

OVĚŘENÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY

ověřované období 1.1.2011 - 31.12.2011

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:	1.1.2011 – 31.12.2011
Předmět činnosti:	- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Součinnost osob:	
ze strany zadavatele:	Ing. Rudolf Kotrba – předseda představenstva Ing. Josef Vlk, CSc. – místopředseda představenstva Ing. Josef Vaník – předseda dozorčí rady JUDr. Lenka Loudová Ing. Alena Kochová - účetní
ze strany zhotovitele:	Ing. Václava Akšteinová – auditor, osvědčení KA ČR 1388 Radana Svačinová – asistent pro audit
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 rok 2011
	2. Výroční zpráva za rok 2011, vč. zprávy o propojených osobách
	3. Zpráva auditora o účetní závěrce za rok 2011
	4. Účetní závěrka za rok 2011

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Příjemcem je akcionář společnosti

Na základě provedeného auditu jsme dne 30.1.2012 vydali výrok k účetní závěrce k 31.12.2011, která je součástí této výroční zprávy.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad výroční zprávy společnosti **Municipální finanční společnost a.s.** k 31.12.2011 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 31.12.2011 ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.


Zpráva o zprávě o vztazích mezi propojenými osobami

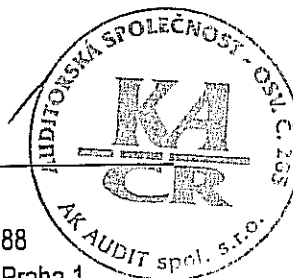
Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti **Municipální finanční společnost a.s.** za rok končící 31.12.2011. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti **Municipální finanční společnost a.s.** Naším úkolem 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 31.12.2011 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

V Praze dne 21.3.2012


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



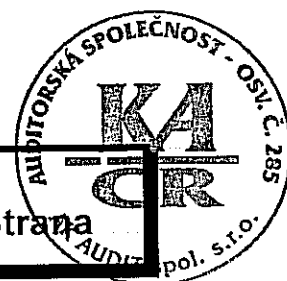
M U F I S

Municipální finanční společnost a.s.

VÝROČNÍ ZPRÁVA

2011





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 2011	6
Výsledky hospodaření MUFIS v roce 2011	8
Návrh na vypořádání výsledku hospodaření za rok 2011	9
Zpráva dozorčí rady MUFIS	10
Zpráva představenstva MUFIS o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období r. 2011	11
Zpráva auditora	13
Přílohy: Účetní závěrka za rok 2011	

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 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 spolu s Českomoravskou záruční a rozvojovou bankou, a. s. (dále též ČMZRB) společný úvěrový fond (dále též SÚF) 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. Na základě Dodatku č. 1 k Dohodě o SÚF podepsaného dne 2.6.2010 byl okruh infrastrukturních projektů, na něž je možné úvěry ze SÚF použít dále rozšířen.

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 2011 nedošlo k žádným změnám.

Orgány MUFIS

Složení řídicích orgánů MUFIS bylo k 31.12.2011 následující:

Představenstvo

Předseda představenstva

- Ing. Rudolf Kotrba, za Ministerstvo financí

Členové představenstva

- Ing. Josef Vlk, CSc., místopředseda představenstva, za Ministerstvo pro místní rozvoj
- Ing. Marie Bílková, za Ministerstvo financí
- Ing. Jaromír Pekař, místopředseda města Turnov, za Svaz měst a obcí ČR
- Ing. Miroslav Vele, 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 2011

V představenstvu: ve složení členů došlo k několika změnám: svou činnost ukončil dlouholetý předseda představenstva Ing. Jiří Peška a také člen představenstva Ing. Václav Ježek, novým předsedou se stal Ing. Rudolf Kotrba, na další funkční období byl znovu zvolen Ing. Josef Vlk, který se stal novým místopředsedou, nově byli do představenstva zvoleni: Ing. Bohdan Hejduk († 3.8.2011), Ing. Miroslav Vele a Ing. Marie Bílková.

V dozorčí radě: ve složení členů nedošlo ke změnám, Ing. Josef Vaník a Ing. Milan Hruban byli znovu zvoleni členy dozorčí rady na další funkční období, Ing. Vaník byl znovu zvolen předsedou 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. 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 splnil svůj účel. Na základě toho se obě strany dohody 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, náklady 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.

