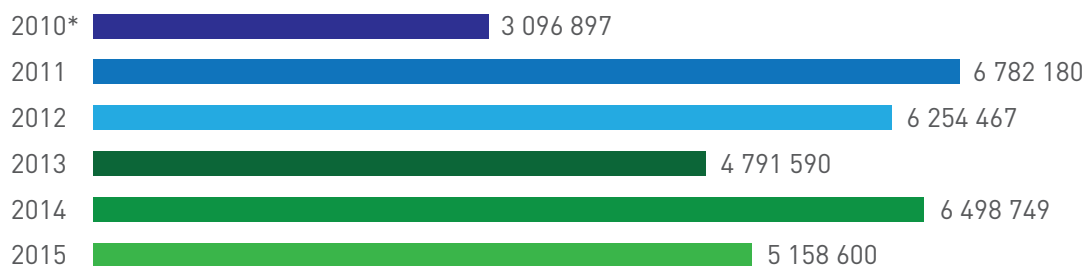


Konsolidovaná
výroční zpráva
společnosti
RMS Mezzanine, a.s.
2015

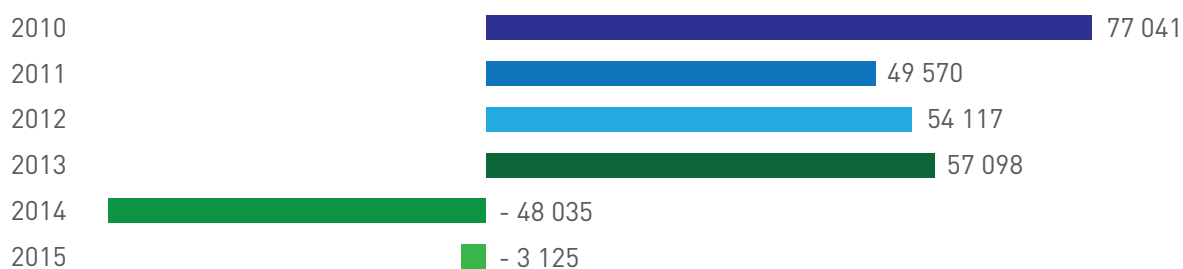


Vybrané ukazatele společnosti RMS Mezzanine, a.s. 2010 - 2015

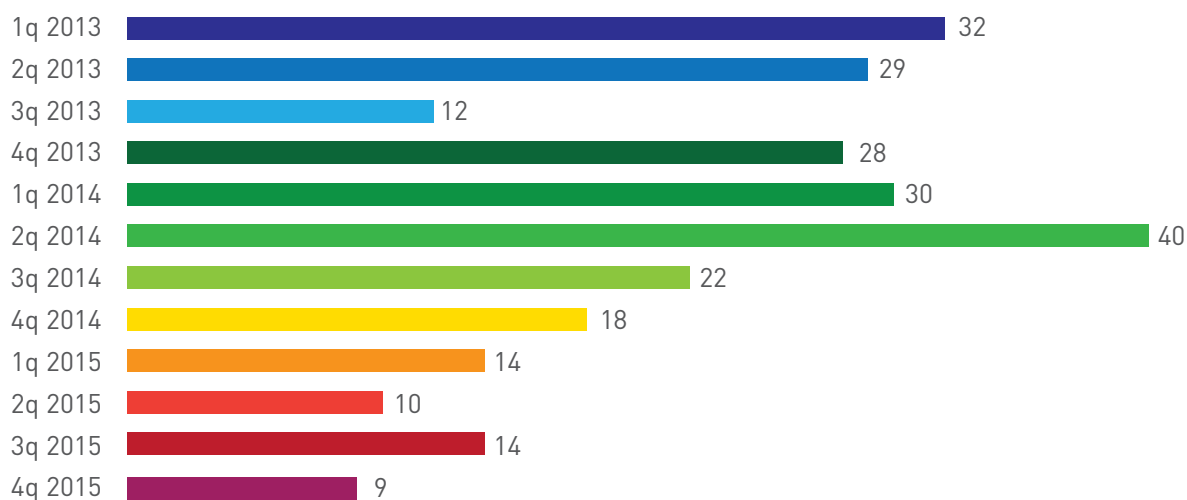
Konsolidovaná aktiva 2010 - 2015 (tis. Kč)



Konsolidovaný zisk před zdaněním 2010 - 2015 (tis. Kč)



Počet analyzovaných projektů po čtvrtletích



* Konsolidovaná aktiva jsou vykázána k 1. lednu 2010 z důvodu přeshraniční fúze.

OBSAH

1.	Úvodní slovo předsedy představenstva	4
2.	Zpráva dozorčí rady o výsledcích její kontrolní činnosti za období 2015	5
3.	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za účetní období 2015	7
3.1	Profil společnosti.....	7
3.2	Ekonomické výsledky	7
3.2.1	Výnosy, náklady, zisk	7
3.2.2	Struktura aktiv a pasív	8
3.2.3	Investice a budoucí investice.....	8
3.3	Produkty Společnosti a popis trhů	8
3.4	Řízení rizik	9
3.5	Důležité události v roce 2015.....	9
3.6	Portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2015	11
3.6.1	Analyzované projekty.....	12
3.6.2	Uskutečněné investice	13
3.7	Dosažené a budoucí cíle Společnosti	14
4.	Údaje o Společnosti	15
4.1	Údaje o Společnosti	15
4.2	Základní kapitál Společnosti	16
4.3	Hlavní akcionáři.....	16
4.4	Osoby s řídicí pravomocí	17
4.5	Peněžitě/nepeněžitě příjmy osob s řídicí pravomocí.....	21
4.6	Informace o akciích ve vlastnictví osob s řídicí pravomocí.....	21
4.7	Principy odměňování osob s řídicí pravomocí	21
4.8	Prohlášení osob s řídicí pravomocí.....	22
4.9	Informace o konání valných hromad za období 2015.....	23
4.10	Přehled podnikání	23
4.11	Organizační struktura	23
4.12	Zaměstnanci	24
4.13	Nemovitosti, stroje a zařízení.....	24
4.14	Informace o státních, soudních nebo obdobných řízeních za účetní období.....	24
4.15	Dividendy	24
4.16	Zdroje kapitálu.....	24
4.17	Významné smlouvy.....	25
4.18	Údaje o majetkových účastech	25
4.19	Odměny za audit	25
4.20	Údaje o závislosti Společnosti na patentech nebo licencích	25
4.21	Ochrana životního prostředí	25
4.22	Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.....	25
4.23	Přerušování podnikání.....	25
4.24	Údaje o investicích.....	25
5.	Správa o řízení společnosti	26
6.	Účetní závěrka	30
7.	Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2015 za společnost RMS Mezzanine, a.s.	121
8.	Zprávy auditora.....	123

Naše cíle jsou

být nejúspěšnějším poskytovatelem
alternativního kapitálu v regionu

zaměření na malé a střední podniky

sdílené zájmy se společnostmi, do kterých
investujeme

maximalizace hodnoty pro naše akcionáře

flexibilita při posuzování
investičních příležitostí

efektivní tým, minimální
provozní náklady





„Cílem managementu RMS Mezzanine je, aby naše společnost byla klienty vnímána jako tzv. one-stop shop, kde si je na jednom místě možné zvolit z celé škály alternativních finančních produktů pro obchodní společnosti takové řešení, které bude nejlépe vyhovovat jejich potřebám.“

Ing. Mgr. Boris Procik

Předseda představenstva
RMS Mezzanine, a.s.

1. Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení akcionáři a obchodní partneři,

jsem rád, že Vás mohu opět v tomto období seznámit s dosaženými výsledky společnosti RMS Mezzanine, a.s. za uplynulý rok 2015 a stejně Vám představit i cíle, které si její představenstvo klade pro roky následující.

V roce 2015 došlo nejen k změnám v portfoliu, kdy bylo splaceno několik projektů zainvestovaných v minulém období, ale také došlo i k novým investicím.

V roce 2015 společnost v rámci své činnosti vyhodnotila 47 investičních příležitostí. Nejvíce byly zastoupeny projekty z oblasti nemovitosti a financí, následně se do popředí dostávají projekty z oblasti energetiky a průmyslu. Z tohoto počtu představenstvo společnosti vybralo 13 nových projektů, do nichž bylo investováno přibližně 2 704 mil. CZK. Počet analyzovaných projektů se ve srovnání s minulým obdobím sice snížil, ale to je jen výsledkem zaměření společnosti na více bonitní investiční příležitosti.

Během roku 2015 došlo k odprodeji obchodního podílu ve společnosti ENERGOCHEMICA SE a k úplnému splacení krátkodobého úvěru, který od společnosti čerpala společnost JOJ Media House, a.s. V listopadu 2015 došlo k prodeji pohledávky společnosti DIAMOND HOTEL CYPRUS LIMITED na třetí subjekt. Společnost na nákupu a následném prodeji této pohledávky v průběhu roku 2015 vykázala zisk. V prosinci roku 2015 došlo k úplnému splacení všech pohledávek vzniklých na základě smluv o úvěru, které od společnosti čerpal Energetický a průmyslový holding, a.s. U stávajícího portfolia i nadále probíhá sledování výkonnosti investic, a to z důvodů co nejpřesnějšího obrazu o příspěvku jednotlivých investičních projektů k plnění celkových cílů společnosti.

Společnost vykázala na konsolidované úrovni záporný konsolidovaný hospodářský výsledek za období z činnosti ve výši (-) 7 693 tis. Kč. Uvedený hospodářský výsledek neobsahuje pozitivní dopad přecenění cenných papírů ve vlastnictví společnosti, který se v zisku projeví až při jejich prodeji. Především vlivem tohoto efektu došlo meziročně k nárůstu konsolidovaného vlastního kapitálu o 80 737 tis. Kč na 2 334 699 tis. Kč. Konsolidovaná bilanční suma společnosti se meziročně snížila o (-) 1 340 149 tis. Kč na 5 158 600 tis. Kč.

V následujícím roce 2016 bude vedení společnosti usilovat o důsledné řízení ziskovosti a rizikovosti portfolia, o udržení hodnoty aktiv společnosti a vyhledávání dalších vhodných investic pro zhodnocení finančního majetku společnosti.



Ing. Mgr. Boris Procik

Předseda představenstva
RMS Mezzanine, a.s.

2. Zpráva dozorčí rady o výsledcích její kontrolní činnosti za období 2015

Dozorčí rada společnosti tímto předkládá řádné valné hromadě svou Zprávu o kontrolní činnosti za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015 (dále jen „Zpráva o kontrolní činnosti“).

Dozorčí rada jako kontrolní orgán Společnosti dohlížela v období 2015 na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. Dozorčí rada pravidelně kontrolovala, zda činnost Společnosti probíhá v souladu s obecně závaznými předpisy, usneseními valné hromady, stanovami a v zájmu akcionářů Společnosti. Dozorčí rada dále průběžně sledovala činnost Společnosti a klíčová rozhodnutí prováděná představenstvem a zabývala se podněty svých členů. Dozorčí rada konstatuje, že představenstvo Společnosti poskytovalo dozorčí radě včasné a úplné informace nezbytné pro kontrolní činnost dozorčí rady.

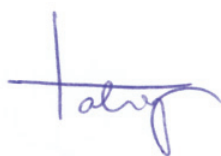
V průběhu roku 2015 nedošlo k žádným změnám v personálním složení dozorčí rady.

V průběhu období 2015 se dozorčí rada zúčastňovala porad vedení společnosti a rovněž se sešla na 3 řádných zasedáních. Všechna tato zasedání byla usnášeníschopná. Pravidelně na svých zasedáních dozorčí rada projednávala čtvrtletní, pololetní a roční výsledky hospodaření. Dozorčí rada rovněž přezkoumala konsolidovanou a účetní závěrku společnosti k 31. prosinci 2015 a doporučuje valné hromadě společnosti schválení této závěrky. Dále dozorčí rada přezkoumala návrh na rozdělení zisku, který předkládá představenstvo společnosti – konkrétně návrh, aby zisk ve výši 44 595 tis. Kč byl převeden na účet nerozdělený zisk minulých let, se kterým dozorčí rada vyslovuje svůj souhlas. Dozorčí rada společnosti došla k závěru, že účetní postupy používané společností jsou správné a účetní záznamy společnosti jsou vedeny řádně, to vše v souladu s příslušnými právními a účetními předpisy a se stanovami společnosti.

Dozorčí rada dále přezkoumala zprávu o vztazích mezi propojenými osobami vypracovanou představenstvem podle § 82 zákona o obchodních korporacích a konstatuje, že nemá k této zprávě žádné výhrady. Dozorčí rada společnosti souhlasí se závěrem představenstva společnosti, že v rozhodném období nevznikla společnosti v důsledku uzavření smluv, ani plnění, či protiplnění ze strany společnosti, uvedených ve zprávě představenstva společnosti o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období 2015, žádná újma.

Na základě výkonu své pravidelné kontrolní činnosti ve společnosti dozorčí rada konstatuje, že situace ve společnosti je stabilní a dozorčí rada společnosti v rámci výkonu své kontrolní působnosti nezjistila v činnosti představenstva společnosti žádné nedostatky.

V Praze dne 29. 4. 2016



Ing. Matej Taliga

Předseda dozorčí rady

RMS Mezzanine, a.s.

Podnikatelský koncept společnosti

Na počátku své nové podnikatelské činnosti (tj. po vstupu současného majoritního akcionáře) se společnost zaměřovala na poskytování půjček a úvěrů zejména větším podnikům s kapitálově silným vlastníkem. Takovéto investice se financovaly zejména z vlastního kapitálu společnosti.

Poměrně rychle ale společnost začala přesouvat svoji pozornost na poskytování půjček a úvěrů pro malé a střední podniky, které představují vyšší výnos při srovnatelném riziku v kombinaci s menší konkurencí na trhu podobných poskytovatelů financování. Tyto investice jsou financované kombinací vlastních a externích zdrojů. Tuto oblast máme v úmyslu nadále rozvíjet.

Dluhová kapacita společnosti s ohledem na obezřetné podnikání a diverzifikaci rizik je omezená, proto RMS Mezzanine od roku 2011 investuje také prostřednictvím fondových struktur (konkrétně fond Nexus FGS II v Chorvatsku).

Fondový způsob financování znamená rychlé zvětšení oblastí působení společnosti bez velkých dodatečných provozních nákladů a nároků na vlastní kapitál spolu se sdílením zvýšeného investičního rizika společně s ostatními partnery. Zaměření společnosti na přímé investice v kombinaci s fondy znamená synergie pro obě části podnikání zejména v oblasti sdílení know-how, informací z trhu, risk managementu a větší diverzifikaci podnikatelských činností a portfolia.

Cílem managementu společnosti RMS Mezzanine je její definování jako – tzv. one-stop shop, který bude oslovován klienty se žádostmi o méně tradiční způsoby financování jejich podnikatelských projektů, následně bude zvolena nejvhodnější struktura financování a klienti nebudou nuceni hledat finanční zdroje jinde.



3. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za účetní období 2015

Představenstvo společnosti RMS Mezzanine, a.s., tímto předkládá konsolidovanou výroční zprávu za účetní období 2015 („Výroční zpráva“).

3.1 Profil společnosti

RMS Mezzanine, a.s. (dále také „RMS Mezzanine“ nebo „Společnost“) je nezávislá společnost na trhu alternativního financování působící v regionu střední a východní Evropy. Specializuje se na poskytování úvěrů malým a středním podnikům v případech, kdy banky z různých důvodů financování neposkytují. Taktéž investuje do minoritních a majoritních podílů společností, u kterých je předpoklad vysokého růstu hodnoty v budoucnosti a do specializovaných fondů. Poskytovaný kapitál má většinou formu podřízeného dluhu, tzv. mezaninu.

3.2 Ekonomické výsledky

V této části následuje přehled hlavních finančních ukazatelů, kterých Společnost dosáhla v roce 2015. Detailní přehled a komentář ke konsolidovaným ekonomickým výsledkům se nachází v Konsolidované účetní závěrce (resp. komentář k individuálním ekonomickým výsledkům Společnosti se nachází v Účetní závěrce). Obdobím se rozumí rok 2015, předchozím obdobím pak rok 2014 (tzn. období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014). Vymezení konsolidačního celku v roce 2015 je popsáno v bodě 1. Všeobecné informace v Konsolidované účetní závěrce. Komentář ke konsolidovaným výkazům Společnosti se nachází v Konsolidované účetní závěrce, komentář k individuálním výkazům Společnosti se nachází v Účetní závěrce.

3.2.1 Výnosy, náklady, zisk

Společnost vygenerovala v období konsolidovaný čistý úrokový výnos (rozdíl mezi úrokovými výnosy a náklady) ve výši 65 410 tis. Kč, v předcházejícím období ve výši 36 735 tis. Kč. Nárůst byl způsoben financováním nových projektů v portfoliu s vyšší úrokovou marží, z nichž významná část byla před koncem roku 2015 opět splacena.

Konsolidovaný čistý výnos z poplatků a provizí dosáhl v období (-) 2 237 tis. Kč oproti (-) 12 676 tis. Kč v předchozím období. Tyto náklady souvisí zejména s poplatky se zřízením bankovních úvěrů, předchozí období bylo navíc ovlivněno poplatky souvisejícími se správou chorvatského fondu NEXUS FGS II.

Celkové čisté výnosy z hlavní činnosti dosáhly výše 54 331 tis. Kč ve srovnání s předchozím obdobím ve výši 18 505 tis. Kč. V celkových čistých výnosech je zahrnutý zisk z měnového derivátu 26 370 tis. Kč, kterým Společnost omezuje vliv kurzového rizika, z dalších významných položek je to například zisk z obchodování s akciemi společnosti ENERGOCHEMICA SE ve výši 6 596 tis. Kč.

Celkové konsolidované provozní náklady Společnosti činily (-) 91 985 tis. Kč, v předchozím období tato položka dosáhla výše (-) 66 113 tis. Kč. Nárůst byl způsoben především kurzovými ztrátami ve výši (-) 59 900 tis. Kč, ke snížení konsolidovaných provozních nákladů naopak přispěla nižší tvorba opravných položek k úvěrům ve srovnání s předchozím rokem.

Společnost z důvodu opatrnosti snížila hodnotu investice do fondu Nexus FGS II o (-) 28 644 tis. Kč na základě přecenění jednoho z projektů fondu realizovaných v uplynulých letech.

Konsolidovaná ztráta za období před zdaněním činila (-) 3 125 tis. Kč, konsolidovaná ztráta za období z činností dosáhla (-) 7 693 tis. Kč ve srovnání s (-) 28 518 tis. Kč za předchozí období. Hlavními důvody zlepšeného výsledku hospodaření byly výnosy z financování nových projektů v portfoliu a nižší tvorba opravných položek k úvěrům.

3.2.2 Struktura aktiv a pasiv

Společnost na konci roku 2015 evidovala hodnotu konsolidovaných aktiv ve výši 5 158 600 tis. Kč, největší podíl na konsolidovaných aktivech tvořily poskytnuté úvěry a půjčky – v sumě 3 722 887 tis. Kč – a finanční nástroje realizovatelné ve výši 1 175 491 tis. Kč. Objem konsolidovaných aktiv při meziročním srovnání zaznamenal pokles o (-) 1 340 149 tis. Kč

Na straně konsolidovaných pasiv došlo k nárůstu konsolidovaného vlastního kapitálu z 2 253 962 tis. Kč na 2 334 699 tis. Kč. Tento nárůst je dán pozitivním efektem z přecenění cenných papírů v rámci ostatního úplného výsledku hospodaření.

Bilanční suma Společnosti na nekonsolidovaném základě zaznamenala pokles o (-) 1 233 137 tis. Kč na 5 057 824 tis. Kč. Nekonsolidovaný vlastní kapitál Společnosti vzrostl meziročně o 45 439 tis. Kč na 2 234 046 tis. Kč.

3.2.3 Investice a budoucí investice

Společnost ve sledované období neuskutečnila žádné významné investice do hmotných nebo nehmotných dlouhodobých aktiv, a ani se k takovým investicím nezavázala. Společnost evidovala k 31. prosinci 2015 konsolidovaná hmotná aktiva ve výši 678 tis. Kč.

K 31. prosinci 2015 vlastnil konsolidovaný celek veřejně obchodované akcie a podílové listy.

Bližší informace, včetně ocenění zmíněných akcií a dluhopisů, jsou uvedeny v bodu 7. Finanční nástroje realizovatelné Konsolidované účetní závěrky.

3.3 Produkty Společnosti a popis trhů

Společnost se zaměřuje na poskytování podřízených (mezaninových) úvěrů podnikatelským subjektům. Mezaninové úvěry vyplňují v kapitálové struktuře příjemce prostor mezi vlastním kapitálem a nepodřízenými úvěry. Splacení podřízených úvěrů je podmíněno řádným splácením úvěrů nepodřízených, zpravidla bankovních. Podřízené úvěry jsou spojeny s vyšším rizikem než nepodřízené úvěry, toto je však vyváženo vyšším požadovaným výnosem.

Podřízené úvěry se zpravidla využívají při změnách kapitálové struktury (refinancování), financování rozvoje podnikání, akvizičním a projektovém financování. Společnost kromě mezaninových úvěrů rovněž poskytuje i další formy kapitálu jako jsou seniorní úvěry nebo přímé investice do vlastního kapitálu. Společnost investuje dále prostřednictvím investičních fondů.

Společnost se orientuje především na financování malých a středních podniků („MSP“) v České republice, na Slovensku a prostřednictvím fondu soukromého kapitálu Nexus FGS II i v Chorvatsku. Někteří příjemci financování od Společnosti jsou právně registrováni v dalších zemích, jako jsou například Holandsko nebo Kypr.

	Česká republika	Slovensko	Kypr	Holandsko	Ostatní
Podíl na úrokových výnosech	51,9%	15,0%	19,3%	9,4%	4,4%
Podíl na dividendových výnosech	99,1%	0%	0%	0%	0,9%

Z pohledu konkurence Společnost soutěží s dalšími poskytovateli financování jako jsou banky a nebankovní finanční instituce (investiční fondy, leasingové společnosti, družstevní záložny atd.), fondy rizikového kapitálu a soukromí investoři.

3.4 Řízení rizik

Představenstvo Společnosti při obchodním vedení Společnosti vyhodnocuje a přijímá opatření zejména vůči následujícím druhům rizik:

Úvěrové riziko - riziko spočívá v nesplacení dlužné částky nebo její části klientem. Pro eliminaci tohoto rizika Společnost vypracovala a dodržuje celou řadu opatření, která pokrývají obchodní případ od prvotního kontaktu s klientem až po splacení úvěru. Mezi nástroje, které Společnost využívá, patří například formalizovaný proces investičního rozhodování nebo pravidelné monitorování hodnoty úvěrového portfolia.

Riziko aktiv a pasiv (assets liabilities management), riziko likvidity - cílem řízení těchto rizik je zajištění stabilních úrokových výnosů ve vztahu k přijatému financování a optimalizace úrovně likvidních prostředků. Společnost na pravidelné bázi sleduje a vyhodnocuje svoji likvidní a úrokovou pozici a přijímá příslušná opatření.

Provozní riziko - tato oblast zahrnuje celou řadu rizik vztahujících se k provozu Společnosti, jejichž realizace může přivodit Společnosti materiální či peněžní újmu. Mezi provozní rizika řadíme například rizika týkající se informačních systémů, bezpečnosti práce nebo rizika spojená s trestnou činností. Společnost postupně implementovala řadu opatření technického a organizačního charakteru s cílem omezit provozní rizika.

Měnové riziko - měnové riziko pramení z otevřené devizové pozice (tzn. existence takových aktiv či závazků Společnosti, jejichž hodnota z pohledu Společnosti kolísá se změnami měnových kurzů). Měnové riziko se realizuje buď ve formě translačního, nebo transakčního rizika. Translační riziko se týká účetního zachycení aktiv a pasiv denominovaných v cizí měně. Transakční riziko spočívá v riziku, že skutečné výsledky transakcí se mohou lišit od očekávaných, a to v důsledku pohybu měnových kurzů. Společnost si je tohoto rizika vědoma a řídí jej interně tzv. matchingem (přiřazováním) aktiv (např. poskytnutých půjček a úvěrů) denominovaných v jedné měně k pasivům (zdrojům financování) denominovaným ve stejné měně a měnovými deriváty. Společnost v roce 2015 využívala při řízení měnového rizika derivátové obchody, konkrétně měnové forwardy a swapy. (více viz bod 26.4 Konsolidované účetní závěrky).

Detailní popis a dopady rizik na podnikatelskou aktivitu Společnosti jsou dále blíže popsány a analyzovány v bodu 26. Hlavní rizikové faktory ve finančním řízení Skupiny Konsolidované účetní závěrky. Dále si společnost RMS Mezzanine, a.s. nebyla vědoma žádných dalších významných rizik, nejistot nebo důležitých faktorů, které mohly provázet a významně ovlivnit její podnikatelskou činnost a výsledek hospodaření Společnosti v roce 2015.

3.5. Důležité události v roce 2015

V roce 2015 došlo ve Společnosti zejména k těmto důležitým událostem:

Leden 2015

Přijetí nového úvěru od společnosti Poštová banka, a.s.

Duben 2015

Prodej obchodního podílu ve výši 18,18% ve společnosti ENERGOCHEMICA SE

Červen 2015

Konání valné hromady společnosti RMS Mezzanine, a.s.

Srpen 2015

Přijetí nového úvěru od společnosti od J&T Private Equity B.V.

Přijetí nového úvěru od společnosti od GOMANOLD TRADING LIMITED

Předčasné splacení přijatého úvěru z roku 2014 od společnosti J&T FINANCE GROUP SE

Listopad 2015

Předčasné splacení přijatého úvěru v roce 2015 od společnosti Poštová banka, a.s.

Prosinec 2015

Předčasné splacení přijatého úvěru v roce 2015 od J&T Private Equity B.V.

Předčasné splacení přijatého úvěru v roce 2015 GOMANOLD TRADING LIMITED

Naše hodnoty

Flexibilita

Rychlost

Jasná vize

Zkušenosti

Inovace

Růst

Transparentnost



3.6. Portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2015

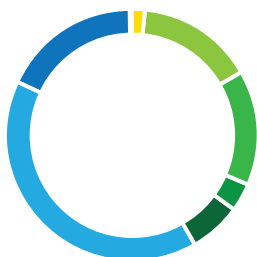
Ke konci roku 2015 byly v úvěrovém portfoliu, stejně jako v roce předcházejícím, nejvíce zastoupeny úvěry rekapitalizačního charakteru. Tyto úvěry jsou obecně příjemci používány na optimalizaci kapitálové struktury a zpravidla jsou motivovány snahou o vyšší zapojení dluhu nebo potřebu překlenout období do načerpání jiného zdroje financování. Následovalo akviziční a expanzní financování.

Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2015, v členění podle účelu



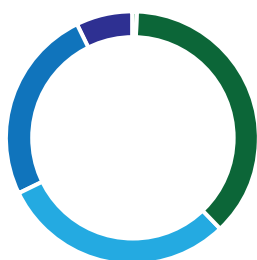
Rekapitalizace/ překlenovací úvěr	67,87%
Expanze	10,20%
Akvizice	21,93%

Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2015, v členění podle odvětví



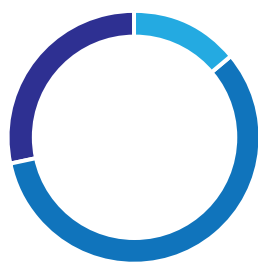
Cestovní ruch	0,14%
Energetika	17,75%
Finance	40,28%
Spotřebitelský průmysl	6,70%
Strojírenský průmysl	3,66%
Nemovitosti	14,67%
Chemický průmysl	14,99%
Zdravotnictví	1,81%

Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2015, geografické členění



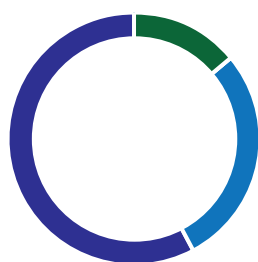
Česká republika	7,05%
Slovensko	25,00%
Holandsko	29,91%
Kypr	37,30%
ostatní	0,74%

Akciové portfolio¹ RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2015, členění podle odvětví



■	Cestovní ruch (28,25%)
■	Energetika (57,69%)
■	Finance (14,05%)
■	Chemický průmysl (0,01%)

Akciové portfolio² RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2015, geografické členění

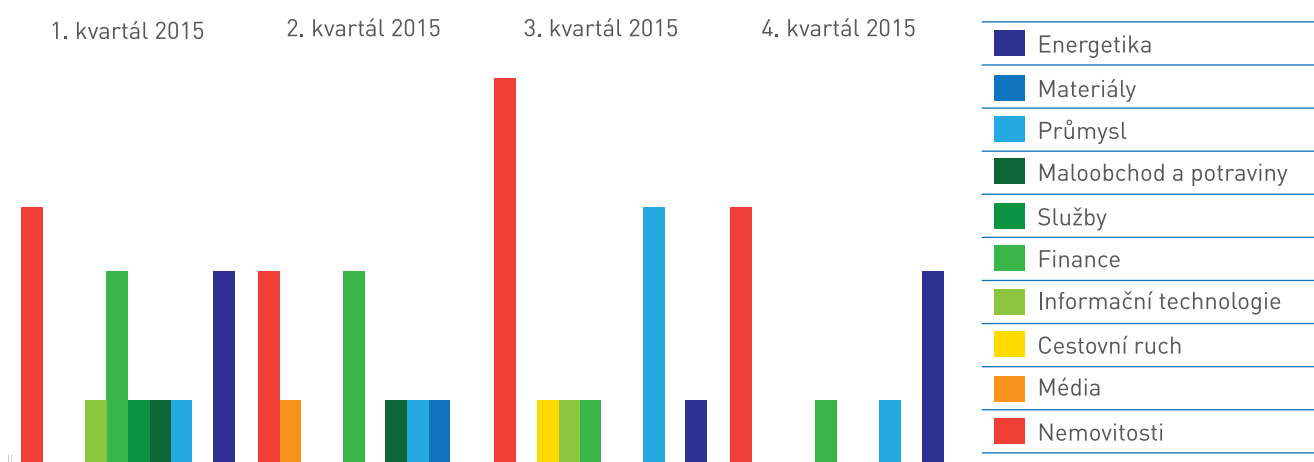


■	Česká republika (57,69%)
■	Slovensko (28,25%)
■	Kypr (0,01%)
■	Chorvatsko (14,04%)
■	Slovinsko (0,01%)

3.6.1 Analyzované projekty

V roce 2015 Společnost v rámci své činnosti vyhodnotila 47 investičních příležitostí. Nejvíce byly zastoupeny projekty z oblasti nemovitosti a financí, následně se do popředí dostávají projekty z oblasti energetiky a průmyslu.

Sektorové členění analyzovaných projektů po čtvrtletích

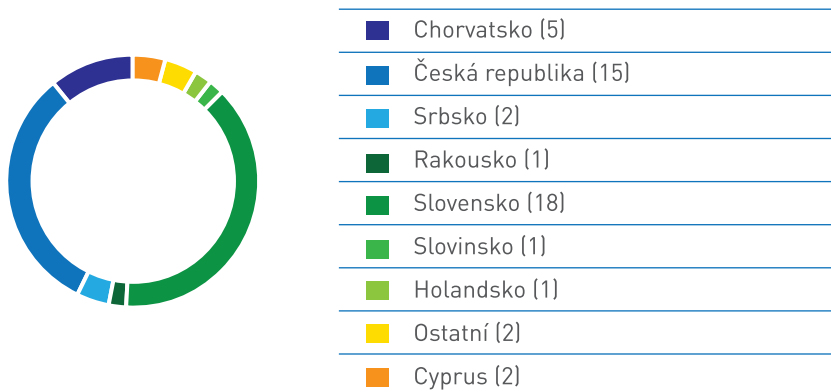


¹ bez podílových listů Nexus FGS II

² bez podílových listů Nexus FGS II

Z geografického hlediska jsou analyzované projekty rozděleny přibližně rovnoměrně mezi Českou republiku a Slovensko – zde je možno vidět největší zastoupení investičních příležitostí.

Geografické členění analyzovaných projektů (za rok 2015)



Přesto, že ke konci roku 2015 byly v úvěrovém portfoliu, stejně jako v roce předcházejícím, nejvíce zastoupeny úvěry rekapitalizačního charakteru, v rámci členění analyzovaných projektů podle poptávaného účelu se úvěry rekapitalizačního charakteru dostávají až na druhé místo.

Členění analyzovaných projektů podle poptávaného účelu (za rok 2015)



3.6.2 Uskutečněné investice

Společnost realizovala v průběhu období 13 nových investic formou úvěrů v objemu převyšujícím 2 704 mil. CZK.

Příklady uskutečněných investic:

Projekt 1

Společnost investovala formou odkoupení pohledávky v lednu 2015 do společnosti, která investuje do cenných papírů v regionu střední Evropy.

Projekt 2

Společnost investovala v lednu 2015 finanční prostředky ve formě úvěru do finančního holdingu, působícího ve střední Evropě, který poskytuje financování velkým středoevropským podnikům.

Projekt 3

Společnost poskytla v lednu 2015 financování formou úvěru společnosti působící v energetickém sektoru za účelem jejího refinancování.

Projekt 4

V březnu a květnu 2015 poskytla Společnost dodatečné financování stávajícímu klientovi za účelem navýšení obchodního podílu v elektromontážní společnosti.

V srpnu 2015 Společnost dále poskytla výše uvedené společnosti financování formou krátkodobého překlenovacího úvěru, který byl ještě před koncem roku splacen.

Projekt 5

V dubnu a květnu 2015 investovala Společnost finanční prostředky ve formě úvěru do finančního holdingu, působícího ve střední Evropě.

Projekt 6

V dubnu 2015 Společnost investovala formou úvěru do projektu za účelem akvizice volnočasového objektu.

Projekt 7

Společnost poskytla v prosinci roku 2015 finanční prostředky ve formě úvěru akcionáři holdingu, který působí v segmentech energetického strojírenství, dopravní infrastruktury a automobilového průmyslu.

Příklad ukončených projektů

ENERGOCHEMICA SE

V dubnu 2015 došlo k prodeji obchodního podílu společnosti ENERGOCHEMICA SE ve výši 18,18%. Společnost tento podíl nakoupila v září roku 2014.

JOJ Media House, a.s.

V říjnu 2015 došlo k úplnému splacení krátkodobého překlenovacího úvěru, který od Společnosti čerpala společnost JOJ Media House, a.s.

DIAMOND HOTELS CYPRUS LIMITED

V listopadu 2015 došlo k prodeji pohledávky společnosti DIAMOND HOTEL CYPRUS LIMITED na třetí subjekt. Společnost na nákupu a následném prodeji této pohledávky v průběhu roku 2015 vykázala zisk.

Energetický a průmyslový holding, a.s.

V prosinci roku 2015 došlo k úplnému splacení všech pohledávek vzniklých na základě smluv o úvěru, které od společnosti čerpal Energetický a průmyslový holding, a.s.

3.7 Dosažené a budoucí cíle Společnosti

2011 – 2015

Postupné etablování na trhu

Stabilní hospodaření společnosti

Efektivita provozu a investičního procesu

Do roku 2017

Posílení pozice na trhu alternativních poskytovatelů kapitálu ve střední Evropě

Větší diverzifikace portfolia

Pokračování ve zvyšování ziskovosti

4. Údaje o Společnosti

4.1. Údaje o Společnosti

Základní údaje:

Obchodní firma: RMS Mezzanine, a.s.
Identifikační číslo: 000 25 500
Sídlo: Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
Právní forma: Akciová společnost

Právní předpisy, jimiž se Společnost zejména řídí:

zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů,
zákon č. 90/2012Sb., o obchodních korporacích
zákon č. 89/ 2012 Sb., občanský zákoník,
zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů,
zákon č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších předpisů,
zákon č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu („zákon proti praní špinavých peněz“).

Místo registrace a registrační číslo:

Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 495.

Datum založení:

Akciová společnost byla založena jednorázově na základě zakladatelského plánu Českého statistického úřadu ze dne 19. října 1990. Zakladatel současně vypracoval stanovy Společnosti a jmenoval orgány Společnosti. Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. ledna 1991. Společnost byla založena na dobu neurčitou.

Předmět podnikání:

- Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Kontakt pro akcionáře:

Kontaktní osoba: Ing. Lenka Váchová
T: +420 221 710 302
E: akcionar@rmsmezzanine.cz

Sokolovská 394/17
186 00 Praha 8
Česká republika

4.2. Základní kapitál Společnosti

Akiová společnost byla založena jednorázově na základě zakladatelského plánu Českého statistického úřadu ze dne 19. října 1990. Zakladatel současně vypracoval stanovy společnosti a jmenoval orgány společnosti. Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. ledna 1991.

