

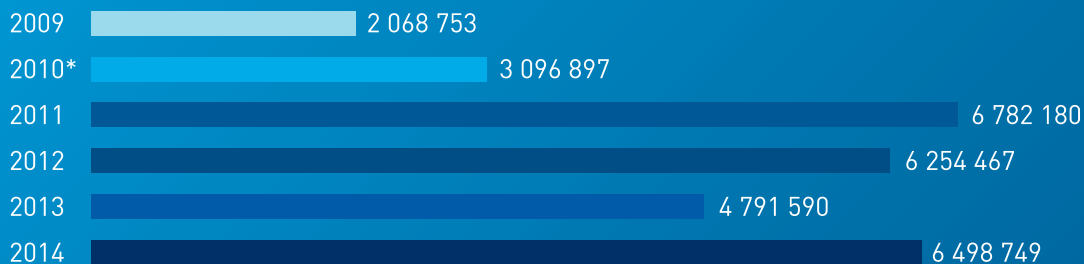


Konsolidovaná výroční zpráva
společnosti RMS Mezzanine, a.s.
za rok 2014

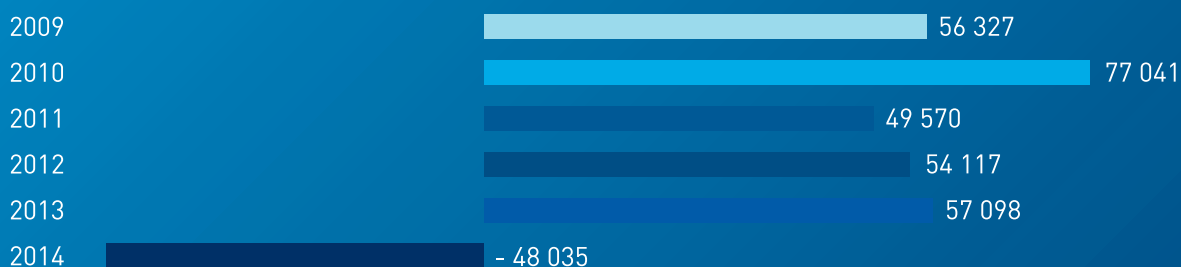


Vybrané ukazatele společnosti RMS Mezzanine, a.s. 2009 - 2014

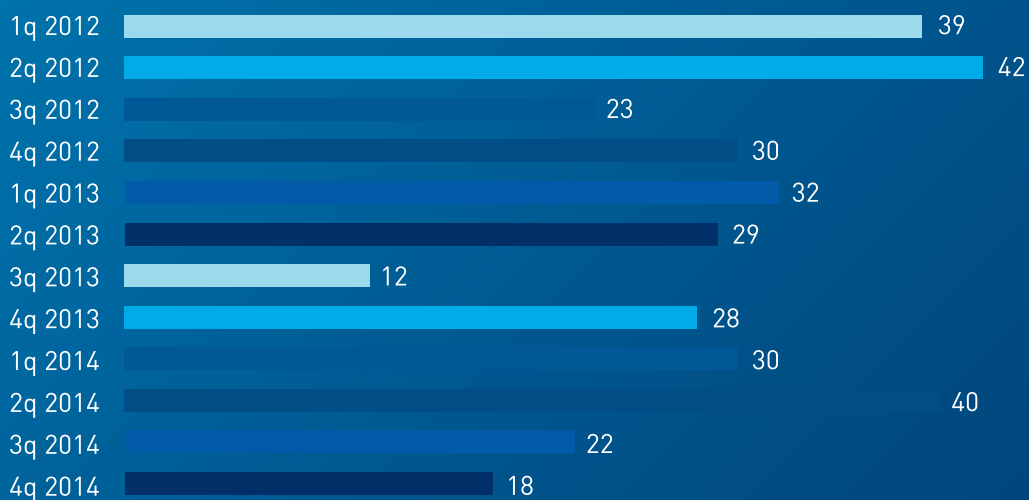
Konsolidovaná aktiva 2009 - 2014 (tis. Kč)



Konsolidovaný zisk před zdaněním 2009 - 2014 (tis. Kč)



Počet analyzovaných projektů po čtvrtletích



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

OBSAH

| | | |
|-------|---|-----|
| 1. | Úvodní slovo předsedy představenstva | 4 |
| 2. | Zpráva dozorčí rady o výsledcích její kontrolní činnosti za období 2014 | 5 |
| 3. | Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za účetní období 2014..... | 7 |
| 3.1 | Profil společnosti..... | 7 |
| 3.2 | Ekonomické výsledky | 7 |
| 3.2.1 | Výnosy, náklady, zisk | 7 |
| 3.2.2 | Struktura aktiv a pasív | 7 |
| 3.2.3 | Investice a budoucí investice..... | 8 |
| 3.3 | Produkty Společnosti a popis trhů | 8 |
| 3.4 | Řízení rizik | 8 |
| 3.5 | Důležité události v roce 2014..... | 9 |
| 3.6 | Portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2014 | 11 |
| 3.6.1 | Analyzované projekty..... | 12 |
| 3.6.2 | Uskutečněné investice | 13 |
| 3.7 | Dosažené a budoucí cíle Společnosti | 14 |
| 4 | Údaje o Společnosti | 15 |
| 4.1 | Údaje o Společnosti | 15 |
| 4.2 | Základní kapitál Společnosti | 16 |
| 4.3 | Hlavní akcionáři..... | 16 |
| 4.4 | Osoby s řídicí pravomocí | 17 |
| 4.5 | Peněžitě/nepeněžitě příjmy osob s řídicí pravomocí..... | 20 |
| 4.6 | Informace o akciích ve vlastnictví osob s řídicí pravomocí..... | 21 |
| 4.7 | Principy odměňování osob s řídicí pravomocí | 21 |
| 4.8 | Prohlášení osob s řídicí pravomocí..... | 21 |
| 4.9 | Informace o konání valných hromad za období 2014..... | 22 |
| 4.10 | Přehled podnikání | 22 |
| 4.11 | Organizační struktura | 22 |
| 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 | 24 |
| 4.22 | Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje..... | 25 |
| 4.23 | Přerušování podnikání..... | 25 |
| 4.24 | Údaje o investicích..... | 25 |
| 5. | Správa o řízení společnosti | 26 |
| 6. | Účetní závěrka..... | 30 |
| | Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2014..... | 31 |
| | Účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2014 | 78 |
| 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 2014 za společnost RMS Mezzanine, a.s. | 123 |
| 8. | Zpráva auditora | 126 |

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

hledání synergií mezi projekty



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

Ing. Mgr. Boris Procik

Předseda představenstva
RMS Mezzanine, a.s.

1. Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení akcionáři a obchodní partneři,

dovolte mi využít tuto příležitost a seznámit Vás s dosaženými výsledky společnosti RMS Mezzanine, a.s. za uplynulý rok 2014 a stejně i s cíli, které si její představenstvo klade pro roky následující.

V roce 2014 došlo nejen k výraznějším změnám v portfoliu, kdy bylo splaceno několik projektů zainvestovaných v minulém období, ale také došlo i k novým investicím a celkovému navýšení velikosti našeho investičního portfolia. Nové investice ve sledovaném období směřovaly zejména do oblasti zdravotnictví, chemického průmyslu a energetiky.

Během roku 2014 došlo k odprodeji zbývajících obchodního podílu v rámci společnosti skupiny Mediaservis, který se tak stal úplnou součástí logisticko-tiskárenské skupiny Cromwell ze Slovenska. Naše přítomnost a finanční podpora umožnila Mediaservisu překlenout období reorganizace a připravit se na nové tržní příležitosti v sektoru.

V roce 2014 došlo k nárůstu počtu analyzovaných i rozpracovaných projektů, které by měly sektorově i geograficky dále diverzifikovat portfolio společnosti. Celkově za uplynulý rok společnost vyhodnotila 110 investičních příležitostí, z tohoto počtu představenstvo společnosti vybralo 20 projektů, do nichž bylo investováno přibližně 4 920 mio CZK.

U stávajícího portfolia i nadále probíhá sledování výkonnosti investic, a to z důvodů co nejpřesnějšího obrazu o příspěvku jednotlivých investičních projektů k plnění celkových cílů Společnosti. Proto společnost přistoupila ke snížení hodnoty u investice do chorvatského fondu APEQ FGS a u úvěru poskytnutého slovenskému subjektu aktivnímu v oblasti realit.

Negativní efekty byly částečně kompenzovány meziročním nárůstem čistého úrokového výnosu, ziskem z prodeje akcií Best Hotel Properties a.s. ve výši 14 220 tis. Kč a úsporami v oblasti provozních nákladů.

Společnost vykázala na konsolidované úrovni záporný konsolidovaný hospodářský výsledek za období z pokračující činnosti ve výši (-) 28 518 tis. Kč. Uvedený hospodářský výsledek neobsahuje pozitivní dopad přecenění cenných papírů ve vlastnictví společnosti, který se v zisku projeví až při jejich prodeji. Vlivem tohoto efektu došlo meziročně k nárůstu konsolidovaného vlastního kapitálu o 29 233 tis. Kč na 2 253 962 tis. Kč.

Konsolidovaná bilanční suma společnosti se díky aktivnímu vyhledávání nových investičních příležitostí zvýšila o 1,7 mld. Kč na 6,5 mld. Kč.

V následujícím roce 2015 bude vedení společnosti usilovat o důsledné řízení ziskovosti a rizikovosti portfolia, o udržení hodnoty aktiv společnosti a vyhledávání dalších vhodných investic pro zhodnocení finančního majetku společnosti.



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

2. Zpráva dozorčí rady o výsledcích její kontrolní činnosti za období 2014

Dozorčí rada společnosti tímto předkládá řádné valné hromadě svou Zprávu o kontrolní činnosti za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 (dále jen „Zpráva o kontrolní činnosti“).

Dozorčí rada jako kontrolní orgán Společnosti dohlížela v období 2014 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 2014 došlo k těmto změnám v personálním složení dozorčí rady:

Na zasedání dozorčí rady společnosti konané dne 30. 8. 2014 JUDr. Martin Bučko, předseda dozorčí rady informoval o vzdání se výkonu funkce předsedy dozorčí rady a funkce člena dozorčí rady společnosti RMS Mezzanine, a.s. ke dni 30. 9. 2014.

Následně na zasedání dozorčí rady společnosti konané dne 1. 10. 2014 proběhla kooptace nového člena dozorčí rady, a sice Ing. Lenky Lebedové a zvolení nového předsedy dozorčí rady společnosti RMS Mezzanine, a.s. Ing. Matěje Taligy. Dozorčí rada tak od 1. 10. 2014 působila v tomto složení:

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

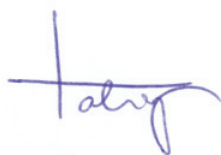
Dne 1. října 2014 dozorčí rada Společnosti zvolila nového člena představenstva společnosti a sice JUDr. Martina Bučka.

V průběhu období 2014 se dozorčí rada zúčastňovala porad vedení společnosti a rovněž se sešla na 6 řádných zasedáních. Všechna tato zasedání byla usnášení schopná. Pravidelně na svých zasedáních dozorčí rada projednávala měsíční, čtvrtletní a roční výsledky hospodaření. Dozorčí rada rovněž přezkoumala konsolidovanou a účetní závěrku společnosti k 31. prosinci 2014 a doporučuje valné hromadě společnosti schválení této závěrky. Dále dozorčí rada přezkoumala návrh na rozdělení zisku, který předkládá představenstvo společnosti – konkrétně návrh, aby ztráta ve výši (-) 442 tis. Kč byla převedena na účet nerozdělené ztráty 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 2014, 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 30. 4. 2015



Ing. Matej Taliga

Předseda dozorčí rady

RMS Mezzanine, a.s.

Podnikatelský koncept společnosti

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

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

Dluhová kapacita společnosti s ohledem na obezřetné podnikání a diverzifikaci rizik je omezená, proto RMS Mezzanine od roku 2011 investuje také prostřednictvím fondových struktur (konkrétně fond Alternative Private Equity 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 2014

Představenstvo společnosti RMS Mezzanine, a.s., tímto předkládá konsolidovanou výroční zprávu za účetní období 2014 („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 2014. 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 2014, předchozím obdobím pak rok 2013 (tzn. období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013). Vymezení konsolidačního celku v roce 2014 je popsáno v bodě 1. Všeobecné informace v Konsolidované účetní závěrce. Komentář ke konsolidovaným výkazům Společnosti se nachází v Konsolidované účetní závěrce, komentář k individuálním výkazům Společnosti se nachází v Účetní závěrce.

3.2.1 Výnosy, náklady, zisk

Společnost vygenerovala v období konsolidovaný čistý úrokový výnos (rozdíl mezi úrokovými výnosy a náklady) ve výši 36 735 tis. Kč, v předcházejícím období ve výši 30 408 tis. Kč.

Konsolidovaný čistý výnos z poplatků a provizí dosáhl v období (-) 12 676 tis. Kč oproti (-) 978 tis. Kč v předchozím období. Rozdíl oproti předchozímu období byl způsoben především poplatky souvisejícími se správou chorvatského fondu APEQ FGS a poplatky za poskytnutí bankovních úvěrů.

Celkové čisté výnosy z hlavní činnosti dosáhly výše 18 505 tis. Kč ve srovnání s předchozím obdobím ve výši 257 318 tis. Kč. Tato položka je v roce 2014 tvořena zejména ziskem z prodeje akcií společnosti Best Hotel Properties a.s. ve výši 14 220 tis. Kč. Výsledek předcházejícího období byl jednorázově ovlivněn výnosem 192 736 tis. Kč plynoucího ze snížení základního kapitálu společnosti Tatry mountain resorts a.s.

Celkové konsolidované provozní náklady Společnosti činily 66 113 tis. Kč, v předchozím období tato položka dosáhla výše 72 991 tis. Kč. Meziroční pokles byl způsoben zejména úsporami v provozních výdajích společnosti.

