

OVĚŘENÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY

ověřované období 1.1.2008 - 31.12.2008

Municipální finanční společnost a.s.

Jeruzalémská 964/4

110 00 Praha 1

Česká republika



ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Název společnosti:	Municipální finanční společnost a.s.
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo:	Praha 1, Jeruzalémská 964/4, PSČ 110 00
IČ:	60196696
DIČ:	CZ60196696
Příjemce zprávy:	představenstvo společnosti
Ověřované období:	1.1.2008 – 31.12.2008
Předmět činnosti:	- zprostředkování úvěrů (na základě smlouvy) - činnost organizačních a ekonomických poradců - poskytování úvěrů z vlastních zdrojů
Součinnost osob:	
ze strany zadavatele:	Ing. Jiří Peřka – předseda představenstva Ing. Rudolf Kotrba – místopředseda představenstva Ing. Josef Vaník – předseda dozorčí rady Ing. Václav Jakobe Ing. Ivana Hejnová Ing. Alena Kochová - účetní
ze strany zhotovitele:	Ing. Václava Akšteinová – auditor, osvědčení KA ČR 1388 Ing. Jan Vobořil – asistent auditora
Zhotovitel:	AK AUDIT spol. s r.o. osvědčení KA ČR 285 IČ: 25634780 Biskupská 3/1754 110 00 Praha 1
Obsah:	1. Zpráva nezávislého auditora o ověření výroční zprávy a prověřce zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za období od 1.1.2008 do 31.12.2008 2. Výroční zpráva za období od 1.1.2008 do 31.12.2008, vč. zprávy o propojených osobách



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

Dne 29.1.2009 jsme vydali výrok k účetní závěrce společnosti **Municipální finanční společnost a.s.** k 31.12.2008 tomto znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti **Municipální finanční společnost a.s.**, tj. rozvahu k 31.12.2008, výkaz zisku a ztráty za období od 1.1.2008 do 31.12.2008, přílohu této účetní závěrky, přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 1.1.2008 do 31.12.2008 a přehled o peněžních tocích za období od 1.1.2008 do 31.12.2008, 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

Naši 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 31.12.2008 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2008 v souladu s českými účetními předpisy.“**

Ověřili jsme soulad výroční zprávy společnosti **Municipální finanční společnost a.s.** k 31.12.2008 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

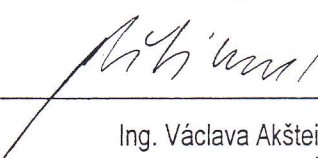
Podle našeho názoru jsou údaje uvedené ve výroční zprávě společnosti **Municipální finanční společnost a.s. k 31.12.2008** ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Prověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti **Municipální finanční společnost a.s. k 31.12.2008**. 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.

Prověrku 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 31.12.2008**.

V Praze dne 10.4.2009


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

2008



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.

MUFIS nemá žádné vlastní zaměstnance a svoji činnost zajišťuje na smluvním základě s Českomoravskou záruční a rozvojovou bankou, a.s. (dále též 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).



Znovuzvolení členů v orgánech společnosti v průběhu roku 2008



V představenstvu :

- Ing. Jiří Peřka byl znovu zvolen předsedou představenstva
- Ing. Josef Vlk byl opětovně zvolen členem představenstva

V dozorčí radě:

- Ing. Josef Vaník byl znovu zvolen předsedou dozorčí rady
- Ing. Milan Hruban 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

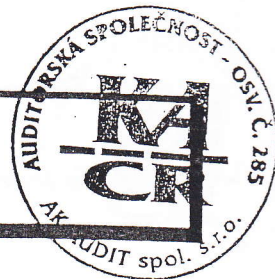
Úvěry, které poskytoval MUFIS prostřednictvím spolupracujících bank, byly určeny na realizaci Programu financování municipální infrastruktury (dále též Program). K jejich konečným příjemcům proto patřily především města a obce ČR, později též komunální podniky (právnícké osoby) zajišťující provoz v příslušné 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 sítí vč. instalací příslušné měřicí techniky, 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.