Základní kapitál ke dni 1. ledna 2011 byl ve výši 784 035 000,- Kč rozdělen do 784 035 ks akcií na majitele ve jmenovité hodnotě 1 000,- Kč.

Na základě přeshraniční fúze sloučením dne 5. ledna 2011 přešlo na společnost RMS Mezzanine, a.s. jako společnost nástupnickou jmění zanikajících společností. Z tohoto důvodu byl změněn základní kapitál společnosti a s tím související počet akcií a jejich jmenovitá hodnota.

Základní kapitál Společnosti ke dni 31. prosince 2015 je ve výši 532 535 567,- Kč a je rozdělen do 1 065 071 134 ks kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 0,50 Kč. Pravidla postupu pro zvyšování nebo snižování základního kapitálu jsou obsažena ve stanovách Společnosti.

Údaje o cenných papírech Společnosti

Akcie byly vydány v souvislosti se založením společnosti 1. ledna 1991 a jsou kmenovými akciemi Společnosti. Akcie na majitele jsou kótovány na oficiálním trhu s cennými papíry podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.

Druh	akcie kmenová
Forma	na majitele
Podoba	zaknihovaná
Počet kusů	1 065 071 134
ISIN/SIN/SIN	CS0008416251
Celkový objem emise	532 535 567,- Kč
Jmenovitá hodnota	0,50 Kč
Způsoby zdaňování výnosů z cenného papíru ve státě sídla Společnosti	Výnosy z cenného papíru jsou zdaňovány v souladu se zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve zněních pozdějších předpisů
Plátce daně sražené z výnosů cenného papíru	Společnost
Způsoby převodu cenného papíru	převody akcií jsou realizovány prostřednictvím CDCP
Omezování převoditelnosti	převoditelnost není omezena
Obchodování na regulovaných trzích v ČR	Burza cenných papírů Praha, a.s. a RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s.
Obchodování na regulovaných trzích v zahraničí	Akcie nejsou přijaty k obchodování na žádném zahraničním trhu

V období po rozvahovém dni nedošlo k žádným významným událostem ve vztahu k cenným papírům Společnosti.

4.3. Hlavní akcionáři

Akcionář	Sídlo	Podíl k 31. prosinci 2015	Podíl k 31. prosinci 2014
SIMFAX TRADING LIMITED	Akropoleos, 59 -61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C. 2092, Kyperská republika	85,37%	85,37%
J&T PERSPEKTIVA OPF	Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 Praha 8-Karlín, Česká republika	7,36%	7,36%
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	Akropoleos, 59 -61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C. 2092, Kyperská republika	5,50%	5,50%
Ostatní akcionáři	n/a	1,77%	1,77%
pozn.: n/a - neaplikovatelné		100,00%	100,00%

Podíl na základním kapitálu odpovídá podílu na hlasovacích právech Společnosti. Výše podílu na základním kapitálu společnosti opravňuje jmenované akcionáře k výkonu jejich hlasovacích práv na valných hromadách.

Společnost dále k akcionářské struktuře uvádí, že pan Ing. Mgr. Boris Procik je k 31. prosinci 2015 vlastníkem akcií představujících 100% základního kapitálu společnosti SIMFAX TRADING LIMITED a je tedy nepřímým vlastníkem akcií představujících 85,37% základního kapitálu Společnosti.

Popis práv spojených s akciemi:

Práva a povinnosti akcionářů upravují příslušné právní předpisy (zákon o obchodních korporacích) a stanovy Společnosti. Akcionář Společnosti má právo podílet se na řízení společnosti. Toto právo může akcionář uplatnit na valné hromadě Společnosti, na níž má právo hlasovat, požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se Společnosti, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení předmětu jednání valné hromady, a uplatňovat návrhy a protinávrhy. Hlasovací právo se řídí jmenovitou hodnotou jeho akcií. Na každou akcii o jmenovité hodnotě 0,50 Kč připadá jeden hlas.

Akcionář má právo na podíl ze zisku Společnosti (dividendu), který valná hromada podle výsledků hospodaření schválila k rozdělení. Podíl na zisku je určen poměrem jmenovité hodnoty jeho akcií k jmenovité hodnotě akcií všech akcionářů.

Při zrušení společnosti s likvidací má akcionář právo na podíl na likvidačním zůstatku v poměru jmenovité hodnoty jeho akcií k jmenovité hodnotě akcií všech akcionářů.

4.4. Osoby s řídicí pravomocí

Představenstvo k 31. prosinci 2015

Ing. Mgr. Boris Procik

Členem představenstva je od 12. ledna 2010, předsedou představenstva je od 26. března 2010.

Datum narození: 27. května 1974

Vzdělání: Ekonomická univerzita v Bratislavě

Počet let praxe: 19 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2015:

Office Invest, a.s., SR, člen představenstva,

Polianky, a.s., SR, předseda představenstva,

RMS Mezzanine, a.s., organizační složka Slovensko, vedoucí organizační složky

INGOS PROJEKT a.s., SR, člen představenstva

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

Ben Rosse & Co., a.s., SR, člen představenstva

SUPPORT & REAL, a.s., SR, předseda představenstva

Investment Finance Group, a.s., ČR, předseda představenstva

(společnost zanikla dne 5. 1. 2011)

INVESTMENT HOLDING, a.s., ČR, předseda představenstva

(společnost zanikla dne 5. 1. 2011)

PROPORTION a.s., ČR, člen představenstva (společnost zanikla dne 5. 1. 2011)

Mobile Distribution, s.r.o., SR, člen představenstva

(společnost zanikla dne 16. 11. 2011)

Evropská zdravotná poisťovňa, a.s., v likvidácii, SR, předseda představenstva

RMSM3, a.s., ČR, předseda představenstva

Jiná podnikatelská činnost:

žádná

Mgr. Lenka Barteková, MBA

Členkou představenstva je od 26. března 2010, místopředsedkyní představenstva je od 26. března 2010.

Datum narození: 10. října 1983

Vzdělání: Univerzita Konštantína Filozofa v Nitře

Executive Sales Management, Vídeň

Počet let praxe: 13 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2015:

žádné

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

RMSM2, s.r.o., ČR, jednatel
RMSM3, a.s., ČR, člen dozorčí rady
RETRONS, a.s., SR, v likvidácii – člen představenstva
Svet zdravia, a.s., SR, člen dozorčí rady
Investment Finance Group, a.s., ČR, člen představenstva
(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)
INVESTMENT HOLDING, ČR, a.s., člen představenstva
(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)
PROPORTION a.s., ČR, člen dozorčí rady (společnost zanikla dne 5. ledna 2011)
SUPPORT & REAL, a.s., SR, člen představenstva společnosti
(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)

Jiná podnikatelská činnost:

žádná

JUDr. Martin Bučko

Členem představenstva je od 1. října 2014

Datum narození: 5. července 1974

Vzdělání: Vysoká škola v Sládkovičově
Vysoká škola mezinárodních a veřejných vztahů Praha

Počet let praxe: 23 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2015:

Oxygen Slovakia, s.r.o., SR, jednatel

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

ANIMA Bratislava, s.r.o., SR, jednatel, společník
Investment Finance Group, a.s., ČR, předseda dozorčí rady,
(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)
INVESTMENT HOLDING, a.s., ČR, předseda dozorčí rady
(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)

Jiná podnikatelská činnost:

Oxygen Slovakia, s.r.o., SR, společník

Funkční období členů představenstva je tříleté. Členové představenstva jsou voleni a odvoláváni dozorčí radou Společnosti.

Členové představenstva prohlašují, že:

- splňují ustanovení o zákazu konkurence podle § 441 zákona o obchodních korporacích;
- žádný z členů představenstva nebyl v uplynulých pěti letech pravomocně odsouzen za úmyslný trestný čin;
- proti žádnému členu představenstva nebylo v uplynulých pěti letech vzneseno úřední veřejné obvinění, ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů;
- žádný z členů představenstva nebyl v uplynulých pěti letech soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správního, řídicího nebo dozorčího orgánu ani funkce ve vedení nebo provádění činnosti společnosti ani jiné obchodní společnosti-emitenta cenných papírů;
- ostatní z členů představenstva s výjimkou Ing. Mgr. Borise Procika a Mgr. Lenky Bartekové nebyl v uplynulých pěti letech jako fyzická osoba, nebo člen statutárního nebo dozorčího orgánu společnosti účasten konkursního řízení, likvidace nebo nucené správy; Ing. Mgr. Boris Procik byl od 13. září 2005 předsedou představenstva společnosti Európska zdravotná poisťovňa, a.s., v likvidaci. Na majetek této společnosti byl dne 28. října 2008 prohlášen konkurz; Mgr. Lenka Barteková byla jednatelkou společnosti RMSM2, s.r.o., která s účinností ke dni 1. srpna 2013 vstoupila do likvidace a s účinností ke dni 17. dubna 2014 došlo k vymazání společnosti z obchodního rejstříku.
- nejsou v příbuzenském vztahu k ostatním členům představenstva Společnosti, jakož ani ke členům dozorčí rady Společnosti;
- si nejsou vědomi žádného existujícího či hrozícího střetu zájmů v souvislosti s výkonem jejich funkcí členů představenstva.

Dozorčí rada ke dni 31. prosince 2015:

Ing. Matej Taliga

Členem dozorčí rady od 22. června 2010, předsedou dozorčí rady od 1. října 2014

Datum narození: 15. července 1985

Vzdělání: Ekonomická univerzita v Bratislavě

Počet let praxe: 12let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2015:

727 s.r.o., SR, jednatel

Lumia International s.r.o., SR, jednatel

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

fraser s.r.o., SR, jednatel, společník

korina s.r.o., v likvidácii, SR, jednatel, společník

Poistenie & Financie, s.r.o., SR, společník

Investment Finance Group, a.s., ČR, člen představenstva

(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)

INVESTMENT HOLDING s.r.o., ČR, člen představenstva

(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)

PROPORTION a.s., ČR, předseda dozorčí rady

(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)

SUPPORT & REAL, a.s., SR, místopředseda představenstva

(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)

Jiná podnikatelská činnost:

727 s.r.o., SR, společník

Lumia International, SR, společník

Ing. Gabriel Ribo

Členem dozorčí rady od 22. června 2010.

Datum narození: 26. října 1976

Vzdělání: Technická univerzita v Košicích

Počet let praxe: 16 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2015:

G & R, s.r.o., SR, jednatel

SK27 s.r.o., SR, jednatel

Public event, s.r.o., SR, jednatel

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

M REKLAMA, s.r.o., SR, jednatel, společník

GF Energy, s.r.o., SR, jednatel, společník

Investment Finance Group, a.s., ČR, člen dozorčí rady

(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)

INVESTMENT HOLDING, a.s., ČR, člen dozorčí rady

(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)

PROPORTION, a.s., ČR, člen dozorčí rady (společnost zanikla dne 5. ledna 2011)

Jiná podnikatelská činnost:

G & R, s.r.o., SR, společník

SK27 s.r.o., SR, společník

Public event, s.r.o., SR, společník

Ing. Lenka Váchová

Členem dozorčí rady od 1. října 2014.

Datum narození: 8. dubna 1981

Vzdělání: Česká zemědělská univerzita v Praze

Počet let praxe: 12 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2015:
žádné

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

Gomanold, a.s., ČR, člen dozorčí rady
ENV Holding, a.s., ČR, člen dozorčí rady (společnost zanikla dne 21.12. 2015)
Energetické montáže Holding, a.s., ČR, předseda dozorčí rady
Arthur Bradley&Smith, a.s., ČR, člen dozorčí rady
(společnost zanikla dne 30.4.2014)
Retunk, a.s., ČR, člen dozorčí rady (společnost zanikla dne 16.4.2011)

Jiná podnikatelská činnost:
žádná

Funkční období členů dozorčí rady je tříleté. Členové dozorčí rady jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou Společnosti.

Členové dozorčí rady prohlašují, že:

- splňují ustanovení o zákazu konkurence podle § 441 zákona o obchodních korporacích, v platném znění;
- žádný z členů dozorčí rady nebyl v uplynulých pěti letech pravomocně odsouzen za úmyslný trestný čin;
- proti žádnému členu dozorčí rady nebylo v uplynulých pěti letech vzneseno úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů;
- žádný z členů dozorčí rady nebyl v uplynulých pěti letech soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správního, řídicího nebo dozorčího orgánu ani funkce ve vedení nebo provádění činnosti společnosti ani jiné obchodní společnosti-emitenta cenných papírů;
- žádný z členů dozorčí rady nebyl v uplynulých pěti letech jako fyzická osoba, člen statutárního nebo dozorčího orgánu společnosti, účasten konkursního řízení, likvidace nebo nucené správy;
- nejsou v příbuzenském vztahu k ostatním členům dozorčí rady společnosti, jakož ani ke členům představenstva společnosti.
- si nejsou vědomi žádného existujícího či hrozícího střetu zájmů v souvislosti s výkonem jejich funkcí členů dozorčí rady.

Pracovní adresy členů představenstva a dozorčí rady společnosti jsou shodné se sídlem Společnosti.

4.5. Peněžité /nepeněžité příjmy osob s řídicí pravomocí

	Představenstvo 2015	Dozorčí rada 2015
Odměna za výkon funkce (tis. Kč)	381	144
Příjem z pracovně právního poměru (tis. EUR)	102	26,5
Naturální příjmy (tis. Kč)	0	0

Kromě výše uvedeného nebylo v období 2015 členům orgánů společnosti poskytnuto žádné další plnění v peněžní ani v naturální formě, či jiné výhody.

Členové orgánů společnosti neměli v období 2015 uzavřeny pracovní nebo jiné obdobné smlouvy s dceřinými společnostmi Společnosti a neobdrželi tudíž od těchto společností žádné peněžité ani nepeněžité plnění.

4.6. Informace o akcích ve vlastnictví osob s řídicí pravomocí

V majetku členů představenstva, členů dozorčí rady a osob těmto osobám blízkým nebyly k 31. prosinci 2015 žádné akcie Společnosti.

Ing. Mgr. Boris Procik je k 31. prosinci 2015 vlastníkem akcií představujících 100% základního kapitálu společnosti SIMFAX TRADING LIMITED a je tedy nepřímým vlastníkem akcií představujících 85,37% základního kapitálu Společnosti.

Výše uvedené osoby k tomuto datu neuzavřely, ani nebyly v jejich prospěch uzavřeny žádné opční nebo jiné obdobné obchody, jejichž podkladovým aktivem by byly akcie Společnosti.

4.7. Principy odměňování osob s řídicí pravomocí

Členové představenstva vykonávají funkci a jsou odměňováni v souladu se stanovami a příslušnými právními ustanoveními obchodního zákoníku. Odměnu za výkon funkce ve statutárním orgánu pobírají na základě smlouvy o výkonu funkce. Tato odměna je stanovena pevnou měsíční částkou. Členům představenstva náleží na základě smlouvy o výkonu funkce uhrazení nutných a účelně vynaložených nákladů za výkon jejich funkce jako jsou cestovní náklady, cestovní pojištění atd.

Členům představenstva nepřísluší při skončení výkonu funkce žádné peněžité nebo nepeněžité výhody. Členové představenstva, kteří jsou zároveň i zaměstnanci Společnosti, mají dále i příjem z titulu pracovně - právních vztahů ke Společnosti. Výše této odměny z pracovně - právního vztahu je stanovena pevnou měsíční částkou, na základě sjednaného pracovního úvazku. Dále na základě pracovně - právního vztahu náleží pracovníkovi jednorázová odměna - nezaručená část mzdy, a to na základě rozhodnutí představenstva. Podmínkou pro přiznání jednorázové odměny na základě pracovně - právního vztahu je včasné a kvalitní plnění stanovených úkolů, jako i dodržování stanovených interních předpisů Společnosti.

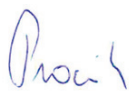
Členům představenstva neplynou z výše uvedených smluv po jejich skončení žádné výhody nad rámec obecně závazných právních předpisů.

Společnost neustanovila výbor pro odměňování. Neuzavřela s řídicími pracovníky žádnou smlouvu mimo smluv výše uvedených.

Mimo členy představenstva nemá Společnost jiné osoby s řídicí pravomocí.

4.8. Prohlášení osob s řídicí pravomocí

Čestně prohlašujeme, že podle našeho nejlepšího vědomí podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Společnosti RMS Mezzanine, a.s. za rok 2015 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.



Ing. Mgr. Boris Procik
Předseda představenstva RMS Mezzanine, a.s.



Mgr. Lenka Barteková, MBA
Místopředseda představenstva RMS Mezzanine, a.s.



JUDr. Martin Bučko
Člen představenstva RMS Mezzanine, a.s.

4.9. Informace o konání valných hromad za období 2015

Řádná valná hromada společnosti RMS Mezzanine, a.s. se konala dne 23. června 2015.

4.10. Přehled podnikání

RMS Mezzanine, a.s. je významným poskytovatelem alternativního kapitálu v České republice, na Slovensku a v Chorvatsku. Alternativní kapitál poskytovaný společností RMS Mezzanine, a.s., má nejčastěji podobu úvěrů, které jsou strukturálně anebo smluvně podřízené tradičnímu bankovnímu financování.

Hlavními příjemci úvěrů jsou malé a střední podniky v České republice a na Slovensku s kvalitním managementem, které potřebují rozvojový kapitál a překlenovací úvěry. Kapitál od RMS Mezzanine, a.s., se využívá i při doplňování akvizičních finančních struktur.

RMS Mezzanine, a.s. není emitentem kótovaných dluhopisů.

Pro podnikání společnosti RMS Mezzanine, a.s., není významná závislost na patentech, licencích, průmyslových, obchodních nebo finančních smlouvách, anebo nových výrobních postupech.

Podrobnosti o podnikání jsou uvedené v části 3 této výroční zprávy.

4.11. Organizační struktura

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 byla Společnost přímo ovládána následující osobou:

SIMFAX TRADING LIMITED, IČ: HE238368, sídlem Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, Kyperská republika, P.C.2012.

Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 byla Společnost ovládána nepřímo následujícími osobami:

Ing. Mgr. Boris Procik

r. č. 740527/6131, bytem Bratislava, Dvořákovo nábřeží 7527/10D, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, který ovládá SIMFAX TRADING LIMITED.

Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. není známo, že by od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 byla Společnost ovládána stejnými osobami, společně s jinými ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti SIMFAX TRADING LIMITED.

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známé, že v období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 ovládá společnost RMS Mezzanine, a.s. následující dceřiné společnosti:

RMSM1 LIMITED (dříve TIPpra PROPERTIES LIMITED), IČ: HE187361, sídlem Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, Kyperská republika, P.C. 2012; společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastní 100% obchodní podíl společnosti RMSM1 LIMITED.

Společnost má zřízenou organizační složku na Slovensku:

RMS Mezzanine, a.s., organizační složka Slovensko, IČ: 45 971 480, sídlem Dvořákovo nábřeží 10, Bratislava 811 02, zastoupená vedoucím organizační složky Ing. Mgr. Borisem Procikem.

4.12. Zaměstnanci

Počet zaměstnanců Společnosti na konci roku 2015 činil 6 (v roce 2014: 6), z čehož 3 byli zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2014: 3) a 2 z nich byli členy představenstva Skupiny (v roce 2014: 2) a 1 byl členem dozorčí rady Skupiny (v roce 2014: 1).

Členům představenstva a dozorčí rady Společnosti ani osobám s řídicí pravomocí či osobám blízkým neplynuly v roce 2015 mimo mezd a odměn za výkon funkce žádné jiné peněžité či nepeněžité výhody (cenné papíry představující podíl na Společnosti, opce, apod.).

Dceřiná společnost RMSM1 LIMITED, neměla v průběhu účetního období 2015 žádné zaměstnance.

4.13. Nemovitosti, stroje a zařízení

Tyto položky jsou podrobně popsány v bodu 12. Hmotný majetek v Konsolidované účetní závěrce, včetně pořizovacích cen, opravek/opravných položek, zůstatkových cen a včetně jejich pohybů za období a předchozí období.

Konsolidační celek ani společnost RMS Mezzanine, a.s. nevlastní jiná významná hmotná aktiva.

4.14. Informace o státních, soudních nebo obdobných řízeních za účetní období

1) Pasivní spory - RMS Mezzanine, a.s. v pozici strany žalované:

Vůči společnosti RMS Mezzanine, a.s., do uzávěrky výroční zprávy, nejsou vedeny takové soudní spory, které by měly nebo mohly mít významně negativní vliv na hospodaření nebo finanční situaci společnosti RMS Mezzanine, a.s.

2) Aktivní spory - RMS Mezzanine, a.s. v pozici žalobce:

Společnost RMS Mezzanine, a.s., do uzávěrky výroční zprávy nevede takové soudní spory, které by měly nebo mohly mít významně negativní vliv na její hospodaření nebo finanční situaci.

3) Exekuční řízení:

Vůči společnosti RMS Mezzanine, a.s. do uzávěrky výroční zprávy nebylo nařízeno takové exekuční řízení, které by mělo nebo mohlo mít významně negativní vliv na její hospodaření nebo finanční situaci.

4.15. Dividendy

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2015 nevyplácela dividendu. Společnost RMS Mezzanine, a.s. dále prohlašuje, že neimplementovala žádnou politiku upravující výplatu dividend. Předkládání návrhu valné hromadě ohledně výše a způsobu vyplácení dividend je v souladu se stanovami Společnosti v působnosti představenstva Společnosti, které o tomto rozhoduje na základě posouzení aktuálních finančních výsledků a očekávaného budoucího vývoje hospodaření Společnosti.

4.16. Zdroje kapitálu

Konsolidovaný vlastní kapitál Společnosti ke dni 31. prosince 2015 dosáhl výše 2 334 699 tis. Kč. Přehled o změnách v konsolidovaném vlastním kapitálu Společnosti za rok 2015 je uveden v Konsolidovaném výkazu změn vlastního kapitálu, který je součástí Konsolidované účetní závěrky.

Nekonsolidovaný vlastní kapitál společnosti RMS Mezzanine, a.s. ke dni 31. prosince 2015 dosáhl výše 2 234 046 tis. Kč. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu Společnosti za rok 2015 je zachycen ve výkazu změn vlastního kapitálu, který je uveden a komentován v Účetní závěrce.

V roce 2015 Společnost při své činnosti využívala cizí zdroje v podobě bankovních a nebankovních úvěrů.

Konsolidované přijaté dlouhodobé půjčky a úvěry společnosti RMS Mezzanine, a.s. ke dni 31. prosince 2015 dosáhly výše 1 033 301 tis. Kč, konsolidované přijaté krátkodobé půjčky společnosti RMS Mezzanine, a.s. ke dni 31. prosince 2015 činily 1 764 512 tis. Kč. Společnost neemitovala v roce 2015 žádné dluhopisy.

Představenstvo nemá žádné informace o omezeních týkajících se využití zdrojů kapitálu, které podstatně ovlivnily nebo mohly ovlivnit fungování Společnosti, kromě omezení, která jsou běžná pro financování přijatými úvěry (např. specifický účel použití financování, plnění kovenantů a podobně).

4.17. Významné smlouvy

Společnost nemá uzavřeny smlouvy, které nabydou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládání Společnosti v důsledku nabídky převzetí.

Podnikatelská činnost Společnosti sestává z poskytování financování širokému portfoliu klientů, které jsou z převážné míry kryté vlastními zdroji a přijatými úvěry Společnosti. Za tímto účelem Společnost uzavírá se svými klienty smlouvy o financování, které jsou doplněny zajišťovací dokumentací.

Společnost neeviduje významné smlouvy mimo rámec běžného podnikání.

Žádná ze smluv svojí velikostí nepřesahuje 25% z celkových aktiv. Portfolio společnosti RMS Mezzanine, a.s. je blíže popsáno a definováno v bodu 3.6 této Konsolidované výroční zprávy.

Společnost není součástí jiné skupiny.

4.18. Údaje o majetkových účastech

Údaje o majetkových účastech konsolidovaného celku jsou popsány v bodu 4 Konsolidované účetní závěrky.

4.19. Odměny za audit

Společnosti byla v roce 2015 účtována odměna auditorovi ve výši 895 tis. Kč. Z částky 895 tis. Kč připadla částka 269 tis. Kč na odměnu za ověření individuální účetní závěrky a částka 626 tis. Kč za odměnu za ověření konsolidované účetní závěrky a výroční zprávy. Jiné odměny než výše uvedené nebyly Společnosti ze strany auditora účtovány.

4.20. Údaje o závislosti Společnosti na patentech nebo licencích

Společnost neevidovala žádné patenty nebo licence a podnikatelská činnost společnosti není na žádných patentech nebo licencích závislá.

4.21. Ochrana životního prostředí

Společnost při své podnikatelské činnosti dbá šetrného přístupu k životnímu prostředí. Vzhledem k povaze své podnikatelské činnosti však Společnost v roce 2015 nemusela vynakládat jakékoliv investice směřující k ochraně životního prostředí.

4.22. Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Společnost vzhledem k povaze své podnikatelské činnosti nevynaložila v roce 2015 žádné prostředky v oblasti výzkumu a vývoje.

4.23. Přerušování podnikání

Společnost v roce 2015 nepřerušila své podnikání.

4.24. Údaje o investicích

Údaje o investicích jsou popsány ve zprávě představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku za účetní období 2015.

5. Správa o řízení Společnosti

Samostatná část výroční zprávy podle §118 odst. 4 písm. b), c), e), f) a odst. 5 písm. a) až l) zákona 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

a) Struktura vlastního kapitálu Společnosti, včetně cenných papírů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie a případného určení různých druhů akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na Společnosti a podílu na základním kapitálu každého druhu akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na Společnosti.

Struktura vlastního kapitálu za konsolidační celek (v tis. Kč) k 31. prosinci 2015

Základní kapitál	532 536
Rezervní a jiné fondy	216 234
Nerozdělený zisk/ztráta	1 593 622
Zisk/ztráta za období	(-) 7 693
CELKEM	2 334 699

Struktura vlastního kapitálu za RMS Mezzanine, a.s. (v tis. Kč) k 31. prosinci 2015

Základní kapitál	532 536
Rezervní a jiné fondy	109 850
Nerozdělený zisk/ztráta	1 547 065
Zisk/ztráta za období	44 595
CELKEM	2 234 046

Bližší určení cenných papírů (akcií) tvořících základní kapitál Společnosti se nachází v části 4.2. této zprávy.

b) Omezení převoditelnosti cenných papírů

Převoditelnost akcií Společnosti není omezena.

c) Významné přímé a nepřímé podíly na hlasovacích právech Společnosti

Akcionář	Sídlo	Podíl k	Podíl k
		31. prosinci 2015	31. prosinci 2014
SIMFAX TRADING LIMITED	Akropoleos, 59 -61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C. 2092, Kyperská republika	85,37%	85,37%
J&T PERSPEKTIVA OPF	Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 Praha 8-Karlín, Česká republika	7,36%	7,36%
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	Akropoleos, 59 -61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C. 2092, Kyperská republika	5,50%	5,50%
Ostatní akcionáři	n/a	1,77%	1,77%
pozn.: n/a - neaplikovatelné		100,00%	100,00%

d) Informace o vlastnících cenných papírů se zvláštními právy

Společnost neemitovala cenné papíry se zvláštními právy.

e) Informace o omezení hlasovacích práv

Společnosti nejsou známa žádná omezení hlasovacích práv u akcií emitovaných Společností.

f) Informace o smlouvách mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představujících podíl na Společnosti, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na Společnosti, pokud jsou Společnosti známy

Společnosti nejsou známy žádné smlouvy mezi akcionáři, jež by měly za následek ztížení převoditelnosti akcií emitovaných Společností.

g) Informace o zvláštních pravidlech určujících volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu Společnosti

Společnost nepřijala žádná zvláštní pravidla určujících volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu Společnosti.

h) Informace o zvláštních působnostech statutárního orgánu nebo správní rady podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev

Statutární orgán Společnosti nemá zvláštní působnost podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev.

i) Informace o významných smlouvách, ve kterých je Společnost smluvní stranou a které nabydou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnutí Společnosti v důsledku nabídky převzetí, a o účincích z nich vyplývajících

Společnosti nejsou takové smlouvy známé.

j) Informace o smlouvách mezi Společností a členy jeho statutárního orgánu nebo zaměstnanci, kterými je Společnost zavázána k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí

Společnost neuzavřela žádné smlouvy s členy statutárního orgánu či zaměstnanci, které by obsahovaly ujednání o plnění ze strany Společnosti v případě skončení funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí.

k) Informace o případných programech, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu Společnosti umožněno nabývat účastnické cenné papíry Společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek, a o tom, jakým způsobem jsou práva z těchto cenných papírů vykonávána

Společnost nemá žádné programy, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu umožněno nabývat účastnické cenné papíry, opce na tyto papíry či jiná práva za zvýhodněných podmínek.

l) Informace o úhradách placených státu za právo těžby, pokud rozhodující činnost emitenta spočívá v těžebním průmyslu

Společnost nepůsobí v těžebním průmyslu a státu v roce 2015 neuhradila žádné platby za právo těžby.

Popis postupů rozhodování a základní působnosti valné hromady Společnosti

Nejvyšším orgánem Společnosti je valná hromada, která se skládá ze všech na ní přítomných akcionářů. Valná hromada rozhoduje svými usneseními, která jsou pro Společnost a její orgány závazná. Do výlučné působnosti valné hromady patří záležitosti svěřené jí zákonem a stanovami Společnosti.

Řádná valná hromada se koná jednou za rok, a to nejpozději do 6 měsíců od posledního dne účetního období a představenstvo na tuto valnou hromadu zve akcionáře oznámením o konání valné hromady v Obchodním věstníku a na internetových stránkách www.zakonna-oznameni.cz, dále Společnost pozvánku zveřejňuje na svých webových stránkách (www.rmsmezzanine.cz), na stránkách www.patria.cz, dále informuje o této skutečnosti Burzu cenných papírů v Praze a Českou národní banku, ve lhůtě stanované příslušným právním předpisem.

Valná hromada je schopná usnášení, jsou-li na ní přítomni osobně, prostřednictvím osob oprávněných jednat jejich jménem nebo prostřednictvím svých zástupců, akcionáři mající akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 76% základního kapitálu Společnosti.

Valná hromada rozhoduje většinou hlasů přítomných akcionářů, ledaže zákon o obchodních korporacích nebo tyto stanovy stanoví jinak.

Hlasování se provádí způsobem a formou uvedenými ve stanovách a v Jednacím a hlasovacím řádu valné hromady. Hlasování se provádí zásadně pomocí hlasovacích lístků, které akcionář obdržel při prezentaci, pokud valná hromada výslovně nerozhodne jinak. Akcionář vyznačí na hlasovacím lístku

příslušnou odpověď („PRO“, „PROTI“, ZDRŽEL SE“) zakřížkováním a tento lístek vlastnoručně podepíše.

O průběhu jednání se pořizuje zápis. Vyhotovení zápisu o valné hromadě zabezpečuje představenstvo Společnosti do 30 dnů od jejího ukončení. K zápisu se přikládají návrhy a prohlášení, předložené na valné hromadě k projednání a seznam přítomných akcionářů (případně jejich zástupců) na valné hromadě.

Valné hromady se účastní členové představenstva a dozorčí rady.

Popis postupů pro změnu stanov Společnosti

Rozhodnutí o změně stanov, zvýšení či snížení základního kapitálu, zrušení Společnosti s likvidací a návrhu rozdělení likvidačního zůstatku, změně druhu nebo formy akcií, změně práv spojených s určitým druhem akcií, omezení převoditelnosti akcií na jméno a o zrušení registrace akcií náleží do působnosti valné hromady a musí mít formu notářského zápisu.

Popis postupů rozhodování představenstva Společnosti

Představenstvo je statutárním orgánem Společnosti, které řídí činnost Společnosti a jedná jejím jménem. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech Společnosti, pokud nejsou vyhrazeny zákonem nebo stanovami do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady.

Nestanoví-li zákon jinak, není nikdo oprávněn dávat představenstvu pokyny týkající se obchodního vedení Společnosti.

Představenstvo Společnosti má 3 členy, kteří volí ze svého středu předsedu a jednoho místopředsedu.

Funkční období člena představenstva je pětileté, počíná dnem volby a zaniká volbou nového člena představenstva, nejpozději však uplynutím tří měsíců od skončení jeho funkčního období. Jestliže člen představenstva je odvolán, odstoupí z funkce, zemře nebo jinak skončí jeho funkční období, musí dozorčí rada do tří měsíců zvolit nového člena představenstva. Opětovná volba člena představenstva je možná. Členy představenstva volí a odvolává dozorčí rada Společnosti.

Členům představenstva přísluší za výkon jejich funkce odměna podle smlouvy o výkonu funkce, kterou schvaluje valná hromada společnosti.

Zasedání představenstva svolává jeho předseda nebo místopředseda zpravidla jednou za měsíc, podle potřeby i častěji. Zasedání představenstva jsou svolávána písemnými pozvánkami.

Představenstvo je schopné usnášení v případě, že jsou přítomni nejméně 2 členové představenstva. Pro přijetí usnesení je nutné, aby pro něj hlasovali nejméně 2 členové představenstva.

Představenstvo může podle své úvahy přizvat na zasedání i členy jiných orgánů Společnosti, její zaměstnance nebo další osoby.

Na svých zasedáních představenstvo zabezpečuje obchodní vedení Společnosti, projednává zejména hospodaření Společnosti a rozhoduje o schvalování rámcového obchodního plánu, finančního rozpočtu, objemu a struktury investic do hmotného a nehmotného majetku, rozhoduje o majetkových účastech Společnosti, rozhoduje ve věcech prodeje a nákupu nemovitostí, schvaluje investice do hmotného a nehmotného majetku, schvaluje přijetí nebo poskytnutí jakéhokoliv úvěru či půjčky nebo jiných forem zadlužení.

Pro členy představenstva Společnosti platí povinnosti i zákaz konkurence v rozsahu jak ukládají stanovy Společnosti (§ 25 stanov).

Popis postupů rozhodování dozorčí rady Společnosti

Dozorčí rada je orgánem Společnosti, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti. Dozorčí rada má 3 členy. Členy dozorčí rady volí valná hromada. Funkční období člena dozorčí rady je pětileté, počíná dnem volby a zaniká volbou nového člena dozorčí rady, nejpozději však uplynutím tří měsíců od skončení jeho funkčního období, pokud jeho funkce dříve nezanikne odvoláním nebo odstoupením z funkce nebo jiným způsobem stanoveným zákonem. Opětovná volba člena dozorčí rady je možná. Volbu nového člena dozorčí rady provádí

vždy valná hromada, s touto výjimkou pro ni platí stejné podmínky jako pro člena představenstva a je dána stanovami Společnosti. Dozorčí rada volí ze svého středu předsedu a místopředsedu. Místopředseda zastupuje předsedu v době jeho nepřítomnosti.

Dozorčí rada vykonává svá práva společně nebo prostřednictvím svých jednotlivých členů. Dozorčí rada může trvale rozdělit provádění kontroly mezi své jednotlivé členy, tím však není dotčena odpovědnost členů dozorčí rady ani jejich právo provádět další kontrolní činnost.

Dozorčí rada je oprávněna požadovat od všech zaměstnanců Společnosti a členů představenstva, aby se dostavili na zasedání dozorčí rady a podali vysvětlení týkající se skutečnosti, která souvisí se Společností nebo její činností.

Členové dozorčí rady jsou oprávněni nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti Společnosti a kontrolují, zda účetní záznamy jsou řádně vedeny v souladu se skutečností a zda podnikatelská činnost Společnosti se uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a pokyny valné hromady.

Dozorčí rada přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou účetní závěrku, popř. mezitímní účetní závěrku a návrhy na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty a předkládá své vyjádření valné hromadě. Dozorčí rada zastupuje Společnost v řízení před soudy a jinými orgány proti členům představenstva. Působnost dozorčí rady se rozšířila o výkon funkce výboru pro audit, zejména dozorčí rada v tomto ohledu (a) sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky; (b) hodnotí účinnost vnitřní kontroly Společnosti, vnitřního auditu a případně systémů řízení rizik; (c) sleduje proces povinného auditu účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky; (d) posuzuje nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a zejména poskytování doplňkových služeb Společnosti; (e) doporučuje auditora k provedení povinného auditu, včetně ověření účetní závěrky Společnosti a konsolidované účetní závěrky.

