

Konsolidovaná roční zpráva
společnosti
RMS Mezzanine, a.s.
za rok 2010



RMS MEZZANINE

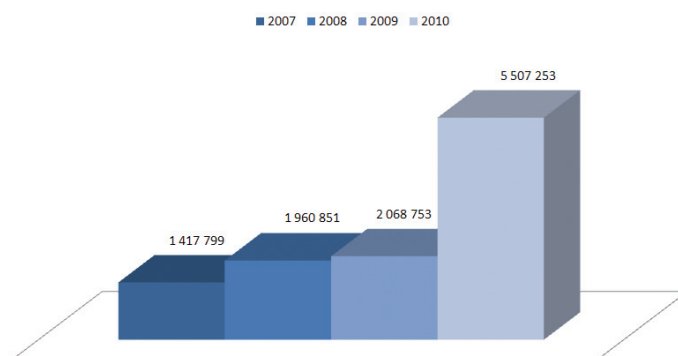
RMS Mezzanine, a.s., IČ: 00025500

Vnitřní informace

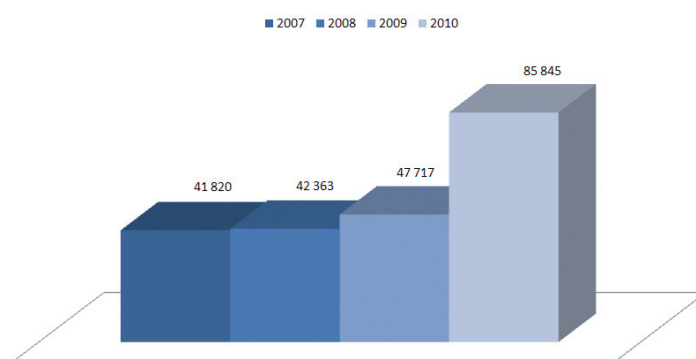
dle § 125 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v aktuálním znění

Vybrané ukazatele RMS Mezzanine, a.s.

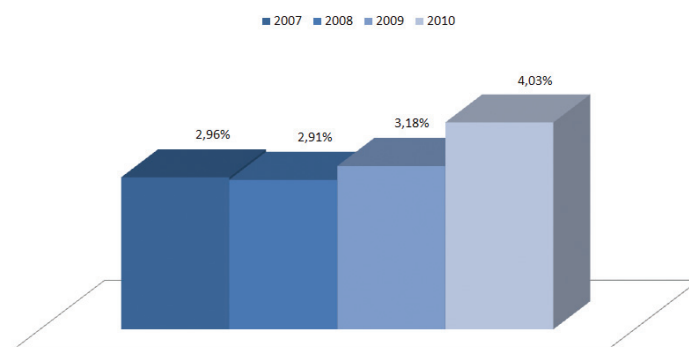
Konsolidované aktiva 2007 - 2010 (v tis. Kč)



Hospodářský výsledek za období 2007 - 2010 (v tis. Kč)



Návratnost vlastního kapitálu *



*Aktiva, pasiva a finanční výsledky společnosti RMS Mezzanine, a.s. byly v roce 2010 jednorázově ovlivněny Přeshraniční fúzí sloučením (realizovaná přeshraniční fúze sloučením je popsána v bodu 1. Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky).

OBSAH

1. Úvodní slovo předsedy představenstva	4
2. Zpráva dozorčí rady o výsledcích její kontrolní činnosti za účetní období kalendářního roku 2010	5
3. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2010	9
4. Údaje o emitentovi	20
5. Správa a řízení společnosti	31
6. Mezitímní účetní závěrka	35
7. Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	138
8. Zpráva nezávislého auditora	141



„Naše strategie je postavená na myšlence, že je mimořádně atraktivní poskytovat úvěry podnikatelským subjektům, které nedosáhnou na bankovní financování a z důvodů nerozvinutého kapitálového trhu v našem regionu trpí nedostatkem kapitálu. Vyplnili jsme tak mezeru na finančním trhu a jsme vyhledávaným poskytovatelem financování ať v časech krize, nebo konjunktury.“

„Mezi nejdůležitější události, které ovlivnily naši činnost v roce 2010, patří definování a postupné naplňování dlouhodobé strategie rozvoje, které bylo prezentováno na valné hromadě v červnu 2010, nastavení vnitřních procesů společnosti a dokončení projektu přeshraniční fúze. Naše společnost v roce 2010 uskutečnila i první kroky vedoucí k upevnění své pozice na ostatních trzích, zejména v podobě přípravy zřízení organizační složky na Slovensku a přistoupení k investičnímu fondu v Chorvatsku. Přes prokazatelné výsledky jsme teprve na začátku potenciálu, který se před námi odkrývá.“

Ing. Boris Procik

Předseda představenstva
RMS Mezzanine, a.s.

Naše cíle jsou:

- **být nejúspěšnějším poskytovatelem nebankovního financování 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**

1. Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení akcionáři a obchodní partneři,

rok 2010 se zapíše do historie společnosti RMS Mezzanine, a.s. jako zlomový. Původně málo aktivní společnost se v průběhu dvanácti měsíců transformovala na významného poskytovatele alternativního financování zejména v podobě mezaninu v regionu střední a východní Evropy.

Mezi nejdůležitější události, které ovlivnily naši činnost v roce 2010, patří definování a postupné naplňování dlouhodobé strategie rozvoje, které bylo prezentováno na valné hromadě v červnu 2010, nastavení vnitřních procesů společnosti a dokončení projektu přeshraniční fúze. Naše společnost v roce 2010 uskutečnila i první kroky vedoucí k posílení své pozice na ostatních trzích, zejména v podobě přípravy zřízení organizační složky společnosti na Slovensku a přistoupení k investičnímu fondu v Chorvatsku.

Oproti konci roku 2009 společnost zvýšila konsolidovaná aktiva o 166% z 2 069 mil. Kč na 5 507 mil. Kč, z čehož podíl přeshraniční fúze na nárůstu konsolidovaných aktiv činil 1 028 mil. Kč. Od uskutečnění přeshraniční fúze si slibujeme zvětšení finanční síly naší společnosti a zefektivnění řízení našeho portfolia. Konsolidovaný čistý zisk dosáhl výše 85 845 mil. Kč a výnosnost vlastního kapitálu se meziročně zvýšila z 3,18% na 4,03%.

V naší společnosti jsme vytvořili motivovaný tým složený z profesionálů se zkušenostmi a prokazatelnými výsledky získanými v předních domácích i zahraničních společnostech. Náš zájem o vysokou flexibilitu, odbornost a minimální provozní náklady se projevuje relativně nízkým počtem kmenových zaměstnanců, přičemž při jednotlivých případech (ad hoc) často spolupracujeme se samostatnými specialisty (znalci, právníky a pod.)


Do praxe jsme zavedli pravidelné monitorování a vyhodnocování našich jednotlivých investic, implementovali početné vnitřní směrnice, vytvořili nové internetové stránky, uskutečnili rebranding a zlepšili informovanost investorů.

V rámci přeshraniční fúze došlo ke změně nominální hodnoty na jednu akcii, aby byly minimalizovány disproporce při oceňování jednotlivých fúzovaných společností. Taktéž věříme, že jejich nízká nominální hodnota podpoří aktivní obchodování s nimi. Představenstvo rovněž zvažuje možnosti duální kotace akcií společnosti na další středoevropské burze.

Během roku 2010 jsme detailněji analyzovali kolem 100 investičních příležitostí, přičemž jsme se rozhodli vstoupit do 19 projektů. Celkem jsme takto investovali více než 2 mld. Kč. Jednalo se zejména o krátkodobé a střednědobé investice za účelem refinancování a financování růstu úspěšných společností, které vlastní anebo přímo provozují podnikatelskou činnost v České republice a na Slovensku. Naše projekty jsme financovali jednak z vlastních zdrojů, ale i ze zdrojů od bank a velkých českých společností. Postupem času plánujeme investovat také do projektů s delší návratností, které máme v úmyslu financovat zejména dlouhodobými způsoby financování.

Rok 2010 byl v našem regionu specifický, protože doznívala ekonomická krize, která se stále projevovala v některých sektorech (zejména sektor nemovitostí a stavebnictví), na druhé straně vrcholil boom na trhu fotovoltaických elektráren, díky kterému jsme zaznamenali nárůst počtu projektů zaměřených na alternativní zdroje energií. Vzhledem k měnícímu se legislativní prostředí zastává naše společnost konzervativní přístup k financování obnovitelných zdrojů.

Jsem přesvědčený, že v roce 2010 jsme položili solidní základy, které zabezpečí rozvoj společnosti RMS Mezzanine, a.s. v dalších letech.



Ing. Boris Procik

Předseda představenstva
RMS Mezzanine, a.s.

2. Zpráva dozorčí rady o výsledcích její kontrolní činnosti za účetní období kalendářního roku 2010

Dozorčí rada společnosti tímto předkládá řádné valné hromadě svou Zprávu o kontrolní činnosti za období od 1. ledna 2010 do 31. prosince 2010 (dále jen „Zpráva o kontrolní činnosti“).

Dozorčí rada jako kontrolní orgán společnosti dohlížela v roce 2010 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, klíčová rozhodnutí prováděná představenstvem a zabývala se podněty svých členů.

Dozorčí rada konstatuje, že představenstvo společnosti poskytovalo dozorcí radě včasné a úplné informace nezbytné pro kontrolní činnost dozorčí rady.

V průběhu roku 2010 došlo v personálním obsazení dozorčí rady k těmto změnám:

K 22. červnu 2010 byli z dozorčí rady společnosti odvoláni Bc. Josef Kasík, Tereza Voráčková a Aleš Jiráň. K témuž dni byli zvoleni do funkcí členů dozorčí rady Ing. Matej Taliga, Martin Bučko a Ing. Gabriel Ribo. Následně dozorčí rada zvolila s účinností od 22. června 2010 Martina Bučka do funkce předsedy dozorčí rady společnosti.

V průběhu roku 2010 se dozorčí rada zúčastňovala porad vedení společnosti a rovněž se sešla na 4 řádných zasedáních. Všechna tato zasedání byla usnášeníschopná.

Pravidelně na svých zasedáních dozorčí rada projednávala měsíční, čtvrtletní a roční výsledky hospodaření. Jsem rád, že mohu jménem dozorčí rady konstatovat, že hospodářský výsledek dosažený v roce 2010 považujeme za uspokojivý.

Dozorčí rada přezkoumala konsolidovanou mezitímní účetní závěrku společnosti k 31. prosinci 2010 a doporučuje valné hromadě společnosti schválení této závěrky. 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 § 66a odst. 9 obchodního zákoníku 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 kalendářního roku 2010, 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 27. dubna 2011



Martin Bučko,

Předseda dozorčí rady
RMS Mezzanine, a.s.

Proč RMS „Mezzanine“?

Společnost RMS Mezzanine, a.s. se zaměřuje na poskytování alternativního dluhového kapitálu, který je v západní Evropě a Severní Americe známý pod jménem mezanin (anglicky „mezzanine“).

Pojem mezanin, z italského „Mezzano“ (prostřední), je známý zejména z architektury. Označuje se s ním meziposchodí, resp. prostory, které spojují dvě oddělené obytné úrovně. Mezaninový kapitál spojuje dvě rozdílné „úrovně“ investorů – tradiční bankovní financování na straně jedné a akcionáře (majitele) na straně druhé.

Mezanin je dlouhodobý podřízený úvěr, jehož celková cena a doba splatnosti často závisí na úspěšnosti projektu. Financování prostřednictvím mezaninu představuje tedy hybridní formu financování – má některé charakteristiky bankovního úvěru (jedná se o úvěr, z kterého se platí úroky), ale i vlastního kapitálu (zůstává společnosti i v horších časech, zisk může záviset na úspěchu celé společnosti). Podřízenosti vůči zejména bankovním věřitelům se zpravidla dosahuje smluvně (smlouva o podřízenosti s financující bankou) resp. strukturálně (financuje se mateřská společnost).

V porovnání s ostatními formami úvěrového financování je mezaninové financování v našem regionu stále poměrně málo využívané.

Význam mezaninového financování je spojený zejména s úspěšnými malými a středními podniky, které mají, z důvodu málo rozvinutého kapitálového trhu v našem regionu, zhoršený přístup k rozvojovému a alternativnímu kapitálu. Vlivem ekonomické a finanční krize právě tyto podniky z mnohých důvodů přestávají splňovat i jen základní kritéria pro získání tradičního bankovního financování. V těchto a v podobných situacích se ukazují v plné míře výhody a opodstatněnost mezaninového financování.

Pro úplnost ještě dodáváme, že management společnosti se slovem „RMS“ v první části nové obchodní firmy hlásí k téměř dvacetileté tradici společnosti na pražské burze cenných papírů. Tímto krokem společnost navazuje na velmi dobrou reputaci mezi odborníky a zároveň usiluje o získání širšího povědomí u klientů a obchodních partnerů.

Typický objem naší investice se pohybuje v rozmezí 20 - 300 mil Kč.

Mezanin v srovnání s ostatními instrumenty

	Bankovní financování	Mezanin	Vlastní kapitál
Zabezpečení	primární	sekundární	žádné
Kovenanty	standardní	volnější	žádné
Doba splatnosti	4 - 7 let	5 - 8 let	žádné
Hotovostní úrok	EURIBOR + 2-3%	EURIBOR + 4-5%	žádné
Splatnost jistiny	postupná	jednorázová	žádná
Sdílení rizika	žádné	možné	úplné
Podíl na zisku	žádné	možné	úplné

Typické použití mezaninového financování:

Refinancování

- změna struktury existujícího financování. Náhrada krátkodobého a střednědobého bankovního financování mezaninem (delší splatnost úvěru, více likvidity pro okamžitý rozvoj),

Rozvojový kapitál

- poskytnutí nového kapitálu společnosti za účelem podpory jejího dalšího růstu (např. formou otevření nové provozovny, akvizice dodavatele / konkurenta, expanze na nové trhy...),

Management buy-out

- poskytnutí chybějícího kapitálu managementu firmy za účelem jeho převzetí od původního majitele,

Leveraged buy-out

- poskytnutí chybějícího kapitálu společnosti případně investičnímu fondu za účelem akvizice cílové společnosti na dluh.

Spolufinancování

- investice projektového charakteru, případně při spolufinancování z euro fondů – dodatečný kapitál

Výhody mezaninového financování:

Výhody pro klienty

- mezaninové financování je na míru „šitý“ a stabilní finanční instrument – půjčka odolná vůči turbulencím na trzích,
- dlužník neztrácí kontrolu nad svojí společností,
- poskytuje financování v těch případech, kdy získání klasického bankovního úvěru je nemožné nebo velmi těžko získatelné,
- v porovnání s bankovním produktem je méně restriktivní (na hotovost, kovenanty atd.),
- jistina dluhu se většinou splácí jednorázově až na konci splatnosti úvěru,
- mezaninové financování je levnější než vlastní zdroje.

Výhody pro financující banky

- dodatečný kapitál posiluje společnosti, kterým banky poskytly úvěr,
- mezaninový kapitál jim je podřízený,
- nový partner v projektu, který brání práva věřitelů,
- snižuje (rozkládá) riziko tvorby opravných položek pro banky

3. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2010

Představenstvo společnosti RMS Mezzanine, a.s., tímto předkládá Konsolidovanou roční zprávu za rok 2010 („Roční zpráva“), přičemž upozorňuje uživatele tohoto dokumentu na tyto skutečnosti:

- Nejedná se o konsolidovanou výroční zprávu emitenta podle zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, ani konsolidovanou výroční zprávu podle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.¹
- Účetní závěrka tvořící nedílnou součást této roční zprávy je konsolidovanou mezitímní účetní závěrkou.
- Přeshraniční fúze sloučením (dále také přeshraniční fúze) společnosti se výraznou měrou přičinila o jednorázový nárůst všech hlavních finančních ukazatelů.
- Konsolidované a individuální účetní výkazy včetně příloh a Zprávy auditora se nacházejí na konci dokumentu v kapitolách 6 a 7.

3.1 Profil společnosti

RMS Mezzanine, a.s. (dále také RMS Mezzanine, emitent 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, když banky z různých důvodů financování neposkytují. Taktéž investuje do minoritních a majoritních podílů společností, u kterých je předpoklad vysokého růstu hodnoty v budoucnosti. 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 2010. Detailní přehled a komentář ke konsolidovaným ekonomickým výsledkům se nachází v příloze konsolidované mezitímní účetní závěrky v části 5 (resp. komentář k individuálním ekonomickým výsledkům společnosti se nachází v příloze mezitímní účetní závěrky v části 5). Obdobím se rozumí kalendářní rok 2010 (tzn. období od 1. ledna 2010 do 31. prosince 2010), předchozím obdobím pak kalendářní rok 2009 (tzn. období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009). Meziročním srovnáním je míněno srovnání mezi kalendářními roky 2010 a 2009. Vymezení konsolidačního celku v letech 2010 a 2009 je popsáno v bodě 1 Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky.

3.2.1 Výnosy, náklady, zisk

Společnost vygenerovala v roce 2010 konsolidovaný čistý úrokový výnos (rozdíl mezi úrokovými výnosy a náklady) ve výši 27 180 tis. Kč, v předcházejícím období ve výši 59 259 tis. Kč. Konsolidovaná provozní ztráta v roce 2010 dosáhla výše (-)12 637 tis. Kč, pro srovnání za předchozí období činila konsolidovaná provozní ztráta (-)5 605 tis. Kč. Konsolidovaný čistý výnos z finanční činnosti (rozdíl mezi finančními výnosy a náklady) v roce 2010 činil 90 615 tis. Kč, v předcházejícím období pak 6 154 tis. Kč. Na jeho meziročním nárůstu se podílely zejména realizované a nerealizované kurzové zisky.

Výsledný zisk před zdaněním (EBT) činil za období 105 158 tis. Kč, což představuje meziroční nárůst o 76%. Zisk po zdanění dosáhl výše 85 845 tis. Kč. Na individuální (nekonsolidované) bázi v roce 2010 dosáhla společnost zisku před zdaněním ve výši 106 023 tis. Kč a zisku po zdanění 86 710 tis. Kč. Nekonsolidovaný zisk po zdanění vzrostl meziročně o 93%.

¹ RMS Mezzanine, a.s. v souvislosti s realizovanou přeshraniční fúzí sloučením (popsanou v bodu 1. Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky) s rozhodným dnem 1.1.2010, zapsanou do obchodního rejstříku dne 5.1.2001 v souladu s §17 odst. 3 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví a v souladu se zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, prodlužuje účetní období na 24 měsíců (od 1.1.2010 do 31.12.2011), a to bez povinnosti sestavit účetní závěrku, a tedy i výroční zprávu. Vzhledem ke skutečnosti, že společnost chce být vůči svým akcionářům transparentní a otevřená, a tedy vykazovat a prezentovat podnikatelskou činnost v rámci roku 2010, sestavuje společnost konsolidovanou mezitímní účetní závěrku k 31.12.2010 (v rozsahu konsolidované závěrky řádné) a Konsolidovanou roční zprávu za rok 2010 (v rozsahu výroční zprávy řádné).

3.2.2 Struktura aktiv a pasiv

Účetní hodnota konsolidovaných aktiv společnosti ke konci roku 2010 činila 5 507 mil. Kč. Nejvýznamnější položky konsolidovaných aktiv představovaly dlouhodobé poskytnuté půjčky a úvěry ve výši 2 814 mil. Kč, krátkodobé poskytnuté úvěry a půjčky ve výši 1 071 mil. Kč a realizovatelné finanční nástroje v hodnotě 1 021 mil. Kč. Ve srovnání s předchozím rokem došlo k nárůstu bilanční sumy o cca. 166%, což bylo dáno aktivním naplňováním obchodního záměru společnosti a zrealizovanou přeshraniční fúzí (přeshraniční fúze ovlivňuje nárůst bilanční sumy o 1 028 mil. Kč, což představuje cca 50% nárůst).

Za období došlo k nárůstu konsolidovaného vlastního kapitálu z 1 503 mil. Kč na 2 128 mil. Kč, což představuje meziroční nárůst o 42% (přeshraniční fúze ovlivňuje nárůst konsolidovaného vlastního kapitálu o 617 mil. Kč, což představuje cca 41% nárůst).

Nekonsolidovaná bilanční suma zaznamenala meziroční nárůst z 1 955 mil. Kč v roce 2009 na 4 662 mil. Kč v roce 2010, část tohoto přírůstku ve výši 1 152 mil. Kč připadá opět na vrub přeshraniční fúze. Nekonsolidovaný vlastní kapitál společnosti vzrostl o 748 mil. Kč na 2 130 mil. Kč (přeshraniční fúze ovlivňuje nárůst nekonsolidovaného vlastního kapitálu společnosti o 740 tis. Kč, což představuje cca 54% nárůst).

3.2.3 Investice a budoucí investice

Společnost v roce 2010 nerealizovala významné investice do hmotných nebo nehmotných dlouhodobých aktiv, ani se k takovým investicím nezavázala. Společnost evidovala k 31. prosinci 2010 konsolidovaná hmotná aktiva ve výši 303 tis. Kč oproti 54 tis. Kč ke konci roku 2009. Společnost neúčtovala ožádných nehmotných aktivech. Konsolidovaná a nekonsolidovaná hmotná a nehmotná aktiva jsou v letech 2010 a 2009 totožná. V roce 2010 konsolidační celek investoval do nákupu dluhopisů ISTROKAPITÁL CZ, a.s. a akcií společnosti Tatry mountain resorts, a.s. Bližší informace včetně jejich ocenění viz bod. 5.3 Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky.

3.3 Produkty společnosti

Společnost se specializuje na poskytování podřízených (tzv. juniorních nebo mezaninových) úvěrů. Splatnost podřízených úvěrů je podmíněna včasným a řádným splacením seniorních, zpravidla bankovních úvěrů. Z pohledu věřitele s sebou podřízený úvěr nese vyšší míru rizika ve srovnání s klasickým úvěrem, což je ale vyváženo vyšším požadovaným výnosem.

Typické použití podřízeného úvěru je v těchto situacích:

- Změna kapitálové struktury (rekapitalizace)
- Financování rozvoje
- Financování manažerských odkupů
- Financování akvizic
- Spolufinancování, projektové financování

Kromě podřízených úvěrů může společnost poskytnout i jiné formy financování, např. nepodřízený úvěr nebo přímou investici do vlastního kapitálu.

3.4 Tržní situace

Rok 2010 se nesl ve znamení postupného návratu k předkrizovým hodnotám v oblasti financování podniků ve střední Evropě.

Banky získaly důvěru v ekonomiku a začaly znovu poskytovat nové úvěry a prodlužovat ty stávající, navzdory tomu je cena nového financování relativně vysoká a jejich získání je často podmiňováno vysokým podílem vlastních zdrojů, respektive jinými nerealistickými kritérii. Navíc jsme nadále na trhu svědky existence značného množství úvěrů z předkrizového období, které budou muset věřitelé nějakým způsobem řešit.

Kapitálový trh, resp. burza zůstává málo aktivní, kromě málopočetných aktivit etablovaných lokálních investorů (zejména prodej podílů existujících společností) na burzách v Praze, Bratislavě, ale také Varšavě využívají lokální podnikatelé burzu jako zdroj nového kapitálu i nadále velmi omezeně.

Častá oslovení od místních podnikatelů, za účelem poskytnutí dodatečného kapitálu pro jejich podniky nám potvrzují, že prostředky od nás a naše zaměření v současnosti nemají v regionu adekvátní alternativu. Nic momentálně nenasvědčuje, že by se situace měla změnit. V roce 2010 společnost vyvíjela svoje aktivity především v České republice a na Slovensku. Níže uvedená tabulka zachycuje základní ekonomické indikátory za rok 2010 v těchto dvou zemích:

	ČR	SR
Počet obyvatel (v mil.):	10,5	5,4
Meziroční růst HDP:	2,1%*	3,1%*
Míra inflace:**	1,2%	0,7%
Míra nezaměstnanosti	7,3%	14,4%

(zdroj: Eurostat, *odhad, **HICP)

3.4.1 Tržní situace v České republice

Financování korporátní sféry probíhá v České republice tradičně především prostřednictvím bankovních úvěrů. Ke konci roku 2010 působilo na českém trhu 41 bank, které evidovaly pohledávky za klienty (tzn. podnikatelskými i nepodnikatelskými subjekty) v agregované výši 2,6 bil. Kč, což představuje meziroční nárůst o 3,5%. Pohledávky za klienty představovaly téměř 60% celkové bilanční sumy bankovního sektoru, která ke konci roku 2010 dosáhla 4,2 bil. Kč.

(zdroj: Česká národní banka)

Ostatní způsoby financování zůstávají z mnoha důvodů spíše na okraji zájmu. Například v roce 2010 proběhly na BCPP pouze dvě veřejné nabídky akcií.

3.4.2 Tržní situace na Slovensku

Situace ve vztahu k financování podnikatelské sféry je analogická jako v České republice. Dominantní roli hrají komerční banky, které k 30. září 2010 poskytly klientům úvěry ve výši 35,9 mld. EUR, z čehož tvořily 44% úvěry podnikatelům. Meziročně vykázal objem úvěrů růst o 3%, přičemž tento růst byl podpořen především spotřebitelskými úvěry soukromým osobám, zatímco objem úvěrů podnikatelům stagnoval. (zdroj: Národní banka Slovenska)

Společnosti není znám jiný významný konkurent působící na trhu alternativního financování se zaměřením na Českou republiku a Slovensko.

3.4.3 Dopady finanční krize

Zatímco v letech 2008 a 2009 byl symbolem finanční krize hypoteční trh ve Spojených státech amerických, pak v roce 2010 byl pojem krize spojován především s veřejnými rozpočty zemí Eurozóny. Rostoucí vládní deficity Řecka, Irska, Portugalska a některých dalších členských zemí Evropské unie vedly k nervozitě na finančních trzích a růstu úrokových nákladů spojených s obsluhou vládních dluhů. Za této situace přistoupila Evropská unie v květnu 2010 k vytvoření Evropského nástroje finanční stability (European Financial Stability Facility), jehož cílem je poskytování dočasné pomoci těm členům eurozóny, kteří se dostanou do finančních potíží.

Dalším institucionálním opatřením byl zátěžový test bankovního sektoru v Evropské unii, jehož výsledky byly zveřejněny v červnu 2010. Tyto kroky společnost vnímá jako předzvěst rostoucí míry regulace bankovního sektoru. Z pohledu společnosti může tento trend představovat konkurenční výhodu, protože jako nebankovní poskytovatel financování může společnost pružněji reagovat na tržní situaci a požadavky klientů.

Na druhou stranu společnost negativně vnímá nejistotu spojenou s veřejnými rozpočty a společnou měnou euro. Přestože vývoj na relevantních trzích společnosti v roce 2010 potvrdil rostoucí zájem o financování, trvá riziko přesunu finanční krize do reálné ekonomiky a s tím spojeného poklesu poptávky po financování.

3.5 Marketingové a komunikační aktivity, informační technologie a lidské zdroje

Strategická koncepce marketingových a komunikačních aktivit RMS Mezzanine, a.s. byla v roce 2010 zaměřena zejména na uvedení společnosti na trh v České republice a na Slovensku, představení způsobu fungování mezaninového financování, jeho odlišení od ostatních možných zdrojů financování a v neposlední řadě budování dobrého jména a důvěryhodnosti společnosti.

Komunikační aktivity se postupně realizovaly ve více oblastech. V září 2010 proběhla tisková konference, na které management společnosti prezentoval novinářům strategii a podnikatelskou vizi. Společnost komunikovala i prostřednictvím odborného tisku, televize a rozhlasu. Součástí marketingových aktivit je i oblast sponzoringu, který vnímáme jako vhodný nástroj při budování značky.

Mimořádně důležitým prostředkem komunikace je naše internetová prezentace, zaměřená na poskytování informací o společnosti RMS Mezzanine, a.s. všem cílovým skupinám. Internetová prezentace tvoří neoddělitelnou součást naší komunikační strategie.

Cílem externí komunikace v roce 2010 bylo především informovat odbornou veřejnost a definovat mezaninové financování jako plnohodnotnou alternativu tradičního financování projektů a též jako vhodný protikrizový nástroj pro malé a střední podniky zasažené finanční a hospodářskou krizí.

Veškeré marketingové a komunikační aktivity jsou zaměřeny na postupné dosažení vysokého stupně povědomí o existenci společnosti RMS Mezzanine, a.s. a jejich produktů mezi odbornou veřejností a klienty.

Vzhledem k povaze podnikání společnost využívá v oblasti informačních technologií běžné kancelářské aplikace. Společnost v budoucnosti zvažuje implementaci databázového softwaru za účelem zpracování analyzovaných příležitostí i aktivních investic.

Společnost zaměstnává zkušené odborníky, kteří dostatečným způsobem pokrývají personální potřeby společnosti. Společnost také aktivně spolupracuje s externími spolupracovníky zejména v daňové, právní a účetní oblasti. Společnost není vzhledem k počtu zaměstnanců účastníkem kolektivní smlouvy.

3.6 Řízení rizik

Společnost věnuje náležitou pozornost identifikaci a řízení rizik. Rozhodující úlohu v oblasti rizik má představenstvo společnosti.

Hlavní důraz je vzhledem k povaze činnosti kladen na následující druhy rizik:

- Úvěrové riziko – riziko spočívá v nesplacení dlužné částky nebo její části klientem. Pro eliminaci tohoto rizika společnost vypracovala a dodržuje celou řadu opatření, které 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. K nejdůležitějším krokům, které společnost v této oblasti uskutečnila v roce 2010, patří vypracování a přijetí metodiky zaměřené proti legalizaci výnosů pocházejících z trestné činnosti.

■ 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. Společnost v roce 2010 neuzavřela žádný kontrakt (např. měnový swap či forward) za účelem omezení translačního rizika. 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. Společnost v roce 2010 neuzavřela žádný nový derivátový kontrakt s cílem omezení transakčního rizika, pouze prodloužila a ukončila forwardový kontrakt uzavřený v roce 2009 (více viz bod. 5.13 Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěry), dopady měnového rizika jsou dále blíže popsány v části 5.21 Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěry.

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 2010.

3.7 Důležité události v roce 2010

V roce 2010 došlo ve společnosti zejména k těmto důležitým událostem:

1. Obměna managementu společnosti
2. Nastavení vnitřních procesů
3. Dokončení přeshraniční fúze (zápis přeshraniční fúze sloučením do obchodního rejstříku byl proveden až dne 5. ledna 2011)
4. Rebranding (Obměna značky, nový název společnosti a logo)

Naše hodnoty

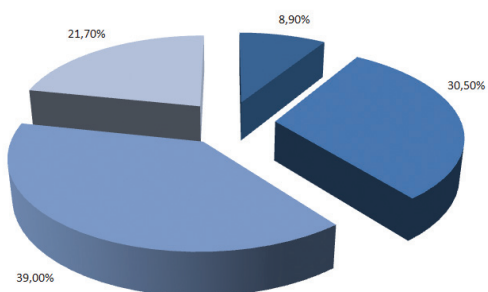
Flexibilita, jasná vize, zkušenosti, inovace, růst, transparentnost

3.8 Portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2010

V roce 2010 investovala společnost RMS Mezzanine, a.s. zejména do odvětví průmyslu a výroby, poskytovala rozvojový kapitál a překlenovací úvěry.

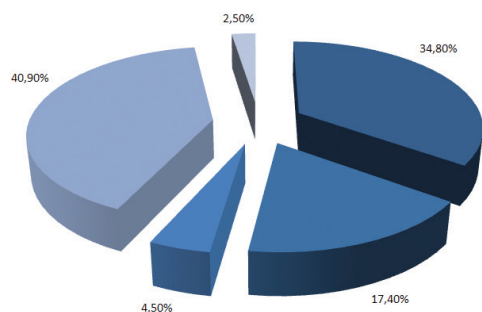
Portfolio RMS Mezzanine, a.s., členění podle účelu

■ Akviziční financování ■ Refinancování/ Překlenovací úvěr ■ Portfoliová investice ■ Rozvojový kapitál



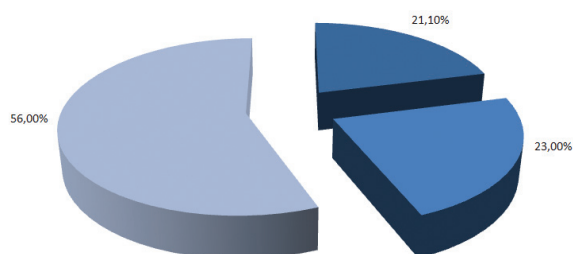
Portfolio RMS Mezzanine, a.s., členění podle odvětví

■ Průmysl ■ Spotřebitelský průmysl ■ Maloobchod a Potraviny ■ Finance ■ Informační technologie a média



Portfolio RMS Mezzanine, a.s., geografické členění

■ ČR ■ SR ■ Ostatní

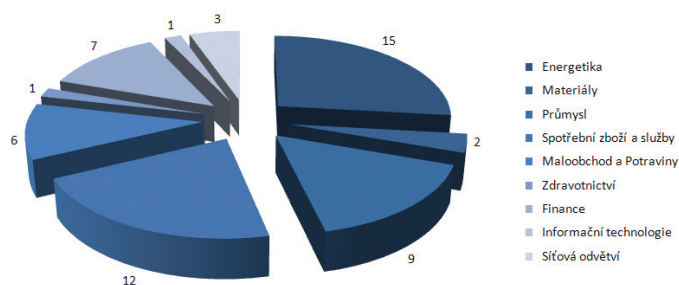


3.8.1 Analyzované projekty

V roce 2010 jsme byli svědky značného zájmu podnikatelů o alternativní kapitál od RMS Mezzanine, a.s. Management společnosti za období 2010 vyhodnotil odhadem okolo 100 investičních příležitostí, z nichž se rozhodl alokovat zdroje do 19 projektů. Detailní informace o analyzovaných projektech systematicky vedeme od 1. července 2010. Za druhé pololetí jsme analyzovali 56 investičních příležitostí v následující struktuře:

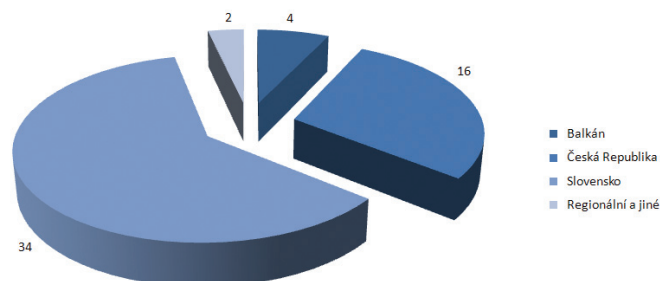
Ze sektorového členění byly nejvíce poptávány projekty v oblasti energetiky, průmyslu a spotřebního zboží a služeb. Pozornost o energetiku byla způsobena hlavně vrcholícím zájmem investorů o financování fotovoltaických elektráren a vysokým počtem projektů týkajících se obnovitelných zdrojů na bázi biopaliv. V oblasti průmyslu jsme byli osloveni zejména lokálními podnikateli působícími v oblasti strojírenství, spotřebního zboží a služeb a dále podnikateli v oblasti hoteliérství a cestovního ruchu.

Sektorové členění analyzovaných projektů (2. pololetí 2010)



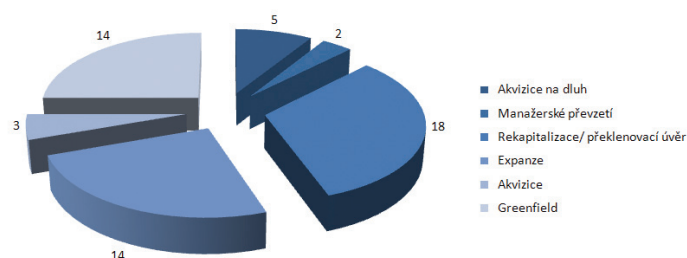
Převážná většina analyzovaných projektů se nacházela na území Slovenska a České republiky.

Geografické členění analyzovaných projektů (2. pololetí 2010)



Poptávaný účel použití reflektoval přetrvávající rigidity na bankovním trhu; převažoval zájem o refinancování resp. překlenovací úvěry. U financování expanze a projektů na zelené louce měli potenciální klienti zájem především o optimalizaci kapitálové struktury, resp. minimalizaci jejich přímé investice v projektech.

Členění analyzovaných projektů podle poptávaného účelu (2. pololetí 2010)



Vlivem lepšího marketingu a širšího týmu investičních profesionálů a pokračováním hospodářského růstu ve střední Evropě očekáváme, že počet analyzovaných projektů v roce 2011 překoná úroveň z roku 2010.

3.8.2 Uskutečněné investice

Společnost investovala v roce 2010 finanční prostředky v celkové výši přesahující 2 mld. Kč do projektů v oblasti strojírenství a průmyslu, v menší míře do projektů spjatých s nemovitostmi a spotřebitelského průmyslu a služeb. V roce 2010 společnost investovala finanční prostředky do 19 projektů, ze kterých se ke konci roku podařilo realizovat celkem 4 projekty. Všechny se ziskem.

Někteří zájemci o poskytnutí kapitálu od RMS Mezzanine, a.s. nadále podmiňují uskutečnění transakce nezveřejňováním jejich identity. Věříme, že dalším zlepšováním profesního povědomí o mezaninu a reputací alternativního kapitálu od RMS Mezzanine, a.s. jako standardní doplňkové formy financování ve střední Evropě bude počet takových případů klesat.

3.8.2.1 Aktivní projekty *

1. Across Finance

Společnost poskytla financování slovenskému správci aktiv Across za účelem spolufinancování manažerského převzetí výrobní společnosti. Úvěr se čerpá ve více tranších. Společnost Across Finance, a.s. také nadále čerpá provozní úvěr. Splatnost obou úvěrů očekáváme v průběhu roku 2011.

2. ANJOU ENTERPRISES

RMS Mezzanine, a.s., poskytla krátkodobý úvěr kyperské společnosti ANJOU ENTERPRISES LIMITED („ANJOU“) za účelem refinancování akvizice lukrativní nemovitosti v centru Prahy. ANJOU plánuje nemovitost v blízké budoucnosti rekonstruovat na luxusní hotel. ANJOU splatila úvěr počátkem roku 2011.

3. Berkshire BLUE CHIP

Společnost převzala v roce 2010 překlenovací úvěr společnosti Berkshire BLUE CHIP, a.s., která se zabývá obchodováním s reklamním prostorem ve slovenských médiích. Vzhledem k úspěšnému hospodaření je k 31. prosinci 2010 převážná část úvěru již splacená. Úplné splacení úvěru očekáváme v prvním pololetí 2011.

4. Diversified Retail Company

RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2010 rozvojové financování slovenské společnosti Diversified Retail Company, a.s., která se zabývá provozováním maloobchodních zařízení v obchodních a kancelářských centrech. Předpokládaná splatnost úvěru je v roce 2013.

5. ESIN group

RMS Mezzanine, a.s. poskytla mezaninové financování společnosti ESIN group s.r.o. („ESIN group“), středně velkému developerovi horských apartmánů ve Vysokých Tatrách, za účelem dofinancování projektu Apartmány Kukučka. ESIN group je úspěšná společnost, která se kromě developmentu zabývá i provozem restauračních zařízení, pronájmem vozidel a organizováním sportovních utkání. Developerský projekt postihla finanční krize a financující banky začaly vyžadovat od investora dodatečné zajištění. Poskytnutí mezaninového financování zajistilo pokračování projektu podle původních předpokladů. Vlivem nárůstu počtu rezervací v projektu a zlepšeného přístupu financujících bank byl náš úvěr splacen po datu účetní závěrky a to 31. ledna 2011.

6. Florena

Společnost poskytla české společnosti Florena, a.s. financování za účelem akvizice provozovatele internetových portálů a vydavatele tištěných periodik – deníku Pravda a inzertní noviny Avízo. Splatnost úvěru očekáváme v prvním pololetí 2011.

7. Lagrima

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla akviziční financování společnosti Lagrima s.r.o. na koupi prémiové nemovitosti v Bratislavě, která byla předmětem konkurzu. Protože další odprodej nemovitosti, respektive její zpeněžení, vážně a společnost Lagrima s.r.o. požádala o prodloužení splatnosti, RMS Mezzanine, a.s., vytvořila opravnou položku na úroky svého úvěru. Znalecké ocenění nemovitosti a výška jistiny úvěru jsou prakticky totožné.

8. Steel Assets Management

RMS Mezzanine, a.s. spolufinancuje společnost Steel Assets Management Limited B. V., která vlastní novou ocelárnu na východním Slovensku. Výroba se v novém hutnickém závodě postupně spustí na jaře 2011. RMS Mezzanine, a.s., předpokládá splatnost úvěru po roce 2015.

Ostatní

U 6 projektů si klienti kvůli obchodnímu tajemství nepřáli být uvedeni, proto uvádíme alespoň agregovaná data: celková výše investice mil. Kč, z toho zaměření projektů strojírenský a těžký průmysl (3 projekty - 502 mil. Kč), finanční investice (1 projekt - 51 mil. Kč), realitní a potravinářský sektor (2 projekty - 479 mil. Kč).

* v abecedním pořadí

Mezi projekty společnost řadí i svoji investici ve společnosti J&T Private Equity B.V. Společnost postupně tuto historicky danou pozici vůči J&T Private Equity B. V. snižuje.

3.8.2.2 Ukončené projekty

1. Elevation

RMS Mezzanine, a.s., poskytl slovenské společnosti Elevation s.r.o., která provozuje horský hotel, úvěr za účelem překlenutí období mezi splatností starého bankovního úvěru a načerpáním nového úvěru. Vzhledem k tomu, že refinancování bylo závazně zabezpečené od SZRB (Slovenské záruční a rozvojové banky, a.s.), společnost Elevation s.r.o. úvěr splatila v listopadu 2010.

2. ESIN racing

RMS Mezzanine, a.s., poskytla rozvojový kapitál partnerské společnosti ESIN group, společnosti ESIN racing, s.r.o., která se zabývá řízením vozového parku a organizací sportovních utkání. Úvěr byl splacen v září 2010.

3. Kovod

RMS Mezzanine, a.s., odkoupila pohledávku od financující banky za účelem převzetí kontroly nad slovenskou společností Kovod Recycling s.r.o. („Kovod“). Společnost Kovod se dostala do insolvence kvůli negativnímu dopadu hospodářské krize v kombinaci s rychlou expanzí. Pohledávka byla se ziskem postoupena na strategického investora v prosinci 2010.

4. SUN PARK

RMS Mezzanine, a.s., poskytla překlenovací úvěr společnosti SUN PARK, s.r.o., která staví fotovoltaické elektrárny v SR, za účelem pokračování výstavby. Vzhledem k tomu, že výstavba elektrárny díky novým zdrojům od RMS Mezzanine, a.s., pokračovala rychle vpřed, projekt se stal lépe financovatelný bankou, která v srpnu 2010 úvěr od RMS Mezzanine, a.s., refinancovala.

