

# **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





**M U F I S**

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.





## Výsledky hospodaření MUFIS v roce 2010

Údaje v tis. Kč k 31.12. účetního období	2010	2009	2008	2007	2006
<b>Rozvaha</b>					
<b>Aktiva celkem</b>	299 321	350 627	398 710	672 140	695 270
Z toho:					
* dlouhodobé pohledávky	162 281	211 677	270 725	347 861	399 592
* krátkodobé pohledávky	68 089	75 916	81 567	70 596	118 304
* peníze na účtech	68 435	62 082	45 026	50 782	45 961
* ostatní aktiva	516	952	1 392	3 880	5 749
* krátkodobé finanční investice	0	0	0	199 021	125 664
<b>Pasiva celkem</b>	299 321	350 627	398 710	672 140	695 270
Z toho:					
* základní kapitál	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
* zákonný rezervní fond	200	200	200	200	200
* ostatní rezervy	4 146	4 107	4 031	15 267	14 814
* neuhrazená ztráta z min. let	0	0	0	0	0
* nerozdělení zisk z min. let	168 464	150 041	109 436	85 921	91 031
* hosp. výsledek za účet. období	17 767	18 424	40 604	23 515	-5 110
* dlouhodobé závazky	95 194	154 342	225 266	456 538	553 785
* rezerva na daň z příjmu	3 736	4 626	4 478	8 783	0
* krátkodobé závazky	8 814	17 887	13 695	80 916	39 550
* ostatní pasiva	0	0	0	0	0
<b>Výkaz zisků a ztrát</b>					
Provozní výnosy	15 263	18 738	22 537	25 248	27 341
Provozní náklady	1 163	1 401	6 500	3 464	10 488
Tvorba rezerv	38	76	145	452	646
Tvorba opravných položek	0	0	0	3 842	150
Zúčtování rezerv a opravných položek	2 826	1 497	32 209	1 497	1 496
Provozní hospodářský výsledek	16 888	18 758	48 101	18 987	17 553
Výnosové úroky	7 985	10 526	14 901	17 526	22 301
Nákladové úroky	0	0	0	0	44 997
Ostatní finanční náklady	15 177	59 977	926 490	1 341 033	935 257
Ostatní finanční výnosy	11 807	53 745	908 574	1 336 818	935 093
Hosp. výsledek z finanč. operací	4 615	4 294	-3 015	13 311	-22 860
Mimořádné výnosy	0	0	0	0	0
Saldo zúčtování rezervy na daň a daňové povinnosti	0	0	4	0	197
Tvorba rezervy na daň z příjmu	3 736	4 626	4 478	8 783	0
Hosp. výsledek za účet. období	21 503	23 052	45 086	32 298	-5 110
Hosp. výsledek po zdanění	17 767	18 424	40 604	23 515	-5 110

## Komentář k hospodaření MUFIS v roce 2010

Hospodářský výsledek roku 2009 - zisk ve výši 18 424 175,86 Kč byl v souladu s rozhodnutím valné hromady akcionářů konané 19.5.2010 zaúčtován jako nerozdělený zisk minulých let.

Hospodaření bylo i v roce 2010 pozitivně ovlivněno provedenými forwardovými operacemi, které eliminovaly výkyvy v hospodaření společnosti, spojené se změnami kurzu USD/CZK.

Vznik společného úvěrového fondu neměl negativní dopad na hospodaření MUFIS.

Vzhledem ke kladnému výsledku hospodaření (zisk před zdaněním ve výši 21 503 732,14 Kč) byla vytvořena rezerva na daň z příjmu ve výši 3 736 350,00 Kč.

Od zpracování roční účetní závěrky za rok 2010 do vypracování výroční zprávy za rok 2010 nenastaly v hospodaření společnosti žádné významné skutečnosti.

Plnění splátek jistin a úroků za rok 2011 se předpokládá realizovat dle uzavřených smluv.

### **Návrh na vypořádání výsledku hospodaření za rok 2010**



Po uzavření všech účetních operací skončilo hospodaření společnosti za účetní období roku 2010 ziskem ve výši 17 767 382,14 Kč.