Informace o činnosti MUFIS v roce 2011

MUFIS v průběhu roku 2011 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 (70,2 mil. Kč).

Celková výše zbývajících závazků (jistin, úroků, poplatků v nominální hodnotě) poslední tranže k 31.12.2011 činila 1,7 mil. USD (34,6 mil. Kč dle uzavřených confirmací) a má konečnou splatnost 30.1.2012.

V průběhu roku 2011 pokračovalo řádné splácení úvěrů od zbývajících 4 spolupracujících bank. Lze konstatovat, že rozhodující část poskytnutých úvěrů je v současné době již splacena. K 31.12.2011 klesl zůstatek nesplacených jistin zbývajících úvěrů na 3,9 mil. Kč.

V roce 2011 pokračovalo v souladu se smluvními podmínkami i splácení jistin a úroků všech jedenácti čerpaných tranží od Státního fondu životního prostředí. K 31.12.2011 činil zůstatek nesplacené jistiny 150 mil. Kč.



Volné zdroje ze splátek poskytnutých úvěrů byly v průběhu roku 2011 na termínované vklady. Objem volných prostředků uložených na termínovaných vkladech činil k 31.12.2011 celkem 66,8 mil. Kč.

Ze zdrojů SÚF nebyl v průběhu roku 2011 poskytnut žádný nový úvěr. Důvodem byla především nízká bonita zájemců o tyto úvěry, která nezaručovala schopnost požadované úvěry splatit. Všechny 6 úvěrů poskytnutých v r. 2010 bylo během r. 2011 dočerpáno, celková částka použitých úvěrů činila 28,3 mil. Kč, MUFIS se na těchto načerpaných úvěrech podílel částkou 8,5 mil. Kč. Z úvěrů byla financována municipální infrastruktura: kanalizace, čistírny odpadních vod, vodovody, zateplení mateřské školy a zpevnění ploch. Splácení těchto úvěrů je realizováno ve stanovených termínech.

Trvalá pozornost byla věnována problematice tzv. ohrožených úvěrů, tj. pohledávek za bankami, které skončily v konkurzu. Celkový rozsah těchto pohledávek (jistiny a úroku) k 31.12.2011 činil 49,78 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, z toho z pohledávka z jistiny 35,68 mil. Kč a pohledávka z úroků 0,64 mil. Kč) obdržel MUFIS v květnu 2011 od Krajského soudu v Ostravě vyjádření žalovaného Ing. Pavla Bednařika, správce konkurzní podstaty úpadce Moravia banka, a.s. v likvidaci, ve kterém žalovaný navrhl zamítnutí žaloby na určení práva na oddělené uspokojení, jež byla MUFIS podána dne 21.12.2010. MUFIS prostřednictvím svého právního zástupce AK Wildt & Bielek zaslal Krajskému soudu v Ostravě vyjádření, ve kterém trval na žalovaném nároku. V návaznosti na to právní zástupce MUFIS obdržel předvolání k nařízenému jednání ve věci žaloby MUFIS proti SKP úpadce Moravia banka, a.s. v likvidaci na určení práva na oddělené uspokojení. Jednání je nařízeno na 7.3.2012.

V případě Union Banky, a.s. (pohledávka 13,5 mil. Kč, z toho pohledávka z jistiny ve výši 12,62 mil. Kč a pohledávka z úroků k datu prohlášení konkurzu 0,82 mil. Kč) došlo v roce 2011 k těmto změnám: v dubnu byl MUFIS doručen rozsudek Vrchního soudu v Olomouci č.j. 6 Cmo 86/2010-123 ze dne 10.3.2011, kterým Vrchní soud potvrdil rozsudek soudu prvního stupně, tj. zamítnutí vyloučení pohledávek z konkurzní podstaty a o určení práva na oddělené uspokojení. Po zvážení všech okolností představenstvo MUFIS rozhodlo nepodávat dovolání proti rozsudku Vrchního soudu v Olomouci, což znamená, že MUFIS bude své pohledávky nadále uplatňovat spolu s ostatními věřiteli v rámci částečných rozvrhů ve prospěch věřitelů Union Banky, a.s. „v likvidaci“.