3.9 Dosažené a budoucí cíle společnosti

2010	Do roku 2011	Do roku 2015
Optimalizace vnitřních procesů	Nárůst konsolidovaných aktiv a zvýšení rentability vlastního kapitálu	Celková aktiva ve správě – 1 mld. EUR
Přeshraniční fúze	Geografická expanze na Balkán	Sekundární nabídka akcií
19 realizovaných transakcí	Alespoň 20 transakcí ročně	Emise dluhopisů
ROE 4,03 %	Duální kotace	Investování prostředků třetích stran
Personální stabilizace		

4. Údaje o emitentovi

4.1 Údaje o emitentovi

Základní údaje:

Obchodní firma: RMS Mezzanine, a.s.
Identifikační číslo: 000 25 500
Sídlo: Praha 4, Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78, Česká republika
Právní forma: akciová společnost

Právní předpisy, jimiž se emitent zejména řídí:

zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů,
zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů,
zákon č. 40/1964 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů,
zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů,
zákon č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, 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"),
zákon č. 104/2008 Sb., o nabídkách převzetí, ve znění pozdějších předpisů.

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 19.10.1990. 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:

- Pronájem bytových a nebytových prostor včetně poskytování doplňkových služeb jiných než základních
- Hostinská činnost
- Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
- Výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení
- Činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence
- Montáž, opravy, revize a zkoušky elektrických zařízení

Kontakt pro akcionáře:

Kontaktní osoba: Ing. Lenka Lebedová
Tel.: + 420 222 755 370
E-mail: akcionar@rmsmezzanine.cz
Hvězdova 1716/2b
140 78 Praha 4, Nusle
Česká republika

4.2 Základní kapitál Společnosti

Základní kapitál ke dni 31.12.2010 ve výši 532 535 567,- Kč je rozdělen do 1 065 071 134 ks akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 0,50 Kč. Společnost neeviduje žádné emitované a dosud nesplacené akcie. Společnost nevydala žádné vyměnitelné cenné papíry ani papíry s opčními listy. Společnost ani žádná společnost skupiny, kde má Společnost majetkový podíl převyšující 50%, nedoručila k 31.12.2010 akcie emitované Společnosti. V souvislosti s přeshraniční fúzí sloučením došlo ke změnám ve výši základního kapitálu, počtu akcií i jejich nominální hodnoty (základní kapitál ke dni 31.12.2009 ve výši 784 035 000,- Kč byl rozdělen do 784 035 ks akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 1 000,- Kč). Veškeré změny a odůvodnění jsou popsány v bodu 5.10 Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky. Pravidla postupu pro zvyšování nebo snižování základního kapitálu jsou obsažena ve stanovách 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	0,5 Kč
Způsoby zdaňování výnosů z cenného papíru ve státě sídla emitenta	Výnosy z cenného papíru jsou zdaňovány v souladu se zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Plátce daně sražené z výnosů cenného papíru	emitent
Způsoby převodu cenného papíru	převody akcií jsou realizovány prostřednictvím CDCP (do 2.7.2010 prostřednictvím SCP)
Omezování převoditelnosti	převoditelnost není omezena
Obchodování na regulovaných trzích v ČR	Burza cenných papírů Praha, a.s. (přijato k obchodování 22.6.1993)
Obchodování na regulovaných trzích v zahraničí	Akcie nejsou přijaty k obchodování na žádném zahraničním trhu

4.3 Hlavní akcionáři

Akcionář	Sídlo	Podíl k 31.12.2009	Podíl k 31.12.2010
SUPPORT & REAL, a.s.	Lamačská cesta 3, Bratislava, PSČ 841 04 Slovenská republika	78,12%	n/a
SIMFAX TRADING LIMITED	Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, Cyprus	n/a	90,04%
Ostatní akcionáři (bývalí akcionáři RMS Mezzanine, a.s.)	n/a	21,88%	8,72%
Ostatní akcionáři (bývalí akcionáři Investment Finance Group, a.s.)	n/a	n/a	0,30%
Ostatní akcionáři (bývalí akcionáři INVESTMENT HOLDING, a.s.)	n/a	n/a	0,94%
		100,00%	100,00%

pozn.: n/a - neaplikovatelné

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

Popis práv spojených s akciemi:

Práva a povinnosti akcionářů upravují příslušné právní předpisy (obchodní zákoník) 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 protináměry. 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 2010:

Ing. 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: 14 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2010:

Office Invest, a.s., Svätý Jur, SR, člen představenstva
Polianky, a.s., SR, předseda představenstva
Európska zdravotná poisťovňa, a.s., v likvidaci, SR
předseda představenstva

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

Európska zdravotná poisťovňa, a.s, v likvidaci, SR,
předseda představenstva
J&T Asset Management, správcovská spoločnosť, SR,
předseda představenstva
Ben Rosse &Co., a.s., SR, člen představenstva
SUPPORT & REAL, a.s., SR, předseda představenstva
Investment Finance Group, a.s., ČR, předseda představenstva
INVESTMENT HOLDING, a.s., ČR, předseda představenstva
PROPORTION a.s., ČR, člen představenstva

Jiná podnikatelská činnost:

Mobile Distribution, s.r.o., SR, společník
Independent Agency for Health Care, s.r.o., SR, společník

Mgr. Lenka Barteková

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

Počet let praxe: 8 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2010: žádné
Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let: Svet zdravia, a.s., SR, člen dozorčí rady
Investment Finance Group, a.s., ČR, člen představenstva
INVESTMENT HOLDING, ČR, a.s., člen představenstva
PROPORTION a.s., ČR, člen dozorčí rady
SUPPORT & REAL, a.s., SR, člen představenstva společnosti

Jiná podnikatelská činnost: žádná

Ing. Martin Pardupa

Členem představenstva je od 22. června 2010.

Datum narození: 23. července 1982

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

Počet let praxe: 7 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2010: Alternative Private Equity d.o.o., Chorvatská republika, člen představenstva

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let: RIVERHILL a.s., ČR, člen představenstva
EL RANCHO a.s., ČR, člen představenstva
Steelco a.s., v likvidaci, ČR, předseda představenstva
CLANTON a.s., v likvidaci, ČR, člen představenstva
Fortuna Zakłady Bukmacherskie, sp. z o.o., Polská republika, předseda dozorčí rady
FORTUNA SK, a.s., SR, člen dozorčí rady
MEDIRECO a.s., ČR, člen dozorčí rady

Jiná podnikatelská činnost: žádná

Funkční období členů představenstva je tříleté. Členové představenstva jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou společnosti.

Členové představenstva prohlašují, že:

- splňují ustanovení o zákazu konkurence podle § 196 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, v platném znění;
- žádný ze 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 regulačních 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;
- žádný z členů představenstva s výjimkou Ing. Borise Procika nebyl v uplynulých pěti letech jako fyzická osoba, nebo člen statutárního nebo dozorčího orgánu společnosti účasten konkursního řízení, likvidace nebo nucené správy; Ing. Boris Procik byl od 13.9.2005 předsedou představenstva společnosti Európska zdravotná poisťovňa, a.s., v likvidaci. Na majetek této společnosti byl dne 28.10.2008 prohlášen konkurz.
- 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.

Personální změny v představenstvu, které proběhly v roce 2010, jsou blíže popsány v části 1. – Všeobecné informace - Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky.

- Dozorčí rada ke dni 31. prosince 2010:

Martin Bučko

Členem dozorčí rady od 22. června 2010, předsedou dozorčí rady od 22. června 2010.

Datum narození: 5. července 1974

Vzdělání: Vysoká škola v Sládkovičove

Počet let praxe: 18 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2010:

Oxygen Slovakia, s.r.o., SR, jednatel
Investment Finance Group, a.s., ČR, předseda dozorčí rady
INVESTMENT HOLDING, a.s., ČR, předseda dozorčí rady

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

ANIMA Bratislava, s.r.o., Bratislava, jednatel

Jiná podnikatelská činnost:

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

Ing. Gabriel Ribo

Členem dozorčí rady od 22. června 2010.

Datum narození: 26. října 1976

Vzdělání: Technická univerzita v Košicích

Počet let praxe: 11 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2010:

M REKLAMA, s.r.o., SR, jednatel
G & R, s.r.o., SR, jednatel
Investment Finance Group, a.s., ČR, člen dozorčí rady
INVESTMENT HOLDING, a.s., ČR, člen dozorčí rady
PROPORTION, a.s., ČR, člen dozorčí rady
SUPPORT & REAL, a.s., SR, člen dozorčí rady

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

žádné

Jiná podnikatelská činnost:

M REKLAMA, s.r.o., SR, společník
G & R, s.r.o., SR, společník

Ing. Matej Taliga

Členem dozorčí rady od 22. června 2010.

Datum narození: 15. července 1985.

Vzdělání: Ekonomická univerzita v Bratislavě

Počet let praxe: 7 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2010:

727 s.r.o., SR, jednatel
fraser s.r.o., SR, jednatel
korina s.r.o., SR, jednatel
Investment Finance Group, a.s., ČR, člen představenstva
INVESTMENT HOLDING s.r.o., ČR, člen představenstva
PROPORTION a.s., ČR, předseda dozorčí rady
SUPPORT & REAL, a.s., SR, místopředseda představenstva

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

žádné

Jiná podnikatelská činnost:

727 s.r.o., SR, společník
fraser s.r.o., SR, společník
korina s.r.o., SR, společník

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 § 196 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, v platném znění;
- žádný ze 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 regulačních 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, nebo 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	dozorčí rada
odměna za výkon funkce	382	144
příjem z pracovně právního poměru	2 247	0
naturální příjmy	0	0

Veškeré příjmy v této tabulce jsou uváděny před zdaněním v tisících Kč.

Kromě výše uvedeného nebylo v roce 2010 členům orgánů společnosti poskytnuto žádné další plnění v peněžní ani v naturální formě. Členové orgánů společnosti neměli v roce 2010 uzavřeny pracovní nebo jiné obdobné smlouvy s dceřinými společnostmi emitenta 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 2010 žádné akcie 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. Valná hromada odsouhlasila členům představenstva odměnu v pevné měsíční částce. 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. Členům představenstva neplynou z výše uvedených smluv po jejich skončení žádné výhody nad rámec obecně závazných právních předpisů.

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 2010 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.



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



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



Ing. Martin Pardupa
Člen představenstva RMS Mezzanine, a.s.

4.9 Informace o konání valných hromad v roce 2010

Řádná valná hromada společnosti RMS Mezzanine, a.s. se konala dne 22. června 2010, která mimo jiné vzala na vědomí zprávu o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku za rok 2009 a souhrnnou zprávu dle § 118 odst. 8) zákona o podnikání na kapitálovém trhu; dále vzala na vědomí zprávu dozorčí rady; schválila účetní závěrku RMS Mezzanine, a. s., za rok 2009 a konsolidovanou účetní závěrku RMS Mezzanine, a.s. za rok 2009; rozhodla o rozdělení zisku roku 2009 a rozhodla o změně stanov společnosti.

Dne 10. listopadu 2010 proběhla mimořádná valná hromada společnosti RMS Mezzanine, a.s., na které došlo ke schválení přeshraniční fúze sloučením a schválení projektu fúze.

Na základě přeshraniční fúze sloučením společnosti Investment Finance Group, a.s.; INVESTMENT HOLDING, a.s.; PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s. (společně jako „Zanikající společnosti“) byly tyto společnosti zrušeny bez likvidace s tím, že jmění Zanikajících společností, včetně práv a povinností z pracovněprávních vztahů přešlo na společnost RMS Mezzanine, a.s. jako společnost nástupnickou.

4.10 Přehled podnikání

RMS Mezzanine, a.s. je vedoucím poskytovatelem alternativního kapitálu v České a Slovenské republice. Alternativní kapitál poskytovaný společností RMS Mezzanine, a.s., má nejčastěji podobu úvěrů, které jsou strukturálně anebo kontraktuálně (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 1 této zprávy.

4.11 Organizační struktura

K 31. prosinci 2010 společnost vlastnila majetkové účasti v následujících společnostech:

- 1) Obchodní firma: RMSM1 LIMITED
Sídlo: Akropoleos, 59 – 61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C.2012, Kypr
IČ: HE 187361
Základní kapitál: 1 710 EUR
Velikost majetkové účasti: 100%
- 2) Obchodní firma: RMSM2, s.r.o.
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ 140 78
IČ: 276 34 485
Základní kapitál: 9 500 tis. Kč
Velikost majetkové účasti: 100%

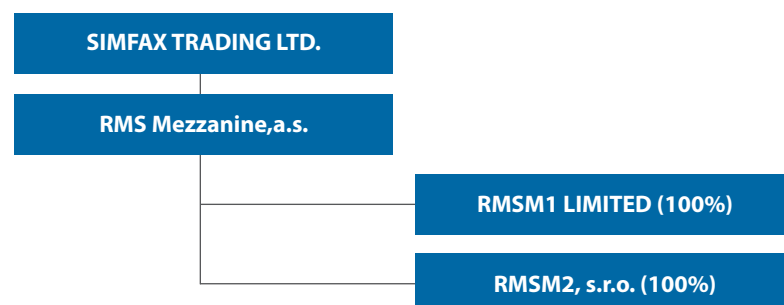
V důsledku přeshraniční fúze sloučením zanikl podíl společnosti RMS Mezzanine, a.s. ve společnosti PROPORTION a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, Praha 4, Nusle PSČ 140 78, Česká republika, IČ: 272 13 480, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 9764 (realizovaná přeshraniční fúze sloučením je popsána v bodu 1. Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky) a to s rozhodným dnem k 1. lednu 2010.

V roce 2010 společnost neměla žádnou organizační složku. Dne 19. ledna 2011 společnost zřídila tuto organizační složku:

RMS Mezzanine, a.s., organizační složka Slovensko, IČ: 45 971 480, sídlem Dvořákovo nábrežie 10, Bratislava 811 02. Vedoucím organizační složky Ing. Boris Procik.

Z pohledu vnitřní organizační struktury je obchodním vedením společnosti pověřeno představenstvo. V rámci společnosti byly zřízeny odbory finanční, odbor řízení investic a odbor vnitřních služeb. Celá řada podpůrných aktivit je zajištěna externími dodavateli s cílem zefektivnění provozu společnosti (vedení účetnictví, vedení mzdového účetnictví, správa výpočetní techniky, úklid a pod.)

Organizační struktura k 31. prosinci 2010 – grafické znázornění:



4.12 Zaměstnanci

Průměrný přepočtený stav zaměstnanců v roce 2010 je uveden v následující tabulce:

1/2010	0
2/2010	0
3/2010	0
4/2010	0
5/2010	0
6/2010	2
7/2010	3
8/2010	3
9/2010	4
10/2010	5
11/2010	5
12/2010	5

Z uvedených přepočtených stavů zaměstnanců jsou v měsíci červnu 2 zaměstnanci a od měsíce července 3 z uvedených zaměstnanců zároveň členové statutárního orgánu společnosti. Osobní náklady zaměstnanců a členů představenstva společnosti včetně odměn za výkon funkce člena představenstva a dozorčí rady jsou uvedeny v bodu 5.17 Personální náklady Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky. Členům představenstva a dozorčí rady společnosti ani osobám s řídicí pravomocí či osobám blízkým neplynuly v roce 2010 respektive 2009 mimo mezd a odměn za výkon funkce žádné jiné peněžité či nepeněžité výhody (cenné papíry představující podíl na emitentovi, opce, a pod.).

Dceřiné společnosti RMSM1 LIMITED a RMSM2, s.r.o. neměli v průběhu roku žádné zaměstnance.

4.13 Nemovitosti, stroje a zařízení

Tyto položky jsou podrobně popsány v bodu 5.1 Pozemky, budovy a zařízení v Příloze konsolidované mezitímní účetní závěrky, včetně pořizovacích cen, opravek/opravných položek, zůstatkových cen a včetně jejich pohybů za rok 2009 a 2010. Konsolidační celek ani společnost RMS Mezzanine, a.s. nevládní 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:

a) Dne 11. listopadu 2010 u Městského soudu v Praze byla akcionářkou Ing. Ivou Křížkovou podána vůči společnosti RM-S HOLDING, a.s., nyní RMS Mezzanine, a.s., IČ: 000 25 500 pod č.j. 80 Cm 134/2010 žaloba na vyslovení neplatnosti valné hromady společnosti konané dne 10. listopadu 2010. Dne 27. prosince 2010 žalobkyně vzala svůj návrh na vyslovení neplatnosti usnesení valné hromady v plném rozsahu zpět a řízení bylo usnesením výše uvedeného soudu zastaveno.

b) Dne 11. listopadu 2010 byla u Městského soudu v Praze podána vůči společnosti RMS Mezzanine, a.s. žaloba na vyslovení neplatnosti usnesení valné hromady společnosti akcionářem Petrem Dobrovodským pod č.j. 80 Cm 144/2010. Dne 23. prosince 2010 žalobce Petr Dobrovodský vzal svůj návrh na vyslovení neplatnosti valné hromady zpět v plném rozsahu a řízení bylo zastaveno.

c) Dne 18. listopadu 2010 byla u Městského soudu v Praze podána vůči společnosti Investment Finance Group, a.s. (společnost RMS Mezzanine, a.s. je právním nástupcem této společnosti) žaloba na vyslovení neplatnosti usnesení valné hromady společnosti akcionářem Petrem Dobrovodským pod č.j. 79 Cm 149/2010. Dne 23. prosince 2010 žalobce Petr Dobrovodský vzal svůj návrh na vyslovení neplatnosti valné hromady zpět v plném rozsahu a řízení bylo zastaveno.

d) Dne 18. listopadu 2010 byla u Městského soudu v Praze podána vůči společnosti INVESTMENT HOLDING, a.s. (společnost RMS Mezzanine, a.s. je právním nástupcem této společnosti) žaloba na vyslovení neplatnosti usnesení valné hromady společnosti akcionářem Petrem Dobrovodským pod č.j. 73 Cm 183/2010. Dne 23. prosince 2010 žalobce Petr Dobrovodský vzal svůj návrh na vyslovení neplatnosti valné hromady zpět v plném rozsahu a řízení bylo zastaveno.

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.

■ Exekuční řízení:

a) Vůči společnosti RMS Mezzanine, a.s. jako povinnému bylo vedeno exekuční řízení pod č.j. 80 Cm 230/2009-11 za účelem uspokojení pohledávky Ing. Roberta Kociána jako oprávněné osoby. Exekuční řízení bylo zastaveno.

4.15 Dividendy

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2010 nevyplácela dividendy ze zisku vytvořeného společností v roce 2009.

4.16 Zdroje kapitálu

Konsolidovaný vlastní kapitál společnosti RMS Mezzanine, a.s. připadajícího akcionářům mateřské společnosti v roce 2010 dosáhl výše 2 127 723 tis. Kč. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu společnosti v letech 2009 a 2010 je uveden v Konsolidovaném výkazu změn vlastního kapitálu, který je uveden v příloze a komentován v bodu 5.10 Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky.

Nekonsolidovaný vlastní kapitál společnosti RMS Mezzanine, a.s. v roce 2010 dosáhl výše 2 129 824 tis. Kč. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu společnosti v letech 2009 a 2010 je uveden ve Výkazu změn vlastního kapitálu, který je uveden v příloze a komentován v bodu 5.10 Přílohy mezitímní účetní závěrky.

Konsolidované přijaté dlouhodobé půjčky a úvěry společnosti RMS Mezzanine, a.s. v roce 2010 dosáhly výše 762 573 tis. Kč (nekonsolidované dlouhodobé půjčky a úvěry společnosti dosáhly totožné výši), konsolidované přijaté krátkodobé půjčky společnosti RMS Mezzanine, a.s. v roce 2010 dosáhly výše 2 575 025 tis. Kč (nekonsolidované krátkodobé půjčky a úvěry společnosti dosáhly totožné výše) a jsou komentovány v bodech 5.11 respektive 5.12 Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky. Hlavní rizikové faktory spojené se zdroji kapitálu jsou pak komentovány v bodu 5.26 Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky.

4.17 Významné smlouvy

Společnost nemá uzavřeny smlouvy, které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnání emitenta v důsledku nabídky převzetí.

Podnikatelská činnost emitenta sestává z poskytování úvěrů širokému portfoliu klientů, které jsou z převážné míry kryté vlastními zdroji emitenta. Za tímto účelem společnost uzavírá se svými klienty smlouvy o úvěru, 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 3.8 této Konsolidované roční zprávy.

Emitent není součástí jiné skupiny.

4.18 Údaje o majetkových účastech

Údaje o majetkových účastech konsolidovaného celku včetně jejich ocenění reálnou hodnotou k datu sestavení účetní závěrky jsou popsány v bodu 5.3 Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky. Hlavní rizika spojená s jejich držbou a způsob jejich řízení je pak popsán v bodu 5.26 Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky.

4.19 Odměny účtované auditory

Konsolidovaný celek v roce 2010 vynaložil náklady spojené se službami auditora ve výši 920 tis. Kč, v roce 2009 tyto náklady činily 250 tis. Kč. Výrazný meziroční nárůst nákladů je v souvislosti zejména s realizovanou přeshraniční fúzí sloučením.

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 2010 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 2010 žádné prostředky v oblasti výzkumu a vývoje.

4.23 Přerušování podnikání

Společnost v roce 2010 nepřerušila své podnikání.

4.24 Údaje o investicích

Údaje o investicích jsou popsány v části 3. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku za rok 2010.

5. Správa a 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 emitenta, 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 emitentovi a podílu na základním kapitálu každého druhu akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi.

Struktura vlastního kapitálu za konsolidační celek (v tis. Kč)	
Základní kapitál	532 536
Emisní ážio	0
Rezervní a ostatní fondy	178 131
Kumulované zisky/ztráty minulých let	1 331 211
Výsledek hospodaření běžného roku	85 845
CELKEM	2 127 723

Struktura vlastního kapitálu za RMS Mezzanine, a.s. (v tis. Kč)	
Základní kapitál	532 536
Emisní ážio	0
Rezervní a ostatní fondy	177 695
Kumulované zisky/ztráty minulých let	1 332 883
Výsledek hospodaření běžného roku	86 710
CELKEM	2 129 824

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 ve smyslu § 156 obchodního zákoníku omezena.

c) Významné přímé a nepřímé podíly na hlasovacích právech emitenta

Akcionář	Sídlo	Podíl k 31.12.2009	Podíl k 31.12.2010
SUPPORT & REAL, a.s.	Lamačská cesta 3, Bratislava, PSČ 841 04 Slovenská republika	78,12%	n/a
SIMFAX TRADING LIMITED	Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, Cyprus	n/a	90,04%
Ostatní akcionáři (bývalí akcionáři RMS Mezzanine, a.s.)	n/a	21,88%	8,72%
Ostatní akcionáři (bývalí akcionáři Investment Finance Group, a.s.)	n/a	n/a	0,30%
Ostatní akcionáři (bývalí akcionáři INVESTMENT HOLDING, a.s.)	n/a	n/a	0,94%
		100,00%	100,00%

pozn.: n/a - neaplikovatelné

d) Informace o vlastních cenných papírech 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 emitentovi, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi, pokud jsou emitentovi 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 emitenta

Společnost nepřijala žádná zvláštní pravidla určující volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu emitenta. Volba a odvolávání členů představenstva a dozorčí rady (s výjimkou 1/3 členů dozorčí rady volených a odvolávaných zaměstnanci společnosti v souladu s ustanovením § 26 odst. 2 těchto stanov) je v souladu se stanovami v působnosti valné hromady společnosti, stejně tak změna stanov.

h) Informace o zvláštních pravomocích členů statutárních orgánů, zejména o pověření podle § 161 a 210 obchodního zákoníku

Členové představenstva nemají žádné zvláštní pravomoci ani pověření podle § 161 a 210 obchodního zákoníku.

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

Společnosti nejsou takové smlouvy známy.

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

Společnost neuzavřela žádné smlouvy se 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 2010 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 náleží 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 Hospodářských novinách, 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 ve všech případech alespoň 76% většinou hlasů přítomných akcionářů.

Hlasování se provádí způsobem a formou uvedenými v těchto 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 tříleté, 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 valná hromada do tří měsíců zvolit nového člena představenstva. Opětovná volba člena představenstva je možná. Pokud počet členů představenstva zvolených valnou hromadou neklesl pod polovinu, může představenstvo jmenovat za členy, jejichž funkce zanikla, náhradní členy představenstva na dobu do příštího zasedání valné hromady.

Členy představenstva volí a odvolává valná hromada společnosti.

Členům představenstva přísluší za výkon jejich funkce odměna a tantiéma stanovené valnou hromadou.

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 struktuře 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 tříleté, 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. Pro volbu nového člena dozorčí rady 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.

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 a tantiéma stanovená valnou hromadou.

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 2010 neimplementovala 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 směrnicemi. Tento rámec společnost považuje za postačující pro své odpovědné a transparentní fungování.

6. Mezitímní účetní závěrka


6.1 Mezitímní účetní závěrka konsolidovaná

RMS Mezzanine, a.s.
Hvězdova 1716/2b, Praha 4, Nusle
000 25 500

VÝKAZ FINANČNÍ POZICE (Statement of Financial Position)

KONSOLIDOVANÝ (Consolidated)

k 31.12.2010

	Popis	Description	Stav v tis. Kč 31.12.2010	Stav v tis. Kč 1.1.2010	Stav v tis. Kč 31.12.2009
	AKTIVA CELKEM	Total assets	5 507 253	3 096 897	2 068 753
1	Pozemky, budovy a zařízení	Property, plants and equipment	303	54	54
2	Goodwill	Goodwill	847	0	0
3	Nehmotná aktiva	Intangible assets	0	0	0
4	Účasti s kontrolním podílem	Participations with control	0	0	0
5	Účasti s významným podílem	Participations with significant control	0	0	0
6	Finanční nástroje realizovatelné	Financial instruments available for sale	1 021 472	9 639	4 020
7	Finanční nástroje držené do splatnosti	Financial instruments held to maturity	0	0	0
8	Finanční nástroje v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	Financial instruments in fair value through PL	0	0	0
9	Poskytnuté úvěry a půjčky dlouhodobé	Long-term loans	2 813 893	0	0
10	Ostatní pohledávky a aktiva dlouhodobá	Trade and other long-term receivables	0	0	0
11	Odložená daňová pohledávka	Deferred tax assets	1 441	0	0
	Dlouhodobá aktiva	Total non-current assets	3 837 956	9 693	4 074
12	Zásoby	Inventories	0	0	0
13	Poskytnuté úvěry a půjčky krátkodobé	Short-term loans	1 071 144	3 076 317	2 062 890
14	Obchodní pohledávky a ostatní aktiva	Trade and other receivables	277 167	1 394	106
15	Daň z příjmů	Current tax assets	0	2 794	0
16	Ostatní daňové pohledávky	Other tax assets	4	13	13
17	Peníze a peněžní ekvivalenty	Cash and cash equivalents	13 482	6 686	1 670
18	Aktiva držená k prodeji	Assets classified as held for sale	307 500	0	0
	Krátkodobá aktiva	Total current assets	1 669 297	3 087 204	2 064 679
	PASIVA CELKEM	Total equity and liabilities	5 507 253	3 096 897	2 068 753
19	Základní kapitál	Share capital	532 536	532 536	784 035
20	Emisní ážio	Share premium	0	0	0
21	Rezervní a ostatní fondy	Reserves and other funds	178 131	182 504	378 089
22	Kumulované zisky/ztráty minulých let	Retained earnings	1 331 211	1 404 672	293 041
23	Výsledek hospodaření běžného období	CY profit and loss	85 845	0	47 717
	Vlastní kapitál připadající akcionářům ma	Total shareholders equity	2 127 723	2 119 712	1 502 882
	Nekontrolní podíly	Non-controlling interests	0	0	0
	Vlastní kapitál celkem	Total equity	2 127 723	2 119 712	1 502 882
24	Rezervy	Non-current provisions	0	0	0
25	Odložený daňový závazek	Deferred tax liabilities	1 077	7	7
26	Přijaté úvěry a půjčky dlouhodobé	Long-term borrowings	762 573	0	0
	Dlouhodobé závazky	Total non-current liabilities	763 650	7	7
27	Přijaté úvěry a půjčky krátkodobé	Short-term borrowing	2 575 025	748 097	517 174
28	Obchodní závazky a ostatní pasiva	Trade and other liabilities	36 109	216 373	36 596
29	Daň z příjmu	Current tax liabilities	4 506	12 708	12 094
30	Ostatní daňové závazky	Other tax liabilities	240	0	0
31	Závazky související s aktivy k prodeji	Liabilities classified as held for sale	0	0	0
	Krátkodobé závazky	Total current liabilities	2 615 880	977 178	565 864
	Závazky celkem	Total liabilities	3 379 530	977 185	565 871
Sestaveno dne:	Odpovědná osoba za účetní závěrku	Podpis statutárního orgánu společnosti: Ing. Boris Procič			
20.4.2011					

RMS Mezzanine, a.s.

VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU (Statement of comprehensive income)

Hvězdova 1716/2b, Praha 4, Nusle

KONSOLIDOVANÝ (Consolidated)

000 25 500

k 31.12.2010

	Řádek	Popis	Description	Stav v tis. Kč 31.12.2010	Stav v tis. Kč 31.12.2009
+	1	Úrokové a podobné výnosy	Interest and similar income	153 334	91 575
-	2	Úrokové a podobné náklady	Interest expenses and similar charges	126 154	32 316
*		Čistý úrokový výnos	Net interest income (expenses)	27 180	59 259
+	3	Ostatní provozní výnosy	Other operating income	117 425	150
-	4	Osobní náklady	Personal expenses	3 723	579
-	5	Odpisy	Depreciation and amortisation	2	2
-	6	Ztráta ze snížení hodnoty aktiv	Impairment of assets	355	-357
-	7	Ostatní provozní náklady	Other operating expenses	125 982	5 531
*		Provozní výnosy a náklady	Operating income and expenses	-12 637	-5 605
+	8	Zisk/ztráta z obchodování	Dealing profit, net	4 797	0
+	9	Ostatní finanční výnosy	Other financial income	191 766	39 446
-	10	Ostatní finanční náklady	Other financial expenses	105 948	33 292
*		Finanční výnosy a náklady	Financial income and expenses	90 615	6 154
**		ZISK PŘED ZDANĚNÍM	PROFIT BEFORE TAX	105 158	59 808
-	11	Daň ze zisku splatná	Income tax expenses, current	18 654	12 095
-	12	Daň ze zisku odložená	Income tax expenses, deferred	659	-4
***		ZISK ZA OBDOBÍ	PROFIT FOR THE PERIOD	85 845	47 717
		OSTATNÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK	OTHER COMPREHENSIVE INCOME		
	13	Kursově rozdíly z převodu závěrek zahraničních jednotek na jinou měnu	Exchange differences on translating of foreign operations	-45	0
	14	Realizovatelná finanční aktiva	Available-for-sale financial assets	-5 421	0
	15	Zajištění peněžních toků	Cash flow hedges	0	0
	16	Zisky z přecenění majetku	Gains on revaluation of properties	0	0
	17	Aktuální zisky (ztráty) z definovaných plánů penzijních požitků	Actuarial gains/losses on defined benefit obligations for pensions	0	0
	18	Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených společností	Share of other comprehensive income of associates	0	0
	19	Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsl.	Income tax relating to components of other comprehensive income	1 030	0
		Ostatní úplný výsledek za období celkem	Total other comprehensive income	-4 436	0
****		ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ CELKEM	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE	81 409	47 717

ZISK PŘIPADAJÍCÍ:

PROFIT FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO:

Akcionářům mateřské společnosti	Owners of the company	85 845	47 717
Nekontrolní podíly	Non-controlling interests	0	0


ZISK NA AKCII (v měnových jednotkách (Kč)):

0,08 61

ÚPLNÝ VÝSLEDEK CELKEM PŘIPADAJÍCÍ:

TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO:


Akcionářům mateřské společnosti	Owners of the company	81 409	47 717
Nekontrolní podíly	Non-controlling interests	0	0

Sestaveno dne:	Odpovědná osoba za účetní závěrku společnosti: Ing. Jindřiška Dudová	Podpis statutárního orgánu společnosti: Ing. Boris Procič
20.4.2011		

RMS Mezzanine, a.s.
Hvězdova 1716/2b, Praha 4, Nusle
000 25 500

VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ (Cash flow statement)
KONSOLIDOVANÝ (Consolidated)
k 31.12.2010



Označení	Řádek	Popis	Description	Stav v tis. Kč 31.12.2010	Stav v tis. Kč 31.12.2009
		Peněžní toky z hlavní (provozní) činnosti	Cash flows from operating activities		
	1	Zisk před zdaněním	Profit before tax	105 158	59 808
	2	Odpisy	Depreciation and amortisation	2	2
	3	Zisk/ztráta z prodeje investic	Gains/losses from investments	0	0
	4	Nákladové úroky	Interest expenses	-126 154	-32 316
	5	Snížení/zvýšení čistého pracovního kapitálu	Increase/decrease net working capital	-1 510 737	-61 954
	6	Placené úroky	Interest paid	54 866	16 538
	7	Placená daň ze zisku	Income tax paid	14 144	19 769
	8	Ostatní provozní činnosti	Other operating activities	0	0
	*	Čisté peněžní toky z hlavní (provozní) činnosti	Net cash generated by operating activities	-1 462 721	1 847
		Peněžní toky z investiční činnosti	Cash flows from investing activities		
	9	Výdaj za nákup pozemků, budov, a zařízení	Payments for purchases of property, plant and equipment	186	140
	10	Přijatý úrok	Interest received	-15 138	-17 555
	11	Přijaté dividendy	Dividends received	-325	0
	12	Ostatní investiční činnost	Other investing activities	0	0
	*	Čisté peněžní toky z investiční činnosti	Net cash generated by investing activities	-15 277	-17 415
		Peněžní toky z finanční činnosti	Cash Flows from financial activities		
	13	Příjem z vydání základního kapitálu	Proceeds from issue of share capital	0	0
	14	Prostředky získané z externích půjček	Proceeds from external borrowings	1 489 810	0
	15	Zaplacené dividendy	Dividends paid	0	0
	16	Ostatní aktivity financování	Other financial activities	0	0
	*	Čisté peněžní toky z finanční činnosti	Net cash generated by financial activities	1 489 810	0
		Netto přírůstek peněžních prostředků a pen. ekvivalentů	Net increase in cash and cash equivalents	11 812	-15 568
		Peněžní prostředky a pen. ekvivalenty k počátku období	Cash and cash equivalents at the beginning of the year	1 670	17 238
	**	PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PEN. EKVIVAL. NA	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END	13 482	1 670

Sestaveno dne:	Odpovědná osoba za účetní závěrku spol.: Ing. Jindřiška Dudová	Podpis statutárního orgánu společnosti: Ing. Boris Procik
20.4.2011		

KONOSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU (Consolidated Statement of changes in equity)

v tis. Kč	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezervní fondy	Fondy z přecenění majetku	Fondy z přecenění investic	Fond z přepočtů cizích měn	Nezrozdělený zisk/tzráta	Podíl vlastníků mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Celkem
Stav k 31.12.2008	784 035		120 101	71 968			479 061	1 455 165	0	1 455 165
Zisk/Ztráta za období							47 717	47 717		47 717
Ostatní úplný výsledek za období								0		0
Úplný výsledek za období celkem							47 717	47 717	0	47 717
Změna v účetních pravidlech										
Přepočtený zůstatek										
Přebytek/deficit z přecenění majetku										
Zajištění peněžních toků										
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraniční majetkových účastí										
Emise nových akcií										
Upsaný základní kapitál										
Vlastní akcie										
Dividendy										
Převody do fondů/Použití fondů			186 020				-186 020	0		0
Ostatní změny										
Stav k 31.12.2009	784 035	0	306 121	71 968	0	0	340 758	1 502 882	0	1 502 882
Stav k 1.1.2010	532 536	0	106 507	75 997	0	0	1 404 672	2 119 712	0	2 119 712
Zisk/Ztráta za období							85 845	85 845		85 845
Ostatní úplný výsledek za období					-4 391	-45		-4 436		-4 436
Úplný výsledek za období celkem					-4 391	-45	85 845	81 409	0	81 409
Změna v účetních pravidlech										
Přepočtený zůstatek										
Přebytek/deficit z přecenění majetku										
Zajištění peněžních toků										
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraniční majetkových účastí										
Emise nových akcií										
Upsaný základní kapitál										
Vlastní akcie										
Dividendy										
Převody do fondů/Použití fondů										
Ostatní změny				60			-73 458	-73 398		-73 398
Stav k 31.12.2010	532 536	0	106 507	76 057	-4 391	-45	1 417 059	2 127 723	0	2 127 723

6.2 Příloha konsolidované mezitímní účetní závěrky

Vyhotoveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
20.4.2011	Ing. Boris Procič 	Ing. Jindřiška Dudová 

KOMENTÁŘ KE KONSOLIDOVANÝM MEZITIMNÍM ÚČETNÍM VÝKAZŮM SPOLEČNOSTI SESTAVENÝM K DATU 31.12.2010

(IAS 1.10 e), 51 b), c))

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

IAS 1.138 a), IAS 1.138(a), (c), IAS 24.12

Společnost RMS Mezzanine, a.s. (dále jen „společnost“) je akciová společnost registrovaná v České republice se sídlem Praha 4, Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78, 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. Její nejvyšší ovládající osobou je Ing. Boris Procik. Hlavní podnikatelská činnost společnosti a jejích dceřiných společností (dále jen „skupina“) je popsána ve Zprávě představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku v Roční zprávě Společnosti za rok 2010.

Představenstvo a dozorčí rada Společnosti:

Složení představenstva Společnosti k 31.12.2010:

Ing. Boris Procik	předseda	den vzniku funkce 26.3.2010
Mgr. Lenka Barteková	místopředseda	den vzniku funkce 26.3.2010
Ing. Martin Pardupa	člen	den vzniku funkce 22.6.2010

Složení dozorčí rady Společnosti k 31.12.2010:

Martin Bučko	předseda	den vzniku funkce 22.6.2010
Ing. Matěj Taliga	člen	den vzniku funkce 22.6.2010
Ing. Gabriel Ribo	člen	den vzniku funkce 22.6.2010

Změny v představenstvu Společnosti v průběhu roku 2010:

Mgr. František Peleška, předseda představenstva od 30.4.2009 do 26.3.2010
Mgr. Milan Voračka, místopředseda představenstva od 30.4.2009 do 26.3.2010
Bc. Milan Zelený, člen představenstva od 30.4.2009 do 12.1.2010
Ing. Boris Procik, člen představenstva od 12.1.2010 do 26.3.2010, kdy byl zvolen předsedou
Ing. Matěj Taliga, člen představenstva od 26.3.2010 do 22.6.2010, kdy byl zvolen členem dozorčí rady

Dne 12. ledna nahradil Bc. Milana Zeleného ve funkci člena představenstva Ing. Boris Procik. Na valné hromadě dne 26. března 2010 byli z představenstva odvoláni Mgr. Milan Voračka a Mgr. František Peleška a nově byli jmenováni Ing. Matěj Taliga a Mgr. Lenka Barteková. Na valné hromadě dne 22.6.2010 byl z představenstva odvolán Ing. Matěj Taliga a na jeho místo nově zvolen Ing. Martin Pardupa.

Změny v dozorčí radě společnosti v průběhu roku 2010:

Bc. Josef Kasík, předseda dozorčí rady od 30.9.2009 do 22.6.2010
Tereza Voračková, člen dozorčí rady od 30.4.2009 do 22.6.2010
Aleš Jiráň, člen dozorčí rady od 30.4.2009 do 22.6.2010

Události v orgánech Společnosti po datu účetní závěrky (31.12.2010) do data jejího sestavení:

Po datu účetní závěrky do jejího sestavení nedošlo k žádným změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti.

Změny v názvu a sídle Společnosti:

V průběhu roku 2010 došlo k následujícím zápisům do Obchodního rejstříku v oblasti názvu a sídla společnosti:

Dne 22.9.2010 byla do Obchodního rejstříku zapsána změna obchodního jména Společnosti z RM-S HOLDING, a.s. na současné RMS Mezzanine, a.s.

Dne 26.7.2010 byla do Obchodního rejstříku zapsána změna sídla Společnosti z Podvinný mlýn 2178/6, Praha Libeň, PSČ 190 00 na současnou Hvězdova 1716/2b, Praha 4, Nusle, PSČ 140 78.