Konsolidovaná ztráta za období před zdaněním činila (-) 48 035 tis. Kč, konsolidovaná ztráta za období z pokračující činností dosáhla (-) 28 518 tis. Kč ve srovnání se ziskem 85 075 tis. Kč za předchozí období. Důvodem meziročního poklesu zisku byla tvorba opravné položky k poskytnutému úvěru, přecenění investice do fondu APEQ a také absence jednorázových výnosů ovlivňující předchozí období.

3.2.2 Struktura aktiv a pasiv

Společnost na konci roku 2014 evidovala hodnotu konsolidovaných aktiv ve výši 6 498 749 tis. Kč, největší podíl na konsolidovaných aktivech tvořily poskytnuté úvěry a půjčky – v sumě 4 856 651 tis. Kč – a finanční nástroje realizovatelné ve výši 1 518 909 tis. Kč. Objem konsolidovaných aktiv při meziročním srovnání zaznamenal nárůst o 1 707 159 tis. Kč. Meziroční růst bilance je způsoben kombinací více faktorů, z nichž hlavní vliv má poskytnutí úvěru společnosti z energetického sektoru ke konci roku 2014.

Na straně konsolidovaných pasiv došlo k nárůstu konsolidovaného vlastního kapitálu z 2 224 729 tis. Kč na 2 253 962 tis. Kč. Tento nárůst je dán pozitivním efektem z přecenění cenných papírů v rámci ostatního úplného výsledku hospodaření.

Bilanční suma Společnosti na nekonsolidovaném základě zaznamenala nárůst o 1 535 336 tis. Kč na 6 290 961 tis. Kč. Nekonsolidovaný vlastní kapitál Společnosti poklesl meziročně o 466 tis. Kč na 2 188 607 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 2014 konsolidovaná hmotná aktiva ve výši 1 018 tis. Kč.

K 31. prosinci 2014 vlastnil konsolidovaný celek veřejně obchodované akcie a podílové listy.

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

3.3 Produkty Společnosti a popis trhů

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

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

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

| | Česká republika | Slovensko | Kypr | Holandsko | Ostatní |
|---------------------------------|-----------------|-----------|----------|-----------|---------|
| Podíl na úrokových výnosech | 7,8252% | 38,0865% | 41,2432% | 7,5592% | 5,2859% |
| Podíl na dividendových výnosech | 100% | 0% | 0% | 0% | 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 (assetsliabilities management), riziko likvidity

Cílem řízení těchto rizik je zajištění stabilních úrokových výnosů ve vztahu k přijatému financování a optimalizace úrovně likvidních prostředků. Společnost na pravidelné bázi sleduje a vyhodnocuje svoji likvidní a úrokovou pozici a přijímá příslušná opatření.

Provozní riziko

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

Měnové riziko

Měnové riziko pramení z otevřené devizové pozice (tzn. existence takových aktiv či závazků Společnosti, jejichž hodnota z pohledu Společnosti kolísá se změnami měnových kurzů). Měnové riziko se realizuje buď ve formě translačního nebo transakčního rizika. Translační riziko se týká účetního zachycení aktiv a pasiv denominovaných v cizí měně. Transakční riziko spočívá v riziku, že skutečné výsledky transakcí se mohou lišit od očekávaných, a to v důsledku pohybu měnových kurzů. Společnost si je tohoto rizika vědoma a řídí jej interně tzv. matchingem (přiřazováním) aktiv (např. poskytnutých půjček a úvěrů) denominovaných v jedné měně k pasivům (zdrojům financování) denominovaným ve stejné měně a měnovými deriváty. Společnost v roce 2014 využívala při řízení měnového rizika derivátové obchody, konkrétně měnové forwardy a swapy. (více viz bod 27. 4 Konsolidované účetní závěrky).

Detailní popis a dopady rizik na podnikatelskou aktivitu Společnosti jsou dále blíže popsány a analyzovány v bodu 27. Hlavní rizikové faktory ve finančním řízení Společnosti 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 2014.

3.5. Důležité události v roce 2014

V roce 2014 došlo ve Společnosti zejména k těmto důležitým událostem:

Duben 2014

Dokončení likvidace dceřiné společnosti RMSM2 s.r.o. v likvidaci a výplata likvidačního zůstatku do 100% matky společnosti RMS Mezzanine, a.s.
Prodej zbývajících obchodního podílu ve výši 10% na společnost RMSM3, a.s.
Postoupení pohledávek za společností REXINA Limited

Červen 2014

Konání valné hromady společnosti RMS Mezzanine, a.s.
Změna stanov Společnosti za účelem podřízení se novému zákonu č. 90/2012Sb., o obchodních korporacích a zákonu č. 89/ 2012 Sb., občanský zákoník
Přijetí nového úvěru od společnosti Poštová banka, a.s.

Srpen 2014

Přijetí nového úvěru od společnosti J&T Banka, a.s.
Splacení přijatého úvěru z roku 2011 od společnosti Poštová banka, a.s.

Září 2014

Nákup obchodního podílu ve výši 18,18% ve společnosti ENERGOCHEMICA SE
Odstoupení stávajícího člena představenstva a rezignace předsedy dozorčí rady na jeho funkci

Říjen 2014

Volba nového člena představenstva a kooptace nového člena dozorčí rady Společnosti
Splacení přijatého úvěru v roce 2014 od Poštová banka, a.s.

Prosinec 2014

Splacení pohledávky za Diversified Retail Company, a.s.
Nákup pohledávky zřízené za účelem refinancování společnosti působící v energetickém sektoru

Naše hodnoty

Flexibilita

Rychlost

Jasná vize

Zkušenosti

Inovace

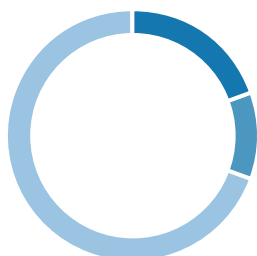
Růst

Transparentnost

3.6. Portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2014

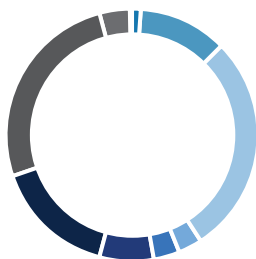
Ke konci roku 2014 byly v úvěrovém portfoliu nejvíce zastoupeny úvěry rekapitalizačního charakteru. Tyto úvěry jsou příjemci používány na optimalizaci kapitálové struktury a zpravidla jsou motivovány snahou o vyšší zapojení dluhu nebo potřebu překlenout období do načerpání jiného zdroje financování. Následovalo rozvojové a akviziční financování.

Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2014, v členění podle účelu



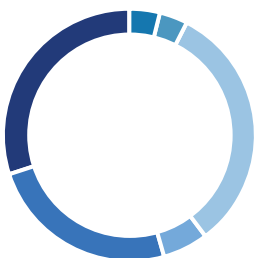
| |
|--|
| Rekapitalizace/ překlenovací úvěr (69,39%) |
| Expanze (10,91%) |
| Akvizice (19,70%) |

Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2014, v členění podle odvětví



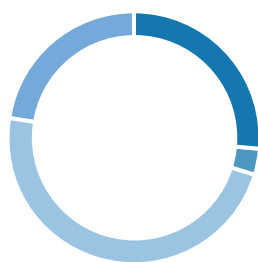
| |
|--------------------------------|
| Cestovní ruch (4,11%) |
| Energetika (25,99%) |
| Finance (15,53%) |
| Spotřebitelský průmysl (6,95%) |
| Materiály (3,52%) |
| Strojírenský průmysl (2,88%) |
| Nemovitosti (28,25%) |
| Chemický průmysl (11,45%) |
| Zdravotnictví (1,32%) |

Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2014, geografické členění



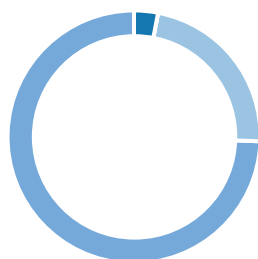
| |
|--------------------------|
| Česká republika (30,00%) |
| Slovensko (24,27%) |
| Holandsko (5,88%) |
| Kypr (32,33%) |
| Velká Británie (3,52%) |
| Luxemburg (4,00%) |

Akciové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2014, členění podle odvětví



| | |
|---|---------------------------|
| ■ | Cestovní ruch (22,36%) |
| ■ | Energetika (47,87%) |
| ■ | Finance (3,31%) |
| ■ | Chemický průmysl (26,46%) |

Akciové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2014, geografické členění

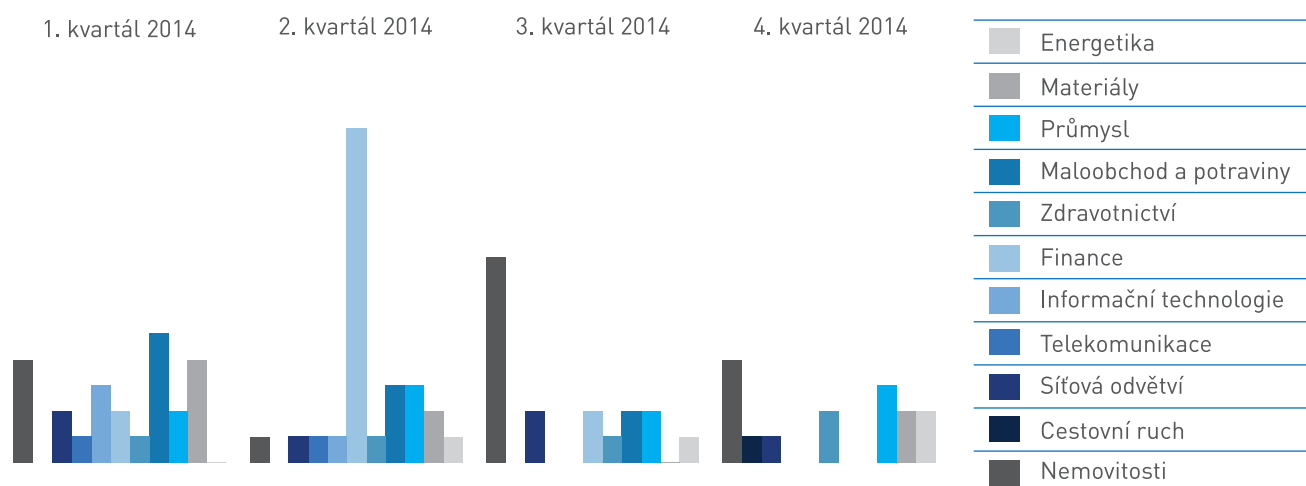


| | |
|---|---------------------------|
| ■ | Česká republika (74,329%) |
| ■ | Slovensko (22,541%) |
| ■ | Kypr (0,003%) |
| ■ | Chorvatsko (3,127%) |

3.6.1 Analyzované projekty

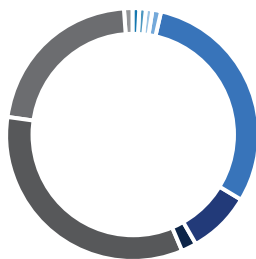
V roce 2014 společnost v rámci své činnosti vyhodnotila 110 investičních příležitostí, což je o 9 příležitostí více, než v roce předcházejícím. Nejvíce byly zastoupeny projekty z oblasti spotřebitelského průmyslu a financí.

Sektorové členění analyzovaných projektů po čtvrtletích



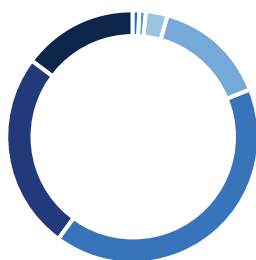
Z geografického hlediska jsou analyzované projekty rozděleny přibližně rovnoměrně mezi Českou republiku, Slovensko a následně za nimi je Chorvatsko.

Geografické členění analyzovaných projektů (za rok 2014)



| | |
|---|----------------------|
| ■ | Balkán (1) |
| ■ | Chorvatsko (24) |
| ■ | Česká republika (37) |
| ■ | Bulharsko (2) |
| ■ | více zemí (9) |
| ■ | Slovensko (33) |
| ■ | Slovinsko (1) |
| ■ | Holandsko (1) |
| ■ | Rumunsko (1) |
| ■ | Srbsko (1) |

Členění analyzovaných projektů podle poptávaného účelu (za rok 2014)



| | |
|---|---|
| ■ | Akvizice na dluh (16) |
| ■ | Rekapitalizace / překlenovací úvěr (28) |
| ■ | Expanze (45) |
| ■ | Akvizice (16) |
| ■ | Projekty na „zelené louce“ (3) |
| ■ | Odkup stávajících akcionářů (1) |
| ■ | Start up (1) |

3.6.2 Uskutečněné investice

Společnost realizovala v průběhu období 20 nových investic formou úvěrů v objemu převyšujícím 4 920 mio CZK.

Příklady uskutečněných investic:

Projekt 1

Společnost poskytla v červenci 2014 financování klientovi za účelem navýšení majetkového podílu v biotechnologické společnosti, která se zaměřuje na oblast regenerativní medicíny.

Projekt 2

V březnu 2014 investovala RMS Mezzanine, a.s. finanční prostředky ve formě úvěru do společnosti, která se zabývá obchodováním s komoditami a provozováním zdrojů na výrobu obnovitelné energie.

Projekt 3

V dubnu 2014 investovala RMS Mezzanine, a.s. formou odkoupení pohledávky vůči finančnímu holdingu působícího ve střední Evropě, který investuje do cenných papírů a poskytuje financování velkým středoevropským podnikům.

Projekt 4

V červnu 2014 poskytla RMS Mezzanine, a.s. krátkodobé provozní financování významnému výrobnímu podniku z východního Slovenska formou factoringu.

Projekt 5

V září 2014 nakoupila RMS Mezzanine, a.s. akcie společnosti ENERGOCHEMICA SE odpovídající obchodnímu podílu ve výši 18,18%.

Projekt 6

V prosinci 2014 koupila RMS Mezzanine, a.s. pohledávku společnosti působící v energetickém sektoru, která vznikla na základě úvěru poskytnutého za účelem jejího refinancování.