Dozorčí rada je schopná usnášení, jestliže všichni její členové byli řádně a včas pozváni a jsou přítomní nejméně 2 její členové. Každý člen dozorčí rady má jeden hlas. K přijetí usnesení dozorčí rady je zapotřebí souhlasu nejméně 2 jejích členů.

Členům dozorčí rady přísluší za výkon jejich funkce odměna podle smlouvy o výkonu funkce, kterou schvaluje valná hromada společnosti.

Pro členy dozorčí rady platí povinnosti i zákaz konkurence ve stejném rozsahu jako pro členy představenstva [§ 25 stanov].

[Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu Společnosti k rizikům ve vztahu k procesu účetního výkaznictví](#)

Společnost vede předepsaným způsobem a v souladu s právními předpisy své účetnictví. Řádné vedení účetnictví zabezpečuje představenstvo, které předkládá auditorům účetní závěrku spolu se žádostí o ověření hospodaření za příslušný rok. Po obdržení zprávy od auditora o ověření účetní závěrky a hospodaření Společnosti předá představenstvo řádnou, mimořádnou a konsolidovanou účetní závěrku, popř. mezitímní účetní závěrku, spolu se zprávou auditora a návrhem na rozdělení zisku nebo úhrady ztráty ihned dozorčí radě. Dozorčí rada přezkoumá účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty a o výsledku informuje valnou hromadu.

Valné hromadě předkládá řádnou, mimořádnou a konsolidovanou účetní závěrku, popř. mezitímní účetní závěrku ke schválení představenstvo.

Společnost je povinna zveřejňovat údaje z účetní závěrky ověřené auditorem a vydávat za účelem zveřejnění výroční zprávu v souladu s platnými právními předpisy.



[Informace o kodexech řízení a správy Společnosti](#)

Společnost v roce 2015 neměla implementovaný Kodex správy a řízení společnosti založený na Principech OECD (2004) ani žádný jiný obdobný kodex.

Důvodem je skutečnost, že Společnost se při své činnosti řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a vnitřními směrnici. Tento rámec Společnost považuje za postačující pro své odpovědné a transparentní fungování.

RMS Mezzanine, a.s.

Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2015

Vyhotoveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
29. dubna 2016	Ing. Mgr. Boris Procič 	Jiřina Srnková 

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE**k 31. prosinci 2015**

v tis. Kč

	Bod	31. prosince 2015	31. prosince 2014
AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	9 756	10 989
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	6	1 482	2 117
Finanční nástroje realizovatelné	7	1 175 491	1 518 909
Poskytnuté úvěry a půjčky	8	3 722 887	4 856 651
Obchodní pohledávky a ostatní aktiva	9	2 871	3 772
Pohledávky ze splatné daně		-	43
Investice ve společně ovládaných společnostech	10	183 196	49 148
Goodwill	11	-	910
Hmotný majetek	12	678	1 018
Pohledávky z odložené daně	15	62 239	55 192
Aktiva celkem		5 158 600	6 498 749
ZÁVAZKY			
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	6	-	53 338
Přijaté úvěry a půjčky	13	2 797 813	4 166 718
Obchodní a ostatní závazky	14	14 420	24 651
Závazky ze splatné daně z příjmů		11 668	80
Závazky celkem		2 823 901	4 244 787
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál		532 536	532 536
Nerozdělený zisk a ostatní fondy		1 802 163	1 721 426
Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	16	2 334 699	2 253 962
Vlastní kapitál celkem		2 334 699	2 253 962
Vlastní kapitál a závazky celkem		5 158 600	6 498 749

Příloha uvedená na stranách 37 až 76 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2015

v tis. Kč

	Bod	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Úrokové výnosy	17	444 734	251 630
Úrokové náklady	17	-379 324	-214 895
Čistý úrokový výnos		65 410	36 735
Výnosy z poplatků a provizí	18	100	1 022
Náklady na poplatky a provize	18	-2 337	-13 698
Čistý výnos/náklad z poplatků a provizí		-2 237	-12 676
Čistý zisk / čistá ztráta z obchodování	19	37 196	-8 475
Ostatní provozní výnosy	20	17 135	26 980
Celkové čisté výnosy z hlavní činnosti		54 331	18 505
Osobní náklady	22	-6 003	-8 601
Odpisy a amortizace	12	-320	-323
Snížení hodnoty goodwillu	11	-896	-
Tvorba opravné položky k úvěrům	8	-8 846	-39 235
Ostatní provozní náklady	21	-75 920	-17 954
Provozní náklady celkem		-91 985	-66 113
Ztráta ze společně ovládaných společností	10	-28 644	-24 486
Zisk / ztráta před zdaněním		-3 125	-48 035
Daň z příjmů	23	-4 568	19 517
ZISK / ZTRÁTA ZA OBDOBÍ		-7 693	-28 518
Zisk/ztráta za období připadající			
- akcionářům		-7 693	-28 518
Zisk / ztráta na akcii základní i zředěná (v Kč)		-0,007	-0,027

Příloha uvedená na stranách 37 až 76 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU
za rok končící 31. prosince 2015

v tis. Kč

Bod	<u>31. prosince 2015</u>	<u>31. prosince 2014</u>
Zisk/ztráta za období	-7 693	-28 518
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK – položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty		
- Kurzové rozdíly z převodu závěrek zahraničních jednotek na jinou měnu	-5 496	2 354
- Realizovatelná finanční aktiva	98 592	55 037
- Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených a společně ovládaných společností	-4 666	360
Ostatní úplný výsledek za období celkem	88 430	57 751
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ	80 737	29 233
Celkový úplný výsledek za období připadající:		
- akcionářům	80 737	29 233

Příloha uvedená na stranách 37 až 76 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ
za období končící 31. prosince 2015
v tis. Kč

	Bod	31. prosince 2015	31. prosince 2014
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/ztráta před zdaněním za pokračující činnost		-3 125	-48 035
Upravené o:			
Odpisy a amortizace	12	320	323
Snížení hodnoty goodwill		896	-
Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům	8	8 846	39 235
Přecenění finančních nástrojů v reálné hodnotě		-26 370	18 277
Zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv	19	-6 264	-14 041
Výnosy z dividend	19	-139	-268
Zisk z postoupení pohledávky	19	-	4 507
Čistý úrokový náklad	17	-65 410	-36 735
Nerealizované kurzové zisky/ztráty		115 765	-2 973
Ostatní nepeněžní náklady a výnosy		-6 904	-
Výnosy/náklady ze společně ovládaných společností	10	28 644	24 486
Provozní zisk/ztráta před změnou pracovního kapitálu		46 259	-15 224
Změna poskytnutých úvěrů a půjček		1 077 735	-1 471 401
Změna obchodních pohledávek a ostatních aktiv		901	4 885
Změna přijatých úvěrů a půjček		-1 412 274	1 671 858
Změna obchodních a ostatních závazků		-3 314	-448
Úroky přijaté		385 675	173 256
Úroky zaplacené		-348 577	-174 409
Zaplacená daň z příjmů		-75	20 629
Peněžní toky z/použité v provozní činnosti		-253 670	209 146
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Výdaje na navýšení kapitálu ve společně ovládané společnosti		-167 358	-
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních nástrojů		419 770	191 375
Výdaje na nákup realizovatelných finančních nástrojů		-43	-604 382
Přijaté dividendy	19	139	196 496
Peněžní toky z/použité v investiční činnosti		252 508	-216 511
Čistý přírůstek/úbytek peněz a peněžních ekvivalentů		-1 162	-7 365
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	5	10 989	18 521
Vliv kurzových změn na držené peníze a peněžní ekvivalenty		-71	-167
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	5	9 756	10 989

Příloha uvedená na stranách 37 až 76 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU
za období končící 31. prosince 2015

v tis. Kč

	Základní kapitál	Rezervní fondy	Fondy z přecenění investic	Fondy z přepočtu z cizích měn	Nerozdělený zisk/ztráta	Podíl vlastníků mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Celkem
Stav k 1. lednu 2014	532 536	107 324	-68 862	32 408	1 621 323	2 224 729	-	2 224 729
Zisk/Ztráta za období	-	-	-	-	-28 518	-28 518	-	-28 518
Ostatní úplný výsledek s následnou reklasifikací do zisku nebo ztráty	-	-	55 037	2 714	-	57 751	-	57 751
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i>	-	-	-	2 354	-	2 354	-	2 354
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>	-	-	55 037	-	-	55 037	-	55 037
<i>Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených a společně účtovaných společností</i>	-	-	-	360	-	360	-	360
Úplný výsledek za období	-	55 037	55 037	2 714	-28 518	29 233	-	29 233
Prodej dceřiných společností (viz bod 4.1)	-	-817	-	-	817	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2014	532 536	106 507	-13 825	35 122	1 593 622	2 253 962	-	2 253 962
Stav k 1. lednu 2015	532 536	106 507	-13 825	35 122	1 593 622	2 253 962	-	2 253 962
Zisk/Ztráta za období	-	-	-	-	-7 693	-7 693	-	-7 693
Ostatní úplný výsledek s následnou reklasifikací do zisku nebo ztráty	-	-	98 592	-10 162	-	88 430	-	88 430
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i>	-	-	-	-5 496	-	-5 496	-	-5 496
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>	-	-	98 592	-	-	98 592	-	98 592
<i>Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených a společně účtovaných společností</i>	-	-	-	-4 666	-	-4 666	-	-4 666
Úplný výsledek za období	-	98 592	98 592	-10 162	-7 693	80 737	-	80 737
Stav k 31. prosinci 2015	532 536	106 507	84 767	24 960	1 585 929	2 334 699	-	2 334 699

Příloha uvedená na stranách 37 až 76 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1.	VŠEOBECNÉ INFORMACE	38
2.	VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY	40
3.	DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH	50
4.	PŘÍRŮSTKY A ÚBYTKY PODÍLŮ V DCEŘINÝCH A SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH.....	51
5.	PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY	51
6.	FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY V REÁLNÉ HODNOTĚ PŘECENĚNÉ VÝSLEDKOVĚ	51
7.	FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ	52
8.	POSKYTNUTÉ ÚVĚRY A PŮJČKY	53
9.	OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA.....	55
10.	INVESTICE VE SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH	56
11.	GOODWILL	57
12.	HMOTNÝ MAJETEK.....	58
13.	PŘIJATÉ ÚVĚRY A PŮJČKY	59
14.	OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY.....	59
15.	ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY, ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY	60
16.	VLASTNÍ KAPITÁL.....	61
17.	ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS	61
18.	ČISTÝ VÝNOS/NÁKLAD Z POPLATKŮ A PROVIZÍ.....	62
19.	ČISTÝ ZISK/ČISTÁ ZTRÁTA Z OBCHODOVÁNÍ	62
20.	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY	63
21.	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY	63
22.	OSOBNÍ NÁKLADY	63
23.	DAŇ ZE ZISKU SPLATNÁ A ODLOŽENÁ.....	64
24.	ZISK / ZTRÁTA NA AKCII.....	64
25.	ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ	65
26.	HLAVNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY VE FINANČNÍM ŘÍZENÍ SKUPINY	66
27.	SPŘÍZNĚNÉ OSOBY	75
28.	DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE	75
29.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI.....	76

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Společnost RMS Mezzanine, a.s. (dále jen „Společnost“ nebo „mateřská společnost“) je akciová společnost registrovaná v České republice se sídlem Praha 8, Sokolovská 394/17, Karlín, PSČ 186 00, IČ 000 25 500, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 495, dne 1. ledna 1991. Její mateřskou a nejvyšší holdingovou společností je společnost SIMFAX TRADING LIMITED, přičemž nejvyšší ovládající osobou je Ing. Mgr. Boris Procik.

Hlavními podnikatelskými činnostmi Společnosti a jejích dceřiných společností (dále jen „Skupina“) jsou investiční aktivity a poskytování úvěrů malým a středním podnikům.

Akciónářská struktura Společnosti k 31. prosinci 2015 a 31. prosinci 2014

Podíl na základním kapitálu respektive hlasovacích právech:

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
SIMFAX TRADING LIMITED	85,37%	85,37%
J&T PERSPEKTIVA OPF	7,36%	7,36%
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	5,50%	5,50%
Ostatní akcionáři	1,77%	1,77%
	100,00%	100,00%

Představenstvo a dozorčí rada Společnosti:

Složení představenstva Společnosti k 31. prosinci 2015:

Ing. Mgr. Boris Procik	předseda	den vzniku funkce 12. března 2013
Mgr. Lenka Barteková	místopředseda	den vzniku funkce 12. března 2013
JUDr. Martin Bučko	člen	den vzniku funkce 1. října 2014

Složení dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2015:

Ing. Matej Taliga	předseda	den vzniku funkce 1. října 2014
Ing. Gabriel Ribo	člen	den vzniku funkce 26. června 2013
Ing. Lenka Váchová	člen	den vzniku funkce 1. října 2014

Změny v představenstvu, dozorčí radě Společnosti v průběhu let 2015 a 2014 a po datu účetní závěrky

Dne 30. září 2014 došlo k zániku členství Ing. Martina Pardupy v představenstvu Společnosti. Novým členem představenstva se dne 1. října 2014 stal JUDr. Martin Bučko, dnem 30. září 2014 skončilo jeho předsednictví v dozorčí radě Společnosti. Novým předsedou dozorčí rady se dne 1. října stal Ing. Matej Taliga a současně došlo k zániku jeho funkce místopředsedy dozorčí rady. Novým členem dozorčí rady Společnosti se stala Ing. Lenka Váchová, dne 1. října 2014.

Vymezení účetního období

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny za rok končící 31. prosince 2015 obsahuje účetní závěrku mateřské společnosti a jejích dceřiných společností (souhrnně pod názvem „Skupina“) za 12 měsíců. Porovnatelné údaje jsou za 12 měsíců roku 2014. Všechny společnosti Skupiny mají stejné účetní období.

Vymezení konsolidačního celku k 31. prosinci 2015:

Konsolidační celek je tvořen mateřskou společností a dceřinými podniky, které jsou do konsolidace zahrnuté plnou metodou.

Obchodní jméno	IČ	Sídlo	Datum založení	Funkční měna	Podíl 2015 (v %)	Podíl 2014 (v %)
RMS Mezzanine, a.s.	00025500	Sokolovská 394/17, 186 00, Praha 8	1.1.1991	CZK	-	-
RMS Mezzanine, a.s., organizační složka Slovensko	45971480	Dvořákovo nábrežie 10, 811 02, Bratislava	19.1.2011	EUR	100	100
RMSM1 LIMITED	HE187361	Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Office 102, Nicosia, P.C.2012, Cyprus	21.11.2006	EUR	100	100

Kyperská dceřiná společnost RMSM1 LIMITED byla založená za účelem investování do veřejně obchodovaných cenných papírů.

Mateřská společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastní podíl ve společně ovládané společnosti Nexus FGS II (do března 2015 ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS), která je do konsolidované účetní závěrky zahrnuta ekvivalenční metodou.

Obchodní jméno	IČ	Sídlo	Datum založení	Funkční měna	Podíl 2015 (v %)	Podíl 2014 (v %)
RMS Mezzanine, a.s.	00025500	Sokolovská 394/17, 186 00, Praha 8	1.1.1991	CZK	-	-
Nexus FGS II	-	Nova Ves 11, 10000, Zagreb, Croatia	1.3.2011	HRK	43,33	43,33

Chorvatský fond Nexus FGS II byl založený v roce 2010 za účelem investování do chorvatských společností ze všech sfér podnikání.

2. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

2.1 Prohlášení o shodě

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

2.2 Východiska sestavování účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen (pořizovacích cen) kromě některých finančních nástrojů (derivátové finanční nástroje, finanční majetek a závazky oceňované reálnou hodnotu výsledkově nebo realizovatelné finanční nástroje), které jsou oceněny reálnými hodnotami, jak je uvedeno níže v účetních pravidlech. Historická cena obecně vychází z reálné hodnoty protihodnoty poskytnuté výměnou za aktiva. Konsolidovaná účetní závěrka je sestavená v českých korunách (Kč, popřípadě CZK), zaokrouhlených na tisíce českých korun. Účetní metody byly společně ve Skupině aplikovány konzistentně a v souladu s minulým účetním obdobím.

Použití úsudků, předpokladů a odhadů

Sestavení účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU vyžaduje použití různých úsudků, předpokladů a odhadů. Tyto mají vliv na částky vykazovaného majetku, závazků, výnosů a nákladů. Skutečné výsledky se však pravděpodobně budou lišit od těchto odhadů. Zásadní účetní odhady a úsudky provedené managementem, které nesou značné riziko způsobení významné úpravy v příštím účetním období, jsou popsány v bodě 3 – Důležité účetní úsudky a klíčové zdroje nejistoty při odhadech.

Odhady a související předpoklady jsou průběžně revidovány. Pokud se přehodnocení účetních odhadů vztahuje pouze k jednomu účetnímu období, vykáže se v tomto období, pokud přehodnocení ovlivní současné i budoucí účetní období, vykáže se v období, kdy došlo k přehodnocení a také v budoucích obdobích.

Aplikace nových IFRS (International Financial Reporting Standards)

Skupina aplikovala všechny IFRS a jejich interpretace ve znění přijatém Evropskou unií (dále „EU“) k 31. prosinci 2015 včetně všech dodatků k přijatým standardům.

(i) Následující standardy, novely standardů a interpretací jsou účinné poprvé za rok končící 31. prosince 2015, a byly použity při přípravě konsolidované účetní závěrky

*Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2011-2013*¹(účinná pro účetní období začínající 1. června 2014 či po tomto datu) obsahuje dílčí novely celkem čtyř standard, jejichž cílem je odstranit nekonzistentnost, zpřesnit některé formulace či aktualizovat terminologii. Tato roční zdokonalení neměla žádný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

(ii) Do data schválením této účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS, které však nebyly k počátku běžného účetního období účinné a Skupina je nepoužila při sestavování této účetní závěrky

IFRS 9 – Finanční nástroje (účinnost pro účetní období začínající 1. ledna 2018 či po tomto datu, retrospektivní použití – neschválené pro EU) vydaný v listopadu 2009 obsahuje nové požadavky na klasifikaci a ocenění finančních aktiv. Novelizace z října 2010 obsahuje nové požadavky na klasifikaci a ocenění finančních závazků a odúčtování a novelizace z listopadu 2013 obsahuje nový model pro zajišťovací účetnictví. Konečná verze standardu byla vydána v červnu 2014. Klíčové požadavky jsou shrnuty níže:

- V souladu s požadavky standardu IFRS 9 na klasifikaci a ocenění veškerá vykázaná finanční aktiva, která v současnosti spadají do působnosti standardu IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, budou následně oceňována buď zůstatkovou hodnotou, nebo reálnou hodnotou. Konkrétně:
- Dluhový nástroj, který (i) je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkasovat smluvní peněžní toky, a (ii) který má smluvní peněžní toky představující výhradně úhrady jistiny a úroků z nesplacené hodnoty jistiny, je nutné ocenit zůstatkovou účetní hodnotou (očištěnou o jakékoli snížení hodnoty), pokud není aktivum označeno jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL) v souladu s možností ocenění reálnou hodnotou.

¹Evropská komise schválila *Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2011-2013* pro účetní období počínající 1. ledna 2015 nebo později. Datum aplikace Skupinou odpovídá datu aplikace v Evropské unii.

- Dluhový nástroj, který (i) je držen v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo současně inkasem smluvních peněžních toků i prodejem finančních aktiv a (ii) jehož smluvní podmínky pro finanční aktivum vedou ve stanovených datech ke vzniku peněžních toků, jež představují výhradně platby jistin a neuhrazených úroků z částky jistiny, musí být oceněn reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku (FVTOCI), pokud dané aktivum není označeno jako oceněné reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty (FVTPL) v souladu s možností ocenění reálnou hodnotou.
- Veškeré další dluhové nástroje musí být oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty.
- Veškeré kapitálové investice se oceňují ve výkazu o finanční pozici reálnou hodnotou s tím, že se zisky a ztráty vykazují v hospodářském výsledku s tou výjimkou, že pokud kapitálová investice není určena k obchodování, je možné si při prvotním zaúčtování nezvratně zvolit, že bude investice oceněna v reálné hodnotě vykázané v ostatním úplném výsledku (FVTOCI) a příjmy z dividend se vykáží v hospodářském výsledku.
- Pro finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty se změna reálné hodnoty přiřaditelná změnám úrokového rizika daného závazku vykazuje v ostatním úplném výsledku, s výjimkou pokud by vykážení dopadu změny úvěrového rizika závazku vedlo k účtování v hospodářském výsledku nebo k nárůstu této nekonzistentnosti. Změny reálné hodnoty týkající se úvěrového rizika finančního závazku nejsou následně reklasifikovány do hospodářského výsledku. Podle IAS 39 se celá částka změny reálné hodnoty finančního závazku označeného jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL) vykazuje v hospodářském výsledku.
- Požadavky na tvorbu opravných položek jsou založeny na modelu očekávaných úvěrových ztrát (ECL), který nahrazuje model realizovaných ztrát podle IAS 39.

Vedení Skupiny předpokládá, že IFRS 9 bude přijata v konsolidované účetní závěrce za účetní období začínající dnem 1. ledna 2018. Skupina v současné době posuzuje dopad tohoto standard na účetní závěrku.

IFRS 14 - Časové rozlišení při cenové regulaci (účinnost pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 či po tomto datu – neschváleno pro EU). IFRS 14 upravuje účtování o zůstatcích na účtech časového rozlišení vyplývajících z cenové regulace. Tento standard se týká pouze prvouživatelů IFRS, kteří vykazovali zůstatky na účtech časového rozlišení podle předchozích účetních principů (GAAPu). Standard nebude mít dopad na účetní závěrku Skupiny

IFRS 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky (účinnost pro účetní období začínající 1. ledna 2018 či po tomto datu – neschváleno pro EU). Nový standard zavádí pro účetní jednotky komplexní model účtování výnosů ze smluv se zákazníky. Od data účinnosti nahradí následující standardy a interpretace pro vykazování výnosů (IAS 18, IAS 11, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18, SIC 31).

Jak naznačuje název nového standardu pro vykazování výnosů, IFRS 15 se bude týkat pouze výnosů ze smluv se zákazníky. Podle IFRS 15 je zákazník účetní jednotky subjekt, jenž uzavřel s účetní jednotkou smlouvu za účelem získání zboží nebo služeb, které jsou výstupem běžné činnosti účetní jednotky výměnou za protiplnění. Na rozdíl od rozsahu působnosti standardu IAS 18 vykazování a oceňování úrokových a dividendových výnosů z dluhových a kapitálových investic již nespádá do působnosti standardu IFRS 15, ale do působnosti standardu IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování (či IFRS 9 Finanční nástroje, je-li standard IFRS 9 přijat dříve).

Jak je uvedeno výše, nový standard pro vykazování výnosů zavádí jednotný model pro ošetření výnosů ze smluv se zákazníky. Tento model je založen na základním principu, že účetní jednotka vykazuje výnosy s cílem zachytit převod přislíbeného zboží nebo služeb zákazníkům v částce, která vyjadřuje protiplnění, na něž bude mít účetní jednotka dle očekávání právo výměnou za toto zboží či služby.

Nový standard pro vykazování výnosů zavádí pětikrokový přístup k vykazování a oceňování výnosů:

- Identifikace smlouvy se zákazníkem
- Identifikace jednotlivých povinností k plnění
- Určení ceny transakce
- Přiřazení ceny transakce k jednotlivým povinnostem plnění
- Vykázání výnosů, pokud /nebo jakmile) jsou splněny povinnosti k plnění

Skupina v současné době analyzuje dopad na účetní závěrku.

Úpravy standardu IAS 19 – Plány definovaných požitků: Příspěvky zaměstnanců (účinnost pro účetní období začínající 1. července 2014 či po tomto datu)² se týká příspěvků zaměstnanců do plánů definovaných požitků a zjednodušuje účtování příspěvků, které nezávisí na počtu let služby. Konkrétně musí být uvedeny ve formálních podmínkách plánu, vázány na služby zaměstnanců a nezávislé na počtu odpracovaných let. Pokud jsou tato kritéria splněna, má společnost možnost (nikoliv však povinnost) vykázat dané příspěvky jako snížení nákladů služeb v období, v němž byly poskytnuty související služby. Skupina neevviduje žádné plány definovaných požitků, standard proto nebude mít dopad na účetní závěrku.

Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2010-2012 (účinnost pro účetní období začínající 1. června 2014 či po tomto datu)² obsahuje dílčí novely celkem osmi standard, jejichž cílem je odstranit nekonzistentnost, zpřesnit některé formulace či aktualizovat terminologii. Skupina předpokládá, že tato roční zdokonalení nebudou mít významný vliv na účetní závěrku.

Úpravy standardů IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 – Investiční jednotky: Uplatňování výjimky z konsolidace (účinnost pro účetní období začínající dne 1. ledna 2016 či po tomto datu) vysvětluje uplatňování výjimek z konsolidace pro společnosti ve skupinách, které zahrnují investiční jednotky:

- vysvětlení, které dceřiné společnosti investiční jednotky jsou konsolidovány;
- aplikace výjimky z přípravy konsolidované účetní závěrky pro mateřskou společnost investiční jednotky;
- aplikace ekvivalenční metody pro investora, jež není investiční jednotkou, pro investici do přidruženého nebo společného podniku, jež je investiční jednotkou.

Skupina předpokládá, že úpravy standardů nebudou mít žádný vliv na konsolidovanou účetní závěrku

Úpravy standardu IAS 1 - Iniciativa pro zveřejňování informací (účinnost pro účetní období začínající dne 1. ledna 2016 či po tomto datu) Úpravy si kladou za cíl vyjasnit znění standardu IAS 1 tak, aby řešil překážky, kterým čelí účetní jednotky vykazující dle IFRS, chtějí-li při přípravě účetní závěrky uplatnit úsudek. Úpravy vyjasňují, že informace by neměly být zastírány agregováním informací či poskytováním nevýznamných informací. Dále úpravy upřesňují, že kritérium významnosti informací se týká všech částí účetní závěrky a týká se i případů, kdy standardy vyžadují zveřejnění specifických informací. Úpravy také vysvětlují, jak lze jednotlivé řádky ve výkazu o finanční pozici a výkazu zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku dle potřeby rozdělovat a slučovat. Úpravy přinášejí i dodatečné příklady možných způsobů, jak uspořádat body v příloze. Skupina předpokládá, že změny při první aplikaci nebudou mít významný vliv dopad na účetní závěrku.

Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2012-2014 (účinnost pro účetní období začínající 1. ledna 2016 či po tomto datu) obsahuje dílčí novely celkem čtyř standardů, jejichž cílem je odstranit nekonzistentnost, zpřesnit některé formulace či aktualizovat terminologii. Skupina předpokládá, že tato roční zdokonalení nebudou mít významný vliv na účetní závěrku.

Úprava standardu IAS 27 – Ekvivalenční metoda v individuální účetní závěrce (účinnost pro účetní období začínající 1. ledna 2016 či po tomto datu, retrospektivní použití) povoluje použití ekvivalenční metody pro účtování o podílech v dceřiných, společných a přidružených podnicích v individuální účetní závěrce. Tato úprava nebude mít vliv na konsolidovanou účetní závěrku.

Úpravy standardů IAS 16 a IAS 38 – Přijatelné metody odepisování hmotného a nehmotného majetku (účinnost pro účetní období začínající 1. ledna 2016 či po tomto datu, prospektivní použití) vysvětluje, že použití výnosových metod odepisování pro dlouhodobý hmotný majetek není možné. Pro dlouhodobý nehmotný majetek je povoleno v omezených případech. Skupina předpokládá, že tato roční zdokonalení nebudou mít významný vliv na účetní závěrku.

Úpravy standardu IFRS 11 - Účtování o nabytí účasti ve společné činnosti (účinnost pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 či po tomto datu; prospektivní použití). Úpravy standardu IFRS 11 poskytují pokyny pro to, jak účtovat o nabytí účasti ve společné činnosti, která tvoří podnik, jak definuje standard IFRS 3 Podnikové kombinace. Úpravy stanoví, že by měly být použity relevantní principy pro účtování o podnikových kombinacích v IFRS 3 a jiné standardy

²Evropská komise schválila *Úpravy standardu IAS 19 – Plány definovaných požitků: Příspěvky zaměstnanců a Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2010-2012* pro účetní období začínající 1. února 2015 nebo později. Datum aplikace Skupinou odpovídá datu aplikace v Evropské unii

(např. IAS 36 Snížení hodnoty aktiv v případě testování snížení hodnoty peněžotvorné jednotky, k níž byl přiřazen goodwill z nabytí společné činnosti). Stejně požadavky by měly být uplatněny v případě, že je stávající podnik vložen do společné činnosti jednou ze stran, které společnou činnost zahajují. Spoluprovozovatel společné činnosti je rovněž povinen zveřejnit relevantní informace o podnikových kombinacích, vyžadované standardem IFRS 3 a ostatními standardy. Skupina v současné době začíná analyzovat dopad na účetní závěrku.

Úpravy standardů IAS 16 a IAS 41 – Plodící rostliny (účinnost pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 či po tomto datu; retrospektivní použití) požaduje, aby plodící rostliny byly účtovány v souladu s IAS 16 Dlouhodobý hmotný majetek spíše než v reálné hodnotě snížené o náklady na prodej v souladu s IAS 41 Biologická aktiva. Skupina nevlastní biologická aktiva, tyto úpravy nebudou mít vliv na účetní závěrku.

2.3 Východiska pro konsolidaci

Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje účetní závěrku Společnosti a subjektů, které Společnost kontroluje (dceřiné podniky). Výnosy a náklady dceřiných podniků získaných nebo prodaných během běžného období jsou zahrnuty do konsolidovaného výkazu o úplném výsledku od data akvizice až do data prodeje. Celkový úplný výsledek je přiřazen vlastníkům Společnosti a nekontrolním podílům i v případě, kdy je výsledkem záporný zůstatek nekontrolních podílů.

Sjednocení účetních metod

Účetní závěrky dceřiných společností byly podle potřeby upraveny tak, aby se jejich účetní pravidla uvedla do souladu s pravidly, která používají ostatní společnosti v rámci Skupiny. Účetní zásady jsou tedy používány konzistentně v celém konsolidačním celku.

Metody akvizice

Při účtování o nákupu dceřiných společností je v účetnictví použita akviziční metoda. Plnění převedené v rámci každé podnikové kombinace se oceňuje jako součet reálných hodnot, které mají k datu pořízení převedený majetek, vzniklé nebo podmíněné závazky a nástroje vlastního kapitálu emitované Skupinou kvůli výměně a kontrole nad pořizovaným subjektem. Náklady související s akvizicí jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty v momentě jejich vzniku.

Identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky pořizovaného subjektu, které splňuje podmínky pro IFRS 3, jsou vykázány v reálných hodnotách ke dni akvizice. Goodwill je oceňovaný jako přebytek součtu prodejní protihodnoty, sumy všech nekontrolních podílů pořizovatele na pořizovaném subjektu a reálné hodnoty podílu na vlastním kapitálu, který vlastní pořizovatel na pořizovaném subjektu po akvizici nad hodnotou pořízeného identifikovatelného majetku a převzatých závazků v den akvizice.

Jakýkoliv nekontrolní podíl na pořizovaném subjektu je oceněn proporcionálně jako podíl čistého identifikovatelného majetku pořizovaného subjektu. Goodwill, který vzniká důsledkem podnikové kombinace je uznaný jako majetek, který se neodepisuje, avšak je každoročně podrobený posouzení z hlediska snížení hodnoty.

Pokud je podniková kombinace dosažena po etapách, podíly Skupiny v pořizovaném subjektu jsou přeceněny na reálnou hodnotu v den akvizice (tj. v den, kdy Skupina získá kontrolu nad subjektem). Následný zisk nebo ztráta jsou vykázány ve výkazu úplného výsledku.

Ztráta kontroly

V případě, že Skupina ztratí kontrolu nad dceřinou společností, odúčtuje majetek a závazky dceřiné společnosti, nekontrolní podíly a ostatní složky vlastního kapitálu vztahujícího se k dceřiné společnosti. Jakýkoliv přebytek nebo deficit vznikající při ztrátě kontroly je vykázán ve výkazu úplného výsledku. Pokud si Skupina ponechá podíl ve dříve kontrolované dceřiné společnosti, tento podíl se oceňuje reálnou hodnotou k datu, kdy byla kontrola ztracena. Následně se účtuje jako o investici ekvivalenční metodou nebo jako o finančním majetku drženém k prodeji, v závislosti na stupni zachování vlivu.

Transakce eliminované při konsolidaci

Skupina použila metodu tzv. plné konsolidace, v rámci níž jsou sečtena vykazovaná aktiva, závazky a vlastní kapitál ve Výkazu finanční pozice, výnosy a náklady ve Výkazu úplného výsledku a provedeny úpravy, při kterých dojde k:

- vyloučení hodnoty investice v každém dceřiném podniku a hodnoty vlastního kapitálu každého dceřiného podniku;
- vykazání goodwillu, pokud vznikl;
- identifikování nekontrolních podílů na zisku/ztrátě za období a na čistých aktivech;
- vyloučení všech vnitroskupinových transakcí, zůstatků, výnosů a nákladů.

2.4 Dceřiné společnosti

Dceřiné společnosti jsou takové společnosti, které jsou kontrolované Společností. Kontrola existuje, pokud Společnost zároveň:

- má vliv nad subjektem;
- je vystavena variabilním výnosům z účasti na subjektu (nebo má na tyto výnosy právo); a
- využívá vliv nad subjektem k ovlivnění výše výnosů.

Existence a vliv potenciálních hlasovacích práv, které jsou v současnosti uplatnitelné nebo zaměnitelné, se berou do úvahy při posuzování, jestli má Skupina kontrolu nad jiným subjektem. Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje podíl Skupiny na jiných společnostech na základě schopnosti Skupiny kontrolovat tyto společnosti bez ohledu na to, jestli ve skutečnosti je kontrola uplatňována nebo nikoliv. Účetní závěrky dceřiných společností jsou zahrnuté do konsolidované účetní závěrky ode dne vzniku kontroly do dne, kdy došlo k zániku kontroly.

2.5 Společně ovládané společnosti (joint ventures)

Společně ovládané společnosti jsou takové společnosti, u nichž má Skupina společnou kontrolu založenou na smluvní dohodě nad aktivitami daného subjektu. Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje podíl Skupiny na vykázaných ziscích a ztrátách společně ovládaných společností podle ekvivalenční metody ode dne vzniku společné kontroly do dne, kdy došlo k zániku společného ovládaní společnosti.

2.6 Cizí měna

Transakce v cizí měně

Individuální účetní závěrka každého subjektu v rámci Skupiny je vyjádřena v měně primárního ekonomického prostředí, ve kterém daná společnost vyvíjí svoji činnost (funkční měna společnosti).

Transakce v cizí měně jsou přepočítány na funkční měnu výměnným kurzem platným v den uskutečnění dané transakce. Peněžní majetek a závazky v cizích měnách jsou přepočítané na funkční měnu ke dni, ke kterému je účetní závěrka sestavená.

Kurzové rozdíly vyplývající z takových přepočtů jsou vykázané výsledkově. Nepeněžní majetek a závazky v cizích měnách, které jsou oceněny pořizovací cenou, jsou přepočítány na funkční měnu kurzem platným v den uskutečnění transakce. Nepeněžní majetek a závazky v cizích měnách, které se oceňují reálnou hodnotou, jsou přepočítané na funkční měnu kurzy platnými v den, kdy byla určena reálná hodnota.

Účtování o zahraničních společnostech

Pro účely konsolidované účetní závěrky se výsledky a finanční pozice jednotlivých společností ve Skupině vyjadřuje v českých korunách (Kč, popřípadě CZK), které jsou funkční měnou mateřské společnosti RMS Mezzanine, a.s. a měnou vykazování pro konsolidovanou účetní závěrku.

Majetek a závazky zahraničních podniků, včetně goodwillu a úprav na reálnou hodnotu vyplývající z konsolidace, jsou přepočítány na českou korunu kurzem platným v den, ke kterému je účetní závěrka sestavená. Výnosy a náklady zahraničních společností jsou přepočítány na českou korunu průměrným měnovým kurzem daného účetního období, za které je účetní závěrka sestavena. Pokud by měnové kurzy v tomto období významně kolísaly, použije se měnový kurz platný k datu transakce. Kurzové rozdíly vzniklé při přepočtu jsou vykázané v ostatním úplném výsledku a jsou kumulovány ve vlastním kapitálu (s příslušným přiřazením nekontrolních podílů).

