a 6 151 tis. Kč.

Jiné pohledávky jsou tvořeny kladnými reálnými hodnotami otevřených derivátů (viz bod 14).

Pohledávky za spřízněnými osobami (viz bod 19).

6. OPRAVNÉ POLOŽKY

Opravné položky vyjadřují přechodné snížení hodnoty aktiv (uvedených v odstavci 4 a 5).

Změny na účtech opravných položek (v tis. Kč):

Opravné položky k:	Zůstatek k 31. 12. 2004	Tvorba opravné položky	Zúčtování opravné položky	Kursový rozdíl (+zisk/-ztráta)	Zůstatek k 31. 12. 2005	Tvorba opravné položky	Zúčtování opravné položky	Kursový rozdíl (+zisk/-ztráta)	Zůstatek k 31. 12. 2006
dlouhodobému majetku	0	1 000	0	0	1 000	0	0	0	1 000
pohledávkám – zákonné	184 062	38 999	-45 041	-1 581	176 439	0	-35 049	-1 589	139 801
pohledávkám - ostatní	0	8 020	0	0	8 020	48 020	0	0	56 040

Zákonné opravné položky se tvoří v souladu se zákonem o rezervách a jsou daňově uznatelné.

7. KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK

Společnost má otevřeny kontokorentní účty u tuzemských bankovní ústavů (viz odstavec 12). 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 krátkodobý bankovní úvěr.

8. OSTATNÍ AKTIVA

Náklady příštích období zahrnují především členské příspěvky a poplatky vztahující se k roku 2007 a jsou účtovány do nákladů období, do kterého věcně přísluší.

9. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti se skládá z 2 000 akcií na jméno, plně upsaných a splacených, s nominální hodnotou 56 000 Kč.

V roce 2006 a 2005 došlo k následujícím změnám účtů vlastního kapitálu (v tis. Kč).

	Zůstatek k 31. 12. 2004	Zvýšení	Zůstatek k 31. 12. 2005	Zvýšení	Zůstatek k 31. 12. 2006
Počet akcií	2 000	0	2 000	0	2 000
Základní kapitál	112 000	0	112 000	0	112 000
Zákonný rezervní fond	7 587	1 851	9 438	2 269	11 707

Na dividendách za rok 2006 lze vyplatit pouze část nerozděleného zisku k 31. 12. 2006 a zisku za rok 2006 převyšující povinnou tvorbu rezervního fondu zvýšeného o případné zdroje ostatních fondů a sníženého o neuhrazenou ztrátu minulých let. Tato částka činí 155 766 tis. Kč k 31. 12. 2006.

Na základě rozhodnutí valných hromad společnosti konaných dne 29. 3. 2006 a 16. 5. 2005 bylo schváleno následující rozdělení zisku za rok 2005 a 2004 (v tis. Kč):

Zisk roku 2004	37 007	Zisk roku 2005	45 393
Příděl do rezervního fondu	1 851	Příděl dorezervního fondu	2 269
Výplaty dividend a podíly na zisku	14 178	Výplaty dividend a podíly na zisku	17 181
Převod nerozděleného zisku	20 978	Převod nerozděleného zisku	25 943
Nerozdělený zisk k 31. 12. 2005	75 867	Nerozdělený zisk k 31. 12. 2006	101 810

Dne 25. 4. 2006 vyplatila společnost dividendy v částce 8 500 Kč na akcii, v celkové výši 17 000 tis. Kč a tantiémy v celkové částce 181 tis. Kč, v roce 2005 vyplatila společnost dividendy v částce 7 000 Kč na akcii v celkové výši 14 000 tis. Kč a tantiémy v celkové částce 176 tis. Kč.

10. REZERVY

Změny na účtech rezerv (v tis. Kč):

Rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2004	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Zůstatek k 31. 12. 2005	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Zůstatek k 31. 12. 2006
ostatní	2 500	0	0	2 500	0	0	2 500

Ostatní rezervy byly vytvořeny na obecná podnikatelská rizika.

11. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

Krátkodobé závazky společnosti vyplývají především z factoringových obchodů. Odkup pohledávky je zachycen v nominální hodnotě v aktivech (pohledávky z obchodního styku) a v pasivech (závazky z obchodního styku). Poskytnuté financování pohledávky snižuje hodnotu závazku.

Jiné krátkodobé závazky jsou tvořeny zápornými reálnými hodnotami otevřených derivátů (viz bod 14).