Výsledky hospodaření MUFIS v roce 2011

Údaje v tis. Kč k 31.12. účetního období	2011	2010	2009	2008	2007
Rozvaha					
Aktiva celkem	242 859	299 321	350 627	398 710	672 140
Z toho:					
* dlouhodobé pohledávky	109 141	162 281	211 677	270 725	347 861
* krátkodobé pohledávky	64 186	68 089	75 916	81 567	70 596
* peníze na účtech	69 448	68 435	62 082	45 026	50 782
* ostatní aktiva	84	516	952	1 392	3 880
* krátkodobé finanční investice	0	0	0	0	199 021
Pasiva celkem	242 859	299 321	350 627	398 710	672 140
Z toho:					
* základní kapitál	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
* zákonný rezervní fond	200	200	200	200	200
* ostatní rezervy	2 458	4 146	4 107	4 031	15 267
* neuhrazená ztráta z min. let	0	0	0	0	0
* nerozdělený zisk z min. let	186 232	168 464	150 041	109 436	85 921
* hosp. výsledek za účet. období	14 438	17 767	18 424	40 604	23 515
* dlouhodobé závazky	0	95 194	154 342	225 266	456 538
* rezerva na daň z příjmu	2 991	3 736	4 626	4 478	8 783
* krátkodobé závazky	35 540	8 814	17 887	13 695	80 916
* ostatní pasiva	0	0	0	0	0
Výkaz zisků a ztrát					
Provozní výnosy	11 937	15 263	18 738	22 537	25 248
Provozní náklady	1 322	1 163	1 401	6 500	3 464
Tvorba rezerv	41	38	76	145	452
Tvorba opravných položek	0	0	0	0	3 842
Zúčtování rezerv a opravných položek	1 729	2 826	1 497	32 209	1 497
Provozní hospodářský výsledek	12 303	16 888	18 758	48 101	18 987
Výnosové úroky	6 023	7 985	10 526	14 901	17 526
Nákladové úroky	0	0	0	0	0
Ostatní finanční náklady	9 240	15 177	59 977	926 490	1 341 033
Ostatní finanční výnosy	8 343	11 807	53 745	908 574	1 336 818
Hosp. výsledek z finanč. operací	5 126	4 615	4 294	-3 015	13 311
Mimořádné výnosy	0	0	0	0	0
Saldo zúčtování rezervy na daň a daňové povinnosti	0	0	0	4	0
Tvorba rezervy na daň z příjmu	2 991	3 736	4 626	4 478	8 783
Hosp. výsledek za účet. období	17 429	21 503	23 052	45 086	32 298
Hosp. výsledek po zdanění	14 438	17 767	18 424	40 604	23 515



Komentář k hospodaření MUFIS v roce 2011

Hospodářský výsledek roku 2010 - zisk ve výši 17 767 382,14 Kč byl v souladu s rozhodnutím valné hromady akcionářů konané 19.5.2011 zaúčtován jako nerozdělený zisk minulých let.

Hospodaření bylo i v roce 2011 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 17 429 331,75 Kč) byla vytvořena rezerva na daň z příjmu ve výši 2 991 170,00 Kč.

Od zpracování roční účetní závěrky za rok 2011 do vypracování výroční zprávy za rok 2011 nenastaly v hospodaření společnosti žádné významné skutečnosti s výjimkou toho, že MUFIS dne 30.1.2012 provedl poslední splátku z titulu svých závazků (jistina, úroky a poplatky) vyplývajících z jednotlivých smluv o půjčkách uzavřených s americkými investory v rámci Housing Guaranty Programu.

Inkaso splátek jistin a úroků za rok 2012 se předpokládá realizovat dle uzavřených smluv.

Návrh na vypořádání výsledku hospodaření za rok 2011

Po uzavření všech účetních operací skončilo hospodaření společnosti za účetní období roku 2011 ziskem ve výši 14 438 161,75 Kč.

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


Zpráva dozorčí rady MUFIS

Dozorčí rada na svém zasedání dne 21.3.2012 projednala roční účetní závěrku společnosti k 31.12.2011 a posoudila návrh na vypořádání hospodářského výsledku za rok 2011.

Dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit předloženou roční účetní závěrku a návrh na vypořádání HV za rok 2011 takto:

Položka	
Hospodářský výsledek běžného roku – zisk	14 438 161,75 Kč
Převod na účet nerozděleného zisku minulých let	14 438 161,75 Kč

V Praze dne 21. března 2012



Ing. Josef Vaník
předseda dozorčí rady MUFIS

**Zpráva představenstva
Municipální finanční společnosti a. s.,
o vztazích mezi propojenými osobami
za účetní období roku 2011**

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 2011 do 31. prosince 2011 (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 ke Smlouvě o správě běžných účtů číslo 1/1999

- Smluvní strany: ČMZRB a MUFIS
- Datum uzavření: 30.6.2011
- Předmět ujednání: zrušení 5 běžných účtů a potvrzení vedení dalších 7 běžných účtů

V rozhodném období nedošlo ke vzniku žádné újmy v souvislosti s naplněním 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.

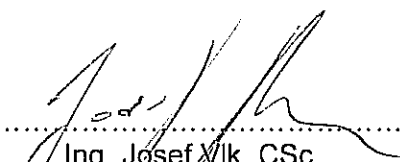
Úvěrový vztah mezi MUFIS a Státním fondem životního prostředí pokračoval standardním způsobem.

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



V Praze dne 21. března 2012


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


.....
Ing. Josef Vlk, CSc.
místopředseda představenstva
Municipální finanční společnost a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O OVĚŘENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

pro akcionáře společnosti

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Municpální finanční společnost a.s., která se skládá z rozvahy k 31.12.2011, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31.12.2011, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31.12.2011 a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31.12.2011 a přílohy této účetní závěrky která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti Municpální finanční společnost a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Municpální 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 odpovědnost 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.

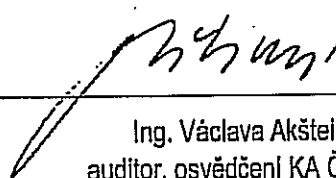
Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. 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 Municpální finanční společnost a.s. k 31.12.2011 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31.12.2011 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 30.1.2012


Ing. Václava Akštejnová,
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 31.12.2011

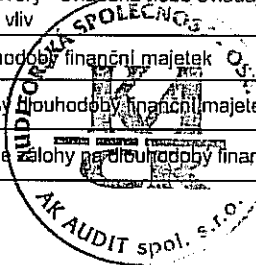
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

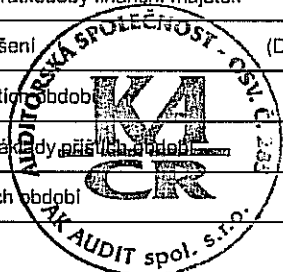
Municipální finanční společnost,
a.s.
Jeruzalémská 4
Praha 1
110 00

IČ
6 0 1 9 6 6 9 6

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	292 636	49 777	242 859	299 321
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.	Pěstitelské 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 - ovládaná osoba	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládaná osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				



Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	292 552	49 777	242 775	298 805
C. I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.6.)	032				
C. I. 1.	Materiál	033				
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034				
3.	Výrobky	035				
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
5.	Zboží	037				
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C.II. 1. až C.II.8.)	039	109 141		109 141	162 281
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	100 650		100 650	153 915
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	043	8 491		8 491	8 366
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C.III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1. až C.III.9.)	048	113 963	49 777	64 186	68 089
C.III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	104 130	49 777	54 353	56 226
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	052	46		46	43
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát - daňové pohledávky	054	9 787		9 787	11 820
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055				
8.	Dohadné účty aktivní	056				
9.	Jiné pohledávky	057				
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C.IV.1 až C.IV.4)	058	69 448		69 448	68 435
C.IV.1.	Peníze	059	1		1	1
2.	Účty v bankách	060	69 447		69 447	68 434
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení (D.I.1. + D.I.3.)	063	84		84	516
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	73		73	508
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066	11		11	8