Informace o činnosti MUFIS v roce 2008



MUFIS v průběhu roku 2008 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 4 úhrady (včetně předčasné splátky) ve výši 14,8 mil. USD (320,08 mil. Kč). Předčasná splátka třetí tranže (včetně poplatků a platby úroků) byla provedena dne 11. 7. 2008 v celkové výši 11 mil. USD (237,7 mil. Kč).

Celková výše zbývajících závazků (jistin, úroků, poplatků) poslední tranže činila k 31. 12. 2008 11,9 mil. USD (249,5 mil. Kč dle uzavřených konfirmací) a má konečnou splatnost 30. 1. 2012.

V průběhu roku 2008 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. 2008 klesl zůstatek nesplacených jistin zbývajících úvěrů na 34, 3 mil. Kč.

V roce 2008 probíhalo v souladu se smluvními podmínkami i splácení jistin a úroků všech jedenácti čerpaných tranží od Státního fondu životního prostředí. Dne 31. 12. 2008 činil zůstatek nesplacené jistiny Státního fondu životního prostředí 300 mil. Kč.

Volné zdroje ze splátek poskytnutých úvěrů byly v průběhu roku 2008 opět ukládány na termínované vklady nebo použity pro nákup bonitních cenných papírů (v první polovině roku 2008), jmenovitě finančních smének společnosti Lasselsberger a.s. a dluhopisů společnosti UniCredit Leasing CZ a.s.

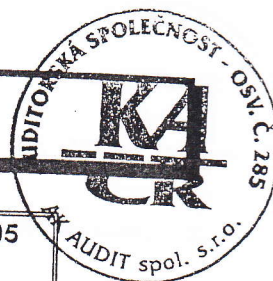
Po provedení předčasné červencové splátky do USA došlo ke značnému poklesu volných zdrojů MUFIS, a proto v druhé polovině roku 2008 ukládal MUFIS volné prostředky pouze na termínované vklady. K 31.12.2008 bylo ve formě termínovaných vkladů vázáno celkem 44 mil. Kč.

Trvalá pozornost byla věnována problematice pohledávek za bankami, které skončily v konkurzu. Celkový rozsah těchto pohledávek (jistiny a úroku) k 31. 12. 2008 činil 51,7 mil. Kč.

Ke všem pohledávkám za bankami v konkurzu jsou vytvořeny opravné položky. Celková výše vytvořených opravných položek za bankami v konkurzu je 51,7 mil. Kč a veškeré rizikové pohledávky jsou oprávkovány do 100 % jejich nominální hodnoty.



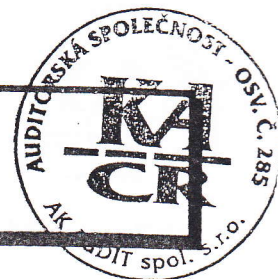
Výsledky hospodaření MUFIS v roce 2008



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



Návrh na vypořádání výsledku hospodaření za rok 2008



Po uzavření všech účetních operací skončilo hospodaření společnosti za účetní období roku 2008 ziskem ve výši 40 604 tis. Kč.

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



**Zpráva představenstva
Municipální finanční společnosti a. s.,
o vztazích mezi propojenými osobami
za účetní období roku 2008**



I. Propojené osoby

Ovládaná osoba:

- Municipální finanční společnosti, a.s., se sídlem Jeruzalémská 964/4, Praha 1, PSČ 110 00, IČ 60196696, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2517 (dále též „MUFIS“)

Ovládající osoba:

- **Česká republika - Ministerstvo financí** se sídlem Letenská 15, Praha 1, PSČ 118 10, IČ 6947, s podílem hlasovacích práv 49 %,
- **Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.**, se sídlem Jeruzalémská 964/4, Praha 1, PSČ 110 00, IČ 44848943, s podílem hlasovacích práv 49 % (dále též „ČMZRB“) – sama ovládaná Českou republikou zastoupenou těmito ministerstvy:
 - Ministerstvo průmyslu a obchodu se sídlem Na Františku 32, Praha 1, PSČ 110 15, IČ 47609109, s podílem hlasovacích práv 24,25 %, (dále též „MPO“),
 - Ministerstvo pro místní rozvoj se sídlem Staroměstské nám. 6, Praha 1, PSČ 110 15, IČ 66002222, s podílem hlasovacích práv 24,25 %, (dále též „MMR“),
 - Ministerstvo financí se sídlem Letenská 15, Praha 1, PSČ 118 10, IČ 6947, s podílem hlasovacích práv 23,83 %.

Tato zpráva byla vypracována v souladu s ustanoveními § 66a zákona č. 513/1991 Sb., v platném znění a uvádí údaje za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008 (dále „rozhodné období“).

II. Vztahy mezi ovládající a ovládanou osobou

Smluvní vztahy mezi MUFIS na jedné straně a ČMZRB ovládanou Českou republikou a Českou republikou – Ministerstvem financí na straně druhé nebyly v rozhodném období upraveny žádnými novými smluvními dokumenty, v zájmu ovládajících osob, resp. osoby – České republiky nebyly učiněny ani žádné jiné právní úkony ani jiná opatření.

V rozhodném období nedošlo ke vzniku žádné majetkové újmy v důsledku vztahů mezi uvedenými osobami, nevznikly dodatečné náklady ani rizika.



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O OVĚŘENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

pro akcionáře společnosti

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Municipální finanční společnost a.s., tj. rozvahu k 31.12.2008, výkaz zisku a ztráty za období od 1.1.2008 do 31.12.2008, přílohu této účetní závěrky, přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 1.1.2008 do 31.12.2008 a přehled o peněžních tocích za období od 1.1.2008 do 31.12.2008, 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.

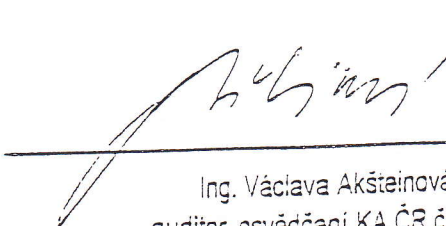
Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. 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 31.12.2008 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2008 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 29.1.2009


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



ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2008

(v celých tisících Kč)

IČ
6 0 1 9 6 6 9 6

Název a sídlo účetní jednotky

Municipální finanční společnost,
Jeruzalémská 4
Praha 1
110 00

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)	001	452 810	-54 100	398 710	672 140
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003				
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.8.)	004				
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007				
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.9.)	013				
B. II. 1.	Pozemky	014				
2.	Stavby	015				
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016				
4.	Pěstelské celky trvalých porostů	017				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.)	023				
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Požovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	067	398 710	672 140
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.)	068	151 240	110 636
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	069	1 000	1 000
A. I. 1.	Základní kapitál	070	1 000	1 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3.	Změny základního kapitálu	072		
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. II.1 až A. II.4)	073		
A. II. 1.	Emisní ážio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		
A. III.	Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	078	200	200
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	200	200
2.	Statutární a ostatní fondy	080		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	081	109 436	85 921
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	109 436	85 921
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	084	40 604	23 515
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	085	247 470	561 504
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	086	8 509	24 050
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088		
3.	Rezerva na daň z příjmů	089	4 478	8 783
4.	Ostatní rezervy	090	4 031	15 267
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II. 1. až B.II.10.)	091	225 266	456 538
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093		
3.	Závazky - podstatný vliv	094		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
6.	Vydané dluhopisy	097		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098		
8.	Dohadné účty pasivní	099		
9.	Jiné závazky	100	225 266	456 538
10.	Odložený daňový závazek	101		

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2008

(v celých tisících Kč)

