

OVĚŘENÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY

ověřované období 1.1.2010 - 31.12.2010

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
Příjemce zprávy:	představenstvo společnosti
Ověřované období:	1.1.2010 – 31.12.2010
Předmět činnosti:	- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Součinnost osob:	
ze strany zadavatele:	Ing. Jiří Peřka – předseda představenstva Ing. Rudolf Kotrba – místopředseda představenstva Ing. Josef Vaník – předseda dozorčí rady JUDr. Lenka Loudová Ing. Alena Kočová - účetní
ze strany zhotovitele:	Ing. Václava Akštejnová – 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 prověrce zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za období od 1.1.2010 do 31.12.2010
	2. Výroční zpráva za období od 1.1.2010 do 31.12.2010, vč. zprávy o propojených osobách



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Příjemcem je společník společnosti

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad výroční zprávy společnosti **Municipální finanční společnost a.s.** k 31.12.2010 s účetní závěrkou, která je přílohou této výroční zprávy. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný 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, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti **Municipální finanční společnost a.s.** k 31.12.2010 ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Zpráva o zprávě o vztazích mezi propojenými osobami

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti **Municipální finanční společnost a.s.** za rok končící 31.12.2010. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti **Municipální finanční společnost a.s.** Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsme provedli v souladu s AS č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti **Municipální finanční společnost a.s.** za rok končící 31.12.2010 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

V Praze dne 23. března 2011




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





MUFIS

Municipální finanční společnost a.s.

VÝROČNÍ ZPRÁVA

2010



Obsah

Strana

Základní charakteristika MUFIS	3
Akcionáři a akcie MUFIS	4
Orgány MUFIS	4
Program financování municipální infrastruktury – celkové výsledky	5
Informace o činnosti MUFIS v roce 2010	6
Výsledky hospodaření MUFIS v roce 2010	8
Návrh na vypořádání výsledku hospodaření za rok 2010	9
Zpráva dozorčí rady MUFIS	10
Zpráva představenstva MUFIS o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období r. 2010	11
Zpráva auditora	13
Přílohy: Účetní závěrka za rok 2010	

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. Realizaci 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 spolupracujícím komerčním bankám dlouhodobé zdroje na krytí úvěrů pro města a obce ČR k financování jejich projektů souvisejících s bydlením. Splátky jistin těchto úvěrů se vracely zpět do programového fondu a MUFIS je až do roku 2001 používal k poskytování dalších půjček prostřednictvím spolupracujících bank. Souhrnné výsledky této činnosti 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.

Uzavření Dohody o využití finančních zdrojů Housing Guaranty Programu na akce pro ochranu životního prostředí mezi Českou republikou – Ministerstvem financí, Státním fondem životního prostředí České republiky a MUFIS v r. 2003 pak umožnilo využití úvěrových zdrojů v celkové hodnotě 500 mil. Kč též na financování projektů přispívajících k ochraně a zlepšování životního prostředí.

Na základě posouzení hospodaření s volnými finančními prostředky byl v roce r. 2009 MUFIS přijat 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) podepsanou dne 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 2010 nedošlo k žádným změnám.

Orgány MUFIS

Složení řídicích orgánů MUFIS bylo k 31.12.2010 následující:

Představenstvo

Předseda představenstva

- Ing. Jiří Peřka, za Ministerstvo pro místní rozvoj

Členové představenstva

- Ing. Rudolf Kotrba, místopředseda představenstva, za Ministerstvo financí
- Mgr. Václav Ježek, za Ministerstvo financí
- Ing. Jaromír Pekař, místopředseda města Turnov, za Svaz měst a obcí ČR
- Ing. Josef Vlk, CSc., za Ministerstvo pro místní rozvoj

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady

- Ing. Josef Vaník, za ČMZRB

Členové dozorčí rady

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





Změny ve složení orgánů společnosti v průběhu roku 2010

V představenstvu: ve složení členů nedošlo ke změnám

V dozorčí radě: Ing. Stanislav Cysař byl znovu 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 vč. instalaci 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 nenavýšovat 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.
- V r. 2009 MUFIS na Program volně navázal vytvořením společného úvěrového fondu na základě Dohody o SÚF, kam poskytuje své volné prostředky s cílem jejich dalšího využití na rozvoj municipální infrastruktury. SÚF je představován odděleným systémem účtů pro vedení finančních prostředků sdružených MUFIS a ČMZRB. Jeho vytvoření neznamenovalo 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. Největší část volných finančních prostředků bude k dispozici v letech 2012 – 2014 (tj. po ukončení splátek do USA).

Informace o činnosti MUFIS v roce 2010



MUFIS v průběhu roku 2010 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 (71,6 mil. Kč).

