

# **OVĚŘENÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY**

**ověřované období 1.1.2009 - 31.12.2009**

**Municipální finanční společnost a.s.**

Jeruzalémská 964/4

110 00 Praha 1

Česká republika



## ZÁKLADNÍ ÚDAJE

|                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Název společnosti:                        | <b>Municipální finanční společnost a.s.</b>                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Právní forma:                             | akciová společnost                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Sídlo:                                    | Praha 1, Jeruzalémská 964/4, PSČ 110 00                                                                                                                                                                                                                                                           |
| IČ:                                       | 60196696                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| DIČ:                                      | CZ60196696                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Příjemce zprávy:                          | představenstvo společnosti                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Ověřované období:                         | 1.1.2009 – 31.12.2009                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Předmět činnosti:                         | - výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona                                                                                                                                                                                                                      |
| Součinnost osob:<br>ze strany zadavatele: | Ing. Jiří Peřka – předseda představenstva<br>Ing. Rudolf Kotrba – místopředseda představenstva<br>Ing. Josef Vaník – předseda dozorčí rady<br>Ing. Václav Jakobe<br>Ing. Ivana Hejnová<br>Ing. Alena Kochová - účetní                                                                             |
| ze strany zhotovitele:                    | Ing. Václava Akšteinová – auditor, osvědčení KA ČR 1388<br>Ing. Jan Vobořil – asistent auditora                                                                                                                                                                                                   |
| Zhotovitel:                               | AK AUDIT spol. s r.o.<br>osvědčení KA ČR 285<br>IČ: 25634780<br>Biskupská 3/1754<br>110 00 Praha 1                                                                                                                                                                                                |
| Obsah:                                    | <ol style="list-style-type: none"><li>1. Zpráva nezávislého auditora o ověření výroční zprávy a prověrce zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za období od 1.1.2009 do 31.12.2009</li><li>2. Výroční zpráva za období od 1.1.2009 do 31.12.2009, vč. zprávy o propojených osobách</li></ol> |



# ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O OVĚŘENÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY A PROVĚRCE ZPRÁVY O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

## pro akcionáře společnosti

Dne 2.2.2010 jsme vydali výrok k účetní závěrce společnosti **Municipální finanční společnost a.s.** k 31.12.2009 tomto znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti **Municipální finanční společnost a.s.**, tj. rozvahu k 31.12.2009, výkaz zisku a ztráty za období od 1.1.2009 do 31.12.2009, přílohu této účetní závěrky, přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 1.1.2009 do 31.12.2009 a přehled o peněžních tocích za období od 1.1.2009 do 31.12.2009, včetně popisu použitých významných účetních metod. Údaje o společnosti **Municipální finanční společnost a.s.** jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

### **Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku**

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti **Municipální finanční společnost a.s.** Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

### **Odpovědnost auditora**

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

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

### **Výrok auditora**

**Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti **Municipální finanční společnost a.s.** k 31.12.2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2009 v souladu s českými účetními předpisy.“**

Ověřili jsme soulad výroční zprávy společnosti **Municipální finanční společnost a.s.** k 31.12.2009 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti **Municipální finanční společnost a.s.** Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok 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, jenž 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 výroku auditora.

#### Výrok auditora

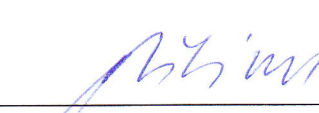
Podle našeho názoru jsou údaje uvedené ve výroční zprávě společnosti **Municipální finanční společnost a.s. k 31.12.2009** ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Prověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti **Municipální finanční společnost a.s. k 31.12.2009**. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti **Municipální finanční společnost a.s.** Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověрку jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky 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.

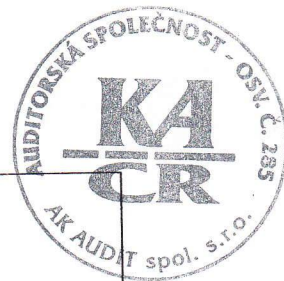
Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti **Municipální finanční společnost a.s. k 31.12.2009**.