Vymezení konsolidačního celku k 31.12.2010:

- **Mateřská společnost**
Obchodní jméno: RMS Mezzanine, a.s. (dříve pod jménem RM-S HOLDING, a.s., změna názvu společnosti zapsána do Obchodního rejstříku dne 22.9.2010)
Identifikační číslo: 000 25 500
Sídlo: Praha 4, Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78 (změna sídla zapsaná do Obchodního rejstříku dne 26.7.2010)
Datum vzniku: 1. ledna 1991
Datum účetní závěrky: 31. prosince 2010
Funkční měna: CZK
- **Dceřiná společnost**
Obchodní jméno: RMSM2, s.r.o. (dříve pod jménem Deštné Baude, s.r.o., změna názvu společnosti zapsána do Obchodního rejstříku dne 29.12.2010)
Identifikační číslo: 276 34 485
Sídlo: Praha 4, Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78 (změna sídla zapsána do Obchodního rejstříku dne 29.12.2010)
Datum vzniku: 1. ledna 2007
Účast RMS Mezzanine, a.s.: 100% podíl – rozhodující vliv
Použitá metoda: plná metoda konsolidace
Datum účetní závěrky: 31. prosince 2010
Funkční měna: CZK
- **Dceřiná společnost**
Obchodní jméno: RMSM1 LIMITED (dříve pod jménem TIPPPRA PROPERTIES LIMITED, k přejmenování společnosti došlo dne 17.6.2010)
Identifikační číslo: HE 187361
Sídlo: Akropoleos, 59 – 61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C.2012, Cyprus
Datum vzniku: 21. listopadu 2006
Účast RMS Mezzanine, a.s.: 100% podíl – rozhodující vliv od 7.6.2010
Použitá metoda: plná metoda konsolidace
Datum účetní závěrky: 31. prosince 2010
Funkční měna: EUR

Vymezení konsolidačního celku k 31.12.2009:

- **Mateřská společnost**
Obchodní jméno: RMS Mezzanine, a.s. (dříve pod jménem RM-S HOLDING, a.s., změna názvu společnosti zapsána do Obchodního rejstříku dne 22.9.2010)
Identifikační číslo: 000 25 500
Sídlo: Praha 4, Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78 (změna sídla zapsaná do Obchodního rejstříku dne 26.7.2010)
Datum vzniku: 1. ledna 1991
Datum účetní závěrky: 31. prosince 2009
Funkční měna: CZK

- **Dceřiná společnost**
Obchodní jméno: RMSM2, s.r.o. (dříve pod jménem Deštné Baude, s.r.o., změna názvu společnosti zapsána do Obchodního rejstříku dne 29.12.2010)
Identifikační číslo: 276 34 485
Sídlo: Praha 4, Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78 (změna sídla zapsána do Obchodního rejstříku dne 29.12.2010)
Datum vzniku: 1. ledna 2007
Účast RMS Mezzanine, a.s.: 100% podíl – rozhodující vliv
Použitá metoda: plná metoda konsolidace
Datum účetní závěrky: 31. prosince 2009
Funkční měna: CZK

- **Dceřiná společnost**
Obchodní jméno: PROPORTION, a.s.
Identifikační číslo: 272 13 480
Sídlo: Praha 4, Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78 (změna sídla zapsaná do Obchodního rejstříku dne 22.7.2010)
Datum vzniku: 24.1.2005
Účast RMS Mezzanine, a.s.: 100% podíl – rozhodující vliv
Použitá metoda: plná metoda konsolidace
Datum účetní závěrky: 31. prosince 2009
Funkční měna: CZK
Poznámka: Společnost není součástí konsolidačního celku k 31.12.2010 z důvodu přeshraniční fúze sloučením se společností RMS Mezzanine, a.s. viz níže

Přeshraniční fúze sloučením:

Dne 30.6.2010 podepsalo představenstvo společnosti RMS Mezzanine, a.s. Projekt přeshraniční fúze sloučením ve smyslu ustanovení § 2 písm. a) a ustanovení § 61 odst. 1 a ustanovení § 68 zákona o přeměnách a ve smyslu ustanovení § 69 odst. 3 a ustanovení § 69aa odst. 1 písm. e) slovenského obchodního zákoníku se společnostmi Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s.. Důvodem přeshraniční fúze sloučením bylo zjednodušení vlastnické a organizační struktury společností a snížení administrativních nákladů na správu celé skupiny.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. (jako společnost nástupnická) a společnosti:

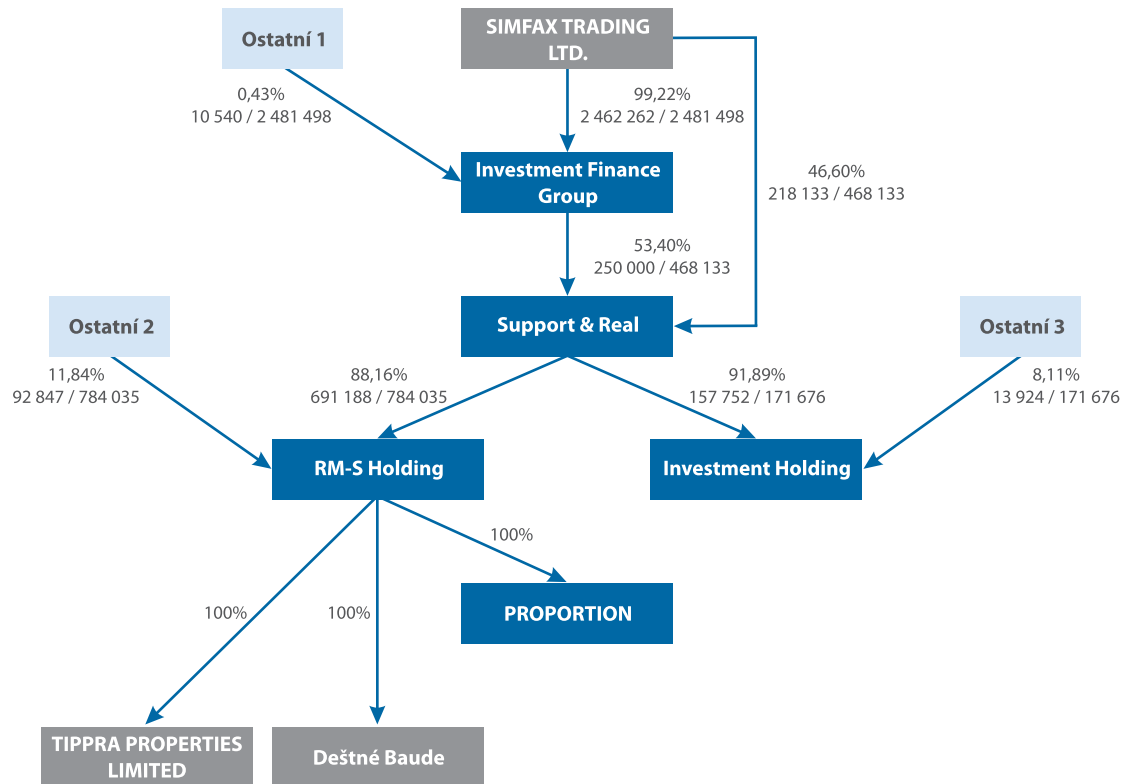
- (i) Investment Finance Group, a.s. (dříve pod jménem J & T Finance Group II, a.s., změna názvu společnosti zapsána do Obchodního rejstříku dne 24.5.2010), se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ: 186 00, Česká republika, IČ: 449 60 701, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 6862;
- (ii) INVESTMENT HOLDING, a.s. (dříve pod jménem J & T INVESTMENT HOLDING, a.s., změna názvu společnosti zapsána do Obchodního rejstříku dne 9.6.2010), se sídlem Brno, Dornych 497/47a, PSČ: 656 16, IČ: 499 69 498, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 1220;
- (iii) PROPORTION a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, Praha 4, Nusle PSČ 140 78 (změna sídla zapsána do Obchodního rejstříku dne 22.7.2010), Česká republika, IČ: 272 13 480, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 9764;
- (iv) SUPPORT & REAL, a.s., se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, IČO: 367 08 585, Zapsaná v Obchodním registru Okresného soudu Bratislava I, oddiel Sa, vložka 4024/B,

Společnosti vyjmenované pod body (i) až (iv) zanikly bez likvidace a jejich jmění a veškerá práva a povinnosti z pracovněprávních vztahů přešla na společnost RMS Mezzanine, a.s. - společnost nástupnickou.

Zúčastněné společnosti se v rámci Projektu přeshraniční fúze sloučením dohodly, že rozhodným dnem fúze je den 1.1.2010. V průběhu listopadu 2010 řádně proběhly mimořádné valné hromady, jejichž závěrem bylo schválení fúze. Dne 30.12.2010 došlo k podání Návrhu na zápis a dne 5.1.2011 k zápisu přeshraniční fúze sloučením do Obchodního rejstříku.

Vlastnické vztahy definované k datu podpisu Projektu přeshraniční fúze sloučením, jsou uvedeny níže (poznámka: společnost Deštné Baude, s.r.o. byla přejmenována na společnost RMSM2, s.r.o. a společnost TIPpra PROPERTIES LIMITED byla přejmenována na společnost RMSM1 LIMITED):

Vlastnické vztahy mezi zúčastněnými společnostmi před zápisem přeshraniční fúze sloučením do obchodního rejstříku

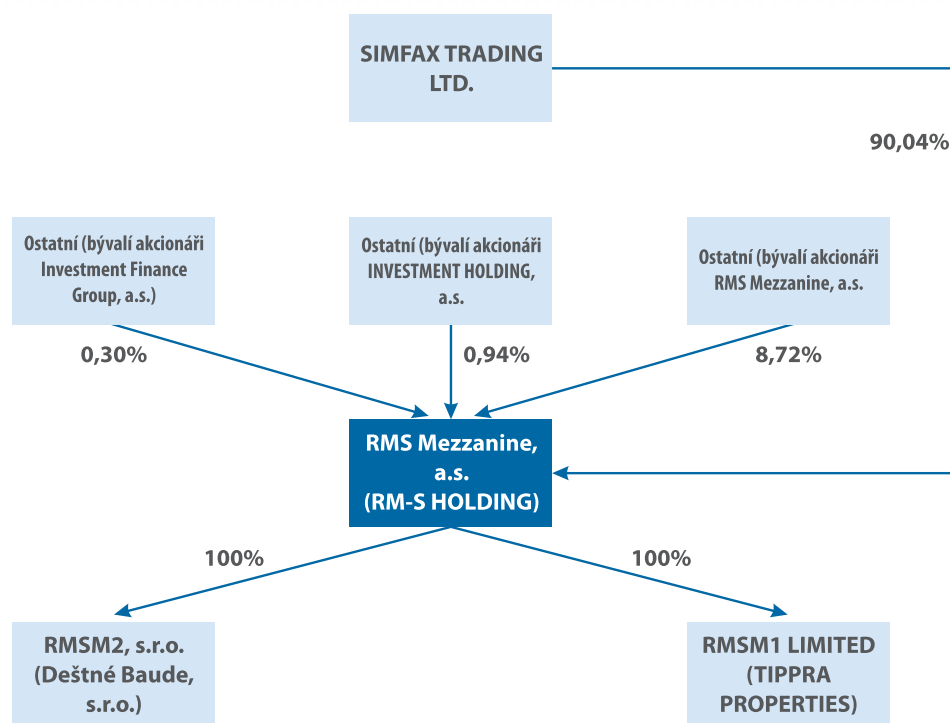


Dosavadní akcie stávajících akcionářů nástupnické společnosti (RMS Mezzanine, a.s.) se štěpily, a to v poměru 1:1 000 (tedy ze 784 035 ks na 784 035 000 ks akcií). Zároveň došlo ke snížení jmenovité hodnoty akcií z částky 1,- Kč na částku 0,50 Kč. V důsledku štěpení akcií nástupnické společnosti a zároveň snížení jmenovité hodnoty akcií se snížil základní kapitál nástupnické společnosti o částku 392 017 500,- Kč při současném vydání 281 036 134 ks nových akcií nástupnické společnosti ve jmenovité hodnotě 0,50 Kč.

Základní kapitál RMS Mezzanine, a.s. po zápisu přeshraniční fúze sloučením do obchodního rejstříku tak činil 532 535 567,- Kč a je rozvržen na 1 065 071 134 ks kótovaných kmenových akcií na majitele, neomezeně převoditelných, v zaknihované podobě, o jmenovité hodnotě každé akcie 0,50 Kč.

Výměnný poměr vychází z ocenění jmění zanikajících společností provedeného společností TACOMA, a.s.

Vlastnické vztahy po zápisu fúze do Obchodního rejstříku jsou definovány níže:



Závěrem bychom rádi upozornili, že zrealizovaná přeshraniční fúze sloučením v souladu s legislativou České a Slovenské republiky však z pohledu Mezinárodních standardů účetního výkaznictví představuje podnikovou kombinaci, kdy společnost RMS Mezzanine, a.s. k 1.1.2010 nabyla pouze podíly na společnosti Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s., tyto společnosti zanikly bez likvidace a jejich jmění a veškerá práva a povinnosti z pracovněprávních vztahů přešla na společnost RMS Mezzanine, a.s..

Konsolidovaná mezitímní účetní závěrka

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v souvislosti s realizovanou přeshraniční fúzí sloučením s rozhodným dnem 1.1.2010, zapsanou do obchodního rejstříku dne 5.1.2011, dle § 17 odst. 3 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, který požaduje, aby „účetní jednotky zúčastněné na přeměně společnosti otvírají účetní knihy k rozhodnému dni přeměny společnosti a vedou účetnictví samostatně od rozhodného dne přeměny společnosti do dne zápisu přeměny společnosti do obchodního rejstříku. Nástupnická účetní jednotka upraví účetnictví zúčastněných účetních jednotek ke dni zápisu přeměny společnosti s účinky od rozhodného dne; v případě přeshraniční fúze bude úprava provedena podle tohoto zákona (zákon o účetnictví).“ – z výše uvedeného vyplývá, že z pohledu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví a zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů nástupnická společnost prodlužuje účetní, a tedy i daňové období na 24 měsíců (tedy od 1.1.2010 do 31.12.2011), a to bez povinnosti sestavit účetní závěrku.

Jak je zmíněno v závěrečném odstavci části týkající se Přeshraniční fúze sloučením, zrealizovaná přeshraniční fúze sloučením je v souladu s legislativou České a Slovenské republiky (na základě které společnost nesestavuje účetní závěrku k 31.12.2010); z pohledu Mezinárodních standardů účetního výkaznictví však představuje nabytí podílů na společnostech Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s.; a vzhledem ke skutečnosti, že společnost chce být vůči svým akcionářům transparentní a otevřená, a tedy vykazovat a prezentovat podnikatelskou činnost v rámci roku 2010, sestavuje Společnost konsolidovanou mezitímní účetní závěrku k 31.12.2010.

Výkazy společnosti

Společnost RMS Mezzanine, a.s. k 31.12.2010 definovala a sestavila novou strukturu výkazů (v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví), kterou bude, počínaje účetní závěrkou k 31.12.2010, používat. Důvodem pro prezentaci v nové struktuře výkazů je, že management Společnosti je přesvědčen, že tato nová struktura výkazů lépe charakterizuje podnikatelskou činnost skupiny a přináší akcionáři a členáři výkazů komplexnější a detailnější informace o výsledcích hospodaření a podnikatelských aktivitách skupiny.

Výkaz finanční pozice (Statement of Financial Position) – v účetní závěrce sestavené k 31.12.2009 označovaný jako Rozvaha – obsahuje následující údaje:

a) *Stav v tis. Kč k 31.12.2009*

Data za účetní závěrku sestavenou k 31.12.2009 a prezentovanou ve Výroční zprávě společnosti za rok 2009 (včetně Opravy a doplnění k 2.9.2010) jsou totožná s daty uvedenými v minulém období výkazu sestaveném k 31.12.2010, pouze v nové struktuře; konsolidovaná aktiva a pasiva jsou v totožné výši, tedy 2 068 753 tis. Kč a ziskem za období ve výši 47 717 tis. Kč, představují tedy konsolidační celek zahrnující RMS Mezzanine, a.s. (mateřská společnost) a 100% dcery RMSM2, s.r.o. (dříve Deštné Baude, s.r.o.) a PROPORTION a.s..

b) *Stav v tis. Kč k 1.1.2010*

Data sestavená k 1.1.2010 prezentují konsolidaci Zahajovací rozvahy sestavené dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví k 1.1.2010 v souvislosti s přeshraniční fúzí sloučením (společnosti RMS Mezzanine, a.s., jako společnosti nástupnické a společností Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s., jako společnosti zanikající) schválenou v rámci mimořádné valné hromady společnosti RMS Mezzanine, a.s. konané 10.11.2010 a účetní závěrky společnosti RMSM2, s.r.o. (dříve Deštné Baude, s.r.o.) sestavené dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví k 31.12.2009.

c) *Stav v tis. Kč k 31.12.2010*

Data za účetní závěrku k 31.12.2010, představují konsolidační celek zahrnující RMS Mezzanine, a.s. (po sloučení zaniklých společností Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s.) - mateřská společnost - a 100% dcery RMSM1 LIMITED (dříve TIPRA PROPERTIES) s rozhodujícím vlivem od 7.6.2010 a 100% dcery RMSM2, s.r.o. (dříve Deštné Baude, s.r.o.).

Výkaz úplného výsledku (Statement of comprehensive income) – v účetní závěrce sestavené k 31.12.2009 označovaný jako Výkaz zisku a ztráty – obsahuje následující údaje:

a) *Stav v tis. Kč k 31.12.2009*

Data za účetní závěrku sestavenou k 31.12.2009 a prezentovanou ve Výroční zprávě společnosti za rok 2009 (včetně Opravy a doplnění k 2.9.2010) jsou totožná s daty uvedenými v minulém období výkazu sestaveném k 31.12.2010, pouze v nové struktuře; zisk za období ve výši 47 717 tis. Kč; představují tedy konsolidační celek zahrnující RMS Mezzanine, a.s. (mateřská společnost) a 100% dcery RMSM2, s.r.o. (dříve Deštné Baude, s.r.o.) a PROPORTION a.s..

- b) Stav v tis. Kč k 31.12.2010
Data za účetní závěrku k 31.12.2010, představují konsolidační celek zahrnující RMS Mezzanine, a.s. (po sloučení zaniklých společností Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s.) - mateřská společnost - a 100% dcery RMSM1 LIMITED (dříve TIPBRA PROPERTIES) s rozhodujícím vlivem od 7.6.2010 a 100% dcery RMSM2, s.r.o. (dříve Deštné Baude, s.r.o.).

Výkaz peněžních toků (Cash flow statement) – v účetní závěrce sestavené k 31.12.2009 označovaný jako Výkaz peněžních toků – obsahuje následující údaje:

- a) Stav v tis. Kč k 31.12.2009
Data za účetní závěrku sestavenou k 31.12.2009 a prezentovanou ve Výroční zprávě společnosti za rok 2009 (včetně Opravy a doplnění k 2.9.2010) jsou totožná s daty uvedenými v minulém období výkazu sestaveném k 31.12.2010, pouze v nové struktuře; představují tedy konsolidační celek zahrnující RMS Mezzanine, a.s. (mateřská společnost) a 100% dcery RMSM2, s.r.o. (dříve Deštné Baude, s.r.o.) a PROPORTION a.s..
- b) Stav v tis. Kč k 31.12.2010
Data za účetní závěrku k 31.12.2010, představují konsolidační celek zahrnující RMS Mezzanine, a.s. (po sloučení zaniklých společností Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s.) - mateřská společnost - a 100% dcery RMSM1 LIMITED (dříve TIPBRA PROPERTIES LIMITED) s rozhodujícím vlivem od 7.6.2010 a 100% dcery RMSM2, s.r.o. (dříve Deštné Baude, s.r.o.).

Výkaz změn vlastního kapitálu (Statement of changes in equity) – v účetní závěrce sestavené k 31.12.2009 označovaný jako Výkaz změn vlastního kapitálu – obsahuje následující údaje:

- a) Stav k 31.12.2008
Data za účetní závěrku sestavenou k 31.12.2008 a prezentovanou ve Výroční zprávě společnosti za rok 2009 (včetně Opravy a doplnění k 2.9.2010) jako údaje za minulé období, jsou totožná s daty uvedenými ve výkazu sestaveném k 31.12.2010, pouze v nové struktuře; představuje tedy konsolidační celek zahrnující RMS Mezzanine, a.s. (mateřská společnost) a 100% dcery RMSM2, s.r.o. (dříve Deštné Baude, s.r.o.) a PROPORTION a.s..
- b) Stav k 31.12.2009
Data za účetní závěrku sestavenou k 31.12.2009 a prezentovanou ve Výroční zprávě společnosti za rok 2009 (včetně Opravy a doplnění k 2.9.2010) jsou totožná s daty uvedenými ve výkazu sestaveném k 31.12.2010, pouze v nové struktuře; představuje tedy konsolidační celek zahrnující RMS Mezzanine, a.s. (mateřská společnost) a 100% dcery RMSM2, s.r.o. (dříve Deštné Baude, s.r.o.) a PROPORTION a.s..
- c) Stav k 1.1.2010
Data sestavená k 1.1.2010 prezentující konsolidaci Zahajovací rozvahy sestavené dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví k 1.1.2010 v souvislosti s přeshraniční fúzí sloučením (společnosti RMS Mezzanine, a.s., jako společnosti nástupnické a společností Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s., jako společnosti zanikající) schválenou v rámci mimořádné valné hromady společnosti RMS Mezzanine, a.s. konané 10.11.2010 a účetní závěrky společnosti RMSM2, s.r.o. (dříve Deštné Baude, s.r.o.) sestavené dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví k 31.12.2009.

d) Stav k 31.12.2010

Data za účetní závěrku k 31.12.2010, představují konsolidační celek zahrnující RMS Mezzanine, a.s. (po sloučení zaniklých společností Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s.) – mateřská společnost – a 100% dcery RMSM1 LIMITED (dříve TIPpra PROPERTIES LIMITED) s rozhodujícím vlivem od 7.6.2010 a 100% dcery RMSM2, s.r.o. (dříve Deštné Baude, s.r.o.).

2. APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ (IFRS)

2.1 Nové a novelizované IFRS, které mají vliv na částky vykázané v běžném roce (případně v předchozích letech)

(IAS 8.28)

Následující nové a novelizované IFRS, které začala společnost používat v běžném období, mají vliv na částky vykázané v této účetní závěrce. Podrobnosti o dalších nových a novelizovaných IFRS, které společnost při sestavování této účetní závěrky použila, ale které nemají na účetní závěrku významný vliv, jsou uvedeny v kapitole 2.2.

Nové a novelizované IFRS ovlivňující pouze vykazování a zveřejňování informací

- Úpravy standardu IFRS 5 (*Dlouhodobá aktiva držena k prodeji a ukončené činnosti* (jako součást Zdokonalení IFRS vydaných v roce 2009))
(IFRS 5.44E)

Úpravy standardu IFRS 5 vyjasňují, že požadavky na vykazování obsažené v jiných IFRS než standardu IFRS 5 se neaplikují na dlouhodobá aktiva (nebo vyřazované skupiny) klasifikovaná jako držena k prodeji nebo ukončené činnosti, s výjimkou situací, kdy tyto IFRS (i) konkrétně požadují zveřejnění informací o dlouhodobých aktivech (nebo vyřazovaných skupinách) klasifikovaných jako držena k prodeji nebo ukončené činnosti, nebo (ii) požadují zveřejňování informací o oceňování aktiv nebo závazků v rámci vyřazované skupiny, na které se nevztahují požadavky na ocenění uvedené ve standardu IFRS 5, pokud již tato zveřejnění nejsou v konsolidované účetní závěrce uvedeny.

Vykázané informace v této účetní závěrce byly upraveny tak, aby byly v souladu s výše uvedeným vyjasněním.

- Úpravy standardu IAS 1 (*Sestavování a zveřejňování účetní závěrky* (jako součást Zdokonalení IFRS vydaných v roce 2009))
IAS 1.139D

Úpravy standardu IAS 1 vyjasňují, že možné uhrazení závazku vydáním kapitálového nástroje nemá vliv na klasifikaci závazku jako krátkodobého či dlouhodobého.

V souladu s novelizovaným standardem by skupina klasifikovala závazkovou složku konvertibilních dluhopisů vydaných v běžném období jako dlouhodobou na základě toho, kdy je požadována úhrada v hotovosti. Tato úprava neměla vliv na částky vykázané v předchozích letech ani na částky vykázané v běžném období, protože skupina žádné takovéto nástroje nevydala.

- Úpravy standardu IFRS 7 (*Finanční nástroje: zveřejňování* (jako součást Zdokonalení IFRS vydaných v roce 2009))
IFRS 7.44L

Úpravy standardu IFRS 7 objasňují požadovanou úroveň zveřejnění informací o úvěrových rizicích a zajištění a dříve požadovaných zveřejnění týkajících se opětovně sjednaných úvěrových smluv. Skupina použila úpravy před datem jejich účinnosti (období začínající 1. ledna 2011 nebo po tomto datu). Úpravy byly použity retrospektivně.

- Úpravy standardu IAS 1 (*Zveřejňování účetní závěrky* (jako součást Zdokonalení IFRS vydaných v roce 2010) IAS 1.139F)

Úpravy standardu IAS 1 vyjasňují, že účetní jednotka si může zvolit, zda zveřejní požadovanou analýzu položek ostatního úplného výsledku buď ve výkazu změn vlastního kapitálu nebo v komentáři k účetní závěrce (skupina zveřejňuje v komentáři k účetní závěrce). Skupina použila úpravy před datem jejich účinnosti (období začínající 1. ledna 2011 nebo po tomto datu). Úpravy byly použity retrospektivně.

2.2 Nové a novelizované IFRS, u nichž zahájení používání nemá žádný vliv na účetní závěrku

- Úpravy standardu IFRS 5 (*Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončované činnosti* (jako součást Zdokonalení IFRS vydaných v roce 2008))

Úpravy vyjasňují skutečnost, že všechna aktiva a závazky dceřiného podniku by měly být klasifikovány jako držené k prodeji, pokud je skupina zavázána k plánu prodeje, při kterém dojde ke ztrátě ovládnání dceřiného podniku, bez ohledu na to, zda si skupina po prodeji ponechá nekontrolní podíl v dceřiném podniku.

3. DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

IAS 1.112a), 117

3.1 Prohlášení o shodě

IAS 1.16

Konsolidovaná mezitimní účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví. Při tvorbě konsolidované mezitimní účetní závěrky byly aplikovány Mezinárodní účetní standardy IAS a IFRS a rovněž Interpretace Mezinárodního interpretačního výboru IFRIC, které byly v platnosti k 31.12.2010.

3.2 Východiska sestavování účetní závěrky

IAS 1.17 b)

Konsolidovaná mezitimní účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen kromě některých finančních nástrojů, které jsou oceněny reálnými hodnotami, jak je uvedeno níže v účetních pravidlech. Historická cena obecně vychází z reálné hodnoty protihodnoty poskytnuté výměnou za aktiva.

V dalším textu jsou uvedena základní pravidla.

3.3 Východiska pro konsolidaci

Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje účetní závěrku společnosti a subjektů (včetně jednotek zvláštního určení), které kontroluje (dceřiné podniky). Společnost kontroluje ty subjekty, ve kterých má moc ovládat jejich finanční a provozní politiky tak, aby z jejich činností získávala užitek.

Výnosy a náklady dceřiných podniků získaných nebo prodaných během běžného období jsou zahrnuty do konsolidovaného výkazu o úplném výsledku od data akvizice a do data prodeje. Celkový úplný výsledek je přiřazen vlastníkům společnosti a nekontrolním podílům i v případě, kdy je výsledkem záporný zůstatek nekontrolních podílů.

Účetní závěrky dceřiných podniků 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.

Podkladem pro konsolidovanou účetní závěrku společnosti RMS Mezzanine, a.s. byly individuální účetní závěrky, sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví, společností náležících do konsolidačního celku k rozvahovému dni 31.12.2009 (respektive 1.1.2010 – v souvislosti s přeshraniční fúzí sloučením, popsanou v bodu 1. Všeobecné informace této Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky) a 31.12.2010. Tyto individuální účetní závěrky byly ověřeny auditorskou společností FINAUDIT s.r.o.

Funkční měnou je česká koruna (Kč, popřípadě CZK). Není-li uvedeno jinak, jsou hodnoty v konsolidované mezitímní účetní závěrce uváděny v tisících Kč.

Byla uplatněna tzv. plná metoda konsolidace. Při ní 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
- K vykázání goodwillu
- k identifikování nekontrolních podílů na zisku/ztrátě za období a na čistých aktivech
- vyloučení všech vnitroskupinových transakcí, zůstatků, výnosů a nákladů

Harmonogram konsolidace:

- 1) Předložení individuálních účetních závěrek mateřské společnosti a zaslání všech požadovaných údajů ke zpracování do 31.3.2011
- 2) Sestavení konsolidovaných výkazů do 20.4.2011
- 3) Sestavení Přílohy ke konsolidované mezitímní účetní závěrce včetně popisu metod a principů konsolidace do 20.4.2011
- 4) Předložení konsolidované účetní závěrky auditorovi do 22.4.2011
- 5) Audit konsolidované účetní závěrky do 28.4.2011

3.4 Podnikové kombinace

Akvizice podniků se účtují pomocí metody akvizice. Převedená protihodnota při podnikové kombinaci je oceněna reálnou hodnotou, která je vypočítána jako součet reálných hodnot k datu akvizice aktiv převedených skupinou, závazků skupiny vzniklým dřívějším vlastníkům nabývaného podniku a podílů vydaných skupinou výměnou za ovládní nabývaného podniku. Náklady spojené s akvizicí jsou zachyceny v okamžiku vzniku v hospodářském výsledku.

Získaná identifikovatelná aktiva a přijaté závazky jsou vykázány ve své reálné hodnotě k datu akvizice, s následujícími výjimkami:

- odložené daňové pohledávky nebo závazky a závazky nebo aktiva související s ujednáními o zaměstnaneckých požitcích jsou vykázány a oceněny v souladu se standardem IAS 12 Daně ze zisku, respektive se standardem IAS 19 Zaměstnanecké požitky,
- závazky nebo kapitálové nástroje související s dohodami o úhradách vázaných na akcie v nabývaném podniku nebo dohodami o úhradách vázaných na akcie skupiny nahrazujícími dohody o úhradách vázaných na akcie v nabývaném podniku jsou k datu akvizice oceněny v souladu se standardem IFRS 2 Úhrady vázané na akcie (viz bod 3.16.2), a
- aktiva (nebo vyřazované skupiny), která jsou klasifikována jako držená k prodeji v souladu se standardem IFRS 5 Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončené činnosti, jsou oceněna v souladu s tímto standardem.

Goodwill je oceněn jako přebytek souhrnu převedené protihodnoty, částky všech nekontrolních podílů v nabývaném podniku a případných doposud držených podílů v nabývaném podniku a reálné hodnoty případného doposud nabyvatelem drženého majetkového podílu v nabývaném podniku nad částkou nabytých identifikovatelných aktiv a převzatých závazků oceněných k datu akvizice. Jestliže po opětovném posouzení podíl skupiny na reálné hodnotě identifikovatelných čistých aktiv nabývaného podniku převyšuje souhrn převedené protihodnoty, částky všech případných nekontrolních podílů v nabývaném podniku a reálné hodnoty případného doposud nabyvatelem drženého majetkového podílu v nabývaném podniku, je částka přebytku vykázána jednorázově do hospodářského výsledku jako zisk z výhodné koupě.

Nekontrolní podíly, které jsou stávajícími vlastnickými podíly a opravňují své držitele k poměrnému podílu na čistých aktivech účetní jednotky v případě likvidace, mohou být při prvotním zachycení oceněny reálnou hodnotou, nebo poměrným podílem nekontrolních podílů na vykázaných identifikovatelných čistých aktivech nabývaného podniku. Výhodisko ocenění lze volit individuálně pro každou konkrétní akvizici. Ostatní typy nekontrolních podílů se oceňují reálnou hodnotou, nebo je-li to možné, na základě stanoveném jiným IFRS.

Pokud protihodnota převedená skupinou v podnikové kombinaci obsahuje aktiva nebo závazky vyplývající z dohody o podmíněné protihodnotě, podmíněná protihodnota se oceňuje reálnou hodnotou ke dni akvizice a stává se součástí protihodnoty převedené v podnikové kombinaci. Změny v reálné hodnotě podmíněné protihodnoty, které jsou klasifikovány jako změny v rámci dokončovacího období, se provedou retrospektivně se související úpravou goodwillu. Změny v rámci dokončovacího období jsou změny, které vyplývají z dodatečných informací získaných během „dokončovacího období“ (které nesmí překročit jeden rok od data akvizice) o skutečnostech a okolnostech, které existovaly k datu akvizice.

Následné účtování změn reálné hodnoty podmíněné protihodnoty, které nemohou být považovány za změny v rámci dokončovacího období, závisí na klasifikaci podmíněné protihodnoty. Podmíněná protihodnota, která je klasifikována jako vlastní kapitál, se k datům následných účetních závěrek nepřeceňuje a její následné uhrazení je účtováno do vlastního kapitálu. Podmíněná protihodnota, která je klasifikována jako aktivum nebo závazek, je přeceněna k datům následných účetních závěrek v souladu s příslušnými standardy IAS 39 nebo IAS 37 Rezervy, podmíněná aktiva a podmíněné závazky se souvisejícím zachycením zisku nebo ztráty do hospodářského výsledku.

Je-li podniková kombinace prováděna postupně, jsou podíly v nabývané účetní jednotce, které skupina vlastnila již dříve, přeceněny na reálnou hodnotu k datu akvizice (tzn. k datu, kdy skupina získá kontrolu) a případný výsledný zisk či ztráta jsou zachyceny v hospodářském výsledku. Částky vyplývající z podílů v nabývaném subjektu před datem akvizice, které byly dříve zachyceny v ostatním úplném výsledku, jsou reklasifikovány do hospodářského výsledku, pokud by byl takový postup správný, jestliže by byl podíl prodán.

Není-li prvotní zaúčtování podnikové kombinace vyřešeno do konce účetního období, v němž kombinace proběhla, vykáže skupina nedořešené položky v prozatímním ocenění. Tyto prozatímní částky jsou během dokončovacího období upraveny (viz výše), nebo jsou zachycena dodatečná aktiva a závazky, aby tak byly zohledněny nově získané informace o skutečnostech a okolnostech, které existovaly k datu akvizice a které by, pokud by byly známy, ovlivnily částky stanovené k tomuto datu.

Podnikové kombinace provedené před 1. lednem 2010 byly účtovány v souladu s předchozí verzí IFRS 3.

3.5 Goodwill

Goodwill vznikající při akvizici podniku je vykazován v pořizovací hodnotě, jak byla stanovena ke dni akvizice podniku (viz bod 3.4 výše), snížen o případné kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Pro účely testování snížení hodnoty je goodwill přiřazen každé peněžotvorné jednotce skupiny (nebo skupině peněžotvorných jednotek), u které se očekává, že bude mít prospěch ze synergií kombinace.

U peněžotvorných jednotek, k nimž byl goodwill přiřazen, dle požadavků IAS 36 probíhá testování na snížení hodnoty jednou ročně, případně častěji, existuje-li náznak toho, že hodnota jednotky by mohla být snížena. Je-li zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky nižší než její účetní hodnota, je ztráta ze snížení hodnoty alokována tak, aby byla nejprve snížena účetní hodnota jakéhokoli goodwillu přiřazeného k jednotce a poté účetní hodnota ostatních aktiv jednotky poměrně na základě účetní hodnoty každého aktiva jednotky. Jakákoli ztráta ze snížení hodnoty goodwillu je vykázána přímo do hospodářského výsledku konsolidovaného [výkazu o úplném výsledku/výsledovky]. Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu není v následujícím období odúčtována.

Při prodeji příslušné peněžotvorné jednotky se příslušná částka goodwillu zahrne do zisku, resp. ztráty z prodeje.

3.6 Investice do přidružených podniků

Přidruženým podnikem je subjekt, ve kterém má skupina podstatný vliv a který není ani dceřiným podnikem, ani účastí ve společném podniku. Podstatný vliv představuje moc účastnit se rozhodování o finančních a provozních politikách jednotky subjektu, do něhož bylo investováno, ale není to ovládání ani spoluovládání takových politik.

Hospodářský výsledek, aktiva a závazky přidružených podniků byly v této konsolidované účetní závěrce zachyceny ekvivalenční metodou, kromě investic klasifikovaných jako držené k prodeji. V takovém případě se postupovalo podle IFRS 5 *Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončené činnosti*. Podle ekvivalenční metody se při prvotním vykázání investice do přidružených podniků vykazují v konsolidovaném výkazu o finanční situaci v pořizovací ceně a následně jsou upraveny o podíly skupiny na zisku nebo ztrátě a ostatním úplném výsledku přidruženého podniku. Pokud podíl skupiny na ztrátách přidruženého podniku převyšuje podíl skupiny v daném přidruženém podniku (včetně všech dlouhodobých účastí, které jsou v podstatě součástí čisté investice skupiny v tomto přidruženém podniku), skupina přestane svůj podíl na dalších ztrátách vykazovat. Další ztráty se vykazují pouze v případech, kdy skupině vznikly právní nebo mimosmluvní závazky nebo kdy skupina zaplatila jménem přidruženého podniku.

Jakýkoliv přebytek pořizovacího nákladu akvizice nad podílem skupiny na čisté reálné hodnotě identifikovatelných aktiv, závazků a podmíněných závazků přidruženého podniku k datu akvizice se vykazuje jako goodwill. Goodwill se zahrnuje do účetní hodnoty investice. Jakýkoliv přebytek podílu skupiny na čisté reálné hodnotě identifikovatelných aktiv, závazků a podmíněných závazků nad pořizovacím nákladem akvizice se po opětovném posouzení vykáže okamžitě v hospodářském výsledku.

Požadavky standardu IAS 39 se používají k určení, zda je nutné vykazovat ztrátu ze snížení hodnoty s ohledem na investici skupiny do přidruženého podniku. Je-li to nutné, testuje se celá účetní hodnota investice (včetně goodwillu) na snížení hodnoty v souladu se standardem IAS 36 *Snížení hodnoty aktiv* jako jedno aktivum srovnáním jeho zpětně získatelné částky (vyšší z hodnoty z užívání a reálné hodnoty snížené o náklady na prodej) s účetní hodnotou. Všechny vykázané ztráty ze snížení hodnoty tvoří součást účetní hodnoty investice. Všechna storna ztráty ze snížení hodnoty jsou vykázána v souladu se standardem IAS 36 do té míry, do jaké se zpětně získatelná částka investice následně zvýší.

Pokud subjekt skupiny obchoduje s přidruženým podnikem skupiny, zisky a ztráty plynoucí z transakcí s přidruženým podnikem jsou vykázány v konsolidované účetní závěrce skupiny do výše podílů v přidruženém podniku, které nepatří skupině.

3.7 Účasti na společném podniku

Společné podnikání je smluvní uspořádání, pomocí něhož skupina a další strany podnikají hospodářskou činnost, která je předmětem spoluovládnání, kdy strategická finanční a provozní rozhodování týkající se činností společného podniku vyžadují jednomyslný souhlas všech stran, které sdílejí ovládnání.

Pokud se subjekt skupiny zaváže vykonávat svoje činnosti přímo na základě dohody o společném podnikání, podíl skupiny na spoluovládaných aktivech a jakýchkoliv závazcích vzniklých společně všem spoluvlastníkům se vykazuje v účetní závěrce daného subjektu a zařídí se podle povahy aktiv. Závazky a náklady, které vznikly přímo v souvislosti s podíly na spoluovládaných aktivech, se účtují na akruální účetní bázi. Výnosy z prodeje nebo využívání podílu skupiny na výstupu spoluovládaných aktiv a z jejího podílu na nákladech vyvolaných společným podnikáním se účtují, pokud je pravděpodobné, že ekonomický prospěch spojený s transakcemi bude plynout do dané skupiny, resp. z ní, a pokud je možné jejich hodnotu spolehlivě změřit.

Dohody o společném podnikání, které zahrnují založení samostatného subjektu, ve kterém má každý spoluvlastník svůj podíl, se označují jako spoluovládané jednotky.

Skupina vykazuje svoje podíly ve spoluovládané jednotce za použití poměrné konsolidace kromě investic klasifikovaných jako držené k prodeji. V takovém případě se postupuje podle IFRS 5 *Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončené činnosti*. V konsolidované účetní závěrce se podíl skupiny na aktivech, závazcích, výnosech a nákladech spoluovládaných jednotek slučuje řádek po řádku s obdobnými položkami.

Jakýkoliv goodwill, který vznikne při akvizici podílu skupiny ve spoluovládané jednotce, se účtuje podle účetních pravidel skupiny platných pro goodwill z podnikové kombinace (viz. bod 3.4. a 3.5. výše).

Pokud účetní jednotka skupiny obchoduje se spoluovládanou jednotkou skupiny, zisky a ztráty z transakcí se spoluovládanou jednotkou jsou vykázány v konsolidované účetní závěrce skupiny do výše podílů ve spoluovládané jednotce, které nepatří skupině.

3.8 Dlouhodobá aktiva držená k prodeji

Dlouhodobá aktiva a vyřazované skupiny aktiv a závazků se klasifikují jako držená k prodeji, pokud bude jejich účetní hodnota zpětně získána primárně prodejní transakcí spíše než pokračujícím užíváním. Tato podmínka se považuje za splněnou, jen když je prodej vysoce pravděpodobný, přičemž dlouhodobé aktivum (nebo vyřazovaná skupina) je k dispozici pro okamžitý prodej v jeho současném stavu. Vedení musí usilovat o realizaci prodeje a zároveň musí být splnění podmínek pro uznání dokončení prodeje očekáváno do jednoho roku od data klasifikace.

Jestliže se skupina zavázala realizovat plán prodeje a jeho realizace povede ke ztrátě ovládnutí dceřiného podniku, jsou všechna aktiva a všechny závazky tohoto dceřiného podniku klasifikovány jako držené k prodeji, pokud jsou splněna kritéria popsaná výše, a to bez ohledu na to, zda si skupina ponechá v bývalém dceřiném podniku po prodeji nekontrolní podíl.

Dlouhodobá aktiva (a vyřazované skupiny) držená k prodeji se oceňují nižší z jejich předcházející účetní hodnoty a reálné hodnoty snížené o náklady související s prodejem.

3.9 Účtování výnosů

IAS 18.35 a)

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

3.9.1 Prodej zboží

Výnosy z prodeje zboží se vykazují po splnění těchto podmínek:

- Skupina převedla na kupujícího významná rizika a odměny z vlastnictví daného zboží,
- Skupina si už nezachovává pokračující manažerskou angažovanost v míře obvyklé spojované s vlastnictvím prodaného zboží, ani skutečnou kontrolu nad tímto zbožím,
- Částka výnosů může být spolehlivě oceněna,
- Je pravděpodobné, že ekonomické užítky spojené s transakcí poplynou do účetní jednotky,
- Vzniklé náklady nebo náklady, které v souvislosti s transakcí teprve vzniknou, mohou být spolehlivě oceněny

Konkrétné výnosy z prodeje zboží se vykazují, jakmile dojde k doručení zboží a převedení právního nároku.

Skupina v průběhu roku 2010 nerealizovala žádné výnosy z prodeje zboží.

3.9.2 Poskytování služeb

Výnosy ze smlouvy o poskytování služeb se vykazují s odkazem na stupeň dokončení smlouvy. Stupeň dokončení smlouvy se určuje takto:

- Výnosy z časových a materiálových smluv se vykazují na základě smluvních sazeb podle počtu odpracovaných hodin a přímých nákladů, které vznikly při poskytování služeb.

3.9.3 Přijaté dividendy a výnosové úroky

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).

Výnosové úroky se vykazují, pokud je pravděpodobné, že ekonomické užítky poplynou do skupiny a částka výnosů může být spolehlivě oceněna. Časové rozlišení výnosových úroků se uskutečňuje s ohledem na neuhrazenou jistinu, přičemž se použije příslušná efektivní úroková míra, tj. úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva na jeho čistou účetní hodnotu.

3.9.4 Příjmy z pronájmu

Pravidla skupiny týkající se výnosů z operativního leasingu jsou popsána níže v bodě 3.9.4.1.

3.9.4.1 Leasing

Leasing je klasifikován jako finanční leasing, jestliže se převádějí všechna podstatná rizika a odměny vyplývající z vlastnictví daného majetku na nájemce. Jakýkoliv jiný typ leasingu se klasifikuje jako operativní leasing.

Skupina jako pronajímatel

Při operativním leasingu se výnos vykazuje rovnoměrně po dobu trvání leasingu. Počáteční přímé náklady, které vznikly v souvislosti se sjednáváním a uzavřením smlouvy o operativním leasingu, se přičítají k účetní hodnotě pronajímaného aktiva a účtují se rovnoměrně po dobu trvání leasingu.

Skupina jako nájemce

Leasingové platby v rámci operativního leasingu se vykazují jako náklad rovnoměrně po dobu trvání leasingového vztahu, pokud neexistuje jiná systematická základna, která by lépe odrážela rozložení ekonomických užiteků nájemce z předmětu leasingu. Podmíněné nájemné na základě smluv o operativním leasingu se stává nákladem v obdobích, ve kterých bylo vynaloženo.

3.10 Cizí měny

Individuální účetní závěrka každého subjektu v rámci skupiny je předkládána v měně primárního ekonomického prostředí, ve kterém daný subjekt vyvíjí svoji činnost (funkční měna subjektu). Pro účely konsolidované účetní závěrky se výsledky a finanční pozice jednotlivých subjektů ve skupině vyjadřují v českých korunách (Kč), které jsou funkční měnou mateřské společnosti a měnou vykazování pro konsolidovanou účetní závěrku.

Při sestavování účetní závěrky individuálních subjektů se transakce v jiné měně, než je funkční měna daného subjektu (cizí měna), vykazují za použití měnového kurzu platného k datu transakce. Ke každému konci účetního období se peněžní položky v cizí měně přepočítávají za použití měnového kurzu k tomuto datu. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, se přepočítávají za použití měnového kurzu platného k datu určení reálné hodnoty. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických cenách vyjádřených v cizí měně se nepřepočítávají.

Pro účely prezentace konsolidované účetní závěrky se aktiva a závazky zahraničních jednotek skupiny vyjadřují v Kč za použití měnových kurzů platných ke konci účetního období. Výnosové a nákladové položky se přepočítají za použití průměrného měnového kurzu za dané období. Pokud měnové kurzy v tomto období významně kolísaly, použije se měnový kurz platný k datu transakce. Případné kurzové rozdíly se vykáží ve výkazu o úplném výsledku a jsou kumulovány ve vlastním kapitálu (s příslušným přiřazením nekontrolním podílům).