2.7 Finanční nástroje

Klasifikace

Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově jsou takové, které Skupina drží zejména k obchodování za účelem krátkodobého dosažení zisku. Tyto finanční nástroje zahrnují investice a derivátové finanční nástroje, které nepředstavují efektivní zajišťovací nástroje (hedging instruments), a závazky z krátkých prodejů finančních nástrojů.

Úvěry, půjčky a pohledávky představují nederivátový finanční majetek s pevnými a stanovitelnými platbami, který není kótován na aktivním trhu a není klasifikován jako cenné papíry určené na prodej, držené do splatnosti nebo oceňované reálnou hodnotou vykázané do zisku nebo ztráty.

Finanční nástroje držené do splatnosti představují nederivátový finanční majetek s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami a pevně stanoveným dnem splatnosti, u kterého Skupina hodlá a je schopna jej držet do splatnosti.

Finanční nástroje realizovatelné představují nederivátový finanční majetek, který není zařazený jako finanční majetek oceňovaný reálnou hodnotou vykázaný do zisku nebo ztráty, úvěry a zálohy poskytnuté zákazníkům nebo finanční majetek držžený do splatnosti.

Vykazování

Skupina vykazuje finanční majetek oceňovaný reálnou hodnotou vykázaný do zisku nebo ztráty a finanční nástroje realizovatelné v den, kdy se zavazuje k jejich nákupu. Pravidelné nákupy a prodeje finančního majetku, včetně finančního majetku držného do splatnosti, jsou vykázány v den obchodu. Úvěry, půjčky a pohledávky jsou účtovány v den, kdy jsou Skupinou poskytnuty.

Oceňování

Finanční nástroje jsou při prvotním vykázání oceněny reálnou hodnotou. V případě, že finanční nástroj není oceněn reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty, se toto ocenění zvýší i o náklady související s obstaráním nebo vydáním finančního nástroje.

Následně, po prvotním vykázání, je finanční majetek oceňován reálnou hodnotou, mimo úvěrů a záloh poskytnutých zákazníkům, finančních nástrojů držných do splatnosti a určitých nekótovaných cenných papírů držných za účelem prodeje, jejichž reálnou hodnotu není možné spolehlivě stanovit, a které jsou oceňovány v naběhlé hodnotě.

Následně, po prvotním vykázání, jsou finanční závazky oceňovány v umořované hodnotě, mimo finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou vykazovanou do výkazu o úplném výsledku. Při oceňování umořovanou hodnotou je rozdíl mezi pořizovacími náklady a nominální hodnotou vykazován ve výkazu o úplném výsledku po dobu trvání příslušného majetku nebo závazku s použitím metody efektivní úrokové míry.

Principy oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota finančních nástrojů je založena na jejich kótované tržní hodnotě v den, ke kterému se sestavuje účetní závěrka, bez jakýchkoliv snížení o náklady související s jejich obstaráním. V případě kdy není k dispozici kótovaná tržní cena, reálná hodnota nástroje je odhadnuta vedením Skupiny s použitím technik oceňovacích modelů nebo diskontováním budoucích peněžních toků.

V případě použití metody diskontování peněžních toků je odhad budoucích peněžních toků založený na nejlepších odhadech vedení a diskontní sazba představuje tržní sazbu pro nástroj s podobnými podmínkami ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka. Při použití oceňovacích modelů jsou vstupy pro tyto modely založeny na tržních faktorech ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka.

Zisky a ztráty při následném přecenění

Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty jsou pro *finanční nástroje v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty* vykazovány ve výkazu zisku a ztráty a pro *realizovatelné finanční nástroje* vykázány v ostatním úplném výsledku. Změna reálné hodnoty *realizovatelných finančních nástrojů* je odúčtována z ostatního úplného výsledku do výkazu o úplném výsledku v momentě prodeje. Úrokové výnosy a náklady pro *realizovatelné finanční nástroje* jsou vykazovány ve výkazu o úplném výsledku s použitím metody efektivní úrokové míry.

Odúčtování

Finanční majetek je odúčtován v případě, kdy skupina ztratí kontrolu nad smluvními právy, která jsou v tomto majetku obsažena. Toto se stane tehdy, kdy jsou příslušná práva uplatněna, zaniknou nebo se jich Skupina vzdá. Finanční závazek je odúčtován v případě, kdy závazek specifikovaný ve smlouvě zanikne uplynutím času, je splněný nebo zrušený.

Majetek určený na prodej a majetek oceněný reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty, který je prodaný, je odúčtován a příslušné pohledávky vůči kupujícím na úhradu jsou zaúčtovány dnem, kdy se Skupina zaváže majetek prodat.

Nástroje držené do splatnosti a úvěry a zálohy poskytnuté zákazníkům jsou odúčtovány v den, kdy jsou Skupinou prodány.

2.8 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty sestávají z peněžních prostředků v pokladně a v bankách a krátkodobých vysoce likvidních investic s původní dobou splatnosti tři měsíce a méně.

2.9 Snížení hodnoty

Účetní hodnota majetku Skupiny, jiného než odložené daňové pohledávky, je přehodnocena ke každému dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka s cílem stanovit, zda existuje objektivní důkaz snížení jeho hodnoty. Pokud existuje jakýkoliv takovýto náznak, je odhadnuta návratná hodnota tohoto majetku. Goodwill a nehmotný majetek, který má neomezenou životnost, není předmětem amortizace, snížení hodnoty takového majetku se každoročně prověřuje jako součást jednotky vytvářející peněžní prostředky, ke které tento majetek patří.

O snížení hodnoty majetku se účtuje vždy tehdy, kdy účetní hodnota daného majetku nebo jeho jednotky vytvářející peněžní prostředky, přesáhne jeho návratnou hodnotu. Ztráty ze snížení hodnoty jsou vykázány do zisku a ztráty.

Úvěry a zálohy jsou vykázány po odpočítání opravné položky na ztráty z úvěrů. Opravné položky jsou určeny na základě stavu úvěru a konání dlužníka a bere se do úvahy hodnota všech zajištění včetně garancí a záruk třetích stran.

Návratná hodnota finančního majetku Skupiny drženého do splatnosti a pohledávek vykázaných v naběhlé hodnotě je stanovena jako současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou (tj. efektivní úrokovou mírou vypočítanou při prvotním vykázání tohoto finančního majetku). Krátkodobé pohledávky se nediskontují.

Návratná hodnota ostatního majetku je hodnota, která je vyšší z jeho reálné hodnoty snížené o náklady na prodej nebo užitné hodnoty (angl. value in use). Při stanovení užitné hodnoty se odhadované budoucí peněžní toky diskontují na jejich současnou hodnotu použitím takové diskontní míry před zdaněním, která odráží současné tržní ocenění časové hodnoty peněz a rizika specifické pro daný majetek. Pro majetek, který negeneruje do značné míry samostatné peněžní toky, se návratná hodnota určuje pro jednotku vytvářející peněžní prostředky, do které tento majetek patří.

Ztráta ze snížení hodnoty týkající se investic do majetkových účastí vykázaných jako určené na prodej se nezruší nebo nesníží vykázáním do zisku a ztráty. Pokud se reálná hodnota dlouhodobého nástroje zařazeného jako určený k prodeji zvýší a pokud tento nárůst může být objektivně připsán události, která nastala po snížení jeho hodnoty vykázané v zisku a ztrátě, tak se tato ztráta ze snížení hodnoty zruší nebo sníží. Toto zrušení nebo snížení je vykázané v zisku a ztrátě.

V případě goodwillu není možné ztrátu ze snížení hodnoty následně snížit.

Pro ostatní majetek se ztráta ze snížení hodnoty zruší nebo sníží, pokud existuje náznak, že toto snížení hodnoty už není opodstatněné a došlo ke změně předpokladů použitých při stanovení návratné hodnoty.

Ztráta ze snížení hodnoty může být zrušena nebo snížena jen do takové výše, aby účetní hodnota nepřevyšovala účetní hodnotu, která by byla stanovena po zohlednění odpisů a amortizace, pokud by nebyla vykázána ztráta ze snížení hodnoty.

2.10 Dlouhodobý hmotný majetek

Vlastní majetek

Jednotlivé položky majetku jsou oceňované pořizovacími cenami sníženými o oprávky a ztráty ze snížení jejich hodnoty. Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které jsou přímo přiřaditelné k pořízení majetku.

V případě, že jednotlivé části položky dlouhodobého hmotného majetku mají rozdílné doby životnosti, tyto komponenty dlouhodobého majetku jsou účtovány jako samostatné položky (hlavní komponenty) dlouhodobého hmotného majetku.

Následné výdaje

Následné výdaje jsou aktivovány pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že Skupině z nich poplynou budoucí ekonomické užítky obsažené v příslušné položce dlouhodobého majetku a příslušné náklady lze spolehlivě měřit. Všechny ostatní výdaje, včetně běžné údržby dlouhodobého majetku, jsou zúčtovány do výkazu o úplném výsledku v období, se kterým souvisí.

Odpisy

Odpisy jsou účtovány do výsledku hospodaření na lineární bázi po dobu odhadované životnosti jednotlivých položek dlouhodobého majetku. Pozemky se neodepisují. Odhadované životnosti jsou následující:

Stavby	30 let
Samostatné věci movité a jejich soubory	5 – 8 let
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	5 – 8 let

2.11 Dlouhodobý nehmotný majetek

Goodwill a nehmotný majetek získaný v podnikových kombinacích

Goodwill představuje hodnotu, o kterou převyšuje pořizovací cena pořizované investice reálnou hodnotu podílu Skupiny na čistém identifikovatelném majetku pořizované dceřiné společnosti nebo přidružené společnosti ke dni jejího pořízení. Goodwill z pořízení dceřiných společností je zahrnutý do nehmotného majetku. Goodwill z pořízení přidružených společností a společně ovládaných společností je zahrnutý v investicích do přidružených společností. Goodwill je každoročně prověřovaný na snížení jeho hodnoty a je oceňován v pořizovací ceně po odpočítání akumulovaných ztrát ze snížení jeho hodnoty. Zisky a ztráty z vyřazení určité společnosti zahrnují účetní hodnotu goodwillu, který se týká prodeje společnosti. Záporný goodwill, který vznikne při pořízení, je přehodnocený a jakýkoliv zbytek záporného goodwillu po přehodnocení je účtován přímo do výsledku hospodaření.

Nehmotný majetek pořízený v podnikové kombinaci je vykazován v reálné hodnotě ke dni pořízení, pokud je tento nehmotný majetek oddělitelný nebo vyplývá ze smluvních nebo jiných práv. Nehmotný majetek s neomezenou dobou životnosti není amortizovaný a vyazuje se v pořizovacích cenách snížených o ztrátu ze snížení hodnoty. Nehmotný majetek s určitou dobou životnosti je amortizovaný po dobu životnosti a vykazovaný v pořizovacích cenách snížených o oprávky a ztráty ze snížení hodnoty.

2.12 Aktiva držena k prodeji a ukončované činnosti

Skupina klasifikuje dlouhodobá aktiva a vyřazované skupiny jako držené k prodeji, pokud jejich účetní hodnota bude uhrazena z jejich prodeje spíše než jejich budoucím užíváním. Tato aktiva a vyřazované skupiny musejí být připravené pro okamžitý prodej v jejich současném stavu a jejich prodej musí být vysoce pravděpodobný.

2.13 Rezervy

Skupina zaúčtuje rezervu, pokud existuje zákonná nebo smluvní povinnost jako důsledek minulé události a je pravděpodobné, že při vypořádání této povinnosti dojde k úbytku ekonomických užiteků a tento úbytek je možné spolehlivě odhadnout.

Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů, které budou nezbytné k vypořádání současného závazku vykázaného ke konci účetního období po zohlednění rizik a nejistot spojených s daným závazkem. Pokud se rezerva určuje pomocí odhadu peněžních toků potřebných k vypořádání současného závazku, účetní hodnota rezervy se rovná současné hodnotě těchto peněžních toků (pokud je efekt časové hodnoty peněz významný).

2.14 Zaměstnanecké požitky

Závazek Skupiny vyplývající z dlouhodobých zaměstnaneckých požitků jiných než důchodové plány představuje odhad budoucí hodnoty požitků, které si zaměstnanci zasloužili za práci vykonanou v běžném období a v předcházejících obdobích. Závazek je vypočítán metodou diskontovaných cash flow. Diskontní sazba použitá na výpočet současné hodnoty závazku je odvozená z výnosové křivky vysoce kvalitních dluhopisů se splatností přibližující se podmínkám závazků Skupiny ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka.

2.15 Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a úrokové náklady se účtují ve výkazu úplného výsledku, a to v období, se kterým věcně a časově souvisejí. Úrokové výnosy a náklady zahrnují amortizaci všech diskontů nebo premií nebo jiných rozdílů mezi původní účetní hodnotou úročeného nástroje a jeho hodnotou v čase jeho splacení, vypočítané na bázi efektivní úrokové míry. Všechny náklady na úvěry a půjčky jsou vykazovány ve výsledku za účetní období. Vykázaná průměrná úroková míra je kalkulována jako roční vážený průměr z otevřených kontraktů ke dni sestavení účetní závěrky.

2.16 Čistý zisk/čistá ztráta z obchodování

Čistý zisk z obchodování zahrnuje zisky a ztráty za účetní období vyplývající z úbytku a změn reálné hodnoty finančního majetku a závazků určených k prodeji a změny hodnoty a úbytku finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou, jejichž změny se účtují do výnosů nebo nákladů.

Výnosy z dividend se vykazují, jakmile vznikne právo akcionářů na přijetí platby (pokud je pravděpodobné, že ekonomické užítky poplynou do Skupiny a částka výnosů může být spolehlivě oceněna). Výnosy z dividend jsou vykazovány jako součást čistého zisku/čisté ztráty z obchodování.

2.17 Daň z příjmů

Daň z příjmů běžného účetního období zahrnuje splatnou a odloženou daň.

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období. Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku, který je vykázaný v konsolidovaném výsledku za účetní období, protože nezahrnuje položky výnosů, respektive nákladů, které jsou zdanitelné nebo odčitatelné od základu daně v jiných letech, ani položky, které nejsou zdanitelné, respektive odpočitatelné od základu daně. Závazek Skupiny ze splatné daně se vypočítá pomocí daňových sazeb uzákoněných, respektive vyhlášených do konce účetního období.

Odložená daň se vykáže na základě dočasných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v účetní závěrce a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku. Odložené daňové závazky se uznávají obecně u všech zdanitelných přechodných rozdílů, odložené daňové pohledávky se obecně uznávají u všech odčitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdílly, bude dosažen. Tyto odložené daňové pohledávky a závazky se nevykazují, pokud přechodný rozdíl vzniká z goodwillu nebo při prvotním vykazování (kromě podnikových kombinací) ostatních aktiv a závazků při transakci, která neovlivňuje zdanitelný ani účetní zisk.

Účetní hodnota odložených daňových pohledávek se posuzuje vždy ke konci účetního období a snižuje se, pokud již není pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk bude schopen odloženou daňovou pohledávku pokrýt v celkové nebo částečné výši.

Odložené daňové pohledávky a závazky se oceňují pomocí daňové sazby, která bude platit v období, ve kterém pohledávka bude realizována nebo závazek splatný, na základě daňových sazeb (a daňových zákonů) uzákoněných, respektive vyhlášených do konce účetního období. Oceňování odložených daňových závazků a pohledávek zohledňuje daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým Skupina ke konci účetního období očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

Splatná a odložená daň se zahrnuje do zisku/ztráty za období, kromě případů, kdy souvisí s položkami, které se vykazují buď v ostatním úplném výsledku, nebo přímo ve vlastním kapitálu – v tom případě se i splatná a odložená daň vykazuje

v ostatním úplném výsledku, nebo přímo ve vlastním kapitálu. Pokud splatná nebo odložená daň vzniká při prvotním zaúčtování podnikové kombinace, je daňový efekt zahrnut do účtování o podnikové kombinaci.

2.18 Ostatní provozní výnosy

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokové protihodnoty. Výnosy se snižují o předpokládané vratky od odběratelů, rabaty a ostatní podobné slevy. Předmětem podnikání Skupiny není výroba, prodej zboží nebo poskytování služeb.

2.19 Závazky z obchodního styku a ostatní závazky

Závazky z obchodního styku a ostatní závazky jsou vykazovány v umořované hodnotě.

2.20 Závazky z dividend

Dividendy se vykážou ve výkazu změn vlastního kapitálu a zároveň jako závazek v období, kdy jsou dividendy schváleny.

2.21 Vykazování podle segmentů

Oborový segment je skupina aktiv a operací zapojených do poskytování produktů nebo služeb, které jsou vystaveny riziku a dosahují takové výkonnosti, které jsou odlišné od rizik a výkonnosti jiných oborových segmentů. Územní segment je taková složka podniku, která se zabývá poskytováním produktů nebo služeb v dílčím ekonomickém prostředí a která působí v prostředí takových rizik a dosahuje takové výkonnosti, které jsou odlišné od rizik a výkonnosti složek působících v jiných ekonomických prostředích.

Skupina identifikovala pouze jeden odlišitelný segment pro poskytování finančních služeb v rámci střední a východní Evropy. V tomto segmentu zajišťuje Skupina většinu svých výnosů a zisku a angažuje většinu svých aktiv. Všechny výnosy, zisk a aktiva nesouvisející s tímto jediným odlišitelným oborovým segmentem nepřevyšují 10% celkových výnosů, výsledků nebo aktiv. Skupina poskytuje služby zákazníkům v podobném ekonomickém prostředí, které představuje podobné riziko a výhody a které nevytváří různé územní segmenty.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

Při uplatňování účetních pravidel Skupiny uvedených v bodě 2 se od vedení vyžaduje, aby provedlo úsudky a vypracovalo odhady a předpoklady o výši účetní hodnoty aktiv a závazků, která není okamžitě zřejmá z jiných zdrojů. Odhady a příslušné předpoklady se realizují na základě zkušeností z minulých období a jiných faktorů, které se v daném případě považují za relevantní. Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit.

Odhady a příslušné předpoklady se pravidelně prověřují. Opravy účetních odhadů se vykazují v období, ve kterém byl daný odhad opraven (pokud má oprava vliv pouze na příslušné období), nebo v období vytvoření opravy a v budoucích obdobích (pokud má oprava vliv na běžné i budoucí období).

3.1 Finanční nástroje

Reálná hodnota finančních nástrojů je stanovena na základě:

- Úroveň 1: kótovaná tržní cena (neupravená) na aktivním trhu pro totožný majetek nebo závazky
- Úroveň 2: vstupy, jiné než kótované ceny zahrnuté v úrovni 1, které jsou porovnatelné pro majetek nebo závazky, buď přímo (ceny porovnatelných nástrojů) nebo nepřímo (ceny odvozené od jiných tržních cen)
- Úroveň 3: vstupy pro ocenění majetku a závazků, které nejsou srovnatelné na základě dat porovnatelných s trhem (neporovnatelné vstupy)

Pokud trh s finančními nástroji není aktivní, reálná hodnota je odhadována za použití oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik management používá také odhady a předpoklady, které jsou konzistentní s dostupnými informacemi týkajícími se odhadů a předpokladů, které by účastníci trhu použili při stanovení cen pro finanční nástroje.

3.2 Poskytnuté úvěry a půjčky

Opravné položky respektive ztráty ze snížení návratné hodnoty poskytnutých úvěrů a půjček jsou managementem Společnosti odhadovány za použití oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik, management zohledňuje veškeré dostupné informace týkající se ekonomického a konkurenčního prostředí konkrétního dlužníka, informací dostupných z trhu, včetně zohlednění finanční situace a očekávaných peněžních toků dlužníka po zohlednění zabezpečení úvěru či půjčky a záruk přijatých od třetích stran.

Poskytnuté úvěry a půjčky lze kategorizovat zejména následujícím způsobem:

- Financování či refinancování real estate projektů; návratná hodnota takových pohledávek je zpravidla určena na základě znaleckých posudků konkrétního majetku, který je předmětem financování či refinancování; tento majetek je častokrát zastaven ve prospěch Skupiny
- Akviziční financování; návratná hodnota takových pohledávek je zpravidla určena hodnotou podkladového aktiva, a to dle daného konkrétního případu kótovanou tržní cenou na aktivním trhu, odvozením ceny na základě porovnání s porovnatelnými instrumenty na trhu nebo na základě dat neporovnatelných s trhem při zohlednění finanční a výkonnostní situace podkladového aktiva a dlužníka samotného
- Projektové/předprojektové financování; návratná hodnota pohledávek je určena na základě zohlednění mnoha faktorů zahrnující finanční, ekonomickou a výkonnostní situaci daného projektu a dlužníka a zohlednění reálných a plánovaných peněžních toků
- Rozvojové financování; návratná hodnota pohledávek se posuzuje kombinací plánovaných peněžních toků, srovnatelných transakcí a/nebo znaleckých posudků s přihlédnutím k očekávané velikosti relevantního trhu a potřebě kapitálových výdajů rozvojového projektu

Další podrobnosti jsou uvedeny v bodě 8 této Konsolidované účetní závěrky.

4. PŘÍRŮSTKY A ÚBYTKY PODÍLŮ V DCEŘINÝCH A SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH

4.1 Úbytky společností

(a) Úbytky dceřiných společností

V roce 2015 nedošlo k žádnému úbytku nebo přírůstku dceřiných společností.

Dne 17. dubna 2014 byla společnost RMSM2, s.r.o. v likvidaci zrušena a vymazána z obchodního rejstříku. O likvidaci společnosti RMSM2, s.r.o. bylo rozhodnuto z důvodu úspory nákladů, neboť nevykonávala žádnou činnost.

<i>v tis. Kč</i>	Datum likvidace	Likvidační zůstatek	Peněžní příjem	Zisk/ztráta
RMSM2, s.r.o. v likvidaci	17. dubna 2014	9 087	-	-
Celkem	-	9 087	-	-

(b) Vliv úbytků

Vliv úbytků v roce 2014

v tis. Kč

	RMSM2, s.r.o. v likvidaci
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 087
Čistý identifikovaný majetek a závazky	9 087
Likvidační zůstatek	9 087
Efekt z likvidace	-
Získaná odměna, vypořádaná v penězích	-
Čistý peněžní příjem (výdaj)	-
Celkový peněžní příjem	-

5. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Peníze v hotovosti	82	64
Běžné účty v bankách	9 674	10 925
Celkem	9 756	10 989

6. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY V REÁLNÉ HODNOTĚ PŘECENĚNÉ VÝSLEDKOVĚ

6.1 Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Deriváty		
Měnové forwardy – úroveň 2	1 482	2 117
Celkem	1 482	2 117

6.2 Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Deriváty		
Měnové forwardy – úroveň 2	-	53 338
Celkem	-	53 338

7. FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Akcie (kótované)		
Tatry mountain resorts, a.s.	368 387	351 480
ENERGOCHEMICA SE	-	413 175
Ostatní	35	-
Akcie (nekótované)	3 927	3 925
Podílové listy		
J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	803 142	750 329
Celkem	1 175 491	1 518 909

Ocenění realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou k 31. prosinci 2015

v tis. Kč

	Akcie (kótované)	Akcie (nekótované)	Podílové listy	Celkem
Úroveň 1 – kótovaná tržní cena	368 422	-	-	368 422
Úroveň 3 – vypočítaná použitím technik oceňování	-	3 927	803 142	807 069
	368 422	3 927	803 142	1 175 491

Ocenění realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou k 31. prosinci 2014

v tis. Kč

	Akcie (kótované)	Akcie (nekótované)	Podílové listy	Celkem
Úroveň 1 – kótovaná tržní cena	351 480	-	-	351 480
Úroveň 3 – vypočítaná použitím technik oceňování	413 175	3 925	750 329	1 167 429
	764 655	3 925	750 329	1 518 909

K 31. prosinci 2015 má Skupina v portfoliu podílové listy fondu J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. Všechny podílové listy J&T FVE uzavřeného podílového fondu jsou poskytnuty jako záruka za přijatý úvěr.

Skupina k 31. prosinci 2015 vlastní 595 181 ks akcií společnosti Tatry mountain resorts, a.s. v ocenění 368 387 tis. Kč (v roce 2014: 595 181 ks v ocenění 351 480 tis. Kč). 321 064 ks akcií společnosti je poskytnuto jako záruka za přijatý úvěr.

K 31. prosinci 2014 měla Skupina v portfoliu 272 727 ks akcií společnosti ENERGOCHEMICA SE v ocenění 413 175 tis. Kč. Všechny akcie společnosti ENERGOCHEMICA SE byly v průběhu roku 2015 prodány.

Skupina 28. dubna 2014 prodala zbývající 10% podíl ve společnosti RMSM3, a.s. v ocenění 865 tis. Kč, který byl vykázán jako realizovatelný finanční nástroj.

Detail ocenění reálnou hodnotou na úrovni 3

Odsouhlasení počátečních a konečných stavů ocenění úrovně 3 reálnou hodnotou je uvedeno v následující tabulce:

v tis. Kč

	Akcie kótované	Akcie nekótované	Podílové listy	Celkem
Stav k 1. lednu 2015	413 175	3 925	750 329	1 167 429
Zisky/ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	-	-	72 443	72 443
Přírůstky	-	-	-	-
Úbytky	-413 175	-	-	-413 175
Pohyb úroku	-	-	-	-
Vliv změn směnných kurzů	-	2	-19 630	-19 628
Stav k 31. prosinci 2015	-	3 927	803 142	807 069
Stav k 1. lednu 2014	185 355	4 792	658 344	848 491
Zisky/ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	-	-	86 965	86 965
Přírůstky	413 175	-	-	413 175
Úbytky	-186 085	-867	-2 769	-189 721
Pohyb úroku	-	-	-	-
Vliv změn směnných kurzů	730	-	7 789	8 519
Stav k 31. prosinci 2014	413 175	3 925	750 329	1 167 429

Pokud by se reálná hodnota lišila o 10 % od hodnot odhadnutých managementem, čistá zůstatková hodnota finančních nástrojů na úrovni 3 by byla o 80 707 tis. Kč vyšší nebo nižší než jak je vykázána k 31. prosinci 2015 (v roce 2014: o 116 743 tis. Kč).

8. POSKYTNUTÉ ÚVĚRY A PŮJČKY

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Poskytnuté úvěry a půjčky	3 807 403	4 934 281
Ztráta ze snížení hodnoty	-84 516	-77 630
Celkem	3 722 887	4 856 651

K 31. prosinci 2015 se očekává, že 875 298 tis. Kč (2014: 1 827 000 tis. Kč) z celkových poskytnutých úvěrů a půjček bude vypořádaných za dobu delší než 12 měsíců po datu účetní závěrky.

Snížení hodnoty úvěrů a půjček

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Počáteční stav k 1. lednu	-77 630	-38 395
Tvorba opravné položky	-8 846	-38 815
Použití opravné položky	-	-
Rozdíly z přepočítání cizích měn	1 960	-420
Zůstatek k 31. prosinci	-84 516	-77 630

Skupina poskytla v roce 2011 financování slovenské společnosti, která se zabývá poskytováním služeb v oblasti cestovního ruchu a investic do nemovitostí. K pohledávce byla v roce 2013 vytvořena opravná položka ve výši 1 400 tis. EUR (38 395 tis. Kč), což bylo přibližně 19 % z dlužné částky. V roce 2014 byla vytvořena k pohledávce další opravná položka ve výši 1 400 tis. EUR (38 815 tis. Kč) a v roce 2015 opravná položka ve výši 327 tis. EUR (8 846 tis. Kč) Souhrnná výše opravných položek ve výši 3 127 tis. EUR (84 516 tis. Kč), což je přibližně 38% z dlužné částky, zohledňuje očekávané peněžní příjmy z projektu ve střednědobém horizontu a bere v úvahu hodnotu majetku financované společnosti stanovenou na základě znaleckých posudků a interních analýz.

Skupina v běžném období poskytla úvěry a půjčky celkem 24 klientům (byly zaslupněny v roce 2015 nebo v letech předchozích). V minulém období se jednalo o 33 klientů.

Jedná se o pohledávky, z nichž Skupině plyne úrok 3,80 % - 11 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb činí 5,90% p.a. (v minulém účetním období pak 7,79% p.a.).

Po splatnosti je úvěr ve výši 139 617 tis. Kč poskytnutý slovenskému podnikatelskému subjektu. Tento úvěr je nicméně zajištěn v plné výši garancí, a z toho důvodu se Skupina rozhodla nevytvářet opravnou položku.

Všechny poskytnuté úvěry a půjčky byly k datu účetní závěrky oceněny zůstatkovou hodnotou, za použití metody efektivní úrokové míry po odečtení ztrát ze snížení hodnoty.

Analýza poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou (Forbearance)

S ohledem na to, že se Skupina specializuje na financování projektů formou podřízeného dluhu/mezaninového financování, mezi jehož hlavní atributy mimo jiné patří vyšší výnos (odpovídajícím způsobem vykoupený vyšším rizikem), dlouhodobá splatnost a nižší nároky na cash flow plynoucí od dlužníka během trvání úvěrového vztahu, je významná část portfolia Skupiny tvořena úvěry se splatností jistiny a úroků až na konci smluvního vztahu. Jelikož se splácení tohoto druhu financování často opírá o hodnotu podkladových aktiv, resp. schopnost dlužníka realizovat tato podkladová aktiva, a ke splácení úvěrů dochází ve většině případů až při jejich exitu, jsou úvěry z povahy věci velmi často prolongovány. Skupina při každé prolongaci posuzuje schopnost dlužníka splatit své závazky a vyhodnocuje, zda tato prolongace není vynucena zhoršením schopnosti dlužníka splácet.

Během smluvního vztahu nebo při prolongaci mohou být smluvní podmínky úvěrů upraveny z mnoha důvodů, včetně změny tržních podmínek, snahy o udržení klientů či dalších faktorů, které nesouvisí s aktuálním nebo potenciálním zhoršováním schopnosti klienta splácet úvěr. Stávající úvěr, jehož podmínky byly modifikovány, může být v některých případech rozpoznán jako nová půjčka v reálné hodnotě.

Jako expozice s úlevou (forbearance) jsou klasifikovány ty úvěry, u kterých se Skupina rozhodne modifikovat podmínky z důvodu:

- současných finančních potíží dlužníka, anebo
- pokud by finanční potíže dlužníka nastaly v případě, že by nedošlo ke změně smluvních podmínek úvěru.

Skupina přistupuje k modifikaci půjček individuálně dle okolností jednotlivých dlužníků, a zároveň očekává, že dlužník bude schopen dostát svých závazků dle modifikované smlouvy. Revidované podmínky mohou mít formu, ale nejsou omezeny na:

- snížení úrokové sazby,
- snížení naběhlého úroku či jistiny,
- změnu splátkového kalendáře (např. posun splatnosti jistiny a úroků, dočasné platební prázdniny),
- prodloužení konečné splatnosti úvěru,
- platba poplatků či příslušenství za dlužníka,
- úpravy či nesledování kovenantů,
- kapitalizace úroků či splátky,
- částečné odepsání dluhu.

Jakákoli modifikace podmínek, která není důsledkem finančních potíží dlužníka, není vykazována jako expozice s úlevou.

Při posuzování schopnosti dlužníka splácet Skupina zohledňuje jak kvalitativní, tak i kvantitativní kritéria pro hodnocení kvality úvěrového případu. Mezi klíčová kritéria Skupina zahrnuje hodnotu podkladových aktiv, která je odvozována na základě kombinace více faktorů, např.:

- výhledu cash flow,
- odhadované diskontní míry,
- zadlužení projektu,
- srovnatelných tržních transakcí,
- analýzy relevantního trhu,
- a jiné.

Zároveň Skupina bere v úvahu aktuální situaci a dosavadní zkušenosti s dlužníkem, např.:

- dodržování nastavených smluvních podmínek, jako např. prodlení s platbami úroků nebo jistiny či jejich nezaplacení,
- poskytnuté úlevy udělené Skupinou dlužníkovi z ekonomických či jiných právních důvodů souvisejících s finančními obtížemi dlužníka, které by jinak Skupina neudělila,
- významné finanční problémy emitenta nebo dlužníka,
- pravděpodobnost konkurzu či jiné finanční restrukturalizace dlužníka,
- a jiné.

Stav poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Hrubá hodnota poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou	473 486	463 060
Ztráta ze snížení hodnoty poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou	-84 516	-77 630
Čistá hodnota poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou	388 970	385 430

Skupina eviduje v kategorii poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou takové, u kterých došlo po poskytnutí k modifikaci podmínek z důvodu finančních obtíží dlužníka. Opravné položky k poskytnutým úvěrům a půjčkám s úlevou jsou tvořeny na individuální bázi. V běžném účetním období vytvořila Skupina k položkám s úlevou opravné položky ve výši 8 846 tis. Kč (2014: 38 815 tis. Kč).

K 31. prosinci 2015 je podíl poskytnutých úvěrů a pohledávek s úlevou 10,4 % na celkové hodnotě poskytnutých úvěrů a půjček (2014: 7,9 %).

Vývoj poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Počáteční stav k 1. lednu	463 060	393 016
Přírůstky	-	141 374
Změny	19 621	-74 634
Rozdíly z přepočítání cizích měn	-9 195	3 304
Zůstatek k 31. prosinci	473 486	463 060

9. OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Pohledávky z obchodního styku	77	163
<i>Brutto</i>	199	285
<i>Opravná položka</i>	-122	-122
Zúčtování s trhem cenných papírů	7	7
Ostatní pohledávky	159	131
Finanční pohledávky celkem podléhající rizikové analýze	243	301
Poskytnuté provozní zálohy	2 104	2 914
Náklady příštích období	524	557
Pohledávky nefinančního charakteru celkem	2 628	3 471
Celkem	2 871	3 772

Nezaplacené pohledávky z obchodních vztahů nejsou zajištěny. Veškeré pohledávky z obchodního styku a ostatní aktiva, která Skupina eviduje, jsou krátkodobé. U těchto pohledávek (se zůstatkovou dobou splatnosti menší než jeden rok) se předpokládá, že jejich nominální hodnota představuje zároveň i hodnotu reálnou.

10. INVESTICE VE SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH

Skupina vlastní 43,33% podíl ve společnosti Nexus FGS II (do března 2015 ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS).

v tis. Kč

	Stát	Podíl	Hodnota investice k 31. prosinci 2015	Hodnota investice k 31. prosinci 2014
Nexus FGS II	Chorvatsko	43,33 %	183 196	49 148

V průběhu roku 2015 došlo k navýšení účasti ve fondu Nexus FGS II o 46 174 tis. HRK (167 358 tis. Kč). Podíl skupiny zůstává po navýšení účasti stále 43,33 %. Cena jednoho podílového listu byla 8,82 HRK (v roce 2014: 10,20HRK).

Souhrnné finanční údaje o společně ovládané společnosti vykázané v její celkové hodnotě (100%):

v tis. Kč

	Výnosy	Náklady	Ztráta	Aktiva celkem	Závazky celkem	Vlastní kapitál
31. prosince 2014	20 353	-76 865	-56 512	129 351	15 931	113 420
31. prosince 2015*	567	-2 382	-1 815	424 814	13 807	411 007

*Údaje vychází z posledních dostupných výkazů fondu Nexus FGS II k 30. červnu 2015.

11. GOODWILL

Vykazovaný goodwill vznikl dne 7. června 2010 společně s pořízením 100% podílu ve společnosti TIPpra PROPERTIES LIMITED, která byla dne 17. června 2010 přejmenována na RMSM1 LIMITED a k 30. červnu 2010 začleněna v rámci pololetní zprávy Společnosti do konsolidačního celku. Spolu s akvizicí této společnosti vznikl společnosti RMS Mezzanine, a.s. goodwill po přepočtení ve výši 847 tis. Kč.