V Praze dne 31. března 2010

  
Ing. Václava Akšteina,  
auditor, osvědčení KA ČR č. 1388  
AK AUDIT spol. s r. o., Biskupská 3, Praha 1  
osvědčení KA ČR č. 285







**M U F I S**

Municipální finanční společnost a.s.

**VÝROČNÍ ZPRÁVA**

**2009**



## Obsah

## Strana

|                                                                                          |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Základní charakteristika MUFIS                                                           | 3  |
| Akcionáři a akcie MUFIS                                                                  | 3  |
| Orgány MUFIS                                                                             | 4  |
| Program financování municipální infrastruktury – celkové výsledky                        | 5  |
| Informace o činnosti MUFIS v roce 2009                                                   | 7  |
| Výsledky hospodaření MUFIS v roce 2009                                                   | 9  |
| Návrh na vypořádání výsledku hospodaření za rok 2009                                     | 10 |
| Zpráva dozorčí rady MUFIS                                                                | 11 |
| Zpráva představenstva MUFIS o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období r. 2009 | 12 |
| Zpráva auditora                                                                          | 15 |
| Přílohy:                                                                                 |    |
| Účetní závěrka za rok 2009                                                               |    |

## Základní charakteristika MUFIS

Municipální finanční společnost a.s. (dále též MUFIS nebo Společnost), byla založena dne 15.4.1994 jako účelová organizace na podporu rozvoje financování municipální sféry.

Činnost MUFIS vychází z Programové dohody k financování municipální infrastruktury (dále též Programová dohoda), která byla podepsána mezi vládou České republiky, vládou Spojených států amerických a MUFIS dne 16.5.1994 v rámci realizace amerického rozvojového projektu Housing Guaranty Program (dále též HGP). Tím byly získány záruky obou vlád umožňující jednat s americkými finančními institucemi o poskytování dlouhodobých půjček. Realizací Programové dohody byla pověřena za americkou stranu Agentura pro mezinárodní spolupráci (USAID) a za českou stranu MUFIS jako oficiální vypůjčovatel.

V letech 1995 -1998 MUFIS postupně převzal tři půjčky v celkové výši 44 mil. USD, které vytvořily základ programového fondu. Z něho byly podle podmínek Programové dohody poskytovány participujícím komerčním bankám dlouhodobé zdroje na krytí úvěrů pro města a obce ČR k financování jejich projektů souvisejících s bydlením. Splátky jistin těchto úvěrů se vracejí zpět do programového fondu a MUFIS je až do roku 2001 opět používal k poskytování dalších půjček.

Souhrnné výsledky za období 1994 - 2008 ukázaly, že založení MUFIS bylo opodstatněné, neboť umožnilo řadě obcí a měst realizovat více než stovku významných projektů v oblasti municipální infrastruktury v celkové hodnotě více než 1,4 mld. Kč.

Na základě posouzení hospodaření s volnými finančními prostředky MUFIS byl v roce r. 2009 rozpracován záměr vytvořit s Českomoravskou záruční a rozvojovou bankou, a. s. (dále též ČMZRB) společný úvěrový fond na financování municipálních úvěrů. Vznik a fungování fondu bylo upraveno Dohodou mezi MUFIS a ČMZRB o sdružení za účelem vytvoření a správy společného úvěrového fondu a poskytování úvěrů městům a obcím ČR na financování jejich infrastrukturních projektů (dále též Dohoda o SÚF). Záměr byl vzat na vědomí vládou ČR dne 20.7.2009. Dohoda o SÚF byla podepsána 27.8.2009.

MUFIS nemá žádné vlastní zaměstnance a svoji činnost zajišťuje na smluvním základě s ČMZRB a prostřednictvím dalších externích organizací.

## Akcie a akcionáři MUFIS

Základní kapitál MUFIS činí 1 mil. Kč a je rozdělen na 100 akcií znějících na jméno. Akcie jsou nedělitelné a veřejně neobchodovatelné (neregistrované).



| Akcionáři společnosti                   | Akciový podíl |
|-----------------------------------------|---------------|
| * Ministerstvo financí                  | 49 %          |
| * ČMZRB                                 | 49 %          |
| * Svaz měst a obcí České republiky      | 2 %           |
| Počet akcií v držení členů managementu: | 0             |

Uvedená struktura akcionářů a jejich podílů ve společnosti je platná od 27.3.1995 a ani v průběhu roku 2009 nedošlo k žádným změnám.