Při prodeji zahraniční jednotky (tedy při prodeji celého podílu skupiny v zahraniční jednotce nebo při prodeji, který vede ke ztrátě ovládnání dceřiného podniku, jehož součástí je zahraniční jednotka, ke ztrátě spoluovládání spoluovládané jednotky, jejíž součástí je zahraniční jednotka, nebo ke ztrátě podstatného vlivu v přidruženém podniku, jehož součástí je zahraniční jednotka) jsou veškeré kumulované kurzové rozdíly související s touto jednotkou, které lze přiřadit skupině, reklasifikovány do hospodářského výsledku. Veškeré kurzové rozdíly, které byly dříve přiřazeny nekontrolním podílům, jsou odúčtovány, ale nejsou reklasifikovány do hospodářského výsledku.

V případě částečného prodeje (tzn. bez ztráty ovládnutí) dceřiného podniku, jehož součástí je zahraniční jednotka, je poměrná část kumulovaných kurzových rozdílů znovu přiřazena nekontrolním podílům bez toho, že by byla zaúčtována do hospodářského výsledku. U všech ostatních částečných prodejů (tzn. přidružených podniků nebo spoluovládaných jednotek, které nejsou spojeny se změnou východiska účtování) je poměrná část kumulovaných kurzových rozdílů reklasifikována do hospodářského výsledku.

S jakýmkoliv goodwillem a úpravami reálné hodnoty souvisejícími s pořízením zahraniční jednotky se zachází jako s aktivy a závazky dané zahraniční jednotky a jsou přepočteny kurzem platným ke konci účetního období.

3.11 Daně

Daň z příjmů zahrnuje splatnou a odloženou daň.

3.11.1 Splatná daň

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

3.11.2 Odložená daň

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 rozdílky, bude dosažen. Tyto odložené daňové pohledávky a závazky se nevykazují, pokud přechodný rozdíl vzniká z goodwillu nebo při prvotním vykázání (kromě podnikových kombinací) ostatních aktiv a závazků při transakci, která neovlivňuje zdanitelný ani účetní zisk.

Odložené daňové závazky se vykazují u zdanitelných přechodných rozdílů, které vznikají v souvislosti s investicemi do dceřiných a přidružených podniků, a účastmi na společném podnikání kromě případů, kdy je skupina schopna načasovat zrušení přechodného rozdílů, přičemž je pravděpodobné, že přechodné rozdílky nebudou v dohledné budoucnosti zrušeny. Odložené daňové pohledávky z odčitatelných přechodných rozdílů, které vznikají v souvislosti s takovýmito investicemi a podíly, se vykazují pouze v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdílky, bude dosažen, přičemž je pravděpodobné, že přechodné rozdílky budou v dohledné budoucnosti zrušeny.

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, resp. vyhlášených do konce účetního období. Oceňování odložených daňových závazků a pohledávek zohledňuje daňové důsledky, které vyplnou ze způsobu, jakým skupina ke konci účetního období očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

Odložené daňové pohledávky a závazky se kompenzují, pokud ze zákona existuje právo na kompenzaci splatných daňových pohledávek proti splatným daňovým závazkům a pokud se vztahují k daním ze zisku, které jsou vybírané stejným daňovým úřadem, přičemž skupina má v úmyslu zúčtovat svoje splatné daňové pohledávky a závazky na netto bázi.

3.12 Pozemky, budovy a zařízení

IAS 16.73 a),b)

Pozemky a stavby používané pro administrativní účely se uvádějí ve výkazu o finanční situaci v přeceněné částce, která odpovídá reálné hodnotě k datu přecenění po odečtení následných opravek a následných kumulovaných ztrát ze snížení hodnoty. Přecenění je prováděno s dostatečnou pravidelností tak, aby se účetní hodnota významně nelišila od reálné hodnoty, která by byla stanovena ke konci účetního období.

Veškerá navýšení hodnoty z přecenění pozemků a budov jsou vykázána v ostatním úplném výsledku a kumulována ve vlastním kapitálu. Výjimkou jsou navýšení, kterými se ruší snížení hodnoty z přecenění u stejného aktiva, které bylo dříve zaúčtováno do hospodářského výsledku. V takovém případě je navýšení zaúčtováno ve prospěch hospodářského výsledku ve výši snížení hodnoty, které bylo původně zaúčtováno do nákladů. Snížení účetní hodnoty vyplývající z přecenění pozemků a budov je zaúčtováno do hospodářského výsledku v případě, že převyšuje případný zůstatek fondu z přecenění majetku vztahující se k předchozímu přecenění daného aktiva.

Nedokončené investice určené k používání ve výrobě, zásobování nebo k administrativním účelům se účtují v pořizovacích nákladech snížených o ztráty ze snížení hodnoty. Pořizovací náklady zahrnují poplatky za odborné služby a v případě způsobilého aktiva i výpůjční náklady, které se aktivují v souladu s účetním pravidlem skupiny. Tyto investice se klasifikují podle příslušných kategorií pozemků, budov a zařízení, jakmile jsou dokončeny a připraveny pro zamýšlené použití. Odepisování takového aktiva, stejně jako odepisování ostatního majetku, se zahájí okamžikem, kdy je aktivum připraveno pro zamýšlené použití.

Odpisy přeceněných budov se vykazují v hospodářském výsledku. Při následném prodeji nebo vyřazení přeceněného majetku se související přírůstek z přecenění, který zůstane ve fondu z přecenění majetku, převádí přímo do nerozděleného zisku. Kromě případů, kdy se aktivum odúčtuje, se z fondu z přecenění neprovádí žádný převod do nerozděleného zisku.

Pozemky vlastněné společnostmi nejsou odepisovány.

Stroje a zařízení se vykazují v pořizovacích nákladech snížených o opravy a kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Odpisy se vykazují tak, aby celá pořizovací cena aktiva nebo přeceněná částka (kromě pozemků vlastněných společnostmi a nedokončených investic) snížená o zbytkovou hodnotu byla alokována na celou dobu použitelnosti daného aktiva, za použití metody lineárních odpisů. Předpokládaná doba použitelnosti, zbytkové hodnoty a metoda odpisování se prověřují vždy na konci každého účetního období, přičemž vliv jakýchkoliv změn v odhadech se účtuje prospektivně.

Jakákoliv položka pozemků, budov a zařízení je odúčtována při prodeji nebo pokud se neočekávají žádné ekonomické užitky z pokračujícího užívání aktiva. Jakékoliv zisky nebo ztráty z prodeje nebo vyřazení určité položky pozemků, budov a zařízení se určí jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a účetní hodnotou daného aktiva a vykáže se v hospodářském výsledku.

3.13 Nehmotná aktiva

V případě skupiny pouze goodwill, který je popsán v bodu 3.5.

3.14 Snížení hodnoty hmotných a nehmotných aktiv, kromě goodwillu

Ke konci každého účetního období skupina posuzuje účetní hodnotu hmotných a nehmotných aktiv, aby určila, zda existují náznaky, že aktivum může mít sníženou hodnotu. Pokud jakýkoliv takový náznak existuje, odhadne se zpětně získatelná částka takového aktiva, aby se určil rozsah případných ztrát ze snížení jeho hodnoty. Pokud není možno určit zpětně získatelnou částku jednotlivého aktiva, skupina

stanoví zpětně ziskatelnou částku peněžotvorné jednotky, k níž aktivum náleží. Celopodniková aktiva se přiřadí k samostatné peněžotvorné jednotce, pokud lze určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení. Jinak jsou celopodniková aktiva přiřazena k nejmenší skupině peněžotvorných jednotek, pro kterou je možné určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení.

3.15 Rezervy

Rezervy se vykáží, má-li skupina současný (smluvní nebo mimosmluvní) závazek, který je důsledkem minulé události, přičemž je pravděpodobné, že skupina bude muset tento závazek vypořádat a výši takového závazku 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).

Pokud se očekává, že některé nebo veškeré výdaje nezbytné k vypořádání rezervy budou nahrazeny jinou stranou, vykáže se pohledávka na straně aktiv, pokud je prakticky jisté, že skupina náhradu obdrží a výši takové pohledávky je možné spolehlivě určit.

3.16 Finanční nástroje

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vykazovány, jakmile se skupina stane stranou smluvních ustanovení finančního nástroje.

Finanční aktiva a finanční závazky se při prvotním vykázení oceňují reálnou hodnotou. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení nebo vydání finančních aktiv nebo finančních závazků (jiných než finanční aktiva a finanční závazky nezařazené do kategorie nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty), se při prvotním vykázení přičítají k reálné hodnotě resp. odečítají od reálné hodnoty finančních aktiv nebo finančních závazků. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení finančních aktiv nebo finančních závazků oceněných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, se okamžitě vykazují v hospodářském výsledku.

3.16.1 Finanční aktiva

Finanční aktiva se klasifikují do těchto čtyř kategorií: finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, investice držené do splatnosti, realizovatelná finanční aktiva a úvěry a pohledávky. Klasifikace závisí na charakteru finančních aktiv a účelu použití, a určuje se při prvotním zaúčtování. Nákupy nebo prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání se zaúčtují, resp. odúčtují, k datu transakce. Nákupy nebo prodeje s obvyklým termínem dodání jsou koupě nebo prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání aktiv v časovém rámci stanoveném předpisem nebo konvencemi daného trhu.

3.16.1.1 Finanční nástroje v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty

Finanční aktiva se klasifikují jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, pokud jsou určena k obchodování nebo jsou označena jako oceňovaná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Finanční aktiva se klasifikují jako určená k obchodování, pokud:

- byla pořízena v zásadě za účelem jejich prodeje v blízké budoucnosti, nebo
- jsou při počátečním vykázání součástí identifikovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny skupinou a u kterých je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk, nebo
- jsou derivátem, který neplní funkci účinného zajišťovacího nástroje.

Finanční aktivum, kromě finančního aktiva určeného k obchodování, je možné při prvotním vykázání označit jako finanční aktivum v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, pokud:

takovéto označení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nejednotnost, která by jinak mohla vzniknout, nebo je finanční aktivum součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, které jsou řízeny a jejichž výkonnost je hodnocena v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik nebo investiční strategií účetní jednotky na základě reálné hodnoty a informace o této skupině jsou na tomto základě interně předávány, nebo je součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování umožňuje, aby se celá kombinovaná smlouva (aktiva nebo závazky) označovala jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty se vykazují v reálné hodnotě, přičemž jakýkoliv výsledný zisk nebo ztráta z přecenění se účtuje do hospodářského výsledku. Čistý zisk nebo čistá ztráta zúčtovaná do hospodářského výsledku zahrnuje všechny dividendy nebo úroky získané z finančního aktiva a je zahrnuta v řádku „ostatní zisky a ztráty“ v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku/výsledovce. (IFRS 7.B5 e))

3.16.1.2 Finanční nástroje držené do splatnosti

Investice držené do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami a pevnou splatností, které skupina hodlá a je schopna držet až do splatnosti. Po prvotním vykázání se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry po zohlednění snížení hodnoty.

3.16.1.3 Finanční nástroje realizovatelné

Realizovatelná finanční aktiva jsou nederivátová finanční aktiva, která jsou buď označena jako realizovatelná, nebo nejsou klasifikována jako a) úvěry a pohledávky, b) investice držené do splatnosti nebo c) finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Reálná hodnota realizovatelných peněžních aktiv denominovaných v cizí měně se určuje v dané cizí měně a přepočítává se za použití spotového kurzu ke konci účetního období. Kurzové zisky a ztráty, které jsou vykázány v hospodářském výsledku, se určují na základě zůstatkové hodnoty peněžních aktiv. Ostatní kurzové zisky a ztráty se vykazují v ostatním úplném výsledku.

Realizovatelné investice do kapitálových nástrojů, které nemají kotovanou tržní cenu na aktivním trhu a jejichž reálná hodnota nemůže být spolehlivě určena, a deriváty, které souvisejí s takovými nekotovanými kapitálovými nástroji a musejí být vypořádány dodáním těchto nástrojů, se oceňují pořizovací cenou sníženou o všechny identifikované ztráty ze snížení hodnoty ke konci každého účetního období.

3.16.1.4 Úvěry, půjčky a pohledávky

Úvěry, půjčky a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kotována na aktivním trhu. Úvěry, půjčky a pohledávky (včetně [pohledávek z obchodního styku a jiných pohledávek, bankovních zůstatků] se oceňují zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry po odečtení ztrát ze snížení hodnoty.

Výnosové úroky se vykazují pomocí efektivní úrokové míry, s výjimkou krátkodobých pohledávek, u kterých by byl rozdíl oproti úroku zjištěnému metodou jednoduchého úročení úroku nevýznamný.

3.16.1.5 Snížení hodnoty finanční aktiv

Finanční aktiva, kromě aktiv v reálné hodnotě přeceněných do výsledku hospodaření, se posuzují z hlediska existence náznaků snížení hodnoty vždy ke konci účetního období. Hodnota finančních aktiv je považována za sníženou, jestliže existuje objektivní důkaz, že v důsledku jedné nebo více událostí, které se vyskytly po prvotním vykazání finančního aktiva, došlo ke snížení odhadovaných budoucích peněžních toků z investice.

V případě kapitálových nástrojů klasifikovaných jako realizovatelná finanční aktiva je významný nebo dlouhodobý pokles reálné hodnoty cenného papíru pod jeho pořizovací cenu považován za objektivní důkaz snížení hodnoty. (IFRS 7.B5 f) 37 b))

U všech ostatních finančních aktiv by mezi objektivní důkazy snížení hodnoty patřily následující skutečnosti:

- Závažné finanční obtíže emitenta nebo protistrany, nebo
- Porušení smlouvy jako například prodlení při splacení nebo nesplacení úroků nebo jistiny, nebo
- Situace, kdy je pravděpodobné, že na dlužníka bude vyhlášen konkurz nebo u něj dojde k finanční reorganizaci, nebo
- Vymizení aktivního trhu pro finanční aktivum z důvodu finančních obtíží

Účetní hodnota finančního aktiva se snižuje o ztrátu ze snížení hodnoty přímo u všech položek finančních aktiv kromě pohledávek z obchodního styku, jejichž účetní hodnota se snižuje s použitím účtu opravných položek. V případě, že pohledávka z obchodního styku je považována za nedobytnou, odepíše se oproti účtu opravných položek. Následně realizované částky, které byly dříve odepsány, jsou započteny proti účtu opravných položek. Změny v účetní hodnotě účtu opravných položek se vykazují v hospodářském výsledku.

U finančních aktiv oceněných zůstatkovou hodnotou, pokud v následujícím období ztráta ze snížení hodnoty poklesne a tento pokles je možné objektivně připsat události, která nastala po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty, je tato dříve zaúčtovaná ztráta ze snížení hodnoty stornována prostřednictvím hospodářského výsledku. V důsledku tohoto storna však nesmí dojít k tomu, že účetní hodnota investice k datu storna snížení hodnoty bude vyšší, než by byla její zůstatková hodnota v případě, že by snížení hodnoty zaúčtováno nebylo.

3.16.2 Finanční závazky a kapitálové nástroje vydané skupinou

Dluhové a kapitálové nástroje vydané podnikem skupiny se klasifikují jako finanční závazky nebo jako vlastní kapitál podle obsahu smluvní dohody a definic finančního závazku a kapitálového nástroje.

Skupina v průběhu účetního období neevidovala žádné finanční závazky a kapitálové nástroje.

3.17 Finanční deriváty

Skupina uzavírá smlouvy o finančních derivátech s cílem řídit měnové riziko. Deriváty se prvotně oceňují reálnou hodnotou k datu uzavření smlouvy o finančním derivátu a poté se přeceňují na reálnou hodnotu vždy ke konci účetního období. Výsledný zisk nebo ztráta se vykazují přímo v hospodářském výsledku, pokud se derivát neoznačuje nebo nefunguje jako zajišťovací nástroj – v tom případě závisí načasování jeho zaúčtování do hospodářského výsledku na charakteru zajišťovacího vztahu.

Zajišťovací nástroje, které obsahují deriváty, vložené deriváty a nederivatové nástroje související s měnovým rizikem, skupina klasifikuje buď jako zajištění reálné hodnoty, zajištění peněžních toků anebo zajištění čistých investic do zahraniční jednotky. Zajištění měnového rizika ze závazného příslibu se účtuje jako zajištění peněžních toků.

Účinná část změn reálné hodnoty finančních derivátů, které se tak označují a splňují kritéria zajištění peněžních toků, se vykazuje v ostatním úplném výsledku a je kumulována ve fondu ze zajištění peněžních toků. Zisk anebo ztráta týkající se neúčinné části se vykazuje přímo v hospodářském výsledku.

Částky dříve vykázané v ostatním úplném výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu se reklasifikují do hospodářského výsledku v období, ve kterém se v hospodářském výsledku vykáže zajištěná položka, a na stejném řádku konsolidovaného [výkazu o úplném výsledku/výsledovky] jako zaúčtovaná zajištěná položka. Pokud však zajištění očekávané transakce následně vyústí v zaúčtování nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku, zisky a ztráty předtím zaúčtované do ostatního úplného výsledku kumulované ve vlastním kapitálu se přesunou z vlastního kapitálu a jsou zahrnuty do pořizovacího nákladu nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku.

Zajišťovací účetnictví končí, jestliže skupina zruší zajišťovací vztah, po vypršení zajišťovacího nástroje nebo jeho prodeji, výpovědi, resp. realizací předmětné smlouvy, nebo pokud nástroj přestane splňovat kritéria pro zajišťovací účetnictví. Veškerý zisk nebo ztráta zaúčtované do ostatního úplného výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu zůstává ve vlastním kapitálu a vykazuje se až po konečném vykázáni očekávané transakce do hospodářského výsledku. Pokud se již neočekává další výskyt očekávané transakce, zisky nebo ztráty kumulované ve vlastním kapitálu se vykáží přímo v hospodářském výsledku.

4. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

Při uplatňování účetních pravidel skupiny uvedených v bodě 3 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).

5. KOMENTÁŘ K SESTAVENÝM KONSOLIDOVANÝM VÝKAZŮM SKUPINY

5.1 Pozemky budovy a zařízení

Pořizovací cena v tis. Kč	Pozemky	Stavby	Samostatné movité věci a jejich soubory	Jiný dl. hmotný majetek	Nedokončený dl. majetek	Poskytnuté zálohy	CELKEM
stav k 31.12.2008	0	58	502	0	0	0	560
přírůstky	0	0	0	0	0	0	0
úbytky	0	0	-502	0	0	0	-502
stav k 31.12.2009	0	58	0	0	0	0	58
stav k 1.1.2010	0	58	0	0	0	0	58
přírůstky	0	0	66	0	185	0	251
úbytky	0	0	0	0	0	0	0
stav k 31.12.2010	0	58	66	0	185	0	309

Oprávky/Opravná položka v tis. Kč	Pozemky	Stavby	Samostatné movité věci a jejich soubory	Jiný dl. hmotný majetek	Nedokončený dl. majetek	Poskytnuté zálohy	CELKEM
stav k 31.12.2008	0	2	363	0	0	0	365
přírůstky	0	2	0	0	0	0	2
úbytky	0	0	-363	0	0	0	-363
stav k 31.12.2009	0	4	0	0	0	0	4
stav k 1.1.2010	0	4	0	0	0	0	4
přírůstky	0	2		0	0	0	2
úbytky	0	0		0	0	0	0
stav k 31.12.2010	0	6		0	0	0	6

Zůstatková hodnota k 31.12.2008	0	56	139	0	0	0	195
Zůstatková hodnota k 31.12.2009	0	54	0	0	0	0	54
Zůstatková hodnota k 1.1.2010	0	54	0	0	0	0	54
Zůstatková hodnota k 31.12.2010	0	52	66	0	185	0	303

Stav dlouhodobého hmotného majetku pořizovacích cen, oprávek a zůstatkové hodnoty majetku za roky 2009 a 2010 včetně pohybů jsou uvedeny výše. V rámci přeshraniční fúze sloučením nebyl převzat žádný dlouhodobý hmotný nebo nehmotný majetek. V roce 2010 byly pořízeny a zařazeny do užívání samostatné věci movité v hodnotě 66 tis. Kč a pořízeny samostatné věci movité v hodnotě 185 tis. Kč, které byly zařazeny do užívání až v prvním čtvrtletí roku 2011.

5.2 Goodwill

Společnost dne 7.6.2010 pořídila 100% podíl ve společnosti TIPRA PROPERTIES LIMITED, která byla dne 17.6.2010 přejmenována na RMSM1 LIMITED a k 30.6.2010 začleněna v rámci pololetní zprávy Společnosti do konsolidačního celku. Spolu s akvizicí této společnosti vznikl společnosti RMS Mezzanine, a.s. goodwill ve výši 847 tis. Kč.

Goodwill byl k datu sestavení účetní závěrky, v souladu s požadavky standardu IAS 36, testován na snížení hodnoty. Přičemž nebyly zjištěny žádné indikátory z interních ani externích zdrojů informací, které by vedly k vykázání snížení hodnoty.

5.3 Finanční nástroje realizovatelné

údaje v tis. Kč

Společnost	Druh	Finanční nástroj	Ks/podíl	Pořizovací cena	Reálná hodnota k 31.12.2009	Reálná hodnota k 1.1.2010	Reálná hodnota k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	dluhopisy	ISTROKAPITÁL CZ, a.s.	14 000 ks	174 318	n/a	n/a	177 152
RMS Mezzanine, a.s.	akcie	Pražská teplárenská a.s.	0,02%	1 054	n/a	5 619	3 926
RMS Mezzanine, a.s.	akcie	RETRONS, a.s. (dříve Kritter, a.s.)	60%	451	n/a	n/a	226
RMS Mezzanine, a.s.	akcie	ŽELEZÁRNY Hrádek, a.s.	4,98%	4 020	4 020	4 020	0
RMS Mezzanine, a.s.	akcie	CHEMAPOL GROUP, a.s. (v konkurzu)	1 ks	3	0	0	0
RMS Mezzanine, a.s.	akcie	CHEMONT, a.s. (v konkurzu)	1 ks	0	0	0	0
RMS Mezzanine, a.s.	akcie	TOS KUŘIM, a.s.	21 251 ks	531	0	0	0
RMSM1 LIMITED	akcie	Tatry mountain resorts, a.s.	12,10%	809 155	n/a	n/a	840 168
Ocenění reálnou hodnotou k datu					4 020	9 639	1 021 472

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Všechna výše zmíněná realizovatelná aktiva jsou k datu účetní závěrky oceněna reálnou hodnotou.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. pořídila ve 12/2010 dluhopisy ISTROKAPITÁL, a to 14 000 ks á 500 EUR, k datu účetní závěrky jsou dluhopisy oceněny reálnou hodnotou ve výši 177 152 tis. Kč (včetně naběhlého výnosu - úroků). Společnost dále pořídila 15 ks akcií á 1 000 EUR společnosti RETRONS, a.s. (dříve Kritter, a.s.), což představuje 60% podíl na společnosti RETRONS, a.s., Společnost však nevykonává žádná ovládací ani rozhodovací práva na této společnosti, zároveň Společnost zvažuje možnost prodeje tohoto aktiva, z těchto důvodů (a v souladu s ustanovením IAS 27) Společnost klasifikuje toto aktivum, jakožto realizovatelné finanční aktivum, nikoliv jako účast s významným podílem; podíl ve společnosti RETRONS byl k datu účetní závěrky oceněn reálnou hodnotou ve výši 226 tis. Kč (reálná hodnota (fair value) byla stanovena na základě informací dostupných konsolidačnímu celku nevycházejících z aktuálních tržních transakcí se stejným nástrojem). Dále společnost ocenila reálnou hodnotou 4,98% podíl na společnosti ŽELEZÁRNY Hrádek, a.s. pořízený v roce 2009 na nulovou hodnotu k 31.12.2010 (reálná hodnota byla stanovena na základě informací dostupných konsolidačnímu celku nevycházejících z aktuálních tržních transakcí se stejným nástrojem). Přecenění akcií společnosti RETRONS, a.s. a ŽELEZÁRNY Hrádek a.s. na reálnou hodnotu bylo vykázáno v ostatním úplném výsledku.

V rámci přeshraniční fúze sloučením Společnost převzala ze společnosti Investment Finance Group, a.s. akcie společností CHEMAPOL GROUP, a.s. (v konkurzu), CHEMONT, a.s. (v konkurzu), TOS KUŘIM, a.s. oceněné reálnou hodnotou na nulovou hodnotu k datu účetní závěrky. Dále Společnost převzala ze společnosti Investment Finance Group, a.s. 878 ks akcií Pražské teplárenské, a.s. v ocenění k datu

účetní závěrky ve výši 3 926 tis. Kč. Přecenění akcií společnosti Pražská teplárenská, a.s. na reálnou hodnotu bylo vykázáno v ostatním úplném výsledku. Reálná hodnota byla stanovena na základě informací dostupných konsolidačnímu celku vycházejícího z aktuálních zjištěných tržních transakcí s daným finančním nástrojem.

Společnost RMSM1 LIMITED v rámci roku 2010 pořídila 811 774 ks akcií společnosti Tatry mountain resorts, a.s. v ocenění 41,3 EUR/akcii, tedy ve výši 840 168 tis. Kč. Přecenění akcií na reálnou hodnotu bylo vykázáno v ostatním úplném výsledku. Reálná hodnota byla stanovena na základě kotovaných cen na aktivním trhu (Bratislavská burza cenných papírů).

5.4 Poskytnuté úvěry a půjčky dlouhodobé

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 1.1.2010	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	0	0	2 813 893
RMSM1 LIMITED	0	0	0
RMSM2, s.r.o.	0	0	0
PROPORTION a.s.	0	n/a	n/a
Ocenění k datu	0	0	2 813 893

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2010 podepsala smlouvy o úplatném postoupení pohledávek (půjček/úvěrů) od společnosti J&T Private Equity B.V. poskytnuté společností STEEL ASSET MANAGEMENT, a.s., Diversified Retail Company, a.s. a kyperskému a slovenskému podnikatelskému subjektu (kteří si nepřejí být konkretizováni) v celkové výši (ocenění k datu účetní závěrky včetně naběhlý úroků) 1 337 235 tis. Kč. Jedná se o financování nového výrobce oceli na Slovensku, financování expanze provozovatele maloobchodních prodejen, akcionářské financování a financování v oblasti developmentu nemovitosti. Žádná z těchto půjček není po splatnosti a jedná se o pohledávky dlouhodobé, z nichž Společnosti plyne úročení 10% p.a. a více (s výjimkou úvěru poskytnutého společností Diversified Retail Company, a.s., ze kterého Společnosti plyne úročení více než 8% p.a.). Společnost dále poskytla úvěry společností J&T Private Equity B.V. (k datu sestavení účetní závěrky má společnost podepsaný dodatek o prodloužení splatnosti úvěru s věřitelem déle než jeden rok od sestavení závěrky, z toho důvodu Společnost klasifikuje tuto pohledávku jako dlouhodobou), Esin group, s.r.o., Across Finance, a.s. a kyperského podnikatelského subjektu (který se nepřejí být konkretizován), všechny výše zmíněné pohledávky (půjčky/úvěry) jsou do splatnosti, jedná se o pohledávky dlouhodobé.

Všechny poskytnuté dlouhodobé půjčky a úvěry byly k datu účetní závěrky oceněny zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry po odečtení ztrát ze snížení hodnoty. V případě dlouhodobých půjček a úvěrů poskytnutých společnostmi RMS Mezzanine, a.s. nebyly identifikovány žádné ztráty ze snížení hodnoty.

Půjčka poskytnutá kyperskému podnikatelskému subjektu v ocenění k datu účetní závěrky ve výši 2 605 tis. Kč je zajištěna obchodním podílem ve 100% dceřiné společnosti dlužníka, toto zajištění Společnost eviduje v podrozvaze (mimobalanční evidenci) a v úschově u obchodníka s cennými papíry drží akcie této dceřiné společnosti.

Úplatně odkoupené pohledávky – úvěry poskytnuté společností STEEL ASSET MANAGEMENT, a.s., kyperskému a slovenskému podnikatelskému subjektu jsou pohledávky, které jsou podřízené bankovnímu financování dlužníka.

5.5 Poskytnuté úvěry a půjčky krátkodobé

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 1.1.2010	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	1 847 753	3 076 317	1 071 144
RMSM1 LIMITED	n/a	n/a	0
RMSM2, s.r.o.	0	0	0
PROPORTION a.s.	215 136	n/a	n/a
Ocenění k datu	2 062 889	3 076 317	1 071 144

pozn.: n/a - neaplikovatelné

V roce 2009 poskytla společnost RMS Mezzanine, a.s. krátkodobé úvěry do společnosti J&T Private Equity B.V. ve výši 882 065 tis. Kč včetně připsaných úroků, stejně tak dceřiná společnost PROPORTION, a.s. poskytla půjčku do společnosti J&T Private Equity B.V. ve výši 215 136 tis. Kč včetně připsaných úroků, společnost RMS Mezzanine, a.s. dále k 31.12.2009 evidovala pohledávku za společností APHOTICA INVESTMENT PROPERTIES LIMITED ve výši 965 686 tis. Kč včetně připsaných úroků (tuto pohledávku Společnost v rámci roku 2010 úplatně odprodala společnosti J&T Private Equity B.V. ve výši jistiny včetně připsaných úroků).

V rámci přeshraniční fúze sloučením společnost RMS Mezzanine, a.s. převzala ze společnosti Investment Finance Group, a.s. úvěr poskytnutý společnosti J&T Private Equity B.V. ve výši 706 090 tis. Kč včetně připsaných úroků, převzala ze společnosti INVESTMENT HOLDING, a.s. úvěr poskytnutý společnosti J&T Private Equity B.V. ve výši 232 576 tis. Kč včetně připsaných úroků, převzala ze společnosti PROPORTION a.s. výše zmíněnou půjčku do společnosti J&T Private Equity B.V. ve výši 215 136 tis. Kč včetně připsaných úroků a převzala ze společnosti SUPPORT & REAL, a.s. půjčku poskytnutou společnosti REDQUEST LIMITED ve výši 74 764 tis. Kč včetně připsaných úroků (tato půjčka byla v únoru 2010 v plné výši (jistina včetně úroků) uhrazena).

V roce 2010 společnost RMS Mezzanine, a.s. podepsala smlouvu o úplatném postoupení půjčky od společnosti J&T Private Equity B.V. poskytnuté společnosti Berkshire BLUE CHIP, a.s., půjčka není po splatnosti a jedná se o krátkodobou pohledávku. Dále společnost poskytla úvěry/půjčky do společnosti J&T Private Equity B.V., Florena a.s., LAGRIMA, a.s., ANJOU ENTERPRISES LIMITED a českému a kyperskému podnikatelskému subjektu (kteří si nepřejí být konkretizováni). Všechny půjčky/úvěry jsou do splatnosti a jedná se o půjčky krátkodobé.

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

V případě půjčky do společnosti LAGRIMA, a.s. byla identifikována ztráta ze snížení hodnoty ve výši 355 tis. Kč, tato ztráta byla promítnuta ve Výkazu úplného výsledku, položka Ztráta ze snížení hodnoty aktiv.

Půjčka poskytnutá českému podnikatelskému subjektu v ocenění k datu účetní závěrky ve výši 17 463 tis. Kč je zajištěna obchodním podílem ve 100% dceřiné společnosti dlužníka, toto zajištění Společnost eviduje v podrozvaze (mimobalanci evidenci).

5.6 Obchodní pohledávky a ostatní aktiva

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 1.1.2010	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	8	1 295	263 563
RMSM1 LIMITED	n/a	n/a	13 506
RMSM2, s.r.o.	98	98	98
PROPORTION a.s.	0	n/a	n/a
Ocenění k datu	106	1 393	277 167

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v rámci roku 2010 podepsala smlouvu o úplatném postoupení neúročené pohledávky poskytnuté kyperskému podnikatelskému subjektu ve výši 258,7 mil. Kč (pohledávka byla odkoupena za cenu 258,7 mil. Kč, závazek dlužníka však činí 737,8 mil. Kč, pohledávka je splatná k 31.12.2010, k datu sestavení účetní závěrky nebyla pohledávka uhrazena a Společnost začala s dlužníkem jednat, aby došlo k dohodě o vypořádání, z níž by Společnosti plynul sankční úrok). Ostatní pohledávky Společnosti jsou provozního charakteru, jedná se zejména o poskytnuté zálohy. Nezaplacené pohledávky z obchodních vztahů nejsou zajištěny.

Společnost RMSM1 LIMITED k 31.12.2010 eviduje zálohu poskytnutou obchodníkovi s cennými papíry ve výši 12,9 mil. Kč a pohledávku z titulu prodeje cenných papírů ve výši 509 tis. Kč.

5.7 Peníze a peněžní prostředky

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 1.1.2010	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	1 393	6 458	12 551
RMSM1 LIMITED	n/a	n/a	686
RMSM2, s.r.o.	228	228	245
PROPORTION a.s.	49	n/a	n/a
Ocenění k datu	1 670	6 686	13 482

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Ve výše uvedené tabulce je přehled peněz a peněžních ekvivalentů v jednotlivých obdobích. V rámci přeshraniční fúze sloučením společnost RMS Mezzanine, a.s. převzala peníze a peněžní prostředky ze společností Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s.. K datu sestavení účetní závěrky společnost RMS Mezzanine, a.s. eviduje v pokladně a na bankovních účtech peněžní prostředky ve výši 12,5 mil. Kč.

5.9 Aktiva držená k prodeji

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 1.1.2010	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	0	0	307 500
RMSM1 LIMITED	n/a	n/a	0
RMSM2, s.r.o.	0	0	0
PROPORTION a.s.	0	n/a	n/a
Ocenění k datu	0	0	307 500

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v rámci roku 2010 podepsala smlouvu o úplatném postoupení pohledávky (úvěru) poskytnutého českému podnikatelskému subjektu v nominální výši 331,1 mil. Kč (Společnost v pozici kupujícího; pohledávka byla odkoupena za cenu s diskontem). K datu účetní závěrky byl dlužník v konkurzním řízení. Společnost RMS Mezzanine, a.s. však do data sestavení účetní závěrky tuto pohledávku (úvěr) úplatně se ziskem postoupila (Společnost v pozici prodávajícího). Vzhledem k situaci, že společnost do data sestavení účetní závěrky zrealizovala úplatné postoupení této pohledávky, klasifikuje pak v rámci účetní závěrky tuto pohledávku jako aktiva držená k prodeji a zisk z tohoto úplatného postoupení pak vykazuje v rámci ostatních finančních výnosů.

5.10 Vlastní kapitál

údaje v tis. Kč

Druh	Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 1.1.2010	Ocenění k 31.12.2010
Základní kapitál		784 035	532 536	532 536
	RMS Mezzanine, a.s.	784 035	532 536	532 536
	RMSM1 LIMITED	n/a	n/a	0
	RMSM2, s.r.o.	0	0	0
	PROPORTION, a.s.	0	0	0
Rezervní a ostatní fondy		378 089	182 504	178 131
	RMS Mezzanine, a.s.	377 506	182 504	177 596
	RMSM1 LIMITED	n/a	n/a	535
	RMSM2, s.r.o.	0	0	0
	PROPORTION, a.s.	583	n/a	n/a
Kumulované zisky/ztráty minulých let		293 041	1 404 672	1 331 211
	RMS Mezzanine, a.s.	292 970	1 406 343	1 332 882
	RMSM1 LIMITED	n/a	n/a	0
	RMSM2, s.r.o.	-1 915	-1 915	-1 671
	PROPORTION, a.s.	1 986	244	n/a
Zisk za období		47 717	0	85 845
	RMS Mezzanine, a.s.	44 875	0	86 710
	RMSM1 LIMITED	n/a	n/a	-1 304
	RMSM2, s.r.o.	244	0	439
	PROPORTION, a.s.	2 598	n/a	n/a
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		1 502 882	2 119 712	2 127 723

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. měla k 31.12.2009 celkem 784 035 kusů kmenových akcií, plně splacených, na majitele v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 1 000,- Kč a základní kapitál Společnosti tedy činil 784 035 tis. Kč.

K 1.1.2010, v rámci přeshraniční fúze sloučením, a tedy mimořádnou valnou hromadou schváleného Projektu (více informací viz bod. 1. Všeobecné informace, část Přeshraniční fúze sloučením), došlo ke štěpení dosavadních akcií stávajících akcionářů nástupnické společnosti (RMS Mezzanine, a.s.), a to v poměru 1:1000, tedy ze 784 035 ks akcií na 784 035 000 ks akcií, zároveň došlo ke snížení jmenovité hodnoty akcií z 1,- Kč na akcie o jmenovité hodnoty 0,50 Kč, dále pak snížení základního kapitálu nástupnické společnosti o částku 392 017 500,- Kč při současném vydání 281 036 134 ks nových akcií nástupnické společnosti ve jmenovité hodnotě 0,50 Kč. Základní kapitál RMS Mezzanine, a.s. po zápisu přeshraniční fúze sloučením do obchodního rejstříku tak činil 532 535 567,- Kč a je rozvržen na 1 065 071 134 ks kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 0,50 Kč.

K 1.1.2010, v rámci přeshraniční fúze sloučením, došlo ke kumulaci a přeskupení vlastního kapitálu zanikajících společností Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s. a jejich sloučení do společnosti RMS Mezzanine, a.s., a to v podobě rezervní a ostatní fondy ve výši 182 504 tis. Kč a kumulované zisky/ztráty ve výši 1 406 343 tis. Kč.

Dále bychom rádi upozornili, že vzhledem k situaci, že Projekt přeshraniční fúze sloučením, a tedy i výměnné poměry akcií, byly stanoveny k 30.6.2010, akcie společnosti RMS Mezzanine, a.s. v hodnotě 73 458 tis. Kč, které nakoupila společnost SUPPORT & REAL, a.s. v období mezi 1.1.2010 a 30.6.2010, po zápisu přeshraniční fúze sloučením do obchodního rejstříku (5.1.2011, s rozhodným dnem 1.1.2010), a tedy sloučení dat zaniklých společností, byly v účetní závěrce promítnuty oproti kumulovaným ziskům a ztrátám minulých let.

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu v letech 2009 a 2010 je uveden v Konsolidovaném výkazu změn vlastního kapitálu, který je uveden v příloze mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Akcionářská struktura společnosti RMS Mezzanine, a.s.:

Akcionář	Podíl k 31.12.2009	Podíl k 1.1.2010	Podíl k 31.12.2010
SUPPORT & REAL, a.s.	78,12%	n/a	n/a
SIMFAX TRADING LIMITED	n/a	90,04%	90,04%
Ostatní akcionáři (bývalí akcionáři RMS Mezzanine, a.s.)	21,88%	8,72%	8,72%
Ostatní akcionáři (bývalí akcionáři Investment Finance Group, a.s.)	n/a	0,30%	0,30%
Ostatní akcionáři (bývalí akcionáři INVESTMENT HOLDING, a.s.)	n/a	0,94%	0,94%
	100,00%	100,00%	100,00%

pozn.: n/a - neaplikovatelné

5.11 Přijaté úvěry a půjčky dlouhodobé

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 1.1.2010	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	0	0	762 573
RMSM1 LIMITED	n/a	n/a	0
RMSM2, s.r.o.	0	0	0
PROPORTION a.s.	0	n/a	n/a
Ocenění k datu	0	0	762 573

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. k 31.12.2010 eviduje dlouhodobé přijaté úvěry a půjčky ve výši 762 573 tis. Kč, což představuje dlouhodobý bankovní úvěr přijatý od J&T BANKA, a.s. v ocenění ve výši 378 322 tis. Kč včetně připsaných úroků, se splatností 12/2012. Dále pak Společnost v rámci přeshraniční fúze sloučením převzala od společnosti SUPPORT & REAL, a.s. krátkodobý závazek – půjčku od společností J&T Private Equity B.V. ve výši 384 251 tis. Kč. K 1.1.2010 Společnost eviduje tento závazek – půjčku v rámci krátkodobých úvěrů a půjček; k datu sestavení účetní závěrky má však společnost podepsaný dodatek o prodloužení splatnosti této půjčky déle než jeden rok od sestavení účetní závěrky, z toho důvodu Společnost tento závazek k 31.12.2010 klasifikuje jako půjčku dlouhodobou.

Dlouhodobý bankovní úvěr přijatý od společnosti J&T BANKA, a.s. je zajištěn formou Smlouvy o zřízení zástavního práva k cenným papírům, přičemž společnost RMS Mezzanine, a.s. tento přijatý úvěr zajišťuje dluhopisy ISTROKAPITÁL CZ, a.s., které má ve vlastnictví a dlouhodobými úvěry poskytnutými do společností Diversified Retail Company, a.s. a slovenského podnikatelského subjektu (který nechce být konkretizován). Toto zajištění Společnost eviduje v podrozvaze (mimobalanci evidenci).

5.12 Přijaté úvěry a půjčky krátkodobé

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 1.1.2010	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	517 174	748 097	1 719 861
RMSM1 LIMITED	n/a	n/a	855 164
RMSM2, s.r.o.	0	0	0
PROPORTION a.s.	0	n/a	n/a
Ocenění k datu	517 174	748 097	2 575 025

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. k 31.12.2009 evidovala půjčku od společnosti Lesy České republiky, s.p. formou směnky na řad v ocenění ve výši 517 174 tis. Kč včetně připsaných úroků.

V rámci přeshraniční fúze sloučením společnost RMS Mezzanine, a.s. převzala ze společnosti SUPPORT & REAL, a.s. půjčku od společnosti J&T Private Equity B.V. ve výši 230 923 tis. Kč včetně připsaných úroků (tato půjčka je ve výši přijatých prostředků včetně připsaných úroků k 31.12.2010 evidována jako dlouhodobá viz informace výše).

Společnost RMS Mezzanine, a.s. k 31.12.2010 eviduje krátkodobé přijaté půjčky a úvěry ve výši 1 719 861 tis. Kč, což představují půjčky formou smének přijaté od společnosti Lesy České republiky, s.p. v ocenění ve výši 548 324 tis. Kč včetně připsaných úroků, od společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. v ocenění ve výši 139 464 tis. Kč včetně připsaných úroků, od Poštové banky, a.s., pobočka Česká republika v ocenění ve výši 628 560 tis. Kč včetně připsaných úroků a dále pak přijatý krátkodobý bankovní úvěr od společnosti PPF banka, a.s. v ocenění ve výši 300 141 tis. Kč včetně připsaných úroků a přijatou půjčku od společnosti KASKAR INVESTMENTS LIMITED v ocenění ve výši 103 372 tis. Kč včetně připsaných úroků.

Společnost RMSM1 LIMITED k 31.12.2010 eviduje přijaté půjčky a úvěry ve výši 855 164 tis. Kč, což představuje půjčka formou směnky přijatá od společnosti Tatry mountain resorts, a.s. v ocenění ve výši 854 793 tis. Kč včetně připsaných úroků a krátkodobé půjčky přijaté od společnosti J&T Private Equity B.V. ve výši 371 tis. Kč včetně připsaných úroků.

5.13 Obchodní závazky a ostatní pasiva

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 1.1.2010	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	36 581	216 373	35 336
RMSM1 LIMITED	n/a	n/a	768
RMSM2, s.r.o.	0	0	6
PROPORTION a.s.	13	n/a	n/a
Ocenění k datu	36 594	216 373	36 110

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. k 31.12.2009 eviduje závazky z obchodního styku a ostatní pasiva ve výši 36 581 tis. Kč, což představuje zejména sjednaný forward na prodej 36,9 mil. EUR se společností J&T Private Equity B.V. kurzem 25,62 s datem vypořádání 31.3.2010 prolongovaným do 31.7.2010 v ocenění k 31.12.2009 ve výši 33 273 tis. Kč a dále pak závazek vůči akcionářům z titulu nevzvednutých dividend z roku 2005 ve výši 3 mil. Kč. Společnost neeviduje žádné závazky po splatnosti z titulu pojistného na sociálním zabezpečení, zdravotního pojištění a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti.

V rámci přeshraniční fúze sloučením společnost RMS Mezzanine, a.s. převzala ze společnosti Investment Finance Group, a.s. zejména závazky vůči akcionářům ve výši 14,7 mil. Kč (v letech 2004 až 2007 došlo ke změně akcií z akcií na jméno na akcie na majitele, respektive akcie listinné; závazek ve výši 14,7 mil. Kč představuje závazek z titulu veřejné dražby (konané z důvodu nevzvednutých akcií), která byla provedena v souladu s Obchodním zákoníkem a Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu). Dále pak převzala ze společnosti INVESTMENT HOLDING, a.s. zejména závazek vůči akcionářům ve výši 1,2 mil. Kč (v roce 2007 došlo k dokončení procesu změny akcií ze zaknihovaných na listinné; závazek ve výši 1,2 mil. Kč představuje závazek z titulu veřejné dražby (konané z důvodu nevzvednutých akcií), která byla provedena v souladu s Obchodním zákoníkem a Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu). Dále pak převzala ze společnosti SUPPORT & REAL, a.s. zejména závazek ve výši 151 767 tis. Kč vůči společnosti J&T International Anstalt z titulu odkoupeného obchodního podílu ve společnosti RMS Mezzanine, a.s., tento závazek byl v rámci roku 2010 plně uhrazen, a zároveň závazek ve výši 12 mil. Kč z titulu veřejné dražby (konané z důvodu nevzvednutých akcií) a z titulu nevzvednutých dividend.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. k 31.12.2010 eviduje závazky z obchodního styku a ostatní pasiva ve výši 35 336 tis. Kč, což představuje zejména závazky převzaté ze zaniklých společností Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s. a SUPPORT & REAL, a.s. v celkové výši 27,9 mil. Kč (viz výše), dále pak závazek vůči akcionářům Společnosti z titulu nevzvednutých dividend z roku 2005 ve výši 3 mil. Kč, dále závazek ve výši 2,2 mil. Kč z titulu dohody o narovnání uzavřené se společností Československá obchodní banka, a.s. v souvislosti se Smlouvou o převodu akcií společnosti První certifikační autorita, a.s. z roku 2003 (celková výše dohody o narovnání činila 3,3 mil. Kč, závazek ve výši 2,2 mil. Kč představuje nesplacenou výši k datu účetní závěrky, a to v souladu s dohodou o narovnání) a běžné závazky z obchodního styku do splatnosti ve výši 2,2 mil. Kč.

Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky nebyly zajištěny žádným majetkem společnosti.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. neeviduje žádné závazky po splatnosti z titulu pojistného na sociálním zabezpečení, zdravotního pojištění a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti.

Společnost RSM1 LIMITED k 31.12.2010 eviduje závazky z obchodního styku do splatnosti ve výši 719 tis. Kč a výdaje příštích období ve výši 49 tis. Kč.

5.15 Úrokové a podobné výnosy a Úrokové a podobné náklady

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

Úrokové a podobné výnosy

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	87 773	146 394
RMSM1 LIMITED	n/a	6 940
RMSM2, s.r.o.	0	0
PROPORTION a.s.	3 802	n/a
Ocenění k datu	91 575	153 334

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. během roku 2009 vygenerovala výnosy v podobě úroků z poskytnutých půjček a úvěrů ve výši 87,7 mil. Kč, poskytnuté půjčky k datu účetní závěrky jsou popsány v bodu 5.5 této Přílohy mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Společnost PROPORTION, a.s. během roku 2009 vygenerovala výnosy v podobě úroků z poskytnuté půjčky do společnosti J&T Private Equity B.V. ve výši 3,8 mil. Kč.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. během roku 2010 vygenerovala výnosy v podobě úroků z poskytnutých půjček a úvěrů ve výši 146,3 mil. Kč. Poskytnuté dlouhodobé a krátkodobé půjčky a úvěry k datu účetní závěrky jsou popsány v bodu 5.4 a 5.5 této Přílohy mezitímní konsolidované účetní závěrky a zahrnují i výnosy z poskytnutých půjček/úvěrů do společnosti J&T Private Equity B.V. společnostmi zaniklými v rámci přeshraniční fúze sloučením Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s. a PROPORTION a.s. (viz bod 5.5).

Společnost RMSM1 LIMITED vygenerovala výnosy ve výši 6,9 mil. Kč z poskytnuté půjčky do společnosti J&T Private Equity B.V. v průběhu roku 2010 (k datu účetní závěrky byla tato půjčka dlužníkem plně uhrazena).

Úrokové a podobné náklady

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	32 316	88 387
RMSM1 LIMITED	n/a	37 767
RMSM2, s.r.o.	0	0
PROPORTION a.s.	0	n/a
Ocenění k datu	32 316	126 154

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. během roku 2009 vynaložila náklady ve výši 32,3 mil. Kč spojené s přijatými půjčkami a úvěry. Přijaté krátkodobé půjčky a úvěry k datu účetní závěrky jsou popsány v bodu 5.12 této Přílohy mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. během roku 2010 vynaložila náklady ve výši 88,3 mil. Kč spojené s přijatými dlouhodobými a krátkodobými půjčkami a úvěry. Přijaté dlouhodobé a krátkodobé půjčky a úvěry k datu účetní závěrky jsou popsány v bodech 5.11 a 5.12 této Přílohy účetní závěrky. Náklady zahrnují i úroky z půjčky přijaté od společnosti J&T Private Equity B.V. společností SUPPORT & REAL, a.s. (zaniklá společnost v rámci přeshraniční fúze sloučením, viz bod 5.12).

Společnost RMSM1 LIMITED vynaložila náklady ve výši 37,7 mil. Kč spojené s přijatou půjčkou ve formě směnky od společnosti Tatry mountain resorts, a.s. a J&T Private Equity, B.V., viz. bod 5.12 této Přílohy.

5.16 Ostatní provozní výnosy

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	19	117 425
RMSM1 LIMITED	n/a	0
RMSM2, s.r.o.	131	0
PROPORTION a.s.	0	n/a
Ocenění k datu	150	117 425

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. během roku 2010 vytvořila ostatní provozní výnosy ve výši 117,4 mil. Kč, což představuje z převážné části výnos z odprodeje úplatně odkoupené pohledávky za společností KOVOD, a.s. od společnosti Slovenská spořitelna, a.s. (náklady spojené s odkupem pohledávky evidujeme v ostatních provozních nákladech); pohledávka byla odprodána společnosti REDQUEST LIMITED.

5.17 Personální náklady

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	579	3 723
RMSM1 LIMITED	n/a	0
RMSM2, s.r.o.	0	0
PROPORTION a.s.	0	n/a
Ocenění k datu	579	3 723

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. vynaložila v roce 2009 personální náklady ve výši 579 tis. Kč, z čehož 144 tis. Kč představuje odměna za výkon funkce náležití dozorčí radě společnosti, 356 tis. Kč představuje odměna za výkon funkce náležití představenstvu společnosti, 30 tis. Kč odměna za dohodu o provedení práce a 49 tis. Kč zákonné zdravotní a sociální pojištění spojené s vyplacenými odměnami. V roce 2009 Společnost nezaměstnávala žádného zaměstnance. Členům představenstva Společnosti, členům dozorčí rady Společnosti ani osobám s řídicí pravomocí či osobám blízkým neplynuly, mimo výše zmíněných odměn za výkon funkce, v roce 2009 žádné jiné výhody (cenné papíry představující podíl na emitentovi (Společnosti), opce, apod.).

Společnost RMS Mezzanine, a.s. vynaložila v roce 2010 personální náklady ve výši 3 723 tis. Kč, z čehož 2 563 tis. Kč představují mzdové náklady (Společnost zaměstnává od 6/2010 dva zaměstnance, od 7/2010 3 zaměstnance, od 9/2010 4 zaměstnance a od 10/2010 zaměstnance 5 zaměstnanců) – z 2 563 tis. Kč mzdových nákladů pak mzdové náklady ve výši 2 247 tis. Kč plynou osobám, které jsou v představenstvu společnosti; dále Společnost v rámci přeshraniční fúze sloučením převzala mzdové náklady ve výši 80 tis. Kč za jednoho zaměstnance společnosti INVESTMENT HOLDING, a.s. (mzdové náklady jsou za 1-12/2010). Dále pak 144 tis. Kč představuje odměna za výkon funkce náležití dozorčí radě společnosti, 382 tis. Kč představuje odměna za výkon funkce náležití představenstvu společnosti, 45 tis. Kč odměna za dohody o provedení práce, 566 tis. Kč zákonné zdravotní a sociální pojištění spojené s vyplacenými

mzdovými prostředky a odměnami za výkon funkce a 23 tis. Kč náklady spojené s příspěvkem zaměstnavatele na úhradu stravenek pro zaměstnance společnosti. Členům představenstva Společnosti, členům dozorčí rady Společnosti ani osobám s řídicí pravomocí či osobám blízkým neplynuly, mimo výše zmíněných odměn za výkon funkce a mezd, v roce 2010 žádné jiné výhody (cenné papíry představující podíl na emitentovi (Společnosti), opce, apod.).

5.18 Ztráty ze snížení hodnoty aktiv

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	-357	355
RMSM1 LIMITED	n/a	0
RMSM2, s.r.o.	0	0
PROPORTION a.s.	0	n/a
Ocenění k datu	-357	355

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2009 rozpustila opravné položky k pohledávkám po splatnosti ve výši 357 tis. Kč. V roce 2010 Společnost vytvořila opravnou položku k půjčce poskytnuté společnosti LAGRIMA, a.s. ve výši 355 tis. Kč.

5.19 Ostatní provozní náklady

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	4 675	125 745
RMSM1 LIMITED	n/a	205
RMSM2, s.r.o.	313	33
PROPORTION a.s.	544	n/a
Ocenění k datu	5 532	125 983

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2009 vynaložila náklady provozního charakteru ve výši 4,6 mil. Kč, což představuje zejména dar J&T Nadačnímu fondu ve výši 2,4 mil. Kč, náklady spojené s vedením účetnictví a administrací ve výši 684 tis. Kč, náklady spojené s auditem ve výši 250 tis. Kč, náklady spojené s nájmem ve výši 285 tis. Kč a náklady spojené s právními službami ve výši 194 tis. Kč.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2010 vynaložila ostatní náklady provozního charakteru ve výši 125,7 mil. Kč, což představuje zejména náklady spojené s odkupem pohledávky za společností KOVOD, a.s., více viz bod. 5.16. Dále pak náklady spojené s vedením účetnictví a administrací ve výši 2,3 mil. Kč, náklady spojené s auditem ve výši 920 tis. Kč a náklady spojené s procesem přeshraniční fúze sloučením (znalecké posudky, právní a daňové poradenství, notářské poplatky) ve výši 2,2 mil. Kč.

Společnost RMSM1 LIMITED v roce 2010 vynaložila náklady provozního charakteru ve výši 205 tis. Kč, náklady jsou spojeny zejména s vedením účetnictví a administrací.

5.20 Zisk/ztráta z obchodování

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	0	4 797
RMSM1 LIMITED	n/a	0
RMSM2, s.r.o.	0	0
PROPORTION a.s.	0	n/a
Ocenění k datu	0	4 797

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v 3/2010 nakoupila 30 668 ks á 500 EUR dluhopisů ISTROKAPITÁL, přičemž v březnu a červenci tyto dluhopisy prodala, z prodeje těchto dluhopisů společnost realizovala zisk ve výši 4,797 mil. Kč.

5.21 Ostatní finanční výnosy

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	39 446	161 708
RMSM1 LIMITED	n/a	30 058
RMSM2, s.r.o.	0	0
PROPORTION a.s.	0	n/a
Ocenění k datu	39 446	191 766

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2009 vytvořila ostatní finanční výnosy ve výši 39,4 mil. Kč, které v plné výši představují realizované a nerealizované kurzové zisky.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2010 vytvořila výnosy ve výši 66,1 mil. Kč plynoucí z forwardové operace související s úplatným postoupením pohledávky/úvěru za společností Aphotica Investment Properties Limited. S touto operací dále souvisí kurzové ztráty ve výši 53,7 mil. Kč vykazované v rámci Ostatních finančních nákladů; Společnost tedy v souvislosti s touto operací realizovala zisk ve výši 12,4 mil. Kč. Součástí vykazovaných ostatních finančních výnosů ve výši 161,7 mil. Kč mimo výše zmíněných výnosů plynoucích z forwardové operace jsou zejména realizované a nerealizované kurzové zisky v celkové výši 86,6 mil. Kč; dále pak zisk z úplatného postoupení pohledávky definované v bodu 5.9 Aktiva držena k prodeji této Přílohy mezitímní konsolidované účetní závěrky ve výši 5,5 mil. Kč; dividenda ve výši 325 tis. Kč spojená s vlastnictvím akcií společnosti Pražská teplárenská a.s. a poplatky ve výši 2,8 mil. Kč za poskytnuté garance (společnost RMS Mezzanine, a.s. v rámci roku 2010 poskytla záruku ve výši 15 mil. EUR, ručení ukončeno v 6/2010, dále pak záruku ve výši 9 mil. EUR a 20 mil. EUR, přičemž obě tato ručení byla ukončena k 31.12.2010, za tato poskytnutá ručení

Společnost získala poplatky ve výši 2,8 mil. Kč. Společnost RMS Mezzanine, a.s. k datu účetní závěrky respektive k datu sestavení účetní závěrky neposkytuje žádná ručení.).

Společnost RMSM1 LIMITED v rámci roku 2010 vytvořila zisk z prodeje akcií Tatry mountain resorts, a.s. ve výši 30 mil. Kč.

5.22 Ostatní finanční náklady

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	33 285	105 613
RMSM1 LIMITED	n/a	330
RMSM2, s.r.o.	5	5
PROPORTION a.s.	2	n/a
Ocenění k datu	33 292	105 948

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2009 vynaložila ostatní finanční náklady ve výši 33,2 mil. Kč, které jsou zejména spojeny s náklady v souvislosti s forwardovou operací.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2010 vynaložila ostatní finanční výnosy ve výši 105,6 mil. Kč, které jsou tvořeny zejména realizovanými a nere realizovanými kurzovými ztrátami ve výši 101,6 mil. Kč (jejichž součástí je realizovaná ztráta ve výši 53,7 mil. Kč v souvislosti s úplatným postoupením pohledávky/úvěru za společností Aphotica Investment Properties Limited popsané v bodu 5.20 Přílohy); náklady ve výši 3,3 mil. Kč z titulu dohody o narovnání v souvislosti se smlouvou o převodu akcií společnosti mimo konsolidační celek z roku 2003 a náklady ve výši 393 tis. Kč, které tvoří provize obchodníkovi s cennými papíry za zprostředkované obchody.

Společnost RMSM1 LIMITED v roce 2010 vynaložila ostatní finanční náklady ve výši 330 tis. Kč, které jsou tvořeny zejména provizemi obchodníkovi s cennými papíry za zprostředkované obchody.

5.23 Daň ze zisku splatná a daň ze zisku odložená

údaje v tis. Kč

Struktura daňového nákladu	Společnost	31.12.2009	31.12.2010
Splatná daň		12 095	18 645
	RMS Mezzanine, a.s.	11 452	18 645
	RMSM1 LIMITED	n/a	0
	RMSM2, s.r.o.	0	0
	PROPORTION a.s.	643	n/a
Doměrky daní za minulá období		0	0
Odložená daň účtovaná díky zaúčtování přechodných rozdílů		-4	659
	RMS Mezzanine, a.s.	0	462
	RMSM1 LIMITED	n/a	197
	RMSM2, s.r.o.	-4	0
	PROPORTION a.s.	0	n/a
Úprava odložené daně díky očekávané změně daňové sazby		0	0
Úspora na dani z titulu nevykázaných daňových ztrát		0	0
Úspora na dani z titulu vykázání dříve nevykázané odložené daňové pohledávky		0	0
Úspora na dani z titulu investiční činnosti (reinv. odpočty, pobídky, daň. prázdniny)		0	0

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. respektive RMSM1 LIMITED v roce 2010 kalkulovala a vykázala odloženou daňovou pohledávku ve výši 1 441 tis. Kč respektive 0 tis. Kč a odložený daňový závazek ve výši 972 tis. Kč respektive 98 tis. Kč. Společnost RMS Mezzanine, a.s. respektive RMSM1 LIMITED v roce 2010 kalkulovala a vykázala odloženou daň vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku ve výši 932 tis. Kč respektive 98 tis. Kč. Tedy odloženou daň s dopadem do úplného výsledku ve výši 462 tis. Kč v případě společnosti RMS Mezzanine, a.s. a 197 tis. Kč v případě společnosti RMSM1 LIMITED.

Splatná daň společnosti RMS Mezzanine, a.s. v roce 2010 byla odhadovaná ve výši 18 645 tis. Kč (po započtení odvedených záloh na daň z příjmů právnických osob včetně společností zaniklých v rámci přeshraniční fúze sloučením), a to za použití daňové sazby 19%, z dosaženého zisku za období. (Vzhledem ke skutečnosti, popsané v části Konsolidovaná mezitímní účetní závěrka v bodu 1. této Přílohy mezitímní konsolidované účetní závěrky, a to že dle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví a zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů se účetní a daňové období Společnosti prodlužuje na 24 měsíců (tedy od 1.1.2010 do 31.12.2011) a v průběhu roku 2011 bude společnost RMS Mezzanine, a.s. odvádět pouze zálohy na daň z příjmů právnických osob a daňové přiznání bude podávat až v roce 2012 za 24 měsíců.)

5.24 Ostatní úplný výsledek

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2010 v ostatním úplném výsledku vykázala kurzové rozdíly z převodu závěrek zahraničních jednotek na jinou měnu ve výši (-) 45 tis. Kč (v souvislosti s rekalkulací aktiv, pasiv, nákladů a výnosů společnosti RMSM1 LIMITED z měny euro do korun českých); realizovatelná finanční aktiva ve výši (-) 5 939 tis. Kč (v souvislosti s přeceněním akcií společnosti Pražská teplárenská, ŽELEZÁRNY Hrádek, a.s. a RETRONS a.s. (dříve Kritter, a.s.)) a odloženou daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku ve výši 1 030 tis. Kč.

Společnost RMSM1 LIMITED v roce 2010 v ostatním úplném výsledku vykázala realizovatelná finanční aktiva ve výši 518 tis. Kč, a to v souvislosti s přeceněním akcií společnosti Tatra mountain resorts, a.s.

5.25 Zisk na akciích

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2009 vykazuje konsolidovaný zisk ve výši 44 875 tis. Kč distribuovatelný na 784 035 ks akcií, tedy zisk na jednu akcii ve výši 61 Kč.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2010 vykazuje konsolidovaný zisk ve výši 86 710 tis. Kč distribuovatelný na 1 065 071 134 ks akcií (v souvislosti s přeshraniční fúzí sloučením), tedy zisk na jednu akcii ve výši na akcii ve výši 0,08 Kč.

5.26 Zůstatky se spřízněnými subjekty

Všechny výše zmíněné komentované stavy jsou balance po vyloučení vzájemných vazeb se spřízněnými osobami, za které jsou k 31.12.2009 považovány společnosti RMSM2, s.r.o. (dříve Deštné Baude, s.r.o.) a PROPORTION, a.s.; k 1.1.2010 společnost RMSM2, s.r.o. a k 31.12.2010 společnost RMSM2 s.r.o. (dříve Deštné Baude, s.r.o.) a RMSM1 LIMITED.

Takto jsou vyloučeny vazby z titulu obchodních pohledávek/závazků mezi RMS Mezzanine, a.s. a RMSM2, s.r.o. ve výši 243 tis. Kč, a to k 31.12.2009, 1.1.2010 i 31.12.2010 (poznámka: v lednu 2011 došlo k dohodě o započtení). Dále jsou pak vyloučeny vazby z titulu půjčky poskytnuté společností RMSM2, s.r.o. do společnosti RMS Mezzanine, a.s. ve výši 7 742 tis. Kč včetně naběhlých úroků k 31.12.2009 respektive 1.1.2010 a ve výši 8 169 tis. Kč včetně naběhlých úroků k 31.12.2010 a s půjčkou souvisejících výnosových/nákladových úroků ve výši 427 tis. Kč k 31.12.2009 respektive 476 tis. Kč k 31.12.2010.

5.26 Hlavní rizikové faktory ve finančním řízení společnosti

V souvislosti s IAS 32 Finanční nástroje: zveřejňování a vykazování, IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejnění člení konsolidační celek finanční nástroje do následujících tříd, a to podle jejich společných rysů a charakteristik:

- Akcie a dluhopisy (finanční nástroje realizovatelné – financial instruments available for sale), blíže specifikované v bodu č. 5.3 Finanční nástroje realizovatelné této Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky
- Poskytnuté půjčky a úvěry dlouhodobé, blíže specifikované v bodu č. 5.4 Poskytnuté půjčky a úvěry dlouhodobé této Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky
- Poskytnuté půjčky a úvěry krátkodobé, blíže specifikované v bodu č. 5.5 Poskytnuté půjčky a úvěry krátkodobé této Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky
- Přijaté úvěry a půjčky dlouhodobé, blíže specifikované v bodu č. 5.11 Přijaté úvěry a půjčky dlouhodobé této Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky
- Přijaté úvěry a půjčky krátkodobé, blíže specifikované v bodu č. 5.12 Přijaté úvěry a půjčky krátkodobé této Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky

Akcie a dluhopisy (finanční nástroje realizovatelné)

Akcie a dluhopisy definované v bodu 5.3 této Přílohy nepodléhají úrokovému ani úvěrovému riziku. Plně nebo částečně ale podléhají riziku tržnímu a měnovému.

Riziko měnové je spojeno se snížením či zvýšením reálné hodnoty zejména v případě dluhopisů, které jsou denominovány v cizí měně (dluhopisy ISTROKAPITÁL, 14 000 ks á 500 EUR), a to v důsledku znehodnocení směnných kurzů cizích měn; kurzové rozdíly z přecenění plynou do Ostatních finančních nákladů/Ostatních finančních výnosů úplného Výkazu úplného výsledku. Vývoj směnného kurzu měny euro není zajištěn žádným derivátovým nástrojem.

Tržní riziko je spojeno se zvýšením či snížením reálné hodnoty akcií vhodných k prodeji. Reálná hodnota akcií k datu účetní závěrky je stanovena na základě informací dostupných konsolidačnímu celku; snížení respektive zvýšení reálné hodnoty (akcií Pražské teplárenské, Tatra mountain resorts, a.s., RETRONS, a.s. a ŽELEZÁRNÝ Hrádek, a.s.) ve výši (-)5 421 tis. Kč do ostatního úplného výsledku.

Poskytnuté půjčky a úvěry dlouhodobé

S poskytnutými dlouhodobými půjčkami a úvěry (viz. bod 5.4 této přílohy), je spojeno úvěrové a měnové riziko.

Úvěrové riziko je spojeno s neschopností dlužníka splatit svůj závazek v souvislosti přijatou dlouhodobou půjčkou nebo úvěrem. Konsolidační celek neneviduje žádnou dlouhodobou půjčku nebo úvěr, který by byl po datu splatnosti. Zároveň všechny dlouhodobé půjčky/úvěry jsou (s výjimkou úvěrů poskytnutých do společnosti J&T Private Equity B.V.) poskytnuty jako půjčky/úvěry dlouhodobé nikoliv jako půjčky/úvěry splatné u který konsolidační celek na základě smlouvy prodlužoval splatnost. V případě úvěrů poskytnutých společnosti J&T Private Equity B.V. (včetně úvěrů převzatých od zaniklých subjektů v rámci přeshraniční fúze sloučením) je schopnost dlužníka splatit svůj závazek zajištěna průběžným částečným splácením jistiny v průběhu roku 2010. V souvislosti s rámcovým financováním dlouhodobých poskytnutých úvěrů jsou poskytnuty přísliby ve výši 2 303 tis. Kč. Úvěrové riziko se konsolidační celek snaží minimalizovat tím, že s dlužníky uzavírá smlouvy o zajištění (zejména zástavě obchodního podílu). Další rizika spojená s dlouhodobými poskytnutými půjčkami a úvěry jsou v souvislosti s tím, že úvěr poskytnutý společnosti STEEL ASSET MANAGEMENT a úvěry poskytnuté kyperskému a slovenskému podnikatelskému subjektu, viz bod 5.4 této Přílohy, jsou pohledávky podřízené bankovnímu financování dlužníka. V případě dlouhodobých poskytnutých půjček/úvěrů nebyly identifikovány žádné ztráty ze snížení hodnoty aktiv.

Měnové riziko je spojeno se zvýšením nebo snížením hodnoty poskytnutých půjček/úvěrů dlouhodobých v důsledku znehodnocení směnných kurzů. Toto riziko konsolidační celek eliminuje tím, že zdroj financování i poskytnutá půjčka/úvěr zpravidla plyne ve stejné měně. Vývoj směnného kurzu měny euro nebyl v průběhu roku 2010 zajištěn žádným novým derivátovým obchodem.

Poskytnuté půjčky a úvěry krátkodobé

S poskytnutím půjček a úvěrů krátkodobých (viz bod 5.5 této Přílohy) jsou spojena totožná rizika, jaká jsou popsána v případě poskytnutých půjček a úvěrů dlouhodobých.

V případě úvěrového rizika konsolidační celek neneviduje žádnou krátkodobou půjčku nebo úvěr, který by byl po datu splatnosti. V souvislosti s rámcovým financováním krátkodobých půjček/úvěrů jsou poskytnuty přísliby ve výši 262 mil. Kč. Úvěrové riziko se konsolidační celek snaží minimalizovat tím, že s dlužníky uzavírá smlouvy o zajištění (zejména zástavě obchodního podílu), více viz bod 5.5 této Přílohy. V případě krátkodobých půjček/úvěrů (s výjimkou půjčky poskytnuté společnosti LAGRIMA, a.s.) nebyly identifikovány žádné ztráty ze snížení hodnoty aktiv. V souvislosti s půjčkou poskytnutou společnosti LAGRIMA, a.s. byla na základě oceňovacího modelu identifikována ztráta ze snížení hodnoty ve výši 355 tis. Kč, tato ztráta byla promítnuta ve Ztrátách ze snížení hodnoty aktiv ve Výkazu úplného výsledku.

Měnové riziko je spojeno se zvýšením nebo snížením hodnoty poskytnutých půjček/úvěrů krátkodobých v důsledku znehodnocení směnných kurzů. Toto riziko konsolidační celek eliminuje tím, že zdroj financování i poskytnutá půjčka/úvěr zpravidla plyne ve stejné měně. Vývoj směnného kurzu měny euro nebyl v průběhu roku 2010 zajištěn žádným novým derivátovým obchodem.

Přijaté půjčky a úvěry

S přijatými krátkodobými a dlouhodobými půjčkami a úvěry jsou spojena měnová a úroková rizika. Všechny přijaté půjčky/úvěry jsou ve splatnosti, a tedy riziko likvidity není pro konsolidační celek momentálně aktuální.

Měnové riziko je spojeno se zvýšením nebo snížením hodnoty přijatých půjček/úvěrů dlouhodobých/krátkodobých v důsledku znehodnocení směnných kurzů. Toto riziko konsolidační celek eliminuje tím, že zdroj financování i poskytnutá půjčka/úvěr zpravidla plyne ve stejné měně. Vývoj směnného kurzu měny euro nebyl v průběhu roku 2010 zajištěn žádným novým derivátovým obchodem.

Úrokové riziko je spojeno se změnami budoucích peněžních toků z finančního nástroje v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Toto riziko je minimalizováno, jelikož všechny přijaté půjčky/úvěry (s výjimkou krátkodobého bankovního úvěru, přijatého od PPF banky, a.s.) jsou přijaty s fixní úrokovou mírou. Přijatý krátkodobý bankovní úvěr od PPF banky, a.s. je navázán na kombinaci 3M PRIBOR sazby a pevné úrokové sazby; úročení je však v běhu přijatého krátkodobého úvěru neměnné (a k datu sestavení mezitímní účetní závěrky je úvěr plně splacen).

Dále bychom rádi ještě upozornili, viz bod. 5.11 této Přílohy, že dlouhodobý bankovní úvěr přijatý od společnosti J&T BANKA, a.s. je zjištěn formou Smlouvy o zřízení zástavního práva k cenným papírům. A v souvislosti s přijatou půjčkou od společnosti J&T Private Equity B.V. převzatou v rámci přeshraniční fúze sloučením ze společnosti SUPPORT & REAL, a.s. je spojen přijatý příslib ve výši 1,6 mil. Kč a v souvislosti s přijatou půjčkou od společnosti J&T Private Equity B.V. poskytnutý společnosti RMSM1 LIMITED je spojen přijatý příslib ve výši 170 tis. Kč.

Nejsme si vědomi žádného jiného tržního, úrokového, měnového nebo úvěrového rizika spojeného s podnikatelskými aktivitami konsolidačního celku.

5.27 Doplnující informace

MIMOBALANČNĚ EVIDOVANÉ ÚDAJE (PODROZVAHA):

Společnost RMS Mezzanine, a.s. k 31.12.2010 mimobalančně eviduje:

- hodnoty předané do úschovy/ke správě obchodníkovi s cennými papíry, přičemž se jedná o akcie společností Pražská Teplárenská, TOS KUŘIM, a.s., CHEMAPOL GROUP, a.s. (v konkurzu), CHOMONT, a.s. (v konkurzu); dále pak v souvislosti s přeshraniční fúzí sloučením listinné akcie společností Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s. a PROPORTION, a.s. (do doby ukončení procesu a výměny akcií zaniklých subjektů za akcie společnosti RMS Mezzanine, a.s.); akcie společností ŽELEZÁRNY Hrádek, a.s. a RETRONS, a.s. (dříve Kritter a.s.) společnost uschovává mimo obchodníka s cennými papíry
- poskytnuté přísliby v celkové výši 2 565 mil. Kč z titulu rámcového financování poskytnutých krátkodobých a dlouhodobých úvěrů
- přijatý příslib ve výši 1,6 mil. Kč z titulu rámcového financování přijatého úvěru (v souvislosti s přeshraniční fúzí sloučením, kdy Společnost převzala závazek společnosti SUPPORT & REAL, a.s. za společností J&T Private Equity B.V.)
- příslib ve výši 300 mil. HRK (1 018,5 mil. Kč) poskytnutý podílovému fondu ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS (jedná se o příslib podílovému fondu v Chorvatské republice před jeho vznikem; v březnu 2011 byl tento podílový fond ustanoven, přičemž společnost RMS Mezzanine, a.s. se zavázala investovat 260 mil. HRK (882,7 mil. Kč), reprezentujících 43,3% podíl)
- přijatá zástava od společnosti ANJOU ENTERPRISES LIMITED formou obchodního podílu ve společnosti Real Estate Administration, a.s. v souvislosti s poskytnutým úvěrem ve výši 577,8 tis. Kč, více viz bod 5.5 Poskytnuté půjčky a úvěry Krátkodobé této Přílohy

- dále přijatá zástava od ČR podnikatelského subjektu formou obchodního podílu ve společnosti, jejímž je 100% vlastníkem v souvislosti s poskytnutým úvěrem ve výši 17,4 mil. Kč a přijatá zástava od Kyperského podnikatelského subjektu formou obchodního podílu ve společnosti, jejímž je 100% vlastníkem v souvislosti s poskytnutou půjčkou ve výši 2,6 mil. Kč
- k datu účetní závěrky respektive sestavení účetní závěrky společnost neposkytovala žádné garance (v průběhu roku 2010 společnost RMS Mezzanine, a.s. garance poskytla, z čehož jí plynuly výnosy z titulu poplatků za poskytnuté garance, více viz bod. 5.20 Ostatní finanční výnosy této Přílohy
- společnost J&T Finance Group, a.s. poskytla garanci za společnost RMS Mezzanine, a.s. z titulu půjčky formou směnky od společnosti Lesy České republiky, s.p., viz bod. 5.12 Přijaté úvěry a půjčky krátkodobé této Přílohy
- společnost eviduje závazek dlužníka – kyperská obchodní společnost – ve výši 737,8 mil. Kč, tato pohledávka byla úplatně odkoupena za cenu 258,7 mil. Kč, více viz. bod 5.6 Obchodní pohledávky a ostatní aktiva této Přílohy; společnost dále eviduje závazek dlužníka – českého podnikatelského subjektu – ve výši 331,1 mil. Kč, tato pohledávka byla odkoupena od tuzemského bankovního subjektu ve výši 3,2 mil. Kč, více viz bod 5.9 Aktiva držaná k prodeji této Přílohy

Společnost RMSM1 LIMITED k 31.12.2010 mimobalančně eviduje:

- přijatý příslib ve výši 170,8 tis. Kč z titulu rámcového financování přijatého úvěru od společnosti J&T Piate Equity B.V.
- společnost J&T Finance Group, a.s. poskytla garanci za společnost RMSM1 LIMITED z titulu půjčky formou směnky od společnosti Tatty mountain services, a.s., viz bod. 5.12 Přijaté úvěry a půjčky krátkodobé této Přílohy

Společnost RMSM2, s.r.o. k 31.12.2010 neeviduje žádné mimobalanční položky.

SOUDNÍ SPORY:

Dne 11.11.2010 byla akcionářkou společnosti RMS Mezzanine, a.s., paní Ing. Ivou Křížkovou, u Městského soudu v Praze, podána žaloba na vyslovení neplatnosti mimořádné valné hromady konané dne 10.11.2010. Dne 27.12.2010 žalobkyně vzala svůj návrh na vyslovení neplatnosti usnesení valné hromady v plném rozsahu zpět a řízení bylo usnesením výše uvedeného soudu zastaveno.

Dne 11.11.2010 byla akcionářem společnosti RMS Mezzanine, a.s., panem Petrem Dobrovodským, u Městského soudu v Praze, podána žaloba na vyslovení neplatnosti mimořádné valné hromady konané dne 10.11.2010. Dne 23.12.2010 žalobce vzal svůj návrh na vyslovení neplatnosti usnesení valné hromady v plném rozsahu zpět a řízení bylo usnesením výše uvedeného soudu zastaveno.

Dne 18.11.2010 byla akcionářem společnosti Investment Finance Group, a.s., panem Petrem Dobrovodským, u Městského soudu v Praze, podána žaloba na vyslovení neplatnosti mimořádné valné hromady konané dne 12.11.2010. Dne 23.12.2010 žalobce vzal svůj návrh na vyslovení neplatnosti usnesení valné hromady v plném rozsahu zpět a řízení bylo usnesením výše uvedeného soudu zastaveno.

Dne 18.11.2010 byla akcionářem společnosti INVESTMENT HOLDING, a.s., panem Petrem Dobrovodským, u Městského soudu v Praze, podána žaloba na vyslovení neplatnosti mimořádné valné hromady konané dne 11.11.2010. Dne 23.12.2010 žalobce vzal svůj návrh na vyslovení neplatnosti usnesení valné hromady v plném rozsahu zpět a řízení bylo usnesením výše uvedeného soudu zastaveno.

V průběhu roku 2010 bylo vůči společnosti RMS Mezzanine, a.s., jako povinnému, vedeno exekuční řízení za účelem uspokojení pohledávky Ing. Roberta Kociána jako osoby oprávněné. Exekuční řízení bylo dne 23.3.2011, tedy do data sestavení účetní závěrky, zastaveno.

Ke dni účetní závěrky respektive sestavení účetní závěrky nebyly společnosti RMS Mezzanine, a.s., RMSM1 LIMITED a RMSM2, s.r.o. známy jakékoliv soudní spory, kdy by výše zmíněné společnosti byly v postavení strany povinné nebo by soudní spor hrozil.

6. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Společnost RMS Mezzanine, a.s. dne 19.1.2011 zřídila svou organizační složku na Slovensku, pod názvem RMS Mezzanine, a.s., organizační složka Slovensko se sídlem Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, IČ: 45 971 480. Vedoucím organizační složky je Ing. Boris Procik. Předmět podnikání organizační složky je totožný, tedy finanční činnost – poskytování nebankovních půjček. Působnost podnikatelské činnosti organizační složky je vymezena teritoriálně, a to pro všechny země s výjimkou České republiky, Holandska, Německa, Itálie, Francie a Velké Británie.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v prvním čtvrtletí roku 2011 poskytla bezúročnou půjčku dle Občanského zákoníku 100% dceřině společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 12,6 mil. EUR.

V rámci procesu přeshraniční fúze sloučením společnost RSM Mezzanine, a.s. zveřejnila výzvu k odevzdání listinných akcií dosavadních akcionářů společností Investment Finance Group, a.s. a INVESTMENT HOLDING, a.s. se lhůtou do dne 10.3.2011 a následně dodatečnou lhůtou do dne 8.4.2011. Představenstvo Společnosti pak dne 12.4.2011, v souladu s ustanovení §141 zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, prohlásilo neodevzdané listinné akcie akcionářů společností Investment Finance Group, a.s. a INVESTMENT HOLDING, a.s., které nebyly řádně a včas odevzdány ve výše zmíněných lhůtách, za neplatné.

6.3 Zpráva auditora k Mezitímní účetní závěrce konsolidované



Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu
účetní jednotky

RMS Mezzanine, a.s.

o ověření konsolidované mezitímní účetní závěrky
ke dni 31.12.2010
za ověřované období
od 1.1.2010 do 31.12.2010

DŮVĚRA ZAVAZUJE

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Výkaz zisku a ztráty
3. Příloha k účetní závěrce

1. Vykonavatel auditu

Ověření konsolidované účetní závěrky provedla auditorská společnost **FINAUDIT s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
členové skupiny:	Ing. Martina Uhlířová Ing. Štěpánka Vítová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Účetní jednotka

Předmět ověření:	Konsolidovaná mezitímní účetní závěrka
za účetní období:	1.1.2010 - 31.12.2010
provedena ke dni:	31.12.2010
společnosti:	RMS Mezzanine, a.s.
právní forma:	akciová společnost
sídlo společnosti:	Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 -Nusle
IČ:	00025500
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 495



2.2 Předmět činnosti

- Pronájem bytových a nebytových prostor včetně poskytování doplňkových služeb jiných než základních
- Hostinská činnost
- Výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení
- Montáž, opravy, revize a zkoušky elektrických zařízení
- Činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence
- Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

2.3 Den vzniku společnosti

1.1.1991

2.4 Statutární orgán - představenstvo společnosti

Ing. Boris Procik	předseda představenstva
Mgr. Lenka Barteková	místopředseda představenstva
Ing. Martin Pardupa	člen představenstva

2.5 Základní kapitál

532.535.567 Kč

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán společnosti RMS Mezzanine, a.s.

Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat akcionáře společnosti.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 500/2002 Sb. a České účetní standardy pro podnikatele,
- zákonem o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů České republiky.



Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu společnosti

RMS Mezzanine, a.s.

Provedli jsme audit přiložené konsolidované mezitímní účetní závěrky společnosti **RMS Mezzanine, a.s.** IČ: 00025500, sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle, tj. konsolidovaný výkaz finanční pozice ke dni 31.12.2010, konsolidovaný výkaz úplného výsledku včetně konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu peněžních toků za účetní období od 1.1.2010 do 31.12.2010 a přílohu k této konsolidované mezitímní účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a další vysvětlujících informací. Hlavním předmětem podnikání společnosti je poskytování mezzaninového financování.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán výše uvedené společnosti je odpovědný za sestavení konsolidované mezitímní účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované mezitímní účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této konsolidované mezitímní 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 mezitímní účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v konsolidované mezitímní účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v konsolidované účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém 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 mezitímní účetní závěrky.

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná mezitímní účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 31.12.2010 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za účetní období od 1.1.2010 do 31.12.2010 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví.

Konsolidovaná výroční zpráva nebyla k datu vydání auditorské zprávy předložena. Bude sestavena roční zpráva za účelem zveřejnění informací o hospodaření společnosti k 31.12.2010 a dle smluvního ujednání budou údaje uvedené v této roční zprávě ověřeny samostatně a na základě jejich ověření bude vydána samostatná auditorská zpráva.

V Praze dne 26.dubna 2011




FINAUDIT s.r.o.
 třída Svobody 645/3, Olomouc,
 číslo auditorského oprávnění
 auditorské společnosti KACR 154,
 Ing. Jakub Šteinfeld
 auditor odpovědný za vypracování
 zprávy jménem společnosti,
 číslo auditorského oprávnění KACR 2014,
 jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.




6.4 Mezitímní účetní závěrka nekonsolidovaná

RMS Mezzanine, a.s.
Hvězdova 1716/2b, Praha 4, Nusle
000 25 500

VÝKAZ FINANČNÍ POZICE (Statement of Financial Position)

k 31.12.2010

	Popis	Description	Stav v tis. Kč 31.12.2010	Stav v tis. Kč 1.1.2010	Stav v tis. Kč 31.12.2009
	AKTIVA CELKEM	Total assets	4 661 584	3 106 310	1 954 537
1	Pozemky, budovy a zařízení	Property, plants and equipment	303	54	54
2	Goodwill	Goodwill	0	0	0
3	Nehmotná aktiva	Intangible assets	0	0	0
4	Účasti s kontrolním podílem	Participations with control	9 543	9 500	101 058
5	Účasti s významným podílem	Participations with significant control	0	0	0
6	Finanční nástroje realizovatelné	Financial instruments available for sale	181 304	9 639	4 020
7	Finanční nástroje držené do splatnosti	Financial instruments held to maturity	0	0	0
8	Finanční nástroje v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	Financial instruments in fair value through PL	0	0	0
9	Poskytnuté úvěry a půjčky dlouhodobé	Long-term loans	2 813 893	0	0
10	Ostatní pohledávky a aktiva dlouhodobá	Trade and other long-term receivables	0	0	0
11	Odložená daňová pohledávka	Deferred tax assets	1 539	0	0
	Dlouhodobá aktiva	Total non-current assets	3 006 582	19 193	105 132
12	Zásoby	Inventories	0	0	0
13	Poskytnuté úvěry a půjčky krátkodobé	Short-term loans	1 071 144	3 076 317	1 847 751
14	Obchodní pohledávky a ostatní aktiva	Trade and other receivables	263 807	1 538	251
15	Daň z příjmů	Current tax assets	0	2 794	0
16	Ostatní daňové pohledávky	Other tax assets	0	10	10
17	Peníze a peněžní ekvivalenty	Cash and cash equivalents	12 551	6 458	1 393
18	Aktiva držená k prodeji	Assets classified as held for sale	307 500	0	0
	Krátkodobá aktiva	Total current assets	1 655 002	3 087 117	1 849 405
	PASIVA CELKEM	Total equity and liabilities	4 661 584	3 106 310	1 954 537
19	Základní kapitál	Share capital	532 536	532 536	784 035
20	Emisní ážio	Share premium	0	0	0
21	Rezervní a ostatní fondy	Reserves and other funds	177 695	182 504	259 702
22	Kumulované zisky/ztráty minulých let	Retained earnings	1 332 883	1 406 343	292 970
23	Výsledek hospodaření běžného období	CY profit and loss	86 710	0	44 875
	Vlastní kapitál celkem	Total equity	2 129 824	2 121 383	1 381 582
24	Rezervy	Non-current provisions	0	0	0
25	Odložený daňový závazek	Deferred tax liabilities	1 076	7	7
26	Přijaté úvěry a půjčky dlouhodobé	Long-term borrowings	762 573	0	0
	Dlouhodobé závazky	Total non-current liabilities	763 649	7	7
27	Přijaté úvěry a půjčky krátkodobé	Short-term borrowing	1 728 029	755 839	524 916
28	Obchodní závazky a ostatní pasiva	Trade and other liabilities	35 335	216 373	36 581
29	Daň z příjmu	Current tax liabilities	4 506	12 708	11 451
30	Ostatní daňové závazky	Other tax liabilities	241	0	0
31	Závazky související s aktivy k prodeji	Liabilities classified as held for sale	0	0	0
	Krátkodobé závazky	Total current liabilities	1 768 111	984 920	572 948
	Závazky celkem	Total liabilities	2 531 760	984 927	572 955
Sestaveno dne:	Odpovědná osoba za účetní závěrku	Podpis statutárního orgánu společnosti:			
31.3.2011		Ing. Boris Procič			


RMS Mezzanine, a.s.

VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU (Statement of comprehensive income)

Hvězdova 1716/2b, Praha 4, Nusle

000 25 500

k 31.12.2010


	Řádek	Popis	Description	Stav v tis. Kč 31.12.2010	Stav v tis. Kč 31.12.2009
+	1	Úrokové a podobné výnosy	Interest and similar income	146 394	87 773
-	2	Úrokové a podobné náklady	Interest expenses and similar charges	88 863	32 728
*		Čistý úrokový výnos	Net interest income (expenses)	57 531	55 045
+	3	Ostatní provozní výnosy	Other operating income	117 425	19
-	4	Osobní náklady	Personal expenses	3 723	579
-	5	Odpisy	Depreciation and amortisation	2	2
-	6	Ztráta ze snížení hodnoty aktiv	Impairment of assets	355	-357
-	7	Ostatní provozní náklady	Other operating expenses	125 745	4 674
*		Provozní výnosy a náklady	Operating income and expenses	-12 400	-4 879
+	8	Zisk/ztráta z obchodování	Dealing profit, net	4 797	0
+	9	Ostatní finanční výnosy	Other financial income	161 708	39 446
-	10	Ostatní finanční náklady	Other financial expenses	105 613	33 285
*		Finanční výnosy a náklady	Financial income and expenses	60 892	6 161
**		ZISK PŘED ZDANĚNÍM	PROFIT BEFORE TAX	106 023	56 327
-	11	Daň ze zisku splatná	Income tax expenses, current	18 654	11 452
-	12	Daň ze zisku odložená	Income tax expenses, deferred	659	0
***		ZISK ZA OBDOBÍ	PROFIT FOR THE PERIOD	86 710	44 875
		OSTATNÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK	OTHER COMPREHENSIVE INCOME		
	13	Kursově rozdíly z převodu závěrek zahraničních jednotek na jinou měnu	Exchange differences on translating of foreign operations	0	0
	14	Realizovatelná finanční aktiva	Available-for-sale financial assets	-5 939	0
	15	Zajištění peněžních toků	Cash flow hedges	0	0
	16	Zisky z přecenění majetku	Gains on revaluation of properties	0	0
	17	Aktuární zisky (ztráty) z definovaných plánů penzijních požitků	Actuarial gains/losses on defined benefit obligations for pensions	0	0
	18	Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených společností	Share of other comprehensive income of associates	0	0
	19	Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsl.	Income tax relating to components of other comprehensive income	1 128	0
		Ostatní úplný výsledek za období celkem	Total other comprehensive income	-4 811	0
****		ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ CELKEM	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE	81 899	44 875
Sestaveno dne:	Odpovědná osoba za účetní závěrku společnosti: Ing. Jindřiška Dudová		Podpis statutárního orgánu společnosti: Ing. Boris Procič		
31.3.2011					

RMS Mezzanine, a.s.
Hvězdova 1716/2b, Praha 4, Nusle
000 25 500

VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ (Cash flow statement)

k 31.12.2010



Označení	Řádek	Popis	Description	Stav v tis. Kč 31.12.2010	Stav v tis. Kč 31.12.2009
		Peněžní toky z hlavní (provozní) činnosti	Cash flows from operating activities		
	1	Zisk před zdaněním	Profit before tax	106 022	56 326
	2	Odpisy	Depreciation and amortisation	2	2
	3	Zisk/ztráta z prodeje investic	Gains/losses from investments	0	0
	4	Nákladové úroky	Interest expenses	-88 863	-32 728
	5	Snížení/zvýšení čistého pracovního kapitálu	Increase/decrease net working capital	-1 646 717	-57 365
	6	Placené úroky	Interest paid	54 916	16 538
	7	Placená daň ze zisku	Income tax paid	14 144	19 160
	8	Ostatní provozní činnosti	Other operating activities	0	0
	*	Čisté peněžní toky z hlavní (provozní) činnosti	Net cash generated by operating activities	-1 560 496	1 933
		Peněžní toky z investiční činnosti	Cash flows from investing activities		
	9	Výdaj za nákup pozemků, budov, a zařízení	Payments for purchases of property, plant and equipment	186	10
	10	Přijatý úrok	Interest received	-8 176	-17 087
	11	Přijaté dividendy	Dividends received	-325	0
	12	Ostatní investiční činnost	Other investing activities	0	0
	*	Čisté peněžní toky z investiční činnosti	Net cash generated by investing activities	-8 315	-17 077
		Peněžní toky z finanční činnosti	Cash Flows from financial activities		
	13	Příjem z vydání základního kapitálu	Proceeds from issue of share capital	0	0
	14	Prostředky získané z externích půjček	Proceeds from external borrowings	1 579 969	7 330
	15	Zaplacené dividendy	Dividends paid	0	0
	16	Ostatní aktivity financování	Other financial activities	0	0
	*	Čisté peněžní toky z finanční činnosti	Net cash generated by financial activities	1 579 969	7 330
		Netto přírůstek peněžních prostředků a pen. ekvivalentů	Net increase in cash and cash equivalents	11 158	-7 814
		Peněžní prostředky a pen. ekvivalenty k počátku období	Cash and cash equivalents at the beginning of the year	1 393	9 207
	**	PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PEN. EKVIVAL. NA K	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END	12 551	1 393

Sestaveno dne:	Odpovědná osoba za účetní závěrku spol.: Ing. Jindřiška Dudová	Podpis statutárního orgánu společnosti: Ing. Boris Procič
31.3.2011		

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU (Statement of changes in equity)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezervní fondy	Fondy z přecenění majetku	Fondy z přecenění investic	Fond z přepočtů cizích měn	Nezrozdělený zisk/tzráta	Celkem
v tis. Kč								
Stav k 31.12.2008	784 035		187 734	71 968			292 970	1 336 707
Zisk/Ztráta za období							44 875	44 875
Ostatní úplný výsledek za období								0
Úplný výsledek za období celkem							44 875	44 875
Stav k 31.12.2009	784 035	0	187 734	71 968	0	0	337 845	1 381 582
Stav k 1.1.2010	532 536	0	106 507	75 997	0	0	1 406 343	2 121 383
Zisk/Ztráta za období							86 710	86 710
Ostatní úplný výsledek za období					-4 811			-4 811
Úplný výsledek za období celkem					-4 811		86 710	81 899
Změna v účetních pravidlech								
Přepočtený zůstatek								
Přebytek/deficit z přecenění majetku								
Zajištění peněžních toků								
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraniční majetkových účastí								
Emise nových akcií								
Upsaný základní kapitál								
Vlastní akcie								
Dividendy								
Převody do fondů/Použití fondů								
Ostatní změny							-73 458	-73 458
Stav k 31.12.2010	532 536	0	106 507	75 997	-4 811	0	1 419 595	2 129 824

6.5 Příloha nekonsolidované mezitímní účetní závěrky

Vyhotoveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
31.3.2011	Ing. Boris Pročík 	Ing. Jindřiška Dudová 

KOMENTÁŘ K MEZITIMNÍM ÚČETNÍM VÝKAZŮM SPOLEČNOSTI SESTAVENÝM K DATU 31.12.2010

(IAS 1.10 e), 51 b), c)

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

IAS 1.138 a), IAS 1.138(a), (c), IAS 24.12

Společnost RMS Mezzanine, a.s. (dále jen „společnost“) je akciová společnost registrovaná v České republice se sídlem Praha 4, Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78, 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. Její nejvyšší ovládající osobou je Ing. Boris Procik. Hlavní podnikatelská činnost Společnosti je popsána ve Zprávě představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku v Roční zprávě Společnosti za rok 2010.

Představenstvo a dozorčí rada Společnosti:

Složení představenstva Společnosti k 31.12.2010:

Ing. Boris Procik	předseda	den vzniku funkce 26.3.2010
Mgr. Lenka Barteková	místopředseda	den vzniku funkce 26.3.2010
Ing. Martin Pardupa	člen	den vzniku funkce 22.6.2010

Složení dozorčí rady Společnosti k 31.12.2010:

Martin Bučko	předseda	den vzniku funkce 22.6.2010
Ing. Matěj Taliga	člen	den vzniku funkce 22.6.2010
Ing. Gabriel Ribo	člen	den vzniku funkce 22.6.2010

Změny v představenstvu Společnosti v průběhu roku 2010:

Mgr. František Peleška, předseda představenstva od 30.4.2009 do 26.3.2010

Mgr. Milan Voračka, místopředseda představenstva od 30.4.2009 do 26.3.2010

Bc. Milan Zelený, člen představenstva od 30.4.2009 do 12.1.2010

Ing. Boris Procik, člen představenstva od 12.1.2010 do 26.3.2010, kdy byl zvolen předsedou

Ing. Matěj Taliga, člen představenstva od 26.3.2010 do 22.6.2010, kdy byl zvolen členem dozorčí rady

Dne 12. ledna nahradil Bc. Milana Zeleného ve funkci člena představenstva Ing. Boris Procik. Na valné hromadě dne 26. března 2010 byli z představenstva odvoláni Mgr. Milan Voračka a Mgr. František Peleška a nově byli jmenováni Ing. Matěj Taliga a Mgr. Lenka Barteková. Na valné hromadě dne 22.6.2010 byl z představenstva odvolán Ing. Matěj Taliga a na jeho místo nově zvolen Ing. Martin Pardupa.

Změny v dozorčí radě společnosti v průběhu roku 2010:

Bc. Josef Kasík, předseda dozorčí rady od 30.9.2009 do 22.6.2010

Tereza Voračková, člen dozorčí rady od 30.4.2009 do 22.6.2010

Aleš Jiráň, člen dozorčí rady od 30.4.2009 do 22.6.2010

Události v orgánech Společnosti po datu účetní závěrky (31.12.2010) do data jejího sestavení:

Po datu účetní závěrky do jejího sestavení nedošlo k žádným změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti.

Změny v názvu a sídle Společnosti:

V průběhu roku 2010 došlo k následujícím zápisům do Obchodního rejstříku v oblasti názvu a sídla společnosti:

Dne 22.9.2010 byla do Obchodního rejstříku zapsána změna obchodního jména Společnosti z RM-S HOLDING, a.s. na současné RMS Mezzanine, a.s.

Dne 26.7.2010 byla do Obchodního rejstříku zapsána změna sídla Společnosti z Podvinný mlýn 2178/6, Praha Libeň, PSČ 190 00 na současnou Hvězdova 1716/2b, Praha 4, Nusle, PSČ 140 78.

Přeshraniční fúze sloučením:

Dne 30.6.2010 podepsalo představenstvo společnosti RMS Mezzanine, a.s. Projekt přeshraniční fúze sloučením ve smyslu ustanovení § 2 písm. a) a ustanovení § 61 odst. 1 a ustanovení § 68 zákona o přeměnách a ve smyslu ustanovení § 69 odst. 3 a ustanovení § 69aa odst. 1 písm. e) slovenského obchodního zákoníku se společnostmi Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s.. Důvodem přeshraniční fúze sloučením bylo zjednodušení vlastnické a organizační struktury společností a snížení administrativních nákladů na správu celé skupiny.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. (jako společnost nástupnická) a společnosti:

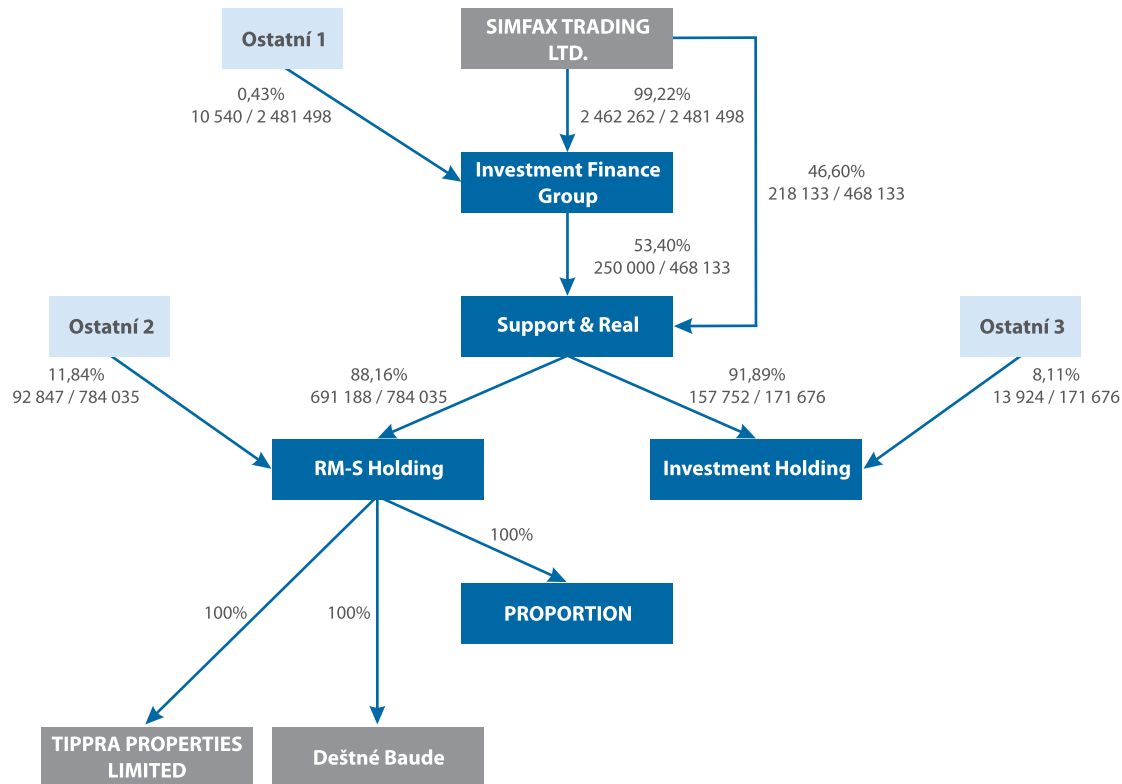
- (i) Investment Finance Group, a.s. (dříve pod jménem J & T Finance Group II, a.s., změna názvu společnosti zapsána do Obchodního rejstříku dne 24.5.2010), se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ: 186 00, Česká republika, IČ: 449 60 701, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 6862;
- (ii) INVESTMENT HOLDING, a.s. (dříve pod jménem J & T INVESTMENT HOLDING, a.s., změna názvu společnosti zapsána do Obchodního rejstříku dne 9.6.2010), se sídlem Brno, Dornych 497/47a, PSČ: 656 16, IČ: 499 69 498, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 1220;
- (iii) PROPORTION a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, Praha 4, Nusle PSČ 140 78 (změna sídla zapsána do Obchodního rejstříku dne 22.7.2010), Česká republika, IČ: 272 13 480, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 9764;
- (iv) SUPPORT & REAL, a.s., se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, IČO: 367 08 585, Zapsaná v Obchodním registru Okresného soudu Bratislava I, oddiel Sa, vložka 4024/B,

Společnosti vyjmenované pod body (i) až (iv) zanikly bez likvidace a jejich jmění a veškerá práva a povinnosti z pracovněprávních vztahů přešla na společnost RMS Mezzanine, a.s. - společnost nástupnickou.

Zúčastněné společnosti se v rámci Projektu přeshraniční fúze sloučením dohodly, že rozhodným dnem fúze je den 1.1.2010. V průběhu listopadu 2010 řádně proběhly mimořádné valné hromady, jejichž závěrem bylo schválení fúze. Dne 30.12.2010 došlo k podání Návrhu na zápis a dne 5.1.2011 k zápisu přeshraniční fúze sloučením do Obchodního rejstříku.

Vlastnické vztahy definované k datu podpisu Projektu přeshraniční fúze sloučením, jsou uvedeny níže (poznámka: společnost Deštné Baude, s.r.o. byla přejmenována na společnost RMSM2, s.r.o. a společnost TIPRA PROPERTIES LIMITED byla přejmenována na společnost RMSM1 LIMITED):

Vlastnické vztahy mezi zúčastněnými společnostmi před zápisem přeshraniční fúze sloučením do obchodního rejstříku

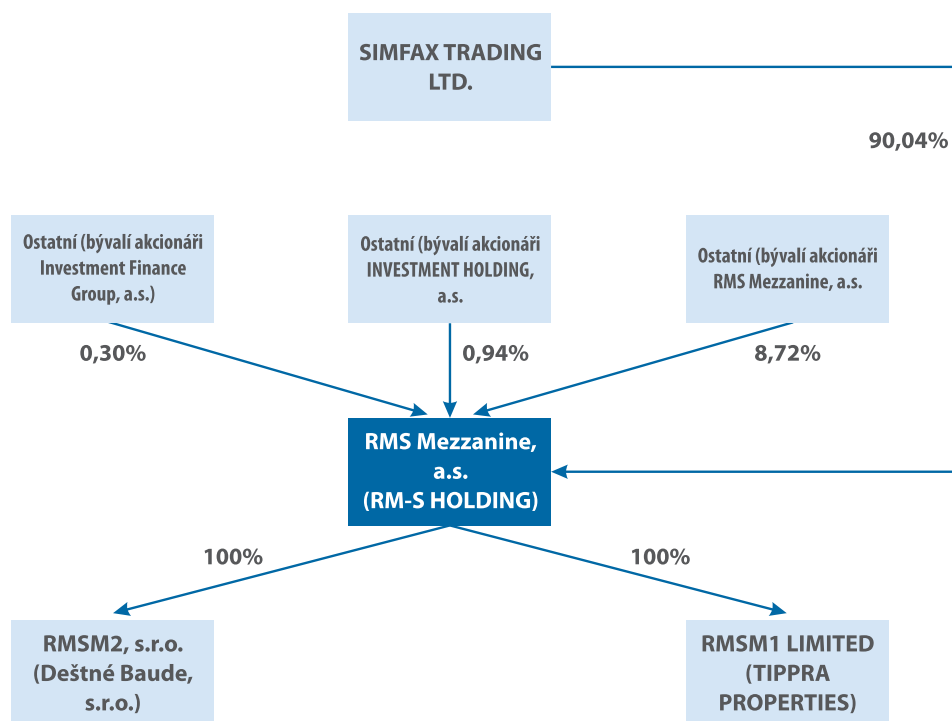


Dosavadní akcie stávajících akcionářů nástupnické společnosti (RMS Mezzanine, a.s.) se štěpily, a to v poměru 1:1 000 (tedy ze 784 035 ks na 784 035 000 ks akcií). Zároveň došlo ke snížení jmenovité hodnoty akcií z částky 1,- Kč na částku 0,50 Kč. V důsledku štěpení akcií nástupnické společnosti a zároveň snížení jmenovité hodnoty akcií se snížil základní kapitál nástupnické společnosti o částku 392 017 500,- Kč při současném vydání 281 036 134 ks nových akcií nástupnické společnosti ve jmenovité hodnotě 0,50 Kč.

Základní kapitál RMS Mezzanine, a.s. po zápisu přeshraniční fúze sloučením do obchodního rejstříku tak činil 532 535 567,- Kč a je rozvržen na 1 065 071 134 ks kótovaných kmenových akcií na majitele, neomezeně převoditelných, v zaknihované podobě, o jmenovité hodnotě každé akcie 0,50 Kč.

Výměnný poměr vychází z ocenění jmění zanikajících společností provedeného společností TACOMA, a.s.

Vlastnické vztahy po zápisu fúze do Obchodního rejstříku jsou definovány níže:



Závěrem bychom rádi upozornili, že zrealizovaná přeshraniční fúze sloučením v souladu s legislativou České a Slovenské republiky však z pohledu Mezinárodních standardů účetního výkaznictví představuje podnikovou kombinaci, kdy společnost RMS Mezzanine, a.s. k 1.1.2010 nabyla pouze podíly na společnost Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s., tyto společnosti zanikly bez likvidace a jejich jmění a veškerá práva a povinnosti z pracovněprávních vztahů přešla na společnost RMS Mezzanine, a.s..

Mezitímní účetní závěrka

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v souvislosti s realizovanou přeshraniční fúzí sloučením s rozhodným dnem 1.1.2010, zapsanou do obchodního rejstříku dne 5.1.2011, dle § 17 odst. 3 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, který požaduje, aby „účetní jednotky zúčastněné na přeměně společností otevírají účetní knihy k rozhodnému dni přeměny společnosti a vedou účetnictví samostatně od rozhodného dne přeměny společnosti do dne zápisu přeměny společnosti do obchodního rejstříku. Nástupnická účetní jednotka upraví účetnictví zúčastněných účetních jednotek ke dni zápisu přeměny společnosti s účinky od rozhodného dne; v případě přeshraniční fúze bude úprava provedena podle tohoto zákona (zákon o účetnictví).“ – z výše uvedeného vyplývá, že z pohledu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví a zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů nástupnická společnost prodlužuje účetní, a tedy i daňové období na 24 měsíců (tedy od 1.1.2010 do 31.12.2011), a to bez povinnosti sestavit účetní závěrku.

Jak je zmíněno v závěrečném odstavci části týkající se Přeshraniční fúze sloučením, zrealizovaná přeshraniční fúze sloučením je v souladu s legislativou České a Slovenské republiky (na základě které společnost nesestavuje účetní závěrku k 31.12.2010); z pohledu Mezinárodních standardů účetního výkaznictví však představuje nabytí podílů na společnostech Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s.; a vzhledem ke skutečnosti, že společnost chce být vůči svým akcionářům transparentní a otevřená, a tedy vykazovat a prezentovat podnikatelskou činnost v rámci roku 2010, sestavuje Společnost mezitímní účetní závěrku k 31.12.2010.

Výkazy společnosti

Společnost RMS Mezzanine, a.s. k 31.12.2010 definovala a sestavila novou strukturu výkazů (v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví), kterou bude, počínaje účetní závěrkou k 31.12.2010, používat. Důvodem pro prezentaci v nové struktuře výkazů je, že management Společnosti je přesvědčen, že tato nová struktura výkazů lépe charakterizuje podnikatelskou činnost skupiny a přináší akcionáři a čtenáři výkazů komplexnější a detailnější informace o výsledcích hospodaření a podnikatelských aktivitách skupiny.

Výkaz finanční police (Statement of Financial Position) – v účetní závěrce sestavené k 31.12.2009 označovaný jako Rozvaha – obsahuje následující údaje:

- a) *Stav v tis. Kč k 31.12.2009*
Data za účetní závěrku sestavenou k 31.12.2009 a prezentovanou ve Výroční zprávě společnosti za rok 2009 (včetně Opravy a doplnění k 2.9.2010) jsou totožná s daty uvedenými v minulém období výkazu sestaveném k 31.12.2010, pouze v nové struktuře; aktiva a pasiva jsou v totožné výši, tedy 1 954 537 tis. Kč a ziskem za období ve výši 44 875 tis. Kč.
- b) *Stav v tis. Kč k 1.1.2010*
Data sestavená k 1.1.2010 prezentují Zahajovací rozvahy sestavené dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví k 1.1.2010 v souvislosti s přeshraniční fúzí sloučením (společnosti RMS Mezzanine, a.s., jako společnosti nástupnické a společností Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s., jako společnosti zanikající) schválenou v rámci mimořádné valné hromady společnosti RMS Mezzanine, a.s. konané 10.11.2010.
- c) *Stav v tis. Kč k 31.12.2010*
Data za účetní závěrku k 31.12.2010, představují RMS Mezzanine, a.s. (po sloučení zaniklých společností Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s.).

Výkaz úplného výsledku (Statement of comprehensive income) – v účetní závěrce sestavené k 31.12.2009 označovaný jako Výkaz zisku a ztráty – obsahuje následující údaje:

- a) *Stav v tis. Kč k 31.12.2009*
Data za účetní závěrku sestavenou k 31.12.2009 a prezentovanou ve Výroční zprávě společnosti za rok 2009 (včetně Opravy a doplnění k 2.9.2010) jsou totožná s daty uvedenými v minulém období výkazu sestaveném k 31.12.2010, pouze v nové struktuře; zisk za období ve výši 44 875 tis. Kč.
- b) *Stav v tis. Kč k 31.12.2010*
Data za účetní závěrku k 31.12.2010, představují RMS Mezzanine, a.s. (po sloučení zaniklých společností Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s.).

Výkaz peněžních toků (Cash flow statement) – v účetní závěrce sestavené k 31.12.2009 označovaný jako Výkaz peněžních toků – obsahuje následující údaje:

- a) Stav v tis. Kč k 31.12.2009
Data za účetní závěrku sestavenou k 31.12.2009 a prezentovanou ve Výroční zprávě společnosti za rok 2009 (včetně Opravy a doplnění k 2.9.2010) jsou totožná s daty uvedenými v minulém období výkazu sestaveném k 31.12.2010, pouze v nové struktuře
- b) Stav v tis. Kč k 31.12.2010
Data za účetní závěrku k 31.12.2010, představují RMS Mezzanine, a.s. (po sloučení zaniklých společností Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s.).

Výkaz změn vlastního kapitálu (Statement of changes in equity) – v účetní závěrce sestavené k 31.12.2009 označovaný jako Výkaz změn vlastního kapitálu – obsahuje následující údaje:

- a) Stav k 31.12.2008
Data za účetní závěrku sestavenou k 31.12.2008 a prezentovanou ve Výroční zprávě společnosti za rok 2009 (včetně Opravy a doplnění k 2.9.2010) jako údaje za minulé období, jsou totožná s daty uvedenými ve výkazu sestaveném k 31.12.2010, pouze v nové struktuře.
- b) Stav k 31.12.2009
Data za účetní závěrku sestavenou k 31.12.2009 a prezentovanou ve Výroční zprávě společnosti za rok 2009 (včetně Opravy a doplnění k 2.9.2010) jsou totožná s daty uvedenými ve výkazu sestaveném k 31.12.2010, pouze v nové struktuře).
- c) Stav k 1.1.2010
Data sestavená k 1.1.2010 prezentující konsolidaci Zahajovací rozvahy sestavené dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví k 1.1.2010 v souvislosti s přeshraniční fúzí sloučením (společnosti RMS Mezzanine, a.s., jako společnosti nástupnické a společností Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s., jako společnosti zanikající) schválenou v rámci mimořádné valné hromady společnosti RMS Mezzanine, a.s. konané 10.11.2010.
- d) Stav k 31.12.2010
Data za účetní závěrku k 31.12.2010, představují RMS Mezzanine, a.s. (po sloučení zaniklých společností Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s.).

2. APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ (IFRS)

2.1 Nové a novelizované IFRS, které mají vliv na částky vykázané v běžném roce (případně v předchozích letech)

(IAS 8.28)

Následující nové a novelizované IFRS, které začala společnost používat v běžném období, mají vliv na částky vykázané v této účetní závěrce. Podrobnosti o dalších nových a novelizovaných IFRS, které společnost při sestavování této účetní závěrky použila, ale které nemají na účetní závěrku významný vliv, jsou uvedeny v kapitole 2.2.

Nové a novelizované IFRS ovlivňující pouze vykazování a zveřejňování informací

- Úpravy standardu IFRS 5 (*Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončené činnosti* (jako součást Zdokonalení IFRS vydaných v roce 2009))
(IFRS 5.44E)

Úpravy standardu IFRS 5 vyjasňují, že požadavky na vykazání obsažené v jiných IFRS než standardu IFRS 5 se neaplikují na dlouhodobá aktiva (nebo vyřazované skupiny) klasifikovaná jako držená k prodeji nebo ukončené činnosti, s výjimkou situací, kdy tyto IFRS (i) konkrétně požadují zveřejnění informací o dlouhodobých aktivech (nebo vyřazovaných skupinách) klasifikovaných jako držená k prodeji nebo ukončené činnosti, nebo (ii) požadují zveřejňování informací o oceňování aktiv nebo závazků v rámci vyřazované skupiny, na které se nevztahují požadavky na ocenění uvedené ve standardu IFRS 5, pokud již tato zveřejnění nejsou v konsolidované účetní závěrce uvedeny.

Vykázané informace v této účetní závěrce byly upraveny tak, aby byly v souladu s výše uvedeným vyjasněním.

- Úpravy standardu IAS 1 (*Sestavování a zveřejňování účetní závěrky* (jako součást Zdokonalení IFRS vydaných v roce 2009))
IAS 1.139D

Úpravy standardu IAS 1 vyjasňují, že možné uhrazení závazku vydáním kapitálového nástroje nemá vliv na klasifikaci závazku jako krátkodobého či dlouhodobého.

V souladu s novelizovaným standardem by Společnost klasifikovala závazkovou složku konvertibilních dluhopisů vydaných v běžném období jako dlouhodobou na základě toho, kdy je požadována úhrada v hotovosti. Tato úprava neměla vliv na částky vykázané v předchozích letech ani na částky vykázané v běžném období, protože Společnost žádné takovéto nástroje nevydala.

- Úpravy standardu IFRS 7 (*Finanční nástroje: zveřejňování* (jako součást Zdokonalení IFRS vydaných v roce 2009))
IFRS 7.44L

Úpravy standardu IFRS 7 objasňují požadovanou úroveň zveřejnění informací o úvěrových rizicích a zajištění a dříve požadovaných zveřejnění týkajících se opětovně sjednaných úvěrových smluv. Společnost použila úpravy před datem jejich účinnosti (období začínající 1. ledna 2011 nebo po tomto datu). Úpravy byly použity retrospektivně.

- Úpravy standardu IAS 1 (*Zveřejňování účetní závěrky* (jako součást Zdokonalení IFRS vydaných v roce 2010))
IAS 1.139F

Úpravy standardu IAS 1 vyjasňují, že účetní jednotka si může zvolit, zda zveřejní požadovanou analýzu položek ostatního úplného výsledku buď ve výkazu změn vlastního kapitálu nebo v komentáři k účetní závěrce (Společnost zveřejňuje v komentáři k účetní

závěrce). Společnost použila úpravy před datem jejich účinnosti (období začínající 1. ledna 2011 nebo po tomto datu). Úpravy byly použity retrospektivně.

2.2 Nové a novelizované IFRS, u nichž zahájení používání nemá žádný vliv na účetní závěrku

- Úpravy standardu IFRS 5 (*Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončované činnosti* (jako součást Zdokonalení IFRS vydaných v roce 2008)

Úpravy vyjasňují skutečnost, že všechna aktiva a závazky dceřiného podniku by měly být klasifikovány jako držené k prodeji, pokud je Společnost zavázána k plánu prodeje, při kterém dojde ke ztrátě ovládnání dceřiného podniku, bez ohledu na to, zda si Společnost po prodeji ponechá nekontrolní podíl v dceřiném podniku.

3. DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

IAS 1.112a), 117

3.1 Prohlášení o shodě

IAS 1.16

Mezitimní účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví. Při tvorbě mezitimní účetní závěrky byly aplikovány Mezinárodní účetní standardy IAS a IFRS a rovněž Interpretace Mezinárodního interpretačního výboru IFRIC, které byly v platnosti k 31.12.2010.

3.2 Východiska sestavování účetní závěrky

IAS 1.17 b)

Mezitimní účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen kromě některých finančních nástrojů, které jsou oceněny reálnými hodnotami, jak je uvedeno níže v účetních pravidlech. Historická cena obecně vychází z reálné hodnoty protihodnoty poskytnuté výměnou za aktiva.

V dalším textu jsou uvedena základní pravidla.

3.3 Podnikové kombinace

Akvizice podniků se účtují pomocí metody akvizice. Převedená protihodnota při podnikové kombinaci je oceněna reálnou hodnotou, která je vypočítána jako součet reálných hodnot k datu akvizice aktiv převedených skupinou, závazků skupiny vzniklým dřívějším vlastníkům nabývaného podniku a podílů vydaných skupinou výměnou za ovládnání nabývaného podniku. Náklady spojené s akvizicí jsou zachyceny v okamžiku vzniku v hospodářském výsledku.

Získaná identifikovatelná aktiva a přijaté závazky jsou vykázány ve své reálné hodnotě k datu akvizice, s následujícími výjimkami:

- odložené daňové pohledávky nebo závazky a závazky nebo aktiva související s ujednáními o zaměstnaneckých požitcích jsou vykázány a oceněny v souladu se standardem IAS 12 Daně ze zisku, respektive se standardem IAS 19 Zaměstnanecké požitky,
- závazky nebo kapitálové nástroje související s dohodami o úhradách vázaných na akcie v nabývaném podniku nebo dohodami o úhradách vázaných na akcie skupiny nahrazujícími dohody o úhradách vázaných na akcie v nabývaném podniku jsou k datu akvizice oceněny v souladu se standardem IFRS 2 Úhrady vázané na akcie (viz bod 3.16.2), a
- aktiva (nebo vyřazované skupiny), která jsou klasifikována jako držená k prodeji v souladu se standardem IFRS 5 Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončené činnosti, jsou oceněna v souladu s tímto standardem.

Goodwill je oceněn jako přebytek souhrnu převedené protihodnoty, částky všech nekontrolních podílů v nabývaném podniku a případných doposud držených podílů v nabývaném podniku a reálné hodnoty případného doposud nabyvatelem drženého majetkového podílu v nabývaném podniku nad částkou nabytých identifikovatelných aktiv a převzatých závazků oceněných k datu akvizice. Jestliže po opětovném posouzení podíl skupiny na reálné hodnotě identifikovatelných čistých aktiv nabývaného podniku převyšuje souhrn převedené protihodnoty, částky všech případných nekontrolních podílů v nabývaném podniku a reálné hodnoty případného doposud nabyvatelem drženého majetkového podílu v nabývaném podniku, je částka přebytku vykázána jednorázově do hospodářského výsledku jako zisk z výhodné koupě.

Nekontrolní podíly, které jsou stávajícími vlastnickými podíly a opravňují své držitele k poměrnému podílu na čistých aktivech účetní jednotky v případě likvidace, mohou být při prvotním zachycení oceněny reálnou hodnotou, nebo poměrným podílem nekontrolních podílů na vykázaných identifikovatelných čistých aktivech nabývaného podniku. Východisko ocenění lze volit individuálně pro každou konkrétní akvizici. Ostatní typy nekontrolních podílů se oceňují reálnou hodnotou, nebo je-li to možné, na základě stanoveném jiným IFRS.

Pokud protihodnota převedená skupinou v podnikové kombinaci obsahuje aktiva nebo závazky vyplývající z dohody o podmíněné protihodnotě, podmíněná protihodnota se oceňuje reálnou hodnotou ke dni akvizice a stává se součástí protihodnoty převedené v podnikové kombinaci. Změny v reálné hodnotě podmíněné protihodnoty, které jsou klasifikovány jako změny v rámci dokončovacího období, se provedou retrospektivně se související úpravou goodwillu. Změny v rámci dokončovacího období jsou změny, které vyplývají z dodatečných informací získaných během „dokončovacího období“ (které nesmí překročit jeden rok od data akvizice) o skutečnostech a okolnostech, které existovaly k datu akvizice.

Následné účtování změn reálné hodnoty podmíněné protihodnoty, které nemohou být považovány za změny v rámci dokončovacího období, závisí na klasifikaci podmíněné protihodnoty. Podmíněná protihodnota, která je klasifikována jako vlastní kapitál, se k datům následných účetních závěrek nepřeceňuje a její následné uhrazení je účtováno do vlastního kapitálu. Podmíněná protihodnota, která je klasifikována jako aktivum nebo závazek, je přeceněna k datům následných účetních závěrek v souladu s příslušnými standardy IAS 39 nebo IAS 37 Rezervy, podmíněná aktiva a podmíněné závazky se souvisejícím zachycením zisku nebo ztráty do hospodářského výsledku.

Je-li podniková kombinace prováděna postupně, jsou podíly v nabývané účetní jednotce, které Společnost vlastnila již dříve, přeceněny na reálnou hodnotu k datu akvizice (tzn. k datu, kdy skupina získá kontrolu) a případný výsledný zisk či ztráta jsou zachyceny v hospodářském výsledku. Částky vyplývající z podílů v nabývaném subjektu před datem akvizice, které byly dříve zachyceny v ostatním úplném výsledku, jsou reklasifikovány do hospodářského výsledku, pokud by byl takový postup správný, jestliže by byl podíl prodán.

Není-li prvotní zaúčtování podnikové kombinace vyřešeno do konce účetního období, v němž kombinace proběhla, vykáže Společnost nedořešené položky v prozatímním ocenění. Tyto prozatímní částky jsou během dokončovacího období upraveny (viz výše), nebo jsou zachycena dodatečná aktiva a závazky, aby tak byly zohledněny nově získané informace o skutečnostech a okolnostech, které existovaly k datu akvizice a které by, pokud by byly známy, ovlivnily částky stanovené k tomuto datu.

Podnikové kombinace provedené před 1. lednem 2010 byly účtovány v souladu s předchozí verzí IFRS 3.

3.4 Goodwill

Goodwill vznikající při akvizici podniku je vykazován v pořizovací hodnotě, jak byla stanovena ke dni akvizice podniku (viz bod 3.4 výše), snížené o případné kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Pro účely testování snížení hodnoty je goodwill přiřazen každé peněžotvorné jednotce Společnosti (nebo skupině peněžotvorných jednotek), u které se očekává, že bude mít prospěch ze synergií kombinace.

U peněžotvorných jednotek, k nimž byl goodwill přiřazen, dle požadavků IAS 36 probíhá testování na snížení hodnoty jednou ročně, případně častěji, existuje-li náznak toho, že hodnota jednotky by mohla být snížena. Je-li zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky nižší než její účetní hodnota, je ztráta ze snížení hodnoty alokována tak, aby byla nejprve snížena účetní hodnota jakéhokoli goodwillu přiřazeného k jednotce a poté účetní hodnota ostatních aktiv jednotky poměrně na základě účetní hodnoty každého aktiva jednotky. Jakákoli ztráta ze snížení hodnoty goodwillu je vykázána přímo do hospodářského výsledku konsolidovaného [výkazu o úplném výsledku/výsledovky]. Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu není v následujícím období odúčtována.

Při prodeji příslušné peněžotvorné jednotky se příslušná částka goodwillu zahrne do zisku, resp. ztráty z prodeje.

3.5 Investice do přidružených podniků

Přidruženým podnikem je subjekt, ve kterém má Společnost podstatný vliv a který není ani dceřiným podnikem, ani účastí ve společném podniku. Podstatný vliv představuje moc účastnit se rozhodování o finančních a provozních politikách jednotky subjektu, do něhož bylo investováno, ale není to ovládání ani spoulovládání takových politik.

Hospodářský výsledek, aktiva a závazky přidružených podniků byly v této konsolidované účetní závěrce zachyceny ekvivalenční metodou, kromě investic klasifikovaných jako držené k prodeji. V takovém případě se postupovalo podle IFRS 5 *Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončené činnosti*. Podle ekvivalenční metody se při prvotním vykázání investice do přidružených podniků vykazují v konsolidovaném výkazu o finanční situaci v pořizovací ceně a následně jsou upraveny o podíly skupiny na zisku nebo ztrátě a ostatním úplném výsledku přidruženého podniku. Pokud podíl skupiny na ztrátách přidruženého podniku převyšuje podíl skupiny v daném přidruženém podniku (včetně všech dlouhodobých účastí, které jsou v podstatě součástí čisté investice skupiny v tomto přidruženém podniku), Společnost přestane svůj podíl na dalších ztrátách vykazovat. Další ztráty se vykazují pouze v případech, kdy Společnosti vznikly právní nebo mimosmluvní závazky nebo kdy Společnost zaplatila jménem přidruženého podniku.

Jakýkoliv přebytek pořizovacího nákladu akvizice nad podílem skupiny na čisté reálné hodnotě identifikovatelných aktiv, závazků a podmíněných závazků přidruženého podniku k datu akvizice se vykazuje jako goodwill. Goodwill se zahrnuje do účetní hodnoty investice. Jakýkoliv přebytek podílu skupiny na čisté reálné hodnotě identifikovatelných aktiv, závazků a podmíněných závazků nad pořizovacím nákladem akvizice se po opětovném posouzení vykáže okamžitě v hospodářském výsledku.

Požadavky standardu IAS 39 se používají k určení, zda je nutné vykazovat ztrátu ze snížení hodnoty s ohledem na investici skupiny do přidruženého podniku. Je-li to nutné, testuje se celá účetní hodnota investice (včetně goodwillu) na snížení hodnoty v souladu se standardem IAS 36 *Snížení hodnoty aktiv* jako jedno aktivum srovnáním jeho zpětně získatelné částky (vyšší z hodnoty z užívání a reálné hodnoty snížené o náklady na prodej) s účetní hodnotou. Všechny vykázané ztráty ze snížení hodnoty tvoří součást účetní hodnoty investice. Všechna storna ztráty ze snížení hodnoty jsou vykázána v souladu se standardem IAS 36 do té míry, do jaké se zpětně získatelná částka investice následně zvýší.

Pokud subjekt skupiny obchoduje s přidruženým podnikem skupiny, zisky a ztráty plynoucí z transakcí s přidruženým podnikem jsou vykázána v konsolidované účetní závěrce skupiny do výše podílů v přidruženém podniku, které nepatří Společnosti.

3.6 Účasti na společném podniku

Společné podnikání je smluvní uspořádání, pomocí něhož Společnost a další strany podnikají hospodářskou činnost, která je předmětem spoulovládání, kdy strategická finanční a provozní rozhodování týkající se činností společného podniku vyžadují jednomyslný souhlas všech stran, které sdílejí ovládání.

Pokud se subjekt skupiny zaváže vykonávat svoje činnosti přímo na základě dohody o společném podnikání, podíl Společnosti na spoulovládaných aktivech a jakýchkoliv závazcích vzniklých společně všem spoluvlastníkům se vykazuje v účetní závěrce daného subjektu a zařídí se podle povahy aktiv. Závazky a náklady, které vznikly přímo v souvislosti s podíly na spoulovládaných aktivech, se účtují na akruální účetní bázi. Výnosy z prodeje nebo využívání podílu Společnosti na výstupu spoulovládaných aktiv a z jejího podílu na nákladech vyvolaných společným podnikáním se účtují, pokud je pravděpodobné, že ekonomický prospěch spojený s transakcemi bude plynout do dané skupiny, resp. z ní, a pokud je možné jejich hodnotu spolehlivě změřit.

Dohody o společném podnikání, které zahrnují založení samostatného subjektu, ve kterém má každý spoluvlastník svůj podíl, se označují jako spoulovládané jednotky.

Společnost vykazuje svoje podíly ve spoulovládané jednotce za použití poměrné konsolidace kromě investic klasifikovaných jako držené k prodeji. V takovém případě se postupuje podle IFRS 5 *Dlouhodobá aktiva držena k prodeji a ukončené činnosti*. V konsolidované účetní závěrce se podíl skupiny na aktivech, závazcích, výnosech a nákladech spoulovládaných jednotek slučuje řádek po řádku s obdobnými položkami.

Jakýkoliv goodwill, který vznikne při akvizici podílu skupiny ve spoulovládané jednotce, se účtuje podle účetních pravidel skupiny platných pro goodwill z podnikové kombinace (viz. bod 3.4. a 3.5. výše).

Pokud Společnost obchoduje se spoulovládanou jednotkou skupiny, zisky a ztráty z transakcí se spoulovládanou jednotkou jsou vykázána v konsolidované účetní závěrce skupiny do výše podílů ve spoulovládané jednotce, které nepatří skupině.

3.7 Dlouhodobá aktiva držena k prodeji

Dlouhodobá aktiva a vyřazované skupiny aktiv a závazků se klasifikují jako držena k prodeji, pokud bude jejich účetní hodnota zpětně získána primárně prodejní transakcí spíše než pokračujícím užíváním. Tato podmínka se považuje za splněnou, jen když je prodej vysoce pravděpodobný, přičemž dlouhodobé aktivum (nebo vyřazovaná skupina) je k dispozici pro okamžitý prodej v jeho současném stavu. Vedení musí usilovat o realizaci prodeje a zároveň musí být splnění podmínek pro uznání dokončení prodeje očekáváno do jednoho roku od data klasifikace.

Jestliže se Společnost zavázala realizovat plán prodeje a jeho realizace povede ke ztrátě ovládnání dceřiného podniku, jsou všechna aktiva a všechny závazky tohoto dceřiného podniku klasifikovány jako držena k prodeji, pokud jsou splněna kritéria popsána výše, a to bez ohledu na to, zda si Společnost ponechá v bývalém dceřiném podniku po prodeji nekontrolní podíl.

Dlouhodobá aktiva (a vyřazované skupiny) držena k prodeji se oceňují nižší z jejich předcházející účetní hodnoty a reálné hodnoty snížené o náklady související s prodejem.

3.8 Účtování výnosů

IAS 18.35 a)

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

3.8.1 Prodej zboží

Výnosy z prodeje zboží se vykazují po splnění těchto podmínek:

- Společnost převedla na kupujícího významná rizika a odměny z vlastnictví daného zboží,
- Společnost si už nezachovává pokračující manažerskou angažovanost v míře obvyklé spojované s vlastnictvím prodaného zboží, ani skutečnou kontrolu nad tímto zbožím,
- Částka výnosů může být spolehlivě oceněna,
- Je pravděpodobné, že ekonomické užítky spojené s transakcí poplynou do účetní jednotky,
- Vzniklé náklady nebo náklady, které v souvislosti s transakcí teprve vzniknou, mohou být spolehlivě oceněny

Konkrétně výnosy z prodeje zboží se vykazují, jakmile dojde k doručení zboží a převedení právního nároku.

Společnost v průběhu roku 2010 nerealizovala žádné výnosy z prodeje zboží.

3.8.2 Poskytování služeb

Výnosy ze smlouvy o poskytování služeb se vykazují s odkazem na stupeň dokončení smlouvy. Stupeň dokončení smlouvy se určuje takto:

- Výnosy z časových a materiálových smluv se vykazují na základě smluvních sazeb podle počtu odpracovaných hodin a přímých nákladů, které vznikly při poskytování služeb.

3.8.3 Přijaté dividendy a výnosové úroky

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).

Výnosové úroky se vykazují, pokud je pravděpodobné, že ekonomické užítky poplynou do skupiny a částka výnosů může být spolehlivě oceněna. Časové rozlišení výnosových úroků se uskutečňuje s ohledem na neuhrazenou jistinu, přičemž se použije příslušná efektivní úroková míra, tj. úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva na jeho čistou účetní hodnotu.

3.8.4 Příjmy z pronájmu

Pravidla Společnosti týkající se výnosů z operativního leasingu jsou popsána níže v bodě 3.9.4.1.

3.8.4.1 Leasing

Leasing je klasifikován jako finanční leasing, jestliže se převádějí všechna podstatná rizika a odměny vyplývající z vlastnictví daného majetku na nájemce. Jakýkoliv jiný typ leasingu se klasifikuje jako operativní leasing.

Společnost jako pronajímatel

Při operativním leasingu se výnos vykazuje rovnoměrně po dobu trvání leasingu. Počáteční přímé náklady, které vznikly v souvislosti se sjednáváním a uzavřením smlouvy o operativním leasingu, se přičítají k účetní hodnotě pronajímaného aktiva a účtují se rovnoměrně po dobu trvání leasingu.

Společnost jako nájemce

Leasingové platby v rámci operativního leasingu se vykazují jako náklad rovnoměrně po dobu trvání leasingového vztahu, pokud neexistuje jiná systematická základna, která by lépe odrážela rozložení ekonomických užitků nájemce z předmětu leasingu. Podmíněné nájemné na základě smluv o operativním leasingu se stává nákladem v obdobích, ve kterých bylo vynaloženo.

3.9 Cizí měny

Individuální účetní závěrka Společnosti je předkládána v měně primárního ekonomického prostředí, ve kterém daný subjekt vyvíjí svoji činnost (funkční měna subjektu).

Při sestavování účetní závěrky se transakce v jiné měně, než je funkční měna daného subjektu (cizí měna), vykazují za použití měnového kurzu platného k datu transakce. Ke každému konci účetního období se peněžní položky v cizí měně přepočítávají za použití měnového kurzu k tomuto datu. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, se přepočítávají za použití měnového kurzu platného k datu určení reálné hodnoty. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických cenách vyjádřených v cizí měně se nepřepočítávají.

3.10 Daně

Daň z příjmů zahrnuje splatnou a odloženou daň.

3.10.1 Splatná daň

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období. Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku, který je vykázán ve výkazu o úplném výsledku/ výsledovce, protože nezahrnuje položky výnosů, resp. nákladů, které jsou zdanitelné nebo odčitatelné od základu daně v jiných letech, ani položky, které nejsou zdanitelné, resp. odčitatelné od základu daně. Závazek Společnosti ze splatné daně se vypočítá pomocí daňových sazeb uzákoněných, resp. vyhlášených do konce účetního období.

3.10.2 Odložená daň

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 rozdily, bude dosažen. Tyto odložené daňové pohledávky a závazky se nevykazují, pokud přechodný rozdíl vzniká z goodwillu nebo při prvotním vykázáni (kromě podnikových kombinací) ostatních aktiv a závazků při transakci, která neovlivňuje zdanitelný ani účetní zisk.

Odložené daňové závazky se vykazují u zdanitelných přechodných rozdílů, které vznikají v souvislosti s investicemi do dceřiných a přidružených podniků, a účastmi na společném podnikání kromě případů, kdy je Společnost schopna načasovat zrušení přechodného rozdilu, přičemž je pravděpodobné, že přechodné rozdily nebudou v dohledné budoucnosti zrušeny. Odložené daňové pohledávky z odčitatelných přechodných rozdílů, které vznikají v souvislosti s takovýmito investicemi a podíly, se vykazují pouze v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdily, bude dosažen, přičemž je pravděpodobné, že přechodné rozdily budou v dohledné budoucnosti zrušeny.

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, resp. 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.

Odložené daňové pohledávky a závazky se kompenzují, pokud ze zákona existuje právo na kompenzaci splatných daňových pohledávek proti splatným daňovým závazkům a pokud se vztahují k daním ze zisku, které jsou vybírané stejným daňovým úřadem, přičemž Společnost má v úmyslu zúčtovat svoje splatné daňové pohledávky a závazky na netto bázi.

3.11 Pozemky, budovy a zařízení

IAS 16.73 a),b)

Pozemky a stavby používané pro administrativní účely se uvádějí ve výkazu o finanční situaci v přeceněné částce, která odpovídá reálné hodnotě k datu přecenění po odečtení následných opravek a následných kumulovaných ztrát ze snížení hodnoty. Přecenění je prováděno s dostatečnou pravidelností tak, aby se účetní hodnota významně nelišila od reálné hodnoty, která by byla stanovena ke konci účetního období.

Veškerá navýšení hodnoty z přecenění pozemků a budov jsou vykázána v ostatním úplném výsledku a kumulována ve vlastním kapitálu. Výjimkou jsou navýšení, kterými se ruší snížení hodnoty z přecenění u stejného aktiva, které bylo dříve zaúčtováno do hospodářského výsledku. V takovém případě je navýšení zaúčtováno ve prospěch hospodářského výsledku ve výši snížení hodnoty, které bylo původně zaúčtováno do nákladů. Snížení účetní hodnoty vyplývající z přecenění pozemků a budov je zaúčtováno do hospodářského výsledku v případě, že převyšuje případný zůstatek fondu z přecenění majetku vztahující se k předchozímu přecenění daného aktiva.

Nedokončené investice určené k používání ve výrobě, zásobování nebo k administrativním účelům se účtují v pořizovacích nákladech snížených o ztráty ze snížení hodnoty. Pořizovací náklady zahrnují poplatky za odborné služby a v případě způsobilého aktiva i výpůjční náklady, které se aktivují v souladu s účetním pravidlem skupiny. Tyto investice se klasifikují podle příslušných kategorií pozemků, budov a zařízení, jakmile jsou dokončeny a připraveny pro zamýšlené použití. Odepisování takového aktiva, stejně jako odepisování ostatního majetku, se zahájí okamžikem, kdy je aktivum připraveno pro zamýšlené použití.

Odpisy přeceněných budov se vykazují v hospodářském výsledku. Při následném prodeji nebo vyřazení přeceněného majetku se související přírůstek z přecenění, který zůstane ve fondu z přecenění majetku, převádí přímo do nerozděleného zisku. Kromě případů, kdy se aktivum odúčtuje, se z fondu z přecenění neprovádí žádný převod do nerozděleného zisku.

Pozemky vlastněné společnostmi nejsou odepisovány.

Stroje a zařízení se vykazují v pořizovacích nákladech snížených o oprávků a kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Odpisy se vykazují tak, aby celá pořizovací cena aktiva nebo přeceněná částka (kromě pozemků vlastněných společnostmi a nedokončených investic) snížená o zbytkovou hodnotu byla alokována na celou dobu použitelnosti daného aktiva, za použití metody lineárních odpisů. Předpokládaná doba použitelnosti, zbytkové hodnoty a metoda odpisování se prověřují vždy na konci každého účetního období, přičemž vliv jakýchkoliv změn v odhadech se účtuje prospektivně.

Jakákoliv položka pozemků, budov a zařízení je odúčtována při prodeji nebo pokud se neočekávají žádné ekonomické užítky z pokračujícího užívání aktiva. Jakékoliv zisky nebo ztráty z prodeje nebo vyřazení určité položky pozemků, budov a zařízení se určí jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a účetní hodnotou daného aktiva a vykáže se v hospodářském výsledku.

3.12 Nehmotná aktiva

Společnost k datu sestavení účetní závěrky neeviduje žádná nehmotná aktiva.

3.13 Snížení hodnoty hmotných a nehmotných aktiv, kromě goodwillu

Ke konci každého účetního období Společnost posuzuje účetní hodnotu hmotných a nehmotných aktiv, aby určila, zda existují náznaky, že aktivum může mít sníženou hodnotu. Pokud jakýkoliv takový náznak existuje, odhadne se zpětně ziskatelná částka takového aktiva, aby se určil rozsah případných ztrát ze snížení jeho hodnoty. Pokud není možno určit zpětně ziskatelnou částku jednotlivého aktiva, Společnost stanoví zpětně ziskatelnou částku peněžotvorné jednotky, k níž aktivum náleží. Celopodniková aktiva se přiřadí k samostatné peněžotvorné jednotce, pokud lze určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení. Jinak jsou celopodniková aktiva přiřazena k nejmenší skupině peněžotvorných jednotek, pro kterou je možné určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení.

3.14 Rezervy

Rezervy se vykáží, má-li Společnost současný (smluvní nebo mimosmluvní) závazek, který je důsledkem minulé události, přičemž je pravděpodobné, že Společnost bude muset tento závazek vypořádat a výši takového závazku 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).

Pokud se očekává, že některé nebo veškeré výdaje nezbytné k vypořádání rezervy budou nahrazeny jinou stranou, vykáže se pohledávka na straně aktiv, pokud je prakticky jisté, že Společnost náhradu obdrží a výši takové pohledávky je možné spolehlivě určit.

3.15 Finanční nástroje

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vykazovány, jakmile se Společnost stane stranou smluvních ustanovení finančního nástroje.

Finanční aktiva a finanční závazky se při prvotním vykazání oceňují reálnou hodnotou. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení nebo vydání finančních aktiv nebo finančních závazků (jiných než finanční aktiva a finanční závazky nezařazené do kategorie nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty), se při prvotním vykazání přičítají k reálné hodnotě resp. odečítají od reálné hodnoty finančních aktiv nebo finančních závazků. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení finančních aktiv nebo finančních závazků oceněných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, se okamžitě vykazují v hospodářském výsledku.

3.15.1 Finanční aktiva

Finanční aktiva se klasifikují do těchto čtyř kategorií: finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, investice držené do splatnosti, realizovatelná finanční aktiva a úvěry a pohledávky. Klasifikace závisí na charakteru finančních aktiv a účelu použití, a určuje se při prvotním zaúčtování. Nákupy nebo prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání se zaúčtují, resp. odúčtují, k datu transakce. Nákupy nebo prodeje s obvyklým termínem dodání jsou koupě nebo prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání aktiv v časovém rámci stanoveném předpisem nebo konvencemi daného trhu.

3.15.1.1 Finanční nástroje v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty

Finanční aktiva se klasifikují jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, pokud jsou určena k obchodování nebo jsou označena jako oceňovaná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Finanční aktiva se klasifikují jako určená k obchodování, pokud:

- byla pořízena v zásadě za účelem jejich prodeje v blízké budoucnosti, nebo
- jsou při počátečním vykazání součástí identifikovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny skupinou a u kterých je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk, nebo
- jsou derivátem, který neplní funkci účinného zajišťovacího nástroje.

Finanční aktivum, kromě finančního aktiva určeného k obchodování, je možné při prvotním vykazání označit jako finanční aktivum v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, pokud:

takovéto označení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nejednotnost, která by jinak mohla vzniknout, nebo je finanční aktivum součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, které jsou řízeny a jejichž výkonnost je hodnocena v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik nebo investiční strategií účetní jednotky na základě reálné hodnoty a informace o této skupině jsou na tomto základě interně předávány, nebo je součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování umožňuje, aby se celá kombinovaná smlouva (aktiva nebo závazky) označovala jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty se vykazují v reálné hodnotě, přičemž jakýkoliv výsledný zisk nebo ztráta z přecenění se účtuje do hospodářského výsledku. Čistý zisk nebo čistá ztráta zúčtovaná do hospodářského výsledku zahrnuje všechny dividendy nebo úroky získané z finančního aktiva a je zahrnuta v řádku „ostatní zisky a ztráty“ v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku/výsledovce. (IFRS 7.B5 e))

3.15.1.2 Finanční nástroje držené do splatnosti

Investice držené do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami a pevnou splatností, které Společnost hodlá a je schopna držet až do splatnosti. Po prvotním vykázání se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry po zohlednění snížení hodnoty.

3.15.1.3 Finanční nástroje realizovatelné

Realizovatelná finanční aktiva jsou nederivátová finanční aktiva, která jsou buď označena jako realizovatelná, nebo nejsou klasifikována jako a) úvěry a pohledávky, b) investice držené do splatnosti nebo c) finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Reálná hodnota realizovatelných peněžních aktiv denominovaných v cizí měně se určuje v dané cizí měně a přepočítává se za použití spotového kurzu ke konci účetního období. Kurzové zisky a ztráty, které jsou vykázány v hospodářském výsledku, se určují na základě zůstatkové hodnoty peněžních aktiv. Ostatní kurzové zisky a ztráty se vykazují v ostatním úplném výsledku.

Realizovatelné investice do kapitálových nástrojů, které nemají kotovanou tržní cenu na aktivním trhu a jejichž reálná hodnota nemůže být spolehlivě určena, a deriváty, které souvisejí s takovými nekotovanými kapitálovými nástroji a musejí být vypořádány dodáním těchto nástrojů, se oceňují pořizovací cenou sníženou o všechny identifikované ztráty ze snížení hodnoty ke konci každého účetního období.

3.15.1.4 Úvěry, půjčky a pohledávky

Úvěry, půjčky a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kotována na aktivním trhu. Úvěry, půjčky a pohledávky (včetně [pohledávek z obchodního styku a jiných pohledávek, bankovních zůstatků]) se oceňují zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry po odečtení ztrát ze snížení hodnoty.

Výnosové úroky se vykazují pomocí efektivní úrokové míry, s výjimkou krátkodobých pohledávek, u kterých by byl rozdíl oproti úroku zjištěnému metodou jednoduchého úročení úroku nevýznamný.

3.15.1.5 Snížení hodnoty finančních aktiv

Finanční aktiva, kromě aktiv v reálné hodnotě přeceněných do výsledku hospodaření, se posuzují z hlediska existence náznaků snížení hodnoty vždy ke konci účetního období. Hodnota finančních aktiv je považována za sníženou, jestliže existuje objektivní důkaz, že v důsledku jedné nebo více událostí, které se vyskytly po prvotním vykázání finančního aktiva, došlo ke snížení odhadovaných budoucích peněžních toků z investice.

V případě kapitálových nástrojů klasifikovaných jako realizovatelná finanční aktiva je významný nebo dlouhodobý pokles reálné hodnoty cenného papíru pod jeho pořizovací cenu považován za objektivní důkaz snížení hodnoty. (IFRS 7.B5 f) 37 b))

U všech ostatních finančních aktiv by mezi objektivní důkazy snížení hodnoty patřily následující skutečnosti:

- Závažné finanční obtíže emitenta nebo protistrany, nebo
- Porušení smlouvy jako například prodlení při splácení nebo nesplácení úroků nebo jistiny, nebo
- Situace, kdy je pravděpodobné, že na dlužníka bude vyhlášen konkurz nebo u něj dojde k finanční reorganizaci, nebo
- Vymizení aktivního trhu pro finanční aktivum z důvodu finančních obtíží

Účetní hodnota finančního aktiva se snižuje o ztrátu ze snížení hodnoty přímo u všech položek finančních aktiv kromě pohledávek z obchodního styku, jejichž účetní hodnota se snižuje s použitím účtu opravných položek. V případě, že pohledávka z obchodního styku

je považována za nedobytnou, odepíše se oproti účtu opravných položek. Následně realizované částky, které byly dříve odepsány, jsou započteny proti účtu opravných položek. Změny v účetní hodnotě účtu opravných položek se vykazují v hospodářském výsledku.

U finančních aktiv oceněných zůstatkovou hodnotou, pokud v následujícím období ztráta ze snížení hodnoty poklesne a tento pokles je možné objektivně připsat události, která nastala po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty, je tato dříve zaúčtovaná ztráta ze snížení hodnoty stornována prostřednictvím hospodářského výsledku. V důsledku tohoto storna však nesmí dojít k tomu, že účetní hodnota investice k datu storna snížení hodnoty bude vyšší, než by byla její zůstatková hodnota v případě, že by snížení hodnoty zaúčtováno nebylo.

3.15.2 Finanční závazky a kapitálové nástroje vydané Společností

Dluhové a kapitálové nástroje vydané Společností se klasifikují jako finanční závazky nebo jako vlastní kapitál podle obsahu smluvní dohody a definic finančního závazku a kapitálového nástroje.

Společnost v průběhu účetního období neevidovala žádné finanční závazky a kapitálové nástroje.

3.16 Finanční deriváty

Společnost uzavírá smlouvy o finančních derivátech s cílem řídit měnové riziko. Deriváty se prvotně oceňují reálnou hodnotou k datu uzavření smlouvy o finančním derivátu a poté se přeceňují na reálnou hodnotu vždy ke konci účetního období. Výsledný zisk nebo ztráta se vykazují přímo v hospodářském výsledku, pokud se derivát neoznačuje nebo nefunguje jako zajišťovací nástroj – v tom případě závisí načasování jeho zaúčtování do hospodářského výsledku na charakteru zajišťovacího vztahu.

Zajišťovací nástroje, které obsahují deriváty, vložené deriváty a nederivátové nástroje související s měnovým rizikem, Společnost klasifikuje buď jako zajištění reálné hodnoty, zajištění peněžních toků anebo zajištění čistých investic do zahraniční jednotky. Zajištění měnového rizika ze závazného příslibu se účtuje jako zajištění peněžních toků.

Účinná část změn reálné hodnoty finančních derivátů, které se tak označují a splňují kritéria zajištění peněžních toků, se vykazuje v ostatním úplném výsledku a je kumulována ve fondu ze zajištění peněžních toků. Zisk anebo ztráta týkající se neúčinné části se vykazuje přímo v hospodářském výsledku.

Částky dříve vykázané v ostatním úplném výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu se reklasifikují do hospodářského výsledku v období, ve kterém se v hospodářském výsledku vykáže zajištěná položka, a na stejném řádku konsolidovaného [výkazu o úplném výsledku/výsledovky] jako zaúčtovaná zajištěná položka. Pokud však zajištění očekávané transakce následně vyústí v zaúčtování nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku, zisky a ztráty předtím zaúčtované do ostatního úplného výsledku kumulované ve vlastním kapitálu se přesunou z vlastního kapitálu a jsou zahrnuty do pořizovacího nákladu nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku.

Zajišťovací účetnictví končí, jestliže Společnost zruší zajišťovací vztah, po vypršení zajišťovacího nástroje nebo jeho prodeji, výpovědi, resp. realizací předmětné smlouvy, nebo pokud nástroj přestane splňovat kritéria pro zajišťovací účetnictví. Veškerý zisk nebo ztráta zaúčtované do ostatního úplného výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu zůstává ve vlastním kapitálu a vykazuje se až po konečném vykázaní očekávané transakce do hospodářského výsledku. Pokud se již neočekává další výskyt očekávané transakce, zisky nebo ztráty kumulované ve vlastním kapitálu se vykáží přímo v hospodářském výsledku.

4. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

Při uplatňování účetních pravidel skupiny uvedených v bodě 3 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).

5. KOMENTÁŘ K SESTAVENÝM VÝKAZŮM SPOLEČNOSTI RMS Mezzanine, a.s.

5.1 Pozemky budovy a zařízení

Požizovací cena v tis. Kč	Pozemky	Stavby	Samostatné movité věci a jejich soubory	Jiný dl. hmotný majetek	Nedokončený dl. majetek	Poskytnuté zálohy	CELKEM
stav k 31.12.2008	0	58	502	0	0	0	560
přírůstky	0	0	0	0	0	0	0
úbytky	0	0	-502	0	0	0	-502
stav k 31.12.2009	0	58	0	0	0	0	58
stav k 1.1.2010	0	58	0	0	0	0	58
přírůstky	0	0	66	0	185	0	251
úbytky	0	0	0	0	0	0	0
stav k 31.12.2010	0	58	66	0	185	0	309

Oprávky/Opravná položka v tis. Kč	Pozemky	Stavby	Samostatné movité věci a jejich soubory	Jiný dl. hmotný majetek	Nedokončený dl. majetek	Poskytnuté zálohy	CELKEM
stav k 31.12.2008	0	2	363	0	0	0	365
přírůstky	0	2	0	0	0	0	2
úbytky	0	0	-363	0	0	0	-363
stav k 31.12.2009	0	4	0	0	0	0	4
stav k 1.1.2010	0	4	0	0	0	0	4
přírůstky	0	2		0	0	0	2
úbytky	0	0		0	0	0	0
stav k 31.12.2010	0	6		0	0	0	6

Zůstatková hodnota k 31.12.2008	0	56	139	0	0	0	195
Zůstatková hodnota k 31.12.2009	0	54	0	0	0	0	54
Zůstatková hodnota k 1.1.2010	0	54	0	0	0	0	54
Zůstatková hodnota k 31.12.2010	0	52	66	0	185	0	303

Stav dlouhodobého hmotného majetku pořizovacích cen, opravek a zůstatkové hodnoty majetku za roky 2009 a 2010 včetně pohybů je uvedena výše. V rámci přeshraniční fúze sloučením nebyl převzat žádný dlouhodobý hmotný nebo nehmotný majetek. V roce 2010 byly pořizeny a zařazeny do užívání samostatné věci movité v hodnotě 66 tis. Kč a pořizeny samostatné věci movité v hodnotě 185 tis. Kč, které byly zařazeny do užívání až v prvním čtvrtletí roku 2011.

5.2 Účasti s kontrolním podílem

Společnost RMS Mezzanine, a.s. má k 31.12.2009 kontrolní podíl (100%) ve společnostech PROPORTION a.s. v ocenění ve výši 91 558 tis. Kč a 100% podíl ve společnosti RMSM2, s.r.o. (dříve pod názvem Deštné Baude, s.r.o.) v ocenění ve výši 9,5 mil. Kč.

Společnost PROPORTION a.s. v rámci procesu přeshraniční fúze sloučením zanikla a sloučila se do společnosti RMS Mezzanine, a.s. a k 1.1.2010 tak Společnost eviduje pouze 100% podíl ve společnosti RMSM2, s.r.o. (dříve Deštné Baude, s.r.o.).

Společnost RMS Mezzanine, a.s. má k 31.12.2010 kontrolní podíl (100%) ve společnostech RMSM1 LIMITED (dříve pod názvem TIPRA PROPERTIES LIMITED, k přejmenování společnosti došlo dne 17.6.2011) v ocenění ve výši 43 tis. Kč, Společnost pořídila podíl ve společnosti RMSM1 LIMITED dne 7.6.2010 a 100% podíl ve společnosti RMSM2, s.r.o. (dříve pod názvem Deštné Baude, s.r.o.) v ocenění ve výši 9,5 mil. Kč.

5.3 Finanční nástroje realizovatelné

údaje v tis. Kč

Společnost	Druh	Finanční nástroj	Ks/podíl	Požizovací cena	Reálná hodnota k 31.12.2009	Reálná hodnota k 1.1.2010	Reálná hodnot ak 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	dluhopisy	ISTROKAPITÁL CZ, a.s.	14 000 ks	174 318	n/a	n/a	177 152
RMS Mezzanine, a.s.	akcie	Pražská teplárenská a.s.	0,02%	1 054	n/a	5 619	3 926
RMS Mezzanine, a.s.	akcie	RETRONS, a.s. (dříve Kritter, a.s.)	60%	451	n/a	n/a	226
RMS Mezzanine, a.s.	akcie	ŽELEZÁRNY Hrádek, a.s.	4,98%	4 020	4 020	4 020	0
RMS Mezzanine, a.s.	akcie	CHEMAPOL GROUP, a.s. (v konkurzu)	1 ks	3	0	0	0
RMS Mezzanine, a.s.	akcie	CHEMONT, a.s. (v konkurzu)	1 ks	0	0	0	0
RMS Mezzanine, a.s.	akcie	TOS KUŘIM, a.s.	21 251 ks	531	0	0	0
Ocenění reálnou hodnotou k datu					4 020	9 639	181 304

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Všechna výše zmíněná realizovatelná aktiva jsou k datu účetní závěrky oceněna reálnou hodnotou.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. pořídila ve 12/2010 dluhopisy ISTROKAPITÁL, a to 14 000 ks á 500 EUR, k datu účetní závěrky jsou dluhopisy oceněny reálnou hodnotou ve výši 177 152 tis. Kč (včetně naběhlého výnosu - úroků). Společnost dále pořídila 15 ks akcií á 1 000 EUR společnosti RETRONS, a.s. (dříve Kritter, a.s.), což představuje 60% podíl na společnosti RETRONS, a.s., Společnost však nevykonává žádná ovládací ani rozhodovací práva na této společnosti, zároveň Společnost zvažuje možnost prodeje tohoto aktiva, z těchto důvodů (a v souladu s ustanovením IAS 27) Společnost klasifikuje toto aktivum, jakožto realizovatelné finanční aktivum, nikoliv jako účast s významným podílem; podíl ve společnosti RETRONS byl k datu účetní závěrky oceněn reálnou hodnotou ve výši 226 tis. Kč (reálná hodnota (fair value) byla stanovena na základě informací dostupných Společnosti nevycházejících z aktuálních tržních transakcí se stejným nástrojem). Dále společnost ocenila reálnou hodnotou 4,98% podíl na společnosti ŽELEZÁRNY Hrádek, a.s. pořízený v roce 2009 na nulovou hodnotu k 31.12.2010 (reálná hodnota byla stanovena na základě informací dostupných Společnosti nevycházejících z aktuálních tržních transakcí se stejným nástrojem). Přecenění akcií společnosti RETRONS, a.s. a ŽELEZÁRNY Hrádek a.s. na reálnou hodnotu bylo vykázáno v ostatním úplném výsledku.

V rámci přeshraniční fúze sloučením Společnost převzala ze společnosti Investment Finance Group, a.s. akcie společností CHEMAPOL GROUP, a.s. (v konkurzu), CHEMONT, a.s. (v konkurzu), TOS KUŘIM, a.s. oceněné reálnou hodnotu na nulovou hodnotu k datu účetní závěrky. Dále Společnost převzala ze společnosti Investment Finance Group, a.s. 878 ks akcií Pražské teplárenské, a.s. v ocenění k datu účetní závěrky ve výši 3 926 tis. Kč. Přecenění akcií společnosti Pražská teplárenská, a.s. na reálnou hodnotu bylo vykázáno v ostatním úplném výsledku. Reálná hodnota byla stanovena na základě informací dostupných Společnosti vycházejících z aktuálních zjištěných tržních transakcí s daným finančním nástrojem.

5.4 Poskytnuté úvěry a půjčky dlouhodobé

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 1.1.2010	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	0	0	2 813 893

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2010 podepsala smlouvy o úplatném postoupení pohledávek (půjček/úvěrů) od společnosti J&T Private Equity B.V. poskytnuté společností STEEL ASSET MANAGEMENT, a.s., Diversified Retail Company, a.s. a kyperskému a slovenskému podnikatelskému subjektu (kteří si nepřejí být konkretizováni) v celkové výši (ocenění k datu účetní závěrky včetně naběhlý úroků) 1 337 235 tis. Kč. Jedná se o financování nového výrobce oceli na Slovensku, financování expanze provozovatele maloobchodních prodejen, akcionářské financování a financování v oblasti developmentu nemovitosti. Žádná z těchto půjček není po splatnosti a jedná se o pohledávky dlouhodobé, z nichž Společnosti plyne úročení 10% p.a. a více (s výjimkou úvěru poskytnutého společností Diversified Retail Company, a.s., ze kterého Společnosti plyne úročení více než 8% p.a.). Společnost dále poskytla úvěry společností J&T Private Equity B.V. (k datu sestavení účetní závěrky má společnost podepsaný dodatek o prodloužení splatnosti úvěru s věřitelem déle než jeden rok od sestavení závěrky, z toho důvodu Společnost klasifikuje tuto pohledávku jako dlouhodobou), Esin group, s.r.o., Across Finance, a.s. a kyperského podnikatelského subjektu (který se nepřejí být konkretizován), všechny výše zmíněné pohledávky (půjčky/úvěry) jsou do splatnosti, jedná se o pohledávky dlouhodobé.

Všechny poskytnuté dlouhodobé půjčky a úvěry byly k datu účetní závěrky oceněny zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry po odečtení ztrát ze snížení hodnoty. V případě dlouhodobých půjček a úvěrů poskytnutých společností RMS Mezzanine, a.s. nebyly identifikovány žádné ztráty ze snížení hodnoty.

Půjčka poskytnutá kyperskému podnikatelskému subjektu v ocenění k datu účetní závěrky ve výši 2 605 tis. Kč je zajištěna obchodním podílem ve 100% dceřiné společnosti dlužníka, toto zajištění Společnost eviduje v podrozvaze (mimobalánční evidenci) a v úschově u obchodníka s cennými papíry drží akcie této dceřiné společnosti.

Úplatně odkoupené pohledávky – úvěry poskytnuté společností STEEL ASSET MANAGEMENT, a.s., kyperskému a slovenskému podnikatelskému subjektu jsou pohledávky, které jsou podřízené bankovnímu financování dlužníka.

5.5 Poskytnuté úvěry a půjčky krátkodobé

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 1.1.2010	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	1 847 751	3 076 317	1 071 144

V roce 2009 poskytla společnost RMS Mezzanine, a.s. krátkodobé úvěry do společnosti J&T Private Equity B.V. ve výši 882 065 tis. Kč včetně připsaných úroků, dále Společnost evidovala pohledávku za společností APHOTICA INVESTMENT PROPERTIES LIMITED ve výši 965 686 tis. Kč včetně připsaných úroků (tuto pohledávku Společnost v rámci roku 2010 úplatně odprodala společnosti J&T Private Equity B.V. ve výši jistiny včetně připsaných úroků).

V rámci přeshraniční fúze sloučením společnost RMS Mezzanine, a.s. převzala ze společnosti Investment Finance Group, a.s. úvěr poskytnutý společnosti J&T Private Equity B.V. ve výši 706 090 tis. Kč včetně připsaných úroků, převzala ze společnosti INVESTMENT HOLDING, a.s. úvěr poskytnutý společnosti J&T Private Equity B.V. ve výši 232 576 tis. Kč včetně připsaných úroků, převzala ze společnosti PROPORTION a.s. výše zmíněnou půjčku do společnosti J&T Private Equity B.V. ve výši 215 136 tis. Kč včetně připsaných úroků a převzala ze společnosti SUPPORT & REAL, a.s. půjčku poskytnutou společností REDQUEST LIMITED ve výši 74 764 tis. Kč včetně připsaných úroků (tato půjčka byla v únoru 2010 v plné výši (jistina včetně úroků) uhrazena).

V roce 2010 společnost RMS Mezzanine, a.s. podepsala smlouvu o úplatném postoupení půjčky od společnosti J&T Private Equity B.V. poskytnuté společnosti Berkshire BLUE CHIP, a.s., půjčka není po splatnosti a jedná se o krátkodobou pohledávku. Dále společnost poskytla úvěry/půjčky do společnosti J&T Private Equity B.V., Florena a.s., LAGRIMA, a.s., ANJOU ENTERPRISES LIMITED a českému a kyperskému podnikatelskému subjektu (kteří si nepřejí být konkretizováni). Všechny půjčky/úvěry jsou do splatnosti a jedná se o půjčky krátkodobé.

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

V případě půjčky do společnosti LAGRIMA, a.s. byla identifikována ztráta ze snížení hodnoty ve výši 355 tis. Kč, tato ztráta byla promítnuta ve Výkazu úplného výsledku, položka Ztráta ze snížení hodnoty aktiv.

Půjčka poskytnutá českému podnikatelskému subjektu v ocenění k datu účetní závěrky ve výši 17 463 tis. Kč je zajištěna obchodním podílem ve 100% dceřiné společnosti dlužníka, toto zajištění Společnost eviduje v podrozvaze (mimobalánční evidenci).

5.6 Obchodní pohledávky a ostatní aktiva

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 1.1.2010	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	251	1 538	263 807

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v rámci roku 2010 podepsala smlouvu o úplatném postoupení neúročené pohledávky poskytnuté kyperskému podnikatelskému subjektu ve výši 258,7 mil. Kč (pohledávka byla odkoupena za cenu 258,7 mil. Kč, závazek dlužníka však činí 737,8 mil. Kč, pohledávka je splatná k 31.12.2010, k datu sestavení účetní závěrky nebyla pohledávka uhrazena a Společnost začala s dlužníkem jednat, aby došlo k dohodě o vypořádání z níž by Společnosti plynul sankční úrok). Ostatní pohledávky Společnosti jsou provozního charakteru, jedná se zejména o poskytnuté zálohy. Nezaplacené pohledávky z obchodních vztahů nejsou zajištěny.

5.7 Peníze a peněžní prostředky

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 1.1.2010	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	1 393	6 458	12 551

Ve výše uvedené tabulce je přehled peněz a peněžních ekvivalentů v jednotlivých obdobích. V rámci přeshraniční fúze sloučením společnost RMS Mezzanine, a.s. převzala peníze a peněžní prostředky ze společností Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s.. K datu sestavení účetní závěrky společnost RMS Mezzanine, a.s. eviduje v pokladně a na bankovních účtech peněžní prostředky ve výši 12,5 mil. Kč.

5.9 Aktiva držená k prodeji

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 1.1.2010	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	0	0	307 500

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v rámci roku 2010 podepsala smlouvu o úplatném postoupení pohledávky (úvěru) poskytnutého českému podnikatelskému subjektu v nominální výši 331,1 mil. Kč (Společnost v pozici kupujícího; pohledávka byla odkoupena za cenu s diskontem). K datu účetní závěrky byl dlužník v konkurzním řízení. Společnost RMS Mezzanine, a.s. však do data sestavení účetní závěrky tuto pohledávku (úvěr) úplatně se ziskem postoupila (Společnost v pozici prodávajícího). Vzhledem k situaci, že společnost do data sestavení účetní závěrky zrealizovala úplatné postoupení této pohledávky, klasifikuje pak v rámci účetní závěrky tuto pohledávku jako aktiva držená k prodeji a zisk z tohoto úplatného postoupení pak vykazuje v rámci ostatních finančních výnosů.

5.10 Vlastní kapitál

údaje v tis. Kč

Druh	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 1.1.2010	Ocenění k 31.12.2010
Základní kapitál	784 035	532 536	532 536
Rezervní a ostatní fondy	259 702	182 504	177 695
Kumulované zisky/ztráty minulých let	292 970	1 406 343	1 332 883
Zisk za období	44 875	0	86 710
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM	1 381 582	2 121 383	2 129 824

Společnost RMS Mezzanine, a.s. měla k 31.12.2009 celkem 784 035 kusů kmenových akcií, plně splacených, na majitele v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 1 000,- Kč a základní kapitál Společnosti tedy činil 784 035 tis. Kč.

K 1.1.2010, v rámci přeshraniční fúze sloučením, a tedy mimořádnou valnou hromadou schváleného Projektu (více informací viz bod. 1. Všeobecné informace, část Přeshraniční fúze sloučením), došlo ke štěpení dosavadních akcií stávajících akcionářů nástupnické společnosti (RMS Mezzanine, a.s.), a to v poměru 1:1000, tedy ze 784 035 ks akcií na 784 035 000 ks akcií, zároveň došlo ke snížení jmenovité hodnoty akcií z 1,- Kč na akcie o jmenovité hodnoty 0,50 Kč, dále pak snížení základního kapitálu nástupnické společnosti o částku 392 017 500,- Kč při současném vydání 281 036 134 ks nových akcií nástupnické společnosti ve jmenovité hodnotě 0,50 Kč. Základní kapitál RMS Mezzanine, a.s. po zápisu přeshraniční fúze sloučením do obchodního rejstříku tak činil 532 535 567,- Kč a je rozvržen na 1 065 071 134 ks kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 0,50 Kč.

K 1.1.2010, v rámci přeshraniční fúze sloučením, došlo ke kumulaci a přeskupení vlastního kapitálu zanikajících společností Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s. a jejich sloučení do společnosti RMS Mezzanine, a.s., a to v podobě rezervní a ostatní fondy ve výši 182 504 tis. Kč a kumulované zisky/ztráty ve výši 1 406 343 tis. Kč.

Dále bychom rádi upozornili, že vzhledem k situaci, že Projekt přeshraniční fúze sloučením, a tedy i výměnné poměry akcií, byly stanoveny k 30.6.2010, akcie společnosti RMS Mezzanine, a.s. v hodnotě 73 458 tis. Kč, které nakoupila společnost SUPPORT & REAL, a.s. v období mezi 1.1.2010 a 30.6.2010, po zápisu přeshraniční fúze sloučením do obchodního rejstříku (5.1.2011, s rozhodným dnem 1.1.2010), a tedy sloučení dat zaniklých společností, byly v účetní závěrce promítnuty oproti kumulovaným ziskům a ztrátám minulých let.

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu v letech 2009 a 2010 je uveden ve Výkazu změn vlastního kapitálu, který je uveden v příloze mezitímní účetní závěrky.

Akcionářská struktura společnosti RMS Mezzanine, a.s.:

Akcionář	Podíl k 31.12.2009	Podíl k 1.1.2010	Podíl k 31.12.2010
SUPPORT & REAL, a.s.	78,12%	n/a	n/a
SIMFAX TRADING LIMITED	n/a	90,04%	90,04%
Ostatní akcionáři (bývalí akcionáři RMS Mezzanine, a.s.)	21,88%	8,72%	8,72%
Ostatní akcionáři (bývalí akcionáři Investment Finance Group, a.s.)	n/a	0,30%	0,30%
Ostatní akcionáři (bývalí akcionáři INVESTMENT HOLDING, a.s.)	n/a	0,94%	0,94%
	100,00%	100,00%	100,00%

pozn.: n/a – neaplikovatelné

5.11 Přijaté úvěry a půjčky dlouhodobé

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 1.1.2010	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	0	0	762 573

Společnost RMS Mezzanine, a.s. k 31.12.2010 eviduje dlouhodobé přijaté úvěry a půjčky ve výši 762 573 tis. Kč, což představuje dlouhodobý bankovní úvěr přijatý od J&T BANKA, a.s. v ocenění ve výši 378 322 tis. Kč včetně připsaných úroků, se splatností 12/2012. Dále pak Společnost v rámci přeshraniční fúze sloučením převzala od společnosti SUPPORT & REAL, a.s. krátkodobý závazek – půjčku od společností J&T Private Equity B.V. ve výši 384 251 tis. Kč. K 1.1.2010 Společnost eviduje tento závazek – půjčku v rámci krátkodobých úvěrů a půjček; k datu sestavení účetní závěrky má však společnost podepsaný dodatek o prodloužení splatnosti této půjčky déle než jeden rok od sestavení účetní závěrky, z toho důvodu Společnost tento závazek k 31.12.2010 klasifikuje jako půjčku dlouhodobou.

Dlouhodobý bankovní úvěr přijatý od společnosti J&T BANKA, a.s. je zajištěn formou Smlouvy o zřízení zástavního práva k cenným papírům, přičemž společnost RMS Mezzanine, a.s. tento přijatý úvěr zajišťuje dluhopisy ISTROKAPITÁL CZ, a.s., které má ve vlastnictví a dlouhodobými úvěry poskytnutými do společností Diversified Retail Company, a.s. a slovenského podnikatelského subjektu (který nechce být konkretizován). Toto zajištění Společnost eviduje v podrozvaze (mimobalanci evidenci).

5.12 Přijaté úvěry a půjčky krátkodobé

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 1.1.2010	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	524 916	755 839	1 728 029

Společnost RMS Mezzanine, a.s. k 31.12.2009 evidovala půjčku od společnosti Lesy České republiky, s.p. formou směnky na řad v ocenění ve výši 517 174 tis. Kč včetně připsaných úroků a dále půjčku od dceřiné společnosti RMSM2, s.r.o. ve výši 7 742 tis. Kč včetně připsaných úroků.

V rámci přeshraniční fúze sloučením společnost RMS Mezzanine, a.s. převzala ze společnosti SUPPORT & REAL, a.s. půjčku od společnosti J&T Private Equity B.V. ve výši 230 923 tis. Kč včetně připsaných úroků (tato půjčka je ve výši přijatých prostředků včetně připsaných úroků k 31.12.2010 evidována jako dlouhodobá viz informace výše).

Společnost RMS Mezzanine, a.s. k 31.12.2010 eviduje krátkodobé přijaté půjčky a úvěry ve výši 1 728 029 tis. Kč, což představují půjčky formou smének přijaté od společnosti Lesy České republiky, s.p. v ocenění ve výši 548 324 tis. Kč včetně připsaných úroků, od společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. v ocenění ve výši 139 464 tis. Kč včetně připsaných úroků, od Poštové banky, a.s., pobočka Česká republika v ocenění ve výši 628 560 tis. Kč včetně připsaných úroků a dále pak přijatý krátkodobý bankovní úvěr od společnosti PPF banka, a.s. v ocenění ve výši 300 141 tis. Kč včetně připsaných úroků, přijatou půjčku od společnosti KASKAR INVESTMENTS LIMITED v ocenění ve výši 103 372 tis. Kč včetně připsaných úroků a půjčku od společnosti RMSM2, s.r.o. ve výši 8 169 tis. Kč.

5.13 Obchodní závazky a ostatní pasiva

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 1.1.2010	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	36 581	216 373	35 335

Společnost RMS Mezzanine, a.s. k 31.12.2009 eviduje závazky z obchodního styku a ostatní pasiva ve výši 36 581 tis. Kč, což představuje zejména sjednaný forward na prodej 36,9 mil. EUR se společností J&T Private Equity B.V. kurzem 25,62 s datem vypořádání 31.3.2010 prolongovaným do 31.7.2010 v ocenění k 31.12.2009 ve výši 33 273 tis. Kč a dále pak závazek vůči akcionářům z titulu nevyzvednutých dividend z roku 2005 ve výši 3 mil. Kč. Společnost neeviduje žádné závazky po splatnosti z titulu pojistného na sociálním zabezpečení, zdravotního pojištění a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti.

V rámci přeshraniční fúze sloučením společnost RMS Mezzanine, a.s. převzala ze společnosti Investment Finance Group, a.s. zejména závazky vůči akcionářům ve výši 14,7 mil. Kč (v letech 2004 až 2007 došlo ke změně akcií z akcií na jméno na akcie na majitele, respektive akcie listinné; závazek ve výši 14,7 mil. Kč představuje závazek z titulu veřejné dražby (konané z důvodu nevyzvednutých akcií), která byla provedena v souladu s Obchodním zákoníkem a Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu). Dále pak převzala ze společnosti INVESTMENT HOLDING, a.s. zejména závazek vůči akcionářům ve výši 1,2 mil. Kč (v roce 2007 došlo k dokončení procesu změny akcií ze zaknihovaných na listinné; závazek ve výši 1,2 mil. Kč představuje závazek z titulu veřejné dražby (konané z důvodu nevyzvednutých akcií), která byla provedena v souladu s Obchodním zákoníkem a Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu). Dále pak převzala ze společnosti SUPPORT & REAL, a.s. zejména závazek ve výši 151 767 tis. Kč vůči společnosti J&T International Anstalt z titulu odkoupeného obchodního podílu ve společnosti RMS Mezzanine, a.s., tento závazek byl v rámci roku 2010 plně uhrazen, a zároveň závazek ve výši 12 mil. Kč z titulu veřejné dražby (konané z důvodu nevyzvednutých akcií) a z titulu nevyzvednutých dividend.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. k 31.12.2010 eviduje závazky z obchodního styku a ostatní pasiva ve výši 35 335 tis. Kč, což představuje zejména závazky převzaté ze zaniklých společností Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s. a SUPPORT & REAL, a.s. v celkové výši 27,9 mil. Kč (viz výše), dále pak závazek vůči akcionářům Společnosti z titulu nevyzvednutých dividend z roku 2005 ve výši 3 mil. Kč, dále závazek ve výši 2,2 mil. Kč z titulu dohody o narovnání uzavřené se společností Československá obchodní banka, a.s. v souvislosti se Smlouvou o převodu akcií společnosti První certifikační autorita, a.s. z roku 2003 (celková výše dohody o narovnání činila 3,3 mil. Kč, závazek ve výši 2,2 mil. Kč představuje nesplacenou výši k datu účetní závěrky, a to v souladu s dohodou o narovnání) a běžné závazky z obchodního styku do splatnosti ve výši 2,2 mil. Kč.

Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky nebyly zajištěny žádným majetkem společnosti. Společnost RMS Mezzanine, a.s. neeviduje žádné závazky po splatnosti z titulu pojistného na sociálním zabezpečení, zdravotního pojištění a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti.

Společnost RMSM1 LIMITED k 31.12.2010 eviduje závazky z obchodního styku do splatnosti ve výši 719 tis. Kč a výdaje příštích období ve výši 49 tis. Kč.

5.15 Úrokové a podobné výnosy a Úrokové a podobné náklady

Úrokové a podobné výnosy

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	87 773	146 394

Společnost RMS Mezzanine, a.s. během roku 2009 vygenerovala výnosy v podobě úroků z poskytnutých půjček a úvěrů ve výši 87,7 mil. Kč, poskytnuté půjčky k datu účetní závěrky jsou popsány v bodu 5.5 této Přílohy mezitímní účetní závěrky.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. během roku 2010 vygenerovala výnosy v podobě úroků z poskytnutých půjček a úvěrů ve výši 146,3 mil. Kč. Poskytnuté dlouhodobé a krátkodobé půjčky a úvěry k datu účetní závěrky jsou popsány v bodu 5.4 a 5.5 této Přílohy mezitímní

účetní závěrky a zahrnují i výnosy z poskytnutých půjček/úvěrů do společnosti J&T Private Equity B.V. společnostmi zaniklymi v rámci přeshraniční fúze sloučením Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s. a PROPORTION a.s. (viz bod 5.5).

Úrokové a podobné náklady

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	32 728	88 863

Společnost RMS Mezzanine, a.s. během roku 2009 vynaložila náklady ve výši 32,7 mil. Kč spojené s přijatými půjčkami a úvěry. Přijaté krátkodobé půjčky a úvěry k datu účetní závěrky jsou popsány v bodu 5.12 této Přílohy mezitímní účetní závěrky.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. během roku 2010 vynaložila náklady ve výši 88,8 mil. Kč spojené s přijatými dlouhodobými a krátkodobými půjčkami a úvěry. Přijaté dlouhodobé a krátkodobé půjčky a úvěry k datu účetní závěrky jsou popsány v bodech 5.11 a 5.12 této Přílohy účetní závěrky. Náklady zahrnují i úroky z půjčky přijaté od společnosti J&T Private Equity B.V. společností SUPPORT & REAL, a.s. (zaniklá společnost v rámci přeshraniční fúze sloučením, viz bod 5.12).

5.16 Ostatní provozní výnosy

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	19	117 425

Společnost RMS Mezzanine, a.s. během roku 2010 vytvořila ostatní provozní výnosy ve výši 117,4 mil. Kč, což představuje z převážné části výnos z odprodeje úplatně odkoupené pohledávky za společností KOVOD, a.s. od společnosti Slovenská spořitelna, a.s. (náklady spojené s odkupem pohledávky evidujeme v ostatních provozních nákladech); pohledávka byla odprodána společnosti REDQUEST LIMITED.

5.17 Personální náklady

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	579	3 723
RMSM1 LIMITED	n/a	0
RMSM2, s.r.o.	0	0
PROPORTION a.s.	0	n/a
Ocenění k datu	579	3 723

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. vynaložila v roce 2009 personální náklady ve výši 579 tis. Kč, z čehož 144 tis. Kč představuje odměna za výkon funkce náležití dozorčí radě společnosti, 356 tis. Kč představuje odměna za výkon funkce náležití představenstvu společnosti, 30 tis. Kč odměna za dohodu o provedení práce a 49 tis. Kč zákonné zdravotní a sociální pojištění spojené s vyplacenými odměnami. V roce 2009 Společnost nezaměstnávala žádného zaměstnance. Členům představenstva Společnosti, členům dozorčí rady Společnosti ani osobám s řídicí pravomocí či osobám blízkým neplynuly, mimo výše zmíněných odměn za výkon funkce, v roce 2009 žádné jiné výhody (cenné papíry představující podíl na emitentovi (Společnosti), opce, apod.).

Společnost RMS Mezzanine, a.s. vynaložila v roce 2010 personální náklady ve výši 3 723 tis. Kč, z čehož 2 563 tis. Kč představují mzdové náklady (Společnost zaměstnává od 6/2010 dva zaměstnance, od 7/2010 3 zaměstnance, od 9/2010 4 zaměstnance a od 10/2010 zaměstnanců 5) – z 2 563 tis. Kč mzdových nákladů pak mzdové náklady ve výši 2 247 tis. Kč plynou osobám, které jsou v představenstvu společnosti; dále Společnost v rámci přeshraniční fúze sloučením převzala mzdové náklady ve výši 80 tis. Kč za jednoho zaměstnance společnosti INVESTMENT HOLDING, a.s. (mzdové náklady jsou za 1-12/2010). Dále pak 144 tis. Kč představuje odměna za výkon funkce náležití dozorčí radě společnosti, 382 tis. Kč představuje odměna za výkon funkce náležití představenstvu společnosti, 45 tis. Kč odměna za dohody o provedení práce, 566 tis. Kč zákonné zdravotní a sociální pojištění spojené s vyplacenými mzdovými prostředky a odměnami za výkon funkce a 23 tis. Kč náklady spojené s příspěvkem zaměstnavatele na úhradu stravenek pro zaměstnance společnosti. Členům představenstva Společnosti, členům dozorčí rady Společnosti ani osobám s řídicí pravomocí či osobám blízkým neplynuly, mimo výše zmíněných odměn za výkon funkce a mezd, v roce 2010 žádné jiné výhody (cenné papíry představující podíl na emitentovi (Společnosti), opce, apod.).

5.18 Ztráty ze snížení hodnoty aktiv

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	-357	355

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2009 rozpustila opravné položky k pohledávkám po splatnosti ve výši 357 tis. Kč. V roce 2010 Společnost vytvořila opravnou položku k půjčce poskytnuté společnosti LAGRIMA, a.s. ve výši 355 tis. Kč.

5.19 Ostatní provozní náklady

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	4 675	125 745

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2009 vynaložila náklady provozního charakteru ve výši 4,6 mil. Kč, což představuje zejména dar J&T Nadačnímu fondu ve výši 2,4 mil. Kč, náklady spojené s vedením účetnictví a administrací ve výši 684 tis. Kč, náklady spojené s auditem ve výši 250 tis. Kč, náklady spojené s nájmem ve výši 285 tis. Kč a náklady spojené s právními službami ve výši 194 tis. Kč.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2010 vynaložila ostatní náklady provozního charakteru ve výši 125,7 mil. Kč, což představuje zejména náklady spojené s odkupem pohledávky za společností KOVOD, a.s., více viz bod. 5.16. Dále pak náklady spojené s vedením účetnictví a administrací ve výši 2,3 mil. Kč, náklady spojené s auditem ve výši 920 tis. Kč a náklady spojené s procesem přeshraniční fúze sloučením (znalecké posudky, právní a daňové poradenství, notářské poplatky) ve výši 2,2 mil. Kč.

5.20 Zisk/ztráta z obchodování

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	0	4 797

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v 3/2010 nakoupila 30 668 ks á 500 EUR dluhopisů ISTROKAPITÁL, přičemž v březnu a červenci tyto dluhopisy prodala, z prodeje těchto dluhopisů společnost realizovala zisk ve výši 4,797 mil. Kč.

5.21 Ostatní finanční výnosy

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	39 446	161 708

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2009 vytvořila ostatní finanční výnosy ve výši 39,4 mil. Kč, které v plné výši představují realizované a nerealizované kurzové zisky.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2010 vytvořila výnosy ve výši 66,1 mil. Kč plynoucí z forwardové operace související s úplatným postoupením pohledávky/úvěru za společností Aphotica Investment Properties Limited. S touto operací dále souvisí kurzové ztráty ve výši 53,7 mil. Kč vykazované v rámci Ostatních finančních nákladů; Společnost tedy v souvislosti s touto operací realizovala zisk ve výši 12,4 mil. Kč. Součástí vykazovaných ostatních finančních výnosů ve výši 161,7 mil. Kč mimo výše zmíněných výnosů plynoucích z forwardové operace jsou zejména realizované a nerealizované kurzové zisky v celkové výši 86,6 mil. Kč; dále pak zisk z úplatného postoupení pohledávky definované v bodu 5.9 Aktiva držené k prodeji této Přílohy mezitímní konsolidované účetní závěrky ve výši 5,5 mil. Kč; dividendy ve výši 325 tis. Kč spojené s vlastnictvím akcií společnosti Pražská teplotní a.s. a poplatky ve výši 2,8 mil. Kč za poskytnuté garance (společnost RMS Mezzanine, a.s. v rámci roku 2010 poskytla záruku ve výši 15 mil. EUR, ručení ukončeno v 6/2010, dále pak záruku ve výši 9 mil. EUR a 20 mil. EUR, přičemž obě tato ručení byla ukončena k 31.12.2010, za tato poskytnutá ručení Společnost získala poplatky ve výši 2,8 mil. Kč. Společnost RMS Mezzanine, a.s. k datu účetní závěrky respektive k datu sestavení účetní závěrky neposkytuje žádná ručení.)

5.22 Ostatní finanční náklady

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 31.12.2009	Ocenění k 31.12.2010
RMS Mezzanine, a.s.	33 285	105 613

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2009 vynaložila ostatní finanční náklady ve výši 33,2 mil. Kč, které jsou zejména spojeny s náklady v souvislosti s forwardovou operací.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2010 vynaložila ostatní finanční výnosy ve výši 105,6 mil. Kč, které jsou tvořeny zejména realizovanými a nerealizovanými kurzovými ztrátami ve výši 101,6 mil. Kč (jejichž součástí je realizovaná ztráta ve výši 53,7 mil. Kč v souvislosti s úplatným postoupením pohledávky/úvěru za společností Aphotica Investment Properties Limited popsané v bodu 5.20 Přílohy); náklady ve výši 3,3 mil. Kč z titulu dohody o narovnání v souvislosti se smlouvou o převodu akcií společnosti mimo konsolidační celek z roku 2003 a náklady ve výši 393 tis. Kč, které tvoří provize obchodníkovi s cennými papíry za zprostředkované obchody.

5.23 Daň ze zisku splatná a daň ze zisku odložená

údaje v tis. Kč

Struktura daňového nákladu	31.12.2009	31.12.2010
Splatná daň	11 452	18 654
Doměrky daní za minulá období	0	0
Odložená daň účtovaná díky zaúčtování přechodných rozdílů	0	659
Úprava odložené daně díky očekávané změně daňové sazby	0	0
Úspora na dani z titulu nevykázaných daňových ztrát	0	0
Úspora na dani z titulu vykázání dříve nevykázané odložené daňové pohledávky	0	0
Úspora na dani z titulu investiční činnosti (reinv. odpočty, pobídky, daň. prázdniny)	0	0

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2010 kalkulovala a vykázala odloženou daňovou pohledávku ve výši 1 539 tis. Kč a odložený daňový závazek ve výši 1 076 tis. Kč. Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2010 kalkulovala a vykázala odloženou daň vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku ve výši 1 128 tis. Kč. Tedy odloženou daň s dopadem do úplného výsledku ve výši 659 tis. Kč.

Splatná daň společnosti RMS Mezzanine, a.s. v roce 2010 byla odhadovaná ve výši 18 645 tis. Kč (po započtení odvedených záloh na daň z příjmů právnických osob včetně společností zaniklých v rámci přeshraniční fúze sloučením), a to za použití daňové sazby 19%, z dosaženého zisku za období. (Vzhledem ke skutečnosti, popsané v části Konsolidovaná mezitímní účetní závěrka v bodu 1. této Přílohy mezitímní konsolidované účetní závěrky, a to že dle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví a zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů se účetní a daňové období Společnosti prodlužuje na 24 měsíců (tedy od 1.1.2010 do 31.12.2011) a v průběhu roku 2011 bude společnost RMS Mezzanine, a.s. odvádět pouze zálohy na daň z příjmů právnických osob a daňové přiznání bude podávat až v roce 2012 za 24 měsíců.)

5.24 Ostatní úplný výsledek

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2010 v ostatním úplném výsledku vykázala realizovatelná finanční aktiva ve výši (-) 5 939 tis. Kč (v souvislosti s přeceněním akcií společnosti Pražská teplárenská, ŽELEZÁRNY Hrádek, a.s. a RETRONS a.s. (dříve Kritter, a.s.)) a odloženou daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku ve výši 1 128 tis. Kč.

5.25 Hlavní rizikové faktory ve finančním řízení společnosti

V souvislosti s IAS 32 Finanční nástroje: zveřejňování a vykazování, IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejnění člení Společnost finanční nástroje do následujících tříd, a to podle jejich společných rysů a charakteristik:

- Akcie a dluhopisy (finanční nástroje realizovatelné – financial instruments available for sale), blíže specifikované v bodu č. 5.3 Finanční nástroje realizovatelné této Přílohy mezitímní účetní závěrky

- Poskytnuté půjčky a úvěry dlouhodobé, blíže specifikované v bodu č. 5.4 Poskytnuté půjčky a úvěry dlouhodobé této Přílohy mezitímní účetní závěrky
- Poskytnuté půjčky a úvěry krátkodobé, blíže specifikované v bodu č. 5.5 Poskytnuté půjčky a úvěry krátkodobé této Přílohy mezitímní účetní závěrky
- Přijaté úvěry a půjčky dlouhodobé, blíže specifikované v bodu č. 5.11 Přijaté úvěry a půjčky dlouhodobé této Přílohy mezitímní účetní závěrky
- Přijaté úvěry a půjčky krátkodobé, blíže specifikované v bodu č. 5.12 Přijaté úvěry a půjčky krátkodobé této Přílohy mezitímní účetní závěrky

Akcie a dluhopisy (finanční nástroje realizovatelné)

Akcie a dluhopisy definované v bodu 5.3 této Přílohy nepodléhají úrokovému ani úvěrovému riziku. Plně nebo částečně ale podléhají riziku tržnímu a měnovému.

Riziko měnové je spojeno se snížením či zvýšením reálné hodnoty zejména v případě dluhopisů, které jsou denominovány v cizí měně (dluhopisy ISTROKAPITÁL, 14 000 ks á 500 EUR), a to v důsledku znehodnocení směnných kurzů cizích měn; kurzové rozdíly z přecenění plynou do Ostatních finančních nákladů/Ostatních finančních výnosů úplného Výkazu úplného výsledku. Vývoj směnného kurzu měny euro není zajištěn žádným derivátovým nástrojem.

Tržní riziko je spojeno se zvýšením či snížením reálné hodnoty akcií vhodných k prodeji. Reálná hodnota akcií k datu účetní závěrky je stanovena na základě informací dostupných Společnosti; snížení respektive zvýšení reálné hodnoty (akcií Pražské teplárenské, RETRONS, a.s. a ŽELEZÁRNÝ Hrádek, a.s.) ve výši (-)5 939 tis. Kč do ostatního úplného výsledku.

Poskytnuté půjčky a úvěry dlouhodobé

S poskytnutými dlouhodobými půjčkami a úvěry (viz. bod 5.4 této přílohy), je spojeno úvěrové a měnové riziko.

Úvěrové riziko je spojeno s neschopností dlužníka splatit svůj závazek v souvislosti přijatou dlouhodobou půjčkou nebo úvěrem. Společnost neeviduje žádnou dlouhodobou půjčku nebo úvěr, který by byl po datu splatnosti. Zároveň všechny dlouhodobé půjčky/úvěry jsou (s výjimkou úvěrů poskytnutých do společnosti J&T Private Equity B.V.) poskytnuty jako půjčky/úvěry dlouhodobé nikoliv jako půjčky/úvěry splatné u které Společnost na základě smlouvy prodlužovala splatnost. V případě úvěrů poskytnutých společnosti J&T Private Equity B.V. (včetně úvěrů převzatých od zaniklých subjektů v rámci přeshraniční fúze sloučením) je schopnost dlužníka splatit svůj závazek zajištěna průběžným částečným splácením jistiny v průběhu roku 2010. V souvislosti s rámcovým financováním dlouhodobých poskytnutých úvěrů jsou poskytnuty přísliby ve výši 2 303 tis. Kč. Úvěrové riziko se Společnost snaží minimalizovat tím, že s dlužníky uzavírá smlouvy o zajištění (zejména zástavě obchodního podílu). Další rizika spojená s dlouhodobými poskytnutými půjčkami a úvěry jsou v souvislosti s tím, že úvěr poskytnutý společnosti STEEL ASSET MANAGEMENT a úvěry poskytnuté kyperskému a slovenskému podnikatelskému subjektu, viz bod 5.4 této Přílohy, jsou pohledávky podřízené bankovnímu financování dlužníka. V případě dlouhodobých poskytnutých půjček/úvěrů nebyly identifikovány žádné ztráty ze snížení hodnoty aktiv.

Měnové riziko je spojeno se zvýšením nebo snížením hodnoty poskytnutých půjček/úvěrů dlouhodobých v důsledku znehodnocení směnných kurzů. Toto riziko Společnost eliminuje tím, že zdroj financování i poskytnutá půjčka/úvěr zpravidla plyne ve stejné měně. Vývoj směnného kurzu měny euro nebyl v průběhu roku 2010 zajištěn žádným novým derivátovým obchodem.

Poskytnuté půjčky a úvěry krátkodobé

S poskytnutím půjček a úvěrů krátkodobých (viz bod 5.5 této Přílohy) jsou spojena totožná rizika, jaká jsou popsána v případě poskytnutých půjček a úvěrů dlouhodobých.

V případě úvěrového rizika Společnost neeviduje žádnou krátkodobou půjčku nebo úvěr, který by byl po datu splatnosti. V souvislosti s rámcovým financováním krátkodobých půjček/úvěrů jsou poskytnuty přísliby ve výši 262 mil. Kč. Úvěrové riziko se Společnost snaží minimalizovat tím, že s dlužníky uzavírá smlouvy o zajištění (zejména zástavě obchodního podílu), více viz bod 5.5 této Přílohy. V případě krátkodobých půjček/úvěrů (s výjimkou půjčky poskytnuté společnosti LAGRIMA, a.s.) nebyly identifikovány žádné ztráty ze snížení hodnoty aktiv. V souvislosti s půjčkou poskytnutou společnosti LAGRIMA, a.s. byla na základě oceňovacího modelu identifikována ztráta ze snížení hodnoty ve výši 355 tis. Kč, tato ztráta byla promítnuta ve Ztrátách ze snížení hodnoty aktiv ve Výkazu úplného výsledku.

Měnové riziko je spojeno se zvýšením nebo snížením hodnoty poskytnutých půjček/úvěrů krátkodobých v důsledku znehodnocení směnných kurzů. Toto riziko Společnost eliminuje tím, že zdroj financování i poskytnutá půjčka/úvěr zpravidla plyne ve stejné měně. Vývoj směnného kurzu měny euro nebyl v průběhu roku 2010 zajištěn žádným novým derivátovým obchodem.

Přijaté půjčky a úvěry

S přijatými krátkodobými a dlouhodobými půjčkami a úvěry jsou spojena měnová a úroková rizika. Všechny přijaté půjčky/úvěry jsou ve splatnosti, a tedy riziko likvidity není pro Společnost momentálně aktuální.

Měnové riziko je spojeno se zvýšením nebo snížením hodnoty přijatých půjček/úvěrů dlouhodobých/krátkodobých v důsledku znehodnocení směnných kurzů. Toto riziko Společnost eliminuje tím, že zdroj financování i poskytnutá půjčka/úvěr zpravidla plyne ve stejné měně. Vývoj směnného kurzu měny euro nebyl v průběhu roku 2010 zajištěn žádným novým derivátovým obchodem.

Úrokové riziko je spojeno se změnami budoucích peněžních toků z finančního nástroje v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Toto riziko je minimalizováno, jelikož všechny přijaté půjčky/úvěry (s výjimkou krátkodobého bankovního úvěru, přijatého od PPF banky, a.s.) jsou přijaty s fixní úrokovou mírou. Přijatý krátkodobý bankovní úvěr od PPF banky, a.s. je navázán na kombinaci 3M PRIBOR sazby a pevné úrokové sazby; úročení je však v běhu přijatého krátkodobého úvěru neměnné (a k datu sestavení mezitímní účetní závěrky je úvěr plně splacen).

Dále bychom rádi ještě upozornili, viz bod. 5.11 této Přílohy, že dlouhodobý bankovní úvěr přijatý od společnosti J&T BANKA, a.s. je zjištěn formou Smlouvy o zřízení zástavního práva k cenným papírům. A v souvislosti s přijatou půjčkou od společnosti J&T Private Equity B.V. převzatou v rámci přeshraniční fúze sloučením ze společnosti SUPPORT & REAL, a.s. je spojen přijatý příslib ve výši 1,6 mil. Kč a v souvislosti s přijatou půjčkou od společnosti J&T Private Equity poskytnutý společnosti RMSM1 LIMITED je spojen přijatý příslib ve výši 170 tis. Kč.

Nejsme si vědomi žádného jiného tržního, úrokového, měnového nebo úvěrového rizika spojeného s podnikatelskými aktivitami Společnosti.

5.26 Doplnující informace

MIMOBALANČNĚ EVIDOVANÉ ÚDAJE (PODROZVAHA):

Společnost RMS Mezzanine, a.s. k 31.12.2010 mimobalančně eviduje:

- hodnoty předané do úschovy/ke správě obchodníkovi s cennými papíry, přičemž se jedná o akcie společností Pražská Teplárenská, TOS KUŘIM, a.s., CHEMAPOL GROUP, a.s. (v konkurzu), CHOMONT, a.s. (v konkurzu); dále pak v souvislosti s přeshraniční fúzí sloučením listinné akcie společností Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s. a PROPORTION, a.s. (do doby ukončení procesu a výměny akcií zaniklých subjektů za akcie společnosti RMS Mezzanine, a.s.); akcie společností ŽELEZÁRNY Hrádek, a.s. a RETRONS, a.s. (dříve Kritter a.s.) společnost uschovává mimo obchodníka s cennými papíry

- poskytnuté přísliby v celkové výši 2 565 mil. Kč z titulu rámcového financování poskytnutých krátkodobých a dlouhodobých úvěrů
- přijatý příslib ve výši 1,6 mil. Kč z titulu rámcového financování přijatého úvěru (v souvislosti s přeshraniční fúzí sloučením, kdy Společnost převzala závazek společnosti SUPPORT & REAL, a.s. za společností J&T Private Equity B.V.)
- příslib ve výši 300 mil. HRK (1 018 mil. Kč) poskytnutý podílovému fondu ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS (jedná se o příslib podílovému fondu v Chorvatské republice před jeho vznikem; v březnu 2011 byl tento podílový fond ustanoven, přičemž společnost RMS Mezzanine, a.s. se zavázala investovat 260 mil. HRK (882,7 mil. Kč), reprezentujících 43,3% podíl)
- přijatá zástava od společnosti ANJOU ENTERPRISES LIMITED formou obchodního podílu ve společnosti Real Estate Administration, a.s. v souvislosti s poskytnutým úvěrem ve výši 577,8 tis. Kč, více viz bod 5.5 Poskytnuté půjčky a úvěry Krátkodobé této Přílohy
- dále přijatá zástava od ČR podnikatelského subjektu formou obchodního podílu ve společnosti, jejímž je 100% vlastníkem v souvislosti s poskytnutým úvěrem ve výši 17,4 mil. Kč a přijatá zástava od Kyperského podnikatelského subjektu formou obchodního podílu ve společnosti, jejímž je 100% vlastníkem v souvislosti s poskytnutou půjčkou ve výši 2,6 mil. Kč
- k datu účetní závěrky respektive sestavení účetní závěrky společnost neposkytovala žádné garance (v průběhu roku 2010 společnost RMS Mezzanine, a.s. garance poskytla, z čehož jí plynuly výnosy z titulu poplatků za poskytnuté garance, více viz bod. 5.20 Ostatní finanční výnosy této Přílohy)
- společnost J&T Finance Group, a.s. poskytla garanci za společnost RMS Mezzanine, a.s. z titulu půjčky formou směnky od společnosti Lesy České republiky, s.p., viz bod. 5.12 Přijaté úvěry a půjčky krátkodobé této Přílohy
- společnost eviduje závazek dlužníka – kyperská obchodní společnost – ve výši 737,8 mil. Kč, tato pohledávka byla úplatně odkoupena za cenu 258,7 mil. Kč, více viz. bod 5.6 Obchodní pohledávky a ostatní aktiva této Přílohy; společnost dále eviduje závazek dlužníka – českého podnikatelského subjektu – ve výši 331,1 mil. Kč, tato pohledávka byla odkoupena od tuzemského bankovního subjektu ve výši 3,2 mil. Kč, více viz bod 5.9 Aktiva držaná k prodeji této Přílohy

SODNÍ SPORY:

Dne 11.11.2010 byla akcionářkou společnosti RMS Mezzanine, a.s., paní Ing. Ivou Křížkovou, u Městského soudu v Praze, podána žaloba na vyslovení neplatnosti mimořádné valné hromady konané dne 10.11.2010. Dne 27.12.2010 žalobkyně vzala svůj návrh na vyslovení neplatnosti usnesení valné hromady v plném rozsahu zpět a řízení bylo usnesením výše uvedeného soudu zastaveno.

Dne 11.11.2010 byla akcionářem společnosti RMS Mezzanine, a.s., panem Petrem Dobrovodským, u Městského soudu v Praze, podána žaloba na vyslovení neplatnosti mimořádné valné hromady konané dne 10.11.2010. Dne 23.12.2010 žalobce vzal svůj návrh na vyslovení neplatnosti usnesení valné hromady v plném rozsahu zpět a řízení bylo usnesením výše uvedeného soudu zastaveno.

Dne 18.11.2010 byla akcionářem společnosti Investment Finance Group, a.s., panem Petrem Dobrovodským, u Městského soudu v Praze, podána žaloba na vyslovení neplatnosti mimořádné valné hromady konané dne 12.11.2010. Dne 23.12.2010 žalobce vzal svůj návrh na vyslovení neplatnosti usnesení valné hromady v plném rozsahu zpět a řízení bylo usnesením výše uvedeného soudu zastaveno.

Dne 18.11.2010 byla akcionářem společnosti INVESTMENT HOLDING, a.s., panem Petrem Dobrovodským, u Městského soudu v Praze, podána žaloba na vyslovení neplatnosti mimořádné valné hromady konané dne 11.11.2010. Dne 23.12.2010 žalobce vzal svůj návrh na vyslovení neplatnosti usnesení valné hromady v plném rozsahu zpět a řízení bylo usnesením výše uvedeného soudu zastaveno.

V průběhu roku 2010 bylo vůči společnosti RMS Mezzanine, a.s., jako povinnému, vedeno exekuční řízení za účelem uspokojení pohledávky Ing. Roberta Kociána jako osoby oprávněné. Exekuční řízení bylo dne 23.3.2011, tedy do data sestavení účetní závěrky, zastaveno.

Ke dni účetní závěrky respektive sestavení účetní závěrky nebyly společnosti RMS Mezzanine, a.s., RMSM1 LIMITED a RMSM2, s.r.o. známy jakékoliv soudní spory, kdy by výše zmíněné společnosti byly v postavení strany povinné nebo by soudní spor hrozil.

6. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Společnost RMS Mezzanine, a.s. dne 19.1.2011 zřídila svou organizační složku na Slovensku, pod názvem RMS Mezzanine, a.s., organizační složka Slovensko se sídlem Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, IČ: 45 971 480. Vedoucím organizační složky je Ing. Boris Procik. Předmět podnikání organizační složky je totožný, tedy finanční činnost – poskytování nebankovních půjček. Působnost podnikatelské činnosti organizační složky je vymezena teritoriálně, a to pro všechny země s výjimkou České republiky, Holandska, Německa, Itálie, Francie a Velké Británie.

V rámci procesu přeshraniční fúze sloučením společnost RSM Mezzanine, a.s. zveřejnila výzvu k odevzdání listinných akcií dosavadních akcionářů společností Investment Finance Group, a.s. a INVESTMENT HOLDING, a.s. se lhůtou do dne 10.3.2011 a následně dodatečnou lhůtou do dne 8.4.2011. Představenstvo Společnosti pak dne 12.4.2011, v souladu s ustanovení §141 zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, prohlásilo neodevzdané listinné akcie akcionářů společností Investment Finance Group, a.s. a INVESTMENT HOLDING, a.s., které nebyly řádně a včas odevzdány ve výše zmíněných lhůtách, za neplatné.

6.6 Zpráva auditora k Mezitímní účetní závěrce nekonsolidované



Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu
účetní jednotky

RMS Mezzanine, a.s.

o ověření mezitímní účetní závěrky
ke dni 31.12.2010
za ověřované období
od 1.1.2010 do 31.12.2010

DOVĚRA ZAVAZUJE

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Výkaz zisku a ztráty
3. Příloha k účetní závěrce

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FINAUDIT s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
členové skupiny:	Ing. Martina Uhlířová Ing. Štěpánka Vítová

2. Předmět a účel ověření**2.1 Účetní jednotka**

Předmět ověření:	Mezitímní účetní závěrka
za účetní období:	1.1.2010 – 31.12.2010
provedena ke dni:	31.12.2010
společnosti:	RMS Mezzanine, a.s.
právní forma:	akciová společnost
sídlo společnosti:	Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 -Nusle
IČ:	00025500
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 495



2.2 Předmět činnosti

- Pronájem bytových a nebytových prostor včetně poskytování doplňkových služeb jiných než základních
- Hostinská činnost
- Výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení
- Montáž, opravy, revize a zkoušky elektrických zařízení
- Činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence
- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

2.3 Den vzniku společnosti

1.1.1991

2.4 Statutární orgán - představenstvo společnosti

Ing. Boris Pročík	předseda představenstva
Mgr. Lenka Barteková	místopředseda představenstva
Ing. Martin Pardúpa	člen představenstva

2.5 Základní kapitál

532.535.567 Kč

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán společnosti RMS Mezzanine, a.s.

Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat akcionáře společnosti.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 500/2002 Sb. a České účetní standardy pro podnikatele,
- zákon o auditorech a Komofe auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.



Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu společnosti

RMS Mezzanine, a.s.

Provedli jsme audit přiložené mezitímní účetní závěrky společnosti **RMS Mezzanine, a.s.** IČ: 00025500, sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle, tj. výkaz finanční pozice ke dni 31.12.2010, výkaz úplného výsledku včetně výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu peněžních toků za účetní období od 1.1.2010 do 31.12.2010 a přílohu k této mezitímní účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací. Hlavním předmětem podnikání společnosti je poskytování mezaninového financování.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán výše uvedené společnosti je odpovědný za sestavení mezitímní účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení mezitímní účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této mezitímní 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 mezitímní účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v mezitímní účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení mezitímní 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 mezitímní účetní závěrky.

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


Výrok auditora

Podle našeho názoru mezitímní účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti **RMS Mezzanine, a.s.** k 31.12.2010 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za účetní období od 1.1.2010 do 31.12.2010 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví.

Výroční zpráva nebyla k datu vydání auditorské zprávy předložena. Bude sestavena roční zpráva za účelem zveřejnění informací o hospodaření společnosti k 31.12.2010 a dle smluvního ujednání budou údaje uvedené ve této roční zprávě ověřeny samostatně a na základě jejich ověření bude vydána samostatná auditorská zpráva.

V Praze dne 1. dubna 2011




FINAUDIT s.r.o.
 třída Svobody 645/2, Olomouc,
 číslo auditorského oprávnění
 auditorské společnosti KAČR 154.
 Ing. Jakub Šteinfeld
 auditor odpovědný za vypracování
 zprávy jménem společnosti,
 číslo auditorského oprávnění KAČR 2014,
 jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.



7. Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Společnost RMS Mezzanine, a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 – Nusle, IČ 000 25 500, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 495 (dále jen jako „zpracovatel“ nebo „RMS Mezzanine, a.s.“), je součástí celku, ve kterém existují 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 § 66a odstavce 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění, za účetní období 2010 (dále jen „účetní období“). 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.

Dále bychom rádi upozornili, že tato zpráva obsahuje a reflektuje jak stav před zapsáním přeshraniční fúze sloučením (realizovaná fúze popsána v bodu č. 1 Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky) do obchodního rejstříku dne 5.1.2011 s rozhodným dnem fúze 1.1.2010, tak stav po zápisu fúze do obchodního rejstříku.

a) Ovládající osoby

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1.1.2010 do 31.12.2010 (bez vlivu realizované přeshraniční fúze sloučením zapsané do obchodního rejstříku dne 5.1.2011 s rozhodným dnem fúze 1.1.2010) byla společnost

přímo ovládána následující osobou:

SUPPORT & REAL, a.s., IČ: 367 08 585, se sídlem Lamačská cesta 3, PŠČ 841 04 Bratislava, Slovenská republika

nepřímo ovládána následujícími osobami:

Investment Finance Group, a.s. (dříve J&T Finance Group II, a.s.), IČ: 449 60 701, se sídlem Pobřežní 297/14, PŠČ 186 00 Praha 8, Karlín, Česká republika

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

Nejvyšší ovládající osobou je Ing. Boris Procik.

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1.1.2010 do 31.12.2010 (s ohledem na dokončenou přeshraniční fúzi sloučením zapsanou do obchodního rejstříku dne 5.1.2011 s rozhodným dnem fúze 1.1.2010) 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,

Nejvyšší ovládající osobou je Ing. Boris Procik.

b) Propojené osoby

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1.1.2010 do 31.12.2010 (bez vlivu realizované přeshraniční fúze sloučením zapsané do obchodního rejstříku dne 5.1.2011 s rozhodným dnem fúze 1.1.2010) ovládá společnost RMS Mezzanine, a.s. následující dceřiné společnosti:

RMSM1 LIMITED (dříve TIPRA 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

RMSM2, s.r.o. (dříve Dešné Baude, s.r.o.), IČ: 276 34 485, se sídlem Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78 Praha 4, Nusle, Česká republika; společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastní 100% obchodní podíl společnosti RMSM2, s.r.o.

PROPORTION, a.s., IČ: 272 13 480, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Praha 4, Nusle, Česká republika; společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastní 100% podíl společnosti PROPORTION, a.s.

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1.1.2010 do 31.12.2010 (s ohledem na dokončenou přeshraniční fúzi sloučením zapsanou do obchodního rejstříku zapsanou dne 5.1.2011 s rozhodným dnem fúze 1.1.2010) ovládá společnost RMS Mezzanine, a.s. následující dceřinné 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

RMSM2, s.r.o. (dříve Dešné Baude, s.r.o.), IČ: 276 34 485, se sídlem Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78 Praha 4, Nusle, Česká republika; společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastní 100% obchodní podíl společnosti RMSM2, s.r.o.

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1.1.2010 do 31.12.2010 (bez vlivu i s ohledem na dokončenou přeshraniční fúzi sloučením zapsanou do obchodního rejstříku dne 5.1.2011 s rozhodným dnem fúze 1.1.2010) je společnost propojena s následujícími osobami:

Investment Finance Group, a.s. (dříve J&T Finance Group II, a.s.), IČ: 449 60 701, se sídlem Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 Praha 8, Karlín, Česká republika

INVESTMENT HOLDING, a.s. (dříve J&T INVESTMENT HOLDING, a.s.), IČ: 499 69 498, se sídlem Dornych 467/47a, PSČ 656 16 Brno, Česká republika

PROPORTION, a.s., IČ: 272 13 480, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Praha 4, Nusle, Česká republika

SUPPORT & REAL, a.s., IČ: 367 08 585, se sídlem Lamačská cesta 3, PSČ 841 04 Bratislava, Slovenská republika

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

RMSM2, s.r.o. (dříve Dešné Baude, s.r.o.), IČ: 276 34 485, se sídlem Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78 Praha 4, Nusle, Česká republika

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

Společnosti Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION, a.s. a SUPPORT & REAL, a.s., v souvislosti se zapsanou přeshraniční fúzí sloučením do obchodního rejstříku, zanikly bez likvidace.

V rámci běžného obchodního styku byly učiněny tyto úkony mezi propojenými osobami:

- Společnost RMSM2, s.r.o. poskytla za běžných obchodních podmínek v roce 2009 půjčku do společnosti RMS Mezzanine, a.s. ve výši 7 330 000,- Kč; tato půjčka byla v rámci roku 2010 prolougována.
- Společnost Investment Finance Group, a.s. v roce 2009 za běžných obchodních podmínek prodala společnosti SUPPORT & REAL, a.s. podíl na společnosti INVESTMENT HOLDING, a.s. za 226,1 tis. Kč; tento vztah byl v rámci realizované přeshraniční fúze sloučením v rámci vzájemných vztahů eliminován v zahajovací rozvaze společnosti RMS Mezzanine, a.s.

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.

V Praze dne 31. března 2011



Ing. Boris Procik
Předseda představenstva

8. Zpráva auditora o ověření konsolidované roční zprávy a zprávy o vztazích mezi propojenými osobami

Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu společnosti

RMS Mezzanine, a.s.

Zpráva o ověření konsolidované roční zprávy

Provedli jsme prověrku souladu konsolidované roční zprávy společnosti **RMS Mezzanine, a.s.**, IČ: 00025500, sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle, k 31.12.2010 s konsolidovanou mezitímní účetní závěrkou, která je obsažena v této konsolidované roční zprávě. Hlavním předmětem podnikání společnosti je poskytování mezaninového financování.

Konsolidovaná roční zpráva byla společností RMS Mezzanine, a.s. sestavena za účelem zveřejnění informací o hospodaření společnosti a to v rozsahu výroční zprávy dle zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví a zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ale výroční zprávu sestavenou v souladu s těmito předpisy nenahrazuje.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za konsolidovanou roční zprávu

Za správnost konsolidované roční zprávy je zodpovědný statutární orgán výše uvedené společnosti.

Odpovědnost auditora

Naší povinností je vyjádřit na základě naší prověrky závěr o mezitímních informacích uváděných v roční zprávě. Prověrku jsme provedli v souladu s mezinárodním auditorským standardem pro prověrky (ISRE 2410). Ověření je omezeno především na dotazování, zejména osob odpovědných za finančních a účetní záležitosti a provádění analytických a ostatních prověřkových postupů. Rozsah prověrky je podstatně užší než rozsah auditu prováděného v souladu s mezinárodními auditorskými standardy a prověrka nám tudíž neumožňuje získat jistotu, že bychom si povšimli všech významných skutečností, které by mohly být odhaleny během auditu. Z tohoto důvodu nevyjadřujeme výrok auditora.

K ověřované konsolidované mezitímní účetní závěrce jsme dne 26.4.2011 vydali auditorskou zprávu, která obsahuje výrok bez výhrad. Tato zpráva nezávislého auditora je součástí konsolidované roční zprávy.

Výrok auditora

Podle našeho názoru jsou informace uvedené v konsolidované roční zprávě společnosti **RMS Mezzanine, a.s.** k 31.12.2010 ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenou konsolidovanou mezitímní účetní závěrkou.



Zpráva o ověření zprávy o vztazích mezi propojenými osobami

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti **RMS Mezzanine, a.s.**, IČ: 00025500, sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle, k 31.12.2010. Hlavním předmětem podnikání společnosti je poskytování mezaninového financování. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za zprávu o vztazích mezi propojenými osobami
Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán výše uvedené společnosti.

Odpovědnost auditora

Ověření jsme provedli v souladu s AS č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů.

Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Stanovisko auditora

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

V Praze dne 29. dubna 2011



FINAUDIT s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
číslo auditorského oprávnění
auditorské společnosti KAČR 154,
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
číslo auditorského oprávnění KAČR 2014,
jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.