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	242 859	299 321
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.)	068	201 870	187 431
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.5)	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		
	5. Rozdíly z přeměn společnosti	078		
A. III.	Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	079	200	200
A. III.1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	080	200	200
	2. Statutární a ostatní fondy	081		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	082	186 232	168 464
A. IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	083	186 232	168 464
	2. Neuhrazená ztráta minulých let	084		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období +/-	085	14 438	17 767
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	086	40 989	111 890
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	087	5 449	7 882
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	088		
	2. Rezerva na důchody a podobné závazky	089		
	3. Rezerva na daň z příjmů	090	2 991	3 736
	4. Ostatní rezervy	091	2 458	4 146
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II. 1. až B.II.10.)	092		95 194
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	093		
	2. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	094		
	3. Závazky - podstatný vliv	095		
	4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	096		
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy	097		
	6. Vydané dluhopisy	098		
	7. Dlouhodobé směnky k úhradě	099		
	8. Dohadné účty pasivní	100		
	9. Jiné závazky	101		95 194
	10. Odložený daňový závazek	102		



Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	103	35 540	8 814
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	104	23	21
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	105		
3.	Závazky - podstatný vliv	106		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	107	908	44
5.	Závazky k zaměstnancům	108		
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	109		
7.	Stát - daňové závazky a dotace	110		
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	111		
9.	Vydané dluhopisy	112		
10.	Dohadné účty pasivní	113	2	1
11.	Jiné závazky	114	34 607	8 748
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	115		
B.IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	116		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	117		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	118		
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1 + C.I.2.)	119		
C. I. 1.	Výdaje příštích období	120		
2.	Výnosy příštích období	121		



Sestaveno dne: 30.1.2012

Právní forma účetní jednotky: akciová společnost

Předmět podnikání účetní jednotky: finanční činnost

Podpisový záznam:

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2011

(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

Municipální finanční společnost,
a.s.
Jeruzalémská 4
Praha 1
110 00

IČ
6 0 1 9 6 6 9 6

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 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 spolupráce (B.1. + B.2.)	08	1 303	1 133
B. 1.	Spolupráce materiálu a energie	09	4	1
2.	Služby	10	1 299	1 132
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. - B.)	11	-1 303	-1 133
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	19	30
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 materiálu (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	-1 688	-2 788
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	11 937	15 263
H.	Ostatní provozní náklady	27		
V.	Převod provozní činnosti	28		
I.	Převod provozní činnosti	29		
*	Provozní výsledek hospodářství (zohlednění položek (+), až V.)	30	12 303	16 888



Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	33		
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	8 343	11 807
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	9 240	15 177
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	6 023	7 985
N.	Nákladové úroky	43		
XI.	Ostatní finanční výnosy	44		
O.	Ostatní finanční náklady	45		
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	48	5 126	4 615
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	2 991	3 736
Q. 1.	- splatná	50	2 991	3 736
2.	- odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	14 438	17 767
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (S.1 + S.2)	55		
S. 1.	- splatná	56		
2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost - mimořádný výsledek hospodaření - T)	60	14 438	17 767
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	61	17 429	21 503

Sestaveno dne: 30.1.2012

Právní forma účetní jednotky: akciová společnost

Předmět podnikání účetní jednotky: finanční činnost

Podpisový záznam:

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, účelové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2011

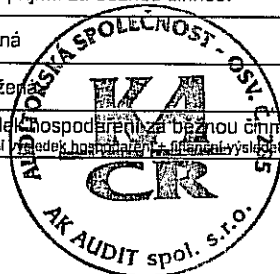
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

Municipální finanční společnost,
a. s.
Jeruzalémská 4
Praha 1
110 00

IČ
6 0 1 9 6 6 9 6

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků, zboží a služeb	01		
A.	Náklady prodeje	02		
*	Hrubý zisk nebo ztráta (I. - A.)	03		
B.	Odbytové náklady	04		
C.	Správní režie	05	887	728
II.	Jiné provozní výnosy	06	11 937	15 263
D.	Jiné provozní náklady	07	435	435
*	Provozní výsledek hospodaření (Zohlednění položek I. až D.)	08	10 615	14 100
III.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	09		
E.	Prodané cenné papíry a podíly	10		
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet IV. 1. až IV.3.)	11		
IV.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	12		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	13		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	14		
V.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	15		
F.	Náklady z finančního majetku	16		
VI.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	17	8 343	11 807
G.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	18	9 236	15 173
H.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	19	-1 688	-2 788
VII.	Výnosové úroky	20	6 023	7 985
I.	Nákladové úroky	21		
VIII.	Ostatní finanční výnosy	22		
J.	Ostatní finanční náklady	23	4	4
IX.	Převod finančních výnosů	24		
K.	Převod finančních nákladů	25		
*	Finanční výsledek hospodaření (Zohlednění položek III. až K.)	26	6 814	7 403
L.	Daň z příjmů za běžnou činnost (L.1. + L.2.)	27	2 991	3 736
L. 1.	- splatná	28	2 991	3 736
2.	- odložená	29		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření - L.)	30	14 438	17 767