## Orgány MUFIS

Složení řídicích orgánů MUFIS bylo k 31.12.2009 následující:

### Představenstvo

#### Předseda představenstva

- Ing. Jiří Peška, Ministerstvo pro místní rozvoj

#### Členové představenstva

- Ing. Rudolf Kotrba, místopředseda, Ministerstvo financí
- Mgr. Václav Ježek, Ministerstvo financí
- Ing. Jaromír Pekař, místostarosta města Turnov
- Ing. Josef Vlk, CSc., Ministerstvo pro místní rozvoj

### Dozorčí rada

#### Předseda dozorčí rady

- Ing. Josef Vaník, ČMZRB

#### Členové dozorčí rady

- Ing. Dana Stulírová, místopředsedkyně, Ministerstvo financí
- Ing. Stanislav Cysař, Ministerstvo pro místní rozvoj
- Ing. Věra Dědková, Ministerstvo financí
- Ing. Milan Hruban, ČMZRB
- Jaromír Jech, Svaz měst a obcí ČR

## Znovuzvolení členů v orgánech společnosti v průběhu roku 2009

### V představenstvu :

- Ing. Rudolf Kotrba byl znovu zvolen místopředsedou představenstva
- Ing. Jaromír Pekař byl opětovně zvolen členem představenstva

### V dozorčí radě:

- Ing. Dana Stulírová byla znovu zvolena místopředsedkyní dozorčí rady
- Ing. Věra Dědková byla opětovně zvolena členkou dozorčí rady
- Jaromír Jech byl opětovně zvolen členem dozorčí rady

Členům ani předsedům řídicích orgánů MUFIS nejsou v souvislosti s výkonem jejich funkcí poskytovány žádné finanční ani jiné odměny.

## **Program financování municipální infrastruktury – celkové hodnocení**

Úvěry, které poskytoval MUFIS prostřednictvím spolupracujících bank, byly určeny na realizaci Programu financování municipální infrastruktury (dále též Program). K jejich konečným příjemcům proto patřily především města a obce ČR, později též komunální podniky (právníké osoby) zajišťující provoz v příslušné oblasti infrastruktury, pokud obec byla jejich zřizovatelem a měla v nich většinový podíl vlastnictví.

S cílem přizpůsobit původní programové podmínky reálným potřebám měst a obcí a ve snaze o účelné využití programových zdrojů byl také postupně rozšířen okruh podporovaných projektů. Finanční zdroje Programu byly použity především na výstavbu a rekonstrukce inženýrských sítí, zejména vodovodních vč. instalací příslušné měřicí techniky, na kanalizace a čistírny odpadních vod, plynofikace obcí, vylepšování nebo konverzi topných systémů apod.

Okruh spolupracujících bank a jejich aktivita se v průběhu realizace Programu měnily v souvislosti s vývojem bankovního sektoru v ČR. Rámcové smlouvy o spolupráci při realizaci Programu byly uzavřeny celkem se 14 komerčními bankami. Aktivně se od roku 1995 na realizaci Programu postupně podílelo 11 bank.

### **Hlavní výsledky realizace Programu lze shrnout takto:**

- V letech 1995–1998 převzal MUFIS tři půjčky od soukromých amerických investorů v celkové výši 44 mil. USD a získané finanční prostředky využil k financování municipálních projektů v souladu s podmínkami Programové dohody.
- Značný zájem bank i obcí o programové zdroje trval až do roku 1998 a veškeré disponibilní úvěrové zdroje z postupně převzatých půjček byly rychle vyčerpány,



především z důvodu jejich výhodnějších úrokových sazeb a zejména nedostatku vlastních dlouhodobých zdrojů tuzemských bank. K financování nových úvěrů byly též využívány zdroje z vracejících se splátek poskytnutých úvěrů.