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





## Zpráva dozorčí rady MUFIS




Dozorčí rada na svém zasedání dne 24.3.2011 projednala roční účetní závěrku společnosti k 31.12.2010 a posoudila návrh na vypořádání hospodářského výsledku za rok 2010.

Dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit předloženou roční účetní závěrku a návrh na vypořádání HV za rok 2010 takto:

Položka	
Hospodářský výsledek běžného roku – zisk	17 767 382,14 Kč
Převod na účet nerozděleného zisku minulých let	17 767 382,14 Kč

V Praze dne 24. března 2011

  
Ing. Josef Vanik  
předseda dozorčí rady MUFIS



**Zpráva představenstva  
Municipální finanční společnosti a. s.,  
o vztazích mezi propojenými osobami  
za účetní období roku 2010**



**I. Propojené osoby**

Ovládaná osoba:

- Municipální finanční společnost 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 %,
  - Ministerstvo pro místní rozvoj se sídlem Staroměstské nám. 6, Praha 1, PSČ 110 15, IČ 66002222, s podílem hlasovacích práv 24,25 %,
  - 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., obchodní zákoník, v platném znění a uvádí údaje za období od 1. ledna 2010 do 31. prosince 2010 (dále „rozhodné období“).

**II. Vztahy mezi ovládající a ovládanou osobou**

Smluvní vztahy mezi MUFIS a Českou republikou – Ministerstvem financí nebyly v rozhodném období upraveny žádnými novými smluvními dokumenty a v zájmu ovládajících osob nebyly učiněny ani žádné jiné právní úkony ani jiná opatření.

Pokud jde o vztahy mezi MUFIS na jedné straně a ČMZRB jako ovládající osobou a současně osobou ovládanou Českou republikou na straně druhé, tyto byly v rozhodném období nově upraveny takto:

„Dodatek č.1 k Dohodě o sdružení za účelem vytvoření a správy společného úvěrového fondu a poskytování úvěrů městům a obcím České republiky na financování jejich infrastrukturních projektů“

- Smluvní strany: ČMZRB a MUFIS
- Datum uzavření: 2.6.2010
- Předmět ujednání: rozšíření možností použití prostředků společného úvěrového fondu (dále též „SÚF“) na další typy municipálních projektů



V rozhodném období nedošlo ke vzniku žádné újmy v souvislosti s naplňováním předmětného dodatku. Poskytnuté bankovní služby probíhaly za standardních obchodních podmínek a MUFIS z nich nevznikly dodatečné náklady, rizika ani žádná újma.

Výše ročního poplatku za správu a řízení SÚF a za administraci úvěrů pro ČMZRB je sjednána poměrnou částkou denního zůstatku nesplacených jistin poskytnutých úvěrů ze SÚF. Poplatek je nákladem sdružení.

### III. Vztahy mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Smluvní vztahy mezi MUFIS a ostatními osobami ovládanými Českou republikou byly v rozhodném období upraveny smluvními dokumenty uvedenými v části II., v zájmu jiných ovládaných osob nebyly učiněny žádné jiné právní úkony ani jiná opatření.


Úvěrový vztah mezi MUFIS a Státním fondem životního prostředí pokračoval standardním způsobem.

V rozhodném období nedošlo ke vzniku žádné majetkové újmy v důsledku vztahů k ostatním ovládaným osobám, nevznikly dodatečné náklady ani rizika.

V Praze dne 23. března 2011



Ing. Jiří Peška  
předseda představenstva  
Municipální finanční společnost a.s.



Ing. Rudolf Kotrba  
místopředseda představenstva  
Municipální finanční společnost a.s.



# ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O OVĚŘENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

pro akcionáře společnosti

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **Municipální finanční společnost a.s.**, která se skládá z rozvahy k 31.12.2010, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31.12.2010, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31.12.2010 a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31.12.2010 a přílohy této účetní závěrky která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. 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

Statutární orgán společnosti **Municipální finanční společnost a.s.** je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

## Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě našeho 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 požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

## Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti **Municipální finanční společnost a.s.** k 31.12.2010 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31.12.2010 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 31.1.2011

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