IČ
6 0 1 9 6 6 9 6

Název a sídlo účetní jednotky

Municipální finanční společnost,

Jeruzalémská 4

Praha 1

110 00

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžněm 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
+	Obchodní marže (I. - A.)	03		
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04		
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05		
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06		
3.	Aktivace	07		
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	2 434	3 445
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09		39
2.	Služby	10	2 434	3 406
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. - B.)	11	-2 434	-3 445
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	12		
C. 1.	Mzdové náklady	13		
2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14		
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15		
4.	Sociální náklady	16		
D.	Daně a poplatky	17	712	19
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18		
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálů (III.1. + III.2.)	19		
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20		
2.	Tržby z prodeje materiálů	21		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálů (F.1. + F.2.)	22		
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		
2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-32 064	2 797
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	22 537	25 248
H.	Ostatní provozní náklady	27	3 354	
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+), až V.)	30	48 101	18 987

MUFIS, a.s., r. 2008

Municipální finanční společnost, a.s.
Jeruzalémská 964/4
110 00 Praha 1
IČO: 60 19 66 96

Příloha k účetní závěrce za rok 2008

Obsah:

1. **Obecné údaje**
 - 1.1 Popis účetní jednotky
 - 1.2 Průměrný počet zaměstnanců, Odměny členům statutárních orgánů
2. **Informace o účetních metodách a účetních zásadách**
3. **Doplňující informace k rozvaze a výkazu zisku a ztráty**
 - 3.1 Pohledávky a závazky
 - 3.2 Vlastní kapitál
 - 3.3 Tvorba rezerv
 - 3.4 Výnosy



Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady

- Ing. Josef Vaník, ČMZRB, a.s.

Členové dozorčí rady

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

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

1. 2. Průměrný počet zaměstnanců, odměny členům statutárních orgánů

	2007	2008
průměrný počet zaměstnanců:	0	0
odměny členům stat orgánů	0	0

2. Informace o účetních metodách a účetních zásadách

Nehmotný dlouhodobý majetek, zásoby: společnost nevlastní

Hmotný dlouhodobý majetek: oceňován pořizovací cenou

Cenné papíry: - nakoupené se oceňují pořizovací cenou
 - dlužné CP držené do splatnosti jsou oceněny reálnou hodnotou na základě informací odboru řízení aktiv a pasiv ČMZRB

Deriváty: - forwardy na zajištění reálné hodnoty – denní kurz ČNB

Způsob uplatnění při přepočtu údajů v cizích měnách na českou měnu:

Účetní jednotka uplatňuje běžné denní kurzy vyhlášené ČNB ke dni uskutečnění účetního případu.

Způsob stanovení opravné položky k majetku (pohledávky)

Opravná položka se stanoví dle rozhodnutí představenstva společnosti, na základě vnitřního účetního pokynu. V r. 2008 byly zúčtovány účetní opravné položky ve výši celkem



c) Výsledek hospodaření

Výsledek hospodaření roku 2007 byl na základě rozhodnutí valné hromady z 29.4. 2008 rozdělen následovně:

	r. 2007
Výsledek hospodaření běžného období:	23 515 tis. Kč
Nerozdělený zisk minulých let:	23 515 tis. Kč

Výsledek hospodaření	r. 2008	<i>zisk 40 604 tis. Kč</i>
----------------------	---------	----------------------------

3.3 Tvorba rezerv

1. Rezerva na ztráty z fondu cash flow

Byla tvořena ve výši 0,1%, 0,35%, 0,85% p.a. z výše nesplacených částek jistin poskytnutých půjček. Rezerva je tvořena úrokovým způsobem a výše tvoření rezervy je podchycena v samostatných přehledech o splátkách. V r. 2008 bylo rozhodnuto o zúčtování části vytvořené rezervy, která se vztahovala k půjčkám, které byly již splaceny. Dále se bude tvořit rezerva na aktivní půjčky.

	r. 2007	r. 2008
rezerva KZ	6 962 tis. Kč	4 031 tis. Kč
PZ	6 746 tis. Kč	6 962 tis. Kč
Tvorba	216 tis. Kč	145 tis. Kč
Čerpání	0 tis. Kč	3 076 tis. Kč

2. Rezerva na fond kurzových změn:

V r. 2008 bylo rozhodnuto o zúčtování vytvořené rezervy fondu kurzových změn, a to s ohledem na fakt, že kurzová rizika jsou již eliminována v zakoupeném forwardu. Celá vytvořená hodnota ve výši 8 421 183,35 Kč.