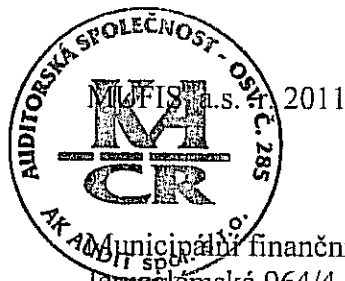
Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném	minulém
X.	Mimořádné výnosy	31		
M.	Mimořádné náklady	32		
N.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (součet N.1. až N.2.)	33		
N. 1.	- splatná	34		
2.	- odložená	35		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (rozdíl X - M - N)	36		
O.	Převod podílu na výsledku hospodaření společnosti	37		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - O)	38	14 438	17 767
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - M.)	39	17 429	21 503

Sestaveno dne: 30.1.2012

Právní forma účetní jednotky: akciová společnost

Předmět podnikání účetní jednotky: finanční činnost

Podpisový záznam:



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

Příloha k účetní závěrce za rok 2011

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

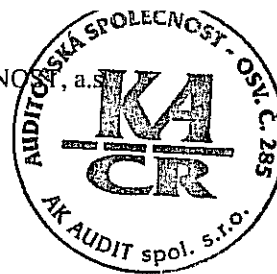
3. Doplňující informace k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1 Pohledávky a závazky

3.2 Vlastní kapitál

3.3 Tvorba rezerv

3.4 Výnosy



1. Obecné informace

1.1. Popis účetní jednotky

Název:	Municipální finanční společnost a.s. (MUFIS a.s.)
Sídlo:	Jeruzalémská 964/4, 110 00 Praha 1
Právní forma:	akciová společnost
Předmět činnosti:	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Datum vzniku:	15. dubna 1994
Akcionáři:	49% ČMZRB, a.s. 49% MF ČR 2% SMO ČR

Změny a dodatky v obchodním rejstříku:

V průběhu roku 2011 došlo k několika změnám v představenstvu společnosti: svou činnost ukončil dlouholetý předseda představenstva Ing. Jiří Peška a také člen představenstva Mgr. Václav Ježek, novým předsedou se stal Ing. Rudolf Kotrba, zvolen na další funkční období byl Ing. Josef Vlk, který se stal novým místopředsedou, nově byli do představenstva zvoleni: Ing. Bohdan Hejduk († 3.8.2011), Ing. Miroslav Vele a Ing. Marie Bílková. Dozorčí rada společnosti zůstala beze změn s tím, že na další funkční období byli znovuzvoleni Ing. Josef Vaník a Ing. Milan Hruban.

Složení řídicích orgánů MUFIS a.s. bylo k 31. 12. 2011 následující:

Představenstvo

Předseda představenstva

- Ing. Rudolf Kotrba, Ministerstvo financí

Členové představenstva

- Ing. Josef Vlk, CSc., místopředseda, Ministerstvo pro místní rozvoj
- Ing. Marie Bílková, Ministerstvo financí
- Ing. Jaromír Pekař, Svaz měst a obcí ČR
- Ing. Miroslav Vele, Ministerstvo pro místní rozvoj

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

	2010	2011
průměrný počet zaměstnanců:	0	0
odměny členům statutárních 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. 2011 nebyly žádné opravné položky k pohledávkám ani tvořeny ani zúčtovávány.



Ostatní důležité informace

V roce 2009 společnost MUFIS a.s. ve spolupráci s Českomoravskou záruční a rozvojovou bankou, a.s. vytvořily na základě Dohody o sdružení za účelem vytvoření a správy společného úvěrového fondu a poskytování úvěrů městům a obcím České republiky na financování jejich infrastrukturních projektů (Dohoda o SÚF) společný úvěrový fond (SÚF).