Příklad ukončených projektů

River Pharma

V únoru 2014 došlo k úplnému splacení úvěru, který od Společnosti čerpala společnost River Pharma, s.r.o. Společnost River Pharma, s.r.o. je slovenský distributor léčiv a provozovatel lékárny v administrativním komplexu Riverpark v Bratislavě.

Mediaservis / RSM3

V dubnu 2014 prodala RMS Mezzanine, a.s. svůj zbývající 10% podíl v RSM3, a.s., jejímž prostřednictvím vlastnila podíly v dalších společnostech sdruženými pod projektem Mediaservis. Kupujícím byl slovenský strategický investor působící v oblasti logistických služeb.

Best Hotel Properties

V dubnu 2014 prodala RMS Mezzanine, a.s. svůj zbývající podíl ve společnosti Best Hotel Properties, a.s., která se zabývá provozováním luxusních hotelů v střední a východní Evropě.

Diversified Retail Company

V prosinci 2014 došlo k úplnému splacení úvěru, který od Společnosti čerpala společnost Diversified Retail Company, a.s.

3.7 Dosažené a budoucí cíle Společnosti

2010 – 2014

Postupné etablování na trhu

Stabilní hospodaření společnosti

Efektivita provozu a investičního procesu

Do roku 2015

Posílení pozice na trhu alternativních poskytovatelů kapitálu ve střední Evropě

Větší diverzifikace portfolia

Pokračování ve zvyšování ziskovosti

4. Údaje o Společnosti

4.1. Údaje o Společnosti

Základní údaje:

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

Právní předpisy, jimiž se Společnost zejména řídí:

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

Místo registrace a registrační číslo:

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

Datum založení:

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

Předmět podnikání:

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

Kontakt pro akcionáře:

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

Sokolovská 394/17
186 00 Praha 8
Česká republika

4.2. Základní kapitál Společnosti

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

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

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

Základní kapitál Společnosti ke dni 31. prosince 2014 je ve výši 532 535 567,- Kč a je rozdělen do 1 065 071 134 ks kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 0,50 Kč.

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

Údaje o cenných papírech Společnosti

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

| | |
|--|--|
| Druh | akcie kmenová |
| Forma | na majitele |
| Podoba | zaknihovaná |
| Počet kusů | 1 065 071 134 |
| ISIN/SIN/SIN | CS0008416251 |
| Celkový objem emise | 532 535 567,- Kč |
| Jmenovitá hodnota | 0,50 Kč |
| Způsoby zdaňování výnosů z cenného papíru ve státě sídla Společnosti | Výnosy z cenného papíru jsou zdaňovány v souladu se zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve 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.

4.3. Hlavní akcionáři

| Akcionář | Sídlo | Podíl k 31. prosinci 2014 | Podíl k 31. prosinci 2013 |
|------------------------------|--|------------------------------|------------------------------|
| SIMFAX TRADING LIMITED | Akropoleos, 59 -61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C. 2092, Kyperská republika | 85,37% | 85,37% |
| J&T PERSPEKTIVA OPF | Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 Praha 8-Karlín, Česká republika | 7,36% | 7,36% |
| MUSTAND INVESTMENT LIMITED | Akropoleos, 59 -61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C. 2092, Kyperská republika | 5,50% | 5,50% |
| Ostatní akcionáři | n/a | 1,77% | 1,77% |
| pozn.: n/a - neaplikovatelné | | 100,00% | 100,00% |

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

Společnost dále k akcionářské struktuře uvádí, že pan Ing. Mgr. Boris Procik je k 31. prosinci 2014 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 protináměry. Hlasovací právo se řídí jmenovitou hodnotou jeho akcií. Na každou akcii o jmenovité hodnotě 0,50 Kč připadá jeden hlas.

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

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

4.4. Osoby s řídicí pravomocí

Představenstvo k 31. prosinci 2014

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: 18 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2014:

Office Invest, a.s., SR, člen představenstva,
Polianky, a.s., SR, předseda představenstva,
RMS Mezzanine, a.s., organizační složka Slovensko, vedoucí organizační složky
INGOS PROJEKT a.s., člen představenstva

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

ASSET MANAGEMENT Bratislava, a. s. v likvidácii (dříve J&T Asset Management, správcovská spoločnosť), SR, předseda představenstva
Ben Rosse & Co., a.s., SR, člen představenstva
SUPPORT & REAL, a.s., SR, předseda představenstva
Investment Finance Group, a.s., ČR, předseda představenstva
(společnost zanikla dne 5. 1. 2011)
INVESTMENT HOLDING, a.s., ČR, předseda představenstva
(společnost zanikla dne 5. 1. 2011)
PROPORTION a.s., ČR, člen představenstva (společnost zanikla dne 5. 1. 2011)
Mobile Distribution, s.r.o., člen představenstva
(společnost zanikla dne 16. 11. 2011)
Evropská zdravotná poisťovňa, a.s., v likvidácii, předseda představenstva
RMSM3, a.s., předseda představenstva

Jiná podnikatelská činnost:

žádná

Mgr. Lenka Barteková, MBA

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

Datum narození: 10. října 1983

Vzdělání: Univerzita Konstantína Filozofa v Nitře

Executive Sales Management, Vídeň

Počet let praxe: 12 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2014:

žádné

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

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

Jiná podnikatelská činnost:
žádná

JUDr. Martin Bučko

Členem představenstva je od 1. října 2014

Datum narození: 5. července 1974

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

Počet let praxe: 22 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2014:
Oxygen Slovakia, s.r.o., SR, jednatel

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

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

Jiná podnikatelská činnost:
Oxygen Slovakia, s.r.o., SR, společník

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

Členové představenstva prohlašují, že:

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

Dne 1. října 2014 dozorčí rada Společnosti zvolila nového člena představenstva společnosti, a sice JUDr. Martina Bučka.

Představenstvo společnosti od tohoto data působí v tomto složení:

Ing. Mgr. Boris Procik – předseda představenstva
Mgr. Lenka Barteková – místopředseda představenstva
JUDr. Martin Bučko – člen představenstva

Dozorčí rada ke dni 31. prosince 2014:

Ing. Matej Taliga

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

Datum narození: 15. července 1985.

Vzdělání: Ekonomická univerzita v Bratislavě

Počet let praxe: 11 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2014:

727 s.r.o., SR, jednatel

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

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

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

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

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

Investment Finance Group, a.s., ČR, člen představenstva,
(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)

INVESTMENT HOLDING s.r.o., ČR, člen představenstva,
(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)

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

SUPPORT & REAL, a.s., SR, místopředseda představenstva
(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)

Jiná podnikatelská činnost:

727 s.r.o., SR, společník

Lumia International, SR, společník

Ing. Gabriel Ribo

Členem dozorčí rady od 22. června 2010.

Datum narození: 26. října 1976

Vzdělání: Technická univerzita v Košicích

Počet let praxe: 15 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2014:

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

SK27 s.r.o., SR, jednatel

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

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

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

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

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

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

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

Jiná podnikatelská činnost:

G & R, s.r.o., SR, společník

SK27 s.r.o., SR, společník

Public event, s.r.o., SR, společník

Ing. Lenka Lebedová

Členem dozorčí rady od 1. října 2014.

Datum narození: 8. dubna 1981

Vzdělání: Česká zemědělská univerzita v Praze

Počet let praxe: 11 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2014: žádné

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

Gomanold, a.s. (dříve STEMWILL, a.s.), člen dozorčí rady

ENV Holding, a.s., člen dozorčí rady

Energetické montáže Holding, a.s., předseda dozorčí rady

Arthur Bradley & Smith, a.s., člen dozorčí rady (společnost zanikla dne 30. 4. 2014)

Retunk, a.s. člen dozorčí rady (společnost zanikla dne 16. 4. 2011)

Jiná podnikatelská činnost: žádná

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

Členové dozorčí rady prohlašují, že:

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

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

Dne 1. října 2014 dozorčí rada Společnosti rozhodla o kooptaci nového člena dozorčí rady a sice Ing. Lenky Lebedové a zvolení nového předsedy dozorčí rady společnosti Ing. Matej Taligy.

Dozorčí rada od tohoto data působí v tomto složení:

Ing. Matej Taliga - předseda dozorčí rady

Ing. Gabriel Ribo - člen dozorčí rady

Ing. Lenka Lebedová - člen dozorčí rady

4.5. Peněžité / nepeněžité příjmy osob s řídicí pravomocí

| | Představenstvo 2014 | Dozorčí rada 2014 |
|--|---------------------|-------------------|
| Odměna za výkon funkce [tis. Kč] | 381 | 144 |
| Příjem z pracovně právního poměru [tis. EUR] | 165 | 7* |
| Naturální příjmy [tis. Kč] | 0 | 0 |

Kromě výše uvedeného nebylo v období 2014 členům orgánů společnosti poskytnuto žádné další plnění v peněžní ani v naturální formě, či jiné výhody.

Členové orgánů společnosti neměli v období 2014 uzavřeny pracovní nebo jiné obdobné smlouvy s dceřinými společnostmi Společnosti a neobdrželi tudíž od těchto společností žádné peněžité ani nepeněžité plnění.

* za období výkonu funkce v dozorčí rade

4.6. Informace o akcích ve vlastnictví osob s řídicí pravomocí

V majetku členů představenstva, členů dozorčí rady a osob těmto osobám blízkým nebyly k 31. prosinci 2014 žádné akcie Společnosti.

Ing. Mgr. Boris Procik je k 31. prosinci 2014 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 2014 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.



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



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



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

4.9. Informace o konání valných hromad za období 2014

Řádná valná hromada společnosti RMS Mezzanine, a.s. se konala dne 20. června 2014.

Řádná valná hromada rozhodla o změně stanov společnosti tak, že stávající znění stanov společnosti se v plném rozsahu nahradilo novým úplným zněním. Společnost se podřizuje zákonu č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích (dále jen „ZOK“) jako celku ve smyslu ustanovení § 777 odst. 5 ZOK. Řádná valná hromada vzala na vědomí zprávu představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku za rok 2013 a souhrnnou zprávu dle § 118 odst. 8) zákona o podnikání na kapitálovém trhu; dále vzala na vědomí zprávu dozorčí rady o výsledcích kontrolní činnosti za období 2013; schválila Účetní závěrku RMS Mezzanine, a.s. za období končící 31. prosince 2013 a Konsolidovanou účetní závěrku RMS Mezzanine, a.s. za období končící 31. prosince 2013; schválila smlouvy o výkonu funkce pro členy představenstva a dozorčí rady včetně odměny za výkon funkce; rozhodla o určení auditora k provedení povinného auditu, včetně ověření účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky RMS Mezzanine, a.s. pro účetní období kalendářního roku 2014 – a to auditorskou společností KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

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. 2014 do 31. 12. 2014 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. 2014 do 31. 12. 2014 byla Společnost ovládána nepřímo následujícími osobami

Ing. Mgr. Boris Procik

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

Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. není známo, že by od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 byla Společnost ovládána stejnými osobami, společně s jinými ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti SIMFAX TRADING LIMITED

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známé, že v období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 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

RMSM2, s.r.o., v likvidaci (dříve Deštné Baude, s.r.o.), IČ: 276 34 485, se sídlem Sokolovská 394/17, PSČ 186 00, Praha 8 – Karlín, Česká republika; společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastnila 100% obchodní podíl společnosti RMSM2, s.r.o. společnost byla dne 17. 4. 2014 vymazána z obchodního rejstříku.

Společnost má zřízenou organizační složku na Slovensku:

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

4.12. Zaměstnanci

Počet zaměstnanců Společnosti na konci roku 2014 činil 4 (v roce 2013: 8), z čehož 3 byli zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2013: 4) a 2 z nich byli členy představenstva Společnosti (v roce 2013: 3) a jeden byl členem dozorčí rady Společnosti (v roce 2013: 0).

Členům představenstva a dozorčí rady Společnosti ani osobám s řídicí pravomocí či osobám blízkým neplynuly v roce 2014 mimo mezd a odměn za výkon funkce žádné jiné peněžité či nepeněžité výhody (cenné papíry představující podíl na Společnosti, opce, apod.).

Dceřiné společnosti RMSM1 LIMITED, RMSM2, s.r.o. v likvidaci, a.s. neměly v průběhu účetního období 2014 žádné zaměstnance.

4.13. Nemovitosti, stroje a zařízení

Tyto položky jsou podrobně popsány v bodu 13. Pozemky, budovy a zařízení v Konsolidované 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 2014 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 2014 dosáhl výše 2 253 962 tis. Kč. Přehled o změnách v konsolidovaném vlastním kapitálu Společnosti za rok 2014 je uveden v Konsolidovaném výkazu změn vlastního kapitálu, který je součástí Konsolidované účetní závěrky.

Nekonsolidovaný vlastní kapitál společnosti RMS Mezzanine, a.s. ke dni 31. prosince 2014 dosáhl výše 2 188 607 tis. Kč. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu Společnosti za rok 2014 je zachycen ve výkazu změn vlastního kapitálu, který je uveden a komentován v Účetní závěrce.

V roce 2014 Společnost při své činnosti využívala cizí zdroje v podobě bankovních a nebankovních úvěrů.

Konsolidované přijaté dlouhodobé půjčky a úvěry společnosti RMS Mezzanine, a.s. ke dni 31. prosince 2014 dosáhly výše 734 200 tis. Kč, konsolidované přijaté krátkodobé půjčky společnosti RMS Mezzanine, a.s. ke dni 31. prosince 2014 činily 3 432 518 tis. Kč. Společnost neemitovala v roce 2014 žádné dluhopisy.

Představenstvo nemá žádné informace o omezeních 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 kovenanty a podobně).

4.17. Významné smlouvy

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

Podnikatelská činnost Společnosti se stává 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 3.8 této Konsolidované výroční zprávy.

Společnost není součástí jiné skupiny.

4.18. Údaje o majetkových účastech

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

4.19. Odměny za audit

Společnosti byla v roce 2014 účtována odměna auditorovi ve výši 850 tis. Kč. Z částky 850 tis. Kč připadla částka 255 tis. Kč na odměnu za ověření individuální účetní závěrky a částka 595 Kč za odměnu za ověření konsolidované účetní závěrky a výroční zprávy. Jiné odměny než za audit 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 2014 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 2014 žádné prostředky v oblasti výzkumu a vývoje.