3. Tvořena rezerva na daň z příjmu ve výši 4 478 040,— Kč.

3.4 Výnosy

	r. 2007	r. 2008
a) výnosy úrokové	17 256 tis. Kč	14 901 tis. Kč
b) výnosy z CP	1 243 730 tis. Kč	801 249 tis. Kč
c) kurzové zisky	0 tis. Kč	0 tis. Kč



PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

za období od 1.1.2008 do 31.12.2008

(v celých tisících Kč)

IČO: 60196696

Název a sídlo účetní jednotky

Municipální finanční společnost, a.s.

Jeruzalémská 4

Praha 1

110 00

Položka	Text	Skutečnost v účetním období	
		běžném	minulém
P.	Stav peněžních prostředků (PP) a ekvivalentů na začátku účetního období	50 782	45 961
PENĚŽNÍ TOKY Z HLAVNÍ VÝDĚLEČNÉ ČINNOSTI (PROVOZNÍ ČINNOST)			
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	45 082	32 298
A.1.	Úprava o nepeněžní operace	-46 961	-14 729
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv(+) s vyj. zůst. ceny a dále umoř. opr. pol. k majetku		
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv	-36 370	2 797
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv, vyúčt. do výnosů -, do nákladů +		
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku (-)		
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (+), s vyj. kap., vyúčtované výnosové úroky (-)	-14 901	-17 526
A.1.6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	4 310	
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pr.kap.	-1 879	17 569
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	22 261	43 083
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-) au čas. rozlišení	89 483	98 504
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-) pu čas. rozl.	-67 222	-55 421
A.2.3.	Změna stavu zásob (+/-)		
A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního maj. nespádající do PP a ekv.		
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimoř. položkami	20 382	60 652
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)		
A.4.	Přijaté úroky (+)	14 901	17 526
A.5.	Zaplacená daň za běžnou činnost a za doměrky za minulé období (-)	-8 788	
A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimoř. úč. př. včetně daně z příjmů z mimoř. čin.		
A.7.	Přijaté dividendy a podíly na zisku (+)		
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	26 495	78 178

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

za období od 1.1.2008 do 31.12.2008
(v celých tisících Kč)

IČO: 60196696

Název a sídlo účetní jednotky

Municipální finanční společnost, a.s.

Jeruzalémská 4

Praha 1

110 00

Položka	Text	Skutečnost v účetním období	
		běžném	minulém
A.	Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku (účet 411)		
A.1.	Počáteční stav	1 000	1 000
A.2.	Zvýšení		
A.2.	Snížení		
A.3.	Konečný zůstatek	1 000	1 000
B.	Základní kapitál nezapsaný (účet 419)		
B.1.	Počáteční stav		
B.2.	Zvýšení		
B.3.	Snížení		
B.4.	Konečný zůstatek		
C.	A. +/- B. se zohledněním účtu 252		
C.1.	Počáteční zůstatek A. +/- B.	1 000	1 000
C.2.	počáteční zůstatek vlastních akcií a vlastních obchodních podílů		
C.3.	Změna stavu účtu 252		
C.4.	Konečný zůstatek účtu 252		
C.5.	Konečný zůstatek a. +/- B.	1 000	1 000
D.	Emisní ážio		
D.1.	Počáteční stav		
D.2.	Zvýšení		
D.3.	Snížení		
D.4.	Konečný zůstatek		
E.	Rezervní fondy		
E.1.	Počáteční stav	200	200
E.2.	Zvýšení		
E.3.	Snížení		
E.4.	Konečný zůstatek	200	200