Goodwill byl k datu sestavení účetní závěrky za rok 2015 v souladu s požadavky standardu IAS 36 testován na snížení hodnoty. Zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky RMSM1 LIMITED s účetní hodnotou 10 720 tis. Kč, zahrnující goodwill ve výši 887 tis. Kč, byla stanovena na základě hodnoty z užívání. Hodnota z užívání byla odvozena z prognóz budoucích peněžních toků peněžotvorné jednotky. Diskontní sazby aplikované na předpokládané peněžní toky jsou vypočteny jako vážené průměrné náklady na kapitál (WACC). Společnost identifikovala k 31. prosinci 2015 indikátory snížení hodnoty a v jejich důsledku byla ke goodwillu vytvořena opravná položka v plné výši.

v tis. Kč

	Goodwill	Celkem
Požizovací cena		
Stav k 1. lednu 2014	900	900
Změny v důsledku kurzových rozdílů	10	10
Stav k 31. prosinci 2014	910	910
Stav k 1. lednu 2015	910	910
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-23	-23
Stav k 31. prosinci 2015	887	887
Ztráty ze snížení hodnoty		
Stav k 1. lednu 2014	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-	-
Stav k 31. prosinci 2014	-	-
Stav k 1. lednu 2015	-	-
Snížení hodnoty	-896	-896
Změny v důsledku kurzových rozdílů	9	9
Stav k 31. prosinci 2015	-887	-887
Zůstatková hodnota		
K 31. prosinci 2014	910	910
K 31. prosinci 2015	-	-

12. HMOTNÝ MAJETEK

<i>v tis. Kč</i>	Stavby	Samostatné věci movité	Celkem
Požizovací cena			
Stav k 1. lednu 2014	1 050	1 047	2 097
Přírůstky	-	-	-
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	11	8	19
Stav k 31. prosinci 2014	1 061	1 055	2 116
Stav k 1. lednu 2015	1 061	1 055	2 116
Přírůstky	-	-	-
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-26	-17	-43
Stav k 31. prosinci 2015	1 035	1 038	2 073
Oprávky a ztráty ze snížení hodnoty majetku			
Stav k 1. lednu 2014	-209	-558	-767
Odpis	-112	-211	-323
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-3	-5	-8
Stav k 31. prosinci 2014	-324	-774	-1 098
Stav k 1. lednu 2015	-324	-774	-1 098
Odpis	-111	-209	-320
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	9	14	23
Stav k 31. prosinci 2015	-426	-969	-1 395
Zůstatková hodnota			
K 1. lednu 2014	841	489	1 330
K 31. prosinci 2014	737	281	1 018
K 1. lednu 2015	737	281	1 018
K 31. prosinci 2015	609	69	678

Skupina k 31. prosinci 2015 nevidovala nevyužitý majetek (2014: 0 tis. Kč) a neměla majetek pojištěn.

13. PŘIJATÉ ÚVĚRY A PŮJČKY

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Bankovní úvěry	2 198 639	2 482 827
Nebankovní úvěry	282 399	1 529 537
Směnky	316 775	154 354
Celkem	2 797 813	4 166 718

K 31. prosinci 2015 se očekává, že 1 033 301 tis. Kč (2014: 734 200 tis. Kč) z celkových přijatých úvěrů a půjček bude vypořádaných za dobu delší než 12 měsíců po datu účetní závěrky.

Skupina v běžném účetním období eviduje přijaté úvěry a půjčky (zasmluvněné v roce 2015 nebo v letech předchozích) od 8 věřitelů. V minulém účetním období se jednalo o 10 věřitelů.

Přijaté úvěry a půjčky byly k datu účetní závěrky oceněny zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry. Žádný z těchto úvěrů není po splatnosti a jedná se o závazky s úročením 4,00% p.a. – 10,50% p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb v běžném účetním období činí 6,39% p.a. (v roce 2014: 7,71% p.a.).

14. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Závazky z obchodního styku	937	1 478
Závazky vůči zaměstnancům	356	350
Nevyfakturované dodávky	247	810
Závazky vůči akcionářům	8 565	14 289
Ostatní závazky	453	7 645
Finanční závazky celkem podléhající rizikové analýze	10 558	24 572
Přijaté provozní zálohy	3 862	17
Výnosy příštích období	-	62
Závazky nefinančního charakteru celkem	3 862	79
Obchodní závazky a ostatní závazky celkem	14 420	24 651

Veškeré obchodní a ostatní závazky, která Skupina eviduje, jsou krátkodobé.

Závazky vůči akcionářům ve výši 8 565 tis. Kč (v roce 2014: 14 289 tis. Kč) představují závazky z titulu nevyzvednutých dividend, z titulu veřejné dražby, z důvodu nevyzvednutých akcií při změně akcií z akcií na jméno na akcie na majitele, respektive akcie listinné.

K 31. prosinci 2014 byl součástí ostatních závazků závazek vůči ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY d.o.o ve výši 6 904 tis. Kč týkající se poplatků za správu fondu Nexus FGS II. Tento závazek byl v roce 2015 započten proti navýšení investice ve fondu (blíže viz bod 20).

15. ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY, ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

15.1 Zaúčtovaná odložená daňová pohledávka a závazek

Odložená daňová pohledávka a odložený daňový závazek byly účtovány k následujícím položkám:

v tis. Kč	31. prosince 2015		31. prosince 2014	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Hmotný majetek	8	-	-	43
Finanční nástroje realizovatelné	1 126	97	1 125	-
Finanční majetek v reálné hodnotě přečtený výsledkově	43 254	-	37 812	-
Úvěry a půjčky	17 948	-	16 298	-
Započtení*	-97	-97	-43	-43
Celkem	62 239	-	55 192	-

* Započtení – hrubé odložené daňové pohledávky a závazky se započítávají pro každou dceřinou společnost zvlášť, pokud je to aplikovatelné.

Změna odložené daňové pohledávky v průběhu roku

v tis. Kč	Hmotný majetek	Finanční nástroje realizovatelné	Finanční majetek v reálné hodnotě přečtený výsledkově	
			Úvěry a půjčky	
Stav k 1. lednu 2015	-	1 125	37 812	16 298
Změna do výkazu zisku a ztráty	8	-	5 442	1 650
Změna do ostatního souhrnného výsledku hospodaření	-	1	-	-
Změna v důsledku kurzových rozdílů	-	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2015	8	1 126	43 254	17 948

v tis. Kč	Finanční nástroje realizovatelné	Finanční majetek v reálné hodnotě přečtený výsledkově	
		Úvěry a půjčky	
Stav k 1. lednu 2014	17 454	33 228	1 263
Změna do výkazu zisku a ztráty	-	4 584	15 035
Změna do ostatního souhrnného výsledku hospodaření	-16 393	-	-
Změna v důsledku kurzových rozdílů	64	-	-
Stav k 31. prosinci 2014	1 125	37 812	16 298

V roce 2014 byla změna do ostatního souhrnného výsledku hospodaření v kategorii Finanční nástroje realizovatelné způsobena odúčtováním odložené daňové pohledávky u Kyperské společnosti RMSM1 LIMITED. Vzhledem k tomu, že výnosy z prodeje cenných papírů jsou daňově neúčinné, nebyl důvod pro účtování o odložené dani z tohoto majetku.

16. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

Základní kapitál RMS Mezzanine, a.s. činí 532 535 567 Kč a je rozvržen na 1 065 071 134 kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 0,50 Kč a zůstal nezměněn v porovnání s minulým účetním obdobím.

Akcionáři mají nárok na výplatu dividendy a na valné hromadě Společnosti má každá akcie hodnotu jednoho hlasu.

Skupina nemá nekontrolní podíly, jelikož součástí konsolidovaného celku jsou pouze dceřiné společnosti vlastněné ze 100 %.

Nerozdělený zisk a rezervní fondy

Rezervní fondy konsolidovaného celku v běžném účetním období jsou tvořeny rezervním fondem ve výši 106 507 tis. Kč (v minulém účetním období ve výši 106 507 tis. Kč). Rezervní fond je tvořen dle platných stanov společnosti kumulativně v minimální výši 5% z čistého dosaženého zisku společnosti až do výše minimálně 20% z upsaného základního kapitálu společnosti. Rezervní fond může být použit pouze na úhradu ztrát Společnosti a nesmí být použit na výplatu dividend. Rezervní fond Společnosti je k 31. prosinci 2015 plně dotvořen a jeho výpočet je uskutečněn v souladu se stanovami společnosti.

Ostatní fondy v kapitálu

Ostatní fondy v kapitálu zahrnují kumulované přecenění finančních nástrojů přeceňovaných do ostatního úplného výsledku a kumulované kurzové rozdíly vzniklé přepočtem majetku a závazků zahraničních jednotek.

17. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

Skupina nevykazuje výnosy a náklady v segmentech, protože má pouze jedinou hlavní činnost, a to výnosy a náklady spojené s poskytováním a přijímáním úvěrů/půjček.

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Úrokové výnosy		
Úvěry klientům	444 734	251 630
Úrokové výnosy celkem	444 734	251 630
Úrokové náklady		
Úvěry od bank a klientů	-354 449	-210 541
Směnky	-24 875	-4 354
Úrokové náklady celkem	-379 324	-214 895
Čistý úrokový výnos / náklad	65 410	36 735

Úrokové a podobné výnosy jsou spojeny pouze s poskytnutými úvěry a půjčkami popsány v bodu 8 této Konsolidované účetní závěrky a úrokové a podobné náklady jsou spojeny pouze s přijatými úvěry a půjčkami popsány v bodu 13 této Konsolidované účetní závěrky.

Úrokové výnosy z úvěrů se sníženou hodnotou v běžném účetním období představovaly 8 926 tis. Kč (v roce 2014: 9 531 tis. Kč).

Úrokové výnosy z aktiv, která nejsou v reálné hodnotě přeceněná výsledkově, představovaly v roce 2015 částku 444 734 tis. Kč (v roce 2014: 251 630 tis. Kč).

18. ČISTÝ VÝNOS/NÁKLAD Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Výnosy z poplatků a provizí		
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	100	1 022
Výnosy z poplatků a provizí celkem	100	1 022
Náklady na poplatky a provize		
Náklady na poplatky a provize na správu, úschovu a uložení hodnot	-4	-103
Finanční náklady na platební styk a operace s CP	-144	-107
Náklady na poplatky a provize na ostatní služby	-2 189	-13 488
Náklady na poplatky a provize celkem	-2 337	-13 698
Čistý výnos/náklad z poplatků a provizí	-2 237	-12 676

Součástí nákladů na poplatky a provize na ostatní služby byly v roce 2015 poplatky související se zřízením úvěrů od Poštové banky, a.s. ve výši 2 189 tis. Kč (v roce 2014: 6 584 tis. Kč).

V roce 2014 byly součástí nákladů na poplatky a provize na ostatní služby také poplatky společnosti ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY d.o.o. za správu fondu ve výši 6 903 tis. Kč.

19. ČISTÝ ZISK/ČISTÁ ZTRÁTA Z OBCHODOVÁNÍ

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Zisk/ztráta z prodeje a přecenění finančních aktiv a závazků		
Měnové deriváty	26 370	-18 277
Akcie kótované	6 264	14 220
Akcie nekótované	-	-179
Čisté (netto) výnosy z postoupení pohledávek	4 423	-4 507
Výnosy z dividend	139	268
Čistý zisk/ztráta z obchodování celkem	37 196	-8 475

V roce 2015 Skupina realizovala zisk zejména z obchodování s akciemi společnosti ENERGOCHEMICA SE ve výši 6 596 tis. Kč (v roce 2014: 0 tis. Kč).

V roce 2014 Skupina realizovala zisk z obchodování s akciemi Best Hotel Properties a.s. ve výši 14 220 tis. Kč a realizovala ztrátu z prodeje akcií společnosti RMSM3, s.r.o. ve výši 179 tis. Kč.

Výnosy z dividend ve Skupině byly vyplaceny společností Pražská teplotní ve výši 139 tis. Kč (v roce 2014: 268 tis. Kč).

20. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Kurzové zisky	-	20 985
Ostatní výnosy	17 135	5 995
Ostatní provozní výnosy celkem	17 135	26 980

V roce 2015 došlo ke splacení závazku společnosti ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY d.o.o. za správu fondu Nexus FGS II, které bylo v roce 2014 zachyceno v nákladech na poplatky a provize. V tomto účetním období došlo ke změně podmínek a se splacením závazku byla navýšena investice ve fondu. Z titulu navýšení investice Skupina vykázala za období končící 31. prosince 2015 ostatní výnosy v částce 6 904 tis. Kč.

Ostatní výnosy k 31. prosinci 2015 se dále skládají převážně z nevzvednutých jistin z dražeb ve výši 5 596 tis. Kč (v roce 2014: 5 599 tis. Kč).

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Kurzové ztráty	-59 900	-
Náklady na audit a účetní služby	-6 954	-6 153
Náklady na nájemném	-3 214	-3 546
Náklady na poradenství (právní, daňové, znalci, notářské služby)	-435	-2 744
Dary a náklady na reprezentaci	-201	-165
Ostatní náklady	-5 216	-5 346
Ostatní provozní náklady celkem	-75 920	-17 954

Ostatní náklady obsahují především náklady na zaúčtování koeficientu DPH ve výši 1 618 tis. Kč (v roce 2014: 1 729 tis. Kč) a náklady na dopravu a ubytování ve výši 525 tis. Kč (v roce 2014: 564 tis. Kč).

22. OSOBNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Mzdové náklady	-3 857	-5 908
Zákonné zdravotní a sociální pojištění	-1 355	-1 733
Odměny členům statutárního orgánu a dozorčí rady	-525	-525
Dohody o provedení práce	-201	-225
Ostatní odměny	-	-102
Ostatní sociální náklady	-65	-108
Osobní náklady celkem	-6 003	-8 601

Průměrný počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců Skupiny v roce 2015 činil 6 (v roce 2014: 7), z čehož 3 jsou zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2014: 4) a 2 z nich jsou členy představenstva Skupiny (v roce 2014: 3) a 1 byl členem dozorčí rady Skupiny (v roce 2014: 0).

Stav zaměstnanců k 31. prosinci 2015

Počet zaměstnanců Skupiny na konci roku 2015 činil 6 (v roce 2014: 6), z čehož 3 byli zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2014: 3) a 2 z nich byli členy představenstva Skupiny (v roce 2014: 2) a 1 byl členem dozorčí rady Skupiny (v roce 2014: 1).

23. DAŇ ZE ZISKU SPLATNÁ A ODLOŽENÁ

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Splatná daň	-11 711	-80
Odložená daň	7 143	19 597
Daň z příjmů celkem	-4 568	19 517

Sazba daně z příjmů právnických osob v České republice v letech 2014 a 2015 činila 19%. Sazba daně z příjmů právnických osob v Kyprské republice v letech 2014 a 2015 činila 12,5 %.

v tis. Kč

Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Přecenění realizovatelných finančních aktiv přes položku ostatního úplného výsledku	-95	-9 967
Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku	-95	-9 967

v tis. Kč

Odsouhlasení efektivní daňové sazby

	31. prosince 2015	31. prosince 2015	31. prosince 2014	31. prosince 2014
	%		%	
Zisk / ztráta před zdaněním		-3 125		-48 035
Daňová sazba 19%	19,00%	594	19,00%	9 127
Vliv daňových sazeb v jiných zemích		-3 702		-1 817
Daňově neuznatelné náklady		-10 760		-3 449
Nezdaňované výnosy		4 297		8 926
Vykázání v minulosti nevykázaných daňových ztrát		5 003		6 730
Celkem		-		19 517

24. ZISK / ZTRÁTA NA AKCII

Kalkulace zisku připadajícího na jednu akcii v běžném účetním období je založena na váženém průměrném počtu akcií 1 065 071 134 ks akcií a na zisku za běžné účetní období připadající na akcionáře mateřské Společnosti.

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Zisk / ztráta připadající na vlastníka Skupiny (tis. Kč)	-7 693	-28 518
Vážený průměr počtu kmenových akcií (ks)	1 065 071 134	1 065 071 134
Zisk / ztráta na akcii v Kč	-0,007	-0,027

25. ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ

Následující přehled obsahuje údaje o účetní hodnotě a reálné hodnotě finančního majetku a závazků Skupiny, které nejsou v účetnictví vyjádřeny v reálné hodnotě, včetně tří úrovní hierarchie reálných hodnot.

v tis. Kč

k 31. prosinci 2015	Účetní hodnota	Reálná hodnota			Celkem
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Majetek					
Peníze a peněžní prostředky	9 756	-	9 756	-	9 756
Poskytnuté úvěry a půjčky	3 722 887	-	3 481 323	284 283	3 765 606
Obchodní a ostatní pohledávky ¹	2 871	-	-	-	-
	3 735 514	-	3 491 079	284 283	3 775 362
Závazky					
Přijaté úvěry a půjčky	2 797 813	-	2 839 917	-	2 839 917
Obchodní a ostatní závazky ¹	14 420	-	-	-	-
	2 812 233	-	2 839 917	-	2 839 917

v tis. Kč

k 31. prosinci 2014	Účetní hodnota	Reálná hodnota			Celkem
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Majetek					
Peníze a peněžní prostředky	10 989	-	10 989	-	10 989
Poskytnuté úvěry a půjčky	4 856 651	-	4 582 212	285 199	4 867 411
Obchodní a ostatní pohledávky ¹	3 772	-	-	-	-
	4 871 412	-	4 593 201	285 199	4 878 400
Závazky					
Přijaté úvěry a půjčky	4 166 718	-	4 168 262	-	4 168 262
Obchodní a ostatní závazky ¹	24 651	-	-	-	-
	4 191 369	-	4 168 262	-	4 168 262

¹⁾Skupina nezveřejnila reálné hodnoty finančního majetku u krátkodobých obchodních pohledávek a závazků, protože jejich účetní hodnota je téměř shodná s reálnou hodnotou

V průběhu roku 2015 nedošlo k přesunům mezi úrovní 2 a úrovní 3.

Odhady reálných hodnot

Následující odstavce popisují hlavní metody a předpoklady použité při odhadech reálných hodnot finančního majetku a závazků uvedených v přehledu výše.

Poskytnuté a přijaté úvěry a půjčky

Reálná hodnota byla vypočítána na základě předpokládaných budoucích diskontovaných příjmů ze splátek jistiny a úroků. Při odhadech předpokládaných budoucích peněžních toků byly vzaty do úvahy i rizika z nesplnění jako i skutečnosti, které mohou naznačovat snížení hodnoty. Odhadované reálné hodnoty úvěrů vyjadřují změny v úvěrovém hodnocení od momentu jejich poskytnutí, jako i změny v úrokových sazbách v případě úvěrů s fixní úrokovou sazbou.

26. HLAVNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY VE FINANČNÍM ŘÍZENÍ SKUPINY

Níže jsou detailně popsány finanční a provozní rizika, kterým je Skupina vystavena a způsob jejich řízení. Nejvýznamnějšími finančními riziky, kterým je Skupina vystavena, jsou úvěrové riziko, měnové riziko, operační riziko, riziko likvidity a tržní riziko. Tržní riziko pak zahrnuje riziko změny úrokových sazeb, kurzové riziko a riziko změny cen akcií.

26.1 Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je spojeno s neschopností dlužníka splatit svůj závazek v souvislosti s poskytnutou půjčkou nebo úvěrem. Objem vystavení se úvěrovému riziku je vyjádřen účetní hodnotou tohoto majetku v Konsolidovaném výkazu finanční pozice. Mimo tohoto je Skupina vystavena podrozvahovému riziku nesplacení úvěru v těch případech, kdy Skupina má závazek prodloužit úvěr.

Účetní hodnota půjček a úvěrů vyjadřuje nejvyšší možnou účetní ztrátu, která by musela být zaúčtována v případě, že protistrana úplně selže při plnění svých smluvních závazků a všechna zajištění by měla nulovou hodnotu. Tato hodnota proto vysoko převyšuje očekávané ztráty, které jsou vykázány v rámci opravných položek. Konsolidovaný celek neeviduje žádnou dlouhodobou půjčku nebo úvěr, který by byl po datu splatnosti. Úvěrové riziko se Skupina snaží minimalizovat tím, že s dlužníky uzavírá smlouvy o zajištění, a to zejména zástavě obchodního podílu (detailněji popsáno v bodu 8). Další riziko je spojeno se skutečností, že některé poskytnuté úvěry jsou podřízeny bankovnímu financování dlužníka (detailněji popsáno v bodu 8).

Posouzení úvěrového rizika týkajícího se smluvní strany je založené na interním hodnotícím systému Skupiny respektive Společnosti. Hodnotící systém Skupiny je založený na standardizovaném ohodnocení příslušných kritérií, které vypovídají o finanční situaci smluvní strany a její schopnosti plnit své úvěrové závazky, a to včetně očekávaného vývoje, přiměřeného zabezpečení a stejně tak navrhovaných podmínek pro uskutečnění dané transakce.

Úvěrové riziko podle sektoru

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2015	Podniky	Státy, vlády	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	9 674	-	82	9 756
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	-	-	1 482	-	-	1 482
Finanční nástroje realizovatelné	372 349	-	803 142	-	-	1 175 491
Poskytnuté úvěry a půjčky	2 658 561	-	1 064 326	-	-	3 722 887
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	42	132	44	25	-	243
	3 030 952	132	1 878 668	25	82	4 909 859
Závazky						
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	-	-	-	-	-	-
Přijaté úvěry a půjčky	214 355	316 775	2 266 683	-	-	2 797 813
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	10 170	11 747	33	276	-	22 226
	224 525	328 522	2 266 716	276	-	2 820 039

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2014	Podniky	Státy, vlády	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	10 925	-	64	10 989
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	-	-	2 117	-	-	2 117
Finanční nástroje realizovatelné	768 580	-	750 329	-	-	1 518 909
Poskytnuté úvěry a půjčky	3 333 481	-	1 523 170	-	-	4 856 651
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	46	173	91	-	34	344
	4 102 107	173	2 286 632	-	98	6 389 010
Závazky						
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	-	-	53 338	-	-	53 338
Přijaté úvěry a půjčky	216 756	154 354	3 795 608	-	-	4 166 718
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	23 804	359	165	323	-	24 651
	240 560	154 713	3 849 111	323	-	4 244 707

Úvěrové riziko podle lokality

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2015	Česká republika	Slovenská republika	Holandsko	Kyperská republika	Ostatní	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 513	4 243	-	-	-	9 756
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	1 482	-	-	-	-	1 482
Finanční nástroje realizovatelné	807 069	368 387	-	-	35	1 175 491
Poskytnuté úvěry a půjčky	268 842	863 304	1 141 333	1 350 080	99 328	3 722 887
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	231	10	-	-	2	243
	1 083 137	1 235 944	1 141 333	1 350 080	99 365	4 909 859
Závazky						
Přijaté úvěry a půjčky	1 245 656	793 893	68 044	-	690 220	2 797 813
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	21 664	414	-	70	78	22 226
	1 267 320	794 307	68 044	70	690 298	2 820 039

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2014	Česká republika	Slovenská republika	Holandsko	Kyperská republika	Ostatní	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 129	5 860	-	-	-	10 989
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	2 117	-	-	-	-	2 117
Finanční nástroje realizovatelné	1 167 429	351 480	-	-	-	1 518 909
Poskytnuté úvěry a půjčky	1 480 862	1 118 141	290 680	1 527 896	439 072	4 856 651
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	303	41	-	-	-	344
	2 655 840	1 475 522	290 680	1 527 896	439 072	6 389 010
Závazky						
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	53 338	-	-	-	-	53 338
Přijaté úvěry a půjčky	3 067 835	811 731	65 155	-	221 997	4 166 718
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	16 743	729	-	187	6 992	24 651
	3 137 916	812 460	65 155	187	228 989	4 244 707

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančního majetku

V roce 2015 Skupina evidovala poskytnutý úvěr po splatnosti v kategorii nad 365 dní ve výši 139 617 tis. Kč (2014: 142 360 tis. Kč).

Věková struktura poskytnutých úvěrů a půjček:

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Úvěry a půjčky se splatností do 1 roku	2 847 589	3 107 461
Ztráta ze snížení hodnoty k úvěrům a půjčkám do 1 roku	-	-77 630
Úvěry a půjčky se splatností nad 1 rok	959 814	1 826 820
Ztráta ze snížení hodnoty k úvěrům a půjčkám nad 1 rok	-84 516	-
Celkem	3 722 887	4 856 651

26.2 Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká v rámci všeobecného financování činnosti Skupiny a řízení finanční pozice. Zahrnuje riziko neschopnosti financovat majetek v dohodnuté době splatnosti a úrokové sazby a taktéž riziko neschopnosti realizovat majetek za rozumnou cenu v přiměřeném časovém horizontu.

Jednotlivé společnosti v rámci Skupiny používají různé metody řízení rizika likvidity, včetně individuálního monitorování. Management Skupiny je zaměřuje nejvíce na diverzifikaci zdrojů financování. Tato diverzifikace umožňuje Skupině větší pružnost a snižuje závislost na jednom zdroji financování. Riziko likvidity se vyhodnocuje především sledováním změn ve struktuře financování, porovnávající tyto změny se strategií řízení rizika likvidity stanovené managementem Skupiny. V rámci své strategie řízení rizika likvidity drží Skupina část svého majetku ve formě vysoce likvidních aktiv.

V následující tabulce je uvedena analýza Skupiny sestavená podle zůstatkové doby splatnosti. Očekávané doby splatnosti se v některých případech liší od původně dohodnutých smluvních splatností, jelikož zkušenost ukázala, že splatnosti mnoha krátkodobých úvěrů a půjček byly prodlouženy. Tato analýza představuje nejopatrnější variantu zůstatkových dob splatnosti, proto je v případě poskytnutých úvěrů a půjček nejdelší možné splacení.

Splatnosti finančních aktiv a závazků včetně předpokládaných úrokových plateb

v tis. Kč

Riziko likvidity k 31. prosinci 2015	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
Majetek							
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 756	9 756	9 756	-	-	-	-
Finanční nástroje realizovatelné	1 175 491	1 175 491	-	-	-	-	1 175 491
Poskytnuté úvěry a půjčky Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	3 722 887	4 004 989	438 539	2 639 161	406 823	520 466	-
	243	251	154	87	-	-	10
	4 908 377	5 190 487	448 449	2 639 248	406 823	520 466	1 175 501
Závazky							
Přijaté úvěry a půjčky Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	2 797 813	-3 022 568	-213 105	-1 883 514	-925 949	-	-
	22 226	-22 226	-13 291	-123	-	-	-8 812
	2 820 039	-3 044 794	-226 396	-1 883 637	-925 949	-	-8 812
Záruky a přísliby	760 524	760 524	-	652 424	108 100	-	-

Riziko likvidity k 31. prosinci 2015	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
Derivátový finanční majetek							
Forwardové kontrakty							
- výdaj	-	-1 081 000	-	-1 081 000	-	-	-
- příjem	1 482	1 082 520	-	1 082 520	-	-	-
	1 482	1 520	-	1 520	-	-	-

Management Skupiny předpokládá, že rozdíly mezi finančními závazky a finančním majetkem Skupiny z pohledu likvidity bude, v případě potřeby, řešen formou bankovních a nebankovních úvěrů.

v tis. Kč

Riziko likvidity k 31. prosinci 2014	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
Majetek							
Peníze a peněžní ekvivalenty	10 989	10 989	10 989	-	-	-	-
Finanční nástroje realizovatelné	1 518 909	1 518 909	-	-	-	-	1 518 909
Poskytnuté úvěry a půjčky	4 856 651	5 307 436	454 496	2 671 126	1 873 687	308 127	-
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	344	344	301	43	-	-	-
	6 386 893	6 837 678	465 786	2 671 169	1 873 687	308 127	1 518 909
Závazky							
Přijaté úvěry a půjčky	4 166 718	-4 433 806	-201 385	-3 387 573	-844 848	-	-
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	24 651	-24 652	-9 455	-99	-	-	-15 098
	4 191 369	-4 458 458	-210 840	-3 387 672	-844 848	-	-15 098
Záruky a přísliby	3 059 467	3 059 467	-	-	-	-	3 059 467

Riziko likvidity k 31. prosinci 2014	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
Derivátový finanční majetek							
Forwardové kontrakty							
- výdaj	2 117	-66 328	-	-66 328	-	-	-
- příjem	-	68 502	-	68 502	-	-	-
	2 117	2 174	-	2 174	-	-	-
Derivátové finanční závazky							
Forwardové kontrakty							
- výdaj	-53 338	-1 109 000	-1 109 000	-	-	-	-
- příjem	-	1 056 200	1 056 200	-	-	-	-
	-53 338	-52 800	-52 800	-	-	-	-

26.3 Úrokové riziko

Činnosti Skupiny jsou vystaveny riziku změn v úrokových sazbách. Objem tohoto rizika je rovný sumě úročeného majetku (včetně investic) a úročených závazků, při kterých je úroková sazba v době splatnosti nebo v době změny odlišná od současné úrokové sazby. Doba, na kterou je pro finanční nástroj stanovena pevná sazba proto vyjadřuje vystavení riziku změn v úrokových sazbách. Přehled uvedený níže vyjadřuje vystavení Skupiny riziku změn v úrokových sazbách buď na základě smluvní doby splatnosti finančních nástrojů, nebo pro finanční nástroje, jejichž cena se mění v závislosti od změny tržní sazby ještě před splatností, se bral do úvahy datum nejbližší změny úrokové sazby. Majetek a závazky, které nemají stanovenou splatnost nebo jsou neúročené, jsou vykázány spolu v kategorii „neurčená splatnost“.

Vystavení úrokovému riziku podle účetní hodnoty k 31. prosinci 2015 bylo následující:

v tis. Kč

	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 674	-	-	-	82	9 756
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	1 482	-	-	-	-	1 482
Finanční nástroje realizovatelné	-	-	-	-	1 175 491	1 175 491
Poskytnuté úvěry a půjčky	443 050	2 404 539	494 049	381 249	-	3 722 887
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	243	243
	454 206	2 404 539	494 049	381 249	1 175 816	4 909 859
Závazky						
Přijaté úvěry a půjčky	224 287	1 540 225	1 033 301	-	-	2 797 813
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	22 226	22 226
	224 287	1 540 225	1 033 301	-	22 226	2 820 039

Vystavení úrokovému riziku k 31. prosinci 2014 bylo následující:

v tis. Kč

	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	10 925	-	-	-	64	10 989
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	2 117	-	-	-	-	2 117
Finanční nástroje realizovatelné	-	-	-	-	1 518 909	1 518 909
Poskytnuté úvěry a půjčky	466 051	2 554 077	1 626 971	199 849	9 703	4 856 651
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	344	344
	479 093	2 554 077	1 626 971	199 849	1 529 020	6 389 010
Závazky						
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	53 338	-	-	-	-	53 338
Přijaté úvěry a půjčky	444 367	2 988 151	734 200	-	-	4 166 718
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	24 651	24 651
	497 705	2 988 151	734 200	-	24 651	4 244 707

26.4 Měnové riziko

Měnové riziko je spojeno se zvýšením nebo snížením hodnoty finančního majetku a závazků Skupiny v důsledku znehodnocení/zhodnocení směnných kurzů.

K 31. prosinci 2015 byla Skupina vystavena následujícímu měnovému riziku:

v tis. Kč

	CZK	EUR	USD	HRK	Celkem
Majetek					
Peníze a peněžní ekvivalenty	4 560	4 308	888	-	9 756
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	1 482	-	-	-	1 482
Finanční nástroje realizovatelné	807 069	368 422	-	-	1 175 491
Poskytnuté úvěry a půjčky	887 126	2 835 761	-	-	3 722 887
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	188	55	-	-	243
	1 700 425	3 208 546	888	-	4 909 859
Podrozvaha	1 637 208	205 837	-	153 312	1 996 357
Závazky					
Přijaté úvěry a půjčky	1 153 525	1 632 450	-	11 838	2 797 813
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	18 871	3 355	-	-	22 226
	1 172 396	1 635 805	-	11 838	2 820 039
Podrozvaha	488 097	2 445 215	-	-	2 933 312

K 31. prosinci 2014 byla Skupina vystavena následujícímu měnovému riziku:

v tis. Kč

	CZK	EUR	USD	HRK	Celkem
Majetek					
Peníze a peněžní ekvivalenty	4 325	6 652	12	-	10 989
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	2 117	-	-	-	2 117
Finanční nástroje realizovatelné	1 167 429	351 480	-	-	1 518 909
Poskytnuté úvěry a půjčky	579 388	4 277 263	-	-	4 856 651
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	240	104	-	-	344
	1 753 499	4 635 499	12	-	6 389 010
Podrozvaha	1 583 147	1 861 942	68 502	670 578	4 184 169
Závazky					
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	53 338	-	-	-	53 338
Přijaté úvěry a půjčky	955 589	3 131 266	68 502	11 361	4 166 718
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	11 406	6 342	-	6 903	24 651
	1 020 333	3 137 608	68 502	18 264	4 244 707
Podrozvaha	154 512	2 445 238	-	-	2 599 750

26.5 Operační riziko

Operační riziko je riziko, které představuje riziko ztráty z důvodu zpronevěry, neautorizovaných aktivit, chyb, omylů, neefektivnosti nebo selhání systémů, či případné riziko soudních sporů. Toto riziko vzniká při všech aktivitách Skupiny a čelí mu všechny společnosti v rámci Skupiny.

Cílem Skupiny je řídit operační riziko tak, aby se zabránilo finančním ztrátám a újmám na dobrém jménu Skupiny v rámci efektivity nákladů vynaložených na splnění tohoto cíle a vyhnout se přitom opatřením, která by bránila iniciativě a kreativitě.

Hlavní zodpovědnost za implementaci kontrol souvisejících s řízením operačního rizika má management každé společnosti Skupiny. Tato zodpovědnost je podporovaná vypracováním standardů na řízení operačního rizika společného pro celou Skupinu a zahrnuje následující oblasti:

- Identifikace operačního rizika v rámci struktury kontrolního systému každé ze společností v rámci Skupiny (vytváření podmínek pro snižování a limitování tohoto rizika (při zabezpečení požadované úrovně aktivit), též jeho dopadu a následků jako i doporučení na vhodné řešení v této oblasti).
- Požadavek na odsouhlasení a monitorování transakcí (každý úvěr či půjčka, která je poskytnuta, včetně čerpání v souvislosti s úvěrovým rámcem, je odsouhlasována představenstvem společnosti).
- Tento přehled událostí týkajících se operačního rizika umožňuje Skupině zpřesnit podniknuté kroky a opatření na snížení těchto rizik a též uskutečnit rozhodnutí týkající se následujícího:
 - akceptování vzniklých rizik,
 - iniciování opatření snižujících možné dopady; nebo
 - snižování rozsahu takovýchto aktivit nebo jejich úplné zastavení.

26.6 Analýza citlivosti

Úrokové riziko

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Fixně úročené instrumenty		
Poskytnuté úvěry a půjčky	3 722 887	4 856 651
Přijaté úvěry a půjčky	-1 826 668	-1 752 393
Netto pozice	1 896 219	3 104 258
Variabilně úročené instrumenty		
Poskytnuté úvěry a půjčky	-	-
Přijaté úvěry a půjčky	-971 145	-2 414 325
Netto pozice	-971 145	-2 414 325

Okamžité zvýšení/snížení úrokových sazeb o 100 bazických bodů („bp“), po celé výnosové křivce vztahující se na úrokové pozice v portfoliu konsolidovaného celku, by mělo následující dopad na výsledek hospodaření a vlastní kapitál konsolidovaného celku:

(a) Analýza citlivosti cash flow

Variabilně úročené instrumenty	Vliv na výsledek hospodaření (v tis. Kč)		Vliv na vlastní kapitál (v tis. Kč)	
	31. prosince 2015	31. prosince 2014	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Pokles úrokových sazeb o 100 bp	-9 711	-24 143	-9 711	-24 143
Nárůst úrokových sazeb o 100 bp	9 711	24 143	9 711	24 143

(b) Analýza citlivosti reálné hodnoty

Skupina k 31. prosinci 2015 neměla žádné fixně úročené instrumenty, na nichž by mohla být provedena analýza citlivosti změny reálné hodnoty (v roce 2014: 0 tis. Kč).

Měnové riziko

Jednoprocentní posílení české koruny vůči euru, chorvatské kuně a americkému dolaru v portfoliu, by mělo následující vliv na výsledek hospodaření a vlastní kapitál konsolidovaného celku:

Citlivost měnového rizika	Vliv na výsledek hospodaření (v tis. Kč)	
	31. prosince 2015	31. prosince 2014
EUR	-15 572	-14 831
HRK	117	181
USD	-9	678

Oslabení české koruny o 100 bp oproti euru, chorvatské kuně a americkému dolaru v portfoliu by mělo stejně velký, ale opačný vliv na výsledek hospodaření a vlastní kapitál.

Management Skupiny si není vědom žádného jiného tržního, úrokového, měnového nebo úvěrového rizika či rizika likvidity, které je spojeno s podnikatelskými aktivitami konsolidovaného celku.

Riziko změny cen akcií

Riziko změny cen akcií vzniká v důsledku vlastnictví cenných papírů určených na prodej a cenných papírů oceněných reálnou hodnotou Skupinou. Vedení skupiny monitoruje mix dluhových cenných papírů a kapitálových nástrojů ve svém portfoliu cenných papírů, přičemž významné majetkové cenné papíry jsou řízené individuálně.