4.23. Přerušování podnikání

Společnost v roce 2014 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 2014.

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 2014

| | |
|-------------------------|------------------|
| Základní kapitál | 532 536 |
| Rezervní a jiné fondy | 127 804 |
| Nerozdělený zisk/ztráta | 1 622 140 |
| Zisk/ztráta za období | (-) 28 518 |
| CELKEM | 2 253 962 |

Struktura vlastního kapitálu za RMS Mezzanine, a.s. (v tis. Kč) k 31. prosinci 2014

| | |
|-------------------------|------------------|
| Základní kapitál | 532 536 |
| Rezervní a jiné fondy | 109 006 |
| Nerozdělený zisk/ztráta | 1 547 507 |
| Zisk/ztráta za období | (-) 442 |
| CELKEM | 2 188 607 |

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 2014 | Podíl k 31. prosinci 2013 |
|------------------------------|---|------------------------------|------------------------------|
| SIMFAX TRADING LIMITED | Akropoleos, 59 -61 SAWIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C. 2092, Kyperská republika | 85,37% | 85,37% |
| J&T PERSPEKTIVA OPF | Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 Praha 8-Karlín, Česká republika | 7,36% | 7,36% |
| MUSTAND INVESTMENT LIMITED | Akropoleos, 59 -61 SAWIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C. 2092, Kyperská republika | 5,50% | 5,50% |
| Ostatní akcionáři | n/a | 1,77% | 1,77% |
| pozn.: n/a - neaplikovatelné | | 100,00% | 100,00% |

d) Informace o vlastnících cenných papírů se zvláštními právy

Společnost neemitovala cenné papíry se zvláštními právy.

e) Informace o omezení hlasovacích práv

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

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

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

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

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

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

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

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

Společnosti nejsou takové smlouvy známé.

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

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

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

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

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

Společnost nepůsobí v těžebním průmyslu a státu v roce 2014 neuhradila žádné platby za právo těžby.

Popis postupů rozhodování a základní působnosti valné hromady Společnosti

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

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

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

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

Hlasování se provádí způsobem a formou uvedenými ve stanovách a v Jednacím a hlasovacím řádu valné hromady. Hlasování se provádí zásadně pomocí hlasovacích lístků, které akcionář obdržel při

prezentaci, pokud valná hromada výslovně nerozhodne jinak. Akcionář vyznačí na hlasovacím lístku příslušnou odpověď („PRO“, „PROTI“, ZDRŽEL SE“) zakřížkováním a tento lístek vlastnoručně podepíše.

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

Valné hromady se účastní členové představenstva a dozorčí rady.

Popis postupů pro změnu stanov Společnosti

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

Popis postupů rozhodování představenstva Společnosti

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Popis postupů rozhodování dozorčí rady Společnosti

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

provádí vždy valná hromada, s touto výjimkou pro ni platí stejné podmínky jako pro člena představenstva a je dána stanovami Společnosti.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

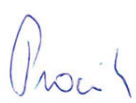

[Informace o kodexech řízení a správy Společnosti](#)

Společnost v roce 2014 neměla implementovaný Kodex správy a řízení společnosti založený na Principech OECD (2004) ani žádný jiný obdobný kodex.

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

RMS Mezzanine, a.s.

Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2014

| Vyhotoveno dne: | Podpis statutárního orgánu účetní jednotky: | Osoba odpovědná za účetní závěrku: |
|-----------------|---|--|
| 30. dubna 2015 | Ing. Mgr. Boris Procič  | Ivana Pokorná  |

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE**k 31. prosinci 2014**

v tis. Kč

| | Bod | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|--|-----|-------------------|-------------------|
| AKTIVA | | | |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 5 | 10 989 | 18 521 |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněné výsledkově | 6 | 2 117 | - |
| Finanční nástroje realizovatelné | 7 | 1 518 909 | 1 008 542 |
| Poskytnuté úvěry a půjčky | 8 | 4 856 651 | 3 417 471 |
| Obchodní pohledávky a ostatní aktiva | 9 | 3 772 | 198 953 |
| Pohledávky ze splatné daně | | 43 | 20 675 |
| Investice ve společně ovládaných společnostech | 10 | 49 148 | 73 274 |
| Goodwill | 11 | 910 | 900 |
| Hmotný majetek | 12 | 1 018 | 1 330 |
| Pohledávky z odložené daně | 15 | 55 192 | 51 924 |
| Aktiva celkem | | 6 498 749 | 4 791 590 |
| ZÁVAZKY | | | |
| Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově | 6 | 53 338 | 72 943 |
| Přijaté úvěry a půjčky | 13 | 4 166 718 | 2 468 824 |
| Obchodní a ostatní závazky | 14 | 24 651 | 25 094 |
| Závazky ze splatné daně z příjmů | | 80 | - |
| Závazky celkem | | 4 244 787 | 2 566 861 |
| VLASTNÍ KAPITÁL | | | |
| Základní kapitál | | 532 536 | 532 536 |
| Nerozdělený zisk a ostatní fondy | | 1 721 426 | 1 692 193 |
| Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti | | 2 253 962 | 2 224 729 |
| Nekontrolní podíly | | - | - |
| Vlastní kapitál celkem | | 2 253 962 | 2 224 729 |
| Vlastní kapitál a závazky celkem | | 6 498 749 | 4 791 590 |

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT
za rok končící 31. prosince 2014

v tis. Kč

| | Bod | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|---|-----|-------------------|-------------------|
| Úrokové výnosy | 17 | 251 630 | 278 269 |
| Úrokové náklady | 17 | -214 895 | -247 861 |
| Čistý úrokový výnos | | 36 735 | 30 408 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 18 | 1 022 | 363 |
| Náklady na poplatky a provize | 18 | -13 698 | -1 341 |
| Čistý výnos z poplatků a provizí | | -12 676 | -978 |
| Čistý zisk / ztráta z obchodování | 19 | -8 475 | 164 526 |
| Ostatní provozní výnosy | 20 | 26 980 | 92 792 |
| Celkové čisté výnosy z hlavní činnosti | | 18 505 | 257 318 |
| Osobní náklady | 22 | -8 601 | -9 780 |
| Odpisy a amortizace | 12 | -323 | -343 |
| Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům | 8 | -39 235 | -38 395 |
| Ostatní provozní náklady | 21 | -17 954 | -24 473 |
| Provozní náklady celkem | | -66 113 | -72 991 |
| Náklady ze společně ovládaných společností | 10 | -24 486 | -156 659 |
| Zisk / ztráta před zdaněním | | -48 035 | 57 098 |
| Daň z příjmů | 24 | 19 517 | 27 977 |
| ZISK / ZTRÁTA ZA OBDOBÍ z pokračující činnosti | | -28 518 | 85 075 |
| Zisk / Ztráta z ukončovaných činností po zdanění | 24 | - | 105 992 |
| ZISK / ZTRÁTA ZA OBDOBÍ | | -28 518 | 191 067 |
| Zisk/ztráta za období přiřaditelná | | | |
| - vlastníkům Skupiny | | -28 518 | 193 077 |
| <i>z pokračující činnosti</i> | | -28 518 | <i>85 075</i> |
| <i>z ukončované činnosti</i> | | - | <i>108 002</i> |
| - nekontrolním podílům | | - | -2 010 |
| <i>z pokračující činnosti</i> | | - | - |
| <i>z ukončované činnosti</i> | | - | <i>-2 010</i> |
| Zisk na akcii základní i zředěný (v Kč) | | -0,027 | 0,181 |

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU
za rok končící 31. prosince 2014

v tis. Kč

| Bod | <u>31. prosince 2014</u> | <u>31. prosince 2013</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Zisk/ztráta za období | -28 518 | 191 067 |
| OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK: | | |
| Položky s následnou reklasifikací do hospodářského výsledku | | |
| - Kurzové rozdíly z převodu závěrek zahraničních jednotek na jinou měnu | 2 714 | 42 718 |
| - Realizovatelná finanční aktiva | 55 037 | -132 421 |
| Ostatní úplný výsledek za období celkem | 57 751 | -89 703 |
| CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ | 29 233 | 101 364 |
| Celkový úplný výsledek za období přiřaditelný: | | |
| - vlastníků Skupiny | 29 233 | 103 374 |
| - nekontrolní podíly | - | -2 010 |

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ
za období končící 31. prosince 2014
v tis. Kč

| | Bod | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|--|----------|-------------------|--------------------|
| PROVOZNÍ ČINNOST | | | |
| Zisk/ztráta před zdaněním za pokračující činnost | | -48 035 | 57 098 |
| Upravené o: | | | |
| Odpisy a amortizace | 12 | 323 | 343 |
| Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům | 8 | 39 235 | 38 395 |
| Přecenění finančních nástrojů v reálné hodnotě | | 18 277 | 84 748 |
| Zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv | 19 | -14 041 | -53 577 |
| Výnosy z dividend | 19 | -268 | -195 697 |
| Zisk z postoupení pohledávky | 19 | 4 507 | - |
| Čistý úrokový náklad | 17 | -36 735 | -30 408 |
| Nerealizované kurzové zisky/ztráty | | -2 973 | -70 037 |
| Výnosy/náklady ze společně ovládaných společností | 10 | 24 486 | 156 659 |
| Provozní zisk před změnou pracovního kapitálu | | -15 224 | -12 476 |
| Změna poskytnutých úvěrů a půjček | | -1 471 401 | -84 330 |
| Změna obchodních pohledávek a ostatních aktiv | | 4 885 | 14 607 |
| Změna přijatých úvěrů a půjček | | 1 671 858 | -1 537 245 |
| Změna obchodních a ostatních závazků | | -448 | -9 570 |
| Úroky přijaté | | 173 256 | 264 145 |
| Úroky zaplacené | | -174 409 | -229 782 |
| Zaplacená daň z příjmů | | 20 629 | -8 674 |
| Peněžní toky z/použité v provozní činnosti | | 209 146 | - 1 603 325 |
| INVESTIČNÍ ČINNOST | | | |
| Výdaje na nákup pozemků, budov a zařízení | 12 | - | -136 |
| Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení | 12 | - | 66 |
| Výdaje na navýšení kapitálu přidružené společnosti | | - | -79 863 |
| Příjmy z prodeje dceřiných společností | 4 | - | 177 695 |
| Příjmy z prodeje realizovatelných finančních nástrojů | | 191 375 | 2 790 193 |
| Výdaje na nákup realizovatelných finančních nástrojů | | -604 382 | -1 285 324 |
| Přijaté dividendy | 19 | 196 496 | 2 961 |
| Peněžní toky z/použité v investiční činnosti | | -216 511 | 1 605 592 |
| Čistý přírůstek/úbytek peněz a peněžních ekvivalentů | | -7 365 | 2 267 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období | 5 | 18 521 | 15 978 |
| Vliv kurzových změn na držené peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | | -167 | 276 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období | 5 | 10 989 | 18 521 |

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU
za období končící 31. prosince 2014**

v tis. Kč

| | Základní kapitál | Rezervní fondy | Fondy z přecenění investic | Fondy z přepočtu cizích měn | Nerozdělený zisk/ztráta | Podíl vlastníků mateřské společnosti | Nekontrolní podíly | Celkem |
|--|------------------|----------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------------------|--------------------|-----------|
| Stav k 1. lednu 2013 | 532 536 | 107 299 | 63 559 | -10 310 | 1 428 271 | 2 121 355 | -10 332 | 2 111 023 |
| Zisk/Ztráta za období | - | - | - | - | 193 077 | 193 077 | -2 010 | 191 067 |
| Ostatní úplný výsledek s následnou reklasifikací do hospodářského výsledku | - | - | -132 421 | 42 718 | - | -89 703 | - | -89 703 |
| <i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i> | - | - | - | 42 718 | - | 42 718 | - | 42 718 |
| <i>Efekt přecenění cenných papírů</i> | - | - | -132 421 | - | - | -132 421 | - | -132 421 |
| Úplný výsledek za období | - | - | -132 421 | 42 718 | 193 077 | 103 374 | -2 010 | 101 364 |
| Prodej dceřiných společností (viz bod 4.1) | - | - | - | - | - | - | 12 342 | 12 342 |
| Převod do zákonného rezervního fondu | - | 25 | - | - | -25 | - | - | - |
| Stav k 31. prosinci 2013 | 532 536 | 107 324 | -68 862 | 32 408 | 1 621 323 | 2 224 729 | - | 2 224 729 |
| Stav k 1. lednu 2014 | 532 536 | 107 324 | -68 862 | 32 408 | 1 621 323 | 2 224 729 | - | 2 224 729 |
| Zisk/Ztráta za období | - | - | - | - | -28 518 | -28 518 | - | -28 518 |
| Ostatní úplný výsledek s následnou reklasifikací do hospodářského výsledku | - | - | 55 037 | 2 714 | - | 57 751 | - | 57 751 |
| <i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i> | - | - | - | 2 714 | - | 2 714 | - | 2 714 |
| <i>Efekt přecenění cenných papírů</i> | - | - | 55 037 | - | - | 55 037 | - | 55 037 |
| Úplný výsledek za období | - | - | 55 037 | 2 714 | -28 518 | 29 233 | - | 29 233 |
| Úbytek dceřiných společností (viz bod 4.1) | - | -817 | - | - | 817 | - | - | - |
| Převod do zákonného rezervního fondu | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Stav k 31. prosinci 2014 | 532 536 | 106 507 | -13 825 | 35 122 | 1 593 622 | 2 253 962 | - | 2 253 962 |

POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

| | | |
|-----|--|----|
| 1. | VŠEOBECNÉ INFORMACE | 38 |
| 2. | VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY | 40 |
| 3. | DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH | 50 |
| 4. | PŘÍRŮSTKY A ÚBYTKY PODÍLŮ V DCEŘINÝCH A SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH..... | 52 |
| 5. | PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY | 53 |
| 6. | FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY V REÁLNÉ HODNOTĚ PŘECENĚNÉ VÝSLEDKOVĚ | 53 |
| 7. | FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ | 54 |
| 8. | POSKYTNUTÉ ÚVĚRY A PŮJČKY | 55 |
| 9. | OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA..... | 58 |
| 10. | INVESTICE VE SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH | 58 |
| 11. | GOODWILL | 59 |
| 12. | POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ | 60 |
| 13. | PŘIJATÉ ÚVĚRY A PŮJČKY | 61 |
| 14. | OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY..... | 61 |
| 15. | ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY, ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY | 62 |
| 16. | VLASTNÍ KAPITÁL..... | 62 |
| 17. | ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS | 63 |
| 18. | ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ..... | 64 |
| 19. | ČISTÝ ZISK/ZTRÁTA Z OBCHODOVÁNÍ | 64 |
| 20. | OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY | 64 |
| 21. | OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY | 65 |
| 22. | OSOBNÍ NÁKLADY | 65 |
| 23. | DAŇ ZE ZISKU SPLATNÁ A ODLOŽENÁ..... | 65 |
| 24. | ZISK NA AKCII | 66 |
| 25. | ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ | 66 |
| 26. | HLAVNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY VE FINANČNÍM ŘÍZENÍ SKUPINY | 67 |
| 27. | SPŘÍZNĚNÉ OSOBY | 76 |
| 28. | DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE | 76 |
| 29. | NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI..... | 77 |

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.