V r. 2010 bylo ze SÚF (program MUFIS 2) poskytnuto 6 úvěrů městům a obcím České republiky na podporu rozvoje municipální infrastruktury v celkové výši 28 302 936,11 Kč . MUFIS a.s. do sdružení SÚF poskytla k 31. 12. 2011 prostředky ve výši 8 490 880,84 Kč, které představují 30% z celkového objemu hodnoty jistin půjčených jednotlivým municipalitám. V r. 2011 nebyly ze SÚF poskytnuty žádné nové úvěry.

Ze sdružení byly přijaty v r. 2011 podíly na uhrazených jistinách z poskytnutých úvěrů ve výši 703 050,-- Kč Ze sdružení SÚF připadlo na MUFIS a.s. ve smyslu smlouvy 30% veškerých nákladů a výnosů sdružení, což činilo za rok 2011 205 011,59 Kč nákladů reprezentovaných náklady na správu úvěrů SÚF a 366 159,69 Kč výnosů reprezentovaných úrokovými výnosy z poskytnutých úvěrů.

3. Doplnující informace k rozvaze a výkazu zisků a ztrát

3. 1. Pohledávky a závazky

a) Pohledávky

	r. 2010	r. 2011
Pohledávky celkem	280 147 tis. Kč	223 104 tis. Kč
Z toho :		
Po lhůtě splatnosti	49 777 tis. Kč	49 777 tis. Kč
Opravné položky	49 777 tis. Kč	49 777 tis. Kč

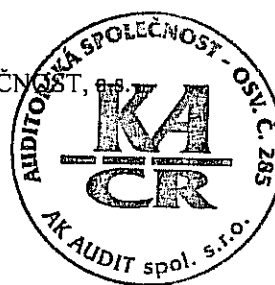
b) Závazky

	r. 2010	r. 2011
Závazky dlouhodobé	34 015 tis. Kč	703 tis. Kč
Závazky krátkodobé	69 993 tis. Kč	34 837 tis. Kč

Z toho:

Závazky po lhůtě splatnosti	0 tis Kč	0 tis. Kč
-----------------------------	----------	-----------

Poslední splátka 2. tranže jistiny závazku z poskytnutých půjček z USA, které byly od 1. 8. 2007 do 1. 2. 2012 zajištěny forwardem na zajištění reálné hodnoty, je splatná 1. 2. 2012 – tedy jedná se k 31. 12. 2011 již o krátkodobý závazek.



3.2 Vlastní kapitál

a) Základní kapitál společnosti je tvořen akciemi a to:

	r. 2010	r. 2011
počet	100 ks	100 ks
druh	na jméno	na jméno
nominální výše	10 000 Kč	10 000 Kč

b) rezervní fond

	r. 2010	r. 2011
rezervní fond	200 tis. Kč	200 tis. Kč

c) Výsledek hospodaření

Výsledek hospodaření roku 2010 byl na základě rozhodnutí valné hromady z 19. 5. 2011 rozdělen následovně:

	r. 2010
Výsledek hospodaření běžného období:	17 767 382,14 Kč
Nerozdělený zisk minulých let:	17 767 382,14 Kč

Výsledek hospodaření r. 2011 zisk 14 438 161,75 Kč

3.3 Tvorba rezerv

a) Rezerva na ztráty z fondu cash flow

Byla tvořena ve výši 0,1%, 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. 2011 se provedlo zúčtování rezerv, vztahujících se k půjčkám, které byly splaceny a pokračovalo se v tvorbě rezerv na aktivní půjčky.

	r. 2010	r. 2011
rezerva KZ	4 145 tis. Kč	2 458 tis. Kč
PZ	4 107 tis. Kč	4 145 tis. Kč
Tvorba	38 tis. Kč	42 tis. Kč
Čerpání	0 tis. Kč	1 729 tis. Kč

b) Tvořena rezerva na daň z příjmu ve výši 2 991 tis. Kč.



3.4 Výnosy

	r. 2010	r. 2011
a) výnosy úrokové	7 985 tis. Kč	6 023 tis. Kč
b) výnosy z CP	0 tis. Kč	0 tis. Kč
c) kurzové zisky	0 tis. Kč	0 tis. Kč
d) výnosy z přecenění RH závazků a FW	11 807 tis. Kč	8 343 tis. Kč
e) ostatní výnosy	15 263 tis. Kč	11 937 tis. Kč

V Praze: 30. ledna 2012

Zpracovala:
COREDA Audit s. r.o.