- Celkově byly programové zdroje MUFIS poskytnuty k financování 122 projektů v souhrnném objemu přes 1,43 mld. Kč. Projekty byly realizovány ve 112 obcích a městech; v 7 případech byly příjemcem úvěrů místní podniky komunálního hospodářství spravující příslušnou oblast infrastruktury.
- V roce 2000 zástupci USAID konstatovali, že bylo dosaženo hlavních cílů a Program v ČR splnil svůj účel. Na základě toho se obě strany dohodly nenavyšovat dále půjčkový fond a ustoupily od plánovaného převzetí nových půjček od amerických investorů.
- V dalším období se činnost MUFIS soustředila na obsluhu již poskytnutých dílčích úvěrů, zajišťování plynulého inkasa jejich splátek a úhradu závazků vůči americkým investorům.
- Dne 29. srpna 2003 byla mezi Ministerstvem financí, Státním fondem životního prostředí a MUFIS uzavřena „Dohoda o využití finančních zdrojů Housing Guaranty Programu na akce pro ochranu životního prostředí“. Podle této dohody bylo v roce 2003 uvolněno na určené akce 335,2 mil. Kč; zbývající část půjčky ve výši 164,8 mil. Kč byla dočerpána v květnu 2004. Splácení půjčky Státním fondem životního prostředí bylo zahájeno v roce 2005 a je realizováno ve stanovených termínech.



## Informace o činnosti MUFIS v roce 2009

MUFIS v průběhu roku 2009 nadále řádně plnil své závazky z titulu vypůjčovatele finančních zdrojů vyplývající z jednotlivých smluv o půjčkách uzavřených s americkými investory a zajišťoval úhrady jistin, úroků a poplatků do USA ve sjednané výši a termínech. Celkem byly provedeny 2 úhrady ve výši 3,4 mil. USD (73 mil. Kč).

Celková výše zbývajících závazků (jistin, úroků, poplatků) poslední tranže činila k 31. 12. 2009 8,5 mil. USD (176,5 mil. Kč dle uzavřených confirmací) a má konečnou splatnost 30. 1. 2012.

V průběhu roku 2009 pokračovalo řádné splácení úvěrů od participujících bank, města Opavy a obce Domašova. Lze konstatovat, že rozhodující část poskytnutých úvěrů je v současné době již splacena. K 31. 12. 2009 klesl zůstatek nesplacených jistin zbývajících úvěrů na 20,7 mil. Kč.

V roce 2009 pokračovalo v souladu se smluvními podmínkami i splácení jistin a úroků všech jedenácti čerpaných tranží od Státního fondu životního prostředí. K 31. 12. 2009 činil zůstatek nesplacené jistiny 250 mil. Kč.

Volné zdroje ze splátek poskytnutých úvěrů byly v průběhu roku 2009 ukládány pouze na termínované vklady K 31.12.2009 bylo takto umístěno celkem 61,8 mil. Kč.

Trvalá pozornost byla věnována problematice pohledávek za bankami, které skončily v konkurzu. Celkový rozsah těchto pohledávek (jistiny a úroku) k 31. 12. 2009 činil



51,7 mil. Kč. Ke všem pohledávkám za bankami v konkurzu jsou vytvořeny opravné položky v plné výši a a veškeré rizikové pohledávky jsou oprávkovány do 100 % jejich nominální hodnoty.

V případě Moravia banky, a.s. (pohledávka 36,3 mil. Kč) vyzval správce konkurzní podstaty MUFIS k doplnění přihlášky pohledávky. V dubnu 2009 byla doplněná přihláška doručena soudu. K opětovnému přezkoumání pohledávky zatím nedošlo.

V případě Union Banky, a.s. (celková pohledávka 15,4 mil. Kč, z toho pohledávka z jistiny ve výši 14,5 mil. Kč a pohledávka z úroků k datu prohlášení konkurzu 0,9 mil. Kč) bylo na počátku roku 2009 nařízeno jednání na základě žaloby podané MUFIS v srpnu 2007 Kč. Žaloba MUFIS byla zamítnuta a vzhledem k malé pravděpodobnosti úspěchu nebylo podáno odvolání. V prosinci 2009 se MUFIS rozhodl pokračovat ve dvou dřívějších zbývajících sporech, a to o vyloučení pohledávek z konkurzní podstaty a o určení práva na oddělené uspokojení. Další jednání v obou sporech bylo soudem nařízeno na 6.5.2010.

