



Konsolidovaná výroční zpráva  
společnosti RMS Mezzanine, a.s.  
za rok 2019

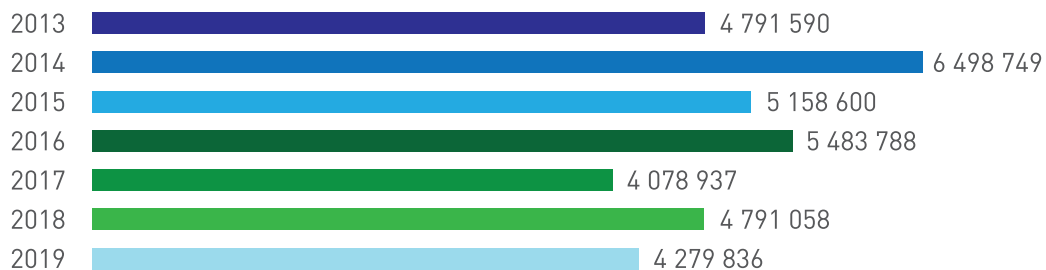
RMS

MEZZANINE

## Vybrané ukazatele společnosti RMS Mezzanine, a.s. 2013 - 2019

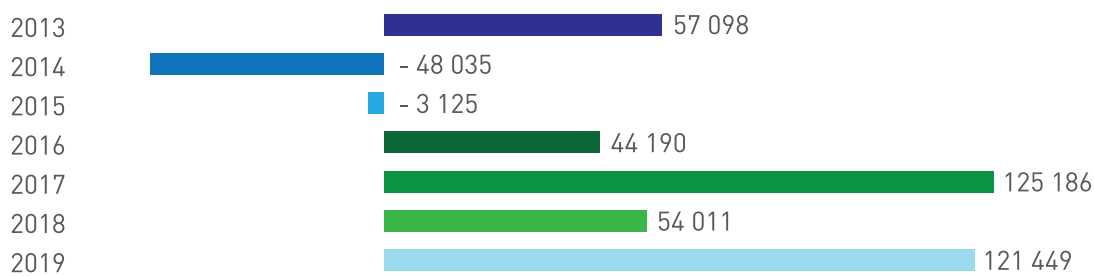
### Konsolidovaná aktiva 2013 - 2019 (tis. Kč)

---



### Konsolidovaný zisk před zdaněním 2013 - 2019 (tis. Kč)

---



# OBSAH

1.	Úvodní slovo předsedy představenstva .....	3
2.	Zpráva dozorčí rady o výsledcích její kontrolní činnosti za období 2019 .....	4
3.	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za účetní období 2019.....	6
3.1	Profil společnosti.....	6
3.2	Ekonomické výsledky .....	6
3.2.1	Výnosy, náklady, zisk .....	6
3.2.2	Struktura aktiv a pasív .....	6
3.2.3	Investice a budoucí investice.....	7
3.3	Produkty Společnosti a popis trhů .....	7
3.4	Řízení rizik .....	8
3.5	Důležité události v roce 2019.....	8
3.6	Portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2019 .....	10
3.6.1	Uskutečněné investice .....	13
3.7	Dosažené a budoucí cíle Společnosti .....	13
4.	Údaje o Společnosti .....	14
4.1	Údaje o Společnosti .....	14
4.2	Základní kapitál Společnosti .....	15
4.3	Hlavní akcionáři.....	16
4.4	Osoby s řídicí pravomocí .....	16
4.5	Peněžitě/nepeněžitě příjmy osob s řídicí pravomocí.....	19
4.6	Informace o akcích ve vlastnictví osob s řídicí pravomocí.....	19
4.7	Principy odměňování osob s řídicí pravomocí .....	20
4.8	Prohlášení osob s řídicí pravomocí.....	20
4.9	Informace o konání valných hromad za období 2019 .....	21
4.10	Přehled podnikání .....	21
4.11	Organizační struktura .....	21
4.12	Zaměstnanci .....	23
4.13	Nemovitosti, stroje a zařízení.....	23
4.14	Informace o státních, soudních nebo obdobných řízeních za účetní období.....	23
4.15	Dividendy .....	23
4.16	Zdroje kapitálu.....	24
4.17	Významné smlouvy.....	24
4.18	Údaje o majetkových účastech .....	24
4.19	Odměny za audit .....	24
4.20	Údaje o závislosti Společnosti na patentech nebo licencích .....	24
4.21	Ochrana životního prostředí .....	25
4.22	Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.....	25
4.23	Přerušování podnikání.....	25
4.24	Údaje o investicích.....	25
4.25	Nabytí vlastních akcií.....	25
5.	Správa o řízení Společnosti .....	26
6.	Účetní závěrka .....	30
7.	Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2019 za společnost RMS Mezzanine, a.s. ....	124
8.	Zpráva auditora .....	128

# Naše cíle jsou

být nejúspěšnějším poskytovatelem  
alternativního kapitálu v regionu

zaměření na malé a střední podniky

sdílené zájmy se společnostmi, do kterých  
investujeme

maximalizace hodnoty pro naše akcionáře

flexibilita při posuzování  
investičních příležitostí

efektivní tým, minimální  
provozní náklady

## 1. Úvodní slovo předsedy představenstva



Vážení akcionáři a obchodní partneři,

jsem rád, že Vás mohu opět v tomto období seznámit s dosaženými výsledky společnosti RMS Mezzanine, a.s. za uplynulý rok 2019 a stejně Vám představit i cíle, které si její představenstvo klade pro roky následující.

Společnost RMS Mezzanine v roce 2019 uskutečnila celkem jedenáct (11) nových investic v objemu převyšujícím 887 milionů Kč. Tyto investice směřovaly zejména do finančního sektoru a do sektoru zemědělství a sektoru nemovitostí. Financování nových projektů mělo hlavně úvěrový charakter a bylo použito na refinancování jiných závazků klientů respektive na akviziční financování. Ke konci roku 2019 byly v úvěrovém portfoliu, stejně jako v roce předcházejícím, nejvíce zastoupeny úvěry rekapitalizačního charakteru, které tvořily více než polovinu úvěrového portfolia. Tyto úvěry jsou obecně příjemci používány na optimalizaci kapitálové struktury.

Společnost vykázala na konsolidované úrovni čistý zisk ve výši 100 352 tis. Kč.

Vážení akcionáři a obchodní partneři, v následujícím roce 2020, kdy už první kvartál je významně ovlivněn náhlým rozšířením virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020, bude vedení společnosti usilovat o důsledné řízení ziskovosti a rizikovosti portfolia, vyhledávání dalších vhodných investic pro zhodnocení finančního majetku společnosti a to právě s ohledem na vzniklou situaci.

Společnost s ohledem na COVID-19 provedla analýzu úvěrového portfolia, zda bude mít ohrožení některých segmentů dopad na její klienty. Společnost bude pravidelně žádat od klientů popis a analýzu současného stavu s odhadem na jejich další možný vývoj podnikání. Jelikož Společnost není orientovaná na široké masy klientů, nebude vystavena negativnímu dopadu trhem očekávané snížené ekonomické činnosti. Čisté úrokové výnosy mohou být ovlivněny snížením referenčních a následně i tržních úrokových sazeb, ale s ohledem na citlivost aktiv a závazků z titulu změn úrokových sazeb Společnost neočekává významný negativní dopad. Společnost, nejen z důvodu aktuální situace, pravidelně sleduje svoji likvidní pozici i chování klientů, včetně výhledu na rok 2020, s cílem identifikace potenciálních problémů s likviditou, zohledňuje všechny zdroje financování, které Společnost využívá, a rovněž závazky, které je povinna zaplatit.

V roce 2020 bude i nadále snahou Společnosti diverzifikovat své zdroje financování tak, aby snížila stupeň rizika z výpadku konkrétního zdroje a předešla tak veškerým problémům.

V Praze dne 30. 4. 2020



Ing. Mgr. Boris Procik

Předseda představenstva  
RMS Mezzanine, a.s.

## 2. Zpráva dozorčí rady o výsledcích její kontrolní činnosti za období 2019

Dozorčí rada společnosti tímto předkládá řádné valné hromadě svou Zprávu o kontrolní činnosti za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 (dále jen „Zpráva o kontrolní činnosti“).

Dozorčí rada jako kontrolní orgán Společnosti dohlížela v období 2019 na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. Dozorčí rada pravidelně kontrolovala, zda činnost Společnosti probíhá v souladu s obecně závaznými předpisy, usneseními valné hromady, stanovami a v zájmu akcionářů Společnosti. Dozorčí rada dále průběžně sledovala činnost Společnosti a klíčová rozhodnutí prováděná představenstvem a zabývala se podněty svých členů. Dozorčí rada konstatuje, že představenstvo Společnosti poskytovalo dozorčí radě včasné a úplné informace nezbytné pro kontrolní činnost dozorčí rady.

V průběhu roku 2019 došlo ke změnám v personálním složení dozorčí rady a to: Valná hromada Společnosti ke dni 19. června 2019 odvolala z funkce členů dozorčí rady Ing. Mateje Taligu a Ing. Lenku Váchovou a následně nově zvolila do funkce člena dozorčí rady JUDr. Martina Bučku a opětovně zvolila do funkce člena dozorčí rady Ing. Lenku Váchovou, tím vznikla povinnost dozorčí radě zvolit předsedu dozorčí rady, kterým byl jednomyslně schválen JUDr. Martin Bučko.

V průběhu období 2019 se dozorčí rada pravidelně zúčastňovala porad vedení společnosti a rovněž se sešla na čtyřech (4) samostatných řádných zasedáních. Všechna tato zasedání byla usnášeníschopná. Pravidelně na svých zasedáních dozorčí rada projednávala, pololetní a roční výsledky hospodaření. Dozorčí rada rovněž přezkoumala konsolidovanou a individuální účetní závěrku společnosti k 31. prosinci 2019 a doporučuje valné hromadě společnosti schválení této závěrky. Dále dozorčí rada přezkoumala návrh na rozdělení zisku, který předkládá představenstvo společnosti – konkrétně návrh, aby individuální hospodářský výsledek ve výši 101 493 tis. Kč byl převeden na účet nerozdělený zisk/ztráta minulých let, se kterým dozorčí rada vyslovuje svůj souhlas. Dozorčí rada společnosti došla k závěru, že účetní postupy používané společností jsou správné a účetní záznamy společnosti jsou vedeny řádně, to vše v souladu s příslušnými právními a účetními předpisy a se stanovami společnosti.

Dozorčí rada dále přezkoumala zprávu o vztazích mezi propojenými osobami vypracovanou představenstvem podle § 82 zákona o obchodních korporacích a konstatuje, že nemá k této zprávě žádné výhrady. Dozorčí rada společnosti souhlasí se závěrem představenstva společnosti, že v rozhodném období nevznikla společnosti v důsledku uzavření smluv, ani plnění, či protiplnění ze strany společnosti, uvedených ve zprávě představenstva společnosti o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období 2019, 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 28. dubna 2020

JUDr. Martin Bučko  
Předseda dozorčí rady



# RMS Mezzanine, a.s.

## Podnikatelský koncept společnosti

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

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

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

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

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

### 3. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za účetní období 2019

Představenstvo společnosti RMS Mezzanine, a.s., tímto předkládá konsolidovanou výroční zprávu za účetní období 2019 („Výroční zpráva“).

#### 3.1 Profil společnosti

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

#### 3.2 Ekonomické výsledky

V této části následuje přehled hlavních finančních ukazatelů, kterých Společnost dosáhla v roce 2019. Detailní přehled a komentář ke konsolidovaným ekonomickým výsledkům se nachází v Konsolidované účetní závěrce (resp. komentář k individuálním ekonomickým výsledkům Společnosti se nachází v Účetní závěrce). Obdobím se rozumí rok 2019 (tzn. období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019), předchozím obdobím pak rok 2018 (tzn. období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018). Vymezení konsolidačního celku v roce 2019 je popsáno v bodě 1. Všeobecné informace v Konsolidované účetní závěrce. Komentář ke konsolidovaným výkazům Společnosti se nachází v Konsolidované účetní závěrce, komentář k individuálním výkazům Společnosti se nachází v Účetní závěrce.

##### 3.2.1 Výnosy, náklady, zisk

Společnost vygenerovala v období konsolidovaný čistý úrokový výnos (rozdíl mezi úrokovými výnosy a náklady) 85 465 tis. Kč, v předcházejícím období to bylo ve výši 89 475 tis. Kč.

Celkové konsolidované čisté výnosy z hlavní činnosti dosáhly výše 119 464 tis. Kč, v předcházejícím období byly celkové konsolidované čisté výnosy ve výši 94 609 tis. Kč. Nárůst v roce 2019 byl způsoben především kladným kurzovým rozdílem z měnového swapu, kterým Společnost řídí svoje měnové riziko.

Celkové konsolidované provozní náklady Společnosti činily 21 506 tis. Kč, což je na úrovni období 2018 (v roce 2018 byly ve výši 22 523 tis. Kč).

Konsolidovaný zisk za období před zdaněním stoupl o 67 438 tis. Kč, a je ve výši 121 449 tis. Kč, v předcházejícím období byl ve výši 54 011 tis. Kč. Konsolidovaný zisk za období po zdanění je ve výši 100 352 tis. Kč, v předcházejícím období byl ve výši 13 838 tis. Kč.

Nárůst zisku za období je způsoben jednak kladným rozdílem měnového derivátu, kterým Společnost řídí svoji měnovou pozici, dále ziskem ze společně ovládaných společností a poklesem odložené daně z příjmu která byla v roce 2018 rozpuštěna do nákladů ve výši 27 463 tis. Kč.

##### 3.2.2 Struktura aktiv a pasiv

Na konci roku 2019 evidovala Společnost hodnotu konsolidovaných aktiv ve výši 4 279 836 tis. Kč, což představuje meziroční pokles o 511 222 tis. Kč. Pokles je způsoben splacením pohledávek z poskytnutých úvěrů.

Společnost evidovala na konci roku 2019 hodnotu konsolidovaných pasiv ve výši 4 279 836 tis. Kč, z toho závazky jsou ve výši 1 737 918 tis. Kč. Pokles závazků o 708 740 tis. Kč je způsoben hlavně splacením závazků z přijatých úvěrů.

Vlastní kapitál je v roce 2019 ve výši 2 541 918 tis. Kč (v předcházejícím období byl ve výši 2 344 400 tis. Kč).



### 3.2.3 Investice a budoucí investice

Společnost ve sledovaném období neuskutečnila žádné významné investice do hmotných nebo nehmotných dlouhodobých aktiv, a ani se k takovým investicím nezavázala. Společnost evidovala k 31. prosinci 2019 konsolidovaná hmotná aktiva ve výši 10 987 tis. Kč, v předcházejícím období byla ve výši 254 tis. Kč. Nárůst je způsoben aplikací standardu IFRS 16 Leasing, platného od 1. ledna 2019.

K 31. prosinci 2019 vlastnil konsolidovaný celek veřejně obchodované akcie.

Bližší informace, včetně ocenění zmíněných akcií, jsou uvedeny v bodu 8. Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku konsolidované účetní závěrky.

## 3.3 Produkty Společnosti a popis trhů

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

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

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

	Česká republika	Slovensko	Kypr	Nizozemské království	Ostatní
Podíl na úrokových výnosech	5,2%	21,9%	47,5%	25,4%	0,0%
Podíl na dividendových výnosech	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%

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

## 3.4 Řízení rizik

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

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

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

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

**Měnové riziko** – měnové riziko pramení z otevřené devizové pozice (tzn. existence takových aktiv či závazků Společnosti, jejichž hodnota z pohledu Společnosti kolísá se změnami měnových kurzů). Měnové riziko se realizuje buď ve formě translačního, nebo transakčního rizika. Translační riziko se týká účetního zachycení aktiv a pasiv denominovaných v cizí měně. Transakční riziko spočívá v riziku, že skutečné výsledky transakcí se mohou lišit od očekávaných, a to v důsledku pohybu měnových kurzů. Společnost si je tohoto rizika vědoma a řídí jej interně tzv. matchingem (přirazováním) aktiv (např. poskytnutých půjček a úvěrů) denominovaných v jedné měně k pasivům (zdrojům financování) denominovaným ve stejné měně a měnovými deriváty. Společnost v roce 2019 využívala při řízení měnového rizika derivátové obchody, konkrétně měnové forwardy a swapy. (více viz bod 31.4 Konsolidované účetní závěrky).

Detailní popis a dopady rizik na podnikatelskou aktivitu Společnosti jsou dále blíže popsány a analyzovány v bodu 31. Hlavní rizikové faktory ve finančním řízení Skupiny Konsolidované účetní závěrky.

Dále si společnost RMS Mezzanine, a.s. nebyla vědoma žádných dalších významných rizik, nejistot nebo důležitých faktorů, které mohly provázet a významně ovlivnit její podnikatelskou činnost a výsledek hospodaření Společnosti v roce 2019.

## 3.5 Důležité události v roce 2019

V roce 2019 došlo ve Společnosti zejména k těmto důležitým událostem:

březen 2019	řádné splacení přijatého financování formou směnky od Banka Creditas, a.s.
červen 2019	konání valné hromady RMS Mezzanine, a.s.
červen 2019	u dceřiné společnosti RMSM1 limited došlo k navýšení základního kapitálu, na zaplacení tohoto navýšení byly použity stávající úvěry mezi RMS a RMSM1, které tímto zanikly
srpen 2019	řádné splacení přijatého financování od Poštová banka, a.s.
září 2019	přijetí nového kontokorentního úvěru od Poštová banka, a.s.
říjen 2019	přijetí nového financování od Lesy České republiky, s.p.
listopad 2019	předčasné splacení přijatého financování od Poštová banka, a.s.

# Naše hodnoty

Flexibilita

Rychlost

Jasná vize

Zkušenosti

Inovace

Růst

Transparentnost

### 3.6 Portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2019

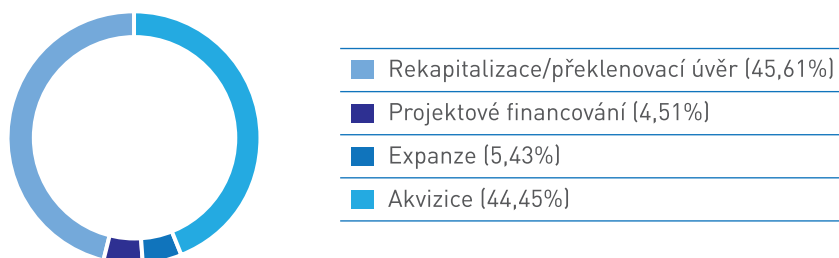
Ke konci roku 2019 byly v úvěrovém portfoliu, stejně jako v roce předcházejícím, nejvíce zastoupeny úvěry rekapitalizačního charakteru, které tvořily více než polovinu úvěrového portfolia. Tyto úvěry jsou obecně příjemci používány na optimalizaci kapitálové struktury a zpravidla jsou motivovány snahou o vyšší zapojení dluhu nebo potřebu překlenout období do načerpání jiného zdroje financování. Následovalo akviziční financování a financování na expanzi.

Společnost RMS Mezzanine v roce 2019 uskutečnila celkem jedenáct (11) nových investic v objemu převyšujícím 887 milionů CZK. Tyto investice směřovaly zejména do finančního sektoru a do sektoru zemědělství a sektoru nemovitostí

Financování nových projektů mělo hlavně úvěrový charakter a bylo použito na refinancování jiných závazků klientů respektive na akviziční financování.

K 31. prosinci 2019 byly v portfoliu nejvíce zastoupené nadále investice za účelem „Rekapitalizace a překlenovacího úvěru“ (63,27% meziroční nárůst o +17,66%) dále představovaly významnou část investice z důvodu „Akvizice“ ve výši 23,55% (meziroční pokles o -20,90%) a investice na „Expanzní financování“ 7,16% (meziroční nárůst o +1,73%) respektive 6,02% (meziroční nárůst o +1,51%) u „Projektového financování“.

#### Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2018, v členění podle účelu

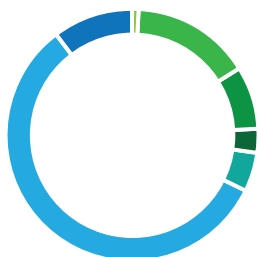


#### Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2019, v členění podle účelu



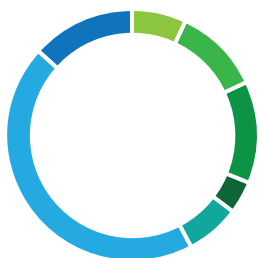
K 31. prosinci 2019 bylo shodně jako v roce 2018 celkové portfolio RMS Mezzanine z největší části alokováno do sektoru Finance, který představuje 43,79% podíl (v roce 2018 podíl na portfolio 57,03%), dále pak do Energetiky (12,67%, v roce 2018 zastoupeno v 9,56%), Nemovitostí (12,63%, meziroční nárůst o +4,38%) a Chemického průmyslu (10,95% meziroční pokles o -4,08%). Podíl ostatních sektorů byl pod úrovní 10%, viz graf níže.

#### Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2018, v členění podle odvětví



■ Energetika (9,56%)
■ Finance (57,03%)
■ Spotřebitelský průmysl (5,43%)
■ Strojírenský průmysl (3,31%)
■ Nemovitosti (8,25%)
■ Chemický průmysl (15,03%)
■ Zemědělství (1,39%)

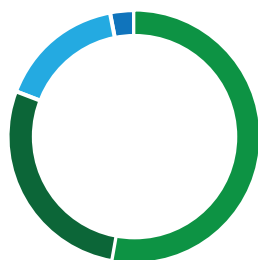
#### Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2019, v členění podle odvětví



■ Energetika (12,67%)
■ Finance (43,79%)
■ Spotřebitelský průmysl (7,17%)
■ Strojírenský průmysl (4,1%)
■ Nemovitosti (12,63%)
■ Chemický průmysl (10,95%)
■ Zemědělství (8,69%)

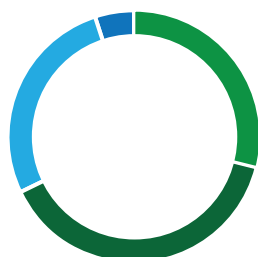
Ačkoliv se Společnost soustředí především na financování podniků v České republice a na Slovensku, prostřednictvím své dceřiné společnosti RMSM1 Limited působí na Kypru a prostřednictvím fondu soukromého kapitálu Prosperus FGS II (dříve Nexus FGS II) v Chorvatsku, někteří příjemci financování od Společnosti byli právně registrovaní v dalších zemích, jako je například Nizozemské království. Proto celkové bylo portfolio k 31. 12. 2019 geograficky alokováno kromě České Republiky (4,70% meziroční nárůst o +1,27%) a Slovenska (27,06% meziroční nárůst o +11,49%) významnou měrou také na Kypru (29,16% meziroční pokles o -23,56%) a v Nizozemském království (39,08% meziroční nárůst o +10,8%).

#### Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2018, geografické členění



■ Česká republika	(3,43%)
■ Slovensko	(15,57%)
■ Nizozemské království	(28,28%)
■ Kypr	(52,72%)

#### Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2019, geografické členění



■ Česká republika	(4,70%)
■ Slovensko	(27,06%)
■ Nizozemské království	(39,08%)
■ Kypr	(29,16%)



### 3.6.1 Uskutečněné investice

Společnost realizovala v průběhu období 11 nových investic formou úvěrů v objemu převyšujícím 887 milionů CZK.

#### Příklady uskutečněných investic

##### Projekt 1 - Finanční Holding

V lednu, červnu, srpnu a v říjnu 2019 investovala RMS Mezzanine, a.s. finanční prostředky ve formě úvěru do finančního holdingu, působícího ve střední Evropě, který poskytuje financování velkým středoevropským podnikům.

##### Projekt 2 - Zemědělství

V únoru a květnu 2019 investovala RMS Mezzanine, a.s. do financování projektových aktiv společností působících v oblasti zemědělství na Slovensku.

#### Příklad ukončených projektů

V lednu, březnu, červnu a srpnu 2019 došlo k úplnému splacení celkem čtyř úvěrů, které od Společnosti čerpala finanční společnost, poskytující financování středoevropským podnikům.

V srpnu 2019 byly předčasně splaceny pohledávky poskytnuté na akviziční financování společnosti podnikající v oblasti financí.

V listopadu 2019 byla předčasně splacena pohledávka poskytnutá na akviziční financování společnosti podnikající v oblasti financí.

## 3.7 Dosažené a budoucí cíle Společnosti

### 2011 – 2019

Postupné etablování na trhu

Stabilní hospodaření Společnosti

Efektivita provozu a investičního procesu

### Do roku 2020

Důsledné řízení ziskovosti a rizikovosti portfolia

Větší diverzifikace portfolia

Pokračování ve zvyšování ziskovosti

## 4. Údaje o Společnosti

### 4.1 Údaje o Společnosti

#### Základní údaje:

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

#### Právní předpisy, jimiž se Společnost zejména řídí:

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

#### Místo registrace a registrační číslo:

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

#### Datum založení:

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

#### Předmět podnikání:

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

#### Kontakt pro akcionáře:

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

Sokolovská 394/17  
186 00 Praha 8  
Česká republika

## 4.2 Základní kapitál Společnosti

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

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

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

Základní kapitál Společnosti ke dni 31. prosince 2019 je ve výši 532 535 567,- Kč a je rozdělen do 1 065 071 134 ks kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 0,50 Kč.

Pravidla postupu pro zvyšování nebo snižování základního kapitálu jsou obsažena ve stanovách Společnosti.

### Údaje o cenných papírech Společnosti

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

Akcie Společnosti jsou obchodovány na regulovaných trzích od 1. ledna 1991.

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

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

Společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 14/682, 110 05, Praha 1, potvrdila prodloužení platnosti LEI 315700A6KP1RG15HR454, který byl společnosti RMS Mezzanine, a.s. přidělen dne 10. února 2014.

## 4.3 Hlavní akcionáři

Akcionář	Sídlo	Podíl k 31. prosinci 2019	Podíl k 31. prosinci 2018
SIMFAX TRADING LIMITED	Akropoleos, 59 -61 SAWVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C. 2092, Kyprská republika	85,37%	85,37%
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond	Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 Praha 8-Karlín, Česká republika	7,36%	7,36%
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	Akropoleos, 59 -61 SAWVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C. 2092, Kyprská republika	5,50%	5,50%
Ostatní akcionáři	n/a	1,77%	1,77%
pozn.: n/a - neaplikovatelné		100,00%	100,00%

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

Společnost dále k akcionářské struktuře uvádí, že pan Ing. Mgr. Boris Procik je k 31. prosinci 2019 vlastníkem akcií představujících 100% základního kapitálu společnosti SIMFAX TRADING LIMITED a je tedy nepřímým vlastníkem akcií představujících 85,37% základního kapitálu Společnosti.

### Popis práv spojených s akciemi:

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

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

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

## 4.4 Osoby s řídicí pravomocí

### Představenstvo k 31. prosinci 2019

#### Ing. Mgr. Boris Procik

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

Datum narození: 27. května 1974

Vzdělání: Ekonomická univerzita v Bratislavě

Počet let praxe: 23 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2019:

AGRO-LENT s.r.o., jednatel

FARMA AGRO-Dúbrava s.r.o., jednatel

SFD druhá správa aktiv, družstvo, předseda

SFD první správa aktiv, družstvo, předseda

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

Polianky, a. s. v likvidácii, předseda představenstva

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

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

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

INGOS PROJEKT a.s., SR, člen představenstva

Jiná podnikatelská činnost: žádná

### Mgr. Lenka Chochlík Barteková, MBA

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

Datum narození: 10. října 1983

Vzdělání: Univerzita Konstantína Filozofa v Nitře  
Executive Sales Management, Vídeň

Počet let praxe: 17 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2019:  
žádné

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:  
žádné

Jiná podnikatelská činnost:  
žádná

### Ing. Zdenka Madunická

Členem představenstva je od 30. dubna 2019.

Datum narození: 13. února 1976

Vzdělání: Ekonomická Univerzita v Bratislavě

Počet let praxe: 25 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2019:  
Sandberg Capital, správ. spol, a.s., člen dozorčí rady

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:  
žádné

Jiná podnikatelská činnost:  
RM Reward & Management s.r.o., společník

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

Členové představenstva prohlašují, že:

- splňují ustanovení o zákazu konkurence podle § 441 zákona o obchodních korporacích;
- žádný z členů představenstva nebyl v uplynulých pěti letech pravomocně odsouzen za úmyslný trestný čin;
- proti žádnému členu představenstva nebylo v uplynulých pěti letech vzneseno úřední veřejné obvinění, ani udělena sankce ze strany statutárních nebo 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 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 představenstva Společnosti, jakož ani ke členům dozorčí rady Společnosti;
- si nejsou vědomi žádného existujícího či hrozícího střetu zájmů v souvislosti s výkonem jejich funkcí členů představenstva.

## Dozorčí rada ke dni 31. prosince 2019:

### JUDr. Martin Bučko

Členem představenstva je od 19. června 2019

Datum narození: 5. července 1974

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

Počet let praxe: 27 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2019:

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

EX-Logistics s.r.o., jednatel

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

žádné

Jiná podnikatelská činnost:

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

EX-Logistics s.r.o., společník

### Ing. Gabriel Ribo

Členem dozorčí rady od 22. června 2010.

Datum narození: 26. října 1976

Vzdělání: Technická univerzita v Košicích

Počet let praxe: 20 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2019:

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

SK27 s.r.o., SR, jednatel

TMS EUROPE, a.s., člen dozorčí rady

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

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

Jiná podnikatelská činnost:

G & R, s.r.o., SR, společník

SK27 s.r.o., SR, společník

### Ing. Lenka Váchová

Členem dozorčí rady od 1. října 2014.

Datum narození: 8. dubna 1981

Vzdělání: Česká zemědělská univerzita v Praze

Počet let praxe: 16 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2019:

žádné

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

žádné

Jiná podnikatelská činnost:

žádná

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



Členové dozorčí rady prohlašují, že:

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

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

#### 4.5 Peněžitě/nepeněžitě příjmy osob s řídicí pravomocí

	Představenstvo 2019	Dozorčí rada 2019
Odměna za výkon funkce (tis. Kč)	882	330
Příjem z pracovně právního poměru (tis. EUR)	298	18

Kromě výše uvedeného nebylo v období 2019 členům orgánů společnosti poskytnuto žádné další plnění v peněžní ani v naturální formě, či jiné výhody.

Členové orgánů společnosti neměli v období 2019 uzavřeny pracovní nebo jiné obdobné smlouvy s dceřinými společnostmi Společnosti a neobdrželi tudíž od těchto společností žádné peněžitě ani nepeněžitě plnění.

#### 4.6 Informace o akciích ve vlastnictví osob s řídicí pravomocí

V majetku členů představenstva, členů dozorčí rady a osob těmto osobám blízkým nebyly k 31. prosinci 2019 žádné akcie Společnosti.

Ing. Mgr. Boris Procik je k 31. prosinci 2019 vlastníkem akcií představujících 100% základního kapitálu společnosti SIMFAX TRADING LIMITED a je tedy nepřímým vlastníkem akcií představujících 85,37% základního kapitálu Společnosti.

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

## 4.7 Principy odměňování osob s řídicí pravomocí

Členové představenstva vykonávají funkci a jsou odměňováni v souladu se stanovami a příslušnými právními ustanoveními obchodního zákoníku. Odměnu za výkon funkce ve statutárním orgánu pobírají na základě smlouvy o výkonu funkce. Tato odměna je stanovena pevnou měsíční částkou.

Členům představenstva náleží na základě smlouvy o výkonu funkce uhrazení nutných a účelně vynaložených nákladů za výkon jejich funkce jako jsou cestovní náklady, cestovní pojištění atd.

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

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

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

Mimo členy představenstva nemá Společnost jiné osoby s řídicí pravomocí.

## 4.8 Prohlášení osob s řídicí pravomocí

Čestně prohlašujeme, že podle našeho nejlepšího vědomí podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Společnosti RMS Mezzanine, a.s. za rok 2019 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

V Praze dne 28. dubna 2020



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



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



Ing. Zdenka Madunická  
Člen představenstva RMS Mezzanine, a.s.

## 4.9 Informace o konání valných hromad za období 2019

Řádná valná hromada společnosti RMS Mezzanine, a.s. se konala dne 19. června 2019.

## 4.10 Přehled podnikání

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

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

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

Pro podnikání společnosti RMS Mezzanine, a.s., není významná závislost na patentech, licencích, průmyslových, obchodních nebo finančních smlouvách, anebo nových výrobních postupech. Podrobnosti o podnikání jsou uvedené v části 3 této výroční zprávy.

## 4.11 Organizační struktura

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 byla Společnost přímo ovládána následující osobou:

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

Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 byla Společnost ovládána nepřímo následujícími osobami:

Ing. Mgr. Boris Procik

bytem Bratislava, Dvořákovo nábrežie 7527/10D, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, který ovládá SIMFAX TRADING LIMITED.

Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 byly ovládány prostřednictvím Ing. Mgr. Borise Procika následující osoby:

Array Technologies Incorporated, IČ: 200129, sídlem Suite 3, Global Village, Jivan Complex, Mont Fleuri, Victoria, Mahé, Republic of Seychelles

MCH - MEDICAL CARE HOLDING LIMITED IČ: HE170309, sídlem Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, Kyperská republika, P.C. 2012

Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. je známo, že od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 byla Společnost ovládána stejnou osobou, tedy Mgr. Ing. Borisem Procikem, společně s jinými ovládanými osobami a to společností Array Technologies Incorporated a společností MCH - MEDICAL CARE HOLDING LIMITED.

RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED IČ HE234362, sídlem Kliméntos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat/office 21, Nicosia, Kyperská republika, společnost Array Technologies Incorporated vlastní 100% obchodní podíl společnosti RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED

SOLEGNOS ENTERPRISES LIMITED IČ HE326944 sídlem Kyriakou Matsi, 16, EAGLE HOUSE, 8 Floor, Agioi Omologités 1082, Nicosia, Kyperská republika,, společnost Array Technologies Incorporated vlastní 100% obchodní podíl společnosti SOLEGNOS ENTERPRISES LIMITED

Consulting Designer Limited IČ 190918, sídlem Suite 3, Global Village, Jivan's Complex, Mont Fleuri, Mahe, Seychelles společnost RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED vlastní 43,56% obchodní podíl společnosti Consulting Designer Limited a společnost SOLEGNOS ENTERPRISES LIMITED vlastní 34,62 % obchodní podíl společnosti Consulting Designer Limited

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 ovládá společnost RMS Mezzanine, a.s. následující dceřiné společnosti:

RMSM1 LIMITED (dříve TIPBRA 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

SFD prvá správa aktiv, družstvo, IČ 52 113 558, sídlem Galvaniho 7/A, Bratislava - městská část Ružinov 821 04, Slovenská republika, společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastní 94,24% obchodní podíl společnosti SFD prvá správa aktiv, družstvo

AGRO-LENT s.r.o. IČ 31 403 123, sídlem 189, Malý Šariš 080 01, Slovenská republika, společnost SFD prvá správa aktiv, družstvo vlastní 50% obchodní podíl společnosti AGRO-LENT s.r.o.

FARMA AGRO-Dúbrava s.r.o. IČ 36 470 287, sídlem 227, Kobyly 086 22, Slovenská republika, společnost SFD prvá správa aktiv, družstvo vlastní 50% obchodní podíl společnosti FARMA AGRO-Dúbrava s.r.o.

BKL - ENERGO s. r. o. IČ 44 445 890, sídlem 227, Kobyly 086 22, Slovenská republika, společnost FARMA AGRO-Dúbrava s.r.o vlastní 100% obchodní podíl společnosti BKL - ENERGO s. r. o.

SFD druhá správa aktiv, družstvo, IČ 52 114 112, sídlem Galvaniho 7/A, Bratislava - městská část Ružinov 821 04, Slovenská republika, společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastní 94,24% obchodní podíl společnosti SFD druhá správa aktiv, družstvo

AGRO-LENT s.r.o. IČ 31 403 123, sídlem 189, Malý Šariš 080 01, Slovenská republika, společnost SFD druhá správa aktiv, družstvo vlastní 50% obchodní podíl společnosti AGRO-LENT s.r.o.

FARMA AGRO-Dúbrava s.r.o. IČ 36 470 287, sídlem 227, Kobyly 086 22, Slovenská republika, společnost SFD druhá správa aktiv, družstvo vlastní 50% obchodní podíl společnosti FARMA AGRO-Dúbrava s.r.o.

BKL - ENERGO s. r. o. IČ 44 445 890, sídlem 227, Kobyly 086 22, Slovenská republika, společnost FARMA AGRO-Dúbrava s.r.o vlastní 100% obchodní podíl společnosti BKL - ENERGO s. r. o.

Poľnohospodárske družstvo v Kluknave IČ 00 204 111, sídlem Kluknava 053 51, Slovenská republika, společnost SFD druhá správa aktiv, družstvo vlastní 83,80% obchodní podíl společnosti Poľnohospodárske družstvo v Kluknave

Kluknavská mliečkáreň obchodno-odbytové družstvo IČ 36 603 244, sídlem Jaklovce 640, Jaklovce, 055 61, Slovenská republika, společnost SFD druhá správa aktiv, družstvo vlastní 99,54% obchodní podíl společnosti Kluknavská mliečkáreň obchodno-odbytové družstvo

Avonside Holdings GmbH, IČ: FN 3628t , sídlem st. Debleggasse, 2/38B, Vídeň, Rakousko, společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastní 35% obchodní podíl společnosti Avonside Holdings GmbH

Bezopasnye Dorogi Belarusi (Safe Road of Belarus) IČ: 191694101, sídlem Prvomájová 16, Minsk, Bielorusko společnost Avonside Holdings GmbH vlastní 99,90% obchodní podíl společnosti Bezopasnye Dorogi Belarusi (Safe Road of Belarus)

Společnost má zřízenou organizační složku na Slovensku:

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

## 4.12 Zaměstnanci

Počet zaměstnanců Společnosti na konci roku 2019 činil 7 (v roce 2018: 7), z čehož 4 byli zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2018: 4) a 3 z nich byli členy představenstva Společnosti (v roce 2018: 2) a 1 byl členem dozorčí rady Společnosti (v roce 2018: 1).

Členům představenstva a dozorčí rady Společnosti ani osobám s řídicí pravomocí či osobám blízkým neplynuly v roce 2019 mimo mezd a odměn za výkon funkce žádné jiné peněžité či nepeněžité výhody (cenné papíry představující podíl na Společnosti, opce, apod.).

Dceřiná společnost RMSM1 LIMITED, neměla v průběhu účetního období 2019 žádné zaměstnance.

## 4.13 Nemovitosti, stroje a zařízení

Tyto položky jsou popsány v bodu 13. Hmotný majetek v individuální účetní závěrce, včetně pořizovacích cen, oprávek/opravných položek, zůstatkových cen a včetně jejich pohybů za období a předchozí období.

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

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

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

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

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

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

### 3) Exekuční řízení:

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

## 4.15 Dividendy

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2019 nevyplácela dividendu. Společnost RMS Mezzanine, a.s. dále prohlašuje, že neimplementovala žádnou politiku upravující výplatu dividend. Předkládání návrhu valné hromadě ohledně výše a způsobu vyplácení dividend je v souladu se stanovami Společnosti v působnosti představenstva Společnosti, které o tomto rozhoduje na základě posouzení aktuálních finančních výsledků a očekávaného budoucího vývoje hospodaření Společnosti.

## 4.16 Zdroje kapitálu

Konsolidovaný vlastní kapitál Společnosti ke dni 31. prosince 2019 dosáhl výše 2 541 918 tis. Kč. Přehled o změnách v konsolidovaném vlastním kapitálu Společnosti za rok 2019 je uveden ve výkazu změn vlastního kapitálu, který je součástí Konsolidované účetní závěrky.

Nekonsolidovaný vlastní kapitál společnosti RMS Mezzanine, a.s. ke dni 31. prosince 2019 dosáhl výše 2 420 510 tis. Kč. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu Společnosti za rok 2019 je zachycen ve výkazu změn vlastního kapitálu, který je uveden a komentován v Individuální účetní závěrce.

V roce 2019 Společnost při své činnosti využívala cizí zdroje v podobě bankovních a nebankovních úvěrů.

RMS Mezzanine neevidovala ke dni 31. prosince 2019 žádné konsolidované přijaté dlouhodobé půjčky a úvěry, konsolidované přijaté krátkodobé půjčky společnosti RMS Mezzanine, a.s. ke dni 31. prosince 2019 činily 1 527 644 tis. Kč. Společnost neemitovala v roce 2019 žádné dluhopisy.

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

## 4.17 Významné smlouvy

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

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

Společnost neeviduje významné smlouvy mimo rámec běžného podnikání.

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

Společnost není součástí jiné skupiny.

## 4.18 Údaje o majetkových účastech

Údaje o majetkových účastech konsolidovaného celku jsou popsány v bodu 1 Konsolidované účetní závěrky.

## 4.19 Odměny za audit

Společnosti byla v roce 2019 účtována odměna auditorovi ve výši 1 145 tis. Kč za ověření individuální účetní závěrky a za ověření konsolidované účetní závěrky a výroční zprávy. Jiné odměny než výše uvedené nebyly Společnosti ze strany auditora účtovány.

## 4.20 Údaje o závislosti Společnosti na patentech nebo licencích

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



## 4.21 Ochrana životního prostředí

Společnost při své podnikatelské činnosti dbá šetrného přístupu k životnímu prostředí. Vzhledem k povaze své podnikatelské činnosti však Společnost v roce 2019 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 2019 žádné prostředky v oblasti výzkumu a vývoje.

## 4.23 Přerušování podnikání

Společnost v roce 2019 nepřerušila své podnikání.

## 4.24 Údaje o investicích

Údaje o investicích jsou popsány ve zprávě představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku za účetní období 2019.

## 4.25 Nabytí vlastních akcií

Společnost v roce 2019 nenabyla a ani nedržela vlastní akcie.

## 5. Správa o řízení Společnosti

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

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

### Struktura vlastního kapitálu za konsolidační celek (v tis. Kč) k 31. prosinci 2019

Základní kapitál	532 536
Rezervní a jiné fondy	173 729
Nerozdělený zisk/ztráta	1 714 432
Zisk/ztráta za období	100 352
Nekontrolní podíly	20 869
<b>CELKEM</b>	<b>2 541 918</b>

### Struktura vlastního kapitálu za RMS Mezzanine, a.s. (v tis. Kč) k 31. prosinci 2019

Základní kapitál	532 536
Rezervní a jiné fondy	101 929
Nerozdělený zisk/ztráta	1 684 552
Zisk/ztráta za období	101 493
<b>CELKEM</b>	<b>2 420 510</b>

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

#### b) Omezení převoditelnosti cenných papírů

Převoditelnost akcií Společnosti není omezena.

#### c) Významné přímé a nepřímé podíly na hlasovacích právech Společnosti

Akcionář	Sídlo	Podíl k 31. prosinci 2019	Podíl k 31. prosinci 2018
SIMFAX TRADING LIMITED	Akropoleos, 59 -61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C. 2092, Kyprská republika	85,37%	85,37%
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond	Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 Praha 8-Karlín, Česká republika	7,36%	7,36%
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	Akropoleos, 59 -61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C. 2092, Kyprská republika	5,50%	5,50%
Ostatní akcionáři	n/a	1,77%	1,77%
pozn.: n/a - neaplikovatelné		100,00%	100,00%

#### d) Informace o vlastnících cenných papírů se zvláštními právy

Společnost neemitovala cenné papíry se zvláštními právy.

#### e) Informace o omezení hlasovacích práv

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

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

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

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

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

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

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

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

Společnosti nejsou takové smlouvy známy.

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

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

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

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

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

Společnost nepůsobí v těžebním průmyslu a státu v roce 2019 neuhradila žádné platby za právo těžby.

### Popis postupů rozhodování a základní působnosti valné hromady Společnosti

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

Řádná valná hromada se koná jednou za rok, a to nejpozději do 6 měsíců od posledního dne účetního období a představenstvo na tuto valnou hromadu zve akcionáře oznámením o konání valné hromady v Obchodním věstníku a na internetových stránkách [www.zakonna-oznameni.cz](http://www.zakonna-oznameni.cz), dále Společnost pozvánku zveřejňuje na svých webových stránkách ([www.rmsmezzanine.cz](http://www.rmsmezzanine.cz)), na stránkách [www.patria.cz](http://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 ve stanovách a v Jednacím a hlasovacím řádu valné hromady. Hlasování se provádí zásadně pomocí hlasovacích lístků, které akcionář obdržel při prezentaci, pokud valná hromada výslovně nerozhodne jinak. Akcionář vyznačí na hlasovacím lístku příslušnou odpověď („PRO“, „PROTI“, „ZDRŽEL SE“) zakřížkováním a tento lístek vlastnoručně podepíše.

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

Valné hromady se účastní členové představenstva a dozorčí rady.

#### Popis postupů pro změnu stanov Společnosti

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

#### Popis postupů rozhodování představenstva Společnosti

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

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

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

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

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

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

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

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

Na svých zasedáních představenstvo zabezpečuje obchodní vedení Společnosti, projednává zejména hospodaření Společnosti a rozhoduje o schvalování rámcového obchodního plánu, finančního rozpočtu, objemu a 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 pětileté, počíná dnem volby a zaniká volbou nového člena dozorčí rady, nejpozději však uplynutím tří měsíců od skončení jeho funkčního období, pokud jeho funkce dříve nezanikne odvoláním nebo odstoupením z funkce nebo jiným způsobem stanoveným zákonem. Opětná volba člena dozorčí rady je možná. Volbu nového člena dozorčí rady provádí vždy valná hromada, s touto výjimkou pro ni platí stejné podmínky jako pro člena představenstva a je dána stanovami Společnosti. Dozorčí rada volí ze svého středu předsedu a místopředsedu. Místopředseda zastupuje předsedu v době jeho nepřítomnosti.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Společnost v roce 2019 neměla implementovaný Kodex správy a řízení společnosti založený na Principech OECD (2004) ani žádný jiný obdobný kodex.

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



# RMS Mezzanine, a.s.

Konsolidovaná účetní závěrka za období končící 31. prosince 2019

Vyhotoveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
28. dubna 2020	Ing. Mgr. Boris Procik 	Ing. Zdenka Madunická 

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE****k 31. prosinci 2019**

v tis. Kč

	Bod	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>AKTIVA</b>			
Peníze a peněžní prostředky	6	50 139	45 751
Finanční aktiva k obchodování	7	17 471	-
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	8	511 224	431 811
Aktiva spojená s ukončovanou činností	9	389 795	-
Vyřazované skupiny držené k prodeji	9	144 171	-
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	10	4 571	4 628
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	11	2 963 009	3 982 650
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	12	5 599	5 152
Investice ve společně ovládaných společnostech	14	164 382	305 262
Hmotný majetek	15	10 987	254
Pohledávky z odložené daně	16	18 488	15 550
<b>Aktiva celkem</b>		<b>4 279 836</b>	<b>4 791 058</b>
<b>ZÁVAZKY</b>			
Finanční závazky k obchodování	7	-	499
Závazky spojené s ukončovanou činností	9	163 572	-
Vklady a úvěry od bank	17	263 838	1 557 190
Vklady a úvěry od klientů	18	554 620	314 824
Vydané dluhové cenné papíry	19	709 186	532 670
Obchodní a ostatní závazky	20	35 317	39 484
Závazky ze splatné daně z příjmů	28	11 385	1 991
<b>Závazky celkem</b>		<b>1 737 918</b>	<b>2 446 658</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>			
Základní kapitál	21	532 536	532 536
Nerozdělený zisk a ostatní fondy	21	1 988 513	1 811 864
<b>Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti</b>	21	<b>2 521 049</b>	<b>2 344 400</b>
Nekontrolní podíly spojené s ukončovanou činností		20 869	-
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>2 541 918</b>	<b>2 344 400</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>4 279 836</b>	<b>4 791 058</b>

Příloha uvedená na stranách 38 až 80 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.



**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za rok končící 31. prosince 2019**

v tis. Kč

	<b>Bod</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Úrokové výnosy	22	184 203	178 972
Úrokové náklady	22	-98 738	-89 497
<b>Čistý úrokový výnos</b>		<b>85 465</b>	<b>89 475</b>
Výnosy z poplatků a provizí	23	5 201	2 443
Náklady na poplatky a provize	23	-6 448	-3 669
<b>Čistý náklad z poplatků a provizí</b>		<b>-1 247</b>	<b>-1 226</b>
Čist zisk z obchodování	24	33 998	5 618
Ostatní provozní výnosy	25	1 248	742
<b>Celkové čisté výnosy</b>		<b>119 464</b>	<b>94 609</b>
Osobní náklady	27	-11 358	-11 164
Odpisy a amortizace	15	-2 402	-139
Snížení hodnoty a odpis úvěrů	13	6 622	-6 680
Ostatní provozní náklady	26	-14 368	-4 540
<b>Provozní náklady celkem</b>		<b>-21 506</b>	<b>-22 523</b>
Zisk/Ztráta ze společně ovládaných společností	14	36 221	-4 713
Snížení hodnoty investice ve společně ovládaných společnostech	14	-12 730	-13 362
<b>Zisk před zdaněním z pokračujících činností</b>		<b>121 449</b>	<b>54 011</b>
Daň z příjmů	28	-22 940	-40 173
<b>Čistý zisk za období z pokračujících činností</b>		<b>98 509</b>	<b>13 838</b>
<b>Čistá zisk za období z ukončovaných činností</b>		<b>1 843</b>	<b>-</b>
<b>ZISK ZA OBDOBÍ</b>		<b>100 352</b>	<b>13 838</b>
Zisk za období připadající akcionářům		99 657	13 838
Z pokračujících činností		98 509	13 838
Z ukončovaných činností		1 148	-
Zisk za období připadající nekontrolním podílům		695	-
Z ukončovaných činností		695	-
<b>Zisk na akcii základní i zředěný (v Kč)</b>	<b>29</b>	<b>0,094</b>	<b>0,013</b>

Příloha uvedená na stranách 38 až 80 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU (dále i „OCI“)  
za rok končící 31. prosince 2019**

v tis. Kč

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Zisk za období</b>	<b>100 352</b>	<b>13 838</b>
<b>OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK – položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty</b>		
Kurzové rozdíly z převodu závěrek zahraničních jednotek na jinou měnu	-5 222	1 671
Podíl na ostatním úplném výsledku společně ovládaných společností	-2 412	836
<b>OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK – položky, které nebudou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty</b>		
Přecenění investičních nástrojů v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	84 320	21 410
<b>Ostatní úplný výsledek za období celkem</b>	<b>76 686</b>	<b>23 917</b>
<b>CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ</b>	<b>177 038</b>	<b>37 755</b>
<b>Celkový úplný výsledek za období připadající akcionářům:</b>		
Z pokračujících činností	176 488	37 755
Z ukončovaných činností	159	-
<b>Celkový úplný výsledek za období připadající nekontrolním podílům:</b>		
Z ukončovaných činností	391	-

Příloha uvedená na stranách 38 až 80 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ**  
**za rok končící 31. prosince 2019**

v tis. Kč

	Bod	2019	2018
<b>PĚNĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOST</b>			
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>121 449</b>	<b>54 011</b>
Upravené o:			
Odpisy a amortizace	15	2 402	139
Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům	13	-6 500	6 680
Tvorba a rozpuštění opravné položky k pohledávkám	13	-122	-
Výnosy z dividend	24	-297	-144
Zisk z prodeje finančních aktiv		-	1 760
Zisk/ztráta z postoupení pohledávky		-	-1 576
Čistý úrokový výnos	22	-85 465	-89 475
Snížení hodnoty investice ve společně ovládaných společnostech	14	12 730	13 362
Změna rezerv	26	-	-12 289
Nerealizované kurzové zisky/ztráty		8 258	-19 046
Zisky/Ztráty ze společně ovládaných společností	14	-36 221	4 713
<b>Provozní zisk/ztráta před změnou pracovního kapitálu</b>		<b>16 234</b>	<b>-41 865</b>
Změna finančních aktiv k obchodování	7.1	-17 471	13 552
Změna aktiv a závazků spojených s ukončovanou činností		-33 816	-
Změna poskytnutých úvěrů a půjček		939 966	-589 721
Změna obchodních pohledávek a ostatních aktiv		-392	-2 117
Změna závazků k obchodování	7.2	-499	499
Změna přijatých úvěrů a půjček a dluhových cenných papírů		-868 197	666 893
Změna obchodních a ostatních závazků	20	-13 937	15 224
<b>Peněžní toky z (použitý v) provozu</b>		<b>21 888</b>	<b>62 465</b>
Úroky přijaté		253 400	177 253
Úroky zaplacené		-93 081	-61 630
Zaplacená daň z příjmů		-15 918	-5 797
<b>Peněžní toky použité v provozní činnosti</b>		<b>166 289</b>	<b>172 291</b>
<b>PĚNĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>			
Příjmy z / výdaje na navýšení kapitálu ve společně ovládané společnosti		15 289	-15 723
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních nástrojů		-	2 383
Výdaje na investice ve společně ovládaných společnostech	9	-	-135 527
Výdaje na investice do dceřiných společností pořízených za účelem dalšího prodeje	5	-174 795	-
Přírůstky hmotného majetku	15	-44	-
Přijaté dividendy	24	297	144
<b>Peněžní toky z/použité v investiční činnosti</b>		<b>-159 253</b>	<b>-148 723</b>
<b>PĚNĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI</b>			
Platby závazků z finančního leasingu		-2 550	-
<b>Peněžní toky použité ve finanční činnosti</b>		<b>-2 550</b>	<b>-</b>
<b>Čistý přírůstek/úbytek peněz a peněžních ekvivalentů</b>		<b>4 486</b>	<b>23 568</b>
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období</b>		<b>45 931</b>	<b>22 285</b>
Vliv kurzových rozdílů na peníze a peněžní ekvivalenty		-25	78
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období</b>		<b>50 392</b>	<b>45 931</b>

Příloha uvedená na stranách 38 až 80 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU**  
za rok končící 31. prosince 2019

v tis. Kč

	Základní kapitál	Rezervní fondy	Fondy z přecenění investic	Fondy z přepočtu cizích měn	Nerozdělený zisk	Podíl vlastníků mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2018</b>	532 536	106 507	-43 614	8 938	1 702 278	2 306 645	-	2 306 645
Zisk za období	-	-	-	-	13 838	13 838	-	13 838
Ostatní úplný výsledek - položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty	-	-	-	2 507	-	2 507	-	2 507
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i>	-	-	-	1 671	-	1 671	-	1 671
<i>Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou</i>	-	-	-	836	-	836	-	836
Ostatní úplný výsledek - položky, které nebudou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty	-	21 410	-	-	-	21 410	-	21 410
<i>Efekt přecenění investičních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku</i>	-	-	21 410	-	-	21 410	-	21 410
<b>Úplný výsledek za období</b>	-	-	21 410	2 507	13 838	37 755	-	37 755
<b>Stav k 31. prosince 2018</b>	532 536	106 507	-22 204	11 445	1 716 116	2 344 400	-	2 344 400
<b>Stav k 1. lednu 2019</b>	532 536	106 507	-22 204	11 445	1 716 116	2 344 400	-	2 344 400
Zisk za období	-	-	-	-	99 657	99 657	695	100 352
Ostatní úplný výsledek - položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty	-	-	-	-7 519	-	-7 519	-113	-7 632
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i>	-	-	-	-5 107	-	-5 107	-113	-5 220
<i>Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou</i>	-	-	-	-2 412	-	-2 412	-	-2 412
Ostatní úplný výsledek - položky, které nebudou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty	-	85 500	-	-	-989	84 511	-191	84 320
<i>Efekt přecenění investičních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku</i>	-	-	85 500	-	-989	84 511	-191	84 320
<b>Úplný výsledek za období</b>	-	-	85 500	-7 519	98 668	176 649	391	177 040
<b>Akvize a založení dceřiných společností s nekontrolními podíly</b>	-	-	-	-	-	-	20 478	20 478
<b>Stav k 31. prosince 2019</b>	532 536	106 507	63 296	3 926	1 814 784	2 521 049	20 869	2 541 918

Příloha uvedená na stranách 38 až 80 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

## PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1.	VŠEOBECNÉ INFORMACE .....	38
2.	VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY .....	40
3.	DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH .....	51
4.	ZMĚNY V ÚČETNÍCH PRAVIDLECH .....	52
5.	PŘÍRŮSTKY A ÚBYTKY PODÍLŮ V DCEŘINÝCH A SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH.....	53
6.	PENÍZE A PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY .....	53
7.	FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY K OBCHODOVÁNÍ .....	54
8.	INVESTIČNÍ NÁSTROJE OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU DO OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU.....	54
9.	AKTIVA A ZÁVAZKY SPOJENÉ S UKONČOVANOU ČINNOSTÍ A VYŘAZOVANÉ SKUPINY DRŽENÉ K PRODEJI .....	55
10.	ÚVĚRY A PŮJČKY POSKYTNUTÉ BANKÁM.....	56
11.	ÚVĚRY A PŮJČKY POSKYTNUTÉ KLIENTŮM .....	56
12.	POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA .....	57
13.	ZTRÁTY Z MODELU OČEKÁVANÝCH ZTRÁT (ECL) .....	57
14.	INVESTICE VE SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH .....	59
15.	HMOTNÝ MAJETEK.....	61
16.	POHLEDÁVKY Z ODLOŽENÉ DANĚ .....	62
17.	VKLADY A ÚVĚRY OD BANK.....	62
18.	VKLADY A ÚVĚRY OD KLIENTŮ .....	63
19.	VYDANÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY .....	63
20.	OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY .....	63
21.	VLASTNÍ KAPITÁL.....	64
22.	ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS .....	65
23.	ČISTÝ NÁKLAD Z POPLATKŮ A PROVIZÍ .....	65
24.	ČISTÝ ZISK Z OBCHODOVÁNÍ .....	66
25.	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY .....	66
26.	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY .....	67
27.	OSOBNÍ NÁKLADY .....	67
28.	DAŇ ZE ZISKU SPLATNÁ A ODLOŽENÁ .....	68
29.	ZISK NA AKCII .....	68
30.	ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ .....	69
31.	HLAVNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY VE FINANČNÍM ŘÍZENÍ SKUPINY .....	70
32.	SPŘÍZNĚNÉ OSOBY .....	77
33.	DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE .....	78
34.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI .....	78

## 1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

Společnost RMS Mezzanine, a.s. je kótovaná na Burze cenných papírů Praha.

### **Akcionářská struktura Společnosti k 31. prosinci 2019 a 31. prosinci 2018**

Podíl na základním kapitálu, respektive na hlasovacích právech:

	<b>31. prosince 2019</b>	<b>31. prosince 2018</b>
SIMFAX TRADING LIMITED	85,37%	85,37%
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond	7,36%	7,36%
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	5,50%	5,50%
Ostatní akcionáři	1,77%	1,77%
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### **Představenstvo a dozorčí rada Společnosti**

Složení představenstva Společnosti k 31. prosinci 2019:

Ing. Mgr. Boris Procik	předseda	den vzniku funkce 12. března 2018
Mgr. Lenka Chochlík Barteková	místopředseda	den vzniku členství 12. března 2018
Ing. Zdenka Madunická	člen	den vzniku členství 30. dubna 2019

Složení dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2019:

JUDr. Martin Bučko	předseda	den vzniku funkce 19. června 2019
Ing. Gabriel Ribo	člen	den vzniku členství 20. června 2018
Ing. Lenka Váchová	člen	den vzniku členství 19. června 2019

### **Výbor pro audit**

Složení výboru pro audit k 31. prosinci 2019:

Ing. Ján Užík, PhD., CA	předseda	den vzniku funkce 16. června 2017
Ing. Branislav Novotný	člen	den vzniku funkce 16. června 2017
Ing. Silvia Karcolová	člen	den vzniku funkce 1. ledna 2018

### **Změny v představenstvu, dozorčí radě a výboru pro audit Společnosti v průběhu roku 2019 a po datu účetní závěrky**

V průběhu roku 2019 došlo ke změně v představenstvu a dozorčí radě Společnosti. Ing. Zdenka Madunická vystřídala v pozici člena představenstva pana JUDr. Martina Bučka, který se nově stal členem dozorčí rady. V této funkci nahradil pana Ing. Matěje Taligu. Ve výboru pro audit ke změně nedošlo.

### **Vymezení účetního období**

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny za období končící 31. prosince 2019 obsahuje účetní závěrku mateřské společnosti a jejích dceřiných společností (souhrnně pod názvem „Skupina“). Všechny společnosti Skupiny mají stejné účetní období.

## Společnosti v rámci Skupiny

Seznam společností v rámci Skupiny k 31. prosinci 2019 je uveden níže:

Obchodní jméno	Země sídla	Datum založení/ akvizice	Funkční měna	Prosinec 2019		Prosinec 2018	
				Podíl (v %)	Kons. metoda	Podíl (v %)	Kons. metoda
RMS Mezzanine, a.s.	Česká republika	1. 1. 1991	CZK	-		-	
RMS Mezzanine, a.s., organizačná zložka Slovensko	Slovensko	19. 1. 2011	EUR	100	Plná	100	Plná
RMSM1 LIMITED	Kypr	21. 11. 2006	EUR	100	Plná	100	Plná
Prosperus FGS II	Chorvatsko	1. 3. 2011	HRK	43,33	Ekvivalence	43,33	Ekvivalence
Avonside Holdings GmbH	Rakousko	21. 12. 2018	EUR	35	Ekvivalence	35	Ekvivalence
SFD druhá správa aktív, družstvo*	Slovensko	21. 12. 2018	EUR	100	Plná	100	Plná
AGRO-LENT s.r.o.	Slovensko	5. 3. 2019	EUR	50	Plná	-	-
FARMA AGRO-Dúbrava s.r.o	Slovensko	16. 5. 2019	EUR	50	Plná	-	-
BKL - ENERGO s. r. o.	Slovensko	16. 5. 2019	EUR	50	Plná	-	-
SFD prvá správa aktív, družstvo**	Slovensko	9. 1. 2019	EUR	100	Plná	-	-
Poľnohospodárske družstvo v Kluknave	Slovensko	7. 2. 2019	EUR	83,80	Plná	-	-
Kluknavská mliekáreň - obchodno - odbytové družstvo***	Slovensko	7. 2. 2019	EUR	83,41	Plná	-	-
AGRO-LENT s.r.o.	Slovensko	5. 3. 2019	EUR	50	Plná	-	-
FARMA AGRO-Dúbrava s.r.o	Slovensko	16. 5. 2019	EUR	50	Plná	-	-
BKL - ENERGO s. r. o.	Slovensko	16. 5. 2019	EUR	50	Plná	-	-

\*) Skupina vlastní podíl 100 % přes její mateřskou společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastníci 94,24% a její dceřinou společnost RMSM1 LIMITED vlastníci 5,76% podíl.

\*\*) Skupina vlastní podíl 100 % přes její mateřskou společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastníci 94,24% a její dceřinou společnost RMSM1 LIMITED vlastníci 5,76% podíl.

\*\*\*) Poľnohospodárske družstvo v Kluknave vlastní 99,54% podíl ve společnosti Kluknavská mliekáreň - obchodno - odbytové družstvo. V tabulce je uveden podíl Skupiny (83,8% x 99,54% = 83,41%)

Na počátku roku 2019 družstvo SFD prvá správa aktív, družstvo, koupilo na Slovensku 83,80% podíl v Poľnohospodárskom družstve v Kluknave, 50% podíl ve společnosti AGRO-LENT s.r.o. a 50% podíl ve společnosti FARMA AGRO-Dúbrava s.r.o. Zbýlých 50 % podílů v AGRO-LENT s.r.o. a FARMA AGRO-Dúbrava s.r.o. koupilo družstvo SFD druhá správa aktív, družstvo. Přes společnost Poľnohospodárske družstvo v Kluknave vlastní Skupina 83,41% podíl ve společnosti Kluknavská mliekáreň - obchodno - odbytové družstvo. Společnost RMS Mezzanine, a.s. nabyla účasti v družstvech SFD prvá správa aktív, družstvo a SFD druhá správa aktív, družstvo (a v dalších jimi následně pořízených společnostech/družstvech) výhradně za účelem dalšího prodeje. Tento záměr vedl společnost k uzavření smluvní dohody s třetí stranou, na základě které mají obě strany možnost po 1. únoru 2020 vyžadovat od protistrany uzavření smlouvy o budoucím prodeji. Z tohoto důvodu Skupina klasifikovala tyto majetkové účasti od samého počátku jako držené k prodeji a k 31. prosinci 2019 byly aktiva a závazky výše uvedených společností vykázány v konsolidovaném výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2019 na řádku Aktiva spojená s ukončovanou činností/Závazky spojené s ukončovanou činností v souladu s IFRS 5 Dlouhodobá aktiva držena k prodeji a ukončované činnosti.

Mateřská společnost RMS Mezzanine, a.s. dále vlastní v roce 2019 a 2018 podíl ve společně ovládané společnosti Prosperus FGS II. Od roku 2018 vlastní i podíl ve společnosti Avonside Holding GmbH. Obě společnosti jsou do konsolidované účetní závěrky zahrnuty ekvivalenční metodou. V roce 2018 Skupina uskutečnila akvizici v běloruské společnosti Безопасные дороги Беларуси (česky „Bezpečné cesty Běloruska“, se sídlem v Minsku) nákupem 35% podílu v její mateřské společnosti Avonside Holdings GmbH (se sídlem ve Vídni). V této společnosti má 99,9% podíl společnost Avonside Holdings GmbH a 0,1% fyzická osoba. Безопасные дороги Беларуси („Bezpečné cesty Běloruska“) má s vládou Běloruska podepsanou investiční smlouvu, platnou do roku 2036, na základě které je jediným provozovatelem monitorovacího dopravního systému. V roce 2019 RMS Mezzanine, a.s. uzavřela opci na prodej společnosti Avonside

Holding GmbH s cílem odprodeje během následujících 12ti měsíců. Skupina následně klasifikovala Avonside Holding GmbH jako vyřazovanou skupinu drženou k prodeji.

## 2. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

### 2.1 Prohlášení o shodě

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

Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 28. dubna 2020.

### 2.2 Východiska sestavování účetní závěrky

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

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavená v českých korunách (Kč), zaokrouhlených na tisíce českých korun.

Účetní metody byly společnými ve Skupině aplikovány konzistentně a v souladu s minulým účetním obdobím.

#### Použití úsudků, předpokladů a odhadů

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

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

#### Aplikace nových IFRS (International Financial Reporting Standards)

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

- (i) *Následující standardy, novelizace standardů a interpretace jsou poprvé účinné pro rok končící 31. prosince 2019 a byly tak použité při sestavování této konsolidované účetní závěrky.*

#### IFRS 16 Leasingy

Standard stanovuje jak vykazovat, oceňovat a zveřejňovat nájemní smlouvy. Standard poskytuje jednotný účetní model pro nájemce a požaduje tak, aby nájemce vykazoval aktiva a závazky ze všech nájemních smluv, pokud není daná smlouva sjednaná na kratší dobu než 12 měsíců nebo pokud je aktivum, které je předmětem nájemní smlouvy, nízké hodnoty. Pronajímatel nadále rozlišuje operativní a finanční leasing a pronajímatel účtuje bez významných odlišností od předchozího standardu IAS 17.

Dopad přijetí standardu IFRS 16 a souvisejících změn v účetních pravidlech, včetně informací o přechodu, je podrobně popsán v bodě 4.

#### Novelizace IFRS 9 Předčasné splacení s negativní kompenzací

Novelizace objasňuje, jak IFRS rozčleňuje určitá předplacená finanční aktiva. Dále vysvětluje způsob účtování finančních závazků po modifikaci.

Novelizace neměla významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.



### **IFRIC 23 Účtování o nejistotě u daní z příjmů**

Interpretace se zabývá určováním zdanitelného zisku (daňové ztráty), daňových základů, neuplatněných daňových ztrát a slev, a daňových sazeb v případech, kdy existuje nejistota u daní z příjmů dle IAS 12.

Interpretace neměla významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

### **Novelizace IAS 28 Dlouhodobé podíly v přidružených a společných podnicích**

Novela vyjasňuje, jakým způsobem se má účtovat o finančních nástrojích typu dlouhodobých podílů v přidružených a společných podnicích, které tvoří část čisté investice v přidružených nebo společných podnicích, ale pro které nebyla použita ekvivalenční metoda.

Novelizace neměla významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

### **Roční zdokonalení IFRS 2015 – 2017**

Zdokonalení přináší novely těchto čtyř standardů: IFRS 3 Podnikové kombinace, IFRS 11 Společná ujednání, IAS 12 Daně ze zisku, IAS 23 Výpůjční náklady.

Novely neměly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

### **Novelizace IAS 19 Zaměstnanecké požitky**

Pokud dojde ke změně plánu, ke krácení nebo vypořádání, je povinné, aby náklady na běžné služby a čisté úroky za období po přecenění byly stanoveny na základě předpokladů použitých při přecenění. Kromě toho byly zahrnuty změny s cílem objasnit účinek změny plánu, omezení nebo vypořádání na požadavky týkající se stropu aktiv.

Dodatek neměl významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

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

### **Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby**

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2020 nebo později.

Definice pojmu významný, což je v rámci standardů IFRS důležitý účetní koncept, společně pomáhá při rozhodování, zda mají být určité informace zahrnuty do účetní závěrky. Aktualizovaná definice upravuje standardy IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby.

Nová definice pojmu „významný“: Informace jsou významné, pokud lze důvodně očekávat, že by jejich opomenutí, chybné uvedení nebo zastření mohlo ovlivnit rozhodnutí primárních uživatelů účetní závěrky pro obecné účely přijímaná na základě této účetní závěrky, která poskytuje finanční informace o konkrétní účetní jednotce.

Skupina předpokládá, že změny nebudou mít významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

### **Novelizace IFRS 3 Podnikové kombinace**

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2020 nebo později.

Úpravy IFRS 3 Definice podniku představují pouze změny v příloze A Definice pojmů, v aplikační příručce a ilustrativních příkladech k IFRS 3.

Skupina předpokládá, že změna definice nebude mít významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

### **Úprava odkazů na koncepční rámec ve standardech IFRS**

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2020 nebo později.

V těchto standardech budou provedeny změny tak, aby správně odkazovaly na zrevidovaný koncepční rámec: IFRS 2, IFRS 3, IFRS 6, IFRS 14, IAS 1, IAS 8, IAS 34, IAS 37, IAS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22 a SIC-32.

Skupina předpokládá, že novelizace nebude mít významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

### **Novelizace IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 ve vztahu k reformě referenčních úrokových sazeb**

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2020 nebo později.

Upravuje specifické požadavky na zajišťovací účetnictví tak, aby účetní jednotky uplatňovaly tyto požadavky na zajišťovací účetnictví za předpokladu, že referenční hodnota úrokové sazby, na které jsou založené zajišťované peněžní toky a peněžní toky ze zajišťovacího nástroje, nebude v důsledku reformy referenčních úrokových sazeb změněna.

Skupina předpokládá, že novelizace nebude mít významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

### **(iii) Další nové Mezinárodní standardy účetního výkaznictví a interpretace, které nejsou dosud v platnosti**

Skupina předčasně neaplikovala žádné standardy IFRS, pokud přijetí není povinné ke dni sestavení výkazu o finanční pozici. Tam, kde přechodná ustanovení v přijatém IFRS dávají možnost účetní jednotce se rozhodnout, zda použije nové standardy do budoucna, či zpětně, zvolí si Skupina aplikaci standardu prospektivně od data přechodu.

Vedení Skupiny neočekává, že tyto další nové standardy budou mít významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

## **2.3 Východiska pro konsolidaci**

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

### **Sjednocení účetních metod**

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

### **Metody akvizice**

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

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

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

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

### **Ztráta kontroly**

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

### **Transakce eliminované při konsolidaci**

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

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

## 2.4 Dceřiné společnosti

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

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

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

## 2.5 Společně ovládané společnosti (joint ventures)

Společně ovládané společnosti (joint ventures) jsou takové společnosti, u nichž má Skupina společnou kontrolu založenou na smluvní dohodě nad aktivitami daného subjektu. Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje podíl Skupiny na vykázaných ziscích a ztrátách společně ovládaných společností podle ekvivalenční metody ode dne vzniku společné kontroly do dne, kdy došlo k zániku společného ovládaní společnosti. Společně ovládané společnosti (joint ventures) jsou oceňované v pořizovacích cenách. Při prvotním zaúčtování jsou tyto společnosti oceňovány v pořizovacích cenách včetně vedlejších pořizovacích nákladů přímo spojených s pořízením.

## 2.6 Cizí měna

### Transakce v cizí měně

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

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

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

### Účtování o zahraničních společnostech

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

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

## 2.7 Peníze a peněžní prostředky

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

## 2.8 Klasifikace finančních aktiv a závazků

### Klasifikace - Finanční aktiva

IFRS 9 obsahuje klasifikaci a ocenění finančních aktiv, která zohledňuje obchodní model, ve kterém jsou daná aktiva řízena, a charakteristiky jejich peněžních toků.

IFRS 9 obsahuje tři základní klasifikační kategorie pro finanční aktiva: oceněné v naběhlé hodnotě (dále i „AC“), v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření (dále i „FVOCI“) nebo v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (dále i „FVTPL“).

Klasifikace finančních aktiv podle IFRS 9 je založena na obchodním modelu, v němž je finanční aktivum spravováno a charakteristikách smluvních peněžních toků. Posouzením charakteristik smluvních peněžních toků se rozumí, zda peněžní toky finančních nástrojů představují pouze platby jistiny a úroků (test SPPI). Při tomto testu Skupina posuzuje, zda jsou smluvní peněžní toky v souladu se základním úvěrovým ujednáním, tj. úroky zahrnují pouze zohlednění časové hodnoty peněz, úvěrového rizika, jiných základních úvěrových rizik a ziskového rozpětí. Pokud smluvní podmínky zavádějí riziko nebo nestálost, které jsou v rozporu se základním úvěrovým ujednáním, test SPPI není splněn. Při předběžném provedení testu SPPI Skupina bere v úvahu následující faktory: nestandardní úrokovou míru, finanční páku, možnosti předčasného splacení, možnosti prodloužení splacení, režim bez možnosti vrácení prostředků, nástroje spojené se smlouvou, hybridní nástroje, nástroje pořízené s významnou slevou/prémii.

V případě Skupiny je obchodní model stanoven individuálně pro každé finanční aktivum. Skupina si definovala tyto obchodní modely:

- a) Držet a inkasovat („Hold & Collect“)
  - Cílem je držet aktivum po celou dobu jeho života za účelem inkasování smluvních peněžních toků.
  - Peněžní toky standardně tvoří platby jistiny a úroku.
  - Klasifikace finančních aktiv: standardně v naběhlé hodnotě (AC) nebo v případě nesplnění SPPI testu je klasifikace reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL).
- b) Držet, inkasovat a prodat („Hold, Collect & Sell“)
  - Cílem je inkasování smluvních peněžních toků a prodej aktiv.
  - Klasifikace finančních aktiv: standardně v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI) nebo v případě nesplnění SPPI testu u dluhových nástrojů je klasifikace reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL).
- c) K obchodování („Trading“)
  - Cílem nejsou primárně toky přicházející z aktiva po dobu jeho životnosti, ale obchodování za účelem dosažení zisku.
  - Inkasování smluvních peněžních toků není podstatné pro splnění cíle obchodního modelu.
  - Klasifikace finančních aktiv: standardně v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL).

V oblasti úvěrů na základě výsledku SPPI testu byly všechny úvěry klasifikovány jako AC.

### Klasifikace - Finanční závazky

Podle IFRS 9 jsou změny reálné hodnoty vykazovány následovně:

- výše změny reálné hodnoty, kterou lze připsat změně kreditního rizika závazku, se zahrnuje do OCI; a
- zbylá výše změny reálné hodnoty se zahrne do zisku a ztráty.

### 2.8.1 Snížení hodnoty - Finanční aktiva a smluvní aktiva

IFRS 9 používá model "očekávané úvěrové ztráty" (expected credit loss, dále i „ECL“). Ten vyžaduje náležitě posuzování změny ekonomických faktorů promítajících se do ECL, což je stanoveno na základě pravděpodobnostních vah.

Model ECL je aplikován na finanční aktiva oceněné v AC nebo FVOCI, vyjímaje investice do kapitálových cenných papírů, a smluvních aktiv.

Podle IFRS 9 jsou ztráty měřeny na jedné z následujících dvou bází:

- 12ti měsíční ECL. Jde o ECL, které vyplývají z možných případů selhání během 12 měsíců po rozvahovém dni.
- Celoživotní ECL. Jde o ECL, které vyplývají ze všech možných případů selhání za celou dobu existence finančního nástroje.

ECL za celou dobu existence se používá v případě, kdy se kreditní riziko finančního aktiva k rozvahovému dni významně zvýšilo od prvotního vykázání. 12ti měsíční ECL se používá v případě, pokud k tomu nedošlo.

Skupina může určit, že se kreditní riziko finančních aktiv nezvýšilo významně, pokud aktiva mají k rozvahovému dni nízké kreditní riziko. Nicméně ECL za celou dobu existence se vždy používá v případě obchodních pohledávek a smluvních aktiv bez významné finanční složky. Skupina toto pravidlo aplikuje i pro obchodní pohledávky a smluvní aktiva s významnou finanční složkou.

Pro účely výpočtu ECL jsou finanční aktiva oceněná v AC nebo FVOCI standardně kategorizována do 3 rizikových stupňů (dále „Stage 1, 2, 3“), které určují odhad očekávaných úvěrových ztrát.

Znehodnocená finanční aktiva k datu prvotního zachycení představují samostatnou kategorii – nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená aktiva (Purchased or originated credit impaired asset, dále „POCI“).

K datu prvního vykázání je finanční aktivum zahrnuto do Stage 1 nebo POCI. Následná reklasifikace se provádí podle definice významného zvýšení úvěrového rizika (Stage 2) nebo snížení hodnoty (selhání) aktiva (Stage 3).

Podle fáze (stage), do které je aktivum zařazeno, se řídí způsob výpočtu ECL. ECL je dána součinem úvěrová expozice v čase selhání (Exposure at default, níže „EAD“), pravděpodobnosti selhání (Probability of Default, níže „PD“) a ztrátovosti ze selhání (Loss Given Default, níže „LGD“) následovně:

$$ECL = EAD \times PD \times LGD$$

- EAD je stanovené jako celková expozice v době výpočtu, tedy nesplacená jistina a časové rozlišení. Neodvolatelné, nenačerpáné přísliby se do EAD započítávají z 50%, aby byla zohledněna nejistota čerpání.
- PD je pravděpodobnost selhání z uzavřeného intervalu [0;1]. Přebírá se z každoročně zveřejňovaných zpráv o finanční stabilitě České národní banky.
- LGD je obecně definována jako procentuální ztráta z úvěrové expozice, kterou věřitel utrpí v případě selhání dlužníka. LGD je Skupinou individuálně vypočtené ke každému aktivu na základě stresových scénářů.

Skupina zařadila aktiva do Stage 1 - 3 následovně:

#### Stage 1

- Do Stage 1 jsou zařazena všechna aktiva, u kterých nenastalo selhání a nezaznamenala výrazné zvýšení kreditního rizika nebo výrazný pokles hodnoty od původního zaúčtování.
- ECL se tvoří na základě 12ti měsíčních ECL.

#### Stage 2

- Do Stage 2 jsou zařazena aktiva, u kterých nenastalo selhání a oproti Stage 1 zaznamenala výrazné zhoršení kreditního rizika nebo výrazný pokles hodnoty od původního zaúčtování.
- ECL se tvoří na základě celoživotní ECL.

#### Stage 3

- Pokud došlo k selhání dlužníka nebo ke znehodnocení aktiv, potom se aktivum zařazuje do Stage 3.

- Opravná položka se vypočítává jako rozdíl mezi celkovou expozicí a odhadovanou hodnotou finančního aktiva na základě očekávaných cash flow.
- Pro tento stage se nevypočítává ECL přes stresové scénáře, ale rovnou se použije rozdíl mezi hodnotou finančního aktiva a celkovou expozicí.
- Úrokové výnosy se počítají z čisté hodnoty AC použitím původní efektivní úrokové míry a jsou vykazovány ve výsledovce.

#### **Finanční nástroje s nízkým úvěrovým rizikem**

Úvěrové riziko finančního nástroje se považuje za nízké, pokud má finanční nástroj nízké riziko selhání, dlužník má v krátkodobém horizontu silnou schopnost splnit své závazky vyplývající ze smluvních peněžních toků. Záruka však neovlivňuje, zda má finanční nástroj nízké úvěrové riziko.

Očekávané úvěrové ztráty po dobu zbývajících životnosti finančního nástroje se nezaznamenávají pouze kvůli skutečnosti, že byl v předchozím účetním období považován za finanční nástroj s nízkým rizikem, ale kvůli tomuto hodnocení na konci vykazovaného období.

#### **Významné zvýšení úvěrového rizika**

Významné zvýšení úvěrového rizika (significant increase in credit risk; dále i „SICR“) představuje významné zvýšení rizika selhání u finančního nástroje k datu vykazání ve srovnání s rizikem ke dni prvotního zaúčtování.

Skupina při určení SICR vychází z požadavků IFRS 9. Tyto požadavky jsou založené na předpokladu, že úvěrové riziko se obvykle výrazně zvýší již před tím, než je finanční aktivum po splatnosti nebo než jsou pozorovány jiné ukazatele zpoždění (např. restrukturalizace). Skupina posuzuje ke každému datu vykazání finančního aktiva, zda se úvěrové riziko související s finančním aktivem od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, či nikoliv.

Skupina může usoudit, že úvěrové riziko související s finančním nástrojem se od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo, pokud dojde k závěru, že u tohoto finančního nástroje je k datu vykazání úvěrové riziko nízké.

Skupina při posouzení SICR u finančního nástroje od prvotního zaúčtování vychází ze všech přiměřených a doložitelných informací, které má k dispozici bez vynaložení nepřiměřených nákladů nebo úsilí.

Vzhledem k odlišnosti finančních aktiv, nelze použít jednotné kritérium pro přesun mezi stages. Proto se použije jedno z následujících kritérií:

- Rating: V případě, že dlužník má vydaný credit rating od renomované agentury, pohyb mezi stages se řídí podle změny ratingu od původního zaúčtování.
- Cash flow: V případě, že lze odhadnout cash flow podkladového aktiva nebo dlužníka a současná hodnota tohoto CF se zhorší o více jak 20 % od původního odhadu při zaúčtování, aktivum se přeřazuje do Stage 2.
- LTI: Když není k dispozici rating ani cash flow, tak se používá odhad změny v Loan to Income (LTI). Loan se rozumí celková expozice Skupiny na aktivum a všechny ostatní závazky, které jsou ve stejném nebo vyšším pořadí uspokojení (pari passu) jako je u Skupiny. Income odpovídá odhadu čisté hodnoty aktiv po odečtení závazků, které jsou nadřazeny Skupině.
- Indikátory selhání, které jsou popsány níže.

#### **Indikátory selhání**

K selhání dlužníka dojde, pokud je platný alespoň jeden z následujících znaků selhání. Znaky selhání jsou tyto:

- Situace, kdy Skupina podala návrh na vyhlášení úpadku dlužníka.
- Situace, kdy dlužník požádal o vyhlášení úpadku.
- Situace, kdy bylo vyhlášeno rozhodnutí o úpadku dlužníka.
- Dlužník vstoupil nebo má v úmyslu vstoupit do likvidace.
- Soud rozhodl o neplatnosti založení či neexistenci dlužníka (právnícké osoby) nebo došlo k úmrtí dlužníka (fyzické osoby).

- Právomocným rozhodnutím soudu nebo správního úřadu byl nařízen výkon rozhodnutí prodejem majetku dlužníka či exekuce majetku dlužníka.
- Situace, kdy je jeho závazek vůči Skupině po splatnosti déle než 90 dnů.
- Skupina byla nucena plnit ze záruky za dlužníka a dlužník takto vzniklou pohledávku neuhradil do 30 dnů po termínu daném doprovodnou úvěrovou smlouvou uzavřenou pro případ plnění ze záruky a není-li doprovodná smlouva uzavřena nebo v ní platnost stanovena, tak do 30 dnů po termínu daném výzvou Skupinou k plnění.
- Pohledávka splňuje definici POCI.
- Prokáže se manipulace s finančními výkazy, které dohledávají splnění smluvních podmínek pro zesplatnění pohledávky.
- Prokáže se, že více než 30 % finančních prostředků poskytnutých dlužníkovi Skupinou, dlužník využil v rozporu s účelem stanoveným ve smlouvě.
- Dlužník získá externí rating odpovídající ratingu D na S&P škále.
- LTI (popsané výše) překročí hodnotu 1,0.

#### **Nakoupená nebo nově vzniklá úvěrově znehodnocená aktiva (POCI)**

Nakoupená nebo nově vzniklá úvěrově znehodnocená aktiva jsou taková finanční aktiva, která jsou již v selhání nebo vznikla v rámci restrukturalizace úvěru dlužníka, a výrazně změnila podmínky úvěru.

Pro výpočet efektivní úrokové míry je nutné určit odhadované cash flow včetně návratnosti pohledávky při vypořádání. Upravená efektivní úroková míra je vypočítána jako implikovaný úrok z hodnoty nakoupené pohledávky (netto) a odhadovaných peněžních toků. Tato úroková míra se následně používá na účtování úrokových výnosů.

Změny v očekávaných úvěrových ztrátách se účtují proti účetní hodnotě pohledávky a zisk nebo ztráta ze změny se zaúčtuje přes výsledek.

#### **Principy oceňování reálnou hodnotou**

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

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

## **2.9 Dlouhodobý hmotný majetek**

### **Vlastní majetek**

Jednotlivé položky majetku jsou oceňované pořizovacími cenami sníženými o oprávky a ztráty ze snížení jejich hodnoty. Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které jsou přímo přiřaditelné k pořízení majetku. V případě, že jednotlivé části položky dlouhodobého hmotného majetku mají rozdílné doby životnosti, tyto komponenty dlouhodobého majetku jsou účtovány jako samostatné položky (hlavní komponenty) dlouhodobého hmotného majetku.

### **Následné výdaje**

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



## Odpisy

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

Samostatné věci movité a jejich soubory	5 – 8 let
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	5 – 8 let
Právo k užívání	3 – 8 let

## **2.10 Dlouhodobý nehmotný majetek**

### Goodwill a nehmotný majetek získaný v podnikových kombinacích

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

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

## **2.11 Závazky z dividend**

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

## **2.12 Obchodní a ostatní závazky**

Obchodní a ostatní závazky jsou vykazovány v naběhlé hodnotě.

## **2.13 Rezervy**

Skupina zaúčtuje rezervu, pokud existuje zákonná nebo smluvní povinnost jako důsledek minulé události a je pravděpodobné, že při vypořádání této povinnosti dojde k úbytku ekonomických užitků a tento úbytek je možné spolehlivě odhadnout. Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů, které budou nezbytné k vypořádání současného závazku vykázaného ke konci účetního období po zohlednění rizik a nejistot spojených s daným závazkem. Pokud se rezerva určuje pomocí odhadu peněžních toků potřebných k vypořádání současného závazku, účetní hodnota rezervy se rovná současné hodnotě těchto peněžních toků (pokud je efekt časové hodnoty peněz významný).

## **2.14 Zaměstnanecké požitky**

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

## **2.15 Úrokové výnosy a náklady**

Úrokové výnosy a úrokové náklady se účtují ve výkazu úplného výsledku, a to v období, se kterým věcně a časově souvisejí. Úrokové výnosy a náklady zahrnují amortizaci všech diskontů nebo premií nebo jiných rozdílů mezi původní účetní hodnotou úročeného nástroje a jeho hodnotou v čase jeho splacení, vypočítané na bázi efektivní úrokové míry.



Všechny náklady na úvěry a půjčky jsou vykazovány ve výsledku za účetní období. Vykázaná průměrná úroková míra je kalkulována jako roční vážený průměr z otevřených kontraktů ke dni sestavení konsolidované účetní závěrky.

## 2.16 Čistý zisk/čistá ztráta z obchodování

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

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

## 2.17 Daň z příjmů

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

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

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

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

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

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

## 2.18 Vykazování podle segmentů

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

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

## 2.19 Vyřazované skupiny držené k prodeji a ukončované činnosti

Dlouhodobý majetek anebo skupiny majetku a závazků na vyřazení jsou klasifikované jako držené k prodeji, pokud je vysoce pravděpodobné, že budou realizované spíše prodejem než pokračujícím užíváním. Hned před klasifikací jako aktiva držená k prodeji nebo komponenty vyřazované skupiny oceněny v souladu s účetními pravidly Skupiny. Následně jsou majetek nebo vyřazované skupiny oceněny nižší hodnotou z jejich účetní hodnoty a reálné hodnoty snížené o náklady na prodej. Jakákoliv ztráta ze snížení hodnoty vyřazované skupiny je nejprve přidělena položce goodwill a potom ke zbylému majetku a závazkům na poměrném základě s tou výjimkou, že ztráta není alokována do zásob, finančního majetku, odložené daně, zaměstnaneckých požitků a investic do nemovitostí, které jsou nadále oceňované v souladu s ostatními účetními zásadami Skupiny. Ztráty ze snížení hodnoty při prvotní klasifikaci majetku jako drženého k prodeji a následné zisky a ztráty z přecenění jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty. Zisky z přecenění se vykazují jen do výše akumulované ztráty ze snížení hodnoty. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek se po klasifikaci jako majetek držený za účelem prodeje přestává amortizovat a odepisovat.

Ukončovaná činnost je součástí podnikání Skupiny, jejíž provoz a peněžní toky mohou být jasně odlišeny od zbytku Skupiny a která:

- představuje jednu ze samostatných hlavních činností nebo zeměpisnou oblast činností;
- je součástí jediného koordinovaného plánu vyřazení samostatného hlavního předmětu podnikání nebo zeměpisné oblasti činností; nebo
- je dceřinou společností nabytou výhradně za účelem dalšího prodeje.

Klasifikace mezi ukončované činnosti nastává při prodeji, nebo když činnost splní kritéria pro klasifikaci jako držená k prodeji, pokud to nastane dříve. Když je operace klasifikovaná jako ukončovaná, je výkaz o úplném výsledku za srovnatelné období přepracován, jako by byla činnost ukončovaná od počátku srovnatelného období. V případě že aktivum (anebo skupina majetku na vyřazení) v předchozím období klasifikované jako držené k prodeji nadále nespĺňuje kritéria pro tuto klasifikaci, Skupina ho dále nevykazuje jako držené k prodeji. Společnost tedy přecení aktivum (anebo skupinu majetku na vyřazení) na nižší z jeho účetní hodnoty před klasifikací na realizovatelné aktivum (upravené o odpisy, amortizaci nebo přecenění, které by bylo vykázáno, kdyby nebylo aktivum klasifikované jako držené k prodeji); a její zpětně získatelné částky k datu rozhodnutí neprodávat toto aktivum.

## 2.20 Změny struktury konsolidovaného výkazu finanční pozice

K 1. prosinci 2019 došlo ke změnám ve struktuře konsolidovaného výkazu finanční pozice. Cílem změn je zlepšit relevanci a spolehlivost informací představujících finanční pozici Skupiny a vykázat Peníze a peněžní prostředky pro účely peněžních toků přímo na jednom řádku konsolidovaného výkazu finanční pozice. Prováděné změny v běžném období vyžadují i změny srovnávacích informací, tj. k 31. prosinci 2018. Změny se týkají pouze struktury konsolidovaného výkazu finanční pozice a nemají žádný dopad na finanční pozici nebo výkonnost Skupiny.

V konsolidovaném výkazu finanční pozice za období končící 31. prosince 2018 byly provedeny tyto změny:

Běžné účty v bankách včetně příslušného snížení hodnoty ve výši 45 662 tis. Kč byly přesunuty z řádku Úvěry a půjčky poskytnuté bankám do řádku Peníze a peněžní prostředky, neboť Peníze v bankách představují krátkodobé vysoce likvidní prostředky s původní dobou splatnosti tři měsíce a méně a vstupují do konsolidovaného výkazu peněžních toků.

v tis. Kč

Auditovaná verze výkazů	31. prosince 2018	Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	Upravená verze výkazů	31. prosince 2018
Peníze a peněžní prostředky	89	45 662	Peníze a peněžní prostředky	45 751
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	50 290	- 45 662		4 628
<b>Celkem</b>	<b>50 379</b>	<b>-</b>		<b>50 379</b>

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

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

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

#### 3.1 Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě přeceněná výsledkově

Při oceňování aktiva nebo závazku reálnou hodnotou Skupina, pokud je to možné, obvykle používá zjistitelná tržní data. Reálné hodnoty jsou rozděleny do různých úrovní v hierarchii založené na použitých vstupech v oceňovací technice, a to následujícím způsobem:

- Úroveň 1: ceny totožných aktiv nebo závazků kotované na aktivních trzích (neupravené)
- Úroveň 2: vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté v Úrovní 1, které jsou objektivně zjistitelné pro aktiva a závazky, a to buď přímo (tj. ceny podobných nástrojů), nebo nepřímo (tj. odvozeny od takových cen)
- Úroveň 3: vstupní údaje, které nevycházejí z objektivně zjistitelných tržních dat (objektivně nezjistitelné vstupní údaje)

Pokud pro daný finanční nástroj neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

#### 3.2 Poskytnuté úvěry a půjčky

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

Poskytnuté úvěry a půjčky lze kategorizovat zejména následujícím způsobem:

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

#### 3.3 Podnikové kombinace a alokace kupní ceny

Při podnikové kombinaci jsou identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabývané společností vykázány a oceněny jejich reálnými hodnotami ke dni akvizice. Alokace celkové kupní ceny mezi čistá nabytá aktiva se pro účely vykazování účetní závěrky provádí za podpory odborných poradců.

Oceňovací analýza vychází z historických a výhledových informací dostupných k datu podnikové kombinace. Veškeré výhledové informace, které mohou ovlivnit reálnou hodnotu nabytých aktiv, jsou založeny na očekávání budoucího konkurenčního a hospodářského prostředí ze strany vedení společnosti.

Výsledky oceňovacích analýz se rovněž používají pro stanovení dob odepisování a amortizace hodnot přiřazených konkrétním položkám dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku.

#### 4. ZMĚNY V ÚČETNÍCH PRAVIDLECH

S výjimkou popsanou níže jsou účetní pravidla použité v této konsolidované účetní závěrce za období končící 31. prosince 2019 stejné jako v konsolidované účetní závěrce sestavené k 31. prosinci 2018.

Skupina přijala IFRS 16 Leasingy s datem prvotní aplikace k 1. lednu 2019. IFRS 16 přináší významné změny v účtování leasingu u nájemce ve srovnání s IAS 17. IFRS 16 vyžaduje, aby nájemci vykazovali aktiva a závazky u všech leasingů, pokud doba trvání leasingu není 12 měsíců nebo méně, nebo není možnost nákupu aktiva, nebo pokud má aktivum nízkou hodnotu. V důsledku toho Skupina jako nájemce vykázala aktiva, která představují práva na užívání podkladových aktiv (zejména budov a automobilů, která nemají nízkou hodnotu) a závazků z leasingu, které představují závazek z titulu leasingových splátek. Odpisy z těchto aktiv a nákladové úroky z těchto závazků z leasingu jsou účtovány od 1. ledna 2019.

Při přechodu skupina použila upravený retrospektivní přístup. To znamená, že aplikovala IFRS 16 na všechny smlouvy uzavřené před 1. lednem 2019 a identifikované jako leasingy v souladu s IAS 17 a IFRIC 4. Právo z užívání bylo zaúčtováno ve výši odpovídající závazku z leasingu, upraveného o částku všech předplacených nebo časově rozlišených leasingových plateb vztahujících se k tomuto pronájmu, aniž by došlo ke změně srovnávacích informací. Podrobnosti o změnách účetních pravidel z pohledu nájemce viz níže. Účetní pravidla z pohledu pronajímatele zůstávají v podstatě nezměněna oproti IAS 17 (operativní a finanční leasing je stále rozdílný) a z důvodu toho, že Skupina v pozici pronajímatele nevystupuje, nebudou níže popsány.

Skupina vykazuje aktivum z práva užívání a závazek z leasingu k datu zahájení leasingu (tj. k datu, ke kterému je podkladové aktivum k dispozici).

##### **Termín pronájmu**

Skupina stanoví dobu leasingu jako nezrušitelnou dobu trvání leasingu zahrnující i období, na která se vztahuje opce na prodloužení leasingu, pokud je velmi pravděpodobné, že opce bude uplatněna, nebo jakákoli období, na která se vztahuje opce na ukončení leasingů, pokud je velmi pravděpodobné, že se opce neuplatní.

Skupina posuzuje, zda je pravděpodobné, že uplatní možnost prodloužení opce. To znamená, že zvažuje všechny relevantní faktory a upravuje odhad. Stejně tak se při určování doby leasingu u smluv uzavřených na dobu neurčitou použije odhad doby leasingu.

##### **Právo k užívání**

Majetek „Právo k užívání“ je oceněn pořizovací cenou. Pořizovací cena zahrnuje následující položky:

- počáteční ocenění závazku z leasingu (viz níže);
- předplacené leasingové splátky;
- počáteční přímé náklady;
- odhadované náklady na demontáž, odstranění nebo obnovu aktiva;
- přijaté méně pobídky k pronájmu.

Po prvotním zaúčtování je majetek „Právo k užívání“ oceněn stejným způsobem jako srovnatelné aktivum ve vlastnictví Skupiny. Skupina proto dále uplatňuje IAS 16 (Pozemky, budovy a zařízení) a tento majetek je tedy prezentován v odpovídajícím bodě této konsolidované účetní závěrky.

##### **Nájemní odpovědnost**

K datu prvního zachycení leasingu je závazek z leasingu oceněn v současné hodnotě budoucích leasingových splátek, které jsou splatné ke dni zahájení leasingu. Leasingové splátky jsou diskontovány implicitní úrokovou sazbou z leasingu, a pokud nejsou k dispozici, použije se přírůstková výpůjční úroková sazba.

Nájemné zahrnuje:

- fixní platby (včetně „pevných fixních plateb“) snížené o veškeré pohledávky z leasingu;
- variabilní platby, které závisí na indexu nebo sazbě;
- záruky na zbytkovou hodnotu;
- realizační cena nákupní opce, kterou je Skupina oprávněna uplatnit; a
- sankce za předčasné ukončení pronájmu.

Po prvotním zaúčtování je závazek z leasingu oceněn v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové sazby. Variabilní platby, které nejsou založeny na indexu a nebyly zahrnuty do ocenění závazku z leasingu, jsou vykázány jako náklad. Závazky z leasingu jsou zahrnuty v konsolidovaném výkazu o finanční pozici na řádku Obchodní a ostatní závazky.

#### **Krátkodobý leasing nebo leasing majetku s nízkou hodnotou**

Skupina uplatňuje osvobození dle IAS 17 a neúčtuje o krátkodobém leasingu (leasingy s dobou pronájmu 12 měsíců nebo méně od data zahájení a neobsahují možnost nákupu). Osvobození se vztahuje také na leasing aktiv s nízkou hodnotou (tj. méně než 5 000 EUR). Nájemné z krátkodobého leasingu a leasingu drobného majetku se účtuje do nákladů rovnoměrně po dobu trvání leasingu/vzniklých nákladů.

#### **Dopad do finančních výkazů Skupiny**

V důsledku prvotní aplikace IFRS 16 Leasing Skupina k 1. lednu 2019 vykázala právo k užívání hmotného majetku ve výši 13 090 tis. Kč. Skupina dále k 1. lednu 2019 rozeznala v kategorii Obchodní a ostatní závazky nově vzniklý závazek z leasingu ve stejné výši. Výpůjční úroková sazba aplikovaná v roce 2019 byla 4,25% p.a.

## **5. PŘÍRŮSTKY A ÚBYTKY PODÍLŮ V DCEŘINÝCH A SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH**

Níže uvedená tabulka shrnuje přírůstky nových společností za období končící 31. prosinci 2019, které Skupina pořídila za účelem prodeje. Pro více informací o ukončované činnosti viz bod 1. VŠEOBECNÉ INFORMACE.

<i>Efekt akvizice v tis. Kč</i>	<b>Celkem</b>
Aktiva spojená s ukončovanou činností	352 053
Závazky spojené s ukončovanou činností	-156 780
<b>Čistá hodnota skupiny majetku spojených s ukončovanou činností</b>	<b>195 273</b>
Nekontrolní podíly spojené s ukončovanou činností	20 478
Požizovací náklady	174 795
Peněžní výdaj	-174 795
Zisk (ztráta) od data akvizice	1 843

## **6. PENÍZE A PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY**

V konsolidovaném výkazu finanční pozice na řádku Peníze a peněžní prostředky Skupina vykazuje následující:

<i>v tis. Kč</i>	<b>31. prosince 2019</b>	<b>31. prosince 2018</b>
Peníze v hotovosti	49	89
Běžné účty v bankách	50 343	45 842
Ztráta ze snížení hodnoty	-253	-180
<b>Celkem</b>	<b>50 139</b>	<b>45 751</b>

Níže uvedená tabulka ukazuje složení peněz a peněžních ekvivalentů uvedených v konsolidovaném výkazu peněžních toků, neboť ztráta ze snížení hodnoty do výkazu peněžních toků nevstupuje:

*v tis. Kč*

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Peníze v hotovosti	49	89
Běžné účty v bankách	50 343	45 842
<b>Celkem</b>	<b>50 392</b>	<b>45 931</b>

## 7. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY K OBCHODOVÁNÍ

Skupina má dlouhodobě uzavřený derivátový kontrakt na krytí kurzového rizika s J&T Bankou, a.s.

### 7.1 Finanční aktiva k obchodování

*v tis. Kč*

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Deriváty</b>		
Měnové forwardy – úroveň 2	3 955	-
Akciové opce k obchodování – úroveň 2	13 516	-
<b>Celkem</b>	<b>17 471</b>	<b>-</b>

### 7.2 Finanční závazky k obchodování

*v tis. Kč*

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Deriváty</b>		
Měnové forwardy – úroveň 2	-	499
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>499</b>

## 8. INVESTIČNÍ NÁSTROJE OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU DO OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

Skupina má záměr akcie držet a inkasovat dividendu, proto akcie zařadila do portfolia Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.

K 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2018 Skupina vlastnila převážně akcie Tatry mountain resorts, a.s., jak lze vidět v následující tabulce a rovněž popsáno dále:

*v tis. Kč*

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Akcie (kótované)</b>	<b>511 224</b>	<b>431 811</b>
<i>Tatry mountain resorts, a.s.</i>	511 176	431 771
<i>Ostatní</i>	48	40
<b>Akcie (nekótované)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Celkem</b>	<b>511 224</b>	<b>431 811</b>

Ocenění investičních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku k 31. prosinci 2019

*v tis. Kč*

	Akcie (kótované)	Celkem
Úroveň 1 – kótovaná tržní cena	511 224	511 224
	<b>511 224</b>	<b>511 224</b>

## Ocenění investičních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku k 31. prosinci 2018

v tis. Kč

	Akcie (kótované)	Celkem
Úroveň 1 – kótovaná tržní cena	431 811	431 811
	<b>431 811</b>	<b>431 811</b>

Skupina k 31. prosinci 2019 vlastní 595 181 ks akcií společnosti Tatry mountain resorts, a.s. v ocenění 511 224 tis. Kč (595 181 ks v ocenění 431 771 tis. Kč k 31. prosinci 2018). Celkem 588 166 ks akcií bylo k 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2018 poskytnuto jako záruka za přijatý úvěr.

Akcie Skupina přeceňuje na reálnou hodnotu, zisky/ztráty z přecenění jsou zachyceny přímo v ostatním úplném výsledku hospodaření. Po zohlednění odložené daně činí zisk z přecenění akcií na reálnou hodnotu 85 500 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (21 410 tis. Kč k 31. prosinci 2018). Vzhledem ke skutečnosti, že jsou tyto akcie vlastněny zahraniční dcerou Skupiny, vstupuje změna hodnoty těchto akcií z důvodů translace do prezentační měny rovněž do celkové translační rezervy.

### Detail ocenění reálnou hodnotou na úrovni 3

Na základě Valných hromad konaných v průběhu roku 2018 došlo k nucenému přechodu všech akcií na jediného akcionáře u dvou společností, jejichž akcie Skupina vlastnila. Skupina získala nárok na protiplnění v celkové výši 2 233 tis. Kč (zapláceno v průběhu roku 2019). Od 31. prosince 2018 Skupina již nevládní nekótované akcie oceněné reálnou hodnotou úrovně 3.

K 31. prosinci 2019 Společnost nevládní akcii oceněné reálnou hodnotou 3. Odsouhlasení počátečních a konečných stavů za rok 2018 ocenění úrovně 3 reálnou hodnotou je uvedeno v následující tabulce:

v tis. Kč

	Akcie nekótované
<b>Stav k 1. lednu 2018</b>	<b>3 927</b>
Úbytky	-3 927
<b>Stav k 31. prosinci 2018</b>	<b>-</b>

## 9. AKTIVA A ZÁVAZKY SPOJENÉ S UKONČOVANOU ČINNOSTÍ A VYŘAZOVANÉ SKUPINY DRŽENÉ K PRODEJI

### Aktiva a závazky spojené s ukončovanou činností

Skupina získala v období končící 31. prosinci 2019 dvě dcery a několik družstev výhradně za účelem jejich dalšího prodeje (podrobněji viz bod 1), proto tyto aktiva a závazky Skupina vykazuje jako ukončovanou činnost v souladu s IFRS 5. Jedná se o družstva SFD prvá správa aktiv, družstvo, SFD druhá správa aktiv, družstvo a jejich dceřiné společnosti AGRO-LENT s.r.o., FARMA AGRO-Důbrava s.r.o, BKL - ENERGO s. r. o., Poľnohospodárske družstvo v Kluknave a Kluknavská mliečkáreň - obchodno - odbytové družstvo.

	31. prosinci 2019
Aktiva spojená s ukončovanou činností	389 795
Závazky spojené s ukončovanou činností	-163 572
<b>Čistá hodnota skupiny majetku spojených s ukončovanou činností</b>	<b>226 223</b>
Nekontrolní podíly spojené s ukončovanou činností	20 869
Zisk/(ztráta) spojené s ukončovanou činností (vlastníků i nekontrolních podílů)	1 843

Aktiva spojená s ukončovanou činností představují především hmotný majetek v podobě zemědělské půdy a hospodářských budov, výrobky a polotovary, hospodářská zvířata, obchodní pohledávky a rovněž goodwill plynoucí z akvizice této skupiny družstev. Závazky spojené s ukončovanou činností představují závazky z obchodního styku, bankovní úvěry, časové rozlišení a ostatní dlouhodobé a krátkodobé závazky.

### Vyřazované skupiny držené k prodeji

Skupina vlastní 35% podíl ve společnosti Avonside Holdings GmbH, který byl pořízen za 122 165 tis. Kč (4 725 tis. EUR) dne 21. prosince 2018. Součástí investice byly i dodatečné pořizovací náklady v celkové výši 13 362 tis. Kč (519 tis. EUR).

K 31. prosinci 2018 byl tento podíl přeceněn na reálnou hodnotu 121 577 tis. Kč (4 726 tis. EUR) a zároveň byla vytvořena opravná položka ve výši 13 362 tis. Kč, tj. ve výši vedlejších pořizovacích nákladů.

V roce 2019 RMS Mezzanine, a.s. uzavřela opci na prodej společnosti Avonside Holding GmbH s cílem odprodeje během následujících 12ti měsíců. Skupina následně klasifikovala Avonside Holding GmbH jako vyřazovanou skupinu drženou k prodeji (k 31. prosinci 2018 vykázáno jako investice ve společně ovládaných společnostech). K 31. prosinci 2019 činná hodnota investice do společnosti Avonside Holdings GmbH 144 171 tis. Kč.

## 10. ÚVĚRY A PŮJČKY POSKYTNUTÉ BANKÁM

Netto hodnota úvěrů a půjček poskytnutým bankám v naběhlé hodnotě je uvedena v následující tabulce:

*v tis. Kč*

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Terminované vklady	4 591	4 646
Ztráta ze snížení hodnoty (podrobněji bod 13)	-20	-18
<b>Hodnota poskytnutých úvěrů a půjček bankám netto</b>	<b>4 571</b>	<b>4 628</b>

Skupina nemá žádné úvěry a půjčky poskytnuté bankám v kategorii FVTPL ať už povinně či dobrovolně.

## 11. ÚVĚRY A PŮJČKY POSKYTNUTÉ KLIENTŮM

*v tis. Kč*

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Poskytnuté úvěry a půjčky poskytnuté klientům	2 977 292	4 003 512
Ztráta ze snížení hodnoty (podrobněji bod 13)	-14 283	-20 862
<b>Hodnota poskytnutých úvěrů a půjček klientům netto</b>	<b>2 963 009</b>	<b>3 982 650</b>

Zůstatek k 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2018 je tvořen opravnou položkou k úvěrům poskytnutým více klientům.

K 31. prosinci 2019 Skupina eviduje poskytnuté úvěry a půjčky celkem k 17 klientům (byly uzavřeny v roce 2019 nebo v letech předchozích). K 31. prosinci 2018 se jednalo o 18 klientů.

Jedná se o pohledávky, z nichž Skupině v roce 2019 plyne úrok 4,00 % – 11,00 % p. a. (4,00 % – 11,00 % v roce 2018).

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

Skupina neměla v roce 2019 ani 2018 žádné úvěry a půjčky poskytnuté klientům v kategorii FVTPL ať už povinně či dobrovolně.



## 12. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Příjmy příštích období	-	2 315
Pohledávky z obchodního styku	5 381	2 261
<i>Brutto</i>	5 381	2 383
<i>Opravná položka (podrobněji bod 13)</i>	-	-122
Zúčtování s trhem cenných papírů	29	21
Ostatní pohledávky	2	65
<b>Finanční pohledávky celkem podléhající rizikové analýze</b>	<b>5 412</b>	<b>4 662</b>
Poskytnuté provozní zálohy	85	82
Náklady příštích období	102	408
<b>Pohledávky nefinančního charakteru celkem</b>	<b>187</b>	<b>490</b>
<b>Celkem</b>	<b>5 599</b>	<b>5 152</b>

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

K 31. prosinci 2018 Společnost vytvořila opravnou položku ve výši -122 tis. Kč k nezaplacené části kupní ceny za postoupenou pohledávku na třetí subjekt. K 31. prosinci 2019 je výše opravné položky nulová.

## 13. ZTRÁTY Z MODELU OČEKÁVANÝCH ZTRÁT (ECL)

Následující tabulky ukazují pohyby očekávaných úvěrových ztrát u jednotlivých skupin finančních aktiv a jejich zůstatky k 31. prosinci 2019, respektive 31. prosinci 2018.

Vysvětlení termínů 12měsíční očekávané úvěrové ztráty a celoživotní očekávané úvěrové ztráty dle IFRS 9 je uvedeno v bodě 2.

### a) Peníze a peněžní prostředky

v tis. Kč

	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty se znehodnocením	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2018</b>	-	-	-	-
Tvorba opravné položky	180	-	-	180
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b>	<b>180</b>	-	-	<b>180</b>
Změny z důvodu kreditního rizika	73	-	-	73
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b>	<b>253</b>	-	-	<b>253</b>

b) Úvěry a půjčky poskytnuté bankám v naběhlé hodnotě

v tis. Kč

	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty se znehodnocením	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2018</b>	<b>17</b>	-	-	<b>17</b>
Změny z důvodu kreditního rizika	1	-	-	1
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b>	<b>18</b>	-	-	<b>18</b>
Změny z důvodu kreditního rizika	2	-	-	2
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b>	<b>20</b>	-	-	<b>20</b>

c) Úvěry a půjčky poskytnuté klientům v naběhlé hodnotě

v tis. Kč

	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztrát	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty se znehodnocením	Celkem
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b>	<b>14 773</b>	-	<b>6 089</b>	<b>20 862</b>
Změny z důvodu kreditního rizika	13	-	-5 453	-5 440
Tvorba opravné položky	2 337	-	-	2 337
Úbytky z důvodu odúčtování	-3 476	-	-	-3 476
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b>	<b>13 647</b>	-	<b>636</b>	<b>14 283</b>

v tis. Kč

	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztrát	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty se znehodnocením	Celkem
<b>Upravený zůstatek k 1. lednu 2018</b>	<b>12 072</b>	<b>62</b>	<b>2 176</b>	<b>14 310</b>
Změny z důvodu kreditního rizika	558	-	3 913	4 471
Tvorba opravné položky	6 191	-	-	6 191
Úbytky z důvodu odúčtování	-4 048	-62	-	-4 110
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b>	<b>14 773</b>	-	<b>6 089</b>	<b>20 862</b>

d) Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva

v tis. Kč

	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztrát	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty se znehodnocením	Celkem
<b>Upravený zůstatek k 1. lednu 2018</b>	-	-	2 685	<b>2 685</b>
Změny z důvodu kreditního rizika	-	-	-2 562	<b>-2 562</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b>	-	-	<b>122</b>	<b>122</b>
Úbytek z důvodu odúčtování	-	-	-122	<b>-122</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b>	-	-	-	<b>-</b>

## 14. INVESTICE VE SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH

### PROSPERUS FGS II (dříve NEXUS FGS II)

Skupina vlastní 43,33% podíl ve společnosti Prosperus FGS II (do ledna 2019 se společnost jmenovala Nexus FGS II).

*v tis. Kč*

	Stát	Podíl	Hodnota investice k 31. prosinci 2019	Hodnota investice k 31. prosinci 2018
Prosperus FGS II	Chorvatsko	43,33%	164 382	183 685

V průběhu roku 2018 došlo k navýšení účasti ve fondu Prosperus FGS II o 4 605 tis. HRK (15 723 tis. Kč). V průběhu roku 2019 došlo ke snížení účasti ve fondu o 4 471 tis. HRK (15 289 tis. Kč). Podíl skupiny zůstává po snížení účasti stále 43,33%. Cena jednoho podílového listu byla 7,9915 HRK k 31. prosinci 2019 (8,0366 HRK k 31. prosinci 2018).

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

<i>v tis. Kč</i>	Výnosy	Náklady	Ztráta	Aktiva celkem	Závazky celkem	Vlastní kapitál
31. prosince 2018	7 606	-8 924	-1 318	421 732	448	421 283
30. června 2019*	-	-3 580	-3 580	421 719	721	420 998

\*Údaje vychází z posledních dostupných výkazů fondu Prosperus FGS II k 30. červnu 2019 a k 31. prosinci 2018.

#### a) AVONSIDE HOLDING GmbH

Skupina vlastní 35% podíl ve společnosti Avonside Holdings GmbH, který byl pořízen za 122 165 tis. Kč (4 725 tis. EUR) dne 21. prosince 2018. Součástí investice byly i dodatečné pořizovací náklady v celkové výši 13 362 tis. Kč (519 tis. EUR).

K 31. prosinci 2018 byl tento podíl přeceněn na reálnou hodnotu 121 577 tis. Kč (4 726 tis. EUR) a zároveň byla vytvořená opravná položka ve výši 13 362 tis. Kč, tj. ve výši vedlejších pořizovacích nákladů.

V roce 2019 RMS Mezzanine, a.s. uzavřela opci na prodej společnosti Avonside Holding GmbH s cílem odprodeje během následujících 12ti měsíců. Skupina následně klasifikovala Avonside Holding GmbH jako vyřazovanou skupinu drženou k prodeji (k 31. prosinci 2019 vykázáno jako vyřazovaná skupina držená k prodeji, viz bod 9).

v tis. Kč

	Stát	Podíl	Hodnota investice k 31. prosinci 2018
Avonside Holding GmbH	Rakousko	35%	121 577

Souhrnné finanční údaje o společně ovládané společnosti Avonside Holding GmbH vykázané v její celkové hodnotě (100 %) k 31. prosinci 2018:

v tis. Kč	Výnosy	Náklady	Zisk	Aktiva celkem	Závazky celkem	Vlastní kapitál
31. prosince 2018	65 597	-44 408	21 189	8 508	6 642	1 866

Níže uvedené tabulky poskytují souhrnné finanční informace k 31. prosinci 2018 o společně ovládané společnosti Avonside Holding GmbH a její společnosti Безопасные дороги Беларуси („Bezpečné cesty Běloruska“), ve které vlastní podíl ve výši 99,9%. Zveřejňované informace odrážejí částky v účetní závěrce této společnosti. Tyto částky byly upraveny tak, aby odrážely úpravy provedené jednotkou při použití ekvivalenční metody, včetně úprav reálné hodnoty a úprav pro rozdíly v účetní politice.

v tis. Kč

	31. prosinec 2018
<b>Krátkodobá aktiva</b>	
Peněžní prostředky a ekvivalenty	31 227
Jiné krátkodobé aktiva	43 210
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>	<b>74 437</b>
<b>Dlouhodobá aktiva</b>	
Finanční dlouhodobá aktiva	-
Ostatní dlouhodobá aktiva	383 023
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>	<b>383 023</b>
<b>Krátkodobé závazky</b>	
Finanční závazky (kromě závazků z obchodního styku)	21 994
Ostatní krátkodobé pasiva a závazky	31 094
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>53 088</b>
<b>Dlouhodobé závazky</b>	
Finanční závazky (kromě závazků z obchodního styku)	21 994
Ostatní dlouhodobé závazky pasiva a závazky	31 441
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>53 435</b>
<b>Čistá aktiva společného podniku</b>	<b>347 364</b>
<b>Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti</b>	<b>347 135</b>
<b>Nekontrolní podíly</b>	<b>229</b>

Sesouhlasení souhrnných finančních informací uvedených výše s účetní hodnotou majetkového podílu ve společném podniku uvedenou v konsolidované účetní závěrce:

Čistá aktiva společného podniku ke dni akvizice 31. prosince 2018	347 364
Aktuální hospodářský výsledek	-
Jiný souhrnný hospodářský výsledek	-
Zaplacené dividendy	-
<b>Čistá aktiva společného podniku k 31. prosince 2018</b>	<b>347 364</b>
Procentuální majetkový podíl Skupiny ve společném podniku	35%
<b>Účetní hodnota majetkového podílu Skupiny ve společném podniku</b>	<b>121 577</b>

## 15. HMOTNÝ MAJETEK

<i>v tis. Kč</i>	Stavby	Stroje a zařízení	Právo k užívání stavby	Právo k užívání auto	Celkem
Pořizovací hodnota k 1. lednu 2018	1 035	1 037	-	-	2 072
Oprávký k 1. lednu 2018	-642	-1 037	-	-	-1 679
Účetní zůstatková hodnota k 1. lednu 2018	393	-	-	-	393
Odpis	-139	-	-	-	-139
Pořizovací hodnota k 31. prosinci 2018	1 035	1 037	-	-	2 072
Oprávký k 31. prosinci 2018	-781	-1 037	-	-	-1 818
<b>Účetní zůstatková hodnota k 31. prosinci 2018</b>	<b>254</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>254</b>
Přírůstky v souvislosti IFRS 16 leasing	-	-	10 680	2 410	13 090
Pořizovací hodnota k 1. lednu 2019	1 035	1 037	10 680	2 410	15 162
Oprávký k 1. lednu 2019	-781	-1 037	-	-	-1 818
Účetní zůstatková hodnota k 1. lednu 2019	254	-	10 680	2 410	13 344
Přírůstky	-	45	-	-	45
Odpis	-106	-5	-1 689	-602	-2 402
Pořizovací hodnota k 31. prosinci 2019	1 035	1 082	10 680	2 410	15 207
Oprávký k 31. prosinci 2019	-887	-1 042	-1 689	-602	-4 220
<b>Účetní zůstatková hodnota k 31. prosinci 2019</b>	<b>148</b>	<b>40</b>	<b>8 991</b>	<b>1 808</b>	<b>10 987</b>

K 1. lednu 2019 Skupina nově zachytila aktiva dle nájemních smluv (viz též bod 4). Jedná se především o nájemní smlouvy k pronájmu prostor (kancelářské prostory) a automobilů.

K 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2018 Skupina neevidovala nevyužitý majetek a neměla majetek pojištěn.

## 16. POHLEDÁVKY Z ODLOŽENÉ DANĚ

Odložená daňová pohledávka byla účtována k následujícím položkám:

v tis. Kč	31. prosince 2019		31. prosince 2018	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Hmotný majetek	88	-	71	-
Leasing (IFRS 16)	39	-	-	-
Finanční nástroje v RH vykázané do OCI	179	427	1	426
Finanční majetek v reálné hodnotě přeceňovaný výsledkově	17 692	-	16 929	-
Úvěry a půjčky	917	-	-	1 025
Započtení*	-427	-427	-1 451	-1 451
<b>Celkem</b>	<b>18 488</b>	<b>-</b>	<b>15 550</b>	<b>-</b>

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

### Změna čisté odložené daňové pohledávky

v tis. Kč	Hmotný majetek	Leasing (IFRS 16)	Finanční nástroje v RH do OCI	Investice ve společně ovládané společnosti	Úvěry a půjčky	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2019</b>	<b>71</b>	<b>-</b>	<b>-425</b>	<b>16 929</b>	<b>-1 025</b>	<b>15 550</b>
Změna do výkazu zisku a ztráty	17	39	-	197	1 942	2 195
Změna do OCI	-	-	177	566	-	743
<b>Stav k 31. prosinci 2019</b>	<b>88</b>	<b>39</b>	<b>-248</b>	<b>17 692</b>	<b>917</b>	<b>18 488</b>

v tis. Kč	Hmotný majetek	Finanční nástroje realizovatelné	Investice ve společně ovládané společnosti	Úvěry a půjčky	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2018</b>	<b>54</b>	<b>942</b>	<b>44 893</b>	<b>-1 126</b>	<b>44 763</b>
Změna do výkazu zisku a ztráty	17	-	-27 616	101	-27 498
Změna do OCI	-	-1 367	-348	-	-1 715
<b>Stav k 31. prosinci 2018</b>	<b>71</b>	<b>-425</b>	<b>16 929</b>	<b>-1 025</b>	<b>15 550</b>

## 17. VKLADY A ÚVĚRY OD BANK

v tis. Kč	31. prosinci 2019	31. prosinci 2018
Bankovní úvěry	263 838	1 557 190
<b>Celkem</b>	<b>263 838</b>	<b>1 557 190</b>

K 31. prosinci 2019 Skupina eviduje přijaté vklady a úvěry od bank (uzavřené v roce 2019 nebo v letech předchozích) od 2 věřitelů s úročením 5,50 % p. a. – 6,50 % p. a.

K 31. prosinci 2018 Skupina eviduje přijaté vklady a úvěry od bank (uzavřené v roce 2018 nebo v letech předchozích) od 3 věřitelů s úročením 4,25 % p. a. – 6,50 % p. a.

## 18. VKLADY A ÚVĚRY OD KLIENTŮ

v tis. Kč

	31. prosinci 2019	31. prosinci 2018
Vklady a úvěry od klientů	554 620	314 824
<b>Celkem</b>	<b>554 620</b>	<b>314 824</b>

K 31. prosinci 2019 Skupina eviduje vklady a úvěry od klientů (uzavřené v roce 2019 nebo v letech předchozích) od 6 věřitelů. K 31. prosinci 2018 se jednalo o 4 věřitelů.

Přijaté úvěry a půjčky od klientů byly k datu účetní závěrky oceněny zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry.

Přijatý úvěr od jednoho klienta ve výši 10 267 tis. Kč včetně příslušenství je po splatnosti déle než rok.

K 31. prosinci 2019 se jedná o závazky s úročením 3,00 % p. a. – 8,50 % p. a. (4,50 % p. a. – 8,50 % p. a. k 31. prosinci 2018).

## 19. VYDANÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

v tis. Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Směnky	709 186	532 670
<b>Celkem</b>	<b>709 186</b>	<b>532 670</b>

K 31. prosince 2019 Skupina eviduje směnky (uzavřené v roce 2019 nebo v letech předchozích) od 5 věřitelů. (k 31. prosinci 2018 se jednalo také o 5 věřitelů).

K 31. prosinci 2019 jsou směnky úročené od 3,5 % p. a. – 4,1 % p. a. (3,5 % p. a. – 4 % p. a. k 31. prosinci 2018).

## 20. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

v tis. Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Závazky z obchodního styku	1 261	4 978
Závazky z nájmu	10 396	-
Závazky vůči zaměstnancům	527	532
Nevyfakturované dodávky	861	674
Závazky vůči akcionářům	2 971	2 972
Daňové závazky	164	1 152
Ostatní závazky	843	10 832
<b>Finanční závazky celkem podléhající rizikové analýze*</b>	<b>17 023</b>	<b>21 140</b>
Přijaté provozní zálohy	18 294	18 311
Výnosy příštích období	-	33
<b>Závazky nefinančního charakteru celkem</b>	<b>18 294</b>	<b>18 344</b>
<b>Obchodní závazky a ostatní závazky celkem</b>	<b>35 317</b>	<b>39 484</b>

\* Rizikové analýze podléhá součet finančních závazků a závazků ze splatné daně.

Veškeré finanční závazky, která Skupina eviduje, jsou krátkodobé.

Závazky vůči akcionářům ve výši 2 971 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2 972 tis. Kč k 31. prosinci 2018) představují závazky z titulu nevzvednutých dividend, z titulu veřejné dražby, z důvodu nevzvednutých akcií při změně akcií z akcií na jméno na akcie na majitele, respektive akcie listinné.

Ostatní závazky za rok 2018 zahrnují převážně faktury spojené s pořízením nové investice ve společnosti Avonside Holdings GmbH (podrobněji viz bod 14) ve výši 8 700 tis. Kč. Další faktury ve výši 4 630 tis. Kč spojené s touto investicí jsou i na závazcích z obchodního styku.

Přijaté provozní zálohy zahrnují zálohy na možný prodej části cenných papírů z portfolia RMS protistraně.

Závazky z nájmu představují nově rozeznané závazky související s uzavřenými leasingovými smlouvami, jež společnost v souladu s IFRS 16 rozeznala v aktivech (blíže viz bod 4).

## **21. VLASTNÍ KAPITÁL**

### **Základní kapitál**

Základní kapitál RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2019 i 31. prosinci 2018 činí 532 535 567 Kč a je rozvržen na 1 065 071 134 kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 0,50 Kč a zůstal nezměněn v porovnání s minulým účetním obdobím.

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

### **Nerozdělený zisk a rezervní fondy**

Rezervní fondy konsolidovaného celku v běžném účetním období jsou tvořeny rezervním fondem ve výši 106 507 tis. Kč (v minulém účetním období ve výši 106 507 tis. Kč). Rezervní fond je tvořen dle platných stanov Společnosti kumulativně v minimální výši 5 % z čistého dosaženého zisku Společnosti RMS Mezzanine, a.s. až do výše 20 % základního kapitálu společnosti. Rezervní fond může být použit pouze na úhradu ztrát Společnosti a nesmí být použit na výplatu dividend. O použití rezervního fondu rozhoduje představenstvo po předchozím souhlasu dozorčí rady. O případném dalším doplňování rezervního fondu nad tuto hranici rozhoduje valná hromada. Rezervní fond Společnosti je k 31. prosinci 2019 plně dotvořen a jeho výpočet je uskutečněn v souladu se stanovami společnosti. V roce 2019 a 2018 valná hromada nerozhodla o navýšení rezervního fondu.

### **Ostatní fondy v kapitálu**

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



## 22. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

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

v tis. Kč

	2019	2018
<b>Úrokové výnosy</b>		
Úvěry klientům	183 517	178 670
Ostatní	686	302
<b>Úrokové výnosy celkem</b>	<b>184 203</b>	<b>178 972</b>
<b>Úrokové náklady</b>		
Úvěry od bank	-56 050	-56 627
Úvěry od klientů	-25 686	-3 085
Směnky	-16 477	-29 785
Úroky k závazkům z leasingu	-525	-
<b>Úrokové náklady celkem</b>	<b>-98 738</b>	<b>-89 497</b>
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>85 465</b>	<b>89 475</b>

Úrokové a podobné výnosy jsou spojeny pouze s poskytnutými úvěry a půjčkami popsány v bodu 10 a 11 této konsolidované účetní závěrky a úrokové a podobné náklady jsou spojeny pouze s přijatými úvěry a půjčkami a vydanými dluhovými cennými papíry popsány v bodu 17 až 19 této konsolidované účetní závěrky.

Výše uvedená tabulka zahrnuje výnosy a náklady z úroků, vypočtené metodou efektivní úrokové míry, které se vztahují k těmto položkám:

v tis. Kč

	2019	2018
Úrokový výnos k finančním aktivům v AC	183 517	178 670
Úrokový výnos k finančním aktivům nevykazovaných ve FVTPL	183 517	178 670
Úrokový náklad k finančním závazkům nevykazovaných ve FVTPL	-98 738	-89 497

## 23. ČISTÝ NÁKLAD Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

v tis. Kč

	2019	2018
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>		
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	5 201	2 443
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>5 201</b>	<b>2 443</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>		
Náklady na poplatky a provize na správu, úschovu a uložení hodnot	-6	-4
Finanční náklady na platební styk a operace s CP	-5 635	-1 066
Náklady na poplatky a provize za ostatní služby	-807	-2 599
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>-6 448</b>	<b>-3 669</b>
<b>Čistý náklad z poplatků a provizí</b>	<b>-1 247</b>	<b>-1 226</b>

Výnosy a náklady na poplatky a provize za ostatní služby za rok 2018 zahrnují poplatky ve výši 1 706 tis. Kč s přijatými úvěry na nákup 35% podílu ve společnosti Avonside Holdings GmbH od bankovního syndikátu a poplatek ve výši 2 315 tis. Kč spojený s poskytnutým úvěrem investorům v této společnosti.

Výnosy z poplatků a provizí za rok 2019 zahrnují především poplatky za prolongaci úvěrů ve výši 5 105 tis. Kč a finanční náklady na platební styk a operace s cennými papíry představují především bankovní poplatek z nečerpané částky kontokorentu ve výši 5 582 tis. Kč.

#### 24. ČISTÝ ZISK Z OBCHODOVÁNÍ

v tis. Kč

	2019	2018
Zisk/ztráta z prodeje a přecenění finančních aktiv a závazků		
Podílové listy	-	-
Měnové deriváty	46 720	-8 786
Výnosy z dividend	297	144
Kurzové rozdíly	-13 019	14 260
<b>Čistý zisk z obchodování celkem</b>	<b>33 998</b>	<b>5 618</b>

Výnosy z dividend byly vyplaceny v roce 2019 společností Pražská teplárenská ve výši 297 tis. Kč (144 tis. Kč za rok 2018).

#### 25. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

v tis. Kč

	2019	2018
Výnosy z poradenských a konzultačních služeb	308	423
Výnosy z odepsaných pohledávek	-	248
Ostatní výnosy	940	71
<b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>	<b>1 248</b>	<b>742</b>

## 26. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	2019	2018
Rozpuštění rezervy	-	12 376
Náklady na audit a účetní služby	-7 518	-6 448
Náklady na nájemném	-79	-2 767
DPH	-1 483	-2 638
Dary a náklady na reprezentaci	-316	-249
Náklady na poradenství (právní, daňové, znalci, notářské služby)	-351	-1 047
Ostatní náklady	-4 621	-3 767
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>-14 368</b>	<b>-4 540</b>

V průběhu roku 2017 byla společnost RMS Mezzanine, a.s. nepřímým účastníkem (přes svou společně ovládanou společnost Prosperus FGS II, kde vlastní 43,33%) soudního sporu, ke kterému dne 4. prosince 2017 vydal Stálý Rozhodčí soud při Chorvatské hospodářské komoře rozhodcovský rozsudek. Na základě uvedeného rozsudku, měla Společnost povinnost zaplatit část žalované sumy s příslušenstvím v celkové výši 12 289 tis. Kč, na kterou vytvořila k 31. prosinci 2017 rezervu. V průběhu roku 2018 byla tato rezerva rozpuštěna. V roce 2019 nebyla vytvořena žádná rezerva.

Odměna statutárnímu auditorovi je obsažená v položce Náklady na audit a účetní služby výše uvedené tabulky a skládá se z následujících položek:

v tis. Kč

	2019	2018
Ověření statutární účetní závěrky (audit)	-1 145	-1 052
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>-1 145</b>	<b>-1 052</b>

## 27. OSOBNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	2019	2018
Mzdové náklady	-7 466	-7 415
Zákonné zdravotní a sociální pojištění	-2 821	-2 705
Odměny členům statutárního orgánu a dozorčí rady	-867	-948
Ostatní sociální náklady	-204	-96
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>-11 358</b>	<b>-11 164</b>

### Průměrný počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců Skupiny k 31. prosince 2019 činil 7 (v roce 2018: 7), z čehož 4 jsou zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2018: 4) a 3 z nich jsou členy představenstva Skupiny (v roce 2018: 2) a 1 byl členem dozorčí rady Skupiny (v roce 2018: 1).

### Počet zaměstnanců k datu závěrky

Počet zaměstnanců Skupiny na konci roku 2019 činil 7 (v roce 2018: 7), z čehož 4 byli zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2018: 4) a 3 z nich byli členy představenstva Skupiny (v roce 2018: 2) a 1 členem dozorčí rady Skupiny (v roce 2018: 1).

## 28. DAŇ ZE ZISKU SPLATNÁ A ODLOŽENÁ

### a) Konsolidovaný výkaz finanční pozice

V konsolidovaném výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2019 došlo ke kompenzaci pohledávky ze splatné daně z příjmů ve výši 11 504 tis. Kč (10 746 tis. Kč k 31. prosinci 2018) a závazku ve výši 22 889 tis. Kč (12 437 tis. Kč k 31. prosinci 2018). V tomto výkazu je tedy pouze závazek ze splatné daně z příjmů ve výši 11 385 tis. Kč (k 31. prosinci 2018 byl tento závazek 1 991 tis. Kč). Níže uvedené tabulky rizikové analýzy k 31. prosinci 2018, respektive k 31. prosinci 2019 tuto kompenzaci již zahrnují.

### b) Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

v tis. Kč

	2019	2018
Splatná daň	-25 312	-12 710
Odložená daň	2 372	-27 463
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>-22 940</b>	<b>-40 173</b>

Sazba daně z příjmů právnických osob v České republice v letech 2019 a 2018 činila 19 %. Sazba daně z příjmů právnických osob v Kyprské republice v letech 2019 a 2018 činila 12,5 %.

v tis. Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2019	31. prosince 2018	31. prosince 2018
Odsouhlasení efektivní daňové sazby	%		%	
<b>Zisk ztráta před zdaněním</b>		<b>121 449</b>		<b>54 011</b>
Daňová sazba 19%	19,00 %	-23 075	19,00 %	-10 262
Vliv daňových sazeb v jiných zemích	-0,19 %	230	0,77 %	-962
Daňově neuznatelné náklady	8,18 %	-9 936	23,12 %	-28 949
Nezdaňované výnosy	-8,10 %	9 841	-	-
<b>Celkem</b>	<b>18,89 %</b>	<b>-22 940</b>	<b>74,38 %</b>	<b>-40 173</b>

## 29. ZISK NA AKCII

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

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Zisk připadající na vlastníka Skupiny (tis. Kč)	99 657	13 838
Vážený průměr počtu kmenových akcií (ks)	1 065 071 134	1 065 071 134
<b>Zisk na akcii v Kč</b>	<b>0,094</b>	<b>0,013</b>

### 30. ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ

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

v tis. Kč

k 31. prosinci 2019	Účetní hodnota	Reálná hodnota			Celkem
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
<b>Majetek</b>					
Peníze a peněžní prostředky	50 139	-	50 139	-	50 139
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	4 571	-	4 571	-	4 571
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	2 963 009	-	-	2 947 390	2 947 390
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	5 412	-	-	5 412	5 412
	<b>3 023 131</b>	-	<b>54 710</b>	<b>2 952 802</b>	<b>3 007 512</b>
<b>Závazky</b>					
Vklady a úvěry od bank	263 838	-	263 978	-	263 978
Vklady a úvěry od klientů	554 620	-	549 877	-	549 877
Vydané dluhové cenné papíry	709 186	-	708 766	-	708 766
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	18 013	-	-	18 013	18 013
	<b>1 545 657</b>	-	<b>1 522 621</b>	<b>18 013</b>	<b>1 540 634</b>

Přehled k 31. prosinci 2018 je uveden v následující tabulce:

v tis. Kč

k 31. prosinci 2018	Účetní hodnota	Reálná hodnota			Celkem
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
<b>Majetek</b>					
Peníze a peněžní prostředky	45 751	-	45 751	-	45 751
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	4 628	-	4 628	-	4 628
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	3 982 650	-	-	4 054 221	4 054 221
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	4 662	-	-	4 662	4 662
	<b>4 037 691</b>	-	<b>50 379</b>	<b>4 058 883</b>	<b>4 109 262</b>
<b>Závazky</b>					
Vklady a úvěry od bank	1 557 190	-	1 472 267	-	1 472 267
Vklady a úvěry od klientů	314 824	-	305 012	-	305 012
Vydané dluhové cenné papíry	532 670	-	526 739	-	526 739
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	23 131	-	-	23 131	23 131
	<b>2 427 815</b>	-	<b>2 304 018</b>	<b>23 131</b>	<b>2 327 149</b>

### Odhady reálných hodnot

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

### Poskytnuté a přijaté úvěry a půjčky

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

## **31. HLAVNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY VE FINANČNÍM ŘÍZENÍ SKUPINY**

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

### **31.1 Úvěrové riziko**

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

Účetní hodnota půjček a úvěrů vyjadřuje nejvyšší možnou účetní ztrátu, která by musela být zaúčtována v případě, že protistrana úplně selže při plnění svých smluvních závazků a všechna zajištění by měla nulovou hodnotu. Tato hodnota proto vysoko převyšuje očekávané ztráty, které jsou vykázány v rámci opravných položek. Úvěrové riziko se Skupina snaží minimalizovat tím, že s dlužníky uzavírá smlouvy o zajištění, a to zejména o zástavě obchodního podílu. Další riziko je spojeno se skutečností, že některé poskytnuté úvěry jsou podřízeny bankovnímu financování dlužníka.

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

### Úvěrové riziko podle sektoru

*v tis. Kč*

<b>Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2019</b>	<b>Podniky</b>	<b>Státy, vlády</b>	<b>Finanční instituce</b>	<b>Fyzické osoby</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
<b>Finanční aktiva</b>						
Peníze a peněžní prostředky	-	-	50 090	-	49	<b>50 139</b>
Finanční aktiva k obchodování	13 516	-	3 955	-	-	<b>17 471</b>
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	511 224	-	-	-	-	<b>511 224</b>
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	-	-	4 571	-	-	<b>4 571</b>
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	1 865 455	-	1 086 927	10 627	-	<b>2 963 009</b>
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	5 381	2	29	-	-	<b>5 412</b>
	<b>2 395 576</b>	<b>2</b>	<b>1 145 572</b>	<b>10 627</b>	<b>49</b>	<b>3 551 826</b>

v tis. Kč

<b>Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2018</b>	<b>Podniky</b>	<b>Státy, vlády</b>	<b>Finanční instituce</b>	<b>Fyzické osoby</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
<b>Finanční aktiva</b>						
Peníze a peněžní prostředky	-	-	45 662	-	89	<b>45 751</b>
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	431 811	-	-	-	-	<b>431 811</b>
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	-	-	4 628	-	-	<b>4 628</b>
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	2 993 556	-	979 104	9 990	-	<b>3 982 650</b>
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	4 641	-	21	-	-	<b>4 662</b>
	<b>3 430 008</b>	<b>-</b>	<b>1 029 415</b>	<b>9 990</b>	<b>89</b>	<b>4 469 502</b>

#### Úvěrové riziko podle lokality

v tis. Kč

<b>Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2019</b>	<b>Česká republika</b>	<b>Slovenská republika</b>	<b>Nizozemí</b>	<b>Kyperská republika</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
<b>Finanční aktiva</b>						
Peníze a peněžní prostředky	41 812	8 327	-	-	-	<b>50 139</b>
Finanční aktiva k obchodování	3 955	-	-	13 516	-	<b>17 471</b>
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	-	511 176	-	-	48	<b>511 224</b>
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	-	4 571	-	-	-	<b>4 571</b>
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	149 931	638 307	1 246 648	928 123	-	<b>2 963 009</b>
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	80	22	-	5 082	228	<b>5 412</b>
	<b>195 778</b>	<b>1 162 403</b>	<b>1 246 648</b>	<b>946 721</b>	<b>276</b>	<b>3 551 826</b>

v tis. Kč

<b>Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2018</b>	<b>Česká republika</b>	<b>Slovenská republika</b>	<b>Nizozemí</b>	<b>Kyperská republika</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
<b>Finanční aktiva</b>						
Peníze a peněžní prostředky	44 761	990	-	-	-	<b>45 751</b>
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	-	431 771	-	-	40	<b>431 811</b>
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	-	4 628	-	-	-	<b>4 628</b>
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	131 501	613 057	1 131 653	2 106 439	-	<b>3 982 650</b>
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	2 271	50	-	2 315	26	<b>4 662</b>
	<b>178 533</b>	<b>1 050 496</b>	<b>1 131 653</b>	<b>2 108 754</b>	<b>66</b>	<b>4 469 502</b>

#### Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančního majetku

K 31. prosinci 2019 Skupina evidovala v kategorii do 3 měsíců ve výši 131 274 tis. Kč (132 901 tis. Kč k 31. prosinci 2018) poskytnutý úvěr, který je po splatnosti. Tato pohledávka je v plné výši zajištěna garancí od třetího subjektu, a tedy k ní není natvořena opravná položka.

K 31. prosinci 2019 Skupina má zaúčtované opravné položky v celkové výši 14 557 tis. Kč (21 182 tis. Kč k 31. prosinci 2018). Metody tvorby opravných položek je popsána pro rok 2019 v bodě 2 a detailnější rozbor opravných položek na 12měsíčních očekávané úvěrové ztráty a celoživotní očekávané úvěrové ztráty pak v bodě 13.

K 31. prosinci 2018 byly z důvodu opatrnosti do stage 3 zařazené dva poskytnuté úvěry. Jeden z těchto úvěrů je zaručen bianko-směnkou a zástavním právem na nemovitost, která byla úvěrem financována. Druhý z těchto úvěrů byl poskytnut

na realitní projekt, který je v počátečním stavu přípravy. Během roku 2019 nedošlo k žádné změně, k 31. prosinci 2019 Skupina stále eviduje tyto úvěry ve stage 3.

### 31.2 Riziko likvidity

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

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

#### Splatnosti finančních aktiv a závazků včetně předpokládaných úrokových plateb

v tis. Kč

Riziko likvidity k 31. prosinci 2019	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
<b>Finanční aktiva</b>							
Peníze a peněžní prostředky	50 139	50 139	50 139	-	-	-	-
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	511 224	511 224	-	-	-	-	511 224
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	4 571	4 571	4 571	-	-	-	-
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	2 963 009	3 175 212	373 697	1 411 109	1 390 406	-	-
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	5 412	5 412	5 412	-	-	-	-
	<b>3 534 355</b>	<b>3 746 558</b>	<b>433 819</b>	<b>1 411 109</b>	<b>1 390 406</b>	<b>-</b>	<b>511 224</b>
<b>Finanční závazky</b>							
Vklady a úvěry od bank	263 838	-289 209	-	-147 389	-141 820	-	-
Vklady a úvěry od klientů	554 620	-601 837	-10 268	-445 833	-145 736	-	-
Vydané dluhové cenné papíry	709 186	-724 052	-241 025	-442 011	-41 016	-	-
Závazky z leasingu	10 396	10 396	766	1 082	8 157	390	-
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	18 012	18 012	3 540	11 500	-	-	2 971
	<b>1 556 052</b>	<b>-1 586 690</b>	<b>-246 986</b>	<b>-1 022 651</b>	<b>-320 415</b>	<b>390</b>	<b>2 971</b>

Riziko likvidity k 31. prosinci 2019	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
<b>Derivátový finanční závazek</b>							
Forwardové kontrakty							
- výdaj	-	-1 270 500	-1 270 500	-	-	-	-
- příjem	3 955	1 278 250	1 278 250	-	-	-	-
	<b>3 955</b>	<b>7 750</b>	<b>7 750</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Akcie k obchodování - kótované</b>							
- výdaj	-	-218 871	-	-	-218 871	-	-
- příjem	13 516	218 871	-	-	218 871	-	-
	<b>13 516</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



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

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

v tis. Kč

Riziko likvidity k 31. prosinci 2018	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
<b>Finanční aktiva</b>							
Peníze a peněžní prostředky	45 751	45 751	45 751	-	-	-	-
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	431 811	431 811	-	-	-	-	431 811
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	4 628	4 628	4 628	-	-	-	-
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	3 982 650	4 291 121	512 146	1 764 064	2 014 911	-	-
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	4 662	4 661	4 641	7	-	-	13
	<b>4 469 502</b>	<b>4 777 972</b>	<b>567 166</b>	<b>1 764 071</b>	<b>2 014 911</b>	<b>-</b>	<b>431 824</b>
<b>Finanční závazky</b>							
Vklady a úvěry od bank	1 557 190	-1 593 872	-494 820	-136 583	-962 469	-	-
Vklady a úvěry od klientů	314 824	-345 648	-12 160	-185 707	-	-147 781	-
Vydané dluhové cenné papíry	532 670	-538 469	-377 384	-107 280	-53 805	-	-
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	23 131	-23 131	-20 898	-2 233	-	-	-
	<b>2 427 815</b>	<b>-2 501 120</b>	<b>-905 262</b>	<b>-431 803</b>	<b>-1 016 274</b>	<b>-147 781</b>	<b>-</b>

Riziko likvidity k 31. prosinci 2018	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
<b>Derivátový finanční závazek</b>							
Forwardové kontrakty							
- výdaj	499	-1 286 250	-1 286 250	-	-	-	-
- příjem	-	1 291 500	1 291 500	-	-	-	-
	<b>499</b>	<b>5 250</b>	<b>5 250</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 31.3 Úrokové riziko

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

Vystavení úrokovému riziku podle účetní hodnoty k 31. prosinci 2019 bylo následující:

*v tis. Kč*

<b>Úrokové riziko k 31. prosinci 2019</b>	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neurčená splatnost</b>	<b>Celkem</b>
<b>Finanční aktiva</b>						
Peníze a peněžní prostředky	50 090	-	-	-	49	50 139
Finanční aktiva k obchodování	3 955	-	13 516	-	-	17 471
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	-	-	-	-	511 224	511 224
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	-	4 571	-	-	-	4 571
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	385 823	1 352 287	1 224 899	-	-	2 963 009
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	22	-	-	-	5 390	5 412
	<b>439 890</b>	<b>1 356 858</b>	<b>1 238 415</b>	<b>-</b>	<b>516 663</b>	<b>3 551 826</b>
<b>Finanční závazky</b>						
Finanční závazky k obchodování	-	-	-	-	-	-
Vklady a úvěry od bank	-	263 838	-	-	-	263 838
Vklady a úvěry od klientů	10 267	433 813	110 540	-	-	554 620
Vydané dluhové cenné papíry	240 731	429 781	38 675	-	-	709 186
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	766	1 082	8 157	390	18 013	28 408
	<b>251 763</b>	<b>1 128 514</b>	<b>157 372</b>	<b>390</b>	<b>18 013</b>	<b>1 556 052</b>

Vystavení úrokovému riziku k 31. prosinci 2018 bylo následující:

*v tis. Kč*

<b>Úrokové riziko k 31. prosinci 2018</b>	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neurčená splatnost</b>	<b>Celkem</b>
<b>Finanční aktiva</b>						
Peníze a peněžní prostředky	45 662	-	-	-	89	45 751
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	-	-	-	-	431 811	431 811
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	4 628	-	-	-	-	4 628
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	510 559	2 049 034	1 423 057	-	-	3 982 650
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	66	-	-	-	4 596	4 662
	<b>560 915</b>	<b>2 049 034</b>	<b>1 423 057</b>	<b>-</b>	<b>436 496</b>	<b>4 469 502</b>
<b>Finanční závazky</b>						
Finanční závazky k obchodování	499	-	-	-	-	499
Vklady a úvěry od bank	496 230	128 695	932 265	-	-	1 557 190
Vklady a úvěry od klientů	12 160	199 500	-	103 164	-	314 824
Vydané dluhové cenné papíry	375 680	105 283	51 707	-	-	532 670
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	23 131	23 131
	<b>884 569</b>	<b>433 478</b>	<b>983 972</b>	<b>103 164</b>	<b>23 131</b>	<b>2 428 314</b>

### 31.4 Měnové riziko

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

K 31. prosinci 2019 byla Skupina vystavena následujícímu měnovému riziku:

*v tis. Kč*

<b>Měnové riziko k 31. prosinci 2019</b>	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>HRK</b>	<b>Celkem</b>
<b>Finanční aktiva</b>					
Peníze a peněžní prostředky	40 959	8 271	909	-	50 139
Finanční aktiva k obchodování	3 955	13 516	-	-	17 471
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	-	511 224	-	-	511 224
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	-	4 571	-	-	4 571
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	1 437 266	1 525 743	-	-	2 963 009
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	58	5 354	-	-	5 412
	<b>1 482 238</b>	<b>2 068 679</b>	<b>909</b>	<b>-</b>	<b>3 551 826</b>
<b>Finanční závazky</b>					
Finanční závazky k obchodování	-	-	-	-	-
Vklady a úvěry od bank	-	263 838	-	-	263 838
Vklady a úvěry od klientů	17	544 336	-	10 267	554 620
Vydané dluhové cenné papíry	670 511	38 675	-	-	709 186
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	16 777	11 631	-	-	28 408
	<b>687 305</b>	<b>858 480</b>	<b>-</b>	<b>10 267</b>	<b>1 556 052</b>

K 31. prosinci 2018 byla Skupina vystavena následujícímu měnovému riziku:

*v tis. Kč*

<b>Měnové riziko k 31. prosinci 2018</b>	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>HRK</b>	<b>Celkem</b>
<b>Finanční aktiva</b>					
Peníze a peněžní prostředky	43 879	970	902	-	45 751
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	-	431 811	-	-	431 811
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	-	4 628	-	-	4 628
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	1 197 578	2 785 072	-	-	3 982 650
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	2 250	2 412	-	-	4 662
	<b>1 243 707</b>	<b>3 224 893</b>	<b>902</b>	<b>-</b>	<b>4 469 502</b>
<b>Finanční závazky</b>					
Finanční závazky k obchodování	499	-	-	-	499
Vklady a úvěry od bank	-	1 557 190	-	-	1 557 190
Vklady a úvěry od klientů	-	302 663	-	12 161	314 824
Vydané dluhové cenné papíry	493 570	39 100	-	-	532 670
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	8 515	14 616	-	-	23 131
	<b>502 584</b>	<b>1 913 569</b>	<b>-</b>	<b>12 161</b>	<b>2 428 314</b>

### 31.5 Operační riziko

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

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

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

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

### 31.6 Analýza citlivosti

#### Úrokové riziko

v tis. Kč

Úrokové riziko	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Fixně úročené instrumenty</b>		
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	4 571	4 628
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	2 963 009	3 982 650
Vklady a úvěry od klientů	-554 620	-314 824
Vydané dluhové cenné papíry	-709 186	-532 670
<b>Netto pozice</b>	<b>1 703 774</b>	<b>3 139 784</b>
<b>Variabilně úročené instrumenty</b>		
Vklady a úvěry od bank	-263 838	-1 557 190
<b>Netto pozice</b>	<b>-263 838</b>	<b>-1 557 190</b>

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

#### Analýza citlivosti cash flow

Variabilně úročené instrumenty	Vliv na výsledek hospodaření (v tis. Kč)		Vliv na vlastní kapitál (v tis. Kč)	
	31. prosince 2019	31. prosince 2018	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pokles úrokových sazeb o 100 bp	-2 638	-15 572	-2 638	-15 572
Nárůst úrokových sazeb o 100 bp	-2 638	-15 572	-2 638	-15 572

### Měnové riziko

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

Citlivost měnového rizika	Vliv na výsledek hospodaření (v tis. Kč)		Vliv na vlastní kapitál (v tis. Kč)	
	31. prosince 2019	31. prosince 2018	31. prosince 2019	31. prosince 2018
	EUR	-11 982	-12 983	-11 982
HRK	102	120	102	120
USD	-9	-9	-9	-9

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

Management Skupiny si není vědom žádného jiného úvěrového, likvidního, úrokového, měnového a operačního rizika, které je spojeno s podnikatelskými aktivitami Společnosti/Skupiny.

### Riziko změny cen akcií

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

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

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

Citlivost rizika změny cen akcií	Vliv na vlastní kapitál (v tis. Kč)	
	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI – úroveň 1	5 112	4 318
<b>Realizovatelné finanční nástroje/Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI</b>	<b>5 112</b>	<b>4 318</b>

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

### **31.7 Řízení kapitálu**

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

### **32. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY**

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

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

Přehled transakcí se spřízněnými osobami v roce 2019 a 2018 je následující:

v tis. Kč	31. prosince 2019		31. prosince 2018	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Členové vrcholového managementu	-	234	-	171
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>234</b>	<b>-</b>	<b>171</b>

v tis. Kč	2019		2018	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Členové vrcholového managementu	-	-6 607	-	-5 260
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-6 607</b>	<b>-</b>	<b>-5 260</b>

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

Celkové odměny zahrnuté v osobních nákladech jsou ve výši 6 607 tis. Kč (v roce 2018: 5 260 tis. Kč). Odměny členů vrcholového managementu spadají do kategorie krátkodobých zaměstnaneckých požitků.

### 33. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

#### 33.1 Mimobilančně evidované údaje (podrozvaha)

Konsolidovaný celek mimobilančně eviduje:

v tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Podrozvahová aktiva</b>		
Měnové forwardy	1 278 250	1 291 500
Poskytnuté přísliby	1 018 656	981 320
Poskytnuté ostatní zástavy	110 666	1 444 883
Poskytnuté zástavy - cenné papíry	570 973	744 995
Akciové opce	362 111	-
Hodnoty předané do úschovy	5 954	-
<b>Podrozvahová pasiva</b>		
Přijaté zástavy – cenné papíry	241 125	1 628 500
Měnové forwardy	1 270 500	1 286 250
Přijaté ostatní zástavy	125 528	118 379
Přijaté přísliby	1 289 707	34 438
Akciové opce	362 111	-
Ostatní přijaté záruky a ručení	131 274	132 901

#### 33.2 Soudní spory

Ke dni schválení konsolidované účetní závěrky nebyly společností ve skupině známy jakékoliv soudní spory, kdy by výše zmíněné společnosti byly v postavení strany povinné, nebo by soudní spor hrozil.

### 34. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Události po skončení účetního období neupravující účetní závěrku:

#### Pandemie COVID-19

První kvartál roku 2020 byl významně ovlivněn náhlým rozšířením virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020.

V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření viru zavedly lokální vlády řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytně nutné úkony. Většina obchodních provozoven (až na výjimky jako obchody s potravinami nebo

lékárny) byla nuceně uzavřena. Stejně tak ubytovací a restaurační zařízení musela přerušit provoz, aby zamezila srocování větších skupin obyvatel. Výuka na školách byla přerušena.

Zavedená opatření dopadla negativně na naprostou většinu trhů bez sektorového či geografického rozlišení. Americký akciový trh (měřeno výkonem indexu S&P 500) se k 21. březnu 2020 propadl o více než 30 % v porovnání s jeho maximem na konci února téhož roku. Srovnatelný propad zažily i další světové trhy včetně pražské burzy, která k uvedenému datu ztrácela na maxima roku 2020 přes 35 %.

Přes rozsáhlé stimuly z fiskální i monetární oblasti představené lokálními vládami a měnovými autoritami je výhled na další měsíce a celkový dopad pandemie COVID-19 stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná a jaká bude jejich forma.

#### **Opatření zavedená RMS Mezzanine, a.s.**

Vedení Společnosti vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

Společnost pozorně sledovala vývoj nákazy a také nařízení a doporučení vlády a státních orgánů a pravidelně o nich informovala své zaměstnance. Skupina zavedla několik opatření, aby chránila zdraví zaměstnanců při současném zachování provozu Společnosti:

- Zaměstnancům, jejichž výkon práce nebyl nezbytně svázán s pracovištěm v prostorách Společnosti, byla nařízena práce z domova. Společnost těmto zaměstnancům zajistila potřebné vybavení pro výkon práce.
- Pro zaměstnance pracující v prostorách Společnosti byla zajištěna doprava a ochranné pomůcky.

Společnost i nadále funguje bez omezení. Rovněž neeviduje žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

#### **Očekávané dopady na hospodaření Společnosti**

Společnost pravidelně sledovala a komunikovala vývoj situace se svými klienty a partnery, informovala se o vývoji na finančních a měnových trzích.

Společnost s ohledem na COVID-19 provedla analýzu úvěrového portfolia a kontrolovala zda bude mít dopad na její klienty ohrožení některých segmentů. Společnost nemá klienty z nejvíce ohrožených segmentů: v cestovním a zábavním průmyslu, automobilovém průmyslu. Společnost má momentálně jednoho klienta z oblasti retailu, s kterým aktivně komunikuje a pravidelně žádá o popis a analýzu současnému stavu podnikání, kroků, které klienti museli v reakci na COVID-19 provést a s odhadem dopadu do hospodářských výsledků na rok 2020. Z dosud získaných odpovědí jsme nevyhodnotili jako adekvátní přehodnocení klasifikace analyzované expozice mezi nevykonné. Současně nebyla v souvislosti s COVID-19 poskytnuta žádná úleva. Společnost neobdržela žádostí od klientů o posun splátek poskytnutých úvěrů. V případě, pokud by takovou žádost v budoucnu obdržela, bude při svém rozhodování zohledňovat přístupy účastníků bankovního trhu a názory a doporučení regulátora – může se jednat o diskutované možnosti typu odkladu splátek o 3 měsíce, rozvolnění splátkových kalendářů, odpouštění některých typů nebo části úroků nebo poplatku, atd. V souvislosti s ekonomickými důsledky virové pandemie může být negativně ovlivněna finanční situace klientů, což může ohrozit jejich schopnost dostát svým závazkům při stávajících smluvních podmínkách. Skupina bude sledovat a vyhodnocovat kvalitu svého úvěrového portfolia v souladu s účetními metodami popsány v účetní závěrce.

V rámci prvotní analýzy nebyly identifikovány položky výkazu o úplném výsledku, u kterých se očekává dopad v roce 2020 a případně i v dalších letech, jako výsledek nastalé situace. Jelikož Společnost není orientovaná na široké masové klienty a tudíž negativnímu dopadu v trhem očekávané snížené ekonomické činnosti obyvatelstva nebude vystavena. Čisté úrokové výnosy mohou být ovlivněny snížením referenčních a následně i tržních úrokových sazeb, ale s ohledem na citlivost aktiv a závazků z titulu změn úrokových sazeb. Společnost neočekává významný dopad. Vzhledem k nedostatku informací a budoucí nejistotě není Společnost schopna odhadnout konkrétní výši dopadů ve zmiňovaných položkách výkazu.

Společnost v souvislosti s rizikem likvidity uplatňuje politiku obezřetné likvidity a drží významnou část svého likvidního přebytku ve vysoce likvidních pohledávkách. Snahou Společnosti je diverzifikovat své zdroje financování tak, aby snížila stupeň rizika z výpadku konkrétního zdroje a předešla tak problémům. Společnost, nejen z důvodu aktuální situace, pravidelně sleduje svoji likvidní pozici i chování klientů, včetně výhledu na rok 2020, s cílem identifikace potenciálních problémů s likviditou, zohledňuje všechny zdroje financování, které Společnost využívá, a rovněž závazky, které je povinna zaplatit.

Dne 16. 4. 2020 Senát České republiky schválil v režimu zrychleného jednání, návrh úvěrového moratoria. Společnost neočekává, že přijatý zákon č. 177/2020 o některých opatřeních v oblasti splácení úvěrů v souvislosti s pandemií COVID-19, bude mít dopad na její činnost či způsobovat výkyvy v splatnosti úvěrů. Smlouvy mají, v převážné většině, nastavenou splatnost (jistiny a úroků) na konci trvání úvěru.



Podle informací, které má vedení Společnosti k datu vydání účetní závěrky k dispozici, nemá výše uvedená situace vliv na předpoklad neomezeného trvání účetní jednotky, na základě kterého je tato účetní závěrka sestavena.

Na základě aktuálně veřejně dostupných informací, stávajících klíčových ukazatelů výkonnosti Společnosti a s ohledem na opatření přijatá vedením neočekáváme bezprostřední významný negativní dopad pandemie COVID-19 na Společnost, její fungování, finanční situaci a výsledek hospodaření. Nemůžeme však vyloučit eventualitu, že delší období uzavírek, zpřísnění daných opatření nebo následný negativní dopad těchto opatření na ekonomické prostředí, v němž působíme, nebude mít negativní vliv na Společnost, její finanční situaci a výsledek hospodaření ve střednědobém a dlouhodobém horizontu. Danou situaci nadále pečlivě sledujeme a budeme reagovat tak, abychom zmírnili dopad těchto událostí a okolností dle aktuálního vývoje.



# RMS Mezzanine, a.s.

Individuální účetní závěrka za období končící 31. prosince 2019

Vyhotoveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
28. dubna 2020	Ing. Mgr. Boris Procik 	Ing. Zdenka Madunická 

**INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE****k 31. prosinci 2019**

v tis. Kč

	Bod	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>AKTIVA</b>			
Peníze a peněžní prostředky	6	49 589	45 795
Finanční aktiva k obchodování	7	3 955	-
Investiční nástroje realizovatelné	8	6 073	5 129
	9,14		
Vyřazovaná aktiva držená k prodeji	9	144 232	-
Úvěry a pohledávky poskytnuté bankám	10	4 571	4 448
Úvěry a pohledávky poskytnuté klientům	11	3 179 612	4 163 593
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	12	5 745	5 146
Účasti s kontrolním podílem	5	407 052	219 233
Investice do společně ovládaných společností	14	164 382	305 262
Dlouhodobý hmotný majetek	15	10 987	254
Odložená daňová pohledávka	16	18 488	15 550
<b>Aktiva celkem</b>		<b>3 994 686</b>	<b>4 764 410</b>
<b>ZÁVAZKY</b>			
Finanční závazky k obchodování	7	-	499
Vklady a úvěry od bank	17	263 838	1 557 190
Vklady a úvěry od klientů	18	554 620	314 824
Vydané dluhové cenné papíry	19	709 186	532 670
Obchodní a ostatní závazky	20	35 147	39 304
Závazky ze splatné daně z příjmů	28	11 385	1 991
<b>Závazky celkem</b>		<b>1 574 176</b>	<b>2 446 478</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>			
Základní kapitál	21	532 536	532 536
Nerozdělený zisk a ostatní fondy	21	1 887 974	1 785 396
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>2 420 510</b>	<b>2 317 932</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>3 994 686</b>	<b>4 764 410</b>

Příloha uvedená na stranách 87 až 123 tvoří nedílnou součást této individuální účetní závěrky.

**INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za rok končící 31. prosince 2019**

v tis. Kč

	Bod	2019	2018
Úrokové výnosy	22	204 773	193 191
Úrokové náklady	22	-98 738	-89 497
<b>Čistý úrokový výnos</b>		<b>106 035</b>	<b>103 694</b>
Výnosy z poplatků a provizí	23	5 201	2 442
Náklady na poplatky a provize	23	-6 440	-3 663
<b>Čistý náklad z poplatků a provizí</b>		<b>-1 239</b>	<b>-1 221</b>
Čistý zisk z obchodování	24	40 841	2 073
Ostatní provozní výnosy	25	1 248	742
<b>Celkové čisté výnosy</b>		<b>146 885</b>	<b>105 288</b>
Osobní náklady	27	-11 358	-11 164
Odpisy a amortizace	15	-2 402	-139
Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům	13	4 431	-6 799
Ostatní provozní náklady	26	-13 689	-17 289
<b>Provozní náklady celkem</b>		<b>-23 018</b>	<b>-35 391</b>
<b>Zisk/(ztráta) před zdaněním</b>		<b>123 867</b>	<b>69 897</b>
Daň z příjmů	28	- 22 374	-40 522
<b>Zisk/(ztráta) za období</b>		<b>101 493</b>	<b>29 375</b>
<b>OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK</b>			
s následnou reklasifikací do hospodářského výsledku		Total	Total
Zisk za období		<b>101 493</b>	<b>29 375</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Kurzové rozdíly z převodu závěrek zahraničních jednotek na jinou měnu		141	-34
Přecenění investičních nástrojů v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku		945	-1 213
<b>Ostatní úplný výsledek za období celkem</b>		<b>1 086</b>	<b>-1 247</b>
<b>CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ</b>		<b>102 579</b>	<b>28 128</b>

Příloha uvedená na stranách 87 až 123 tvoří nedílnou součást této individuální účetní závěrky.

**INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ**  
**za rok končící 31. prosince 2019**

v tis. Kč

	Bod	2019	2018
<b>PĚNĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOST</b>			
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>123 867</b>	<b>69 897</b>
Upravené o:			
Odpisy a amortizace	15	2 402	139
Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům	13	-4 309	6 799
Tvorba a rozpuštění opravné položky k pohledávkám	13	-122	-
Výnosy z dividend	24	- 2 079	-144
Zisk z prodeje finančních aktiv		-	1 760
Zisk/ztráta z postoupení pohledávky		-	-1 576
Čistý úrokový výnos	22	-106 035	-103 694
Změna rezerv		-	-12 289
Nerealizované kurzové rozdíly		10 305	-17 417
Zisk z přecenění společně ovládaných společností	24	-18 577	-
<b>Provozní zisk/ztráta před změnou pracovního kapitálu</b>		<b>5 452</b>	<b>-56 525</b>
Změna finančních aktiv k obchodování	7.1	-3 955	13 552
Změna poskytnutých úvěrů a půjček		720 944	-605 620
Změna obchodních pohledávek a ostatních aktiv		-600	-2 117
Změna závazků k obchodování	7.2	-499	499
Změna přijatých úvěrů a půjček a dluhových cenných papírů		-850 560	666 893
Změna obchodních a ostatních závazků	20	-14 553	15 157
<b>Peněžní toky z (použity v) provozu</b>		<b>-143 771</b>	<b>31 839</b>
Úroky přijaté		239 875	194 647
Úroky zaplacené		-92 875	-61 630
Zaplacená daň z příjmů		-15 918	-5 797
<b>Peněžní toky použité v provozní činnosti</b>		<b>-12 689</b>	<b>159 059</b>
<b>PĚNĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOST</b>			
Příjmy/výdaje na navýšení kapitálu ve společně ovládané společnosti	24	15 289	-15 723
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních nástrojů		-	2 383
Výdaje na investice ve společně ovládaných společnostech		-	-122 165
Přírůstky hmotného majetku	15	-45	-
Přijaté dividendy	24	2 079	144
<b>Peněžní toky z/použité v investiční činnosti</b>		<b>17 323</b>	<b>-135 361</b>
<b>PĚNĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI</b>			
Platby závazků z finančního leasingu	15	-2 550	-
<b>Peněžní toky použité ve finanční činnosti</b>		<b>-2 550</b>	<b>-</b>
<b>Čistý přírůstek/úbytek peněz a peněžních ekvivalentů</b>		<b>2 084</b>	<b>23 698</b>
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období</b>		<b>45 795</b>	<b>22 020</b>
Vliv kurzových rozdílů na peníze a peněžní ekvivalenty		1 963	77
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období</b>		<b>49 842</b>	<b>45 975</b>

**INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU**  
**za rok končící 31. prosince 2019**

v tis. Kč

	Základní kapitál	Rezervní fondy	Fondy z přecenění investic	Fondy z přepočtu cizích měn	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
<b>Stav k 31.12. 2017</b>	<b>532 536</b>	<b>106 507</b>	<b>262</b>	<b>-4 746</b>	<b>1 667 980</b>	<b>2 302 539</b>
Dopad IFRS 9 k 1. lednu 2018	-	-			-12 803	-12 803
<b>Opravený stav k 1. lednu 2018</b>	<b>532 536</b>	<b>106 507</b>	<b>262</b>	<b>-4 746</b>	<b>1 655 177</b>	<b>2 289 736</b>
Zisk za období					29 375	29 375
Ostatní úplný výsledek - položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty	-	-	-	-34	-	-34
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i>	-	-	-	-34	-	-34
Ostatní úplný výsledek - položky, které nebudou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty			-1 213	-	-	-1 213
<i>Efekt přecenění investičních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku</i>	-	-	-1 213	-	-	-1 213
<b>Úplný výsledek za období</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-951</b>	<b>-34</b>	<b>29 375</b>	<b>2 137 932</b>
<b>Stav k 31. prosince 2018</b>	<b>532 536</b>	<b>106 507</b>	<b>-951</b>	<b>-4 712</b>	<b>1 684 552</b>	<b>2 317 932</b>
<b>Stav k 1. lednu 2019</b>	<b>532 536</b>	<b>106 507</b>	<b>-951</b>	<b>-4 712</b>	<b>1 684 551</b>	<b>2 317 931</b>
Zisk za období	-	-	-	-	101 493	101 493
Ostatní úplný výsledek - položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty	-	-	-	141	-	141
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i>	-	-	-	141	-	141
Ostatní úplný výsledek - položky, které nebudou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty	-	-	945	-	-	945
<i>Efekt přecenění investičních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku</i>	-	-	945	-	-	945
<b>Úplný výsledek za období</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>945</b>	<b>141</b>	<b>101 493</b>	<b>102 579</b>
<b>Stav k 31. prosince 2019</b>	<b>532 536</b>	<b>106 507</b>	<b>-6</b>	<b>-4 571</b>	<b>1 786 044</b>	<b>2 420 510</b>

## PŘÍLOHA V INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1.	VŠEOBECNÉ INFORMACE .....	87
2.	VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY .....	88
3.	DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH .....	96
4.	ZMĚNY V ÚČETNÍCH PRAVIDLECH .....	97
5.	SPOLEČNOSTI S KONTROLNÍM PODÍLEM .....	99
6.	PENÍZE A PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY .....	99
7.	FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY K OBCHODOVÁNÍ .....	99
8.	INVESTIČNÍ NÁSTROJE OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU DO OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU.....	100
9.	AKTIVA DRŽENÁ K PRODEJI .....	101
10.	ÚVĚRY A PŮJČKY POSKYTNUTÉ BANKÁM.....	101
11.	ÚVĚRY A PŮJČKY POSKYTNUTÉ KLIENTŮM .....	101
12.	POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA .....	102
13.	ZTRÁTY Z MODELU OČEKÁVANÝCH ZTRÁT (ECL) .....	102
14.	INVESTICE VE SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH .....	104
15.	HMOTNÝ MAJETEK.....	105
16.	POHLEDÁVKY Z ODLOŽENÉ DANĚ .....	105
17.	VKLADY A ÚVĚRY OD BANK.....	106
18.	VKLADY A ÚVĚRY OD KLIENTŮ .....	106
19.	VYDANÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY .....	107
20.	OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY .....	107
21.	VLASTNÍ KAPITÁL.....	107
22.	ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS .....	108
23.	ČISTÝ NÁKLAD Z POPLATKŮ A PROVIZÍ .....	109
24.	ČISTÝ ZISK Z OBCHODOVÁNÍ .....	109
25.	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY .....	109
26.	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY .....	110
27.	OSOBNÍ NÁKLADY .....	110
28.	DAŇ ZE ZISKU SPLATNÁ A ODLOŽENÁ.....	111
29.	ZISK NA AKCII .....	111
30.	ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ .....	112
31.	HLAVNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY VE FINANČNÍM ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI .....	113
32.	SPŘÍZNĚNÉ OSOBY .....	120
33.	DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE .....	122
34.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI.....	122

## 1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

Společnost nesestavuje výroční zprávu, protože příslušné informace hodlá zahrnout do konsolidované výroční zprávy.

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

Společnost RMS Mezzanine, a.s. je kótovaná na Burze cenných papírů Praha.

### **Akcionářská struktura Společnosti k 31. prosinci 2019 a 31. prosinci 2018**

Podíl na základním kapitálu, respektive na hlasovacích právech:

	<b>31. prosince 2019</b>	<b>31. prosince 2018</b>
SIMFAX TRADING LIMITED	85,37%	85,37%
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond	7,36%	7,36%
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	5,50%	5,50%
Ostatní akcionáři	1,77%	1,77%
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### **Představenstvo a dozorčí rada Společnosti**

Složení představenstva Společnosti k 31. prosinci 2019:

Ing. Mgr. Boris Procik	předseda	den vzniku funkce 12. března 2018
Mgr. Lenka Chochlík Barteková	místopředseda	den vzniku členství 12. března 2018
Ing. Zdenka Madunická	člen	den vzniku členství 30. dubna 2019

Složení dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2019:

JUDr. Martin Bučko	předseda	den vzniku funkce 19. června 2019
Ing. Gabriel Ribo	člen	den vzniku členství 20. června 2018
Ing. Lenka Váchová	člen	den vzniku členství 19. června 2019

### **Výbor pro audit**

Složení výboru pro audit k 31. prosinci 2019:

Ing. Ján Užík, PhD., CA	předseda	den vzniku funkce 16. června 2017
Ing. Branislav Novotný	člen	den vzniku funkce 16. června 2017
Ing. Silvia Karcolová	člen	den vzniku funkce 1. ledna 2018

### **Změny v představenstvu, dozorčí radě a výboru pro audit Společnosti v průběhu roku 2019 a po datu účetní závěrky**

V průběhu roku 2019 došlo ke změně v představenstvu a dozorčí radě Společnosti. Ing. Zdenka Madunická vystřídala v pozici člena představenstva pana JUDr. Martina Bučka, který se nově stal členem dozorčí rady. V této funkci nahradil pana Ing. Matěje Taligu. Ve výboru pro audit ke změně nedošlo.

### **Vymezení účetního období**

Individuální účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2019 obsahuje účetní závěrku Společnosti RMS Mezzanine, a.s. za 12 měsíců. Porovnatelné údaje jsou za 12 měsíců roku 2018.

## 2. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

### 2.1 Prohlášení o shodě

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

Individuální účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 28. dubna 2020.

### 2.2 Východiska sestavování účetní závěrky

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

Individuální účetní závěrka je sestavená v českých korunách (Kč), zaokrouhlených na tisíce českých korun.

Účetní metody byly Společnosti aplikovány konzistentně a v souladu s minulým účetním obdobím.

#### Použití úsudků, předpokladů a odhadů

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

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

#### Aplikace nových IFRS (International Financial Reporting Standards)

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

- (i) ***Následující standardy, novelizace standardů a interpretace jsou poprvé účinné pro rok končící 31. prosince 2019 a byly tak použité při sestavování této konsolidované účetní závěrky.***

#### IFRS 16 Leasingy

Standard stanovuje jak vykazovat, oceňovat a zveřejňovat nájemní smlouvy. Standard poskytuje jednotný účetní model pro nájemce a požaduje tak, aby nájemce vykazoval aktiva a závazky ze všech nájemních smluv, pokud není daná smlouva sjednaná na kratší dobu než 12 měsíců nebo pokud je aktivum, které je předmětem nájemní smlouvy, nízké hodnoty. Pronajímatel nadále rozlišuje operativní a finanční leasing a pronajímatel účtuje bez významných odlišností od předchozího standardu IAS 17.

Dopad přijetí standardu IFRS 16 a souvisejících změn v účetních pravidlech, včetně informací o přechodu, je podrobně popsán v bodě 4.

#### Novelizace IFRS 9 Předčasné splacení s negativní kompenzací

Novelizace objasňuje, jak IFRS rozčleňuje určitá předplacená finanční aktiva. Dále vysvětluje způsob účtování finančních závazků po modifikaci.

Novelizace neměla významný dopad na individuální účetní závěrku.

#### IFRIC 23 Účtování o nejistotě u daní z příjmů

Interpretace se zabývá určováním zdanitelného zisku (daňové ztráty), daňových základů, neuplatněných daňových ztrát a slev, a daňových sazeb v případech, kdy existuje nejistota u daní z příjmů dle IAS 12.

Společnost předpokládá, že interpretace nebude mít významný dopad na individuální účetní závěrku.



### **Novelizace IAS 28 Dlouhodobé podíly v přidružených a společných podnicích**

Novela vyjasňuje, jakým způsobem se má účtovat o finančních nástrojích typu dlouhodobých podílů v přidružených a společných podnicích, které tvoří část čisté investice v přidružených nebo společných podnicích, ale pro které nebyla použita ekvivalenční metoda.

Společnost předpokládá, že interpretace nebude mít významný dopad na individuální účetní závěrku.

### **Roční zdokonalení IFRS 2015 – 2017**

Zdokonalení přináší novely těchto čtyř standardů: IFRS 3 Podnikové kombinace, IFRS 11 Společná ujednání, IAS 12 Daně ze zisku, IAS 23 Výpůjční náklady.

Společnost předpokládá, že interpretace nebude mít významný dopad na individuální účetní závěrku.

### **Novelizace IAS 19 Zaměstnanecké požitky**

Pokud dojde ke změně plánu, ke krácení nebo vypořádání, je povinné, aby náklady na běžné služby a čisté úroky za období po přecenění byly stanoveny na základě předpokladů použitých při přecenění. Kromě toho byly zahrnuty změny s cílem objasnit účinek změny plánu, omezení nebo vypořádání na požadavky týkající se stropu aktiv.

Společnost předpokládá, že interpretace nebude mít významný dopad na individuální účetní závěrku.

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

### **Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby**

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2020 nebo později.

Definice pojmu významný, což je v rámci standardů IFRS důležitý účetní koncept, společně pomáhá při rozhodování, zda mají být určité informace zahrnuty do účetní závěrky. Aktualizovaná definice upravuje standardy IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby.

Nová definice pojmu „významný“: Informace jsou významné, pokud lze důvodně očekávat, že by jejich opomenutí, chybné uvedení nebo zastření mohlo ovlivnit rozhodnutí primárních uživatelů účetní závěrky pro obecné účely přijímaná na základě této účetní závěrky, která poskytuje finanční informace o konkrétní účetní jednotce.

Společnost předpokládá, že interpretace nebude mít významný dopad na individuální účetní závěrku.

### **Novelizace IFRS 3 Podnikové kombinace**

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2020 nebo později.

Úpravy IFRS 3 Definice podniku představují pouze změny v příloze A Definice pojmů, v aplikační příručce a ilustrativních příkladech k IFRS 3.

Společnost předpokládá, že interpretace nebude mít významný dopad na individuální účetní závěrku.

### **Úprava odkazů na koncepční rámec ve standardech IFRS**

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2020 nebo později.

V těchto standardech budou provedeny změny tak, aby správně odkazovaly na zrevidovaný koncepční rámec: IFRS 2, IFRS 3, IFRS 6, IFRS 14, IAS 1, IAS 8, IAS 34, IAS 37, IAS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22 a SIC-32.

Společnost předpokládá, že interpretace nebude mít významný dopad na individuální účetní závěrku.

### **Novelizace IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 ve vztahu k reformě referenčních úrokových sazeb**

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2020 nebo později.

Upravuje specifické požadavky na zajišťovací účetnictví tak, aby účetní jednotky uplatňovaly tyto požadavky na zajišťovací účetnictví za předpokladu, že referenční hodnota úrokové sazby, na které jsou založené zajišťované peněžní toky a peněžní toky ze zajišťovacího nástroje, nebude v důsledku reformy referenčních úrokových sazeb změněna.

Skupina předpokládá, že novelizace nebude mít významný dopad na individuální účetní závěrku.

**(iii) Další nové Mezinárodní standardy účetního výkaznictví a interpretace, které nejsou dosud v platnosti**

Společnost předčasně neaplikovala žádné standardy IFRS, pokud přijetí není povinné ke dni sestavení výkazu o finanční pozici. Tam, kde přechodná ustanovení v přijatém IFRS dávají možnost účetní jednotce se rozhodnout, zda použije nové standardy do budoucna, či zpětně, zvolí si Skupina aplikaci standardu prospektivně od data přechodu.

Společnost předpokládá, že interpretace nebude mít významný dopad na individuální účetní závěrku.

## **2.3 Cizí měna**

### **Transakce v cizí měně**

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

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

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

### **Účtování o zahraniční organizační složce**

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

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

## **2.4 Peníze a peněžní prostředky**

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

## **2.5 Klasifikace finančních aktiv a závazků**

### **Klasifikace - Finanční aktiva**

IFRS 9 obsahuje klasifikaci a ocenění finančních aktiv, která zohledňuje obchodní model, ve kterém jsou daná aktiva řízena, a charakteristiky jejich peněžních toků.

IFRS 9 obsahuje tři základní klasifikační kategorie pro finanční aktiva: oceněné v naběhlé hodnotě (dále i „AC“), v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření (dále i „FVOCI“) nebo v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (dále i „FVTPL“).

Klasifikace finančních aktiv podle IFRS 9 je založena na obchodním modelu, v němž je finanční aktivum spravováno a charakteristikách smluvních peněžních toků. Posouzením charakteristik smluvních peněžních toků se rozumí, zda peněžní toky finančních nástrojů představují pouze platby jistiny a úroků (test SPPI). Při tomto testu Skupina posuzuje, zda jsou smluvní peněžní toky v souladu se základním úvěrovým ujednáním, tj. úroky zahrnují pouze zohlednění časové hodnoty peněz, úvěrového rizika, jiných základních úvěrových rizik a ziskového rozpětí. Pokud smluvní podmínky zavádějí riziko nebo nestálost, které jsou v rozporu se základním úvěrovým ujednáním, test SPPI není splněn. Při předběžném provedení testu SPPI Skupina bere v úvahu následující faktory: nestandardní úrokovou míru, finanční páku, možnosti předčasného splacení, možnosti prodloužení splacení, režim bez možnosti vrácení prostředků, nástroje spojené se smlouvou, hybridní nástroje, nástroje pořízené s významnou slevou/prémií.

V případě Společnosti je obchodní model stanoven individuálně pro každé finanční aktivum. Společnost si definovala tyto obchodní modely:

- a) Držet a inkasovat („Hold & Collect“)
  - Cílem je držet aktivum po celou dobu jeho života za účelem inkasování smluvních peněžních toků.
  - Peněžní toky standardně tvoří platby jistiny a úroku.
  - Klasifikace finančních aktiv: standardně v naběhlé hodnotě (AC) nebo v případě nesplnění SPPI testu je klasifikace reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL).
- b) Držet, inkasovat a prodat („Hold, Collect & Sell“)
  - Cílem je inkasování smluvních peněžních toků a prodej aktiv.
  - Klasifikace finančních aktiv: standardně v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI) nebo v případě nesplnění SPPI testu u dluhových nástrojů je klasifikace reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL).
- c) K obchodování („Trading“)
  - Cílem nejsou primárně toky přicházející z aktiva po dobu jeho životnosti, ale obchodování za účelem dosažení zisku.
  - Inkasování smluvních peněžních toků není podstatné pro splnění cíle obchodního modelu.
  - Klasifikace finančních aktiv: standardně v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL).

V oblasti úvěrů na základě výsledku SPPI testu byly všechny úvěry klasifikovány jako AC.

#### **Klasifikace - Finanční závazky**

Podle IFRS 9 jsou změny reálné hodnoty vykazovány následovně:

- výše změny reálné hodnoty, kterou lze připsat změně kreditního rizika závazku, se zahrnuje do OCI; a
- zbylá výše změny reálné hodnoty se zahrne do zisku a ztráty.

#### **2.5.1 Snížení hodnoty - Finanční aktiva a smluvní aktiva**

IFRS 9 používá model "očekávané úvěrové ztráty" (expected credit loss, dále i „ECL“). Ten vyžaduje náležité posuzování změny ekonomických faktorů promítajících se do ECL, což je stanoveno na základě pravděpodobnostních vah.

Model ECL je aplikován na finanční aktiva oceněná v AC nebo FVOCI, vyjímaje investice do kapitálových cenných papírů, a smluvních aktiv.

Podle IFRS 9 jsou ztráty měřeny na jedné z následujících dvou bází:

- 12ti měsíční ECL. Jde o ECL, které vyplývají z možných případů selhání během 12 měsíců po rozvahovém dni.
- Celoživotní ECL. Jde o ECL, které vyplývají ze všech možných případů selhání za celou dobu existence finančního nástroje.

ECL za celou dobu existence se používá v případě, kdy se kreditní riziko finančního aktiva k rozvahovému dni významně zvýšilo od prvotního vykázání. 12ti měsíční ECL se používá v případě, pokud k tomu nedošlo.

Společnost může určit, že se kreditní riziko finančních aktiv nezvýšilo významně, pokud aktiva mají k rozvahovému dni nízké kreditní riziko. Nicméně ECL za celou dobu existence se vždy používá v případě obchodních pohledávek a smluvních aktiv bez významné finanční složky. Skupina toto pravidlo aplikuje i pro obchodní pohledávky a smluvní aktiva s významnou finanční složkou.

Pro účely výpočtu ECL jsou finanční aktiva oceněná v AC nebo FVOCI standardně kategorizována do 3 rizikových stupňů (dále „Stage 1, 2, 3“), které určují odhad očekávaných úvěrových ztrát.

Znehodnocená finanční aktiva k datu prvotního zachycení představují samostatnou kategorii – nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená aktiva (Purchased or originated credit impaired asset, dále „POCI“).

K datu prvního vykázání je finanční aktivum zahrnuto do Stage 1 nebo POCI. Následná reklasifikace se provádí podle definice významného zvýšení úvěrového rizika (Stage 2) nebo snížení hodnoty (selhání) aktiva (Stage 3).

Podle fáze (stage), do které je aktivum zařazeno, se řídí způsob výpočtu ECL. ECL je dána součinem úvěrová expozice v čase selhání (Exposure at default, níže „EAD“), pravděpodobnosti selhání (Probability of Default, níže „PD“) a ztrátovosti ze selhání (Loss Given Default, níže „LGD“) následovně:

$$ECL = EAD \times PD \times LGD$$

- EAD je stanovené jako celková expozice v době výpočtu, tedy nesplacená jistina a časové rozlišení. Neodvolatelné, nenačerpané přísliby se do EAD započítávají z 50%, aby byla zohledněna nejistota čerpání.
- PD je pravděpodobnost selhání z uzavřeného intervalu [0;1]. Přebírá se z každoročně zveřejňovaných zpráv o finanční stabilitě České národní banky.
- LGD je obecně definována jako procentuální ztráta z úvěrové expozice, kterou věřitel utrpí v případě selhání dlužníka. LGD je Skupinou individuálně vypočtené ke každému aktivu na základě stresových scénářů.

Společnost zařadila aktiva do Stage 1 - 3 následovně:

#### Stage 1

- Do Stage 1 jsou zařazena všechna aktiva, u kterých nenastalo selhání a nezaznamenala výrazné zvýšení kreditního rizika nebo výrazný pokles hodnoty od původního zaúčtování.
- ECL se tvoří na základě 12ti měsíčních ECL.

#### Stage 2

- Do Stage 2 jsou zařazena aktiva, u kterých nenastalo selhání a oproti Stage 1 zaznamenala výrazné zhoršení kreditního rizika nebo výrazný pokles hodnoty od původního zaúčtování.
- ECL se tvoří na základě celoživotní ECL.

#### Stage 3

- Pokud došlo k selhání dlužníka nebo ke znehodnocení aktiv, potom se aktivum zařazuje do Stage 3.
- Opravná položka se vypočítává jako rozdíl mezi celkovou expozicí a odhadovanou hodnotou finančního aktiva na základě očekávaných cash flow.
- Pro tento stage se nevypočítává ECL přes stresové scénáře, ale rovnou se použije rozdíl mezi hodnotou finančního aktiva a celkovou expozicí.
- Úrokové výnosy se počítají z čisté hodnoty AC použitím původní efektivní úrokové míry a jsou vykazovány ve výsledovce.

#### **Finanční nástroje s nízkým úvěrovým rizikem**

Úvěrové riziko finančního nástroje se považuje za nízké, pokud má finanční nástroj nízké riziko selhání, dlužník má v krátkodobém horizontu silnou schopnost splnit své závazky vyplývající ze smluvních peněžních toků. Záruka však neovlivňuje, zda má finanční nástroj nízké úvěrové riziko.

Očekávané úvěrové ztráty po dobu zbývající životnosti finančního nástroje se nezaznamenávají pouze kvůli skutečnosti, že byl v předchozím účetním období považován za finanční nástroj s nízkým rizikem, ale kvůli tomuto hodnocení na konci vykazovaného období.

#### **Významné zvýšení úvěrového rizika**

Významné zvýšení úvěrového rizika (significant increase in credit risk; dále i „SICR“) představuje významné zvýšení rizika selhání u finančního nástroje k datu vykázání ve srovnání s rizikem ke dni prvotního zaúčtování.

Společnost při určení SICR vychází z požadavků IFRS 9. Tyto požadavky jsou založené na předpokladu, že úvěrové riziko se obvykle výrazně zvýší již před tím, než je finanční aktivum po splatnosti nebo než jsou pozorovány jiné ukazatele zpoždění (např. restrukturalizace). Společnost posuzuje ke každému datu vykázání finančního aktiva, zda se úvěrové riziko související s finančním aktivem od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, či nikoliv.

Společnost může usoudit, že úvěrové riziko související s finančním nástrojem se od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo, pokud dojde k závěru, že u tohoto finančního nástroje je k datu vykázání úvěrové riziko nízké.

Společnost při posouzení SICR u finančního nástroje od prvotního zaúčtování vychází ze všech přiměřených a doložitelných informací, které má k dispozici bez vynaložení nepřiměřených nákladů nebo úsilí.

Vzhledem k odlišnosti finančních aktiv, nelze použít jednotné kritérium pro přesun mezi stages. Proto se použije jedno z následujících kritérií:

- Rating: V případě, že dlužník má vydaný credit rating od renomované agentury, pohyb mezi stages se řídí podle změny ratingu od původního zaúčtování.
- Cash flow: V případě, že lze odhadnout cash flow podkladového aktiva nebo dlužníka a současná hodnota tohoto CF se zhorší o více jak 20 % od původního odhadu při zaúčtování, aktivum se přeřazuje do Stage 2.
- LTI: Když není k dispozici rating ani cash flow, tak se používá odhad změny v Loan to Income (LTI). Loan se rozumí celková expozice Společnosti na aktivum a všechny ostatní závazky, které jsou ve stejném nebo vyšším pořadí uspokojení (pari passu) jako je u Společnosti. Income odpovídá odhadu čisté hodnoty aktiv po odečtení závazků, které jsou nadřazeny Společnosti.
- Indikátory selhání, které jsou popsány níže.

#### **Indikátory selhání**

K selhání dlužníka dojde, pokud je platný alespoň jeden z následujících znaků selhání. Znaky selhání jsou tyto:

- Situace, kdy Společnost podala návrh na vyhlášení úpadku dlužníka.
- Situace, kdy dlužník požádal o vyhlášení úpadku.
- Situace, kdy bylo vyhlášeno rozhodnutí o úpadku dlužníka.
- Dlužník vstoupil nebo má v úmyslu vstoupit do likvidace.
- Soud rozhodl o neplatnosti založení či neexistenci dlužníka (právnícké osoby) nebo došlo k úmrtí dlužníka (fyzické osoby).
- Pravomocným rozhodnutím soudu nebo správního úřadu byl nařízen výkon rozhodnutí prodejem majetku dlužníka či exekuce majetku dlužníka.
- Situace, kdy je jeho závazek vůči Společnosti po splatnosti déle než 90 dnů.
- Společnost byla nucena plnit ze záruky za dlužníka a dlužník takto vzniklou pohledávku neuhradil do 30 dnů po termínu daném doprovodnou úvěrovou smlouvou uzavřenou pro případ plnění ze záruky a není-li doprovodná smlouva uzavřena nebo v ní platnost stanovena, tak do 30 dnů po termínu daném výzvou Společnosti k plnění.
- Pohledávka splňuje definici POCI.
- Prokáže se manipulace s finančními výkazy, které dohledávají splnění smluvních podmínek pro zesplatnění pohledávky.
- Prokáže se, že více než 30 % finančních prostředků poskytnutých dlužníkovi Společností, dlužník využil v rozporu s účelem stanoveným ve smlouvě.
- Dlužník získá externí rating odpovídající ratingu D na S&P škále.
- LTI (popsané výše) překročí hodnotu 1,0.

#### **Nakoupená nebo nově vzniklá úvěrově znehodnocená aktiva (POCI)**

Nakoupená nebo nově vzniklá úvěrově znehodnocená aktiva jsou taková finanční aktiva, která jsou již v selhání nebo vznikla v rámci restrukturalizace úvěru dlužníka, a výrazně změnila podmínky úvěru.

Pro výpočet efektivní úrokové míry je nutné určit odhadované cash flow včetně návratnosti pohledávky při vypořádání. Upravená efektivní úroková míra je vypočítána jako implikovaný úrok z hodnoty nakoupené pohledávky (netto) a odhadovaných peněžních toků. Tato úroková míra se následně používá na účtování úrokových výnosů.

Změny v očekávaných úvěrových ztrátách se účtují proti účetní hodnotě pohledávky a zisk nebo ztráta ze změny se zaúčtuje přes výsledovku.

### **Principy oceňování reálnou hodnotou**

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

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

## **2.6 Dlouhodobý hmotný majetek**

### **Vlastní majetek**

Jednotlivé položky majetku jsou oceňované pořizovacími cenami sníženými o oprávky a ztráty ze snížení jejich hodnoty. Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které jsou přímo přiřaditelné k pořízení majetku. V případě, že jednotlivé části položky dlouhodobého hmotného majetku mají rozdílné doby životnosti, tyto komponenty dlouhodobého majetku jsou účtovány jako samostatné položky (hlavní komponenty) dlouhodobého hmotného majetku.

### **Následné výdaje**

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

### **Odpisy**

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

Samostatné věci movité a jejich soubory	5 – 8 let
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	5 – 8 let
Právo k užívání	3 – 8 let

## **2.7 Závazky z dividend**

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

## **2.8 Obchodní a ostatní závazky**

Obchodní a ostatní závazky jsou vykazovány v naběhlé hodnotě.

## **2.9 Rezervy**

Společnost zaúčtuje rezervu, pokud existuje zákonná nebo smluvní povinnost jako důsledek minulé události a je pravděpodobné, že při vypořádání této povinnosti dojde k úbytku ekonomických užitků a tento úbytek je možné spolehlivě odhadnout. Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů, které budou nezbytné k vypořádání současného závazku vykázaného ke konci účetního období po zohlednění rizik a nejistot spojených s daným závazkem. Pokud se rezerva určuje pomocí odhadu peněžních toků potřebných k vypořádání současného závazku, účetní hodnota rezervy se rovná současné hodnotě těchto peněžních toků (pokud je efekt časové hodnoty peněz významný).

## **2.10 Zaměstnanecké požitky**

Závazek Společnosti vyplývající z dlouhodobých zaměstnaneckých požitků jiných než důchodové plány představuje odhad budoucí hodnoty požitků, které si zaměstnanci zasloužili za práci vykonanou v běžném období a v předcházejících obdobích. Závazek je vypočítán metodou diskontovaných cash flow. Diskontní sazba použitá na výpočet současné

hodnoty závazku je odvozená z výnosové křivky vysoce kvalitních dluhopisů se splatností přibližující se podmínkám závazků Společnosti ke dni, ke kterému se sestavuje individuální účetní závěrka.

### 2.11 Úrokové výnosy a náklady

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

### 2.12 Čistý zisk/čistá ztráta z obchodování

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

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

### 2.13 Daň z příjmů

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

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

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

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

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

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

### 2.14 Vykazování podle segmentů

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



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

## 2.15 Změny struktury individuálního výkazu investiční pozice

K 1. prosinci 2019 došlo ke změnám ve struktuře individuálního výkazu finanční pozice. Cílem změn je zlepšit relevanci a spolehlivost informací představujících finanční pozici Skupiny a vykázat Peníze a peněžní prostředky pro účely peněžních toků přímo na jednom řádku individuálního výkazu finanční pozice. Prováděné změny v běžném období vyžadují i změny srovnávacích informací, tj. k 31. prosinci 2018. Změny se týkají pouze struktury individuálního výkazu finanční pozice a nemají žádný dopad na finanční pozici nebo výkonnost Společnosti.

V individuálním výkazu finanční pozice za období končící 31. prosince 2018 byly provedeny tyto změny:

Běžné účty v bankách včetně příslušného snížení hodnoty ve výši 45 744 tis. Kč byly přesunuty z řádku Úvěry a půjčky poskytnuté bankám do řádku Peníze a peněžní prostředky, neboť Peníze v bankách představují krátkodobé vysoce likvidní prostředky s původní dobou splatnosti tři měsíce a méně a vstupují do individuálního výkazu peněžních toků.

*v tis. Kč*

Auditovaná verze výkazů	31. prosince 2018	Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	Upravená verze výkazů	31. prosince 2018
Peníze a peněžní prostředky	51	45 744	Peníze a peněžní prostředky	45 795
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	50 192	-45 744		4 448
<b>Celkem</b>	<b>50 243</b>	<b>-</b>		<b>50 243</b>

## 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

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

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

### 3.1 Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě přeceněná výsledkově

Při oceňování aktiva nebo závazku reálnou hodnotou Společnost, pokud je to možné, obvykle používá zjistitelná tržní data. Reálné hodnoty jsou rozděleny do různých úrovní v hierarchii založené na použitých vstupech v oceňovací technice, a to následujícím způsobem:

- Úroveň 1: ceny totožných aktiv nebo závazků kotované na aktivních trzích (neupravené)
- Úroveň 2: vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté v Úrovní 1, které jsou objektivně zjistitelné pro aktiva a závazky, a to buď přímo (tj. ceny podobných nástrojů), nebo nepřímo (tj. odvozeny od takových cen)
- Úroveň 3: vstupní údaje, které nevycházejí z objektivně zjistitelných tržních dat (objektivně nezjistitelné vstupní údaje)

Pokud pro daný finanční nástroj neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.



### 3.2 Poskytnuté úvěry a půjčky

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

Poskytnuté úvěry a půjčky lze kategorizovat zejména následujícím způsobem:

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

### 3.3 Podnikové kombinace a alokace kupní ceny

Při podnikové kombinaci jsou identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabývané společností vykázány a oceněny jejich reálnými hodnotami ke dni akvizice. Alokační celkové kupní ceny mezi čistá nabytá aktiva se pro účely vykazování účetní závěrky provádí za podpory odborných poradců.

Oceňovací analýza vychází z historických a výhledových informací dostupných k datu podnikové kombinace. Veškeré výhledové informace, které mohou ovlivnit reálnou hodnotu nabytých aktiv, jsou založeny na očekávání budoucího konkurenčního a hospodářského prostředí ze strany vedení společnosti.

Výsledky oceňovacích analýz se rovněž používají pro stanovení dob odepisování a amortizace hodnot přiřazených konkrétním položkám dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku.

## 4. ZMĚNY V ÚČETNÍCH PRAVIDLECH

S výjimkou popsanou níže jsou účetní pravidla použité v této individuální účetní závěrce za období končící 31. prosince 2019 stejné jako v individuální účetní závěrce sestavené k 31. prosinci 2018.

Společnost přijala IFRS 16 Leasingy s datem prvotní aplikace k 1. lednu 2019. IFRS 16 přináší významné změny v účtování leasingu u nájemce ve srovnání s IAS 17. IFRS 16 vyžaduje, aby nájemci vykazovali aktiva a závazky u všech leasingů, pokud doba trvání leasingu není 12 měsíců nebo méně, nebo není možnost nákupu aktiva, nebo pokud má aktivum nízkou hodnotu. V důsledku toho Společnost jako nájemce vykázala aktiva, která představují práva na užívání podkladových aktiv (zejména budov a automobilů, která nemají nízkou hodnotu) a závazků z leasingu, které představují závazek z titulu leasingových splátek. Odpisy z těchto aktiv a nákladové úroky z těchto závazků z leasingu jsou účtovány od 1. ledna 2019.

Při přechodu Společnost použila upravený retrospektivní přístup. To znamená, že aplikovala IFRS 16 na všechny smlouvy uzavřené před 1. lednem 2019 a identifikované jako leasingy v souladu s IAS 17 a IFRIC 4. Právo z užívání bylo zaúčtováno ve výši odpovídající závazku z leasingu, upraveného o částku všech předplacených nebo časově rozlišených leasingových plateb vztahujících se k tomuto pronájmu, aniž by došlo ke změně srovnávacích informací. Podrobnosti o změnách účetních pravidel z pohledu nájemce viz níže. Účetní pravidla z pohledu pronajímatele zůstávají v podstatě nezměněna

oproti IAS 17 (operativní a finanční leasing je stále rozdílný) a z důvodu toho, že Společnost v pozici pronajímatele nevystupuje, nebudou níže popsány.

Společnost vykazuje aktivum z práva užívání a závazek z leasingu k datu zahájení leasingu (tj. k datu, ke kterému je podkladové aktivum k dispozici).

#### **Termín pronájmu**

Společnost stanoví dobu leasingu jako nezrušitelnou dobu trvání leasingu zahrnující i období, na která se vztahuje opce na prodloužení leasingu, pokud je velmi pravděpodobné, že opce bude uplatněna, nebo jakákoli období, na která se vztahuje opce na ukončení leasingů, pokud je velmi pravděpodobné, že se opce neuplatní.

Společnost posuzuje, zda je pravděpodobné, že uplatní možnost prodloužení opce. To znamená, že zvažuje všechny relevantní faktory a upravuje odhad. Stejně tak se při určování doby leasingu u smluv uzavřených na dobu neurčitou použije odhad doby leasingu.

#### **Právo k užívání**

Majetek „Právo k užívání“ je oceněn pořizovací cenou. Pořizovací cena zahrnuje následující položky:

- počáteční ocenění závazku z leasingu (viz níže);
- předplacené leasingové splátky;
- počáteční přímé náklady;
- odhadované náklady na demontáž, odstranění nebo obnovu aktiva;
- přijaté méně pobídky k pronájmu.

Po prvotním zaúčtování je majetek „Právo k užívání“ oceněn stejným způsobem jako srovnatelné aktivum ve vlastnictví Společnosti. Společnost proto dále uplatňuje IAS 16 (Pozemky, budovy a zařízení) a tento majetek je tedy prezentován v odpovídajícím bodě této individuální účetní závěrky.

#### **Nájemní odpovědnost**

K datu prvního zachycení leasingu je závazek z leasingu oceněn v současné hodnotě budoucích leasingových splátek, které jsou splatné ke dni zahájení leasingu. Leasingové splátky jsou diskontovány průměrnou výpůjční úrokovou sazbou ve výši 4,25 %.

Nájemné zahrnuje:

- fixní platby (včetně „pevných fixních plateb“) snížené o veškeré pohledávky z leasingu;
- variabilní platby, které závisí na indexu nebo sazbě;
- záruky na zbytkovou hodnotu;
- realizační cena nákupní opce, kterou je Skupina oprávněna uplatnit;
- sankce za předčasné ukončení pronájmu.

Po prvotním zaúčtování je závazek z leasingu oceněn v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové sazby. Variabilní platby, které nejsou založeny na indexu a nebyly zahrnuty do ocenění závazku z leasingu, jsou vykázány jako náklad. Závazky z leasingu jsou zahrnuty v individuálním výkazu o finanční pozici na řádku Obchodní a ostatní závazky.

#### **Krátkodobý leasing nebo leasing majetku s nízkou hodnotou**

Společnost uplatňuje osvobození dle IAS 17 a neúčtuje o krátkodobém leasingu (leasingy s dobou pronájmu 12 měsíců nebo méně od data zahájení a neobsahují možnost nákupu). Osvobození se vztahuje také na leasing aktiv s nízkou hodnotou (tj. méně než 5 000 EUR). Nájemné z krátkodobého leasingu a leasingu drobného majetku se účtuje do nákladů rovnoměrně po dobu trvání leasingu/vzniklých nákladů.

#### **Dopad do finančních výkazů Společnosti**

V důsledku prvotní aplikace IFRS 16 Leasing Společnost k 1. lednu 2019 vykázala právo k užívání hmotného majetku ve výši 13 091 tis. Kč. Společnost dále k 1. lednu 2019 rozeznala v kategorii Obchodní a ostatní závazky nově vzniklý závazek z leasingu ve stejné výši.

## 5. ÚČASTI S KONTROLNÍM PODÍLEM

v tis. Kč

Název společnosti	Stát	Podíl	Hodnota účasti k 31. prosince 2019	Hodnota účasti k 31. prosince 2018	Použitý model ocenění
RMSM1 LIMITED	Kypr	100%	407 052	219 202	pořizovací cena
<b>Podíly určené k prodeji</b>					
SFD druhá správa aktiv, družstvo	Slovensko	94,2%	31	31	
SFD prvá správa aktiv, družstvo	Slovensko	94,2%	31	0	

Kyperská dceřiná společnost RMSM1 LIMITED byla založena za účelem investování do veřejně obchodovaných cenných papírů. Investice do dceřiné společnosti RMSM1 LIMITED byla navýšena prostřednictvím příplatku mimo základní kapitál společnosti. Příplatek byl splacen zápočtem s poskytnutým úvěrem dne 13. června 2019.

Od 21. prosince 2018 Společnost vlastní 94,24% ve společnosti SFD druhá správa aktiv, družstvo a od 8. 1. 2019 vlastní 94,24% ve společnosti SFD prvá správa aktiv, družstvo Společnosti byly založeny za účelem nákupu farmářských družstev na Slovensku. Vzhledem k plánovanému prodeji není podíl v účetní závěrce za rok 2019 vykazován mezi účastmi s kontrolním podílem, ale mezi aktivy k prodeji (viz bod 9).

## 6. PENÍZE A PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY

V individuálním výkazu finanční pozice na řádku Peníze a peněžní prostředky Společnost vykazuje následující:

v tis. Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Peníze v hotovosti	49	51
Běžné účty v bankách	49 793	45 924
Ztráta ze snížení hodnoty	-253	-180
<b>Celkem</b>	<b>49 589</b>	<b>45 795</b>

Níže uvedená tabulka ukazuje složení peněz a peněžních ekvivalentů uvedených v individuálním výkazu peněžních toků, neboť ztráta ze snížení hodnoty do výkazu peněžních toků nevstupuje:

v tis. Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Peníze v hotovosti	49	51
Běžné účty v bankách	49 793	45 924
<b>Celkem</b>	<b>49 842</b>	<b>45 975</b>

## 7. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY K OBCHODOVÁNÍ

Společnost má dlouhodobě uzavřený derivátový kontrakt na krytí kurzového rizika s J&T Bankou, a.s.

### 7.1 Finanční aktiva k obchodování

v tis. Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Deriváty</b>		
Měnové forwardy – úroveň 2	3 955	-
<b>Celkem</b>	<b>3 955</b>	<b>-</b>

## 7.2 Finanční závazky k obchodování

v tis. Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Deriváty</b>		
Měnové forwardy – úroveň 2	-	499
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>499</b>

## 8. INVESTIČNÍ NÁSTROJE OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU DO OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

Společnost má záměr akcie držet a inkasovat dividendu, proto akcie zařadila do portfolia Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.

K 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2018 Společnost vlastnila převážně akcie Tatry mountain resorts, a.s., jak lze vidět v následující tabulce a rovněž popsáno dále:

v tis. Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Akcie (kótované)</b>	<b>6 073</b>	<b>5 129</b>
Tatry mountain resorts, a.s.	6 025	5 089
Ostatní	48	40
<b>Akcie (nekótované)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Celkem</b>	<b>6 073</b>	<b>5 129</b>

Ocenění investičních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku k 31. prosinci 2019

v tis. Kč

	Akcie (kótované)	Celkem
Úroveň 1 – kótovaná tržní cena	6 073	6 073
	<b>6 073</b>	<b>6 073</b>

Ocenění investičních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku k 31. prosinci 2018

v tis. Kč

	Akcie (kótované)	Celkem
Úroveň 1 – kótovaná tržní cena	5 129	5 129
	<b>5 129</b>	<b>5 129</b>

Společnost k 31. prosinci 2019 vlastní 7 015 ks akcií společnosti Tatry mountain resorts, a.s. v ocenění 6 025 tis. Kč (v roce 2018: 7 015 ks v ocenění 5 089 tis. Kč).

Akcie Společnost přeceňuje na reálnou hodnotu, zisky/ztráty z přecenění jsou zachyceny přímo v ostatním úplném výsledku hospodaření. Po zohlednění odložené daně činí v roce 2019 zisk z přecenění akcií na reálnou hodnotu 944 tis. Kč (- 1 213 tis. Kč v roce 2018).

### Detail ocenění reálnou hodnotou na úrovni 3

Na základě Valných hromad konaných v průběhu roku 2018 došlo k nucenému přechodu všech akcií na jediného akcionáře u dvou společností, jejíž akcie Společnost vlastnila. Společnost získala nárok na protiplnění v celkové výši 2 233 tis. Kč (zapláceno v průběhu roku 2019). Od 31. prosince 2018 Skupina již nevlastní nekótované akcie oceněné reálnou hodnotou úrovně 3.

K 31. prosinci 2019 Společnost nevlastní akcii oceněné reálnou hodnotou 3. Odsouhlasení počátečních a konečných stavů za rok 2018 ocenění úrovně 3 reálnou hodnotou je uvedeno v následující tabulce:

v tis. Kč

	<b>Akcie nekótované</b>
<b>Stav k 1. lednu 2018</b>	<b>3 927</b>
Úbytky	-3 927
<b>Stav k 31. prosinci 2018</b>	<b>-</b>

## 9. AKTIVA DRŽENÁ K PRODEJI

Společnost vlastní 35% podíl ve společnosti Avonside Holdings GmbH, který byl pořízen dne 21. prosince 2018.

V roce 2019 RMS Mezzanine, a.s. uzavřela opci na prodej společnosti Avonside Holding GmbH s cílem odprodeje během následujících 12ti měsíců. Skupina následně klasifikovala Avonside Holding GmbH jako vyřazovaná aktiva drženou k prodeji (k 31. prosinci 2018 vykázáno jako investice ve společně ovládaných společnostech). K 31. prosinci 2019 činná hodnota investice do společnosti Avonside Holdings GmbH 144 171 tis. Kč. (blíže bod 14).

Společnost dále jako aktiva k prodeji vykazuje podíl ve společnosti SFD druhá správa aktiv, družstvo a SFD první správa aktiv, družstvo (viz bod 5).

## 10. ÚVĚRY A PŮJČKY POSKYTNUTÉ BANKÁM

Netto hodnota úvěrů a půjček poskytnutým bankám v naběhlé hodnotě je uvedena v následující tabulce:

v tis. Kč

	<b>31. prosince 2019</b>	<b>31. prosince 2018</b>
Terminované vklady	4 591	4 448
Ztráta ze snížení hodnoty (podrobněji bod 13)	-20	-18
<b>Hodnota poskytnutých úvěrů a půjček bankám netto</b>	<b>4 571</b>	<b>4 430</b>

Společnost nemá žádné úvěry a půjčky poskytnuté bankám v kategorii FVTPL ať už povinně či dobrovolně.

## 11. ÚVĚRY A PŮJČKY POSKYTNUTÉ KLIENTŮM

v tis. Kč

	<b>31. prosince 2019</b>	<b>31. prosince 2018</b>
Poskytnuté úvěry a půjčky poskytnuté klientům	3 196 862	4 185 231
Ztráta ze snížení hodnoty (podrobněji bod 13)	-17 250	-21 638
<b>Hodnota poskytnutých úvěrů a půjček klientům netto</b>	<b>3 179 612</b>	<b>4 163 593</b>

Zůstatek k 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2018 je korigován opravnou položkou k úvěrům poskytnutým více klientům.

K 31. prosinci 2019 Společnost eviduje poskytnuté úvěry a půjčky celkem k 20 klientům (byly uzavřeny v roce 2019 nebo v letech předchozích). K 31. prosinci 2018 se jednalo o 18 klientů.

Jedná se o pohledávky, z nichž Skupině v roce 2019 plyne úrok 3,00 % – 11,00 % p. a. (4,00 % – 11,00 % v roce 2018).

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

Skupina nemá žádné úvěry a půjčky poskytnuté klientům v kategorii FVTPL ať už povinně či dobrovolně.

## 12. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Příjmy příštích období	-	2 315
Pohledávky z obchodního styku	5 487	2 261
<i>Brutto</i>	5 487	2 383
<i>Opravná položka (podrobněji bod 13)</i>	-	-122
Zúčtování s trhem cenných papírů	23	14
Ostatní pohledávky	49	66
<b>Finanční pohledávky celkem podléhající rizikové analýze</b>	<b>5 559</b>	<b>4 656</b>
Poskytnuté provozní zálohy	84	82
Náklady příštích období	102	408
<b>Pohledávky nefinančního charakteru celkem</b>	<b>186</b>	<b>490</b>
<b>Celkem</b>	<b>5 745</b>	<b>5 146</b>

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

K 31. prosinci 2018 Společnost vykazovala opravnou položku ve výši -122 tis. Kč k nezaplacené části kupní ceny za postoupenou pohledávku na třetí subjekt. K 31. prosinci 2019 je výše opravné položky nulová.

## 13. ZTRÁTY Z MODELU OČEKÁVANÝCH ZTRÁT (ECL)

Následující tabulky ukazují pohyby očekávaných úvěrových ztrát u jednotlivých skupin finančních aktiv a jejich zůstatky k 31. prosinci 2019, respektive 31. prosinci 2018.

Vysvětlení termínů 12měsíční očekávané úvěrové ztráty a celoživotní očekávané úvěrové ztráty dle IFRS 9 je uvedeno v bodě 2.

### a) Peníze a peněžní prostředky

v tis. Kč

	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty se znehodnocením	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2018</b>	-	-	-	-
Tvorba opravné položky	180	-	-	180
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b>	<b>180</b>	-	-	<b>180</b>
Změny z důvodu kreditního rizika	73	-	-	<b>73</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b>	<b>253</b>	-	-	<b>253</b>

b) Úvěry a půjčky poskytnuté bankám v naběhlé hodnotě

v tis. Kč

	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty se znehodnocením	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2018</b>	<b>17</b>	-	-	<b>17</b>
Změny z důvodu kreditního rizika	1	-	-	1
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b>	<b>18</b>	-	-	<b>18</b>
Změny z důvodu kreditního rizika	2	-	-	2
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b>	<b>20</b>	-	-	<b>20</b>

c) Úvěry a půjčky poskytnuté klientům v naběhlé hodnotě

v tis. Kč

	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztrát	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty se znehodnocením	Celkem
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b>	<b>15 549</b>	-	<b>6 089</b>	<b>21 638</b>
Změny z důvodu kreditního rizika	13	-	-5 453	-5 440
Tvorba opravné položky	5 305	-	-	5 305
Úbytky z důvodu odúčtování	- 4 253	-	-	- 4 253
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b>	<b>16 614</b>	-	<b>636</b>	<b>17 250</b>

v tis. Kč

	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztrát	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty se znehodnocením	Celkem
<b>Upravený zůstatek k 1. lednu 2018</b>	<b>12 724</b>	<b>62</b>	<b>2 176</b>	<b>14 962</b>
Změny z důvodu kreditního rizika	557	-	3 913	4 470
Tvorba opravné položky	6 191	-	-	6 191
Úbytky z důvodu odúčtování	-3 785	-62	-	- 3 847
Rozdíly z přepočítání cizích měn	-138	-	-	-138
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b>	<b>15 549</b>	-	<b>6 089</b>	<b>21 638</b>

d) Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva

v tis. Kč

	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztrát	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty se znehodnocením	Celkem
<b>Upravený zůstatek k 1. lednu 2018</b>	-	-	2 685	<b>2 685</b>
Změny z důvodu kreditního rizika	-	-	-2 563	<b>-2 563</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b>	-	-	<b>122</b>	<b>122</b>
Úbytek z důvodu odúčtování	-	-	-122	<b>-122</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b>	-	-	-	-

## 14. INVESTICE VE SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH

### PROSPERUS FGS II (dříve NEXUS FGS II)

Společnost vlastní 43,33% podíl ve společnosti Prosperus FGS II (do ledna 2019 se společnost jmenovala Nexus FGS II).

v tis. Kč

	Stát	Podíl	Hodnota investice k 31. prosinci 2019	Hodnota investice k 31. prosinci 2018
Prosperus FGS II	Chorvatsko	43,33%	164 382	183 685

V průběhu roku 2018 došlo k navýšení účasti ve fondu Prosperus FGS II o 4 605 tis. HRK (15 723 tis. Kč). V průběhu roku 2019 došlo ke snížení účasti ve fondu o 4 471 tis. HRK (15 289 tis. Kč). Podíl skupiny zůstává po snížení účasti stále 43,33%. Cena jednoho podílového listu byla 7,9915 HRK k 31. prosinci 2019 (8,0366 HRK k 31. prosinci 2018).

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

v tis. Kč	Výnosy	Náklady	Ztráta	Aktiva celkem	Závazky celkem	Vlastní kapitál
31. prosince 2018	7 606	-8 924	-1 318	421 732	448	421 283
30. června 2019*	-	-3 580	-3 580	421 719	721	420 998

\*Údaje vychází z posledních dostupných výkazů fondu Prosperus FGS II k 30. červnu 2019 (k 31. prosinci 2019 nebyly do data zveřejnění této závěrky k dispozici) a k 31. prosinci 2018.

#### a) AVONSIDE HOLDING GmbH

Společnost vlastní 35% podíl ve společnosti Avonside Holdings GmbH, který byl pořízen za 122 165 tis. Kč (4 725 tis. EUR) dne 21. prosince 2018. Spolu s investicí byly vynaloženy i dodatečné pořizovací náklady v celkové výši 13 362 tis. Kč (519 tis. EUR).

K 31. prosinci 2018 byl tento podíl přeceněn na reálnou hodnotu 121 577 tis. Kč (4 726 tis. EUR). V roce 2019 RMS Mezzanine, a.s. uzavřela opci na prodej společnosti Avonside Holding GmbH s cílem odprodeje během následujících 12ti měsíců. Skupina následně klasifikovala Avonside Holding GmbH jako vyřazovaná aktiva držaná k prodeji (k 31. prosinci 2019 vykázáno jako vyřazovaná aktiva držaná k prodeji, viz bod 9).

v tis. Kč

	Stát	Podíl	Hodnota investice k 31. prosinci 2019	Hodnota investice k 31. prosinci 2018
Avonside Holding GmbH	Rakousko	35%	144 171	121 577



## 15. HMOTNÝ MAJETEK

<i>v tis. Kč</i>	Stavby	Stroje a zařízení	Právo k užívání stavby	Právo k užívání auto	Celkem
<b>Pořizovací hodnota k 1. lednu 2018</b>	<b>1 035</b>	<b>1 037</b>	-	-	<b>2 072</b>
Oprávký k 1. lednu 2018	-642	-1 037	-	-	-1 679
Účetní zůstatková hodnota k 1. lednu 2018	393	-	-	-	393
Odpis	-139	-	-	-	-139
Pořizovací hodnota k 31. prosinci 2018	1 035	1 037	-	-	2 072
Oprávký k 31. prosinci 2018	-781	-1 037	-	-	-1 818
<b>Účetní zůstatková hodnota k 31. prosinci 2018</b>	<b>254</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>254</b>
Přírůstky v souvislosti IFRS 16 leasing	-	-	10 680	2 410	13 090
<b>Pořizovací hodnota k 1. lednu 2019</b>	<b>1 035</b>	<b>1 037</b>	<b>10 680</b>	<b>2 410</b>	<b>15 162</b>
Oprávký k 1. lednu 2019	-781	-1 037	-	-	-1 818
<b>Účetní zůstatková hodnota k 1. lednu 2019</b>	<b>254</b>	<b>-</b>	<b>10 680</b>	<b>2 410</b>	<b>13 344</b>
Přírůstky	-	45	-	-	45
Odpis	-106	-5	-1 689	-602	-2 402
<b>Pořizovací hodnota k 31. prosinci 2019</b>	<b>1 035</b>	<b>1 082</b>	<b>10 680</b>	<b>2 410</b>	<b>15 207</b>
<b>Oprávký k 31. prosinci 2019</b>	<b>-887</b>	<b>-1 042</b>	<b>-1 689</b>	<b>-602</b>	<b>-4 220</b>
<b>Účetní zůstatková hodnota k 31. prosinci 2019</b>	<b>148</b>	<b>40</b>	<b>8 991</b>	<b>1 808</b>	<b>10 987</b>

K 1. lednu 2019 společnost zachytila nově aktiva dle nájemních smluv (viz též bod 4). Jedná se především o nájemní smlouvy k pronájmu prostor (kancelářské prostory) a automobilů.

K 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2018 Společnost neevidovala nevyužitý majetek a měla majetek pojištěn.

## 16. POHLEDÁVKY Z ODLOŽENÉ DANĚ

Odložená daňová pohledávka byla účtována k následujícím položkám:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2019		31. prosince 2018	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Hmotný majetek	88	-	71	-
Leasing (IFRS 16)	39	-	-	-
Finanční nástroje v RH vykázané do OCI	179	427	1	426
Finanční majetek v reálné hodnotě přeceňovaný výsledkově	17 692	-	16 929	-
Úvěry a půjčky	917	-	-	1 025
Započtení*	-427	-427	-1 451	-1 451
<b>Celkem</b>	<b>18 488</b>	<b>-</b>	<b>15 550</b>	<b>-</b>

\* Započtení – hrubé odložené daňové pohledávky a závazky se započítávají.

#### Změna čisté odložené daňové pohledávky

v tis. Kč

	Hmotný majetek	Leasing (IFRS 16)	Finanční nástroje v RH do OCI	Investice ve společně ovládané společnosti	Úvěry a půjčky	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2019</b>	<b>71</b>	-	<b>-425</b>	<b>16 929</b>	<b>-1 025</b>	<b>15 550</b>
Změna do výkazu zisku a ztráty	17	39	-	763	1 942	2 761
Změna do OCI	-	-	177	-	-	177
<b>Stav k 31. prosinci 2019</b>	<b>88</b>	<b>39</b>	<b>-248</b>	<b>17 692</b>	<b>917</b>	<b>18 488</b>

v tis. Kč

	Hmotný majetek	Finanční nástroje realizovatelné	Investice ve společně ovládané společnosti	Úvěry a půjčky	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2018</b>	<b>54</b>	<b>942</b>	<b>44 893</b>	<b>-1 126</b>	<b>44 763</b>
Změna do výkazu zisku a ztráty	17	-	-27 964	101	-27 846
Změna do OCI	-	-1 367	-	-	-1 367
<b>Stav k 31. prosinci 2018</b>	<b>71</b>	<b>-425</b>	<b>16 929</b>	<b>-1 025</b>	<b>15 550</b>

#### 17. VKLADY A ÚVĚRY OD BANK

v tis. Kč

	31. prosinci 2019	31. prosinci 2018
Bankovní úvěry	263 838	1 557 190
<b>Celkem</b>	<b>263 838</b>	<b>1 557 190</b>

K 31. prosinci 2019 Společnost eviduje přijaté vklady a úvěry od bank (uzavřené v roce 2019 nebo v letech předchozích) od 2 věřitelů s úročením 5,50 % p. a. – 6,50 % p. a.

K 31. prosinci 2018 Společnost eviduje přijaté vklady a úvěry od bank (uzavřené v roce 2018 nebo v letech předchozích) od 3 věřitelů s úročením 4,25 % p. a. – 6,50 % p. a.

#### 18. VKLADY A ÚVĚRY OD KLIENTŮ

v tis. Kč

	31. prosinci 2019	31. prosinci 2018
Vklady a úvěry od klientů	554 620	314 824
<b>Celkem</b>	<b>554 620</b>	<b>314 824</b>

K 31. prosinci 2019 Společnost eviduje vklady a úvěry od klientů (uzavřené v roce 2019 nebo v letech předchozích) od 6 věřitelů. K 31. prosinci 2018 se jednalo o 4 věřitelů.

Přijaté úvěry a půjčky od klientů byly k datu účetní závěrky oceněny zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry.

Přijatý úvěr od jednoho klienta ve výši 10 267 tis. Kč včetně příslušenství je po splatnosti déle než rok.

K 31. prosinci 2019 se jedná o závazky s úročením 3,00 % p. a. – 8,50 % p. a. (4,50 % p. a. – 8,50 % p. a. k 31. prosinci 2018).

## 19. VYDANÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

v tis. Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Směnky	709 186	532 670
<b>Celkem</b>	<b>709 186</b>	<b>532 670</b>

K 31. prosince 2019 Společnost eviduje směnky (uzavřené v roce 2019 nebo v letech předchozích) od 5 věřitelů. (k 31. prosinci 2018 se jednalo také o 5 věřitelů).

K 31. prosinci 2019 jsou směnky úročené od 3,5 % p. a. – 4,1 % p. a. (3,5 % p. a. – 4 % p. a. k 31. prosinci 2018).

## 20. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

v tis. Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Závazky z obchodního styku	1 093	4 806
Závazky z nájmu	10 396	-
Závazky vůči zaměstnancům	425	532
Nevyfakturované dodávky	861	674
Závazky vůči akcionářům	2 971	2 972
Ostatní závazky	1 107	11 976
<b>Finanční závazky celkem podléhající rizikové analýze*</b>	<b>16 853</b>	<b>20 960</b>
Přijaté provozní zálohy	18 294	18 311
Výnosy příštích období	-	33
<b>Závazky nefinančního charakteru celkem</b>	<b>18 294</b>	<b>18 344</b>
<b>Obchodní závazky a ostatní závazky celkem</b>	<b>35 147</b>	<b>39 304</b>

\*Rizikové analýze podléhá součet finančních závazků.

Veškeré finanční závazky, která Společnost eviduje, jsou krátkodobé.

Závazky vůči akcionářům ve výši 2 971 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2 972 tis. Kč k 31. prosinci 2018) představují závazky z titulu nevzvednutých dividend, z titulu veřejné dražby, z důvodu nevzvednutých akcií při změně akcií z akcií na jméno na akcie na majitele, respektive akcie listinné.

Ostatní závazky za rok 2018 zahrnují převážně faktury spojené s pořízením nové investice ve společnosti Avonside Holdings GmbH (podrobněji viz bod 9) ve výši 8 700 tis. Kč. Další faktury ve výši 4 630 tis. Kč spojené s touto investicí jsou i na závazcích z obchodního styku.

Přijaté provozní zálohy zahrnují zálohy na možný prodej části cenných papírů z portfolia RMS protistraně.

Závazky z nájmu představují nově rozeznané závazky související s uzavřenými leasingovými smlouvami, jež společnost v souladu s IFRS 16 rozeznala v aktivech (blíže viz bod 4).

## 21. VLASTNÍ KAPITÁL

### Základní kapitál

Základní kapitál RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2019 i 31. prosinci 2018 činí 532 535 567 Kč a je rozvržen na 1 065 071 134 kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 0,50 Kč a zůstal nezměněn v porovnání s minulým účetním obdobím.

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

### **Nerozdělený zisk a rezervní fondy**

Rezervní fondy Společnosti v běžném účetním období jsou tvořeny rezervním fondem ve výši 106 507 tis. Kč (v minulém účetním období ve výši 106 507 tis. Kč). Rezervní fond je tvořen dle platných stanov Společnosti kumulativně v minimální výši 5 % z čistého dosaženého zisku Společnosti RMS Mezzanine, a.s. až do výše 20 % základního kapitálu společnosti. Rezervní fond může být použit pouze na úhradu ztrát Společnosti a nesmí být použit na výplatu dividend. O použití rezervního fondu rozhoduje představenstvo po předchozím souhlasu dozorčí rady. O případném dalším doplňování rezervního fondu nad tuto hranici rozhoduje valná hromada. Rezervní fond Společnosti je k 31. prosinci 2019 plně dotvořen a jeho výpočet je uskutečněn v souladu se stanovami společnosti. V roce 2019 a 2018 valná hromada nerozhodla o navýšení rezervního fondu.

### **Ostatní fondy v kapitálu**

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

## **22. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS**

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

*v tis. Kč*

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Úrokové výnosy</b>		
Úvěry klientům	204 088	192 890
Ostatní	685	301
<b>Úrokové výnosy celkem</b>	<b>204 773</b>	<b>193 191</b>
<b>Úrokové náklady</b>		
Úvěry od bank	-56 050	-56 627
Úvěry od klientů	-25 686	-3 085
Směnky	-16 477	-29 785
Úroky k závazkům z leasingu	-526	-
<b>Úrokové náklady celkem</b>	<b>-98 738</b>	<b>-89 497</b>
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>106 035</b>	<b>103 694</b>

Úrokové a podobné výnosy jsou spojeny pouze s poskytnutými úvěry a půjčkami popsány v bodu 10 a 11 této účetní závěrky a úrokové a podobné náklady jsou spojeny pouze s přijatými úvěry a půjčkami a vydanými dluhovými cennými papíry popsány v bodu 17 až 19 této účetní závěrky.

Výše uvedená tabulka zahrnuje výnosy a náklady z úroků, vypočtené metodou efektivní úrokové míry, které se vztahují

*v tis. Kč*

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Úrokový výnos k finančním aktivům v AC	204 088	192 890
Úrokový výnos k finančním aktivům nevykazovaných ve FVTPL	204 088	192 890
Úrokový náklad k finančním závazkům nevykazovaných ve FVTPL	-98 738	-89 497

### 23. ČISTÝ NÁKLAD Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

v tis. Kč

	2019	2018
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>		
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	5 201	2 442
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>5 201</b>	<b>2 442</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>		
Náklady na poplatky a provize na správu, úschovu a uložení hodnot	-10	0
Finanční náklady na platební styk a operace s CP	-5 635	-1 065
Náklady na poplatky a provize za ostatní služby	-795	-2 598
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>-6 440</b>	<b>-3 663</b>
<b>Čistý náklad z poplatků a provizí</b>	<b>-1 239</b>	<b>-1 221</b>

Výnosy a náklady na poplatky a provize za ostatní služby jsou nižší než ve srovnatelném období, za rok 2018 též zahrnují poplatky ve výši 1 706 tis. Kč s přijatými úvěry na nákup 35% podílu ve společnosti Avonside Holdings GmbH od bankovního syndikátu a poplatek ve výši 2 315 tis. Kč spojený s poskytnutým úvěrem investorům v této společnosti.

Výnosy z poplatků a provizí za rok 2019 zahrnují především poplatky za prolongaci úvěrů ve výši 5 105 tis. Kč a finanční náklady na platební styk a operace s cennými papíry představují především bankovní poplatek z nečerpané částky kontokorentu ve výši 5 582 tis. Kč.

### 24. ČISTÝ ZISK Z OBCHODOVÁNÍ

v tis. Kč

	2019	2018
Zisk/ztráta z prodeje a přecenění finančních aktiv a závazků		
Podílové listy	-	-
Měnové deriváty	33 204	-8 786
Výnosy z dividend	2 079	144
Ztráta z přecenění účastí s významným vlivem	18 577	- 3 469
Kurzové rozdíly	-13 019	14 184
<b>Čistý zisk z obchodování celkem</b>	<b>40 841</b>	<b>2 073</b>

Výnosy z dividend byly vyplaceny v roce 2019 společností Pražská teplárenská ve výši 297 tis. Kč (144 tis. Kč za rok 2018) a Avonside Holdings GmbH ve výši 1 782 tis. Kč (0 tis. Kč za rok 2018).

### 25. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

v tis. Kč

	2019	2018
Výnosy z poradenských a konzultačních služeb	308	423
Výnosy z odepsaných pohledávek	-	248
Tvorba a zrušení opravných položek	-	-
Ostatní výnosy	940	71
<b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>	<b>1 248</b>	<b>742</b>

## 26. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	2019	2018
Vedlejší pořizovací náklady k investici ve FVTPL	-	-13 362
Rozpuštění rezervy	-	12 377
Náklady na audit a účetní služby	-7 299	-6 448
Náklady na nájemném	-79	-2 767
DPH	-1 483	-2 638
Dary a náklady na reprezentaci	-316	-249
Náklady na poradenství (právní, daňové, znalci, notářské služby)	-351	-867
Ostatní náklady	-3 942	-3 335
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>-13 689</b>	<b>-17 289</b>

V průběhu roku 2017 byla společnost RMS Mezzanine, a.s. nepřímým účastníkem (přes svou společně ovládanou společnost Prosperus FGS II, kde vlastní 43,33%) soudního sporu, ke kterému dne 4. prosince 2017 vydal Stálý Rozhodčí soud při Chorvatské hospodářské komoře rozhodcovský rozsudek. Na základě uvedeného rozsudku, měla Společnost povinnost zaplatit část žalované sumy s příslušenstvím v celkové výši 12 289 tis. Kč, na kterou vytvořila k 31. prosinci 2017 rezervu. V průběhu roku 2018 byla tato rezerva rozpuštěna. V roce 2019 nebyla vytvořena žádná rezerva.

Odměna statutárnímu auditorovi je obsažená v položce Náklady na audit a účetní služby výše uvedené tabulky a skládá se z následujících položek:

v tis. Kč

	2019	2018
Ověření statutární účetní závěrky (audit)	-1 145	-1 052
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>-1 145</b>	<b>-1 052</b>

## 27. OSOBNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	2019	2018
Mzdové náklady	-7 466	-7 415
Zákonné zdravotní a sociální pojištění	-2 821	-2 705
Odměny členům statutárního orgánu a dozorčí rady	-867	-948
Ostatní sociální náklady	-204	-96
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>-11 358</b>	<b>-11 164</b>

### Průměrný počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců Skupiny k 31. prosince 2019 činil 7 (v roce 2018: 7), z čehož 4 jsou zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2018: 4) a 3 z nich jsou členy představenstva Skupiny (v roce 2018: 2) a 1 byl členem dozorčí rady Skupiny (v roce 2018: 1).

### Počet zaměstnanců k datu závěrky

Počet zaměstnanců Skupiny na konci roku 2019 činil 7 (v roce 2018: 7), z čehož 4 byli zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2018: 4) a 3 z nich byli členy představenstva Skupiny (v roce 2018: 2) a 1 byl členem dozorčí rady Skupiny (v roce 2018: 1).

## 28. DAŇ ZE ZISKU SPLATNÁ A ODLOŽENÁ

### Výkaz o finanční pozici

V individuálním výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2019 došlo ke kompenzaci pohledávky ze splatné daně z příjmů ve výši 11 504 tis. Kč (10 746 tis. Kč k 31. prosinci 2018) a závazku ve výši 22 889 tis. Kč (12 437 tis. Kč k 31. prosinci 2018). Vykazovaný splatný daňový závazek tedy činí 11 385 tis. Kč (k 31. prosinci 2018 ve výši 1 991 tis. Kč).

Vzhledem k tomu, že daňové přiznání je sestavováno až po zveřejnění účetní závěrky, Společnost stanovuje splatnou daň na základě odhadu, který se může lišit od skutečně vyměřené daně. Rozdíl je pak účtován do výsledku hospodaření v následujícím období.

### Výkaz zisku a ztráty

v tis. Kč

	2019	2018
Splatná daň dle rezervy za běžné období	-25 312	-12 437
Odložená daň ve výsledku hospodaření	2 938	-27 812
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>-22 374</b>	<b>-40 522</b>

Sazba daně z příjmů právnických osob v České republice v letech 2019 a 2018 činila 19 %.

v tis. Kč

Odsouhlasení efektivní daňové sazby	2019	2019	2018	2018
<b>Zisk ztráta před zdaněním</b>		<b>123 867</b>		<b>69 897</b>
Daňová sazba 19%	19,00 %	-23 534	19,00 %	-13 280
Daňově neuznatelné náklady	7,08 %	-8 776	39,01 %	-27 269
Nezdaňované výnosy	-8,02 %	9 936	-0,26 %	27
<b>Celkem</b>	<b>18,06 %</b>	<b>-22 374</b>	<b>57,97 %</b>	<b>-40 522</b>

## 29. ZISK NA AKCII

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

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Zisk po zdanění	101 493	29 375
Vážený průměr počtu kmenových akcií (ks)	1 065 071 134	1 065 071 134
<b>Zisk na akcii v Kč</b>	<b>0,95</b>	<b>0,028</b>

### 30. ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ

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

v tis. Kč

k 31. prosinci 2019	Účetní hodnota	Reálná hodnota			Celkem
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3		
<b>Majetek</b>					
Peníze a peněžní prostředky	49 589	-	49 589	-	49 589
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	4 571	-	4 571	-	4 571
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	3 179 612	-	-	3 166 408	3 166 408
Aktiva vyčleněná k prodeji	144 232			144 232	144 232
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	5 559	-	-	5 559	5 559
Investice do společně ovládaných společností	164 382			164 382	164 382
	<b>3 547 945</b>	<b>-</b>	<b>54 160</b>	<b>3 480 581</b>	<b>3 534 741</b>
<b>Závazky</b>					
Vklady a úvěry od bank	263 838	-	263 978	-	263 978
Vklady a úvěry od klientů	554 620	-	549 877	-	549 877
Vydané dluhové cenné papíry	709 186	-	708 766	-	708 766
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	28 238	-	-	28 238	28 238
	<b>1 555 882</b>	<b>-</b>	<b>1 522 621</b>	<b>28 238</b>	<b>1 550 859</b>

Přehled k 31. prosinci 2018 je uveden v následující tabulce:

v tis. Kč

k 31. prosinci 2018	Účetní hodnota	Reálná hodnota			Celkem
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3		
<b>Majetek</b>					
Peníze a peněžní prostředky	45 615	-	45 615	-	45 615
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	4 628	-	4 628	-	4 628
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	4 163 593	-	-	4 227 271	4 227 271
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	4 656	-	-	4 656	4 656
Investice do společně ovládaných společností	305 262			305 262	305 262
	<b>4 218 492</b>	<b>-</b>	<b>50 243</b>	<b>4 231 927</b>	<b>4 587 432</b>
<b>Závazky</b>					
Vklady a úvěry od bank	1 557 190	-	1 472 267	-	1 472 267
Vklady a úvěry od klientů	314 824	-	305 012	-	305 012
Vydané dluhové cenné papíry	532 670	-	526 739	-	526 739
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	22 951	-	-	22 951	22 951
	<b>2 427 635</b>	<b>-</b>	<b>2 304 018</b>	<b>22 951</b>	<b>2 326 969</b>



## Odhady reálných hodnot

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

## Poskytnuté a přijaté úvěry a půjčky

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

## **31. HLAVNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY VE FINANČNÍM ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI**

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

### **31.1 Úvěrové riziko**

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

Účetní hodnota půjček a úvěrů vyjadřuje nejvyšší možnou účetní ztrátu, která by musela být zaúčtována v případě, že protistrana úplně selže při plnění svých smluvních závazků a všechna zajištění by měla nulovou hodnotu. Tato hodnota proto vysoko převyšuje očekávané ztráty, které jsou vykázány v rámci opravných položek. Úvěrové riziko se Skupina snaží minimalizovat tím, že s dlužníky uzavírá smlouvy o zajištění, a to zejména o zástavě obchodního podílu. Další riziko je spojeno se skutečností, že některé poskytnuté úvěry jsou podřízeny bankovnímu financování dlužníka.

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

### Úvěrové riziko podle sektoru

*v tis. Kč*

<b>Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2019</b>	<b>Podniky</b>	<b>Státy, vlády</b>	<b>Finanční instituce</b>	<b>Fyzické osoby</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
<b>Finanční aktiva</b>						
Peníze a peněžní prostředky	-	-	49 540	-	49	<b>49 589</b>
Finanční aktiva k obchodování	-	-	3 955	-	-	<b>3 955</b>
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	6 073	-	-	-	-	<b>6 073</b>
Úvěry a pohledávky bankám	-	-	4 571	-	-	<b>4 571</b>
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	2 082 058	-	1 086 927	10 627	-	<b>3 179 612</b>
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	5 536	-	23	-	-	<b>5 559</b>
Investice do společně ovládaných společností	164 382	-	-	-	-	<b>164 382</b>
	<b>2 258 049</b>	<b>-</b>	<b>1 145 016</b>	<b>10 627</b>	<b>49</b>	<b>3 413 741</b>

v tis. Kč

<b>Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2018</b>	<b>Podniky</b>	<b>Státy, vlády</b>	<b>Finanční instituce</b>	<b>Fyzické osoby</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
<b>Finanční aktiva</b>						
Peníze a peněžní prostředky	-	-	45 564	-	51	45 615
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	5 129	-	-	-	-	5 129
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	-	-	4 628	-	-	4 628
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	3 174 499	-	979 104	9 990	-	4 163 593
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	4 642	-	14	-	-	4 656
Investice do společně ovládaných společností	305 262	-	-	-	-	305 262
	<b>3 489 532</b>	<b>-</b>	<b>1 029 310</b>	<b>9 990</b>	<b>51</b>	<b>4 528 883</b>

#### Úvěrové riziko podle lokality

v tis. Kč

<b>Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2019</b>	<b>Česká republika</b>	<b>Slovenská republika</b>	<b>Nizozemí</b>	<b>Kyperská republika</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
<b>Finanční aktiva</b>						
Peníze a peněžní prostředky	41 847	7 742	-	-	-	49 589
Finanční aktiva k obchodování	3 955	-	-	-	-	3 955
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	-	6 024	-	-	49	6 073
Úvěry a zápůjčky bankám	-	4 571	-	-	-	4 571
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	149 931	854 150	1 246 648	928 883	-	3 179 612
Obchodní a ostatní pohledávky podléhající rizikové analýze	73	175	-	5 082	229	5 559
Investice do společně ovládaných společností	-	-	-	-	164 382	164 382
	<b>195 806</b>	<b>872 662</b>	<b>1 246 648</b>	<b>933 965</b>	<b>164 660</b>	<b>3 413 741</b>

v tis. Kč

<b>Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2018</b>	<b>Česká republika</b>	<b>Slovenská republika</b>	<b>Nizozemí</b>	<b>Kyperská republika</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
<b>Finanční aktiva</b>						
Peníze a peněžní prostředky	44 758	857	-	-	-	45 615
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	-	5 089	-	-	40	5 129
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	-	4 628	-	-	-	4 628
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	131 501	613 057	1 131 653	2 287 382	-	4 163 593
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	2 265	50	-	2 315	26	4 656
Investice do společně ovládaných společností	-	-	-	-	305 262	305 262
	<b>178 524</b>	<b>623 681</b>	<b>1 131 653</b>	<b>2 289 697</b>	<b>305 328</b>	<b>4 528 883</b>

#### Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančního majetku

K 31. prosinci 2019 Společnost evidovala v kategorii do 3 měsíců ve výši 131 274 tis. Kč (132 901 tis. Kč k 31. prosinci 2018) poskytnutý úvěr, který je po splatnosti. Tato pohledávka je v plné výši zajištěna garancí od třetího subjektu, a tedy k ní není vytvořena opravná položka.

K 31. prosinci 2019 Skupina má zaúčtované opravné položky v celkové výši 17 523 tis. Kč (21 182 tis. Kč k 31. prosinci 2018). Metody tvorby opravných položek je popsána pro rok 2019 v bodě 2.5.1, detailnější rozbor opravných položek na 12měsíčních očekávané úvěrové ztráty a celoživotní očekávané úvěrové ztráty pak v bodě 13.

K 31. prosinci 2018 byly z důvodu opatrnosti do stage 3 zařazené dva poskytnuté úvěry. Jeden z těchto úvěrů je zaručen bianko-směnkou a zástavním právem na nemovitost, která byla úvěrem financována. Druhý z těchto úvěrů byl poskytnut na realitní projekt, který je v počátečním stavu přípravy. K 31. prosinci 2018 byly z důvodu opatrnosti do stage 3 zařazené dva poskytnuté úvěry. Jeden z těchto úvěrů je zaručen bianko-směnkou a zástavním právem na nemovitost, která byla úvěrem financována. Druhý z těchto úvěrů byl poskytnut na realitní projekt, který je v počátečním stavu přípravy. Během roku 2019 nedošlo k žádné změně, k 31. prosinci 2019 Skupina stále eviduje tyto úvěry ve stage 3.

### 31.2 Riziko likvidity

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

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

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

v tis. Kč

Riziko likvidity k 31. prosinci 2019	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
<b>Finanční aktiva</b>							
Peníze a peněžní prostředky	49 589	49 589	49 589	-	-	-	-
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	6 073	6 073	-	-	-	-	6 073
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	4 571	4 571	4 571	-	-	-	-
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	3 179 612	3 182 576	373 696	1 418 474	1 390 406	-	-
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	5 559	5 559	5 559	-	-	-	-
Investice do společně ovládaných společností	164 382	164 382	-	-	-	-	164 382
	<b>3 409 786</b>	<b>3 412 750</b>	<b>433 415</b>	<b>1 418 474</b>	<b>1 390 406</b>		<b>170 455</b>
<b>Finanční závazky</b>							
Vklady a úvěry od bank	263 838	-289 209	-	-147 389	-141 820	-	-
Vklady a úvěry od klientů	554 620	-601 837	-10 268	-445 833	-145 736	-	-
Vydané dluhové cenné papíry	709 186	-724 052	-241 025	-442 011	-41 016	-	-
Závazky z leasingu	10 396	10 396	767	1 082	8 157	390	
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	17 842	-17 842	-3 372	-11 499	-	-	-2 971
	<b>1 555 882</b>	<b>-1 586 860</b>	<b>-247 154</b>	<b>-1 022 652</b>	<b>-320 415</b>	<b>390</b>	<b>2 971</b>

Riziko likvidity k 31. prosinci 2019	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
<b>Derivátový finanční závazek</b>							
Forwardové kontrakty							
- výdaj		-1 270 500	-1 270 500				
- příjem	3 955	1 278 250	1 278 250				
	<b>3 955</b>	<b>7 750</b>	<b>7 750</b>				

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

v tis. Kč

Riziko likvidity k 31. prosinci 2018	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
<b>Finanční aktiva</b>							
Peníze a peněžní prostředky	45 615	45 615	45 615	-	-	-	-
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	5 129	5 129	-	-	-	-	5 129
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	4 628	4 628	4 628	-	-	-	-
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	4 163 593	4 472 064	512 146	1 945 007	2 014 911	-	-
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	4 656	4 655	4 642	-	-	-	13
Investice do společně ovládaných společností	305 262	305 262					305 262
	<b>4 223 621</b>	<b>4 532 091</b>	<b>567 031</b>	<b>1 945 007</b>	<b>2 014 911</b>	<b>-</b>	<b>310 404</b>
<b>Finanční závazky</b>							
Vklady a úvěry od bank	1 557 190	-1 593 872	-494 820	-136 583	-962 469	-	-
Vklady a úvěry od klientů	314 824	-345 648	-12 160	-185 707	-	-147 781	-
Vydané dluhové cenné papíry	532 670	-538 469	-377 384	-107 280	-53 805	-	-
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	22 951	-22 951	-20 897	-2 054	-	-	-
	<b>2 427 635</b>	<b>-2 500 940</b>	<b>-905 261</b>	<b>-431 624</b>	<b>-1 016 274</b>	<b>-147 781</b>	<b>-</b>

Riziko likvidity k 31. prosinci 2018	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
<b>Derivátový finanční závazek</b>							
Forwardové kontrakty							
- výdaj	499	-1 286 250	-1 286 250	-	-	-	-
- příjem	-	1 291 500	1 291 500	-	-	-	-
	<b>499</b>	<b>5 250</b>	<b>5 250</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 31.3 Úrokové riziko

Činnosti Společnosti jsou vystaveny riziku změn v úrokových sazbách. Objem tohoto rizika je rovný sumě úročeného majetku (včetně investic) a úročených závazků, při kterých je úroková sazba v době splatnosti nebo v době změny odlišná

od současné úrokové sazby. Doba, na kterou je pro finanční nástroj stanovena pevná sazba proto vyjadřuje vystavení riziku změn v úrokových sazbách. Přehled uvedený níže vyjadřuje vystavení Společnosti riziku změn v úrokových sazbách buď na základě smluvní doby splatnosti finančních nástrojů, nebo pro finanční nástroje, jejichž cena se mění v závislosti od změny tržní sazby ještě před splatností, se bral do úvahy datum nejbližší změny úrokové sazby. Majetek a závazky, které nemají stanovenou splatnost nebo jsou neúročené, jsou vykázány spolu v kategorii „neurčená splatnost“.

Vystavení úrokovému riziku podle účetní hodnoty k 31. prosinci 2019 bylo následující:

<i>v tis. Kč</i> Úrokové riziko k 31. prosinci 2019	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>						
Peníze a peněžní prostředky	49 540	-	-	-	49	49 589
Finanční aktiva k obchodování	3 955	-	-	-	-	3 955
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	-	-	-	-	6 073	6 073
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	-	4 571	-	-	-	4 571
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	385 823	1 568 891	1 224 898	-	-	3 179 612
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	5 559	-	-	-	-	5 559
Investice do společně ovládaných společností	-	-	-	-	164 382	164 382
	<b>44 877</b>	<b>1 573 462</b>	<b>1 224 898</b>	<b>-</b>	<b>170 504</b>	<b>3 413 741</b>
<b>Finanční závazky</b>						
Vklady a úvěry od bank	-	263 838	-	-	-	263 838
Vklady a úvěry od klientů	10 267	433 813	110 540	-	-	554 620
Vydané dluhové cenné papíry	240 731	429 780	38 675	-	-	709 186
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	766	1 082	8 157	390	17 842	16 853
	<b>521 764</b>	<b>1 128 513</b>	<b>157 372</b>	<b>390</b>	<b>17 842</b>	<b>1 555 882</b>

Vystavení úrokovému riziku k 31. prosinci 2018 bylo následující:

<i>v tis. Kč</i> Úrokové riziko k 31. prosinci 2018	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>						
Peníze a peněžní prostředky	45 564	-	-	-	51	45 615
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	-	-	-	-	5 129	5 129
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	4 628	-	-	-	-	4 628
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	510 559	2 229 978	1 423 056	-	-	4 163 593
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	66	-	-	-	4 590	4 656
Investice do společně ovládaných společností	-	-	-	-	305 262	305 262
	<b>560 817</b>	<b>2 229 978</b>	<b>1 423 056</b>	<b>-</b>	<b>315 032</b>	<b>4 528 883</b>
<b>Finanční závazky</b>						
Finanční závazky k obchodování	499	-	-	-	-	499
Vklady a úvěry od bank	496 230	128 695	932 265	-	-	1 557 190
Vklady a úvěry od klientů	12 160	199 500	-	103 164	-	314 824
Vydané dluhové cenné papíry	375 680	105 283	51 707	-	-	532 670
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	22 951	22 951
	<b>884 569</b>	<b>433 478</b>	<b>983 972</b>	<b>103 164</b>	<b>22 951</b>	<b>2 428 134</b>

### 31.4 Měnové riziko

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

K 31. prosinci 2019 byla Společnost vystavena následujícímu měnovému riziku:

*v tis. Kč*

<b>Měnové riziko k 31. prosinci 2019</b>	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>HRK</b>	<b>Celkem</b>
<b>Finanční aktiva</b>					
Peníze a peněžní prostředky	40 959	7 721	909	-	49 589
Finanční aktiva k obchodování	3 955				3 955
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	-	6 073	-	-	6 073
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	-	4 571	-	-	4 571
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	1 437 266	1 742 346	-	-	3 179 612
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	248	5 311	-	-	5 559
Investice do společně ovládaných společností	-	-	-	164 382	164 382
	<b>1 482 428</b>	<b>1 766 021</b>	<b>909</b>	<b>164 382</b>	<b>3 413 741</b>
<b>Finanční závazky</b>					
Vklady a úvěry od bank	-	263 838	-	-	263 838
Vklady a úvěry od klientů	17	544 336	-	10 267	554 620
Vydané dluhové cenné papíry	670 511	38 675	-	-	709 186
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	4 935	11 918	-	-	16 853
	<b>675 463</b>	<b>858 767</b>		<b>10 267</b>	<b>1 544 497</b>

K 31. prosinci 2018 byla Společnost vystavena následujícímu měnovému riziku:

*v tis. Kč*

<b>Měnové riziko k 31. prosinci 2018</b>	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>HRK</b>	<b>Celkem</b>
<b>Finanční aktiva</b>					
Peníze a peněžní prostředky	43 877	836	902	-	45 615
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	-	431 811	-	-	431 811
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	-	4 628	-	-	4 628
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	1 196 801	2 966 792	-	-	4 163 593
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	2 244	2 412	-	-	4 656
Investice do společně ovládaných společností	-	-	-	305 262	305 262
	<b>1 242 922</b>	<b>3 406 479</b>	<b>902</b>	<b>305 262</b>	<b>4 955 565</b>
<b>Finanční závazky</b>					
Finanční závazky k obchodování	499	-	-	-	499
Vklady a úvěry od bank	-	1 557 190	-	-	1 557 190
Vklady a úvěry od klientů	-	302 663	-	12 161	314 824
Vydané dluhové cenné papíry	493 570	39 100	-	-	532 670
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	8 515	14 436	-	-	22 951
	<b>502 584</b>	<b>1 913 389</b>		<b>12 161</b>	<b>2 428 314</b>

### 31.5 Operační riziko

Operační riziko je riziko, které představuje riziko ztráty z důvodu zpronevěry, neautorizovaných aktivit, chyb, omylů, neefektivnosti nebo selhání systémů, či případné riziko soudních sporů. Toto riziko vzniká při všech aktivitách Společnosti.

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

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

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

### 31.6 Analýza citlivosti

#### Úrokové riziko

v tis. Kč

Úrokové riziko	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Fixně úročené instrumenty</b>		
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	4 571	4 448
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	3 179 612	4 163 593
Vklady a úvěry od klientů	-554 620	-314 824
Vydané dluhové cenné papíry	-709 186	-532 670
<b>Netto pozice</b>	<b>1 920 377</b>	<b>3 320 547</b>
<b>Variabilně úročené instrumenty</b>		
Vklady a úvěry od bank	-263 838	-1 557 190
<b>Netto pozice</b>	<b>-263 838</b>	<b>-1 557 190</b>

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

#### Analýza citlivosti cash flow

Variabilně úročené instrumenty	Vliv na výsledek hospodaření (v tis. Kč)		Vliv na vlastní kapitál (v tis. Kč)	
	31. prosince 2019	31. prosince 2018	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pokles úrokových sazeb o 100 bp	-2 638	-15 572	-2 638	-15 572
Nárůst úrokových sazeb o 100 bp	-2 638	-15 572	-2 638	-15 572

### Měnové riziko

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

Citlivost měnového rizika	Vliv na výsledek hospodaření (v tis. Kč)		Vliv na vlastní kapitál (v tis. Kč)	
	31. prosince 2019	31. prosince 2018	31. prosince 2019	31. prosince 2018
	EUR	-11 698	-10 559	-11 698
HRK	-1 526	-2 902	-1 526	-2 902
USD	-9	-9	-9	-9

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

Management Společnosti si není vědom žádného jiného úvěrového, likvidního, úrokového, měnového a operačního rizika, které je spojeno s podnikatelskými aktivitami Společnosti.

### Riziko změny cen akcií

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

Společnost má nederivátová finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou přes výsledek hospodaření.

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

Citlivost rizika změny cen akcií	Vliv na vlastní kapitál (v tis. Kč)	
	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI – úroveň 1	61	51
<b>Realizovatelné finanční nástroje/Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI</b>	<b>61</b>	<b>51</b>

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

### **31.7 Řízení kapitálu**

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

## **32. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY**

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

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



Přehled transakcí se spřízněnými osobami v roce 2019 a 2018 je následující:

v tis. Kč	31. prosince 2019		31. prosince 2018	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Členové vrcholového managementu	-	234	-	171
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>234</b>	<b>-</b>	<b>171</b>

v tis. Kč	2019		2018	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Členové vrcholového managementu	-	-6 607	-	-5 260
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-6 607</b>	<b>-</b>	<b>-5 260</b>

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

Celkové odměny zahrnuté v osobních nákladech jsou ve výši 6 607 tis. Kč (v roce 2018: 5 260 tis. Kč). Odměny členů vrcholového managementu spadají do kategorie krátkodobých zaměstnaneckých požitků.

Přehled transakcí s ovládanými Společnostmi:

v tis. Kč	31. prosince 2019		31. prosince 2018	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
RMSM1 LIMITED	764	-	181 720	-
SFD prvá správa aktiv, družstvo	166 712	-	-	-
SFD druhá správa aktiv, družstvo	52 248	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>219 724</b>	<b>-</b>	<b>181 720</b>	<b>-</b>

v tis. Kč	2019		2018	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
RMSM1 LIMITED	6 804	-	14 185	-
SFD prvá správa aktiv, družstvo	10 790	-	-	-
SFD druhá správa aktiv, družstvo	2 975	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>20 569</b>	<b>-</b>	<b>14 185</b>	<b>-</b>

Pohledávky u dceřiné společnosti a vnuček jsou vzniklé z poskytnutých úvěrů a výnosy tvoří vzniklé úroky.

### 33. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

#### 33.1 Mimobilančně evidované údaje (podrozvaha)

Konsolidovaný celek mimobilančně eviduje:

v tis. Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Podrozvahová aktiva</b>		
Měnové forwardy	1 278 250	1 291 500
Poskytnuté přísliby	1 018 656	981 320
Poskytnuté ostatní zástavy	110 666	1 444 883
Poskytnuté zástavy - cenné papíry	65 822	172 606
Hodnoty předané do úschovy	5 954	-
<b>Podrozvahová pasiva</b>		
Přijaté zástavy – cenné papíry	241 125	1 628 500
Měnové forwardy	1 270 500	1 286 250
Přijaté ostatní zástavy	125 528	118 379
Přijaté přísliby	1 289 707	34 438
Ostatní přijaté záruky a ručení	131 274	132 901

#### 33.2 Soudní spory

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

### 34. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Události po skončení účetního období neupravující účetní závěrku

#### Pandemie COVID-19

První kvartál roku 2020 byl významně ovlivněn náhlým rozšířením virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020.

V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření viru zavedly lokální vlády řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytně nutné úkony. Většina obchodních provozoven (až na výjimky jako obchody s potravinami nebo lékárny) byla nuceně uzavřena. Stejně tak ubytovací a restaurační zařízení musela přerušit provoz, aby zamezila srocování větších skupin obyvatel. Výuka na školách byla přerušena.

Zavedená opatření dopadla negativně na naprostou většinu trhů bez sektorového či geografického rozlišení. Americký akciový trh (měřeno výkonem indexu S&P 500) se k 21. březnu 2020 propadl o více než 30 % v porovnání s jeho maximem na konci února téhož roku. Srovnatelný propad zažily i další světové trhy včetně pražské burzy, která k uvedenému datu ztrácela na maxima roku 2020 přes 35 %.

Přes rozsáhlé stimuly z fiskální i monetární oblasti představené lokálními vládami a měnovými autoritami je výhled na další měsíce a celkový dopad pandemie COVID-19 stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná a jaká bude jejich forma.

#### Opatření zavedená RMS Mezzanine, a.s.

Vedení Společnosti vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

Společnost pozorně sledovala vývoj nákazy a také nařízení a doporučení vlády a státních orgánů a pravidelně o nich informovala své zaměstnance. Skupina zavedla několik opatření, aby chránila zdraví zaměstnanců při současném zachování provozu Společnosti:

- Zaměstnancům, jejichž výkon práce nebyl nezbytně svázán s pracovištěm v prostorách Společnosti, byla nařízena práce z domova. Společnost těmto zaměstnancům zajistila potřebné vybavení pro výkon práce.
- Pro zaměstnance pracující v prostorách Společnosti byla zajištěna doprava a ochranné pomůcky.

Společnost i nadále funguje bez omezení. Rovněž neeviduje žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

#### **Očekávané dopady na hospodaření Společnosti**

Společnost pravidelně sledovala a komunikovala vývoj situace se svými klienty a partneři, informovala se o vývoji na finančních a měnových trzích.

Společnost s ohledem na COVID-19 provedla analýzu úvěrového portfolia a kontrolovala zda bude mít dopad na její klienty ohrožení některých segmentů. Společnost nemá klienty z nejméně ohrožených segmentů: v cestovním a zábavním průmyslu, automobilovém průmyslu. Společnost má momentálně jednoho klienta z oblasti retailu, s kterým aktivně komunikuje a pravidelně žádá o popis a analýzu současnému stavu podnikání, kroků, které klienti museli v reakci na COVID-19 provést a s odhadem dopadu do hospodářských výsledků na rok 2020. Z dosud získaných odpovědí jsme nevyhodnotili jako adekvátní přehodnocení klasifikace analyzované expozice mezi nevykonné. Současně nebyla v souvislosti s COVID-19 poskytnuta žádná úleva. Společnost neobdržela žádostí od klientů o posun splátek poskytnutých úvěrů. V případě, pokud by takovou žádost v budoucnu obdržela, bude při svém rozhodování zohledňovat přístupy účastníků bankovního trhu a názory a doporučení regulátora – může se jednat o diskutované možnosti typu odkladu splátek o 3 měsíce, rozvolnění splátkových kalendářů, odpouštění některých typů nebo části úroků nebo poplatku, atd. V souvislosti s ekonomickými důsledky virové pandemie může být negativně ovlivněna finanční situace klientů, což může ohrozit jejich schopnost dostát svým závazkům při stávajících smluvních podmínkách. Skupina bude sledovat a vyhodnocovat kvalitu svého úvěrového portfolia v souladu s účetními metodami popsány v účetní závěrce.

V rámci prvotní analýzy nebyly identifikovány položky výkazu o úplném výsledku, u kterých se očekává dopad v roce 2020 a případně i v dalších letech, jako výsledek nastalé situace. Jelikož Společnost není orientovaná na široké masy klientů a tudíž negativnímu dopadu v trhem očekávané snížené ekonomické činnosti obyvatelstva nebude vystavena. Čisté úrokové výnosy mohou být ovlivněny snížením referenčních a následně i tržních úrokových sazeb, ale s ohledem na citlivost aktiv a závazků z titulu změn úrokových sazeb. Společnost neočekává významný dopad. Vzhledem k nedostatku informací a budoucí nejistotě není Společnost schopna odhadnout konkrétní výši dopadů ve zmiňovaných položkách výkazů.

Společnost v souvislosti s rizikem likvidity uplatňuje politiku obezřetné likvidity a drží významnou část svého likvidního přebytku ve vysoce likvidních pohledávkách. Snahou Společnosti je diverzifikovat své zdroje financování tak, aby snížila stupeň rizika z výpadku konkrétního zdroje a předešla tak problémům. Společnost, nejen z důvodu aktuální situace, pravidelně sleduje svoji likvidní pozici i chování klientů, včetně výhledu na rok 2020, s cílem identifikace potenciálních problémů s likviditou, zohledňuje všechny zdroje financování, které Společnost využívá, a rovněž závazky, které je povinna zaplatit.

Dne 16. 4. 2020 Senát České republiky schválil v režimu zrychleného jednání, návrh úvěrového moratoria. Společnost neočekává, že přijatý zákon č. 177/2020 o některých opatřeních v oblasti splácení úvěrů v souvislosti s pandemií COVID-19, bude mít dopad na její činnost či způsobovat výkyvy v splatnosti úvěrů. Smlouvy mají, v převážné většině, nastavenou splatnost (jistiny a úroků) na konci trvání úvěru.

Podle informací, které má vedení Společnosti k datu vydání účetní závěrky k dispozici, nemá výše uvedená situace vliv na předpoklad neomezeného trvání účetní jednotky, na základě kterého je tato účetní závěrka sestavena.

Na základě aktuálně veřejně dostupných informací, stávajících klíčových ukazatelů výkonnosti Společnosti a s ohledem na opatření přijatá vedením neočekáváme bezprostřední významný negativní dopad pandemie COVID-19 na Společnost, její fungování, finanční situaci a výsledek hospodaření. Nemůžeme však vyloučit eventualitu, že delší období uzavírek, zpřísnění daných opatření nebo následný negativní dopad těchto opatření na ekonomické prostředí, v němž působíme, nebude mít negativní vliv na Společnost, její finanční situaci a výsledek hospodaření ve střednědobém a dlouhodobém horizontu. Danou situaci nadále pečlivě sledujeme a budeme reagovat tak, abychom zmírnili dopad těchto událostí a okolností dle aktuálního vývoje.

## 7. Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2019 za společnost RMS Mezzanine, a.s.

Společnost RMS Mezzanine, a.s., se sídlem Sokolovská 394/17, 186 00, Praha 8 – Karlín, IČ 000 25 500, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 495 (dále jen jako „Zpracovatel“, „Společnost“ nebo „RMS Mezzanine“), je součástí celku, ve kterém existují či existovali následující vztahy mezi Zpracovatelem a ovládajícími osobami a dále vztahy mezi Zpracovatelem a osobami ovládanými a vztahy mezi Zpracovatelem a osobami ovládanými stejnými ovládajícími osobami (dále jen „propojené osoby“).

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech (ZOK). Mezi Zpracovatelem a níže uvedenými osobami byly v tomto účetním období uzavřeny níže uvedené smlouvy a byly přijaty či uskutečněny následující právní úkony a ostatní faktická opatření.

**I. Struktura vztahů mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, úloha ovládané osoby v něm, způsob a prostředky ovládaní**

**Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 byla Společnost přímo ovládána následující osobou:**

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

**Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 byla Společnost ovládána nepřímo následujícími osobami**

Ing. Mgr. Boris Procik

bytem Bratislava, Dvořákovo nábrežie 7527/10D, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, který ovládá SIMFAX TRADING LIMITED.

**Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 byly ovládány prostřednictvím Ing. Mgr. Borise Procika následující Společnosti**

Array Technologies Incorporated, IČ: 200129, sídlem Suite 3, Global Village, Jivan Complex, Mont Fleuri, Victoria, Mahé, Republic of Seychelles

RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED IČ HE234362, sídlem Kliméntos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat/office 21, Nicosia, Kyperská republika, společnost Array Technologies Incorporated vlastní 100% obchodní podíl společnosti RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED

SOLEGNOS ENTERPRISES LIMITED IČ HE326944, sídlem Kyriakou Matsi, 16, EAGLE HOUSE, 8 Floor, Agioi Omologitís 1082, Nicosia, Kyperská republika, společnost Array Technologies Incorporated vlastní 100% obchodní podíl společnosti SOLEGNOS ENTERPRISES LIMITED

Consulting Designer Limited IČ 190918, sídlem Suite 3, Global Village, Jivan's Complex, Mont Fleuri, Mahe, Seychelles, společnost RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED vlastní 43,56% obchodní podíl společnosti Consulting Designer Limited a společnost SOLEGNOS ENTERPRISES LIMITED vlastní 34,62 % obchodní podíl společnosti Consulting Designer Limited

MCH - MEDICAL CARE HOLDING LIMITED IČ: HE170309, sídlem Akropoleos, 59-61 SAVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, Kyperská republika, P.C. 2012

Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. je známo, že od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 byla Společnost ovládána stejnou osobou, tedy Mgr. Ing. Borisem Procikem, společně s jinými ovládanými osobami a to společností Array Technologies Incorporated, společností BIQUES LIMITED, společností MILEES LIMITED a společností MCH - MEDICAL CARE HOLDING LIMITED.

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 ovládá společnost RMS Mezzanine, a.s. následující dceřiné společnosti:

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

SFD prvá správa aktiv, družstvo, IČ 52 113 558, sídlem Galvaniho 7/A, Bratislava - městská část Ružinov 821 04, Slovenská republika, společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastní 94,24% obchodní podíl společnosti SFD prvá správa aktiv, družstvo

AGRO-LENT s.r.o. IČ 31 403 123, sídlem 189, Malý Šariš 080 01, Slovenská republika, společnost SFD prvá správa aktiv, družstvo vlastní 50% obchodní podíl společnosti AGRO-LENT s.r.o.

FARMA AGRO-Dúbrava s.r.o. IČ 36 470 287, sídlem 227, Kobyly 086 22, Slovenská republika, společnost SFD prvá správa aktiv, družstvo vlastní 50% obchodní podíl společnosti FARMA AGRO-Dúbrava s.r.o.

BKL - ENERGO s. r. o. IČ 44 445 890, sídlem 227, Kobyly 086 22, Slovenská republika, společnost FARMA AGRO-Dúbrava s.r.o vlastní 100% obchodní podíl společnosti BKL - ENERGO s. r. o.

SFD druhá správa aktiv, družstvo, IČ 52 114 112, sídlem Galvaniho 7/A, Bratislava - městská část Ružinov 821 04, Slovenská republika, společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastní 94,24% obchodní podíl společnosti SFD druhá správa aktiv, družstvo

AGRO-LENT s.r.o. IČ 31 403 123, sídlem 189, Malý Šariš 080 01, Slovenská republika, společnost SFD druhá správa aktiv, družstvo vlastní 50% obchodní podíl společnosti AGRO-LENT s.r.o.

FARMA AGRO-Dúbrava s.r.o. IČ 36 470 287, sídlem 227, Kobyly 086 22, Slovenská republika, společnost SFD druhá správa aktiv, družstvo vlastní 50% obchodní podíl společnosti FARMA AGRO-Dúbrava s.r.o.

BKL - ENERGO s. r. o. IČ 44 445 890, sídlem 227, Kobyly 086 22, Slovenská republika, společnost FARMA AGRO-Dúbrava s.r.o vlastní 100% obchodní podíl společnosti BKL - ENERGO s. r. o.

Poľnohospodárske družstvo v Kluknave IČ 00 204 111, sídlem Kluknava 053 51, Slovenská republika, společnost SFD druhá správa aktiv, družstvo vlastní 83,80% obchodní podíl společnosti Poľnohospodárske družstvo v Kluknave

Kluknavská mliečkáreň obchodno-odbytové družstvo IČ 36 603 244, sídlem Jaklovce 640, Jaklovce, 055 61, Slovenská republika, společnost SFD druhá správa aktiv, družstvo vlastní 99,54% obchodní podíl společnosti Kluknavská mliečkáreň obchodno-odbytové družstvo

Avonside Holdings GmbH, IČ: FN 362859t, sídlem st. Debleggasse, 2 / 38B, Vídeň, Rakousko, společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastní 35% obchodní podíl společnosti Avonside Holdings GmbH

Bezopasnye Dorogi Belarusi (Safe Road of Belarus) IČ: 191694101, sídlem Prvomájová 16, Minsk, Bielorusko, společnost Avonside Holdings GmbH vlastní 99,90 % obchodní podíl společnosti Bezopasnye Dorogi Belarusi (Safe Road of Belarus)

## Společnost má zřízenou organizační složku na Slovensku:

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

## II. Úloha ovládané osoby v rámci podnikatelského uskupení

Společnost RMS Mezzanine, a.s. je přímo ovládanou osobou ve vztahu ke společnosti SIMFAX TRADING LIMITED a nepřímo ovládanou osobou ve vztahu Ing. Mgr. Borisi Procikovi. Společnost RMS Mezzanine, a.s. sama pak ovládá tři dceřinné společnosti a to RMSM1 LIMITED, ve které drží 100% podíl a dále SFD prvá správa aktiv, družstvo a SFD druhá správa aktiv, družstvo, ve kterých drží 94,24% podíl. Toto podnikatelské uskupení není podrobena jednotnému řízení, a netvoří tak koncern podle § 79 zákona o obchodních korporacích.

## III. Způsob a prostředky ovládnání

Společnost je ze strany společnosti SIMFAX TRADING LIMITED ovládána prostřednictvím výkonu akcionářských práv na valné hromadě. Osoba nepřímo ovládající společnost RMS Mezzanine, a.s., pan Ing. Mgr. Boris Procik, pak vykonává svůj vliv prostřednictvím svého členství v představenstvu společnosti. Obdobným způsobem, tedy prostřednictvím výkonu akcionářských práv a zastoupení ve statutárních orgánech, pak společnost RMS Mezzanine, a.s. vykonává svůj vliv v dceřiné společnosti RMSM1 LIMITED a dále ve společnosti SFD prvá správa aktiv, družstvo a SFD druhá správa aktiv, družstvo. V rámci tohoto podnikatelského uskupení není uzavřena žádná akcionářská dohoda či dohoda o výkonu hlasovacích práv či jiná dohoda obdobného charakteru.

## IV. Přehled jednání učiněných v účetním období roku 2019, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V průběhu účetního období nebyly v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající učiněna žádná jednání týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

## V. Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými

### V rámci běžného obchodního styku byly učiněny tyto úkony mezi propojenými osobami v rámci prvního pololetí roku 2019

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2011 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 289 877 tis\*. Kč (11 408 tis. EUR) na refinancování nákupu obchodního podílu ve společnosti Tatry mountain resort, a.s. Tato půjčka byla v průběhu let 2013 a 2014 částečně splácena, tak, že ke dni zániku byla její hodnota 60 222 tis\*. Kč (2 370 tis. EUR). Půjčka zanikla v červnu 2019 zápočtem do emisního ažia.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2013 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 1 067 tis\*. Kč. (42 tis. EUR). Půjčka zanikla v červnu 2019 zápočtem do emisního ažia.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. převzala v roce 2015 závazek společnosti RMSM1 LIMITED vůči třetímu subjektu, který vznikl z titulu kupní ceny za pohledávky ve výši 130 074 tis\*. Kč. (5 119 tis. EUR). Závazek zanikl v červnu 2019 zápočtem do emisního ažia.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v únoru roku 2019 půjčku společnosti SFD prvá správa aktiv, družstvo ve výši 136 426 tis\*. Kč (5 369 tis. EUR).

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v únoru roku 2019 půjčku společnosti SFD druhá správa aktiv, družstvo ve výši 29 704 tis\*. Kč (1 169 tis. EUR)

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v květnu roku 2019 půjčku společnosti SFD prvá správa aktiv, družstvo ve výši 19 515 tis\*. Kč (768 tis. EUR).

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v květnu roku 2019 půjčku společnosti SFD druhá správa aktiv, družstvo ve výši 19 515 tis\*. Kč (768 tis. EUR).

Společnost RMS Mezzanine, a.s. přijala v červnu roku 2019 půjčku od společnosti Avonside Holdings GmbH ve výši 6 505 tis\*. Kč (265 tis. EUR), tato půjčka byla v červenci 2019 navýšena na celkovou částku 11 765 tis\*. Kč (463 tis. EUR).

Společnost RMS Mezzanine, a.s. přijala v listopadu roku 2019 půjčku od společnosti Avonside Holdings GmbH ve výši 5 666 tis\*. Kč (223 tis. EUR)

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2019 půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 762 tis\*. Kč (30 tis. EUR).

Pokud jde o jiné propojené osoby ve vztahu ke Zpracovateli, než ty, které jsou uvedeny v této zprávě, nejsou zpracovateli ani při vynaložení veškeré péče požadované po řádném hospodáři známy. Pokud jde o jiné právní úkony učiněné v zájmu nebo na popud propojených osob, nebyly v účetním období, kromě těch, které jsou uvedeny v této zprávě, přijaty ani učiněny. Po prozkoumání a prověření právních vztahů mezi zpracovatelem a propojenými osobami lze konstatovat, že v důsledku smluv, jiných právních úkonů a všech ostatních opatření, která byla Zpracovatelem v účetní období v zájmu nebo na popud propojených osob učiněna či přijata nevznikla zpracovateli žádná újma.

**VI. Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma, a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a 72 ZOK.**

Ovládané osobě nevznikla újma podle § 71 a 72 ZOK.

**VII. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucí ze vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou včetně konstatování, zda převažují výhody nebo nevýhody a jaká z toho pro ovládanou osobu plynou rizika.**

Obecně lze konstatovat, že ze vztahů mezi propojenými osobami plynou zejména výhody synergií při využívání společné infrastruktury a sdílení společného know-how. Z tohoto pohledu vzájemné vztahy mezi propojenými osobami žádná rizika či nevýhody nepřináší.

**VIII. Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti RMS Mezzanine, a.s. vyhotovované dle § 82 ZOK pro účetní období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.**

V Praze dne 31. března 2020  
představenstvo společnosti

---

\*Kurz pro přepočítání měny EUR/CZK, byl použit kurz ČNB ze dne 31. 12. 2019 ve výši 25,41







**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

**Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti  
RMS Mezzanine, a.s.**

**Zpráva o auditu konsolidované účetní závěrky**

***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti RMS Mezzanine, a.s. („Společnost“) a jejích dceřiných společností („Skupina“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidovaného výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2019, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn ve vlastním kapitálu a konsolidovaného výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2019 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční situace Skupiny k 31. prosinci 2019 a konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2019 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

***Základ pro výrok***

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Skupině nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



### **Hlavní záležitosti auditu**

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu konsolidované účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu konsolidované účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto konsolidovanou závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

### **Opravné položky ke ztrátám z úvěrů a pohledávek za klienty**

31. prosince 2019: Hrubá hodnota úvěrů a pohledávek za klienty: 2 977 292 tis. Kč, související opravné položky: 14 283 tis. Kč (31. prosince 2018: 4 003 512 tis. Kč a 20 862 tis. Kč respektive)

#### **Hlavní záležitost auditu**

Vedení Skupiny používá významné a komplexní předpoklady a úsudky při odhadu výše opravných položek k úvěrům („očekávaným úvěrovým ztrátám“, „ECLs“) a pohledávkám za klienty (dále jen „úvěry“). Uvedenou oblast považujeme za spojenou s významným rizikem materiální nesprávnosti, a tedy vyžadující zvýšenou pozornost během našeho auditu. Na základě toho jsme ji stanovili jako hlavní záležitost auditu.

Za účelem odhadu opravných položek jsou jednotlivé úvěry zařazeny do jednoho ze tří rizikových stupňů v souladu se standardem IFRS 9 Finanční nástroje. Ve stupni 1 a stupni 2 jsou výkonné úvěry. Ve stupni 2 jsou úvěry, u nichž bylo zjištěno významné zvýšení úvěrového rizika (SICR) od prvotního zaúčtování. Ve stupni 3 jsou nevýkonné úvěry tj. znehodnocené úvěry.

Klíčové vstupy, předpoklady a úsudky relevantní pro výpočet opravných položek zahrnují:

- definici selhání a SICR,
- pravděpodobnost selhání (PD),
- výše expozice v selhání (EAD),
- odhad ztráty při selhání (LGD),
- informace ohledně budoucího vývoje založené na scénářích očekávaného vývoje vybraných makroekonomických ukazatelů.

Klíčovými úsudky a předpoklady jsou odhady scénářů budoucího splácení úvěrů a přiřazené pravděpodobnosti přiřazené

#### **Jak byla daná záležitost auditu řešena**

V rámci řešení uvedené hlavní záležitosti auditu jsme provedli především následující postupy:

Kriticky jsme posoudili a prověřili úvěrová pravidla a účetní metody Skupiny, a procesy týkající se výpočtu očekávaných úvěrových ztrát na základě našich znalostí, zkušeností a tržních standardů. Součástí procedury bylo posouzení procesu identifikace ukazatelů selhání, SICR, a zařazení úvěrů do rizikového stupně.

Otestovali jsme návrh a zavedení vybraných kontrol vztahujících se k procesu tvorby a účtování opravných položek k úvěrům, včetně kontroly výsledné hodnoty ECL.

Na vybraném vzorku úvěrů jsme, s využitím podkladové dokumentace (úvěrových složek) a dotazování představenstva Skupiny a zaměstnanců zodpovědných za úvěrové případy, posoudili, zda při stanovení očekávaných úvěrových ztrát byly dané úvěry zařazeny do správného stupně dle IFRS 9, a zda byly na zkoumané expozice aplikovány přiměřené parametry PD, EAD a LGD. V rámci našich procedur jsme se zaměřili na robustnost finanční analýzy dlužníka provedené Skupinou, způsob splácení úvěrů a poskytnuté zajištění.

S využitím informací získaných z předchozích procedur jsme na



těmto scénářům při zohlednění odhadované hodnoty peněžních toků včetně odhadu zpětně získatelné hodnoty podkladového zajištění.

Další informace jsou uvedeny v bodě přílohy konsolidované účetní závěrky: 2 (Významné účetní zásady), 11 (Úvěry a půjčky poskytnuté klientům) a 13 (Ztráty z modelu očekávaných ztrát (ECL)).

vybraném vzorku zkontrolovali výpočty opravných položek.

Posoudili jsme rovněž přesnost a kompletnost údajů zveřejněných Skupinou o opravných položkách a souvisejícím řízení úvěrového rizika v příloze v konsolidované účetní závěrce.

### **Ostatní informace**

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo individuální a konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s individuální a konsolidovanou účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v individuální a konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s individuální a konsolidovanou účetní závěrkou  
a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Skupině, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.



### ***Odpovědnost statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku***

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování konsolidované účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Skupina schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Skupiny nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Skupině odpovídá dozorčí rada ve spolupráci s výborem pro audit.

### ***Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky***

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v konsolidované účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé konsolidované účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti konsolidované účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Skupiny relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení



konsolidované účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Skupiny nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Skupiny nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Skupina ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních informacích týkajících se účetních jednotek nebo podnikatelských činností v rámci Skupiny s cílem vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Odpovídáme za řízení, dohled a provedení auditu Skupiny. Vyjádření výroku auditora zůstává naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali osoby pověřené správou a řízením Společnosti, ty, které jsou z hlediska auditu konsolidované účetní závěrky za běžný rok nejdůležitější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

### **Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy**

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit.

#### *Určení auditora a délka provádění auditu*

Auditorem Skupiny nás dne 19. června 2019 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Skupiny jsme nepřetržitě 9 let.



*Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit*

Potvrzujeme, že náš výrok ke konsolidované účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 28. dubna 2020 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

*Poskytování neauditorských služeb*

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Společnosti a podnikům, které ovládá, jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné služby.

**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit konsolidované účetní závěrky společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. dubna 2020

*KPMG Česká republika Audit*

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Evidenční číslo 71

*Ondřej R.*

Ing. Ondřej Fikrle  
Partner

*Veronika Strolená*

Ing. Veronika Strolená  
Partner  
Evidenční číslo 2195





**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

**Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti  
RMS Mezzanine, a.s.**

**Zpráva o auditu individuální účetní závěrky**

***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené individuální účetní závěrky společnosti RMS Mezzanine, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z individuálního výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2019, individuálního výkazu o úplném výsledku, individuálního výkazu změn ve vlastním kapitálu a individuálního výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2019 a přílohy této individuální účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této individuální účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená individuální účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz nekonsolidované finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2019 a nekonsolidované finanční výkonnosti a nekonsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2019 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

***Základ pro výrok***

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### **Hlavní záležitosti auditu**

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu individuální účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu individuální účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

### **Opravné položky ke ztrátám z úvěrů a pohledávek za klienty**

31. prosince 2019: Hrubá hodnota úvěrů a pohledávek za klienty: 3 196 862 tis. Kč, související opravné položky: 17 250 tis. Kč (31. prosince 2018: 4 185 231 tis. Kč a 21 638 tis. Kč respektive)

#### **Hlavní záležitost auditu**

Vedení Společnosti používá významné a komplexní předpoklady a úsudky při odhadu výše opravných položek k úvěrům („očekávaným úvěrovým ztrátám“, „ECLs“) a pohledávkám za klienty (dále jen „úvěry“). Uvedenou oblast považujeme za spojenou s významným rizikem materiální nesprávnosti, a tedy vyžadující zvýšenou pozornost během našeho auditu. Na základě toho jsme ji stanovili jako hlavní záležitost auditu.

Za účelem odhadu opravných položek jsou jednotlivé úvěry zařazeny do jednoho ze tří rizikových stupňů v souladu se standardem IFRS 9 Finanční nástroje. Ve stupni 1 a stupni 2 jsou výkonné úvěry. Ve stupni 2 jsou úvěry, u nichž bylo zjištěno významné zvýšení úvěrového rizika (SICR) od prvotního zaúčtování. Ve stupni 3 jsou nevýkonné úvěry tj. znehodnocené úvěry.

Klíčové vstupy, předpoklady a úsudky relevantní pro výpočet opravných položek zahrnují:

- definici selhání a SICR,
- pravděpodobnost selhání (PD),
- výše expozice v selhání (EAD),
- odhad ztráty při selhání (LGD),
- informace ohledně budoucího vývoje založené na scénářích očekávaného vývoje vybraných makroekonomických ukazatelů.

Klíčovými úsudky a předpoklady jsou odhady scénářů budoucího splácení úvěrů a přiřazené pravděpodobnosti přiřazené

#### **Jak byla daná záležitost auditu řešena**

V rámci řešení uvedené hlavní záležitosti auditu jsme provedli především následující postupy:

Kriticky jsme posoudili a prověřili úvěrová pravidla a účetní metody Společnosti, a procesy týkající se výpočtu očekávaných úvěrových ztrát na základě našich znalostí, zkušeností a tržních standardů. Součástí procedury bylo posouzení procesu identifikace ukazatelů selhání, SICR, a zařazení úvěrů do rizikového stupně.

Otestovali jsme návrh a zavedení vybraných kontrol vztahujících se k procesu tvorby a účtování opravných položek k úvěrům, včetně kontroly výsledné hodnoty ECL.

Na vybraném vzorku úvěrů jsme, s využitím podkladové dokumentace (úvěrových složek) a dotazování představenstva Společnosti a zaměstnanců zodpovědných za úvěrové případy, posoudili, zda při stanovení očekávaných úvěrových ztrát byly dané úvěry zařazeny do správného stupně dle IFRS 9, a zda byly na zkoumané expozice aplikovány přiměřené parametry PD, EAD a LGD. V rámci našich procedur jsme se zaměřili na robustnost finanční analýzy dlužníka provedené Společností, způsob splácení úvěrů a poskytnuté zajištění.

S využitím informací získaných





těmto scénářům při zohlednění odhadované hodnoty peněžních toků včetně odhadu zpětně získatelné hodnoty podkladového zajištění.

Další informace jsou uvedeny v bodě přílohy individuální účetní závěrky: 2 (Významné účetní zásady), 11 (Úvěry a půjčky poskytnuté klientům) a 13 (Ztráty z modelu očekávaných ztrát (ECL)).

z předchozích procedur jsme na vybraném vzorku zkontrolovali výpočty opravných položek.

Posoudili jsme rovněž přesnost a kompletnost údajů zveřejněných Společností o opravných položkách a souvisejícím řízení úvěrového rizika v příloze v individuální účetní závěrce.

### ***Ostatní informace***

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo individuální účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Jak je uvedeno v bodě 1 přílohy v individuální účetní závěrce, společnost RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2019 nesestavuje výroční zprávu, protože příslušné informace hodlá zahrnout do konsolidované výroční zprávy. Z toho důvodu naše vyjádření k ostatním informacím není součástí této zprávy auditora.

### ***Odpovědnost statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za individuální účetní závěrku***

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení individuální účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení individuální účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování individuální účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze individuální účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení individuální účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada ve spolupráci s výborem pro audit.

### ***Odpovědnost auditora za audit individuální účetní závěrky***

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že individuální účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v individuální účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě



nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé individuální účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti individuální účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze individuální účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení individuální účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze individuální účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah individuální účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda individuální účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali osoby pověřené správou a řízením Společnosti, ty, které jsou z hlediska auditu individuální účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti



auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

### **Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy**

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

#### *Určení auditora a délka provádění auditu*

Auditorem Společnosti nás dne 19. června 2019 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 9 let.

#### *Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit*

Potvrzujeme, že náš výrok k individuální účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 28. dubna 2020 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

#### *Poskytování neauditorských služeb*

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Společnosti a podnikům, které ovládá, jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné služby.

### **Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. dubna 2020

*KPMG Česká republika Audit*

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Evidenční číslo 71

*Ondřej R.*

Ing. Ondřej Fikrle  
Partner

*Veronika Strolená*

Ing. Veronika Strolená  
Partner  
Evidenční číslo 2195