Skupina nemá nederivátová finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou přes výsledek hospodaření.

Jednoprocentní posílení nederivátových finančních aktiv určených k prodeji oceňovaných reálnou hodnotou přes ostatní úplný výsledek hospodaření by mělo pozitivní dopad na vlastní kapitál Skupiny v běžném účetním období.

Citlivost rizika změny cen akcií	Vliv na vlastní kapitál (v tis. Kč)	
	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Realizovatelné finanční nástroje – úroveň 1	3 684	3 515
Realizovatelné finanční nástroje – úroveň 3	39	4 171
Realizovatelné finanční nástroje	3 723	7 686

Jednoprocentní oslabení finančního majetku, který byl analyzován výše, by mělo stejný, ale opačný dopad na vlastní kapitál Skupiny.

26.7 Řízení kapitálu

Strategií Skupiny pro zachování silné kapitálové báze je udržovat důvěru investorů, věřitelů a trhu a také podporovat další růst vlastního podnikání Skupiny.

27. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY

Jak je uvedeno v následujícím přehledu, Skupina je ve vztahu spřízněné osoby ke své mateřské společnosti, konečné mateřské společnosti a jiným stranám v běžném i minulém účetním období:

- (1) Konečná mateřská společnost a jí ovládané společnosti
- (2) Společností, které společně ovládají nebo mají významný vliv na účetní jednotu a její dceřiné a přidružené společnosti
- (3) Přidružené společnosti
- (4) Společně ovládané společnosti, ve kterých je Skupina společníkem
- (5) Společnosti, které kontrolují členové vrcholového managementu
- (6) Členové vrcholového managementu společnosti nebo mateřské společnosti

Přehled transakcí se spřízněnými osobami v roce 2015 a 2014 je následující:

v tis. Kč	31. prosince 2015		31. prosince 2014	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Členové vrcholového managementu	-	53	-	64
Celkem	-	53	-	64

v tis. Kč	31. prosince 2015		31. prosince 2014	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Společnosti, které kontrolují členové vrcholového managementu	-	-	50	-
Členové vrcholového managementu	-	-4 007	-	-5 659
Celkem	-	-4 007	50	-5 659

Transakce se členy vrcholového managementu, jež jsou spřízněnými osobami Skupiny:

Celkové odměny zahrnuté v Osobních nákladech jsou ve výši 4 007 tis. Kč (v roce 2014: 5 659 tis. Kč). Odměny členů vrcholového managementu spadají do kategorie krátkodobých zaměstnaneckých požitků.

28. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

28.1 Mimobilančně evidované údaje (podrozvaha)

Konsolidovaný celek mimobilančně eviduje:

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Podrozvahová aktiva		
Neplatební poskytnuté záruky a ručení	-	96 255
Akceptované směnky cizí	-	748 470
Poskytnuté přísliby	760 524	2 214 742
Poskytnuté zástavy - cenné papíry	1 583 397	1 599 329
Poskytnuté ostatní zástavy	826 804	2 262 501
Akciové opce	153 312	-
Měnové forwardy	1 082 520	1 124 702
Hodnoty předané do úschovy	10 347	127 485
Podrozvahová pasiva		
Přijaté přísliby	1 213 511	1 192 545
Přijaté zástavy - cenné papíry	10 347	127 485
Přijaté ostatní zástavy	47 032	48 434
Ostatní přijaté záruky a ručení	638 800	231 877
Měnové forwardy	1 081 000	1 175 328
Postoupené pohledávky - nominální hodnota	14 072	14 170

28.2 Soudní spory

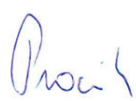

Ke dni účetní závěrky respektive sestavení nebyly společnosti RMS Mezzanine, a.s. a RMSM1 LIMITED známy jakékoliv soudní spory, kdy by výše zmíněné společnosti byly v postavení strany povinné, nebo by soudní spor hrozil.

29. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po skončení účetního období nedošlo k žádným významným událostem, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky Skupiny.

RMS Mezzanine, a.s.

Účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2015

Vyhotoveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Sestavila:
29. dubna 2016	Ing. Mgr. Boris Procič 	Jiřina Srnková 

VÝKAZ FINANČNÍ POZICE

k 31. prosinci 2015

v tis. Kč

	Bod	31. prosince 2015	31. prosince 2014
AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	9 697	10 751
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	6	1 482	2 117
Finanční nástroje realizovatelné	7	8 349	421 244
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	8	4 625 268	5 583 789
Obchodní pohledávky a ostatní aktiva	9	2 851	3 765
Pohledávky ze splatné daně		-	43
Účasti s významným podílem	11	183 196	49 148
Účasti s kontrolním podílem	10	164 064	163 894
Hmotný majetek	12	678	1 018
Pohledávky z odložené daně	15	62 239	55 192
Aktiva celkem		5 057 824	6 290 961
ZÁVAZKY			
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	6	-	53 338
Přijaté úvěry a zápůjčky	13	2 797 813	4 024 584
Obchodní a ostatní závazky	14	14 297	24 352
Závazky ze splatné daně z příjmů		11 668	80
Závazky celkem		2 823 778	4 102 354
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál		532 536	532 536
Nerozdělený zisk a rezervní fondy		1 701 510	1 656 071
Vlastní kapitál celkem	16	2 234 046	2 188 607
Vlastní kapitál a závazky celkem		5 057 824	6 290 961

Příloha uvedená na stranách 83 až 120 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT
za období končící 31. prosince 2015
v tis. Kč

	Bod	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Úrokové výnosy	17	481 943	296 890
Úrokové náklady	17	-379 324	-211 410
Čistý úrokový výnos		102 619	85 480
Výnosy z poplatků a provizí	18	100	967
Náklady na poplatky a provize	18	-2 332	-13 594
Čistý výnos/náklad z poplatků a provizí		-2 232	-12 627
Čistý zisk / čistá ztráta z obchodování	19	4 217	-46 821
Ostatní provozní výnosy	20	17 135	19 974
Celkové čisté výnosy z hlavní činnosti		21 352	-26 847
Osobní náklady	22	-6 003	-8 601
Odpisy a amortizace	12	-320	-323
Tvorba a rozpuštění opravných položek k úvěrům	8	- 8 846	-39 235
Ostatní provozní náklady	21	-57 406	-17 806
Provozní náklady celkem		-72 575	-65 965
Zisk / ztráta před zdaněním		49 164	-19 959
Daň z příjmů	23	-4 569	19 517
ZISK / ZTRÁTA ZA OBDOBÍ		44 595	-442
Zisk na akcii základní i zředěný (v Kč)	24	0,042	0,000

Příloha uvedená na stranách 83 až 120 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU
za období končící 31. prosince 2015

v tis. Kč

	Bod	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Zisk/ztráta za období		44 595	-442
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK			
Kurzové rozdíly z převodu závěrky zahraniční organizační složky na měnu vykazování		702	-70
Realizovatelná finanční aktiva		142	46
Ostatní úplný výsledek za období celkem		844	-24
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ		45 439	-466

Příloha uvedená na stranách 83 až 120 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

za období končící 31. prosince 2015

v tis. Kč

	Bod	31. prosince 2015	31. prosince 2014
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/ztráta před zdaněním za pokračující činnost		49 164	-19 959
Upravené o:			
Odpisy a amortizace	12	320	323
Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům	8	8 846	39 235
Přecenění finančních nástrojů v reálné hodnotě	19	6 940	42 403
Zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv	19	-6 596	179
Zisk/ztráta – likvidace dceřiné společnosti	4	-	413
Výnosy z dividend	19	-139	-268
Zisk z postoupení pohledávky	19	-	4 508
Čistý úrokový výnos/náklad	17	-102 619	-85 480
Ostatní nepeněžní náklady a výnosy		-6 904	
Nerealizované kurzové zisky/ztráty		58 874	-26 925
Provozní zisk před změnou pracovního kapitálu		7 886	-45 571
Změna poskytnutých úvěrů a zápůjček		939 432	-1 179 944
Změna obchodních pohledávek a ostatních aktiv		657	4 892
Změna přijatých úvěrů a zápůjček		-1 275 859	1 534 235
Změna obchodních a ostatních závazků		-3 144	-476
Úroky přijaté		422 884	173 257
Úroky zaplacené		-345 123	-174 409
Zaplacená daň z příjmů		-80	20 632
Peněžní toky z/použité v provozní činnosti		-253 347	332 616
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Výdaje na nákup realizovatelných finančních nástrojů		-43	-413 175
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních nástrojů		419 770	686
Výdaje na navýšení kapitálu ve společně ovládané společnosti		-167 358	-
Navýšení/snížení kapitálu dceřiné společnosti	10	-171	71 878
Příjem – likvidační zůstatek dceřiné společnosti	4	-	9 087
Přijaté dividendy	19	139	268
Peněžní toky z/použité v investiční činnosti		252 337	-331 256
Čistý přírůstek/úbytek peněz a peněžních ekvivalentů		-1 010	1 360
Peníze a peněžní prostředky na počátku období	5	10 751	9 420
Vliv kurzových změn na držené peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		-44	-29
Peníze a peněžní prostředky na konci období	5	9 697	10 751

Příloha uvedená na stranách 83 až 120 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU
za období končící 31. prosince 2015

v tis. Kč

	Základní kapitál	Rezervní fondy	Fondy z přecenění majetku	Fondy z přecenění investic	Fondy z přepočtu cizích měn	Nerozdělený zisk/ztráta	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. lednu 2014	532 536	106 507	-	-263	2 786	1 547 507	2 189 073
Zisk/Ztráta za období	-	-	-	-	-	-442	-442
Ostatní úplný výsledek	-	-	-	46	-70	-	-24
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraniční organizační složky</i>	-	-	-	-	-70	-	-70
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>	-	-	-	46	-	-	46
Stav k 31. prosinci 2014	532 536	106 507	-	-217	2 716	1 547 065	2 188 607
Stav k 1. lednu 2015	532 536	106 507	-	-217	2 716	1 547 065	2 188 607
Zisk/Ztráta za období	-	-	-	-	-	44 595	44 595
Ostatní úplný výsledek	-	-	-	142	702	-	844
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraniční organizační složky</i>	-	-	-	-	702	-	702
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>	-	-	-	142	-	-	142
Stav k 31. prosinci 2015	532 536	106 507	-	-75	3 418	1 591 660	2 234 046

Příloha uvedená na stranách 83 až 120 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1.	VŠEOBECNÉ INFORMACE	84
2.	VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY	85
3.	DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH	94
4.	PŘÍRŮSTKY A ÚBYTKY ÚČASTÍ VE SPOLEČNOSTECH S KONTROLNÍM A VÝZNAMNÝM PODÍLEM	95
5.	PENÍZE A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY	95
6.	FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY V REÁLNÉ HODNOTĚ PŘECENĚNÉ VÝSLEDKOVĚ	95
7.	FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ	96
8.	POSKYTNUTÉ ÚVĚRY A ZÁPŮJČKY	97
9.	OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA	99
10.	ÚČASTI S KONTROLNÍM PODÍLEM	100
11.	ÚČASTI S VÝZNAMNÝM PODÍLEM	100
12.	HMOTNÝ MAJETEK	101
13.	PŘIJATÉ ÚVĚRY A ZÁPŮJČKY	102
14.	OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY	102
15.	ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY, ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY	103
16.	VLASTNÍ KAPITÁL	103
17.	ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS	104
18.	ČISTÝ VÝNOS/NÁKLAD Z POPLATKŮ A PROVIZÍ	105
19.	ČISTÝ ZISK / ČISTÁ ZTRÁTA Z OBCHODOVÁNÍ	105
20.	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY	105
21.	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY	106
22.	OSOBNÍ NÁKLADY	106
23.	DAŇ Z PŘÍJMŮ SPLATNÁ A ODLOŽENÁ	107
24.	ZISK / ZTRÁTA NA AKCII	107
25.	ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ	108
26.	HLAVNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY VE FINANČNÍM ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI	109
27.	SPŘÍZNĚNÉ OSOBY	119
28.	DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE	120
29.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	120

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Společnost RMS Mezzanine, a.s. (dále jen „Společnost“) je akciová společnost registrovaná v České republice se sídlem Praha 8, Sokolovská 394/17, Karlín, PSČ 186 00, IČ 000 25 500, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 495, dne 1. ledna 1991. Její mateřskou a nejvyšší holdingovou společností je společnost SIMFAX TRADING LIMITED, přičemž nejvyšší ovládající osobou je Ing. Mgr. Boris Procik.

Hlavními podnikatelskými činnostmi Společnosti jsou investiční aktivity a poskytování úvěrů malým a středním podnikům.

Akcionářská struktura Společnosti k 31. prosinci 2015 a 31. prosinci 2014

Podíl na základním kapitálu respektive hlasovacích právech:

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
SIMFAX TRADING LIMITED	85,37%	85,37%
J&T PERSPEKTIVA OPF	7,36%	7,36%
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	5,50%	5,50%
Ostatní akcionáři	1,77%	1,77%
	100,00%	100,00%

Představenstvo a dozorčí rada Společnosti:

Složení představenstva Společnosti k 31. prosinci 2015:

Ing. Mgr. Boris Procik	předseda	den vzniku funkce 12. března 2013
Mgr. Lenka Barteková	místopředseda	den vzniku funkce 12. března 2013
JUDr. Martin Bučko	člen	den vzniku členství 1. října 2014

Složení dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2015:

Ing. Matej Taliga	předseda	den vzniku funkce 1. října 2014
Ing. Lenka Váchová	člen	den vzniku členství 1. října 2014
Ing. Gabriel Ribo	člen	den vzniku členství 26. června 2013

Změny v představenstvu, dozorčí radě Společnosti v průběhu let 2015 a 2014 a po datu účetní závěrky

Dne 30. září 2014 došlo k zániku členství Ing. Martina Pardupy v představenstvu Společnosti. Novým členem představenstva se dne 1. října 2014 stal JUDr. Martin Bučko, dnem 30. září 2014 skončilo jeho předsednictví v dozorčí radě Společnosti. Novým předsedou dozorčí rady se dne 1. října stal Ing. Matej Taliga a současně došlo k zániku jeho funkce místopředsedy dozorčí rady. Novým členem dozorčí rady Společnosti se stala Ing. Lenka Váchová, dne 1. října 2014.

Vymezení účetního období

Výkaz úplného výsledku a výkaz peněžních toků Společnosti za rok, který skončil k 31. prosinci 2015, obsahuje účetní závěrku společnosti RMS Mezzanine, a.s. (souhrnně pod názvem „Společnost“) za 12 měsíců. Porovnatelné údaje jsou za 12 měsíců roku 2014.

2. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

2.1 Prohlášení o shodě

Individuální účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

2.2 Východiska sestavování účetní závěrky

Individuální účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen (pořizovacích cen) kromě některých finančních nástrojů (derivátové finanční nástroje, finanční majetek a závazky oceňované reálnou hodnotou výsledkově nebo realizovatelné finanční nástroje), které jsou oceněny reálnými hodnotami, jak je uvedeno níže v účetních pravidlech. Historická cena obecně vychází z reálné hodnoty protihodnoty poskytnuté výměnou za aktiva.

Skupina aktiv držených k prodeji je vykázána v zůstatkové hodnotě nebo reálné hodnotě snížené o náklady související s prodejem, v závislosti na tom, která z nich je nižší.

Individuální účetní závěrka je sestavená v českých korunách (Kč, popřípadě CZK), zaokrouhlených na tisíce českých korun. Účetní metody byly Společností aplikovány konzistentně a v souladu s minulým účetním obdobím.

Společnost sestavuje konsolidovanou účetní závěrku, která je sestavená v českých korunách (Kč, popřípadě CZK), zaokrouhlených na tisíce českých korun. Společnost sestavuje výroční zprávu ke konsolidované účetní závěrce, ve které se odkazuje také na individuální účetní závěrku.

Použití úsudků, předpokladů a odhadů

Sestavení účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU vyžaduje použití různých úsudků, předpokladů a odhadů. Tyto mají vliv na částky vykazovaného majetku, závazků, výnosů a nákladů. Skutečné výsledky se však pravděpodobně budou lišit od těchto odhadů. Zásadní účetní odhady a úsudky provedené managementem, které nesou značné riziko způsobení významné úpravy v příštím účetním období, jsou popsány v bodě 3 – Důležité účetní úsudky a klíčové zdroje nejistoty při odhadech.

Odhady a související předpoklady jsou průběžně revidovány. Pokud se přehodnocení účetních odhadů vztahuje pouze k jednomu účetnímu období, vykáže se v tomto období, pokud přehodnocení ovlivní současně i budoucí účetní období, vykáže se v období, kdy došlo k přehodnocení a také v budoucích obdobích.

Aplikace nových IFRS (International Financial Reporting Standards)

Společnost aplikovala všechny IFRS a jejich interpretace ve znění přijatém Evropskou unií (dále „EU“) k 31. prosinci 2015 včetně všech dodatků k přijatým standardům.

(i) *Následující standardy, novely standardů a interpretací jsou účinné poprvé za rok končící 31. prosince 2015, a byly použity při přípravě účetní závěrky*

*Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2011-2013*¹ (účinná pro účetní období začínající 1. června 2014 či po tomto datu) obsahuje dílčí novely celkem čtyř standard, jejichž cílem je odstranit nekonzistentnost, zpřesnit některé formulace či aktualizovat terminologii. Tato roční zdokonalení neměla žádný dopad na účetní závěrku.

(ii) *Do data schválení této účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS, které však nebyly k počátku běžného účetního období účinné a Společnost je nepoužila při sestavování této účetní závěrky*

IFRS 9 – Finanční nástroje (účinnost pro účetní období začínající 1. ledna 2018 či po tomto datu, retrospektivní použití – neschváleno pro EU) vydaný v listopadu 2009 obsahuje nové požadavky na klasifikaci a ocenění finančních aktiv. Novelizace z října 2010 obsahuje nové požadavky na klasifikaci a ocenění finančních závazků a odúčtování a novelizace

¹Evropská komise schválila *Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2011-2013* pro účetní období počínající 1. ledna 2015 nebo později. Datum aplikace Společností odpovídá datu aplikace v Evropské unii.

z listopadu 2013 obsahuje nový model pro zajišťovací účetnictví. Konečná verze standardu byla vydána v červnu 2014. Klíčové požadavky jsou shrnuty níže:

- V souladu s požadavky standardu IFRS 9 na klasifikaci a ocenění veškerá vykázaná finanční aktiva, která v současnosti spadají do působnosti standardu IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, budou následně oceňována buď zůstatkovou hodnotou, nebo reálnou hodnotou. Konkrétně:
- Dluhový nástroj, který (i) je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkasovat smluvní peněžní toky, a (ii) který má smluvní peněžní toky představující výhradně úhrady jistiny a úroků z nesplacené hodnoty jistiny, je nutné ocenit zůstatkovou účetní hodnotou (očištěnou o jakékoli snížení hodnoty), pokud není aktivum označeno jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL) v souladu s možností ocenění reálnou hodnotou.
- Dluhový nástroj, který (i) je držen v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo současně inkasem smluvních peněžních toků i prodejem finančních aktiv a (ii) jehož smluvní podmínky pro finanční aktivum vedou ve stanovených datech ke vzniku peněžních toků, jež představují výhradně platby jistin a neuhrazených úroků z částky jistiny, musí být oceněn reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty (FVTOCI), pokud dané aktivum není označeno jako oceněné reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty (FVTPL) v souladu s možností ocenění reálnou hodnotou.
- Veškeré další dluhové nástroje musí být oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty.
- Veškeré kapitálové investice se oceňují ve výkazu o finanční situaci reálnou hodnotou s tím, že se zisky a ztráty vykazují v hospodářském výsledku s tou výjimkou, že pokud kapitálová investice není určena k obchodování, je možné si při prvotním zaúčtování nezvratně zvolit, že bude investice oceněna v reálné hodnotě vykázané v ostatním úplném výsledku (FVTOCI) a příjmy z dividend se vykáží v hospodářském výsledku.
- Pro finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty se změna reálné hodnoty přiřaditelná změnám úrokového rizika daného závazku vyazuje v ostatním úplném výsledku, s výjimkou pokud by vykázaní dopadu změny úvěrového rizika závazku vedlo k účtování v hospodářském výsledku nebo k nárůstu této nekonzistentnosti. Změny reálné hodnoty týkající se úvěrového rizika finančního závazku nejsou následně reklasifikovány do hospodářského výsledku. Podle IAS 39 se celá částka změny reálné hodnoty finančního závazku označeného jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL) vyazuje v hospodářském výsledku.
- Požadavky na tvorbu opravných položek jsou založeny na modelu očekávaných úvěrových ztrát (ECL), který nahrazuje model realizovaných ztrát podle IAS 39.

Vedení Společnosti předpokládá, že IFRS 9 bude přijata v účetní závěrce za účetní období začínající dnem 1. ledna 2018. Společnost v současné době posuzuje dopad tohoto standardu na účetní závěrku.

IFRS 14 - Časové rozlišení při cenové regulaci (účinnost pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 či po tomto datu – neschváleno pro EU). IFRS 14 upravuje účtování o zůstatcích na účtech časového rozlišení vyplývajících z cenové regulace. Tento standard se týká pouze prvouživatelů IFRS, kteří vykazovali zůstatky na účtech časového rozlišení podle předchozích účetních principů (GAAPu). Standard nebude mít dopad na účetní závěrku Společnosti

IFRS 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky (účinnost pro účetní období začínající 1. ledna 2018 či po tomto datu – neschváleno pro EU). Nový standard zavádí pro účetní jednotky komplexní model účtování výnosů ze smluv se zákazníky. Od data účinnosti nahradí následující standardy a interpretace pro vykazování výnosů (IAS 18, IAS 11, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18, SIC 31).

Jak naznačuje název nového standardu pro vykazování výnosů, IFRS 15 se bude týkat pouze výnosů ze smluv se zákazníky. Podle IFRS 15 je zákazník účetní jednotky subjekt, jenž uzavřel s účetní jednotkou smlouvu za účelem získání zboží nebo služeb, které jsou výstupem běžné činnosti účetní jednotky výměnou za protiplnění. Na rozdíl od rozsahu působnosti standardu IAS 18 vykazování a oceňování úrokových a dividendových výnosů z dluhových a kapitálových investic již nespádá do působnosti standardu IFRS 15, ale do působnosti standardu IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování (či IFRS 9 Finanční nástroje, je-li standard IFRS 9 přijat dříve).

Jak je uvedeno výše, nový standard pro vykazování výnosů zavádí jednotný model pro ošetření výnosů ze smluv se zákazníky. Tento model je založen na základním principu, že účetní jednotka vyazuje výnosy s cílem zachytit převod

prislíbeného zboží nebo služeb zákazníkům v částce, která vyjadřuje protiplnění, na něž bude mít účetní jednotka dle očekávání právo výměnou za toto zboží či služby.

Nový standard pro vykazování výnosů zavádí pětikrokový přístup k vykazování a oceňování výnosů:

- Identifikace smlouvy se zákazníkem
- Identifikace jednotlivých povinností k plnění
- Určení ceny transakce
- Přiřazení ceny transakce k jednotlivým povinnostem plnění
- Vykázání výnosů, pokud /nebo jakmile) jsou splněny povinnosti k plnění

Společnost v současné době analyzuje dopad na účetní závěrku.

Úpravy standardu IAS 19 – Plány definovaných požitků: Příspěvky zaměstnanců (účinnost pro účetní období začínající 1. července 2014 či po tomto datu)² se týká příspěvků zaměstnanců do plánů definovaných požitků a zjednodušuje účtování příspěvků, které nezávisí na počtu let služby. Konkrétně musí být uvedeny ve formálních podmínkách plánu, vázány na služby zaměstnanců a nezávislé na počtu odpracovaných let. Pokud jsou tato kritéria splněna, má společnost možnost (nikoliv však povinnost) vykázat dané příspěvky jako snížení nákladů služeb v období, v němž byly poskytnuty související služby. Společnost neeviduje žádné plány definovaných požitků, standard proto nebude mít dopad na účetní závěrku.

Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2010-2012 (účinnost pro účetní období začínající 1. června 2014 či po tomto datu)² obsahuje dílčí novely celkem osmi standard, jejichž cílem je odstranit nekonzistentnost, zpřesnit některé formulace či aktualizovat terminologii. Společnost předpokládá, že tato roční zdokonalení nebudou mít významný vliv na účetní závěrku.

Úpravy standardů IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 – Investiční jednotky: Uplatňování výjimek z konsolidace (účinnost pro účetní období začínající dne 1. ledna 2016 či po tomto datu) vysvětluje uplatňování výjimek z konsolidace pro společnosti ve skupinách, které zahrnují investiční jednotky:

- vysvětlení, které dceřiné společnosti investiční jednotky jsou konsolidovány;
- aplikace výjimek z přípravy konsolidované účetní závěrky pro mateřskou společnost investiční jednotky;
- aplikace ekvivalenční metody pro investora, jež není investiční jednotkou, pro investici do přidruženého nebo společného podniku, jež je investiční jednotkou.

Společnost předpokládá, že úpravy standardů nebudou mít žádný vliv na účetní závěrku

Úpravy standardu IAS 1 - Iniciativa pro zveřejňování informací (účinnost pro účetní období začínající dne 1. ledna 2016 či po tomto datu) Úpravy si kladou za cíl vyjasnit znění standardu IAS 1 tak, aby řešil překážky, kterým čelí účetní jednotky vykazující dle IFRS, chtějí-li při přípravě účetní závěrky uplatnit úsudek. Úpravy vyjasňují, že informace by neměly být zastírány agregováním informací či poskytováním nevýznamných informací. Dále úpravy upřesňují, že kritérium významnosti informací se týká všech částí účetní závěrky a týká se i případů, kdy standardy vyžadují zveřejnění specifických informací. Úpravy také vysvětlují, jak lze jednotlivé řádky ve výkazu o finanční pozici a výkazu zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku dle potřeby rozdělovat a slučovat. Úpravy přinášejí i dodatečné příklady možných způsobů, jak uspořádat body v příloze. Společnost předpokládá, že změny při první aplikaci nebudou mít významný vliv dopad na účetní závěrku.

Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2012-2014 (účinnost pro účetní období začínající 1. ledna 2016 či po tomto datu) obsahuje dílčí novely celkem čtyř standardů, jejichž cílem je odstranit nekonzistentnost, zpřesnit některé formulace či aktualizovat terminologii. Společnost předpokládá, že tato roční zdokonalení nebudou mít významný vliv na účetní závěrku.

²Evropská komise schválila *Úpravy standardu IAS 19 – Plány definovaných požitků: Příspěvky zaměstnanců a Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2010-2012* pro účetní období začínající 1. února 2015 nebo později. Datum aplikace Společností odpovídá datu aplikace v Evropské unii.

Úprava standardu IAS 27 – Ekvivalenční metoda v individuální účetní závěrce (účinnost pro účetní období začínající 1. ledna 2016 či po tomto datu, retrospektivní použití) povoluje použití ekvivalenční metody pro účtování o podílech v dceřiných, společných a přidružených podnicích v individuální účetní závěrce. Tato úprava nebude mít vliv na účetní závěrku.

Úpravy standardů IAS 16 a IAS 38 – Přijatelné metody odepisování hmotného a nehmotného majetku (účinnost pro účetní období začínající 1. ledna 2016 či po tomto datu, prospektivní použití) vysvětluje, že použití výnosových metod odepisování pro dlouhodobý hmotný majetek není možné. Pro dlouhodobý nehmotný majetek je povoleno v omezených případech. Společnost předpokládá, že tyto úpravy nebudou mít významný vliv na účetní závěrku.

Úpravy standardu IFRS 11 - Účtování o nabytí účasti ve společné činnosti (účinnost pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 či po tomto datu; prospektivní použití). Úpravy standardu IFRS 11 poskytují pokyny pro to, jak účtovat o nabytí účasti ve společné činnosti, která tvoří podnik, jak definuje standard IFRS 3 Podnikové kombinace. Úpravy stanoví, že by měly být použity relevantní principy pro účtování o podnikových kombinacích v IFRS 3 a jiné standardy (např. IAS 36 Snížení hodnoty aktiv v případě testování snížení hodnoty peněžotvorné jednotky, k níž byl přiřazen goodwill z nabytí společné činnosti). Stejně požadavky by měly být uplatněny v případě, že je stávající podnik vložen do společné činnosti jednou ze stran, které společnou činnost zahajují. Spoluprovozovatel společné činnosti je rovněž povinen zveřejnit relevantní informace o podnikových kombinacích, vyžadované standardem IFRS 3 a ostatními standardy. Společnost předpokládá, že tyto úpravy nebudou mít významný vliv na účetní závěrku.

Úpravy standardů IAS 16 a IAS 41 – Plodící rostliny (účinnost pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 či po tomto datu; retrospektivní použití) požaduje, aby plodící rostliny byly účtovány v souladu s IAS 16 Dlouhodobý hmotný majetek spíše než v reálné hodnotě snížené o náklady na prodej v souladu s IAS 41 Biologická aktiva. Společnost nevládní biologická aktiva, tyto úpravy nebudou mít vliv na účetní závěrku.

2.3 Cizí měna

Transakce v cizí měně

Individuální účetní závěrka Společnosti je vyjádřena v měně primárního ekonomického prostředí, ve kterém Společnost vyvíjí svoji činnost (funkční měna společnosti – Kč, popřípadě CZK).

Transakce v cizí měně jsou přepočítány na funkční měnu výměnným kurzem platným v den uskutečnění dané transakce. Peněžní majetek a závazky v cizích měnách jsou přepočítané na funkční měnu ke dni, ke kterému je účetní závěrka sestavená.

Kurzové rozdíly vyplývající z takových přepočtů jsou vykázány výsledkově. Nepeněžní majetek a závazky v cizích měnách, které jsou oceněny pořizovací cenou, jsou přepočítány na funkční měnu kurzem platným v den uskutečnění transakce. Nepeněžní majetek a závazky v cizích měnách, které se oceňují reálnou hodnotou, jsou přepočítané na funkční měnu kurzy platnými v den, kdy byla určena reálná hodnota.

Účtování o zahraniční organizační složce

Pro účely individuální účetní závěrky se výsledky a finanční situace zahraniční organizační složky vyjadřuje v českých korunách (Kč, popřípadě CZK), které jsou měnou vykazování pro individuální účetní závěrku.

Majetek a závazky zahraniční organizační složky jsou přepočítány na českou korunu kurzem platným v den, ke kterému je účetní závěrka sestavená. Výnosy a náklady zahraniční organizační složky jsou přepočítány na českou korunu průměrným měnovým kurzem daného účetního období, za které je účetní závěrka sestavena. Pokud by měnové kurzy v tomto období významně kolísaly, použije se měnový kurz platný k datu transakce. Kurzové rozdíly vzniklé při přepočtu jsou vykázány v ostatním úplném výsledku a jsou kumulovány ve vlastním kapitálu.

2.4 Finanční nástroje

Klasifikace

Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově jsou takové, které Společnost drží zejména k obchodování za účelem krátkodobého dosažení zisku. Tyto finanční nástroje zahrnují investice a derivátové finanční nástroje, které nepředstavují efektivní zajišťovací nástroje (hedging instruments), a závazky z krátkých prodejů finančních nástrojů.

Úvěry, zápůjčky a pohledávky představují nederivátový finanční majetek s pevnými a stanovitelnými platbami, který není kótován na aktivním trhu a není klasifikován jako cenné papíry určené na prodej, držené do splatnosti nebo oceňované reálnou hodnotou vykázané do zisku nebo ztráty.

Finanční nástroje držené do splatnosti představují nederivátový finanční majetek s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami a pevně stanoveným dnem splatnosti, u kterého Společnost hodlá a je schopna jej držet do splatnosti.

Finanční nástroje realizovatelné představují nederivátový finanční majetek, který není zařazený jako finanční majetek oceňovaný reálnou hodnotou vykázaný do zisku nebo ztráty, úvěry a zálohy poskytnuté zákazníkům nebo finanční majetek držžený do splatnosti.

Vykazování

Společnost vykazuje finanční majetek oceňovaný reálnou hodnotou vykázaný do zisku a ztráty a finanční nástroje realizovatelné v den, kdy se zavazuje k jejich nákupu. Pravidelné nákupy a prodeje finančního majetku, včetně finančního majetku držného do splatnosti, jsou vykázány v den obchodu. Úvěry, zápůjčky a pohledávky jsou účtovány v den, kdy jsou Společností poskytnuty.

Oceňování

Finanční nástroje jsou při prvotním vykázání oceněny reálnou hodnotou. V případě, že finanční nástroj není oceněn reálnou hodnotou vykázanou do zisku a ztráty, se toto ocenění zvýší i o náklady související s obstaráním nebo vydáním finančního nástroje.

Následně, po prvotním vykázání, je finanční majetek oceňován reálnou hodnotou, mimo poskytnutých úvěrů a zápůjček, finančních nástrojů držných do splatnosti a určitých nekótovaných realizovatelných cenných papírů, jejichž reálnou hodnotu není možné spolehlivě stanovit, a které jsou oceňovány v umořované hodnotě.

Následně, po prvotním vykázání, jsou finanční závazky oceňovány v umořované hodnotě, mimo finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou vykazovanou do výkazu o úplném výsledku. Při oceňování umořovanou hodnotou je rozdíl mezi pořizovacími náklady a nominální hodnotou vykazován ve výkazu o úplném výsledku po dobu trvání příslušného majetku nebo závazku s použitím metody efektivní úrokové míry.

Principy oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota finančních nástrojů je založena na jejich kótované tržní hodnotě v den, ke kterému se sestavuje účetní závěrka, bez jakýchkoliv snížení o náklady související s obstaráním. V případě kdy není k dispozici kótovaná tržní cena, reálná hodnota nástroje je odhadnuta vedením Společnosti s použitím technik oceňovacích modelů nebo diskontováním budoucích peněžních toků.

V případě použití metody diskontování peněžních toků je odhad budoucích peněžních toků založený na nejlepších odhadech vedení a diskontní sazba představuje tržní sazbu ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka pro nástroj s podobnými podmínkami. Při použití oceňovacích modelů jsou vstupy pro tyto modely založeny na tržních faktorech ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka.

Zisky a ztráty při následném přecenění

Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty jsou pro *finanční nástroje v reálné hodnotě vykazované do zisku a ztráty* vykazovány ve výkazu o úplném výsledku a pro *realizovatelné finanční nástroje* vykázány v ostatním úplném výsledku. Změna reálné hodnoty *realizovatelných finančních nástrojů* je odúčtována z ostatního úplného výsledku do výkazu o úplném výsledku v momentě prodeje. Úrokové výnosy a náklady pro *realizovatelné finanční nástroje* jsou vykazovány ve výkazu o úplném výsledku s použitím metody efektivní úrokové míry.

Odúčtování

Finanční majetek je odúčtován v případě, kdy Společnost ztratí kontrolu nad smluvními právy, která jsou v tomto majetku obsažena. Toto se stane tehdy, kdy jsou příslušná práva uplatněna, zaniknou nebo se jich Společnost vzdá. Finanční závazek je odúčtován v případě, kdy závazek specifikovaný ve smlouvě zanikne uplynutím času, je splněný nebo zrušený.

Majetek určený na prodej a majetek oceněný reálnou hodnotou vykázanou do zisku a ztráty, který je prodán, je odúčtován a příslušné pohledávky vůči kupujícím na úhradu jsou zaúčtovány dnem, kdy se Společnost zaváže majetek prodat.

Nástroje držené do splatnosti a úvěry a zálohy poskytnuté zákazníkům jsou odúčtovány v den, kdy jsou Společností prodány.

2.5 Účasti s kontrolním a významným podílem

Pro účely sestavení individuální účetní závěrky Společnost vykazuje účasti s kontrolním a významným podílem odděleně od ostatních cenných papírů Společnosti.

Účasti s kontrolním podílem jsou pro sestavení individuální účetní závěrky oceněny v pořizovací ceně a účasti s významným podílem v reálné hodnotě přes výkaz zisků a ztrát.

2.6 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty sestávají z peněžních prostředků v pokladně a v bankách a krátkodobých vysoce likvidních investic s původní dobou splatnosti tři měsíce a méně.

2.7 Snížení hodnoty

Účetní hodnota majetku Společnosti, jiného než odložené daňové pohledávky, je přehodnocena ke každému dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka s cílem stanovit, zda existuje objektivní důkaz snížení jeho hodnoty. Pokud existuje jakýkoliv takovýto náznak, je odhadnuta návratná hodnota tohoto majetku. Goodwill a nehmotný majetek, který má neomezenou životnost, není předmětem amortizace, snížení hodnoty takového majetku se každoročně prověřuje jako součást jednotky vytvářející peněžní prostředky, ke které tento majetek patří.

O snížení hodnoty majetku se účtuje vždy tehdy, kdy účetní hodnota daného majetku nebo jeho jednotky vytvářející peněžní prostředky, přesáhne jeho návratnou hodnotu. Ztráty ze snížení hodnoty jsou vykázané do zisku a ztráty.

Úvěry a zálohy jsou vykázané po odpočítání opravné položky na ztráty z úvěrů. Opravné položky jsou určeny na základě stavu úvěru a konání dlužníka a bere se do úvahy hodnota všech garancí a záruk třetích stran.

Návratná hodnota finančního majetku Společnosti drženého do splatnosti a pohledávek vykázaných v naběhlé hodnotě je stanovena jako současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou (tj. efektivní úrokovou mírou vypočítanou při prvním vykázáni tohoto finančního majetku). Krátkodobé pohledávky se nediskontují.

Návratná hodnota ostatního majetku je hodnota, která je vyšší z jeho reálné hodnoty snížené o náklady na prodej nebo užité hodnoty (angl. value in use). Při stanovení užité hodnoty se odhadované budoucí peněžní toky diskontují na jejich současnou hodnotu použitím takové diskontní míry před zdaněním, která odráží současné tržní ocenění časové hodnoty peněz a rizika specifická pro daný majetek. Pro majetek, který negeneruje do značné míry samostatné peněžní toky, se návratná hodnota určuje pro jednotku vytvářející peněžní prostředky, do které tento majetek patří.

Ztráta ze snížení hodnoty týkající se investic do majetkových účastí vykázaných jako určené na prodej se nezruší nebo nesníží vykázáním do zisku a ztráty. Pokud se reálná hodnota dlouhodobého nástroje zařazeného jako určený na prodej zvýší a pokud tento nárůst může být objektivně připsán události, která nastala po snížení jeho hodnoty vykázané v zisku a ztrátě, tak se tato ztráta ze snížení hodnoty zruší nebo sníží. Toto zrušení nebo snížení je vykázané v zisku a ztrátě.

V případě goodwillu není možné ztrátu ze snížení hodnoty následně snížit.

Pro ostatní majetek se ztráta ze snížení hodnoty zruší nebo sníží, pokud existuje náznak, že toto snížení hodnoty už není opodstatněné a došlo ke změně předpokladů použitých při stanovení návratné hodnoty.

Ztráta ze snížení hodnoty může být zrušena nebo snížena jen do takové výše, aby účetní hodnota nepřevyšovala účetní hodnotu, která by byla stanovena po zohlednění odpisů a amortizace, pokud by nebyla vykázána ztráta ze snížení hodnoty.

2.8 Dlouhodobý hmotný majetek

Vlastní majetek

Jednotlivé položky majetku jsou oceňované pořizovacími cenami sníženými o oprávky a ztráty ze snížení jejich hodnoty. Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které jsou přímo přiřaditelné k pořízení majetku.

V případě, že jednotlivé části položky dlouhodobého hmotného majetku mají rozdílné doby životnosti, tyto komponenty dlouhodobého majetku jsou účtovány jako samostatné položky (hlavní komponenty) dlouhodobého hmotného majetku.

Následné výdaje

Následné výdaje jsou aktivovány pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že Společnosti z nich poplynou budoucí ekonomické užítky obsažené v příslušné položce dlouhodobého majetku a příslušné náklady lze spolehlivě měřit. Všechny ostatní výdaje, včetně běžné údržby dlouhodobého majetku, jsou zúčtovány do výkazu o úplném výsledku v období, se kterým souvisí.

Odpisy

Odpisy jsou účtovány do výsledku hospodaření na lineární bázi po dobu odhadované životnosti jednotlivých položek dlouhodobého majetku. Pozemky se neodepisují. Odhadované životnosti jsou následující:

Stavby	30 let
Samostatné věci movité a jejich soubory	5 – 8 let
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	5 – 8 let

2.9 Rezervy

Společnost zaúčtuje rezervu, pokud existuje zákonná nebo smluvní povinnost jako důsledek minulé události a je pravděpodobné, že při vypořádání této povinnosti dojde k úbytku ekonomických užitků a tento úbytek je možné spolehlivě odhadnout.

Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů, které budou nezbytné k vypořádání současného závazku vykázaného ke konci účetního období po zohlednění rizik a nejistot spojených s daným závazkem. Pokud se rezerva určuje pomocí odhadu peněžních toků potřebných k vypořádání současného závazku, účetní hodnota rezervy se rovná současné hodnotě těchto peněžních toků (pokud je efekt časové hodnoty peněz významný).

2.10 Zaměstnanecké požitky

Závazek Společnosti vyplývající z dlouhodobých zaměstnaneckých požitků jiných než důchodové plány představuje odhad budoucí hodnoty požitků, které si zaměstnanci zasloužili za práci vykonanou v běžném období a v předcházejících obdobích. Závazek je vypočítán metodou diskontovaných cash flow. Diskontní sazba použitá na výpočet současné hodnoty závazku je odvozená z výnosové křivky vysoce kvalitních dluhopisů se splatností přibližující se podmínkám závazků Společnosti ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka.

2.11 Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a úrokové náklady se účtují ve výkazu úplného výsledku, a to v období, se kterým věcně a časově souvisejí. Úrokové výnosy a náklady zahrnují amortizaci všech diskontů nebo prémie nebo jiných rozdílů mezi původní účetní hodnotou úročeného nástroje a jeho hodnotou v čase jeho splacení, vypočítané na bázi efektivní úrokové míry. Všechny náklady na úvěry a zápůjčky jsou vykazovány ve výsledku za účetní období. Vykázaná průměrná úroková míra je kalkulována jako roční vážený průměr z otevřených kontraktů ke dni sestavení účetní závěrky.

2.12 Čistý zisk/čistá ztráta z obchodování

Čistý zisk z obchodování zahrnuje zisky a ztráty za účetní období vyplývající z úbytku a změn reálné hodnoty finančního majetku a závazků určených k prodeji a změny hodnoty a úbytku finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou, jejichž změny se účtují do výnosů nebo nákladů.

Výnosy z dividend se vykazují, jakmile vznikne právo akcionářů na přijetí platby (pokud je pravděpodobné, že ekonomické užítky poplynou do Společnosti a částka výnosů může být spolehlivě oceněna). Výnosy z dividend jsou vykazovány jako součást čistého zisku/ztráty z obchodování.

2.13 Daň z příjmů

Daň z příjmů běžného účetního období zahrnuje splatnou a odloženou daň.

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období. Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku, který je vykázán v konsolidovaném výsledku za účetní období, protože nezahrnuje položky výnosů, respektive nákladů, které jsou zdanitelné nebo odčitatelné od základu daně v jiných letech, ani položky, které nejsou zdanitelné, respektive odpočitatelné od základu daně. Závazek Společnost ze splatné daně se vypočítá pomocí daňových sazeb uzákoněných, respektive vyhlášených do konce účetního období.

Odložená daň se vykáže na základě dočasných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v účetní závěrce a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku. Odložené daňové závazky se uznávají obecně u všech zdanitelných přechodných rozdílů, odložené daňové pohledávky se obecně uznávají u všech odčitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdíly, bude dosažen. Tyto odložené daňové pohledávky a závazky se nevykazují, pokud přechodný rozdíl vzniká z goodwillu nebo při prvotním vykazování (kromě podnikových kombinací) ostatních aktiv a závazků při transakci, která neovlivňuje zdanitelný ani účetní zisk.

Účetní hodnota odložených daňových pohledávek se posuzuje vždy ke konci účetního období a snižuje se, pokud již není pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk bude schopen odloženou daňovou pohledávku pokrýt v celkové nebo částečné výši.

Odložené daňové pohledávky a závazky se oceňují pomocí daňové sazby, která bude platit v období, ve kterém pohledávka bude realizována nebo závazek splatný, na základě daňových sazeb (a daňových zákonů) uzákoněných, respektive vyhlášených do konce účetního období. Oceňování odložených daňových závazků a pohledávek zohledňuje daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým Společnost ke konci účetního období očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

Splatná a odložená daň se zahrnuje do zisku/ztráty za období, kromě případů, kdy souvisí s položkami, které se vykazují buď v ostatním úplném výsledku, nebo přímo ve vlastním kapitálu – v tom případě se i splatná a odložená daň vyazuje v ostatním úplném výsledku, nebo přímo ve vlastním kapitálu. Pokud splatná nebo odložená daň vzniká při prvotním zaúčtování podnikové kombinace, je daňový efekt zahrnut do účtování o podnikové kombinaci.

2.14 Ostatní provozní výnosy

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokové protihodnoty. Výnosy se snižují o předpokládané vratky od odběratelů, rabaty a ostatní podobné slevy.

Předmětem podnikání Společnosti není výroba, prodej zboží nebo poskytování služeb.

2.15 Závazky z obchodního styku a ostatní závazky

Závazky z obchodního styku a ostatní závazky jsou vykazovány v umořované hodnotě.

2.16 Závazky z dividend

Dividendy se vykážou ve výkazu změn vlastního kapitálu a zároveň jako závazek v období, kdy jsou dividendy schváleny.

2.17 Vykázání podle segmentů

Oborový segment je společnost aktiv a operací zapojených do poskytování produktů nebo služeb, které jsou vystaveny riziku a dosahují takové výkonnosti, které jsou odlišné od rizik a výkonnosti jiných oborových segmentů. Územní segment je taková složka podniku, která se zabývá poskytováním produktů nebo služeb v dílčím ekonomickém prostředí a která působí v prostředí takových rizik a dosahuje takové výkonnosti, které jsou odlišné od rizik a výkonnosti složek působících v jiných ekonomických prostředích.

Společnost identifikovala pouze jeden odlišitelný segment pro poskytování finančních služeb v rámci střední a východní Evropy. V tomto segmentu zajišťuje společnost většinu svých výnosů a zisku a angažuje většinu svých aktiv. Všechny

výnosy, zisk a aktiva nesouvisející s tímto jediným odlišitelným oborovým segmentem nepřevyšují 10% celkových výnosů, výsledků nebo aktiv. Společnost poskytuje služby zákazníkům v podobném ekonomickém prostředí, které představuje podobné riziko a výhody a které nevytváří různé územní segmenty.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

Při uplatňování účetních pravidel Společnosti uvedených v bodě 2 se od vedení vyžaduje, aby provedlo úsudky a vypracovalo odhady a předpoklady o výši účetní hodnoty aktiv a závazků, která není okamžitě zřejmá z jiných zdrojů. Odhady a příslušné předpoklady se realizují na základě zkušeností z minulých období a jiných faktorů, které se v daném případě považují za relevantní. Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit.

Odhady a příslušné předpoklady se pravidelně prověřují. Opravy účetních odhadů se vykazují v období, ve kterém byl daný odhad opraven (pokud má oprava vliv pouze na příslušné období), nebo v období vytvoření opravy a v budoucích obdobích (pokud má oprava vliv na běžné i budoucí období).

3.1 Finanční nástroje

Reálná hodnota finančních nástrojů je stanovena na základě:

- Úroveň 1: kótovaná tržní cena (neupravená) na aktivním trhu pro totožný majetek nebo závazky
- Úroveň 2: vstupy, jiné než kótované ceny zahrnuté v úrovni 1, které jsou porovnatelné pro majetek nebo závazky, buď přímo (ceny porovnatelných nástrojů) nebo nepřímo (ceny odvozené od jiných tržních cen)
- Úroveň 3: vstupy pro ocenění majetku a závazků, které nejsou srovnatelné na základě dat porovnatelných s trhem (neporovnatelné vstupy)

Pokud trh s finančními nástroji není aktivní, reálná hodnota je odhadována za použití oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik management používá také odhady a předpoklady, které jsou konzistentní s dostupnými informacemi týkajícími se odhadů a předpokladů, které by účastníci trhu použili při stanovení cen pro finanční nástroje.

3.2 Poskytnuté úvěry a zápůjčky

Opravné položky respektive ztráty ze snížení návratné hodnoty poskytnutých úvěrů a zápůjček jsou managementem Společnosti odhadovány za použití oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik management zohledňuje veškeré dostupné informace týkající se ekonomického a konkurenčního prostředí konkrétního dlužníka, informací dostupných z trhu, včetně zohlednění finanční situace a očekávaných peněžních toků dlužníka po zohlednění zabezpečení úvěru či zápůjčky a záruk přijatých od třetích stran.

Poskytnuté úvěry a zápůjčky lze kategorizovat zejména následujícím způsobem:

- Financování či refinancování real estate projektů; návratná hodnota takových pohledávek je zpravidla určena na základě znaleckých posudků konkrétního majetku, který je předmětem financování či refinancování; tento majetek je častokrát zastaven ve prospěch Společnosti
- Akviziční financování; návratná hodnota takových pohledávek je zpravidla určena hodnotou podkladového aktiva, a to dle daného konkrétního případu kótovanou tržní cenou na aktivním trhu, odvozením ceny na základě porovnání s porovnatelnými instrumenty na trhu nebo na základě dat neporovnatelných s trhem při zohlednění finanční a výkonnostní situace podkladového aktiva a dlužníka samotného
- Projektové/předprojektové financování; návratná hodnota pohledávek je určena na základě zohlednění mnoha faktorů zahrnující finanční, ekonomickou a výkonnostní situaci daného projektu a dlužníka a zohlednění reálných a plánovaných peněžních toků
- Rozvojové financování; návratná hodnota pohledávek se posuzuje kombinací plánovaných peněžních toků, srovnatelných transakcí a/nebo znaleckých posudků s přihlédnutím k očekávané velikosti relevantního trhu a potřebě kapitálových výdajů rozvojového projektu

Další podrobnosti jsou uvedeny v bodě 8 této účetní závěrky.

4. PŘÍRŮSTKY A ÚBYTKY ÚČASTÍ VE SPOLEČNOSTECH S KONTROLNÍM A VÝZNAMNÝM PODÍLEM

4.1 Úbytky účastí ve společnostech s kontrolním podílem

V roce 2015 nedošlo k žádnému úbytku nebo přírůstku účastí ve společnostech s kontrolním nebo významným podílem.

Dne 17. dubna 2014 byla společnost RMSM2, s.r.o. v likvidaci zrušena a vymazána z obchodního rejstříku. O likvidaci společnosti RMSM2, s.r.o. bylo rozhodnuto z důvodu úspory nákladů, neboť tato společnost nevykonávala žádnou činnost.

<i>v tis. Kč</i>	Datum prodeje podílu	Likvidační zůstatek	Investice	Zisk/ztráta
RMSM2, s.r.o. v likvidaci	17. dubna 2014	9 087	9 500	-413
Celkem		9 087	9 500	-413

5. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Peníze v hotovosti	82	64
Běžné účty v bankách	9 615	10 687
Celkem	9 697	10 751

6. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY V REÁLNÉ HODNOTĚ PŘECENĚNÉ VÝSLEDKOVĚ

6.1 Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Deriváty		
Měnové forwardy – úroveň 2	1 482	2 117
Celkem	1 482	2 117

6.2 Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Deriváty		
Měnové forwardy – úroveň 2	-	53 338
Celkem	-	53 338

7. FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Akcie (kótované)		
Tatry mountain resorts, a.s.	4 387	4 142
ENERGOCHEMICA SE	-	413 175
Ostatní	35	-
Akcie (nekótované)	3 927	3 927
Celkem	8 349	421 244

K 31. prosinci 2014 měla Společnost v portfoliu 272 727 ks akcií společnosti ENERGOCHEMICA SE v ocenění 413 175 tis. Kč. Všechny akcie společnosti ENERGOCHEMICA SE byly v průběhu roku 2015 prodány.

Ocenění realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou k 31. prosinci 2015

v tis. Kč

	Akcie (kótované)	Akcie (nekótované)	Celkem
Úroveň 1 – kótovaná tržní cena	4 422	-	4 422
Úroveň 3 – vypočítaná použitím technik oceňování	-	3 927	3 927
	4 422	3 927	8 349

Ocenění realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou k 31. prosinci 2014

v tis. Kč

	Akcie (kótované)	Akcie (nekótované)	Celkem
Úroveň 1 – kótovaná tržní cena	4 142	-	4 142
Úroveň 3 – vypočítaná použitím technik oceňování	413 175	3 927	417 102
	417 317	3 927	421 244

Detail ocenění reálnou hodnotou na úrovni 3

Odsouhlasení počátečních a konečných stavů ocenění úrovně 3 reálnou hodnotou je uvedeno v následující tabulce:

v tis. Kč

	Akcie (kótované)	Akcie (nekótované)	Celkem
Stav k 1. lednu 2015	413 175	3 927	417 102
Přírůstky	-	-	-
Úbytky	413 175	-	413 175
Stav k 31. prosinci 2015	-	3 927	3 927
Stav k 1. lednu 2014	-	4 792	4 792
Přírůstky	413 175	-	413 175
Úbytky	-	-865	-865
Stav k 31. prosinci 2014	413 175	3 927	417 102

Pokud by se reálná hodnota lišila o 10 % od hodnot odhadnutých managementem, čistá zůstatková hodnota finančních nástrojů na úrovni 3 by byla o 393 tis. Kč vyšší nebo nižší než jak je vykázána k 31. prosinci 2015 (v roce 2014: o 41 710 tis. Kč).

8. POSKYTNUTÉ ÚVĚRY A ZÁPŮJČKY

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	4 709 784	5 661 419
Ztráta ze snížení hodnoty	-84 516	-77 630
Celkem	4 625 268	5 583 789

K 31. prosinci 2015 se očekávalo, že 1 708 562 tis. Kč (2014: 2 553 628 tis. Kč) z celkových poskytnutých úvěrů a zápůjček bude vypořádaných za dobu delší než 12 měsíců po datu vykazování.

Snížení hodnoty úvěrů a zápůjček

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Počáteční stav k 1. lednu	-77 630	-38 395
Tvorba opravné položky	-8 846	-38 815
Použití opravné položky	-	-
Rozdíl z přepočítání cizích měn	1 960	-420
Zůstatek k 31. prosinci	-84 516	-77 630

Společnost poskytla v roce 2011 financování slovenské společnosti, která se zabývá poskytováním služeb v oblasti cestovního ruchu a investic do nemovitostí. K pohledávce byla v roce 2013 vytvořena opravná položka ve výši 1 400 tis. EUR (38 395 tis. Kč), což bylo zhruba 19 % z dlužné částky. V roce 2014 byla vytvořena k pohledávce další opravná položka ve výši 1 400 tis. EUR a v roce 2015 opravná položka ve výši 327 tis. EUR (8 846 tis. Kč). Souhrnná výše opravných položek 3 127 tis. EUR (84 516 tis. Kč), což je přibližně 38 % z dlužné částky, zohledňuje očekávané peněžní příjmy z projektu ve střednědobém horizontu a bere v úvahu hodnotu majetku financované společnosti stanovenou na základě znaleckých posudků a interních analýz.

Společnost v běžném období poskytla úvěry a zápůjčky celkem 25 klientům (byly zasmluvněny v roce 2015 nebo v letech předchozích). V minulém období (končícím 31. prosince 2014) se jednalo o 35 klientů.

Poskytnuté úvěry a zápůjčky představovaly pohledávky, z nichž Společnosti plyne úrok 3,80 % - 11,00 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb činil 5,54 % p.a. (v minulém účetním období pak 7,42% p.a.).

Po splatnosti je úvěr ve výši 139 617 tis. Kč poskytnutý slovenskému podnikatelskému subjektu. Tento úvěr je nicméně zajištěn v plné výši garancí, a z tohoto důvodu se Společnost rozhodla nevytvářet opravnou položku.

Všechny poskytnuté úvěry a zápůjčky byly k datu účetní závěrky oceněny zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry po odečtení ztrát ze snížení hodnoty.

Analýza poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou (Forbearance)

S ohledem na to, že se Společnost specializuje na financování projektů formou podřízeného dluhu/mezaninového financování, mezi jehož hlavní atributy mimo jiné patří vyšší výnos (odpovídajícím způsobem vykoupenny vyšším rizikem), dlouhodobá splatnost a nižší nároky na cash flow plynoucí od dlužníka během trvání úvěrového vztahu, je významná část portfolia Společnosti tvořena úvěry se splatností jistiny a úroků až na konci smluvního vztahu. Jelikož se splácení tohoto druhu financování často opírá o hodnotu podkladových aktiv, resp. schopnost dlužníka realizovat tato podkladová aktiva, a ke splacení úvěrů dochází ve většině případů až při jejich exitu, jsou úvěry z povahy věci velmi často prolongovány. Společnost při každé prolongaci posuzuje schopnost dlužníka splatit své závazky a vyhodnocuje, zda tato prolongace není vynucena zhoršením schopnosti dlužníka splácet.

Během smluvního vztahu nebo při prolongaci mohou být smluvní podmínky úvěrů upraveny z mnoha důvodů, včetně změny tržních podmínek, snahy o udržení klientů či dalších faktorů, které nesouvisí s aktuálním nebo potenciálním zhoršováním schopnosti klienta splácet úvěr. Stávající úvěr, jehož podmínky byly modifikovány, může být v některých případech rozpoznán jako nová půjčka v reálné hodnotě.

Jako expozice s úlevou (forbearance) jsou klasifikovány ty úvěry, u kterých se Společnost rozhodne modifikovat podmínky z důvodu:

- současných finančních potíží dlužníka, anebo
- pokud by finanční potíže dlužníka nastaly v případě, že by nedošlo ke změně smluvních podmínek úvěru.

Společnost přistupuje k modifikaci půjček individuálně dle okolností jednotlivých dlužníků, a zároveň očekává, že dlužník bude schopen dostát svých závazků dle modifikované smlouvy. Revidované podmínky mohou mít formu, ale nejsou omezeny na:

- snížení úrokové sazby,
- snížení naběhlého úroku či jistiny,
- změnu splátkového kalendáře (např. posun splatnosti jistiny a úroků, dočasné platební prázdniny),
- prodloužení konečné splatnosti úvěru,
- platba poplatků či příslušenství za dlužníka,
- úpravy či nesledování kovenantů,
- kapitalizace úroků či splátky,
- částečné odepsání dluhu.

Jakákoli modifikace podmínek, která není důsledkem finančních potíží dlužníka, není vykazována jako expozice s úlevou.

Při posuzování schopnosti dlužníka splácet Společnost zohledňuje jak kvalitativní, tak i kvantitativní kritéria pro hodnocení kvality úvěrového případu. Mezi klíčová kritéria Společnost zahrnuje hodnotu podkladových aktiv, která je odvozována na základě kombinace více faktorů, např.:

- výhledu cash flow,
- odhadované diskontní míry,
- zadlužení projektu,
- srovnatelných tržních transakcí,
- analýzy relevantního trhu,
- a jiné.

Zároveň Společnost bere v úvahu aktuální situaci a dosavadní zkušenosti s dlužníkem, např.:

- dodržování nastavených smluvních podmínek, jako např. prodlení s platbami úroků nebo jistiny či jejich nezaplacení,
- poskytnuté úlevy udělené Společností dlužníkovi z ekonomických či jiných právních důvodů souvisejících s finančními obtížemi dlužníka, které by jinak Společnost neudělila,
- významné finanční problémy emitenta nebo dlužníka,
- pravděpodobnost konkurzu či jiné finanční restrukturalizace dlužníka,
- a jiné.

Stav poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Hrubá hodnota poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou	473 486	463 060
Ztráta ze snížení hodnoty poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou	-84 516	-77 630
Čistá hodnota poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou	388 970	385 430

Společnost eviduje v kategorii poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou takové, u kterých došlo po poskytnutí k modifikaci podmínek z důvodu finančních obtíží dlužníka. Opravné položky k poskytnutým úvěrům a půjčkám s úlevou jsou tvořeny na individuální bázi. V běžném účetním období vytvořila Společnost k položkám s úlevou opravné položky ve výši 8 846 tis. Kč (v roce 2014: 38 815 tis. Kč).

K 31. prosinci 2015 je podíl poskytnutých úvěrů a pohledávek s úlevou 8,4 % na celkové hodnotě poskytnutých úvěrů a půjček (v roce 2014: 6,9 %).

Vývoj poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Počáteční stav k 1. lednu	463 060	393 016
Přírůstky	-	141 374
Změny	19 621	-74 634
Rozdíly z přepočítání cizích měn	-9 195	3 303
Zůstatek k 31. prosinci	473 486	463 060

9. OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Pohledávky z obchodního styku	77	163
<i>Brutto</i>	199	285
<i>Opravná položka</i>	-122	-122
Ostatní pohledávky	25	1
Pohledávky z daně z přidané hodnoty	129	130
Finanční pohledávky celkem podléhající rizikové analýze	231	294
Poskytnuté provozní zálohy	2 096	2 914
Náklady příštích období	524	557
Pohledávky nefinanční charakteru celkem	2 620	3 471
Celkem	2 851	3 765

Nezaplacené pohledávky z obchodních vztahů nejsou zajištěny. Veškeré pohledávky z obchodního styku a ostatní aktiva, která Společnost eviduje, jsou krátkodobé. U těchto pohledávek (se zůstatkovou dobou splatnosti menší než jeden rok) se předpokládá, že jejich nominální hodnota představuje zároveň i hodnotu reálnou.

10. ÚČASTI S KONTROLNÍM PODÍLEM

v tis. Kč

	Stát	Hodnota účasti				Použitý model ocenění
		31. prosince 2015		31. prosince 2014		
		Podíl (v %)		Podíl (v %)		
RMSM1 LIMITED	Kypr	100	164 064	100	163 894	pořizovací cena
Celkem	x	x	164 064	x	163 894	x

Kyperská dceřiná společnost RMSM1 LIMITED byla založená za účelem investování do veřejně obchodovaných cenných papírů. Investice do dceřiné společnosti RMSM1 LIMITED byla navýšena dodatečným poskytnutím bezúročného úvěru Společností do dceřiné společnosti RMSM1 LIMITED.

11. ÚČASTI S VÝZNAMNÝM PODÍLEM

v tis. Kč

	Stát	Podíl (v %)	Hodnota účasti		Použitý model ocenění
			31. prosince 2015	31. prosince 2014	
			Nexus FGS II	Chorvatsko	
Celkem	x	x	183 196	49 148	x

V průběhu roku 2015 došlo k navýšení účasti ve fondu Nexus FGS II (do března 2015 ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS) o 46 174 tis. HRK (167 358 tis. Kč). Podíl Společnosti zůstává po navýšení účasti stále 43,33 %.

12. HMOTNÝ MAJETEK

<i>v tis. Kč</i>	Stavby	Samostatné věci movité	Celkem
Pořizovací cena			
Stav k 1. lednu 2014	1 050	1 047	2 097
Přírůstky	-	-	-
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	11	8	19
Stav k 31. prosinci 2014	1 061	1 055	2 116
Stav k 1. lednu 2015	1 061	1 055	2 116
Přírůstky	-	-	-
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-26	-17	-43
Stav k 31. prosinci 2015	1 035	1 038	2 073
Oprávky a ztráty ze snížení hodnoty majetku			
Stav k 1. lednu 2014	-209	-558	-767
Odpis	-112	-211	-323
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-3	-5	-8
Stav k 31. prosinci 2014	-324	-774	-1 098
Stav k 1. lednu 2015	-324	-774	-1 098
Odpis	-111	-209	-320
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	9	14	23
Stav k 31. prosinci 2015	-426	-969	-1 395
Zůstatková hodnota			
K 1. lednu 2014	841	489	1 330
K 31. prosinci 2014	737	281	1 018
K 1. lednu 2015	737	281	1 018
K 31. prosinci 2015	609	69	678

Společnost k 31. prosinci 2015 neevidovala nevyužitý majetek (2014: 0 tis. Kč), neměla majetek pojištěn ani zajištěn jako zástavu.

13. PŘIJATÉ ÚVĚRY A ZÁPŮJČKY

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Bankovní úvěry	2 198 639	2 482 828
Nebankovní úvěry	282 399	1 387 402
Směnky	316 775	154 354
Celkem	2 797 813	4 024 584

K 31. prosinci 2015 se očekávalo, že 1 033 301 tis. Kč (2014: 734 200 tis. Kč) z celkových přijatých úvěrů a zápůjček bude vypořádaných za dobu delší než 12 měsíců po datu vykazování.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v běžném účetním období (účetní období končící k 31. prosinci 2015) evidovala přijaté úvěry a zápůjčky od 8 věřitelů (zasmluvněné v roce 2015 nebo v letech předchozích). V minulém účetním období se jednalo o 8 věřitelů.

Přijaté úvěry a zápůjčky byly k datu účetní závěrky oceněny zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry. Žádný z těchto úvěrů není po splatnosti a jedná se o závazky s úročením 4,00 % p.a. – 10,50 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb v běžném účetním období činí 6,39 % p.a. (v roce 2014: 7,68 % p.a.).

14. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Závazky z obchodního styku	821	1 198
Závazky vůči zaměstnancům	356	350
Nevyfakturované dodávky	247	810
Závazky vůči společníkům	8 565	14 289
Ostatní závazky	446	7 626
Finanční závazky celkem podléhající rizikové analýze	10 435	24 273
Přijaté provozní zálohy	3 862	17
Ostatní výnosy příštích období	-	62
Závazky nefinančního charakteru celkem	3 862	79
Obchodní a ostatní závazky celkem	14 297	24 352

Veškeré obchodní a ostatní závazky, která Společnost eviduje, jsou krátkodobé. Závazky vůči společníkům ve výši 8 565 tis. Kč (v roce 2014: 14 289 tis. Kč) představují závazky z titulu nevyzvednutých dividend, z titulu veřejné dražby, z důvodu nevyzvednutých akcií při změně akcií z akcií na jméno na akcie na majitele, respektive akcie listinné).

K 31. prosinci 2014 byl součástí ostatních závazků závazek vůči ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY d.o.o. ve výši 6 904 tis. Kč týkající se poplatků za správu fondu NEXUS FGS II. Tento závazek byl v roce 2015 započten proti navýšení investice ve fondu (blíže viz bod 20).

15. ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY, ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

Zaučtovaná odložená daňová pohledávka a závazek

Odložená daňová pohledávka a odložený daňový závazek byly účtovány k následujícím položkám:

v tis. Kč	31. prosince 2015		31. prosince 2014	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Hmotný majetek	8	-	-	43
Finanční nástroje realizovatelné	1 126	97	1 125	-
Finanční majetek v reálné hodnotě přečeňovaný výsledkově	43 254	-	37 812	-
Úvěry a zápůjčky	17 948	-	16 298	-
Započtení*	-97	-97	-43	-43
Celkem	62 239	-	55 192	-

*Započtení – hrubé odložené daňové pohledávky a závazky se započítávají, pokud je to aplikovatelné.

Změna odložené daňové pohledávky v průběhu roku

v tis. Kč	Stav	Změna do	Změna do	Stav
	k 31.12.2014	výsledovky	úplného výsledku	k 31.12.2015
Hmotný majetek	-	8	-	8
Finanční nástroje realizovatelné	1 125	-	1	1 126
Finanční majetek v reálné hodnotě přečeňovaný výsledkově	37 812	5 442	-	43 254
Úvěry a zápůjčky	16 298	1 650	-	17 948
Celkem	55 235	7 100	1	62 336

v tis. Kč	Stav	Změna do	Změna do	Stav
	k 31.12.2013	výsledovky	úplného výsledku	k 31.12.2014
Finanční nástroje realizovatelné	1 125	-	-	1 125
Finanční majetek v reálné hodnotě přečeňovaný výsledkově	33 228	4 584	-	37 812
Úvěry a zápůjčky	1 263	15 034	-	16 298
Celkem	35 616	19 618	-	55 235

Změna odložené daňové pohledávky v kategorii úvěry a půjčky byla v roce 2015 a 2014 způsobena především z titulu tvorby daňově neúčinné opravné položky vytvořené k pohledávce poskytnutého financování slovenského podnikatelského subjektu (blíže viz bod 8.)

16. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

Základní kapitál RMS Mezzanine, a.s. činí 532 535 567 Kč a je rozvržen na 1 065 071 134 kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 0,50 Kč a zůstal nezměněn v porovnání s minulým účetním obdobím.

Akcionáři mají nárok na výplatu dividendy a na valné hromadě Společnosti má každá akcie hodnotu jednoho hlasu.

Nerozdělený zisk a rezervní fondy

Společnost vykázala nerozdělený zisk ve výši 1 591 660 tis. Kč. Rezervní fondy v běžném účetním období jsou tvořeny zákonným rezervním fondem ve výši 106 507 tis. Kč (v minulém účetním období ve výši 106 507 tis. Kč). Dle platných

stanov Společnosti vytváří Společnost rezervní fond z čistého zisku vykázaného v řádné účetní závěrce za rok, a to kumulativně v minimální výši 5% z čistého zisku společnosti až do výše 20% základního kapitálu společnosti. Zákonný rezervní fond může být použit pouze na úhradu ztrát Společnosti. Zákonný rezervní fond Společnosti byl k 31. prosinci 2015 plně dotvořen.

Ostatní fondy v kapitálu

Ostatní fondy v kapitálu zahrnují kumulované přecenění finančních nástrojů přeceňovaných do ostatního úplného výsledku a kumulované kurzové rozdíly vzniklé přepočtem majetku a závazků zahraniční organizační složky v celkové výši 3 343 tis. Kč (v roce 2014: 2 499 tis. Kč).

17. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

Společnost nevykazuje výnosy a náklady v segmentech, protože má pouze jedinou hlavní činnost, a to výnosy a náklady spojené s poskytováním a přijímáním úvěrů/zápůjček.

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Úrokové výnosy		
Úvěry a vklady do bank a klientům	481 943	296 884
Ostatní	-	6
Úrokové výnosy celkem	481 943	296 890
Úrokové náklady		
Úvěry a zálohy od bank a klientů	-354 449	-207 056
Směnky	-24 875	-4 354
Úrokové náklady celkem	-379 324	-211 410
Čistý úrokový výnos	102 619	85 480

Úrokové a podobné výnosy jsou spojeny pouze s poskytnutými úvěry a zápůjčkami popsány v bodu 8 této Individuální účetní závěrky a úrokové a podobné náklady jsou spojeny pouze s přijatými úvěry a zápůjčkami popsány v bodu 13 této Individuální účetní závěrky.

Úrokové výnosy z úvěrů se sníženou hodnotou v běžném účetním období představovaly 8 926 tis. Kč (v roce 2014: 9 531 tis. Kč) a částka naběhlého úroku zatím nebyla uhrazena.

Úrokové výnosy z aktiv, které nejsou v reálné hodnotě přeceněné výsledkově, představovaly v roce 2015 částku 481 943 tis. Kč (v roce 2014: 296 890 tis. Kč).

18. ČISTÝ VÝNOS/NÁKLAD Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Výnosy z poplatků a provizí		
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	100	967
Výnosy z poplatků a provizí celkem	100	967
Náklady na poplatky a provize		
Finanční náklady na platební styk a operace s CP	-144	-105
Náklady na poplatky a provize na ostatní služby	-2 188	-13 489
Náklady na poplatky a provize celkem	-2 332	-13 594
Čistý výnos/náklad z poplatků a provizí	-2 232	-12 627

Součástí nákladů na poplatky a provize na ostatní služby byly v roce 2015 poplatky související se zřízením úvěrů přijatých od Poštové banky, a.s. ve výši 2 188 tis. Kč (v roce 2014: 6 584 tis. Kč).

V roce 2014 byly součástí nákladů na poplatky a provize na ostatní služby také náklady na poplatky za správu fondu ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS ve výši 6 904 tis. Kč.

19. ČISTÝ ZISK/ČISTÁ ZTRÁTA Z OBCHODOVÁNÍ

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Zisk/ztráta z prodeje a přecenění finančních aktiv a závazků		
Měnové deriváty	26 370	-18 277
Akcie kótované	6 596	-
Akcie nekótované	-	-179
Výnosy z dividend	139	268
Ztráta z přecenění účastí s významným vlivem	-33 310	-24 125
Čisté výnosy/ náklady z postoupení pohledávek	4 422	-4 508
Čistý zisk/čistá ztráta z obchodování celkem	4 217	-46 821

V roce 2015 Společnost realizovala zisk z obchodování s akciemi společnosti ENERGOCHEMICA SE ve výši 6 596 tis. Kč (v roce 2014: 0 tis. Kč).

V roce 2014 Společnost realizovala ztrátu z prodeje 10 ks akcií společnosti RMSM3, a.s. v celkové výši 179 tis. Kč.