Za MUFIS a.s.: Ing. Rudolf Kotrba
předseda představenstva

Ing. Josef Vlk, CSc.
místopředseda představenstva

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

za období od 1.1.2011 do 31.12.2011

(v celých tisících Kč)

IČ: 60196696

Název a sídlo účetní jednotky

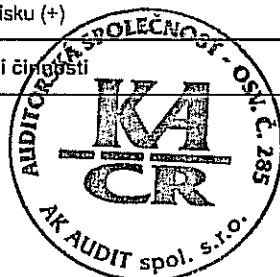
Municipální finanční společnost, a.s.

Jeruzalémská 4

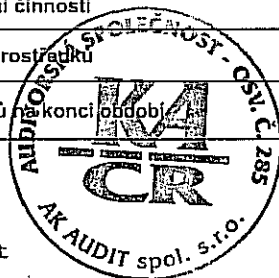
Praha 1

110 00

Položka	Text	Skutečnost v účetním období	
		běžném	mínulém
P.	Stav peněžních prostředků (PP) a ekvivalentů na začátku účetního období	68 435	62 082
PENĚŽNÍ TOKY Z HLAVNÍ VÝDĚLEČNÉ ČINNOSTI (PROVOZNÍ ČINNOST)			
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	17 429	21 503
A.1.	Úprava o nepeněžní operace	-7 711	-10 773
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv(+) s vyj. zúst. ceny a dále umoř. opr. pol. k majetku		
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv	-1 688	-2 788
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 (-)	-6 023	-7 985
A.1.6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace		
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pr.kap.	9 718	10 730
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-11 292	-7 809
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-) au čas. rozlišení	57 176	60 412
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-) pu čas. rozl.	-68 468	-68 221
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	-1 574	2 921
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)		
A.4.	Přijaté úroky (+)	5 951	7 985
A.5.	Zaplacená daň za běžnou činnost a za doměrky za minulé období (-)	-3 364	-4 553
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	1 013	6 353



Položka	Text	Skutečnost v účetním období	
		běžném	minulém
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv		
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv		
B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám		
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti		
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍCH ČINNOSTÍ			
C.1.	Dopady změn dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků na PP a ekv.		
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na PP a ekv.		
C.2.1.	Zvýšení PP a ekv. z titulu zvýšení základního kapitálu (RF) (+)		
C.2.2.	Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům (-)		
C.2.3.	Další vklady PP společníků a akcionářů		
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)		
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)		
C.2.6.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zapl. srážkové daně (-)		
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti		
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	1 013	6 353
R.	Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na konci období	69 448	68 435



Sestaveno dne: 30.1.2012

Právní forma účetní jednotky: akciová společnost

Předmět podnikání účetní jednotky: finanční činnost

Podpisový záznam:

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

za období od 1.1.2011 do 31.12.2011
(v celých tisících Kč)

IČ: 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



IČ: 60196696

Položka	Text	Skutečnost v účetním období	
		běžném	minulém
F.	Ostatní fondy ze zisku		
F.1.	Počáteční zůstatek		
F.2.	Zvýšení		
F.3.	Snížení		
F.4.	Konečný zůstatek		
G.	Kapitálové fondy		
G.1.	Počáteční zůstatek		
G.2.	Zvýšení		
G.3.	Snížení		
G.4.	Konečný zůstatek		
H.	Rozdíly z přecenění nezahrnuté do výsledku hospodaření		
H.1.	Počáteční zůstatek		
H.2.	Zvýšení		
H.3.	Snížení		
H.4.	Konečný zůstatek		
I.	Zisk účetních období (účet 428 + zůstatek na straně D účtu 431)		
I.1.	Počáteční zůstatek	168 465	150 041
I.2.	Zvýšení	17 767	18 424
I.3.	Snížení		
I.4.	Konečný zůstatek	186 232	168 465
J.	Ztráta účetních období (účet 429 + zůstatek na straně MD účtu 431)		
J.1.	Počáteční zůstatek		
J.2.	Zvýšení		
J.3.	Snížení		
J.4.	Konečný zůstatek		
K.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	14 438	17 767

Sešlaveno dne: 30.1.2012

Právní forma účetní jednotky: akciová společnost

Předmět podnikání účetní jednotky: finanční činnost

Podpisový záznam:

