



Mezitímní zpráva za 3. čtvrtletí 2015  
RMS Mezzanine, a.s.



RMS Mezzanine, a.s. je průkopníkem na trhu nebankovního financování společností v regionu střední a východní Evropy.

Specializujeme se na poskytování úvěrů podnikům, kterým banky z různých důvodů neposkytnou úvěrové financování. Rovněž investujeme do minoritních nebo majoritních podílů společností, u kterých je předpoklad vysokého růstu vnitřní hodnoty. Námi poskytovaný kapitál má zpravidla formu podřízeného dluhu (mezaninu).

Akcie společnosti RMS Mezzanine, a.s. jsou kótované a kontinuálně obchodované na trhu Burza cenných papírů Praha (BCPP).

## OBSAH

1. Shrnutí .....	2
2. Komentář předsedy představenstva.....	3
3. Údaje o společnosti.....	4
4. Popisná část mezitímní zprávy .....	5
4.1 Analyzované investiční projekty.....	5
4.2 Struktura portfolia .....	7
4.3 Příklady realizovaných transakcí.....	8
4.4 Příklady ukončených transakcí .....	9
5. Popis pravděpodobného budoucího vývoje podnikatelské činnosti a jeho hospodářských výsledků.....	9
6. Ověření kvartální zprávy auditorem.....	9
7. Popis transakcí se spřízněnými stranami.....	9
8. Konsolidovaná účetní závěrka RMS Mezzanine, a.s. za období končící 30. 9. 2015.....	10

## 1. Shrnutí

RMS Mezzanine, a.s. (dále jen „Společnost“ nebo „RMS Mezzanine“) je poskytovatelem alternativního financování v regionu střední a východní Evropy. Při své podnikatelské činnosti se zaměřuje na financování podnikatelských subjektů zejména úvěrovými instrumenty v České republice, na Slovensku a v Chorvatsku.

Za tři čtvrtletí roku 2015 vykázala Společnost čistý úrokový výnos 52 729 tis. Kč v porovnání s 31 783 tis. Kč za stejné období roku 2014, a to díky novým projektům v portfoliu s vyšší úrokovou marží. Ve třetím čtvrtletí došlo z důvodu opatrnosti ke snížení hodnoty investice do fondu Nexus FGS o 28 644 tis. Kč na základě přecenění jednoho z projektů fondu realizovaných v uplynulých letech.

Za tři čtvrtletí roku 2015 Společnost vykázala konsolidovaný zisk ve výši 227 tis. Kč a za stejné období loňského roku Společnost vykázala konsolidovanou ztrátu ve výši (-) 3 006 tis. Kč.

Konsolidovaná bilanční suma Společnosti ve srovnání s koncem roku 2014 vzrostla o 1 585 972 tis. Kč na 8 084 721 tis. Kč. Výše konsolidovaného vlastního kapitálu k 30. září 2015 činila 2 279 664 tis. Kč.

<b>Finanční shrnutí v tis Kč. (konsolidovaná data)</b>	<b>30. 9. 2015</b>	<b>30. 9. 2014</b>
Čistý úrokový výnos	52 729	31 783
Zisk před zdaněním	1 910	(7 688)
Zisk/ztráta za období	227	(3 006)
Čistý zisk na akcii (v Kč)	0,000	(0,003)
Celkový úplný výsledek za období	25 702	(14 194)

<b>V tis. Kč (konsolidovaná data)</b>	<b>30. 9. 2015</b>	<b>31. 12. 2014</b>	<b>30. 9. 2014</b>
Aktiva	8 084 721	6 498 749	6 257 974
Vlastní kapitál	2 279 664	2 253 962	2 210 535

## 2. Komentář předsedy představenstva



Vážené akcionáři a obchodní partneři,

jménem společnosti RMS Mezzanine, a.s. mi dovoluje, abych prezentoval všechny podstatné události, které se ve vztahu ke Společnosti udály ve třetím čtvrtletí 2015. Ve sledovaném období („Sledované Období“ od 1. 7. 2015 do 6. 11. 2015) naše společnost analyzovala 14 investičních příležitostí.

Z těchto analyzovaných projektů se představenstvo rozhodlo pro dvě nové investice, v objemu více než 2,7 mil. EUR a to v oblasti nemovitostí a spotřebitelského průmyslu. Financování těchto projektů mělo převážně úvěrový charakter.

Konsolidovaný hospodářský výsledek k 30. září 2015 dosáhl 227 tis. Kč, přičemž ve třetím čtvrtletí hospodářský výsledek negativně ovlivnilo snížení hodnoty investice do fondu Nexus FGS na základě přecenění jednoho z historických projektů fondu realizovaných v uplynulých letech. I přes tento efekt vzrostl konsolidovaný vlastní kapitál Společnosti za tři čtvrtletí roku 2015 o 25 702 tis. Kč na 2 279 664 tis. Kč.

Ing. Mgr. Boris Procik  
Předseda představenstva

V Praze, 6. 11. 2015

### 3. Údaje o společnosti

#### Identifikační údaje

Obchodní firma: RMS Mezzanine, a.s.  
Sídlo společnosti: Praha 8, Karlín, Sokolovská 394/17, PSČ 196 00  
Forma společnosti: akciová společnost  
IČ: 000 25 500  
DIČ: CZ00025500

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

#### Akcie

Druh akcie	kmenová
Forma	na majitele
Podoba	zaknihovaný CP
Počet kusů	1 065 071 134
ISIN	CS0008416251
Celkový objem emise	532 535 567,- Kč
Jmenovitá hodnota	0,5 Kč

Akcie společnosti jsou kótované a kontinuálně obchodované na trhu Burza cenných papírů Praha (BCPP) a RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s.

#### Orgány společnosti k 30. 9. 2015

##### Představenstvo působilo ve složení:

Ing. Mgr. Boris Procik, předseda představenstva  
Mgr. Lenka Barteková, MBA místopředsedkyně představenstva  
JUDr. Martin Bučko, člen představenstva

##### Dozorčí rada působila ve složení:

Ing. Matej Taliga, předseda dozorčí rady  
Ing. Gabriel Ribo, člen dozorčí rady  
Ing. Lenka Lebedová, člen dozorčí rady

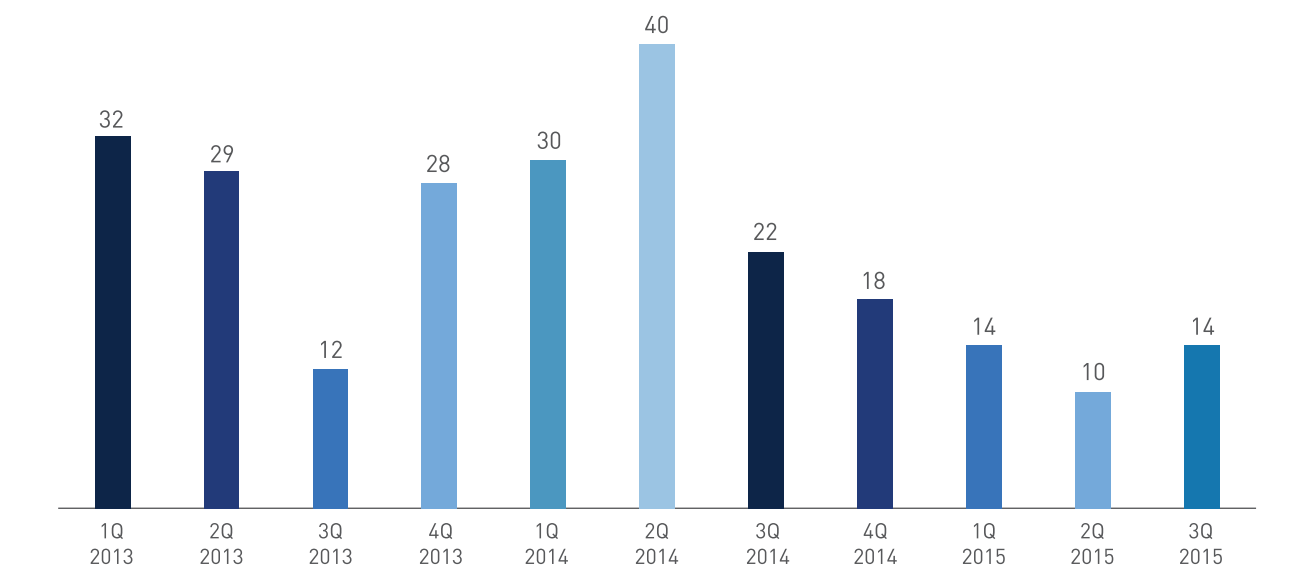
## 4. Popisná část mezitímní zprávy

Hlavní podnikatelská činnost RMS Mezzanine, a.s. v průběhu Sledovaného Období zahrnovala identifikaci a vyhodnocování investičních příležitostí a následné financování vybraných projektů ve střední Evropě, zejména v České republice, na Slovensku a v Chorvatsku.

### 4.1 Analyzované investiční projekty

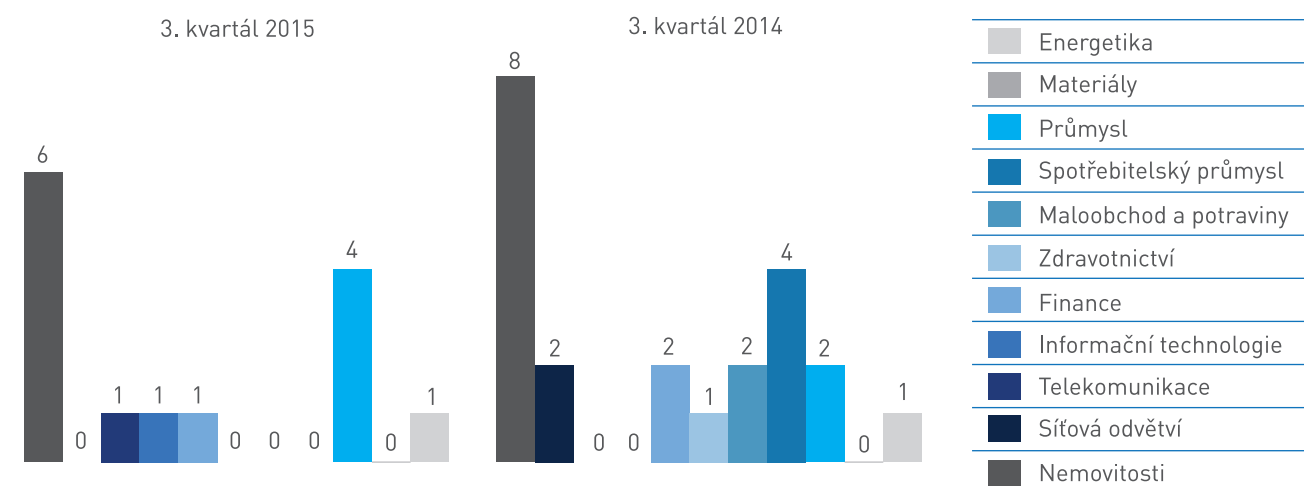
V sledovaném období společnost analyzovala 14 potenciálních investičních příležitostí.

#### Počet analyzovaných projektů



V poptávaném financování dochází opět ke zvýšenému zájmu investiční poptávky ze strany realitních projektů a projektů z oblasti průmyslu. V ostatních sektorech lze vidět vyrovnanost zájmu o financování projektů.

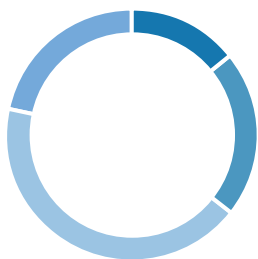
#### Sektorové členění analyzovaných projektů





Za třetí čtvrtletí roku 2015 dochází k mírnému zvýšení počtu analyzovaných projektů na Slovensku oproti ostatním zemím, dále následuje Česká republika a Chorvatsko.

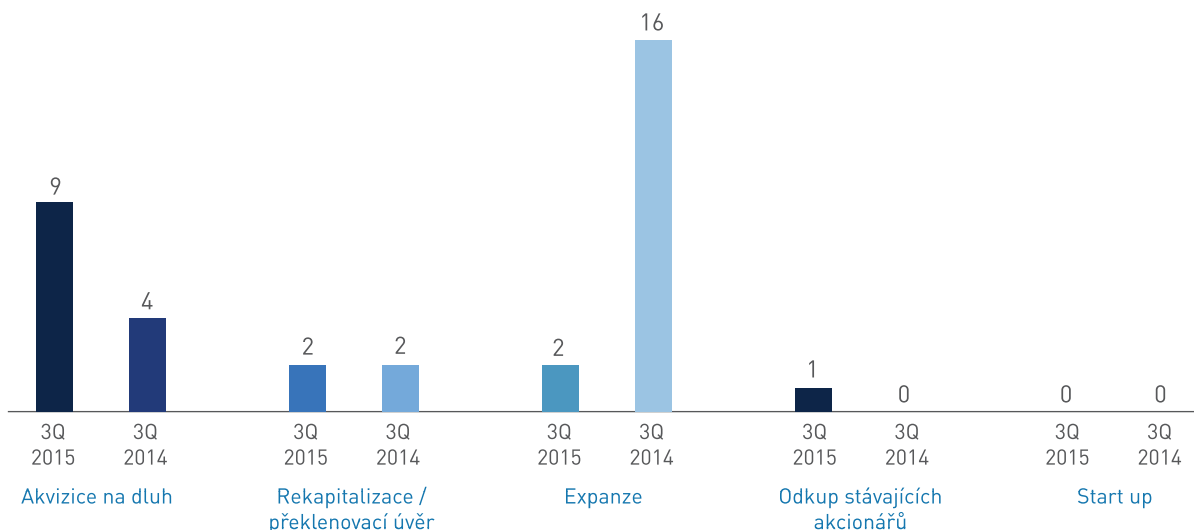
### Teritoriální členění analyzovaných projektů v 3Q 2015



Česká republika	(3)
Slovenská republika	(6)
Chorvatsko	(3)
Regionální a ostatní	(2)

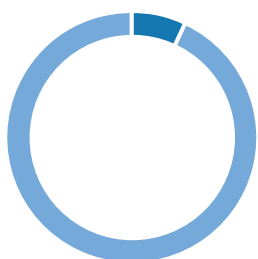
Ve sledovaném období i nadále přetrvává zájem financování formou akvizice a naopak je možné poukázat na menší zájem o financování rozvoje podnikání.

### Členění podle požadovaného účelu analyzovaných projektů



Znovu se nám v tomto sledovaném období potvrdil zvýšený zájem o přímý kontakt klienta s naší společností, což je důkazem toho, že společnost i nadále zůstává v povědomí nejen finančních zprostředkovatelů a institucí, ale svým působením na trhu oslovuje přímo i jednotlivce.

### Zdroje investičních příležitostí za 3Q 2015



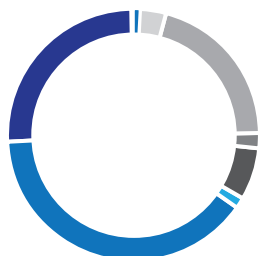
Přímý kontakt	(13)
Poradce / zprostředkovatel	(0)
Banka	(0)
Ostatní	(1)



## 4.2 Struktura portfolia

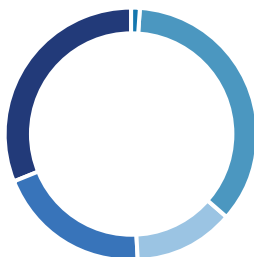
Společnost RMS Mezzanine, a.s. v průběhu sledovaného období uskutečnila 2 nové menší investice, v objemu více než 2,7 mil. EUR. Financování těchto projektů mělo převážně úvěrový charakter.

### Sektorové členění úvěrového portfolia RMS Mezzanine, a.s. k 30. 9. 2015



■	Cestovní ruch (0,08%)
■	Energetika (25,63%)
■	Finance (39,42%)
■	Maloobchod a potraviny (1,30%)
■	Spotřebitelský průmysl (6,69%)
■	Materiály / Komodity (0,00%)
■	Strojírenský průmysl (2,12%)
■	Nemovitosti (20,56%)
■	Chemický průmysl (3,17%)
■	Zdravotnictví (1,03%)

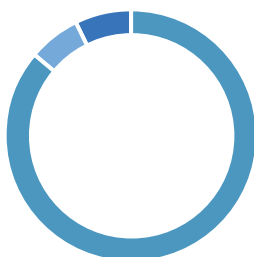
### Teritoriální členění úvěrového portfolia RMS Mezzanine, a.s. k 30. 9. 2015



■	Česká republika (30,84%)
■	Slovensko (19,72%)
■	Velká Británie (0,00%)
■	Holandsko (12,89%)
■	Kypr (35,39%)
■	Ostatní (1,16%)

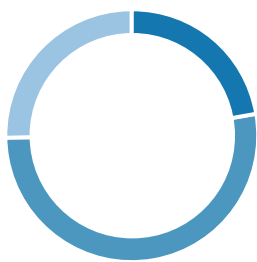
K 30. 9. 2015 byly v portfoliu nejvíce zastoupené investice za účelem rekapitalizace a překlenovací úvěry investice z důvodu rekapitalizací a překlenovacích úvěrů představovaly 86,19 %.

### Členění úvěrového portfolia RMS Mezzanine, a.s. podle účelu k 30. 9. 2015



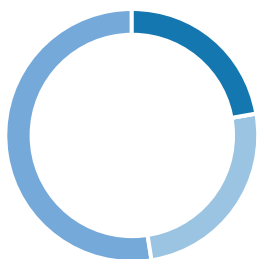
■	Akvizice (7,15%)
■	Expanze (6,66%)
■	Manažerské převzetí (0,00%)
■	Rekapitalizace / překlenovací úvěr (86,19%)
■	Cenné papíry (0,00%)

## Akciové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 30. září 2015, členění podle odvětví



■ Cestovní ruch (25,26%)
■ Energetika (52,45%)
■ Finance (22,29%)

## Akciové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 30. září 2015, geografické členění



■ Česká republika (52,447%)
■ Slovensko (25,263%)
■ Kypr (0,003%)
■ Chorvatsko (22,287%)

### 4.3 Příklady realizovaných transakcí

1) V srpnu 2015 společnost poskytla překlenovací úvěr české společnosti, podnikající v oblasti poskytování služeb ve stavebnictví.

## 4.4 Příklady ukončených transakcí

- 1) V září 2015 došlo k úplnému splacení úvěru, který od Společnosti čerpala, lucemburská společnost na akvizici volnočasového areálu ve Švýcarsku
- 2) V říjnu 2015 došlo k předčasnému úplnému splacení úvěru, který od Společnosti čerpala slovenská společnost poskytující mediální služby.
- 3) V říjnu 2015 došlo k úplnému splacení překlenovacího úvěru, který od Společnosti čerpala česká společnost podnikající v oblasti poskytování služeb ve stavebnictví.

## 5. Popis pravděpodobného budoucího vývoje podnikatelské činnosti a jeho hospodářských výsledků

Společnost neočekává zásadní změny v obchodní strategii. Management předpokládá, že i nadále bude činnost společnosti spočívat ve vyhledávání a realizaci vhodných investičních příležitostí na stávajících trzích.

## 6. Ověření kvartální zprávy auditorem

Tato mezitímní zpráva není ověřená auditorem.

## 7. Popis transakcí se spřízněnými stranami

V rámci běžného obchodního styku byly učiněny tyto úkony mezi propojenými osobami v rámci třetího čtvrtletí roku 2015:

- 1) Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2011 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 310 069 tis\*. Kč (11 408 tis. EUR) na refinancování nákupu obchodního podílu ve společnosti Tatra mountain resort, a.s. tato půjčka byla ve druhém a ve třetím čtvrtletí roku 2014 částečně splacena. Výše půjčky k 30. 9. 2015 byla 75 751 tis\*. Kč (2 787 tis. EUR)
- 2) Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2013 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 2 718 tis\*. Kč (100 tis. EUR). Tato půjčka byla v prvním čtvrtletí roku 2015 splacena
- 3) Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2013 dlouhodobou úročenou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 617 829 tis. Kč.
- 4) Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2013 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 1 142 tis\*. Kč. (42 tis. EUR). V prvním, druhém a čtvrtém čtvrtletí roku 2014 a v prvním a třetím čtvrtletí 2015 byla tato půjčka navýšena a k 30. 9. 2015 je ve výši 2 854 tis\*. Kč (105 tis. EUR)

Pokud jde o jiné propojené osoby ve vztahu ke Zpracovateli, než ty, které jsou uvedeny v této zprávě, nejsou Společnosti 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 průběhu třetího čtvrtletí roku 2015, kromě těch, které jsou uvedeny v této zprávě, přijaty ani učiněny. Po prozkoumání a prověření právních vztahů mezi RMS Mezzanine, a.s. a propojenými osobami lze konstatovat, že v důsledku smluv, jiných právních úkonů a všech ostatních opatření, která byla Společností ve třetím čtvrtletí roku 2015 v zájmu nebo na popud propojených osob učiněna či přijata nevznikla zpracovateli žádná újma.

\* Kurz pro přepočítání měny EUR/CZK, byl použit kurz ČNB ze dne 30. 09. 2015 ve výši 27,180



**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE****k 30. září 2015**

v tis. Kč

	<b>30. září 2015</b>	<b>31. prosince 2014</b>
<b>AKTIVA</b>		
Peníze a peněžní ekvivalenty	8 258	10 989
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	0	2 117
Finanční nástroje realizovatelné	1 116 715	1 518 909
Poskytnuté úvěry a půjčky	6 709 593	4 856 651
Obchodní pohledávky a ostatní aktiva	2 948	3 772
Pohledávky ze splatné daně	43	43
Investice ve společně ovládaných společnostech	184 145	49 148
Goodwill	892	910
Pozemky, budovy a zařízení	761	1 018
Pohledávky z odložené daně	61 366	55 192
<b>Aktiva celkem</b>	<b>8 084 721</b>	<b>6 498 749</b>
<b>ZÁVAZKY</b>		
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	35 661	53 338
Přijaté úvěry a půjčky	5 745 429	4 166 718
Obchodní a ostatní závazky	16 071	24 651
Závazky ze splatné daně z příjmů	7 896	80
Závazky z odložené daně	-	-
<b>Závazky celkem</b>	<b>5 805 057</b>	<b>4 244 787</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>		
Základní kapitál	532 536	532 536
Nerozdělený zisk a ostatní fondy	1 747 128	1 721 426
<b>Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti</b>	<b>2 279 664</b>	<b>2 253 962</b>
Nekontrolní podíly	-	-
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>2 279 664</b>	<b>2 253 962</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>	<b>8 084 721</b>	<b>6 498 749</b>

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT****k 30. září 2015**

v tis. Kč

	1. ledna 2015 30. září 2015	1. ledna 2014 30. září 2014
Úrokové výnosy	360 190	195 293
Úrokové náklady	(307 461)	(163 510)
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>52 729</b>	<b>31 783</b>
Výnosy z poplatků a provizí	100	57
Náklady na poplatky a provize	(2 313)	(6 704)
<b>Čistý výnos z poplatků a provizí</b>	<b>(2 213)</b>	<b>(6 647)</b>
Čistý zisk / ztráta z obchodování	28 590	5 719
Ostatní provozní výnosy	11 538	6 984
<b>Celkové čisté výnosy z hlavní činnosti</b>	<b>40 128</b>	<b>12 703</b>
Osobní náklady	(4 079)	(6 717)
Odpisy a amortizace	(241)	(242)
Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům	-	(105)
Ostatní provozní náklady	(55 770)	(13 977)
<b>Provozní náklady celkem</b>	<b>(60 090)</b>	<b>(21 041)</b>
Výnosy / náklady ze společně ovládaných společností	(28 644)	(24 486)
<b>Zisk / ztráta před zdaněním</b>	<b>1 910</b>	<b>(7 688)</b>
Daň z příjmů	(1 683)	4 682
<b>ZISK / ZTRÁTA ZA OBDOBÍ z pokračující činnosti</b>	<b>227</b>	<b>(3 006)</b>
Zisk / Ztráta z ukončovaných činností po zdanění	-	-
<b>ZISK / ZTRÁTA ZA OBDOBÍ</b>	<b>227</b>	<b>(3 006)</b>
<b>Zisk/ztráta za období přiřaditelná</b>		
- <b>vlastníkům Skupiny</b>	<b>227</b>	<b>(3 006)</b>
<i>z pokračující činnosti</i>	227	(3 006)
<i>z ukončované činnosti</i>	-	-
- <b>nekontrolním podílům</b>	-	-
<i>z pokračující činnosti</i>	-	-
<i>z ukončované činnosti</i>	-	-
	<b>227</b>	<b>(3 006)</b>

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU****K 30. září 2015**

v tis. Kč

	<u>1. ledna 2015</u> <u>30. září 2015</u>	<u>1. ledna 2014</u> <u>30. září 2014</u>
<b>Zisk/ztráta za období</b>	<b>227</b>	<b>(3 006)</b>
<b>OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK:</b>		
Kurzové rozdíly z převodu závěrek zahraničních jednotek na jinou měnu	(7 545)	734
Realizovatelná finanční aktiva	33 020	(11 922)
<b>Ostatní úplný výsledek za období celkem</b>	<b>25 475</b>	<b>(11 188)</b>
<b>CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ</b>	<b>25 702</b>	<b>(14 194)</b>
<b>Celkový úplný výsledek za období přiřaditelný:</b>		
- vlastníků Skupiny	25 702	(14 194)
- nekontrolní podíly	-	-
<b>CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ</b>	<b>25 702</b>	<b>(14 194)</b>



## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

K 30. září 2015

v tis. Kč

	1. ledna 2015 30. září 2015	1. ledna 2014 30. září 2014
<b>PROVOZNÍ ČINNOST</b>		
<b>Zisk/ztráta před zdaněním za pokračující činnost</b>	<b>1 910</b>	<b>(7 688)</b>
Upravené o:		
Odpisy a amortizace	241	242
Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům	-	105
Přecenění finančních nástrojů v reálné hodnotě	(22 188)	8 307
Zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv	(6 263)	(14 026)
Výnosy z dividend	(139)	-
Zisk z postoupení pohledávky	-	-
Čistý úrokový výnos	(52 729)	(31 783)
Nerealizované kurzové zisky/ztráty	86 380	(7 125)
Výnosy/náklady ze společně ovládaných společností	28 644	24 486
<b>Provozní zisk před změnou pracovního kapitálu</b>	<b>35 856</b>	<b>(27 482)</b>
Změna poskytnutých úvěrů a půjček	(1 783 754)	(1 221 698)
Změna obchodních pohledávek a ostatních aktiv	817	(331)
Změna přijatých úvěrů a půjček	1 545 070	1 519 905
Změna obchodních a ostatních závazků	(8 571)	(2 047)
Úroky přijaté	171 893	87 826
Úroky zaplacené	(216 558)	(166 250)
Zaplacená daň z příjmů	(81)	20 630
<b>Peněžní toky z/použité v provozní činnosti</b>	<b>(255 328)</b>	<b>210 553</b>
<b>INVESTIČNÍ ČINNOST</b>		
Výdaje na nákup pozemků, budov a zařízení	-	-
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení	-	-
Výdaje na navýšení účasti ve společnosti ovládané	(167 220)	-
Pořízení dceřiných společností	-	-
Příjmy z prodeje dceřiných společností	-	-
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních nástrojů	419 770	188 408
Výdaje na nákup realizovatelných finančních nástrojů	(43)	(604 180)
Přijaté dividendy	139	196 027
<b>Peněžní toky z/použité v investiční činnosti</b>	<b>252 646</b>	<b>(219 745)</b>
<b>Čistý přírůstek/úbytek peněz a peněžních ekvivalentů</b>	<b>(2 682)</b>	<b>(9 192)</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	10 989	18 521
Vliv kurzových změn na držené peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	(49)	(128)
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období</b>	<b>8 258</b>	<b>9 201</b>

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU**

**K 30. září 2015**

*v tis. Kč*

	Základní kapitál	Rezervní fondy	Fondy z přecenění investic	Fondy z přepočtu cizích měn	Nerozdělený zisk/ztráta	Podíly připadající osobám s kontrolním podílem na vlastním jmění mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2015</b>	532 536	106 507	(13 825)	35 122	1 593 622	2 253 962	-	2 253 962
Zisk/Ztráta za období	-	-	-	-	227	227	-	227
Ostatní úplný výsledek s následnou reklasifikací do hospodářského výsledku	-	-	33 020	(7 545)	-	25 475	-	25 475
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i>	-	-	-	(7 545)	-	(7 545)	-	(7 545)
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>	-	-	33 020	-	-	33 020	-	33 020
<b>Úplný výsledek za období</b>	-	-	33 020	(7 545)	227	25 702	-	25 702
<b>Stav k 30. září 2015</b>	532 536	106 507	19 195	27 577	1 593 849	2 279 664	-	2 279 664
<b>Stav k 1. lednu 2014</b>	532 536	107 324	(68 862)	32 408	1 621 323	2 224 729	-	2 224 729
Zisk/Ztráta za období	-	-	-	-	(3 006)	(3 006)	-	(3 006)
Ostatní úplný výsledek s následnou reklasifikací do hospodářského výsledku	-	-	(11 922)	734	-	(11 188)	-	(11 188)
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i>	-	-	-	734	-	734	-	734
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>	-	-	(11 922)	-	-	(11 922)	-	(11 922)
<b>Úplný výsledek za období</b>	-	-	(11 922)	734	(3 006)	(14 194)	-	(14 194)
Úbytek dceřiných společností	-	(817)	-	-	817	-	-	-
<b>Stav k 30. září 2014</b>	532 536	106 507	(80 784)	33 142	1 619 134	2 210 535	-	2 210 535