Akcionářská struktura Společnosti k 31. prosinci 2014 a 31. prosinci 2013

Podíl na základním kapitálu respektive hlasovacích právech:

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| SIMFAX TRADING LIMITED | 85,37% | 85,37% |
| J&T PERSPEKTIVA OPF | 7,36% | 7,36% |
| MUSTAND INVESTMENT LIMITED | 5,50% | 5,50% |
| Ostatní akcionáři | 1,77% | 1,77% |
| | 100,00% | 100,00% |

Představenstvo a dozorčí rada Společnosti:

Složení představenstva Společnosti k 31. prosinci 2014:

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

Složení dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2014:

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

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

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

Vymezení účetního období

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny za rok, který skončil k 31. prosinci 2014, obsahuje účetní závěrku mateřské společnosti a jejích dceřiných společností (souhrnně pod názvem „Skupina“) za 12 měsíců. Porovnatelné údaje jsou za 12 měsíců roku 2013. Všechny společnosti Skupiny mají stejné účetní období.

Vymezení konsolidačního celku k 31. prosinci 2014:

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

Společnost RMSM2, s.r.o. v likvidaci je zahrnuta do konsolidačního celku pouze do 17. dubna 2014, kdy byla společnost zrušena a vymazána z obchodního rejstříku (blíže viz bod 4.1). Dne 28. dubna 2014 byl prodán zbývající 10% podíl společnosti RMSM3 (blíže viz bod 7).

| Obchodní jméno | IČO | Sídlo | Datum založení | Lokální měna | Podíl 2014 (v %) | Podíl 2013 (v %) |
|---|------------|---|-----------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| RMS Mezzanine, a.s. | 00025500 | Sokolovská 394/17, 186 00, Praha 8 | 1.1.1991 | CZK | - | - |
| RMS Mezzanine, a.s., organizační složka | 45971480 | Dvořákovo nábřeží 10, 811 02, Bratislava | 19.1.2011 | EUR | 100 | 100 |
| RMSM2, s.r.o. v likvidaci | 27634485 | Sokolovská 394/17, 186 00, Praha 8 | 1.1.2007 | CZK | - | 100 |
| RMSM1 LIMITED | HE187361 | Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Office 102, Nicosia, P.C.2012, Cyprus | 21.11.2006 | EUR | 100 | 100 |
| RMSM3, a.s. | 24192651 | Sokolovská 394/17, 186 00, Praha 8 | 13.12.2011 | CZK | - | 10 |
| Novinová a poštovní s.r.o. | 25773801 | Špitálská 885/2a, 190 00, Praha 9 | 21.06.1999 | CZK | - | 90 |
| TEMPO TEAM, spol. s r.o. | 25652338 | Špitálská 885/2a, 190 00, Praha 9 | 11.03.1998 | CZK | - | 100 |
| MediaCall, s.r.o. | 24198013 | Špitálská 885/2a, 190 00, Praha 9 | 23.12.2011 | CZK | - | 90 |
| Mediaservis, s.r.o. | 24197360 | Špitálská 885/2a, 190 00, Praha 9 | 23.12.2011 | CZK | - | 90 |

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

Mateřská společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastní podíl ve společnosti ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS, která je do konsolidované účetní závěrky zahrnuta ekvivalenční metodou.

| Obchodní jméno | IČO | Sídlo | Datum založení | Lokální měna | Podíl 2014 (v %) | Podíl 2013 (v %) |
|--------------------------------|------------|-------------------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| RMS Mezzanine, a.s. | 00025500 | Sokolovská 394/17, 186 00, Praha 8 | 1.1.1991 | CZK | - | - |
| ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS | - | Nova Ves 11, 10000, Zagreb, Croatia | 1.3.2011 | HRK | 43,33 | 43,33 |

Chorvatský fond ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS byl založený v roce 2010 za účelem investování do chorvatských společností ze všech sfér podnikání.

2. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

2.1 Prohlášení o shodě

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

2.2 Východiska sestavování účetní závěrky

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

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

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

Použití úsudků, předpokladů a odhadů

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

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

Aplikace nových IFRS (International Financial Reporting Standards)

Skupina aplikovala všechny IFRS a jejich interpretace ve znění přijatém Evropskou unií (dále „EU“) k 31. prosinci 2014 včetně všech dodatků k přijatým standardům.

(i) Následující standardy, novely standardů a interpretací jsou účinné poprvé za rok končící 31. prosince 2014, a byly použity při přípravě konsolidované účetní závěrky

IAS 32 - Započtení finančních aktiv a finančních závazků (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2014 či později; aplikuje se retrospektivně. Dřívější aplikace je povolena, avšak je třeba rovněž vyhovět požadavkům na dodatečná zveřejnění dle novely IFRS 7 Zveřejňování – Započtení finančních aktiv a finančních závazků). Cílem této novely je vysvětlit význam podmínky pro zápočet finančních aktiv a finančních závazků definované v IAS 32 („účetní jednotka má právně vymahatelný nárok vykázané částky započítat“). Novela stanovuje:

- že právo na zápočet finančních aktiv a závazků musí být právně vymahatelné jen v rámci běžného obchodního styku, ale i v případě, že některá ze smluvních stran, včetně vykazující účetní jednotky samotné, nesplní své závazky nebo je proti ní zahájeno konkurzní a insolvenční řízení,
- právo na zápočet nesmí být podmíněno budoucí událostí.

Tento standard neměl žádný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

Novela IAS 36 – Zveřejnění zpětně získatelných částek u nefinančních aktiv (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2014 či později). Tato novela objasňuje, že zpětně získatelné částky by měly být zveřejňovány pouze u těch jednotlivých aktiv (včetně goodwillu) či peněžotvorných jednotek, u nichž byla v průběhu účetního období zaúčtována či zrušena ztráta ze snížení hodnoty. Tato novela také vyžaduje, aby byly zveřejněny následující doplňující údaje v případě, že v účetním období došlo k zaúčtování či zrušení snížení hodnoty jednotlivých aktiv (včetně goodwillu) či peněžotvorných jednotek a zpětně získatelná částka vychází z reálné hodnoty snížené o náklady na prodej. Skupina vyhodnotila, že nový standard nemá významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

Novela IAS 39 – Novace derivátů a pokračování zajišťovacího účetnictví (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2014 či později). Novelizace umožňuje pokračování zajišťovacího účetnictví v situaci, kdy je v důsledku právních předpisů u derivátu, který byl označen jako zajišťovací nástroj, provedena novace s cílem provést clearing u centrální protistrany. Skupina vyhodnotila, že nový standard nemá významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

V květnu 2011 byl vydán balíček pěti nových a revidovaných standardů, které upravující konsolidaci, společná ujednání, přidružené podniky a související zveřejnění obsažená v IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 (revidovaný v 2011), IAS 28 (revidovaný v 2011).

- a. *IFRS 10 - Konsolidovaná účetní závěrka* nahrazuje část IAS 27 *Konsolidovaná a individuální účetní závěrka* upravující konsolidaci a konsolidovanou účetní závěrku a nahrazuje plně SIC-12 *Konsolidace – jednotky zvláštního určení*. Dle IFRS 10 je základním východiskem pro konsolidování existence ovládnání, přičemž Standard přináší novou definici ovládnání založenou na třech složkách: (a) moc nad investicí, (b) vystavení proměnlivé návratnosti plynoucí z angažovanosti v investici a (c) schopnost použít moc nad investicí k ovlivnění částky návratnosti. IFRS 10 poskytuje aplikační příručku, jak pravidla a definici použít ve složitějších scénářích.
- b. *IFRS 11 - Společná ujednání nahrazuje IAS 31 Účasti ve společném podnikání* a plně nahrazuje SIC-13 *Spoluovládané jednotky – nepeněžní vklady spoluvlastníků*. Dle IFRS 11 jsou společná ujednání rozlišována na společné operace a společné podniky v závislosti na právech a povinnostech, které jednotlivých účastníkům ujednání plynou. Nová pravidla tak již neuvažují společná aktiva. Pro zachycení společných podniků lze použít pouze ekvivalenční metodu a je tak zrušena metoda poměrné konsolidace.
- c. *IFRS 12 - Zveřejnění účastí v ostatních jednotkách* je standardem, který obsahuje pouze požadavky na zveřejnění informací v komentářích k účetní závěrce, a konkrétně informací, které se týkají účastí v dceřiných podnicích, ve společných ujednáních, v přidružených podnicích a/nebo nekonsolidovaných strukturovaných jednotkách. Důsledkem použití standardu bude rozšíření informace obsažených v komentáři k účetní závěrce.

Management přijal tyto standardy v konsolidované závěrce pro účetní období začínající 1. ledna 2014, jak požaduje EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group). Přijetí Skupinou vedlo ke zveřejnění většího rozsahu informací.

Novela IAS 28 – Investice do přidružených podniků a společných podniků (ve znění revize z roku 2011). V důsledku nových standardů IFRS 11 a IFRS 12 se standard IAS 28 přejmenoval na IAS 28 *Investice do přidružených podniků a společných podniků* a popisuje použití ekvivalenční metody nejen v případě přidružených podniků, ale i investic do společných podniků. Novela je účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2014 či později. Skupina vyhodnotila, že nový standard nemá významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

IFRIC 21 - Odvody (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2014). Nová interpretace řeší, jak by měla účetní jednotka vykazovat závazky vyplývající z povinností zaplatit odvody stanovené vládou, které jsou účtované v souladu s IAS 37 *Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva* (nezahrnuje účtování a vykazování daně z příjmů, závazky z obchodování s emisemi, pokuty, penále a jiné sankce). Objasňuje událost zakládající závazek jako činnost, která vede k povinnosti (zakládá povinnost) zaplatit odvody v souladu s příslušnými právními předpisy. Tato interpretace neměla žádný dopad na prezentované informace.

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

IFRS 9 – Finanční nástroje, novelizovaný v roce 2014 (účinnost pro účetní závěrky začínající 1. ledna 2018 nebo později).

Oproti standardu IFRS 9 (novelizovanému v roce 2013) verze z roku 2014 obsahuje částečné úpravy požadavků na klasifikaci a oceňování zavedením kategorie ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku“ (FVTOCI) pro určité jednoduché dluhové nástroje. Nová verze standardu rovněž přidává požadavky týkající se snížení hodnoty, které upravují účtování očekávané ztráty účetní jednotky u finančních aktiv a závazků k prodloužení úvěru.

V souladu s požadavky standardu IFRS 9 na klasifikaci a ocenění veškerá vykázaná finanční aktiva, která v současnosti spadají do působnosti standardu IAS 39 *Finanční nástroje: účtování a oceňování*, budou následně oceňována buď zůstatkovou hodnotou, nebo reálnou hodnotou. Konkrétně:

- Dluhový nástroj, který (i) je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkasovat smluvní peněžní toky, a (ii) který má smluvní peněžní toky představující výhradně úhrady jistiny a úroků z nesplacené hodnoty jistiny, je nutné ocenit zůstatkovou účetní hodnotou (očištěnou o jakékoli snížení hodnoty), pokud není aktivum označeno jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL) v souladu s možností ocenění reálnou hodnotou.
- Dluhový nástroj, který (i) je držen v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo současně inkasem smluvních peněžních toků i prodejem finančních aktiv a (ii) jehož smluvní podmínky pro finanční aktivum vedou ve stanovených datech ke vzniku peněžních toků, jež představují výhradně platby jistin a neuhrazených úroků z částky jistiny, musí být oceněn reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku (FVTOCI), pokud dané aktivum není označeno jako oceněné reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty (FVTPL) v souladu s možností ocenění reálnou hodnotou.
- Veškeré další dluhové nástroje musí být oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty.
- Veškeré kapitálové investice se oceňují ve výkazu o finanční situaci reálnou hodnotou s tím, že se zisky a ztráty vykazují v hospodářském výsledku s tou výjimkou, že pokud kapitálová investice není určena k obchodování, je možné si při prvotním zaúčtování nezvratně zvolit, že bude investice oceněna v reálné hodnotě vykázané v ostatním úplném výsledku (FVTOCI) a příjmy z dividend se vykáží v hospodářském výsledku.

IFRS 9 také obsahuje požadavky na klasifikaci a oceňování finančních závazků a požadavky na odúčtování. Jedna velká změna oproti IAS 39 se vztahuje k vykazování změn reálné hodnoty finančního závazku označeného jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL) přiřaditelných ke změnám úvěrového rizika daného závazku. Podle IFRS 9 jsou tyto změny vykazovány v ostatním úplném výsledku, pokud by vykázaní dopadu změny úvěrového rizika závazku v ostatním úplném výsledku nevedlo k nekonzistentnosti účtování v hospodářském výsledku nebo k nárůstu této nekonzistentnosti. Změny reálné hodnoty týkající se úvěrového rizika finančního závazku nejsou následně reklasifikovány do hospodářského výsledku. Podle IAS 39 se celá částka změny reálné hodnoty finančního závazku označeného jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL) vykazuje v hospodářském výsledku.