Společnost k 31. 12. 2006 eviduje 492 tis. Kč splatných závazků pojistného na sociální a zdravotní zabezpečení.

Dohadné účty pasivní zahrnují především nevyplacené bonusy a nevyfakturované dodávky a služby.

Závazky vůči spřízněným osobám (viz bod 19).

12. BANKOVNÍ ÚVĚRY A FINANČNÍ VÝPOMOCI

Bankovní úvěry jsou splatné do jednoho roku od data účetní závěrky. Jednotlivé úvěry jsou bez zajištění. Čerpání probíhá prostřednictvím jednoměsíčních tranší, dále má společnost možnost až do výše úvěrového limitu čerpat prostředky pro operativní provoz prostřednictvím kontokorentu.

Údaje v tis. Kč:

Banka	Termíny / podmínky	Výše úvěrovaného limitu k 31. 12. 2006	Výše čerpání jednoměsíčních tranší k 31. 12. 2006	Výše čerpání k 31. 12. 2006 vč. kontokorentu	Výše čerpání k 31. 12. 2005 vč. kontokorentu
Živnostenská banka a.s.	Úvěrová smlouva na dobu neurčitou	500 000	228 189	240 408	330 294
Raiffeisenbank a.s.	Úvěrová smlouva na 1 rok, splatnost 30. 6. 2007	450 000	359 227	376 571	220 616
Komerční banka a.s.	Úvěrová smlouva na 1 rok, splatnost 31. 1. 2007	240 074	170 000	174 714	171 637
Commerzbank AG	Úvěrová smlouva na dobu neurčitou	1 200 000	466 549	488 658	367 447
Citibank a.s.	Úvěrová smlouva na 1 rok, splatnost 31. 7. 2007	50 000	0	18 141	0
Bawag Bank a.s.	Úvěrová smlouva na 1 rok, splatnost 30. 6. 2007	400 000	327 231	334 879	345 510
HVB Czech Republic a.s.	Úvěrová smlouva na 1 rok, splatnost 31. 12. 2007	850 000	474 322	488 156	493 195
ING Bank N.V.	Úvěrová smlouva na dobu neurčitou	500 000	414 481	415 578	329 451
Celkem		4 190 074	2 439 999	2 537 105	2 258 150

Náklady na úroky vztahující se k bankovním úvěrům za rok 2006 činily 81 561 tis. Kč, za rok 2005 60 018 tis. Kč.

13. OSTATNÍ PASIVA

Výdaje příštích období a dohadné položky zahrnují především provize import factorů a režijní náklady, jsou účtovány do nákladů období, do kterého věcně a časově přísluší.

14. DERIVÁTY

Společnost má uzavřené smlouvy o derivátech, které dále člení na deriváty určené k obchodování a deriváty zajišťovací. K 31. 12. 2006 a 31. 12. 2005 společnost přecenovala deriváty na reálnou hodnotu a kladné, resp. záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v jiných pohledávkách, resp. v jiných závazcích.

V rámci poskytování svých služeb společnost uzavírá 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. Jelikož dle českých účetních standardů nelze tyto forwardové operace sloužící k zajištění měnového rizika klasifikovat jako zajišťovací deriváty, jsou v účetnictví klasifikovány jako deriváty k obchodování.

V následující tabulce je uveden přehled nominálních částek a kladných a záporných reálných hodnot otevřených derivátů určených k obchodování k 31. 12.:

(tis. Kč)	2006			2005		
	Smluvní / Nominální	Reálná hodnota		Smluvní / Nominální	Reálná hodnota	
		Kladná	Záporná		Kladná	Záporná
Měnové kontrakty						
Forwardy	22 728	1 089	-1 089	77 158	301	-301

15. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2006 v tis. Kč	2005 v tis. Kč
Zisk (Ztráta) před zdaněním	90 475	73 543
Nezdanitelné výnosy	0	0
Rozdíly mezi účetními a daňovými odpisy	33	380
Neodečitatelné náklady		
Tvorba opravných položek	48 020	8 020
Realizace pohledávky	0	25 036
Ostatní (např. náklady na reprezentaci, manka a škody)	1 367	2 110
Zdanitelný příjem	139 895	109 089
Sazba daně z příjmu	24 %	26 %
Daň	33 575	28 363
Úprava daně minulých let	124	-93
Splatná daň	33 699	28 270

Společnost vyčíslila odloženou daň následovně (v tis. Kč):

Společnost zaúčtovala odložený daňový závazek ve výši 142 tis. Kč z titulu rozdílu mezi daňovou a účetní zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku.