Celková výše zbývajících závazků (jistin, úroků, poplatků v nominální hodnotě) poslední tranže činila k 31.12.2010 5,1 mil. USD (104,8 mil. Kč dle uzavřených confirmací) a má konečnou splatnost 30.1.2012.

V průběhu roku 2010 pokračovalo řádné splácení úvěrů od spolupracujících bank a města Opavy, kde byla provedena poslední splátka. Lze konstatovat, že rozhodující část poskytnutých úvěrů je v současné době již splacena. K 31.12.2010 klesl zůstatek nesplacených jistin zbývajících úvěrů na 8,7 mil. Kč.

V roce 2010 pokračovalo v souladu se smluvními podmínkami i splácení jistin a úroků všech jedenácti čerpaných tranží od Státního fondu životního prostředí. K 31.12.2010 činil zůstatek nesplacené jistiny 200 mil. Kč.

Volné zdroje ze splátek poskytnutých úvěrů byly v průběhu roku 2010 jednak ukládány na termínované vklady, jednak využívány v rámci SÚF na nové úvěry obcím. Objem volných prostředků uložených na termínovaných vkladech činil k 31.12.2010 celkem 48,9 mil. Kč.



Pokud jde o SÚF, bylo z něho v průběhu roku 2010 poskytnuto 6 úvěrů v celkové hodnotě 28,7 mil. Kč; MUFIS se na těchto úvěrech podílel částkou 8,6 mil. Kč. Z úvěrů byla financována municipální infrastruktura: kanalizace, čistírny odpadních vod, vodovody, zateplení mateřské školy a zpevnění ploch. Úvěry ze SÚF jsou poskytovány s maximální dobou splatnosti 10 let.

Trvalá pozornost byla věnována problematice tzv. ohrožených úvěrů, tj. pohledávek za bankami, které skončily v konkurzu. Celkový rozsah těchto pohledávek (jistiny a úroku) k 31.12.2010 činil 49,8 mil. Kč. Ke všem pohledávkám za bankami v konkurzu jsou vytvořeny opravné položky v plné výši a veškeré rizikové pohledávky jsou oprávkovány do 100 % jejich nominální hodnoty.

V případě Moravia banky, a.s. (pohledávka 36,3 mil. Kč) vyzval správce konkursní podstaty MUFIS k doplnění přihlášky pohledávky. V dubnu 2009 byla doplněná přihláška doručena soudu. Protože na přezkumném jednání v listopadu 2010 byl nárok MUFIS na oddělené uspokojení výše uvedené pohledávky popřen, představenstvo v prosinci 2010 rozhodlo o podání žaloby na určení práva na oddělené uspokojení pohledávky MUFIS. Žaloba byla podána 21.12.2010 Krajskému soudu v Ostravě.

V případě Union Banky, a.s. (celková pohledávka 13,5 mil. Kč, z toho pohledávka z jistiny ve výši 12,6 mil. Kč a pohledávka z úroků k datu prohlášení konkurzu 0,9 mil. Kč) nedošlo v roce 2010 k žádným pozitivním změnám. Jednání o zbývajících sporech, a to o vyloučení pohledávek z konkursní podstaty a o určení práva na oddělené uspokojení, bylo nařízeno na květen 2010. Podle rozsudku vyhlášeného v červnu 2010 byly obě žaloby MUFIS zamítnuty. V červenci 2010 se MUFIS proti rozsudku Krajského soudu odvolal. V březnu 2010 nabylo právní moci usnesení Krajského soudu v Ostravě, na základě kterého soud povolil druhý částečný rozvrh ve prospěch věřitelů Union Banky, a.s. „v likvidaci“, na základě kterého byla MUFIS přikázána částka 1 939 258 Kč.

V případě Pragobanky a.s. došlo v listopadu 2010 k uhrazení poslední splátky postoupené pohledávky za obcí Vratimov, a tím bylo vymáhání pohledávek za touto bankou ukončeno.

V roce 2010 byla provedena aktualizace zápisu MUFIS v obchodním rejstříku i zápisu v Živnostenském rejstříku. Živnostenskému rejstříku byl předložen „Změnový list“ s upřesněním „volných“ činností MUFIS. Byla vymazána odpovědná osoba s tím, že bude znovu zapsána poté, co by činnosti MUFIS přešly pod činnosti „vázané“.

V souvislosti s ukončením činnosti Střediska cenných papírů byla v červnu 2010 podepsána s Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s. Smlouva o vedení emise cenných papírů v centrální evidenci cenných papírů. Jedná se o standardní smlouvu, která v zásadě znamená jen změnu instituce, která vede pro MUFIS evidenci jeho cenných papírů.