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

V prosinci 2013 bylo vydáno roční zdokonalení IFRS – *cyklus 2010-2012 a 2011-2013* (oboje účinné pro účetní závěrky počínající 1. června 2014 či po tomto datu). Skupina v současné době analyzuje, zda změny mají významný dopad na finanční závěrku).

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

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

V lednu 2014 byl vydán *IFRS 14 - Časové rozlišení při cenové regulaci* (účinnost pro roční účetní závěrky počínající 1. ledna 2016 či po tomto datu). IFRS 14 upravuje účtování o zůstatcích na účtech časového rozlišení vyplývajících z cenové regulace. Tento standard se týká pouze prvo uživatelů IFRS, kteří vykázali zůstatky na účtech časového rozlišení podle předchozích účetních principů (GAAPu). Skupina v současné době analyzuje dopad na účetní závěrku.

IFRS 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2017 či po tomto datu). Nový standard zavádí pro účetní jednotky komplexní model účtování výnosů ze smluv se zákazníky. Od data účinnosti nahradí následující standardy a interpretace pro vykazování výnosů (IAS 18, IAS 11, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18, SIC 31).

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

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

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

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

Skupina v současné době analyzuje dopad na účetní závěrku.

2.3 Východiska pro konsolidaci

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

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

Sjednocení účetních metod

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

Metody akvizice

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

Identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky pořizovaného subjektu, které splňuje podmínky pro IFRS 3, jsou vykázány v reálných hodnotách ke dni akvizice. Goodwill je oceňovaný jako přebytek součtu prodejní protihodnoty, sumy všech nekontrolních podílů pořizovatele na pořizovaném subjektu a reálné hodnoty podílu na vlastním kapitálu,

který vlastní pořizovatel na pořizovaném subjektu po akvizici nad hodnotou pořízeného identifikovatelného majetku a převzatých závazků v den akvizice.

Jakýkoliv nekontrolní podíl na pořizovaném subjektu je oceněn proporcionálně jako podíl čistého identifikovatelného majetku pořizovaného subjektu. Goodwill, který vzniká důsledkem podnikové kombinace je 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 vykázány ve výkazu úplného výsledku.

Ztráta kontroly

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

Transakce eliminované při konsolidaci

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

- k vyloučení hodnoty investice v každém dceřiném podniku a hodnoty vlastního kapitálu každého dceřiného podniku
- k vykázání goodwillu, pokud vznikl
- k 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 má Společnost schopnost přímo nebo nepřímo řídit finanční a provozní hospodaření nějaké společnosti s cílem získání výhod z jejich aktivit. Existence a vliv potenciálních hlasovacích práv, které jsou v současnosti uplatnitelné nebo zaměnitelné, se berou do úvahy při posuzování, jestli má Skupina kontrolu nad jinou společností. 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 venture)

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

2.6 Cizí měna

Transakce v cizí měně

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

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

Kurzové rozdíly vyplývající z takových přepočtů jsou 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 závěrky zahraničních společností

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

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

2.7 Finanční nástroje

Klasifikace

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

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

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

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

Vykazování

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

Oceňování

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

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

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

Principy oceňování reálnou hodnotou

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

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

Zisky a ztráty při následném přecenění

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

Odúčtování

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

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

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

2.8 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

2.9 Snížení hodnoty

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

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

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

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

Návratná hodnota ostatního majetku je hodnota, která je vyšší z jeho reálné hodnoty snížené o náklady na prodej nebo užité hodnoty (angl. value in use). Při stanovení užité hodnoty se odhadované budoucí peněžní toky diskontují na jejich současnou hodnotu použitím takové diskontní míry před zdaněním, která odráží současné tržní ocenění časové

hodnoty peněz a rizika specifické pro daný majetek. Pro majetek, který negeneruje do značné míry samostatné peněžní toky, se návratná hodnota určuje pro jednotku vytvářející peněžní prostředky, do které tento majetek patří.

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

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

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

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

2.10 Dlouhodobý hmotný majetek

Vlastní majetek

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

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

Následné výdaje

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

Odpisy

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

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

2.11 Dlouhodobý nehmotný majetek

Goodwill a nehmotný majetek získaný v podnikových kombinacích

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

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

2.12 Aktiva držaná k prodeji a ukončované činnosti

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

2.13 Rezervy

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

Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů, které budou nezbytné k vypořádání současného závazku vykázaneho 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 vypočítaný metodou diskontovaných cash flow. Diskontní sazba použitá na výpočet současné hodnoty závazku je odvozená z výnosové křivky vysoce kvalitních dluhopisů se splatností přibližující se podmínkám závazků Skupiny ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka.

2.15 Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a úrokové náklady se účtují ve výkazu úplného výsledku, a to v období, se kterým věcně a časově souvisejí. Úrokové výnosy a náklady zahrnují amortizaci všech diskontů nebo 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.

2.16 Čistý zisk/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/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 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 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 Ostatní provozní výnosy

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

2.19 Závazky z obchodního styku a ostatní závazky

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

2.20 Závazky z dividend

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

2.21 Vykázání podle segmentů

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

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

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

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

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

3.1 Finanční nástroje

Reálná hodnota finančních nástrojů je stanovena na základě:

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

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

Pokud by se reálná hodnota lišila o 10 % od hodnot odhadnutých managementem, čistá zůstatková hodnota finančních nástrojů na úrovni 3 by byla o 116 743tis. Kč vyšší nebo nižší než jak je vykázána k 31. prosinci 2014 (v roce 2013: o 84 849tis. Kč).

3.2 Poskytnuté úvěry a půjčky

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

Poskytnuté úvěry a půjčky lze kategorizovat zejména následujícím způsobem:

Financování či refinancování real estate projektů; návratná hodnota takových pohledávek je zpravidla určena na základě znaleckých posudků konkrétního majetku, který je předmětem financování či refinancování; tento majetek je častokrát zastaven ve prospěch Skupiny

Akviziční financování; návratná hodnota takových pohledávek je zpravidla určena hodnotou podkladového aktiva, a to dle daného konkrétního případu kótovanou tržní cenou na aktivním trhu, odvozením ceny na základě porovnání s porovnatelnými instrumenty na trhu nebo na základě dat neporovnatelných s trhem při zohlednění finanční a výkonnostní situace podkladového aktiva a dlužníka samotného

Projektové/předprojektové financování; návratná hodnota pohledávek je určena na základě zohlednění mnoha faktorů zahrnující finanční, ekonomickou a výkonnostní situaci daného projektu a dlužníka a zohlednění reálných a plánovaných peněžních toků

Rozvojové financování; návratná hodnota pohledávek se posuzuje kombinací plánovaných peněžních toků, srovnatelných transakcí a/nebo znaleckých posudků s přihlédnutím k očekávané velikosti relevantního trhu a potřebě kapitálových výdajů rozvojového projektu

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

Forbearance

Smluvní podmínky úvěrů mohou být upraveny z mnoha důvodů, včetně změny tržních podmínek, snahy o udržení zákazníků a další faktory, které nesouvisí s aktuálním nebo potenciálním zhoršováním schopnosti zákazníka splácet úvěr. Stávající úvěr, jehož podmínky byly modifikovány, může být rozpoznán jako nová půjčka v reálné hodnotě. Skupina vyjednává o modifikaci půjčky s klienty ve finančních obtížích (dále jen „forbearance“) s cílem minimalizovat riziko selhání. Společnost přistupuje k modifikaci půjčky selektivně dle okolností jednotlivých dlužníků v případě, že existuje riziko selhání na straně dlužníka a evidence o provedení všech kroků k udržení své schopnosti splácet úvěr za původních podmínek a zároveň očekává, že dlužník bude schopen dostát svých závazků dle modifikované smlouvy. Revidované podmínky obvykle zahrnují prodloužení doby splatnosti, změnu časování úrokových plateb a změnu kovenant.

Při posuzování schopnosti dlužníka splácet, Společnost zohledňuje jak kvalitativní, tak i kvantitativní kritéria pro hodnocení kvality úvěrového případu. Mezi zmíněná kritéria Společnost zahrnuje následující:

- Významné finanční problémy emitenta nebo dlužníka;
- Porušení smlouvy, jako např. prodlení s platbami úroků nebo jistiny či jejich nezaplacení;
- Úleva udělená věřitelem dlužníkovi z ekonomických či jiných právních důvodů souvisejících s finančními obtížemi dlužníka, kterou by jinak věřitel neudělil;
- Pravděpodobnost konkurzu či jiné finanční restrukturalizace dlužníka;
- Zánik aktivního trhu pro toto finanční aktivum z důvodu finančních potíží;
- Pozorovatelné údaje značící, že došlo k měřitelnému poklesu odhadovaných budoucích peněžních toků ze skupiny finančních aktiv po okamžiku prvotního zaúčtování těchto aktiv, přestože zatím není možné tento pokles zjistit u jednotlivých finančních aktiv ve skupině;
- A jiné.

Detail ke struktuře a kvalitě úvěrového portfolia je uveden v bodě 8 a 25.

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

4.1 Úbytky společností

(a) Úbytky dceřiných společností

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

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

V roce 2013 byl úbytek následující:

| <i>v tis. Kč</i> | Datum prodeje podílu | Prodejní cena | Peněžní příjem | Zisk/ztráta z prodeje |
|-----------------------------|----------------------|----------------|----------------|-----------------------|
| Skupina RMSM3 ¹⁾ | 15. února 2013 | 177 695 | 177 695 | 126 092 |
| Celkem | | 177 695 | 177 695 | 126 092 |

¹⁾ Skupina RMSM3: RMSM3, a.s., Novinová a poštovní, s.r.o., Mediaservis s.r.o., MediaCall s.r.o.

(b) Vliv úbytků

Vliv úbytků v roce 2014

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

Vliv úbytků v roce 2013

v tis. Kč

| | Skupina RMSM3 ¹ |
|---|----------------------------|
| Aktiva držena k prodeji | 326 052 |
| Závazky související s aktivy k prodeji | -455 834 |
| Nekontrolní podíly | 12 342 |
| Čistý identifikovaný majetek a závazky | -117 440 |
| | |
| Prodáváná hodnota pohledávek ² | 169 908 |
| | |
| Prodejní cena | 177 695 |
| Ostatní získané protihodnoty | 865 |
| Zisk z prodeje | 126 092 |
| | |
| Získaná odměna, vypořádaná v penězích | 177 695 |
| Čistý peněžní příjem (výdaj) | 177 695 |
| | |
| Celkový peněžní příjem | 177 695 |

¹) Skupina RMSM3: RMSM3, a.s., Novinová a poštovní, s.r.o., Mediaservis s.r.o., MediaCall s.r.o.

²) účetní hodnota pohledávek postupovaných kupujícím ve stejném období

Skupina dne 15. února 2013 prodala 90% podíl společnosti RMSM3, a.s. Součástí prodejní transakce bylo i postoupení pohledávek, které evidovala k datu převodu společnost RMS Mezzanine, a.s. vůči RMSM3, a.s. v nominální hodnotě 169 908 tis. Kč. Obě transakce jsou posuzovány jako vzájemně související. Ostatní získané protihodnoty představuje zbývajících 10% podíl v RMSM3, a.s., který je vykázán jako realizovatelné finanční nástroje.

5. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Peníze v hotovosti | 64 | 76 |
| Běžné účty v bankách | 10 925 | 18 445 |
| Celkem | 10 989 | 18 521 |

6. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY V REÁLNÉ HODNOTĚ PŘECENĚNÉ VÝSLEDKOVĚ

6.1 Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněné výsledkově

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Deriváty | | |
| Měnové forwardy – úroveň 2 | 2 117 | - |
| Celkem | 2 117 | - |

6.2 Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Deriváty | | |
| Měnové forwardy – úroveň 2 | 53 338 | 72 943 |
| Celkem | 53 338 | 72 943 |

7. FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Akcie (kótované) | | |
| Tatry mountain resorts, a.s. | 351 480 | 160 051 |
| Best Hotel Properties, a.s. | - | 185 355 |
| ENERGOCHEMICA SE | 413 175 | - |
| Akcie (nekótované) | 3 925 | 4 792 |
| Podílové listy | | |
| Fond dlouhodobých výnosov o.p.f. - Prvá penzijná správcovska spoločnosť | | |
| Poštovej banky, správ. spol., a.s. | - | 2 758 |
| J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. | 750 329 | 655 586 |
| Celkem | 1 518 909 | 1 008 542 |

Ocenění realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou k 31. prosinci 2014

v tis. Kč

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

Ocenění realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou k 31. prosinci 2013

v tis. Kč

| | Akcie (kótované) | Akcie (nekótované) | Podílové listy | Celkem |
|--|---------------------|-----------------------|----------------|------------------|
| Úroveň 1 – kótovaná tržní cena | 160 051 | - | - | 160 051 |
| Úroveň 3 – vypočítaná použitím technik oceňování | 185 355 | 4 792 | 658 344 | 848 491 |
| | 345 406 | 4 792 | 658 344 | 1 008 542 |

K 31. prosinci 2014 má Skupina v portfoliu podílové listy fondu J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. Všechny podílové listy J&T FVE uzavřeného podílového fondu jsou poskytnuty jako záruka za přijatý úvěr.

Skupina k 31. prosinci 2014 vlastní 595 181 ks akcií společnosti Tatry mountain resorts, a.s. v ocenění 351 480 tis. Kč (v roce 2013: 274 117 ks v ocenění 160 051 tis. Kč). 321 064 ks akcií společnosti je poskytnuto jako záruka za přijatý úvěr.

K 31. prosinci 2014 má Skupina v portfoliu 272 727 ks akcií společnosti ENERGOCHEMICA SE v ocenění 413 175 tis. Kč.

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

Akcie společnosti Best Hotel Properties a.s. (1,59% podíl) v ocenění 185 355 tis. Kč k 31. prosinci 2013 byly v průběhu roku 2014 prodány.