V případě pohledávek již dříve postoupených správcem konkurzní podstaty Pragobanky a.s. lze konstatovat, že jsou splaceny s výjimkou pohledávky za obcí Vratimov, kde splácení v souladu s uzavřenou dohodou (k 31.12.2009 tvoří zůstatek nesplacené pohledávky 1,5 mil. Kč).

V srpnu 2009 MUFIS vytvořil spolu s ČMZRB společný úvěrový fond (dále též SÚF) na financování municipálních úvěrů. SÚF je představován odděleným systémem účtů pro vedení finančních prostředků sdružených MUFIS a ČMZRB. Jeho vytvoření neznamena vznik žádného nového subjektu s vlastní právní subjektivitou ani nové personální požadavky. Správou a poskytováním úvěrů ze SÚF byla pověřena ČMZRB. Úvěrové riziko a výnosy ze SÚF nesou MUFIS a ČMZRB v poměru svých podílů, kterými do sdružení vstupují (MUFIS 30%, ČMZRB 70 %). Celkový disponibilní rozsah zdrojů SÚF v období 2009 – 2014 se předpokládá ve výši cca 670 mil. Kč, přičemž podíl MUFIS by měl činit cca 200 mil. Kč a podíl ČMZRB cca 470 mil. Kč.

Zdroje vkládané ze strany MUFIS jsou volnými prostředky, které MUFIS nepotřebuje k plnění stávajících závazků. MUFIS a ČMZRB budou finanční prostředky do SÚF poskytovat postupně, a to v návaznosti na uzavírání jednotlivých smluv o úvěrech ze SÚF, jež budou poskytovány městům a obcím ČR, resp. v návaznosti na předkládání žádostí obcí o čerpání poskytnutého úvěru ze SÚF (proplacení faktury, či jiného daňového dokladu).

První část volných finančních prostředků MUFIS byla k dispozici v závěru roku 2009, a to ve výši cca 20 mil. Kč. Největší část volných finančních prostředků se předpokládá až v letech 2012 – 2014 (tj. po ukončení splátek do USA).