	2006		2005	
	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Položky odložené daně				
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	0	142	0	163

16. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE

Ke konci roku 2006 uplatňuje společnost celkem 95 soudních sporů. Proti společnosti je veden soudní spor společností Trestles a.s. ve výši 23 959 DEM (12 250 EUR). Vedení společnosti se domnívá, že společnost pravděpodobně nebude muset zaplatit výše uvedenou částku.

Společnost měla k 31. 12. 2006, 31. 12. 2005 majetek a závazky, které nejsou vykázány v rozvaze. Jedná se o zajišťovací směnky ve výši 194 999 tis. Kč, resp. 270 013 tis. Kč, které jsou vedeny v podrozvahové evidenci.

K 31. 12. 2006 měla společnost přijaté bankovní záruky ve výši 26 mil Kč ke krytí svých provozních potřeb, resp. vystavené záruky ve prospěch jiných společností ve výši 26 mil Kč. Společnost vystavuje tyto záruky jako součást poskytování běžných služeb klientům v rámci své podnikatelské činnosti.

17. VÝNOSY

Rozpis výnosů společnosti z běžné činnosti (v tis. Kč):

Druh činnosti	2006	2005
Zahraniční výnosy		
Dovozní factoring	10 049	9 086
Domácí výnosy		
Vývozní factoring	48 829	50 549
Tuzemský factoring	80 397	78 094
Ostatní	27	98
Celkem	139 302	137 827

18. OSOBNÍ NÁKLADY

Rozpis osobních nákladů (v tis. Kč):

	2006		2007	
	Celkový počet zaměstnanců	Členové řídicích orgánů	Celkový počet zaměstnanců	Členové řídicích orgánů
Průměrný počet zaměstnanců	38	4	38	4
Mzdy	15 860	3 792	13 574	3 286
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	5 367	1 327	4 795	1 150
Sociální náklady	668	70	692	68
Osobní náklady celkem	21 895	5 189	19 061	4 504

V roce 2006 a 2005 obdrželi členové a bývalí členové statutárních a dozorčích orgánů odměny v celkové výši 242 tis. Kč a 180 tis. Kč.

19. 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 50 členy FCI.

V roce 2006, resp. 2005, neobdrželi členové statutárních orgánů žádné půjčky, přiznané záruky, zálohy a jiné výhody a nevlastní žádné akcie společnosti.

Přehled transakcí se spřízněnými osobami v letech 2006, 2005 (v tis. Kč):

	2006	2005
Nákladové úroky:		
Commerzbank	19 407	13 817
Provozní výnosy		
Magyar factor	338	139
Polfactor	223	425
Transfactor	6	312
Provozní náklady		
Intermarket Bank	2 378	2 157
Polfactor	20	0
Transfactor	24	0
Pohledávky		
Intermarket Bank	3 111	746
Polfactor	437	0
Transfactor	2 939	0

Závazky			
Magyar factor		19 686	2 418
Polfactor		5 803	7 997
Transfactor		2 021	10 577
Intermarket Bank		0	2 039
Úvěry			
Commerzbank		488 658	367 447

20. VÝZNAMNÉ POLOŽKY ZISKŮ A ZTRÁT

Ostatní finanční výnosy a ostatní finanční náklady společnosti představují především realizované kurzové zisky a ztráty.

21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události.

22. PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (VIZ PŘÍLOHA)

Přehled o peněžních tocích byl zpracován nepřímou metodou. Společnost nebrala v úvahu žádné peněžní ekvivalenty.

23. PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU (VIZ BOD 9)

Sestaveno
dne:

Podpis statutárního orgánu
účetní jednotky:

Osoba odpovědná
za účetnictví
(jméno a podpis):

Osoba odpovědná
za účetní závěrku
(jméno a podpis):

12. 1. 2007

Jana Němečková, Tomáš Vogl

Marica Černá

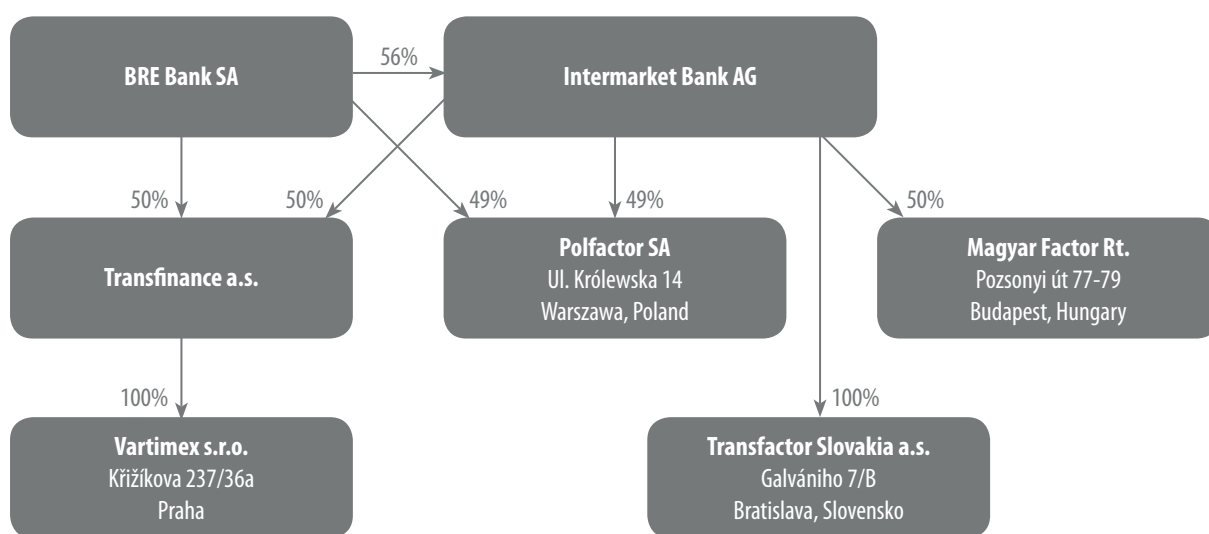
Pavel Gajdůšek

**Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami
za rok 2006 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 Wienu, 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 žádné 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

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.

Ovládající společnosti neuskutečnily žádná opatření, která by byla v zájmu jednotlivých propojených osob. Vedení společnosti se domnívá, že výše uvedené smlouvy byly uzavřeny na základě běžných obchodních podmínek a společnosti nevznikla újma.

TRANSAKCE MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

PLNĚNÍ A PROTIPLNĚNÍ PRODEJ

Společnost prodává služby propojeným osobám. Následuje přehled transakcí uskutečněných v roce 2006.

Propojená osoba	Popis obchodních transakcí	2006 (tis. Kč)
Polfactor SA	Poplatky a provizní výnosy	223
Magyar Factor Rt.	Poplatky a provizní výnosy	338
Transfactor Slovakia a.s.	Poplatky a provizní výnosy	6
Celkem		567

PLNĚNÍ A PROTIPLNĚNÍ NÁKUP

Společnost nakupuje služby od propojených osob v rámci své běžné činnosti. Následuje přehled transakcí uskutečněných v roce 2006.

Propojená osoba	Popis obchodních transakcí	2006 (tis. Kč)
Intermarket Bank AG	Poplatky a provizní náklady	2 378
Commerzbank AG	Úrokové náklady	19 407
Polfactor SA	Poplatky a provizní náklady	20
Transfactor Slovakia a.s.	Poplatky a provizní náklady	24
Celkem		21 829

PRÁVNÍ ÚKONY A JINÁ OPATŘENÍ

V roce 2006 nebyly učiněny žádné právní úkony, které by byly v zájmu propojených osob. V roce 2006 nebyla přijata ani učiněna žádná opatření na popud či v zájmu propojených osob.

ZÁVĚR

Vedení společnosti se domnívá, že veškeré transakce s propojenými osobami byly uskutečněny za běžných obchodních podmínek. Transfinance neposkytly žádné plnění ve prospěch ovládající společnosti mimo svoji běžnou podnikatelskou činnost. Ovládající společnost neučinila žádné opatření, která by měla vliv na Transfinance. Transfinance neutrpěly žádnou újmu v přímé souvislosti s ovládající společností nebo společnostmi ze skupiny BRE Bank Group.

V Praze 12.1.2007



JUDr. Ing. Jana Němečková
Předseda představenstva



Ing. Tomáš Vogl
Člen představenstva