Detail ocenění reálnou hodnotou na úrovni 3

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

v tis. Kč

| | Akcie kótované | Akcie nekótované | Dluhopisy (kótované) | Podílové listy | Celkem |
|---|-------------------|---------------------|-------------------------|-------------------|------------------|
| Stav k 1. lednu 2014 | 185 355 | 4 792 | - | 658 344 | 848 491 |
| Zisky/ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku | - | - | - | 86 965 | 86 965 |
| Přírůstky | 413 175 | - | - | - | 413 175 |
| Úbytky | -186 085 | -867 | - | -2 769 | -189 721 |
| Pohyb úroku | - | - | - | - | - |
| Vliv změn směnných kurzů | 730 | - | - | 7 789 | 8 519 |
| Stav k 31. prosinci 2014 | 413 175 | 3 925 | - | 750 329 | 1 167 429 |
| Stav k 1. lednu 2013 | 1 600 849 | 5 380 | 280 610 | - | 1 886 839 |
| Transfer do úrovně 1 | -306 201 | - | - | - | -306 201 |
| Transfer z úrovně 1 | - | - | 631 412 | - | 631 412 |
| Zisky/ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku | -27 186 | - | - | 35 824 | 8 638 |
| Přírůstky | - | 865 | 411 343 | 587 689 | 999 897 |
| Úbytky | -1 134 863 | -1 453 | -1 356 224 | - | -2 492 540 |
| Pohyb úroku | - | - | 28 421 | - | 28 421 |
| Vliv změn směnných kurzů | 52 756 | - | 4 438 | 34 831 | 92 025 |
| Stav k 31. prosinci 2013 | 185 355 | 4 792 | - | 658 344 | 848 491 |

V roce 2013 byly dluhopisy ve výši 631 412 tis. Kč, jejichž tržní ceny nebyly k dispozici na aktivním trhu, převedeny v průběhu roku 2013 z úrovně 1 do úrovně 3.

8. POSKYTNUTÉ ÚVĚRY A PŮJČKY

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Poskytnuté úvěry a půjčky | 4 934 281 | 3 455 866 |
| Ztráta ze snížení hodnoty | -77 630 | -38 395 |
| Celkem | 4 856 651 | 3 417 471 |

K 31. prosinci 2014 se očekává, že 1 827 000 tis. Kč (2013: 1 521 424 tis. Kč) z celkových poskytnutých úvěrů a půjček bude vypořádaných za dobu delší než 12 měsíců po datu účetní závěrky.

Snížení hodnoty úvěrů a půjček

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Počáteční stav k 1. lednu | -38 395 | -75 420 |
| Tvorba opravné položky | -38 815 | -38 395 |
| Použití opravné položky | - | 75 420 |
| Rozdíly z přepočítání cizích měn | -420 | - |
| Zůstatek k 31. prosinci | -77 630 | -38 395 |

Skupina poskytla v roce 2011 financování slovenské společnosti, která se zabývá poskytováním služeb v oblasti cestovního ruchu a investic do nemovitostí. K pohledávce byla v roce 2013 vytvořena opravná položka ve výši 1 400 tis. EUR (38 395 tis. Kč), což bylo přibližně 19 % z dlužné částky. V roce 2014 byla vytvořena k pohledávce další opravná položka ve výši 1 400 tis. EUR (38 815 tis. Kč). Souhrnná výše opravných položek ve výši 2 800 tis. EUR

(77 630 tis. Kč), což je přibližně 36% z dlužné částky, zohledňuje očekávané peněžní příjmy z projektu ve střednědobém horizontu a bere v úvahu hodnotu majetku financované společnosti stanovenou na základě znaleckých posudků a interních analýz.

Skupina v běžném období poskytla svým klientům celkem 33 úvěrů a půjček (zasmluvněných v roce 2014 nebo v letech předchozích). V minulém období se jednalo o 25 úvěrů a půjček.

Jedná se o pohledávky, z nichž Skupině plyne úrok 3,8 % - 12,5 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb činí 7,79% p.a. (v minulém účetním období pak 6,38 % p.a.).

Po splatnosti je úvěr ve výši 142 360 tis. Kč poskytnutý slovenskému podnikatelskému subjektu. Tento úvěr je nicméně zajištěn v plné výši garancí, a z toho důvodu se Skupina rozhodla nevytvářet opravnou položku.

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

Významné poskytnuté úvěry a půjčky

v tis. Kč

| Dlužník | Účel | 31. prosince 2014 | | | 31. prosince 2013 | | | Poznámka |
|--|---------------------------------------|-------------------|---------------------------|---------------|-------------------|---------------------------|-----------------------------------|----------|
| | | Objem* | Ztráta ze snížení hodnoty | Splatnost | Objem* | Ztráta ze snížení hodnoty | Splatnost | |
| | | | | | | | | |
| Kyperský podnikatelský subjekt | akviziční financování | - | - | - | 546 195 | - | < 1 rok; 1 - 3 roky; 5 a více let | 2), 4) |
| Slovenský podnikatelský subjekt | předprojektové financování | 188 172 | - | < 1 rok | 200 668 | - | < 1 rok | - |
| Nizozemská finanční instituce | projektové financování | 176 428 | - | 1 - 3 roky | 558 924 | - | < 1 rok; 1 - 3 roky | 3) |
| Slovenský podnikatelský subjekt | refinancování a rozvojové financování | - | - | - | 238 548 | - | < 1 rok | - |
| Český subjekt | neúčelové financování | 72 241 | - | 1 - 3 roky | 66 313 | - | < 1 rok | - |
| Slovenský podnikatelský subjekt | refinancování dluhu | 217 640 | -77 630 | < 1 rok | 205 786 | -38 395 | < 1 rok | 2) |
| Kyperský podnikatelský subjekt | refinancování dluhu | 30 819 | - | < 1 rok | 120 917 | - | < 1 rok | - |
| Kyperský podnikatelský subjekt | refinancování dluhu | 728 297 | - | < 1 rok | 686 111 | - | < 1 rok | - |
| Slovenský podnikatelský subjekt | refinancování dluhu | 56 558 | - | 1 - 3 roky | 274 185 | - | 1 - 3 roky | 1) |
| Slovenský podnikatelský subjekt | refinancování dluhu | 199 849 | - | 5 a více let | 171 032 | - | 5 a více let | 5) |
| Slovenský podnikatelský subjekt | provozní financování | 94 120 | - | < 1 rok | 51 858 | - | < 1 rok | - |
| Slovenský podnikatelský subjekt | provozní a rozvojové financování | 70 261 | - | < 1 rok | 59 711 | - | < 1 rok | - |
| Slovenský podnikatelský subjekt | provozní financování | 96 255 | - | < 1 rok | 86 162 | - | < 1 rok | - |
| Český podnikatelský subjekt | rozvojové financování | 74 119 | - | 3 - 5 let | 72 537 | - | 3 - 5 let | - |
| Podnikatelský subjekt z Velké Británie | rozvojové financování | 173 745 | - | < 1 rok | - | - | - | - |
| Kyperský podnikatelský subjekt | akviziční financování | 194 451 | - | < 1 rok | - | - | - | - |
| Kyperský podnikatelský subjekt | akviziční financování | 202 902 | - | < 1 rok | - | - | - | 6) |
| Kyperský podnikatelský subjekt | akviziční financování | 371 428 | - | < 1 rok | - | - | - | - |
| Irský podnikatelský subjekt | rekapitalizace / překlenovací úvěr | 67 565 | - | < 1 rok | - | - | - | - |
| Slovenský podnikatelský subjekt | rekapitalizace / překlenovací úvěr | 142 360 | - | Po splatnosti | - | - | - | 7) |
| Slovenský podnikatelský subjekt | financování nemocnice | 65 565 | - | < 1 rok | - | - | - | - |
| Lucemburský podnikatelský subjekt | projektové financování | 197 762 | - | < 1 rok | - | - | - | - |
| Nizozemský podnikatelský subjekt | projektové financování | 114 252 | - | < 1 rok | - | - | - | - |
| Český podnikatelský subjekt | projektové financování | 50 278 | - | < 1 rok | - | - | - | - |
| Český podnikatelský subjekt | refinancování dluhu | 1 247 625 | - | 1 - 3 roky | - | - | - | - |

*v ocenění před zohledněním ztrát ze snížení hodnoty

Poznámky k tabulce významných poskytnutých úvěrů a půjček

- 1) pohledávka je podřízena bankovnímu financování dlužníka
- 2) zajištěno zástavou obchodního podílu
- 3) jedná se o dva úvěry (jeden je denominován v českých korunách, druhý v eurech)
- 4) jedná se o tři úvěry denominované v eurech
- 5) jedná se o tři úvěry (dva jsou denominovány v českých korunách, jeden v eurech)
- 6) jedná se o dva úvěry denominované v eurech
- 7) jedná se o dvanáct úvěrů denominovaných v eurech

9. OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Pohledávky z obchodního styku | 163 | 367 |
| <i>Brutto</i> | 285 | 489 |
| <i>Opravná položka</i> | -122 | -122 |
| Zúčtování s trhem cenných papírů | 7 | - |
| Ostatní pohledávky | 131 | 195 460 |
| Finanční pohledávky celkem podléhající rizikové analýze | 301 | 195 827 |
| | | |
| Poskytnuté provozní zálohy | 2 914 | 2 523 |
| Náklady příštích období | 557 | 603 |
| Pohledávky nefinanční charakteru celkem | 3 471 | 3 126 |
| | | |
| Celkem | 3 772 | 198 953 |

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.

V loňském roce byla výše ostatních pohledávek tvořena pohledávkami z titulu nároku akcionáře na výplatu za snížení základního kapitálu společnosti Tatry mountain resorts, a.s. Pohledávka byla v roce 2014 splacena.

10. INVESTICE VE SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH

Skupina vlastní 43,33% podíl ve společnosti ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS.

v tis. Kč

| | Stát | Podíl | Hodnota investice k 31. prosinci 2014 | Hodnota investice k 31. prosinci 2013 |
|--------------------------------|------------|---------|--|--|
| ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS | Chorvatsko | 43,33 % | 49 148 | 73 274 |

Pokles hodnoty investice ve fondu ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS byl k 31. prosinci 2014 způsoben snížením hodnoty podílových listů fondu. Cena jednoho podílového listu byla 10,20HRK (v roce 2013: 15,30 HRK).

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

v tis. Kč

| | Výnosy | Náklady | Ztráta | Aktiva celkem | Závazky celkem | Vlastní kapitál |
|--------------------|--------|----------|----------|---------------|----------------|-----------------|
| 31. prosince 2013 | 55 | -361 399 | -361 344 | 179 998 | 10 880 | 169 118 |
| 31. prosince 2014* | 20 353 | -76 865 | -56 512 | 129 351 | 15 931 | 113 420 |

*Údaje vychází z posledních dostupných výkazů fondu ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS k 30. červnu 2014.

11. GOODWILL

Vykazovaný goodwill vznikl dne 7. června 2010 společně s pořízením 100% podílu ve společnosti TIPpra PROPERTIES LIMITED, která byla dne 17. června 2010 přejmenována na RMSM1 LIMITED a k 30. červnu 2010 začleněna v rámci pololetní zprávy Společnosti do konsolidačního celku. Spolu s akvizicí této společnosti vznikl společnosti RMS Mezzanine, a.s. goodwill po přepočtení ve výši 847 tis. Kč, který je každoročně k datu sestavení účetní závěrky, v souladu s požadavky standardu IAS 36, testován na snížení hodnoty.

Goodwill byl k datu sestavení účetní závěrky za rok 2014, v souladu s požadavky standardu IAS 36, testován na snížení hodnoty, přičemž nebyly zjištěny žádné indikátory z interních ani externích zdrojů informací, které by vedly k vykázaní snížení hodnoty. Meziroční změny hodnoty jsou způsobené pohybem kurzu EUR/CZK.

v tis. Kč

| | Goodwill | Celkem |
|------------------------------------|------------|------------|
| Pořizovací cena | | |
| Stav k 1. lednu 2013 | 825 | 825 |
| Změny v důsledku kurzových rozdílů | 75 | 75 |
| Stav k 31. prosinci 2013 | 900 | 900 |
| Stav k 1. lednu 2014 | 900 | 900 |
| Změny v důsledku kurzových rozdílů | 10 | 10 |
| Stav k 31. prosinci 2014 | 910 | 910 |
| Zůstatková hodnota | | |
| K 31. prosinci 2013 | 900 | 900 |
| K 31. prosinci 2014 | 910 | 910 |

12. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

| <i>v tis. Kč</i> | Stavby | Samostatné věci movité | Celkem |
|--|---------------|-----------------------------------|---------------|
| Požizovací cena | | | |
| Stav k 1. lednu 2013 | 837 | 1 056 | 1 893 |
| Přírůstky | 136 | - | 136 |
| Úbytky | - | -66 | -66 |
| Změny v důsledku kurzových rozdílů | 77 | 57 | 134 |
| Stav k 31. prosinci 2013 | 1 050 | 1 047 | 2 097 |
| Stav k 1. lednu 2014 | 1 050 | 1 047 | 2 097 |
| Přírůstky | - | - | - |
| Úbytky | - | - | - |
| Změny v důsledku kurzových rozdílů | 11 | 8 | 19 |
| Stav k 31. prosinci 2014 | 1 061 | 1 055 | 2 116 |
| Oprávky a ztráty ze snížení hodnoty majetku | | | |
| Stav k 1. lednu 2013 | -96 | -355 | -451 |
| Odpis | -100 | -243 | -343 |
| Úbytky | - | 66 | 66 |
| Změny v důsledku kurzových rozdílů | -13 | -26 | -39 |
| Stav k 31. prosinci 2013 | -209 | -558 | -767 |
| Stav k 1. lednu 2014 | -209 | -558 | -767 |
| Odpis | -112 | -211 | -323 |
| Úbytky | - | - | - |
| Změny v důsledku kurzových rozdílů | -3 | -5 | -8 |
| Stav k 31. prosinci 2014 | -324 | -774 | -1 098 |
| Zůstatková hodnota | | | |
| K 1. lednu 2013 | 741 | 701 | 1 442 |
| K 31. prosinci 2013 | 841 | 489 | 1 330 |
| K 1. lednu 2014 | 841 | 489 | 1 330 |
| K 31. prosinci 2014 | 737 | 281 | 1 018 |

Skupina k 31. prosinci 2014 neevidovala nevyužitý majetek (2013 0 tis. Kč) a neměla majetek pojištěn.