## Výsledky hospodaření MUFIS v roce 2009

| Údaje v tis. Kč<br>k 31.12. účetního období        | 2009    | 2008    | 2007      | 2006    | 2005     |
|----------------------------------------------------|---------|---------|-----------|---------|----------|
| <b>Rozvaha</b>                                     |         |         |           |         |          |
| <b>Aktiva celkem</b>                               | 350 627 | 398 710 | 672 140   | 695 270 | 964 378  |
| Z toho:                                            |         |         |           |         |          |
| * dlouhodobé pohledávky                            | 211 677 | 270 725 | 347 861   | 399 592 | 564 140  |
| * krátkodobé pohledávky                            | 75 916  | 81 567  | 70 596    | 118 304 | 61 864   |
| * peníze na účtech                                 | 62 082  | 45 026  | 50 782    | 45 961  | 126 344  |
| * ostatní aktiva                                   | 952     | 1 392   | 3 880     | 5 749   | 13 351   |
| * krátkodobé finanční investice                    | 0       | 0       | 199 021   | 125 664 | 198 679  |
| <b>Pasiva celkem</b>                               | 350 627 | 398 710 | 672 140   | 695 270 | 964 378  |
| Z toho:                                            |         |         |           |         |          |
| * základní kapitál                                 | 1 000   | 1 000   | 1 000     | 1 000   | 1 000    |
| * zákonný rezervní fond                            | 200     | 200     | 200       | 200     | 200      |
| * ostatní rezervy                                  | 4 107   | 4 031   | 15 267    | 14 814  | 14 168   |
| * neuhrazená ztráta z min. let                     |         |         |           |         |          |
| * nerozdělení zisk z min. let                      | 150 041 | 109 436 | 85 921    | 91 031  | 197 038  |
| * hosp. výsledek za účet. období                   | 18 424  | 40 604  | 23 515    | -5 110  | -106 008 |
| * dlouhodobé závazky                               | 154 342 | 225 266 | 456 538   | 553 785 | 833 512  |
| * rezerva na daň z příjmu                          | 4 626   | 4 478   | 8 783     | 0       | 0        |
| * krátkodobé závazky                               | 17 887  | 13 695  | 80 916    | 39 550  | 82       |
| * ostatní pasiva                                   | 0       | 0       | 0         | 0       | 24 386   |
| <b>Výkaz zisků a ztrát</b>                         |         |         |           |         |          |
| Provozní výnosy                                    | 18 738  | 22 537  | 25 248    | 27 341  | 48 503   |
| Provozní náklady                                   | 1 401   | 6 500   | 3 464     | 10 488  | 6 884    |
| Tvorba rezerv                                      | 76      | 145     | 452       | 646     | 824      |
| Tvorba opravných položek                           | 0       | 0       | 3 842     | 150     | 33 500   |
| Zúčtování rezerv a opravných položek               | 1 497   | 32 209  | 1 497     | 1 496   | 3 818    |
| Provozní hospodářský výsledek                      | 18 758  | 48 101  | 18 987    | 17 553  | 11 113   |
| Výnosové úroky                                     | 10 526  | 14 901  | 17 526    | 22 301  | 26 443   |
| Nákladové úroky                                    | 0       | 0       | 0         | 44 997  | 102 293  |
| Ostatní finanční náklady                           | 59 977  | 926 490 | 1 341 033 | 935 257 | 666 572  |
| Ostatní finanční výnosy                            | 53 745  | 908 574 | 1 336 818 | 935 093 | 596 273  |
| Hosp.výsledek z finanč. operací                    | 4 294   | -3 015  | 13 311    | -22 860 | -146 149 |
| Mimořádné výnosy                                   |         |         |           |         |          |
| Saldo zúčtování rezervy na daň a daňové povinnosti | 0       | 4       |           | 197     | 29 028   |
| Tvorba rezervy na daň z příjmu                     | 4 626   | 4 478   | 8 783     |         |          |
| Hosp.výsledek za účet. období                      | 23 052  | 45 086  | 32 298    | -5 110  | -106 008 |
| Hosp. výsledek po zdanění                          | 18 424  | 40 604  | 23 515    | -5 110  | -106 008 |



## Komentář k hospodaření MUFIS v roce 2009

Hospodářský výsledek roku 2008 - zisk ve výši 40 604 tis. Kč - byl v souladu s rozhodnutím valné hromady akcionářů konané 19. 5. 2009 zaúčtován jako nerozdělený zisk minulých let.

Hospodaření v roce 2009 bylo pozitivně ovlivněno provedenými forwardovými operacemi, které eliminovaly výkyvy v hospodaření společnosti, spojené se změnami kurzu USD/CZK.

Vzhledem ke kladnému výsledku hospodaření (zisk před zdaněním ve výši 23 052 tis. Kč) byla vytvořena rezerva na daň z příjmu ve výši 4 626 tis. Kč.

Od zpracování roční účetní závěrky za rok 2009 do vypracování výroční zprávy za rok 2009 nenastaly v hospodaření společnosti žádné významné skutečnosti.

Plnění splátek jistin a úroků za rok 2010 se předpokládá realizovat dle uzavřených smluv.



## Návrh na vypořádání výsledku hospodaření za rok 2009

Po uzavření všech účetních operací skončilo hospodaření společnosti za účetní období roku 2009 ziskem ve výši 18 424 tis. Kč.

Představenstvo MUFIS navrhuje celý výsledek hospodaření převést na účet nerozděleného zisku minulých let.



## Zpráva dozorčí rady MUFIS

Dozorčí rada na svém zasedání dne 26. března 2010 projednala roční účetní závěrku společnosti k 31. 12. 2009 a posoudila návrh na vypořádání hospodářského výsledku za rok 2009.

Dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit předloženou roční účetní závěrku a návrh na vypořádání HV za rok 2009 takto:

| Položka                                         |                |
|-------------------------------------------------|----------------|
| Hospodářský výsledek běžného roku – zisk        | 18 424 tis. Kč |
| Převod na účet nerozděleného zisku minulých let | 18 424 tis. Kč |



Ing. Josef Vaník  
předseda dozorčí rady

V Praze dne 26. března 2010