Výnosy z dividend byly vyplaceny společností Pražská teplárenská a.s. ve výši 139 tis. Kč (v roce 2014: 268 tis. Kč).

20. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Kurzové zisky	-	13 978
Ostatní výnosy	17 135	5 996
Ostatní provozní výnosy celkem	17 135	19 974

V roce 2015 došlo ke splacení závazku za správu fondu Nexus FGS II, které bylo v roce 2014 zachyceno v nákladech na poplatky a provize. V tomto účetním období došlo ke změně podmínek a se splacením závazku byla navýšena investice

ve fondu. Z titulu navýšení investice společnost vykazuje za období končící 31. prosince 2015 ostatní provozní výnosy v částce 6 904 tis. Kč.

Ostatní výnosy k 31. prosinci 2015 se skládají převážně z odpisu nevyzvednutých jistin z dražeb ve výši 5 596 tis. Kč (v roce 2014: 5 599 tis. Kč).

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Kurzové ztráty	-41 919	-
Náklady na audit a účetní služby	-6 753	-5 947
Náklady na nájemné	-3 214	-3 547
Náklady na poradenství (právní, daňové, znalci, notářské služby)	-421	-594
Dary a náklady na reprezentaci	-201	-165
Jiné poradenské a konzultační služby	-	-2 150
Ostatní náklady	-4 898	-5 403
Ostatní provozní náklady celkem	-57 406	-17 806

Ostatní náklady k 31. prosinci 2015 byly tvořeny převážně náklady na zúčtování koeficientu DPH ve výši 1 618 tis. Kč (v roce 2014: 1 729 tis. Kč) a nákladů na dopravu a ubytování ve výši 525 tis. Kč (v roce 2014: 564 tis. Kč).

22. OSOBNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Mzdové náklady	-3 857	-5 908
Zákonné zdravotní a sociální pojištění	-1 355	-1 733
Odměny členům statutárního orgánu a dozorčí rady	-525	-525
Ostatní odměny	-201	-102
Dohody o provedení práce	-	-225
Ostatní sociální náklady	-65	-108
Osobní náklady celkem	-6 003	-8 601

Průměrný počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců Společnosti v roce 2015 činil 6 (v roce 2014: 7), z čehož 3 jsou zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2014: 4) a 2 z nich jsou členy představenstva Společnosti (v roce 2014: 3) a 1 byl členem dozorčí rady Společnosti (v roce 2014: 0).

Stav zaměstnanců k 31. prosinci 2015

Počet zaměstnanců Společnosti na konci roku 2015 činil 6 (v roce 2014: 6), z čehož 3 byli zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2014: 3) a 2 z nich byli členy představenstva Společnosti (v roce 2014: 2) a 1 byl členem dozorčí rady Společnosti (v roce 2014: 1).

23. DAŇ Z PŘÍJMŮ SPLATNÁ A ODLOŽENÁ

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Splatná daň	-11 711	-80
Odložená daň	7 142	19 597
Daň z příjmů celkem	-4 569	19 517

Sazba daně z příjmů právnických osob v České republice v letech 2014 a 2015 činila 19%.

v tis. Kč

Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Přecenění realizovatelných finančních aktiv přes položku ostatního úplného výsledku	-95	0
Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku	-95	0

v tis. Kč

Odsouhlasení efektivní daňové sazby	31. prosince 2015	31. prosince 2015	31. prosince 2014	31. prosince 2014
		%		%
Zisk před zdaněním	49 164		-19 959	
Daňová sazba 19 %	-9 341	19,00 %	3 792	19,00 %
Daňově neuznatelné náklady	-4 571		69	
Nezdaňované výnosy	4 340		8 926	
Daňová ztráta běžného období, pro kterou nebyla účtována odložená daňová pohledávka	-		6 730	
Vykázání v minulosti nevykázaných daňových ztrát	5 003		-	
Celkem	-4 569	x	19 517	x

24. ZISK / ZTRÁTA NA AKCII

Kalkulace zisku připadajícího na jednu akcii v běžném účetním období je založena na váženém průměrném počtu 1 065 071 134 ks akcií a na zisku za běžné účetní období připadající na akcionáře Společnosti.

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Zisk / ztráta za období v tis. Kč	44 595	-442
Vážený průměr počtu kmenových akcií (ks)	1 065 071 134	1 065 071 134
Zisk / ztráta na akcii v Kč	0,042	0,000

25. ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ

Následující přehled obsahuje údaje o účetní hodnotě a reálné hodnotě finančního majetku a závazků Společnosti, které nejsou v účetnictví vyjádřeny v reálné hodnotě, včetně tří úrovní hierarchie reálných hodnot.

Údaje o reálné hodnotě k 31. prosinci 2015

v tis. Kč

	Účetní hodnota	Reálná hodnota			Celkem
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Majetek					
Peníze a peněžní prostředky	9 697	-	9 697	-	9 697
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	4 625 268	-	4 383 703	284 283	4 667 986
Obchodní a ostatní pohledávky ¹	2 851	-	-	-	-
	4 637 816	-	4 393 400	284 283	4 677 683
Závazky					
Přijaté úvěry a zápůjčky	2 797 813	-	2 839 917	-	2 839 917
Obchodní a ostatní závazky ¹	14 297	-	-	-	-
	2 812 110	-	2 839 917	-	2 839 917

Údaje o reálné hodnotě k 31. prosinci 2014

v tis. Kč

	Účetní hodnota	Reálná hodnota			Celkem
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Majetek					
Peníze a peněžní prostředky	10 751	-	10 751	-	10 751
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	5 583 789	-	5 309 352	285 199	5 594 551
Obchodní a ostatní pohledávky ¹	3 765	-	-	-	-
	5 598 305	-	5 320 103	285 199	5 605 302
Závazky					
Přijaté úvěry a zápůjčky	4 024 584	-	4 026 155	-	4 026 155
Obchodní a ostatní závazky ¹	24 352	-	-	-	-
	4 048 936	-	4 026 155	-	4 026 155

¹Společnost nezveřejnila reálné hodnoty finančního majetku u krátkodobých obchodních pohledávek a závazků, protože jejich účetní hodnota je téměř shodná s reálnou hodnotou

V průběhu roku 2015 nedošlo k přesunům mezi úrovní 2 a úrovní 3.

Odhady reálných hodnot

Následující odstavce popisují hlavní metody a předpoklady použité při odhadech reálných hodnot finančního majetku a závazků uvedených v přehledu výše.

Poskytnuté a přijaté úvěry a zápůjčky

Reálná hodnota byla vypočítána na základě předpokládaných budoucích diskontovaných příjmů ze splátek jistiny a úroků. Při odhadech předpokládaných budoucích peněžních toků byly vzaty do úvahy i rizika z nesplnění jako i skutečnosti, které mohou naznačovat snížení hodnoty. Odhadované reálné hodnoty úvěrů vyjadřují změny v úvěrovém hodnocení od momentu jejich poskytnutí, jako i změny v úrokových sazbách v případě úvěrů s fixní úrokovou sazbou.

26. HLAVNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY VE FINANČNÍM ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

Níže jsou detailně popsány finanční a provozní rizika, kterým je Společnost vystavena a způsob jejich řízení. Nejvýznamnějšími finančními riziky, kterým je Společnost vystavena, jsou úvěrové riziko, měnové riziko, operační riziko, riziko likvidity a tržní riziko. Tržní riziko pak zahrnuje riziko změny úrokových sazeb, kurzové riziko a riziko změny cen akcií.

26.1 Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je spojeno s neschopností dlužníka splatit svůj závazek v souvislosti s poskytnutou zápůjčkou nebo úvěrem. Objem vystavení se úvěrovému riziku je vyjádřen účetní hodnotou tohoto majetku ve výkazu finanční pozice. Mimo tohoto je Společnost vystavena podrozvahovému riziku nesplacení úvěru v těch případech, kdy Společnost má závazek prodloužit úvěr.

Účetní hodnota zápůjček a úvěrů vyjadřuje nejvyšší možnou účetní ztrátu, která by musela být zaúčtována v případě, že protistrana úplně selže při plnění svých smluvních závazků a všechna zajištění by měla nulovou hodnotu. Tato hodnota proto vysoko převyšuje očekávané ztráty, které jsou vykázány v rámci opravných položek. Společnost neeviduje žádnou dlouhodobou zápůjčku nebo úvěr, který by byl po datu splatnosti. Úvěrové riziko se Společnost snaží minimalizovat tím, že s dlužníky uzavírá smlouvy o zajištění, a to zejména zástavě obchodního podílu (detailněji popsáno v bodu 8). Další riziko je spojeno se skutečností, že některé poskytnuté úvěry jsou podřízeny bankovnímu financování dlužníka (detailněji popsáno v bodu 8).

Posouzení úvěrového rizika týkajícího se smluvní strany je založené na interním hodnotícím systému Společnosti. Hodnotící systém Společnosti je založený na standardizovaném ohodnocení příslušných kritérií, které vypovídají o finanční situaci smluvní strany a její schopnosti plnit své úvěrové závazky, a to včetně očekávaného vývoje, přiměřeného zabezpečení a stejně tak navrhovaných podmínek pro uskutečnění dané transakce.

Úvěrové riziko podle sektoru

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2015

	Podniky	Státy, vlády	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	9 615	-	82	9 697
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	-	-	1 482	-	-	1 482
Finanční nástroje realizovatelné	8 349	-	0	-	-	8 349
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	3 560 942	-	1 064 326	-	-	4 625 268
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	40	129	37	25	-	231
	3 569 331	129	1 075 460	25	82	4 645 027
Závazky						
Přijaté úvěry a zápůjčky	214 355	316 775	2 266 683	-	-	2 797 813
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	10 057	11 740	30	276	-	22 103
	224 412	328 515	2 266 713	276	-	2 819 916

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2014

	Podniky	Státy, vlády	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	10 687	-	64	10 751
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	-	-	2 117	-	-	2 117
Finanční nástroje realizovatelné	421 244	-	-	-	-	421 244
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	4 060 619	-	1 523 170	-	-	5 583 789
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	50	173	84	-	30	337
	4 481 913	173	1 536 058	-	94	6 018 238
Závazky						
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	-	-	53 338	-	-	53 338
Přijaté úvěry a zápůjčky	74 622	154 354	3 795 608	-	-	4 024 584
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	23 576	339	114	323	-	24 352
	98 198	154 693	3 849 060	323	-	4 102 274

Úvěrové riziko podle lokality

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2015	Česká republika	Slovenská republika	Holandsko	Kyperská republika	Ostatní	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 513	4 184	-	-	-	9 697
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	1 482	-	-	-	-	1 482
Finanční nástroje realizovatelné	3 927	4 387	-	-	35	8 349
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	268 842	863 304	1 141 333	2 252 461	99 328	4 625 268
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	221	10	-	-	-	231
	279 985	871 885	1 141 333	2 252 461	99 363	4 645 027
Závazky						
Přijaté úvěry a zápůjčky	1 245 656	793 893	68 044	-	690 220	2 797 813
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	21 664	411	-	-	28	22 103
	1 267 230	794 304	68 044	-	690 248	2 819 916

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2014	Česká republika	Slovenská republika	Holandsko	Kyperská republika	Ostatní	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 129	5 622	-	-	-	10 751
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	2 117	-	-	-	-	2 117
Finanční nástroje realizovatelné	417 101	4 143	-	-	-	421 244
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	1 480 862	1 118 139	290 680	2 255 036	439 072	5 583 789
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	296	41	-	-	-	337
	1 905 505	1 127 945	290 680	2 255 036	439 072	6 018 238
Závazky						
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	53 338	-	-	-	-	53 338
Přijaté úvěry a zápůjčky	3 067 835	811 731	65 156	-	79 862	4 024 584
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	16 743	678	-	-	6 931	24 352
	3 137 916	812 409	65 156	-	86 793	4 102 274

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančního majetku

V roce 2015 Společnost evidovala poskytnutý úvěr po splatnosti v kategorii nad 365 dní ve výši 139 617 tis. Kč.

V roce 2014 Společnost evidovala poskytnutý úvěr po splatnosti v kategorii 91 – 180 dní ve výši 142 360 tis. Kč.

Věková struktura poskytnutých úvěrů a zápůjček

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Úvěry a zápůjčky se splatností do 1 roku	2 916 706	3 107 461
Ztráta ze snížení hodnoty k úvěrům a zápůjčkám do 1 roku	-	-77 630
Úvěry a zápůjčky se splatností nad 1 rok	1 793 078	2 553 958
Ztráta ze snížení hodnoty k úvěrům a zápůjčkám nad 1 rok	-84 516	-
Celkem	4 625 268	5 583 789

26.2 Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká v rámci všeobecného financování činnosti Společnosti a řízení finanční pozice. Zahrnuje riziko neschopnosti financovat majetek v dohodnuté době splatnosti a úrokové sazbě a taktéž riziko neschopnosti realizovat majetek za rozumnou cenu v přiměřeném časovém horizontu.

Společnost používá různé metody řízení rizika likvidity, včetně individuálního monitorování. Management Společnosti je zaměřuje nejvíce na diverzifikaci zdrojů financování. Tato diverzifikace umožňuje Společnosti větší pružnost a snižuje závislost na jednom zdroji financování. Riziko likvidity se vyhodnocuje především sledováním změn ve struktuře financování, porovnávající tyto změny se strategií řízení rizika likvidity stanovené managementem Společnosti. V rámci své strategie řízení rizika likvidity drží Společnost část svého majetku ve formě vysoce likvidních aktiv.

V následující tabulce je uvedena analýza Společnosti sestavená podle zůstatkové doby splatnosti. Očekávané doby splatnosti se v některých případech liší od původně dohodnutých smluvních splatností, jelikož zkušenost ukázala, že splatnosti mnoha krátkodobých úvěrů a zápůjček byly prodlouženy. Tato analýza představuje nejopatrnější variantu zůstatkových dob splatnosti, proto je v případě poskytnutých úvěrů a zápůjček nejdelší možné splacení.

Splatnosti finančních aktiv a závazků včetně předpokládaných úrokových plateb

v tis. Kč

Riziko likvidity k 31. prosinci 2015	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
Majetek							
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 697	9 697	9 697	-	-	-	-
Finanční nástroje realizovatelné	8 349	8 349	-	-	-	-	8 349
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	4 625 268	4 907 369	438 539	2 701 622	1 246 742	520 466	-
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	231	231	153	77	-	-	1
	4 643 545	4 925 646	448 389	2 701 699	1 246 742	520 466	8 350
Závazky							
Přijaté úvěry a zápůjčky	2 797 813	-3 022 568	-213 105	-1 883 514	-925 949	-	-
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	22103	-22103	-13 291	-	-	-	-8 812
	2 819 916	-3 044 671	-226 396	-1 883 514	-925 949	-	-8 812
Záruky a přísliby	760 524	760 524	-	652 424	108 100	-	-

Riziko likvidity k 31. prosinci 2015	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
Derivátový finanční majetek							
Forwardové kontrakty							
- výdaj	-	-1 081 000	-	-1 081 000	-	-	-
- příjem	1 482	1 082 520	-	1 082 520	-	-	-
	1 482	1 520	-	1 520	-	-	-

Management Společnosti předpokládá, že rozdíl mezi finančními závazky a finančním majetkem Společnosti z pohledu likvidity bude, v případě potřeby, řešen formou bankovních a nebankovních úvěrů.

v tis. Kč

Riziko likvidity k 31. prosinci 2014	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
Majetek							
Peníze a peněžní ekvivalenty	10 751	10 751	10 751	-	-	-	-
Finanční nástroje realizovatelné	421 244	421 244	-	-	-	-	421 244
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	5 583 789	6 034 575	454 826	2 671 126	2 600 496	308 127	-
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	337	337	294	43	-	-	-
	6 016 121	6 466 907	465 871	2 671 169	2 600 496	308 127	421 244
Závazky							
Přijaté úvěry a zápůjčky	4 024 584	-4 289 378	-201 385	-3 243 145	-844 848	-	-
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	24 352	-24 352	-9 175	-80	-	-	-15 097
	4 048 936	-4 313 730	-210 560	-3 243 225	-844 848	-	-15 097
Záruky a přísliby	3 059 467	3 059 467	-	-	-	-	3 059 467

Riziko likvidity k 31. prosinci 2014	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
Derivátový finanční majetek							
Forwardové kontrakty							
- výdaj	-	-66 328	-	-66 328	-	-	-
- příjem	2 117	68 502	-	68 502	-	-	-
	2 117	2 174	-	2 174	-	-	-
Derivátové finanční závazky							
Forwardové kontrakty							
- výdaj	-53 338	-1 109 000	-1 109 000	-	-	-	-
- příjem	-	1 056 200	1 056 200	-	-	-	-
	-53 338	-52 800	-52 800	-	-	-	-

26.3 Úrokové riziko

Činnosti Společnosti jsou vystaveny riziku změn v úrokových sazbách. Objem tohoto rizika je roven sumě úročeného majetku (včetně investic) a úročených závazků, při kterých je úroková sazba v době splatnosti nebo v době změny odlišná od současné úrokové sazby. Doba, na kterou je pro finanční nástroj stanovena pevná sazba proto vyjadřuje vystavení riziku změn v úrokových sazbách. Přehled uvedený níže vyjadřuje vystavení Společnosti riziku změn v úrokových sazbách buď na základě smluvní doby splatnosti finančních nástrojů, nebo pro finanční nástroje, jejichž cena se mění v závislosti od změny tržní sazby ještě před splatností, se bral do úvahy datum nejbližší změny úrokové sazby. Majetek a závazky, které nemají stanovenou splatnost nebo jsou neúročené, jsou vykázány spolu v kategorii „neurčená splatnost“.

Vystavení úrokovému riziku podle účetní hodnoty k 31. prosinci 2015 bylo následující:

v tis. Kč

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 615	-	-	-	82	9 697
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	1 482	-	-	-	-	1 482
Finanční nástroje realizovatelné	-	-	-	-	8 349	8 349
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	505 512	2 411 194	1 327 313	381 249	-	4 625 268
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	231	231
	516 609	2 411 194	1 327 313	381 249	8 622	4 645 027
Závazky						
Přijaté úvěry a zápůjčky	224 287	1 540 225	1 033 301	-	-	2 797 813
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	22 103	22 103
	224 287	1 540 225	1 033 301	-	22 103	2 819 916

Vystavení úrokovému riziku k 31. prosinci 2014 bylo následující:

v tis. Kč

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	10 687	-	-	-	64	10 751
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	2 117	-	-	-	-	2 117
Finanční nástroje realizovatelné	-	-	-	-	421 244	421 244
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	466 380	2 554 077	2 353 780	199 849	9 703	5 583 789
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	337	337
	479 184	2 554 077	2 353 780	199 849	431 348	6 018 238
Závazky						
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	53 338	-	-	-	-	53 338
Přijaté úvěry a zápůjčky	444 367	2 846 017	734 200	-	-	4 024 584
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	24 352	24 352
	497 705	2 846 017	734 200	-	24 352	4 102 274

26.4 Měnové riziko

Měnové riziko je spojeno se zvýšením nebo snížením hodnoty finančního majetku a závazků Společnosti v důsledku znehodnocení/zhodnocení směnných kurzů.

K 31. prosinci 2015 byla Společnost vystavena následujícímu měnovému riziku:

v tis. Kč

	CZK	EUR	USD	HRK	Celkem
Majetek					
Peníze a peněžní ekvivalenty	4 560	4 249	888	-	9 697
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	1 482	-	-	-	1 482
Finanční nástroje realizovatelné	3 927	4 422	-	-	8 349
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	1 579 579	3 045 689	-	-	4 625 268
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	178	53	-	-	231
	1 589 726	3 054 413	888	-	4 645 027
Podrozvaha	1 637 208	205 837	-	153 312	1 996 357
Závazky					
Přijaté úvěry a zápůjčky	1 153 525	1 632 450	-	11 838	2 797 813
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	18 871	3 232	-	-	22 103
	1 172 396	1 635 682	-	11 838	2 819 916
Podrozvaha	488 097	2 445 215	-	-	2 933 312

K 31. prosinci 2014 byla Společnost vystavena následujícímu měnovému riziku:

v tis. Kč

	CZK	EUR	USD	HRK	Celkem
Majetek					
Peníze a peněžní ekvivalenty	4 325	6 414	12	-	10 751
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	2 117	-	-	-	2 117
Finanční nástroje realizovatelné	417 101	4 143	-	-	421 244
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	1 238 787	4 345 002	-	-	5 583 789
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	233	104	-	-	337
	1 662 563	4 355 663	12	-	6 018 238
Podrozvaha	1 583 147	1 861 942	68 502	670 578	4 184 169
Závazky					
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	53 338	-	-	-	53 338
Přijaté úvěry a zápůjčky	955 589	2 989 132	68 502	11 361	4 024 584
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	11 406	6 042	-	6 904	24 352
	1 020 333	2 995 174	68 502	18 265	4 102 274
Podrozvaha	154 512	2 445 238	-	-	2 599 750

26.5 Operační riziko

Operační riziko je riziko, které představuje riziko ztráty z důvodu zpronevěry, neautorizovaných aktivit, chyb, omylů, neefektivnosti nebo selhání systémů, či případné riziko soudních sporů. Toto riziko vzniká při všech aktivitách Společnost a čelí mu všechny společnosti v rámci Společnost.

Cílem Společnosti je řídit operační riziko tak, aby se zabránilo finančním ztrátám a újmám na dobrém jménu Společnosti v rámci efektivity nákladů vynaložených na splnění tohoto cíle a vyhnout se přitom opatřením, která by bránila iniciativě a kreativě.

Hlavní zodpovědnost za implementaci kontrol souvisejících s řízením operačního rizika má management Společnosti. Tato zodpovědnost je podporovaná vypracováním standardů na řízení operačního rizika Společnosti a zahrnuje následující oblasti:

- Identifikace operačního rizika v rámci struktury kontrolního systému každé ze společností v rámci Společnost (vytváření podmínek pro snižování a limitování tohoto rizika (při zabezpečení požadované úrovně aktivit), též jeho dopadu a následků jako i doporučení na vhodné řešení v této oblasti).
- Požadavek na odsouhlasení a monitorování transakcí (každý úvěr či zápůjčka, která je poskytnuta, včetně čerpání v souvislosti s úvěrovým rámcem, je odsouhlasována představenstvem společnosti).
- Tento přehled událostí týkajících se operačního rizika umožňuje Společnosti zpřesnit podniknuté kroky a opatření na snížení těchto rizik a též uskutečnit rozhodnutí týkající se následujícího:
 - akceptování vzniklých rizik,
 - iniciování opatření snižujících možné dopady; nebo
 - snižování rozsahu takovýchto aktivit nebo jejich úplné zastavení.

26.6 Analýza citlivosti

Úrokové riziko

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Fixně úročené instrumenty		
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	4 625 268	5 583 789
Přijaté úvěry a zápůjčky	-1 826 668	-1 610 259
Netto pozice	2 798 600	3 973 530
Variabilně úročené instrumenty		
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	-	-
Přijaté úvěry a zápůjčky	-971 145	-2 414 325
Netto pozice	-971 145	-2 414 325

Okamžité zvýšení/snížení úrokových sazeb o 100 bazických bodů („bp“), po celé výnosové křivce vztahující se na úrokové pozice v portfoliu Společnosti, by mělo následující dopad na výsledek hospodaření a vlastní kapitál Společnosti:

(a) Analýza citlivosti cash flow

Variabilně úročené instrumenty	Vliv na výsledek hospodaření (v tis. Kč)	
	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Pokles úrokových sazeb o 100 bp	-9 711	-24 143
Nárůst úrokových sazeb o 100 bp	9 711	24 143

(b) Analýza citlivosti fair value

Společnost k 31. prosinci 2015 neměla žádné fixně úročené instrumenty, na nichž by mohla být provedena analýza citlivosti (v roce 2014: 0 tis. Kč).

Měnové riziko

Jednoprocentní posílení české koruny vůči euru, americkému dolaru a chorvatské kuně v portfoliu, by mělo následující vliv na výsledek hospodaření a vlastní kapitál Společnosti:

Citlivost měnového rizika	Vliv na výsledek hospodaření (v tis. Kč)	
	31. prosince 2015	31. prosince 2014
EUR	-14 047	-13 470
HRK	117	181
USD	-9	678

Oslabení české koruny o 100 bp oproti euru, americkému dolaru a chorvatské kuně v portfoliu by mělo stejně velký, ale opačný vliv na výsledek hospodaření a vlastní kapitál.

Management Společnosti si není vědom žádného jiného tržního, úrokového, měnového nebo úvěrového rizika či rizika likvidity, které je spojeno s podnikatelskými aktivitami Společnosti.

Riziko změny cen akcií

Riziko změny cen akcií vzniká v důsledku vlastnictví cenných papírů určených na prodej a cenných papírů oceněných reálnou hodnotou Společností. Vedení Společnosti monitoruje mix dluhových cenných papírů a kapitálových nástrojů ve svém portfoliu cenných papírů, přičemž významné majetkové cenné papíry jsou řízeny individuálně.

Společnost nemá nederivátová finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou přes výsledek hospodaření.

Jednoprocentní posílení nederivátových realizovatelných finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou přes ostatní úplný výsledek hospodaření by mělo pozitivní dopad na vlastní kapitál Společnosti v běžném účetním období.

Citlivost rizika změny cen akcií	Vliv na vlastní kapitál (v tis. Kč)	
	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Realizovatelné finanční nástroje – úroveň 1	44	41
Realizovatelné finanční nástroje – úroveň 3	39	4 171

Jednoprocentní oslabení finančního majetku, který byl analyzován výše, by mělo stejný, ale opačný dopad na vlastní kapitál Společnosti.

26.7 Řízení kapitálu

Strategií Společnosti pro zachování silné kapitálové báze je udržovat důvěru investorů, věřitelů a trhu a také podporovat další růst vlastního podnikání Společnosti.

27. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY

Jak je uvedeno v následujícím přehledu, Společnost je ve vztahu spřízněné osoby ke své mateřské společnosti, konečné mateřské společnosti a jiným stranám v běžném i minulém účetním období:

- Konečná mateřská společnost a jí ovládané společnosti
- Společnosti, které společně ovládají nebo mají významný vliv na účetní jednotu a její dceřiné a přidružené společnosti
- Ovládané (dceřiné) společnosti
- Přidružené společnosti
- Společně ovládané společnosti, ve kterých je Společnost společníkem
- Společnosti, které kontrolují členové vrcholového managementu
- Členové vrcholového managementu společnosti nebo mateřské společnosti

Přehled transakcí se spřízněnými osobami v roce 2015 a 2014 je následující:

V tis. Kč	31. prosince 2015		31. prosince 2014	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Ovládané (dceřiné) společnosti	902 381	-	727 140	-
Členové vrcholového managementu	-	53	-	64
Celkem	902 381	53	727 140	64

V tis. Kč	31. prosince 2015		31. prosince 2014	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Ovládané (dceřiné) společnosti	37 210	-	45 260	-
Společně ovládané společnosti	-	-	-	-
Společnosti, které kontrolují členové vrcholového managementu	-	-	50	-
Členové vrcholového managementu	-	-4 007	-	-5 659
Celkem	37 210	-4 007	45 310	-5 659

Transakce se členy vrcholového managementu, jež jsou spřízněnými osobami Společnosti:

Celkové odměny zahrnuté v Osobních nákladech jsou ve výši 4 007 tis. Kč (v roce 2014: 5 659 tis. Kč). Odměny členů vrcholového managementu spadají do kategorie krátkodobých zaměstnaneckých požitků.

28. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

28.1 Mimobilančně evidované údaje (podrozvaha)

Společnost mimobilančně eviduje:

v tis. Kč

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Podrozvahová aktiva		
Neplatební poskytnuté záruky a ručení	-	96 255
Akceptované směnky cizí	-	748 470
Poskytnuté přísliby	760 524	2 214 742
Poskytnuté zástavy – cenné papíry	581 557	659 399
Poskytnuté ostatní zástavy	826 804	2 262 501
Akciové opce	153 312	-
Měnové forwardy	1 082 520	1 124 702
Hodnoty předané do úschovy	10 347	127 485
Podrozvahová pasiva		
Přijaté přísliby	1 213 511	1 192 545
Přijaté zástavy - cenné papíry	10 347	127 485
Přijaté ostatní zástavy	47 032	48 434
Ostatní přijaté záruky a ručení	638 800	231 877
Měnové forwardy	1 081 000	1 175 328
Postoupené pohledávky - nominální hodnota	14 072	14 170

28.2 Soudní spory

Ke dni účetní závěrky, respektive jejímu sestavení, nebyly společnosti RMS Mezzanine, a.s. známy jakékoliv soudní spory, ve kterých by výše zmíněná společnost byla v postavení strany povinné, nebo by soudní spor hrozil.

29. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Vedení Společnosti nejsou k datu sestavení účetní závěrky známy žádné významné následné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky Společnosti.

7. Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2015 za společnost RMS Mezzanine, a.s.

Společnost RMS Mezzanine, a.s., se sídlem Sokolovská 394/17, 186 00, Praha 8 – Karlín, IČ 000 25 500, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 495 (dále jen jako „Zpracovatel“, „Společnost“ nebo „RMS Mezzanine“), je součástí celku, ve kterém existují či existovali následující vztahy mezi Zpracovatelem a ovládajícími osobami a dále vztahy mezi Zpracovatelem a osobami ovládanými a vztahy mezi Zpracovatelem a osobami ovládanými stejnými ovládajícími osobami (dále jen „propojené osoby“).

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech (ZOK). Mezi Zpracovatelem a níže uvedenými osobami byly v tomto účetním období uzavřeny níže uvedené smlouvy a byly přijaty či uskutečněny následující právní úkony a ostatní faktická opatření.

I. Struktura vztahů mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, úloha ovládané osoby v něm, způsob a prostředky ovládnutí

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 byla Společnost přímo ovládána následující osobou:

SIMFAX TRADING LIMITED, IČ: HE238368, sídlem Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, Kyperská republika, P.C.2012,

Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 byla Společnost ovládána nepřímo následujícími osobami

Ing. Mgr. Boris Procik

r. č. 740527/6131, bytem Bratislava, Dvořákovo nábřeží 7527/10D, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, který ovládá SIMFAX TRADING LIMITED.

Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. není známo, že by od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 byla Společnost ovládána stejnými osobami, společně s jinými ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti SIMFAX TRADING LIMITED

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známé, že v období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 ovládá společnost RMS Mezzanine, a.s. následující dceřiné společnosti:

RMSM1 LIMITED (dříve TIPpra PROPERTIES LIMITED), IČ: HE187361, sídlem Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, Kyperská republika, P.C. 2012; společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastní 100% obchodní podíl společnosti RMSM1 LIMITED

II. Úloha ovládané osoby v rámci podnikatelského uskupení

Společnost RMS Mezzanine, a.s. je přímo ovládanou osobou ve vztahu ke společnosti SIMFAX TRADING LIMITED a nepřímo ovládanou osobou ve vztahu Ing. Borisi Procikovi. Společnost RMS Mezzanine, a.s. sama pak ovládá jednu dceřinu společnost RMSM1 LIMITED, ve které drží 100% podíl. Toto podnikatelské uskupení není podrobena jednotnému řízení, a netvoří tak koncern podle § 79 zákona o obchodních korporacích.

III. Způsob a prostředky ovládnutí

Společnost je ze strany společnosti SIMFAX TRADING LIMITED ovládána prostřednictvím výkonu akcionářských práva na valné hromadě. Osoba nepřímo ovládající společnost RMS Mezzanine, a.s., pan Ing. Boris Procik, pak vykonává svůj vliv prostřednictvím svého členství v představenstvu společnosti. Obdobným způsobem, tedy prostřednictvím výkonu akcionářských práva a zastoupení ve statutárních orgánech, pak společnost RMS Mezzanine, a.s. vykonává svůj vliv v dceřiné společnosti RMSM1 LIMITED. V rámci tohoto podnikatelského uskupení není uzavřena žádná akcionářská dohoda či dohoda o výkonu hlasovacích práv či jiná dohoda obdobného charakteru.

IV. Přehled jednání učiněných v účetním období roku 2015, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10% vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V průběhu účetního období nebyly v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající učiněna žádná jednání týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V. Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými

V rámci běžného obchodního styku byly učiněny tyto úkony mezi propojenými osobami:

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2011 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RSM1 LIMITED ve výši 308 201 tis*. Kč (11 408 tis. EUR) na refinancování nákupu obchodního podílu ve společnosti Tatra Mountain Resort, a.s.. Výše půjčky k 31. 12. 2015 byla 75 319 tis*. Kč (2 787 tis. EUR).

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2013 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RSM1 LIMITED ve výši 2 703 tis*. Kč (100 tis. EUR). Tato půjčka byla v prvním čtvrtletí roku 2015 splacena.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2013 dlouhodobou úročenou půjčku společnosti RSM1 LIMITED ve výši 617 829 tis. Kč.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2013 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RSM1 LIMITED ve výši 1 135 tis*. Kč. (42 tis. EUR). V prvním a třetím čtvrtletí roku 2015 byla tato půjčka navýšena a k 31. 12. 2015 je ve výši 2 838 tis*. Kč (105 tis. EUR).

Společnost RMS Mezzanine, a.s. převzala v roce 2015 závazek společnosti RSM1 LIMITED vůči třetímu subjektu, který vznikl z titulu kupní ceny za pohledávky ve výši 138 341 tis*. Kč. (5 119 tis. EUR).

Pokud jde o jiné propojené osoby ve vztahu ke Zpracovateli, než ty, které jsou uvedeny v této zprávě, nejsou zpracovateli ani při vynaložení veškeré péče požadované po řádném hospodáři známy. Pokud jde o jiné právní úkony učiněné v zájmu nebo na popud propojených osob, nebyly v účetním období, kromě těch, které jsou uvedeny v této zprávě, přijaty ani učiněny. Po prozkoumání a prověření právních vztahů mezi zpracovatelem a propojenými osobami lze konstatovat, že v důsledku smluv, jiných právních úkonů a všech ostatních opatření, která byla Zpracovatelem v účetní období v zájmu nebo na popud propojených osob učiněna či přijata nevznikla zpracovateli žádná újma.

VI. Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma, a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a 72 ZOK.

Ovládané osobě nevznikla újma podle § 71 a 72 ZOK.

VII. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou včetně konstatování, zda převažují výhody nebo nevýhody a jaká z toho pro ovládanou osobu plynou rizika.

Obecně lze konstatovat, že ze vztahů mezi propojenými osobami plynou zejména výhody synergií při využívání společné infrastruktury a sdílení společného know-how. Z tohoto pohledu vzájemné vztahy mezi propojenými osobami žádná rizika či nevýhody nepřinášejí.

VIII. Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti RMS Mezzanine, a.s. vyhotovované dle § 82 ZOK pro účetní období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.

V Praze dne 31. 3. 2016
představenstvo společnosti

*Kurz pro přepočítání měny EUR/CZK, byl použit kurz ČNB ze dne 31. 12. 2015 ve výši 27,025

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

**Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti
RMS Mezzanine, a.s.**

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti RMS Mezzanine, a.s. sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, tj. konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2015, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok 2015 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních vysvětlujících údajů. Údaje o společnosti RMS Mezzanine, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za konsolidovanou účetní závěrku

Statutární orgán společnosti RMS Mezzanine, a.s. je odpovědný za sestavení konsolidované účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedení auditu výrok k této konsolidované 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 konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v konsolidované účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že konsolidovaná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení konsolidované 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 konsolidované účetní závěrky.

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2015 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2015 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti.

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2015 se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s konsolidovanou účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování konsolidované účetní závěrky, zda je konsolidovaná výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržných ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze, dne 29. dubna 2016



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71



Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

**Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti
RMS Mezzanine, a.s.**

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti RMS Mezzanine, a.s. sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, tj. výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2015, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok 2015 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních vysvětlujících údajů. Údaje o společnosti RMS Mezzanine, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti RMS Mezzanine, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedení 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 nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je 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 získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

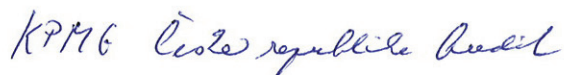
Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2015 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2015 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky je k ostatním informacím se vyjádřit.

Jak je uvedeno v bodě 2 přílohy účetní závěrky, společnost RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2015 nesestavuje výroční zprávu, protože příslušné informace hodlá zahrnout do konsolidované výroční zprávy. Z toho důvodu naše vyjádření k ostatním informacím není součástí této zprávy auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2016



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71



Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332