13. PŘIJATÉ ÚVĚRY A PŮJČKY

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Bankovní úvěry | 2 482 827 | 2 398 032 |
| Nebankovní úvěry | 1 529 537 | 70 792 |
| Směnky | 154 354 | - |
| Celkem | 4 166 718 | 2 468 824 |

K 31. prosinci 2014 se očekává, že 734 200 tis. Kč (2013: 705 592 tis. Kč) z celkových přijatých úvěrů a půjček bude vypořádaných za dobu delší než 12 měsíců po datu účetní závěrky.

Skupina v běžném účetním období eviduje přijaté úvěry a půjčky (zasmluvněných v roce 2014 nebo v letech předchozích) od 10 věřitelů. V minulém účetním období se jednalo o 5 věřitelů.

Přijaté úvěry a půjčky byly k datu účetní závěrky oceněny zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry. Žádný z těchto úvěrů není po splatnosti a jedná se o závazky s úročením 4,50% p.a. – 10,50% p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb v běžném účetním období činí 7,71% p.a. (v roce 2013:7,84% p.a.).

14. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Závazky z obchodního styku | 1 478 | 1 579 |
| Závazky vůči zaměstnancům | 350 | 643 |
| Nevyfakturované dodávky | 810 | 1 271 |
| Závazky vůči akcionářům | 14 289 | 19 911 |
| Ostatní závazky | 7 645 | 1 673 |
| Finanční závazky celkem podléhající rizikové analýze | 24 572 | 25 077 |
| Přijaté provozní zálohy | 17 | 17 |
| Výnosy příštích období | 62 | - |
| Závazky nefinančního charakteru celkem | 79 | 17 |
| Obchodní závazky a ostatní závazky celkem | 24 651 | 25 094 |

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

Závazky vůči akcionářům ve výši 14 289tis. Kč (v roce 2013: 19 911 tis. Kč) představují závazky z titulu nevyzvednutých dividend, z titulu veřejné dražby, z důvodu nevyzvednutých akcií při změně akcií z akcií na jméno na akcie na majitele, respektive akcie listinné.

Součástí ostatních závazků je závazek vůči ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY d.o.o ve výši 6 904 tis. Kč (v roce 2013: 0 tis. Kč) týkající se poplatků za správu fondu ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS.

15. ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY, ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

15.1 Zaúčtovaná odložená daňová pohledávka a závazek

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

| v tis. Kč | 31. prosince 2014 | | 31. prosince 2013 | |
|--|-------------------|----------|-------------------|----------|
| | Pohledávky | Závazky | Pohledávky | Závazky |
| Hmotný majetek | - | 43 | - | 21 |
| Finanční nástroje realizovatelné | 1 125 | - | 17 454 | - |
| Finanční majetek v reálné hodnotě přečeňovaný výsledkově | 37 812 | - | 33 228 | - |
| Úvěry a půjčky | 16 298 | - | 1 263 | - |
| Započtení* | -43 | -43 | -21 | -21 |
| Celkem | 55 192 | - | 51 924 | - |

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

Změna odložené daňové pohledávky v průběhu roku

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

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

Nárůst změny odložené daně účtované do výsledku hospodaření v kategorii Úvěry a půjčky vznikl především z titulu daňově neúčinné opravné položky vytvořené k pohledávce poskytnutého financování slovenského podnikatelského subjektu (blíže viz bod 8).

16. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

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

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

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

Nerozdělený zisk a rezervní fondy

Rezervní fondy konsolidovaného celku v běžném účetním období jsou tvořeny rezervním fondem ve výši 106 507 tis. Kč (v minulém účetním období ve výši 107 324 tis. Kč). Rezervní fond se dle české legislativy vytvářel v minulých letech povinně, dle platných stanov společnosti kumulativně v minimální výši 5% z čistého dosaženého zisku společnosti až do výše minimálně 20% z upsaného základního kapitálu společnosti. Rezervní fond může být použit pouze na úhradu ztrát Společnosti a nesmí být použit na výplatu dividend. Rezervní fond Společnosti je k 31. prosinci 2014 plně dotvořen a jeho výpočet je uskutečněn v souladu s lokálními právními předpisy.

Ostatní fondy v kapitálu

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

17. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

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

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Úrokové výnosy | | |
| Úvěry klientům | 251 630 | 248 842 |
| Dluhopisy a ostatní úročené cenné papíry | - | 29 383 |
| Ostatní | - | 44 |
| Úrokové výnosy celkem | 251 630 | 278 269 |
| Úrokové náklady | | |
| Úvěry od bank a klientů | -210 541 | -243 301 |
| Směnky | -4 354 | -4 027 |
| Repo obchody | - | -533 |
| Úrokové náklady celkem | -214 895 | -247 861 |
| Čistý úrokový výnos / náklad | 36 735 | 30 408 |

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

Úrokové výnosy z úvěrů se sníženou hodnotou v běžném účetním období představovaly 9 531 tis. Kč (v roce 2013: 16 692 tis. Kč). Pokles byl způsoben změnou sazby z 8,5 % na 5 %.

Úrokové výnosy z aktiv, které nejsou v reálné hodnotě přeceněné výsledkově, představovaly v roce 2014 částku 251 630 tis. Kč (v roce 2013: 278 269 tis. Kč).

18. ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Výnosy z poplatků a provizí | | |
| Ostatní výnosy z poplatků a provizí | 1 022 | 363 |
| Výnosy z poplatků a provizí celkem | 1 022 | 363 |
| Náklady na poplatky a provize | | |
| Náklady na poplatky a provize na správu, úschovu a uložení hodnot | -103 | -57 |
| Finanční náklady na platební styk a operace s CP | -107 | -394 |
| Náklady na poplatky a provize na ostatní služby | -13 488 | -890 |
| Náklady na poplatky a provize celkem | -13 698 | -1 341 |
| Čistý výnos z poplatků a provizí | -12 676 | -978 |

Součástí nákladů na poplatky a provize na ostatní služby byly v roce 2014 především poplatky společnosti ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY d.o.o. za správu fondu ve výši 6 903 tis. Kč (v roce 2013: 0 tis. Kč) a poplatky související se zřízením úvěrů od Poštové banky, a.s. ve výši 6 584 tis. Kč (v roce 2013: 0 tis. Kč).

19. ČISTÝ ZISK/ZTRÁTA Z OBCHODOVÁNÍ

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zisk/ztráta z prodeje a přecenění finančních aktiv a závazků | | |
| Akcie kótované | 14 220 | 33 962 |
| Akcie nekótované | -179 | - |
| Dluhopisy kótované | - | 1 135 |
| Podílové listy | - | 18 481 |
| Měnové deriváty | -18 277 | -84 749 |
| Výnosy z dividend | 268 | 195 697 |
| Čisté (netto) výnosy z postoupení pohledávek | -4 507 | - |
| Čistý zisk/ztráta z obchodování celkem | -8 475 | 164 526 |

Skupina realizovala zisk z obchodování s akciemi Best Hotel Properties a.s. ve výši 14 220 tis. Kč (v roce 2013: 33 966 tis. Kč) a realizovala ztrátu z prodeje akcií společnosti RMSM3, s.r.o. ve výši 179 tis. Kč (v roce 2013: 0 tis. Kč).

Výnosy z dividend ve Skupině byly vyplaceny společností Pražská teplárenská ve výši 268 tis. Kč (v roce 2013: 2 961 tis. Kč). V roce 2013 byl součástí výnosu z dividend výnos ve výši 192 736 tis. Kč plynoucí se snížení základního kapitálu společností Tatry mountain resorts, a.s.

20. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kurzové zisky | 20 985 | 87 769 |
| Ostatní výnosy | 5 995 | 5 023 |
| Ostatní provozní výnosy celkem | 26 980 | 92 792 |

Ostatní výnosy se k 31. prosinci 2014 skládají převážně z nezvednutých jistin z dražeb ve výši 5 599 tis. Kč (v roce 2013: 4 796 tis. Kč).

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Náklady na audit a účetní služby | -6 153 | -7 010 |
| Náklady na nájemném | -3 546 | -4 010 |
| Náklady na poradenství (právní, daňové, znalci, notářské služby) | -2 744 | -1 959 |
| Dary a náklady na reprezentaci | -165 | -170 |
| Ostatní náklady | -5 346 | -11 324 |
| Ostatní provozní náklady celkem | -17 954 | -24 473 |

Ostatní náklady obsahují především náklady na zaúčtování koeficientu DPH ve výši 1 729 tis. Kč (v roce 2013: 1 846 tis. Kč) a náklady na dopravu a ubytování ve výši 564 tis. Kč (v roce 2013: 1 710 tis. Kč).

22. OSOBNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Mzdové náklady | -5 908 | -6 577 |
| Zákonné zdravotní a sociální pojištění | -1 733 | -2 188 |
| Odměny členům statutárního orgánu a dozorčí rady | -525 | -525 |
| Ostatní odměny | -102 | -167 |
| Dohody o provedení práce | -225 | -216 |
| Ostatní sociální náklady | -108 | -107 |
| Osobní náklady celkem | -8 601 | -9 780 |

Průměrný počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců Skupiny v roce 2014 činil 5 (v roce 2013: 8), z čehož 4 jsou zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2013: 4) a 3 z nich jsou členy představenstva Skupiny (v roce 2013: 3).

Stav zaměstnanců k 31. prosinci 2014

Počet zaměstnanců Skupiny na konci roku 2014 činil 4 (v roce 2013: 8), z čehož 3 byli zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2013: 4) a 2 z nich byli členy představenstva Skupiny (v roce 2013: 3) a jeden byl členem dozorčí rady Skupiny (v roce 2013: 0).

23. DAŇ ZE ZISKU SPLATNÁ A ODLOŽENÁ

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Splatná daň | -80 | 1 043 |
| Odložená daň | 19 597 | 26 934 |
| Daň z příjmů celkem | 19 517 | 27 977 |

Sazba daně z příjmů právnických osob v České republice v letech 2013 a 2014 činila 19%. Sazba daně z příjmů právnických osob v Kyprské republice v roce 2014 činila 12,5 % (v roce 2013: 12,5 %).

v tis. Kč

Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Přecenění realizovatelných finančních aktiv přes položku ostatního úplného výsledku | -9 967 | 30 963 |
| Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku | -9 967 | 30 963 |

v tis. Kč

| Odsouhlasení efektivní daňové sazby | 31. prosince | 31. prosince | 31. prosince | 31. prosince |
|--|--------------|----------------|--------------|---------------|
| | 2014 | 2014 | 2013 | 2013 |
| | % | | % | |
| Zisk / ztráta před zdaněním | | -48 035 | | 57 098 |
| Daňová sazba 19% | 19,00% | 9 127 | 19,00% | -10 849 |
| Vliv daňových sazeb v jiných zemích | 3,78% | -1 817 | 19,09% | 10 901 |
| Daňově neuznatelné náklady | 7,18% | -3 449 | -40,53% | -23 143 |
| Nezdaňované výnosy | -18,58% | 8 926 | 87,84% | 50 153 |
| Daň splatná - daň z příjmu právnických osob - opravy minulých období | - | - | 1,54% | 878 |
| Vykázání v minulosti nevykázaných daňových ztrát | -14,01% | 6 730 | 0,06% | 37 |
| Celkem | - | 19 517 | - | 27 977 |

24. 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.

| v tis. Kč | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zisk / ztráta připadající na vlastníka Skupiny (tis. Kč) | -28 518 | 193 077 |
| <i>Z pokračující činnosti</i> | -28 518 | 85 075 |
| <i>Z ukončované činnosti</i> | - | 108 002 |
| Vážený průměr počtu kmenových akcií (ks) | 1 065 071 134 | 1 065 071 134 |
| Zisk / ztráta na akcii v Kč | -0,027 | 0,181 |
| <i>Z pokračující činnosti</i> | -0,027 | 0,080 |
| <i>Z ukončované činnosti</i> | - | 0,101 |

25. ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ

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

v tis. Kč

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

v tis. Kč

| k 31. prosinci 2013 | Účetní hodnota | Reálná hodnota | | | Celkem |
|---|-------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | |
| Majetek | | | | | |
| Peníze a peněžní prostředky | 18 521 | - | 18 521 | - | 18 521 |
| Poskytnuté úvěry a půjčky | 3 417 471 | - | 3 210 020 | 170 593 | 3 380 613 |
| Obchodní a ostatní pohledávky ¹ | 198 953 | - | - | - | - |
| | 3 634 945 | - | 3 228 541 | 170 593 | 3 399 134 |
| Závazky | | | | | |
| Přijaté úvěry a půjčky | 2 468 824 | - | 2 469 849 | - | 2 469 869 |
| Obchodní a ostatní závazky ¹ | 25 094 | - | - | - | - |
| | 2 493 918 | - | 2 469 849 | - | 2 469 849 |

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

Odhady reálných hodnot

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

Poskytnuté a přijaté úvěry a půjčky

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

26. HLAVNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY VE FINANČNÍM ŘÍZENÍ SKUPINY

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

26.1 Úvěrové riziko

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

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

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

Úvěrové riziko podle sektoru

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2014

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

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2013

| | Podniky | Státy, vlády | Finanční instituce | Fyzické osoby | Ostatní | Celkem |
|--|------------------|-----------------|-----------------------|------------------|----------------|------------------|
| Majetek | | | | | | |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | - | - | 18 446 | - | 75 | 18 521 |
| Finanční nástroje realizovatelné | 350 198 | - | - | - | 658 344 | 1 008 542 |
| Poskytnuté úvěry a půjčky | 2 801 750 | - | 615 721 | - | - | 3 417 471 |
| Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze | 195 509 | 20 675 | 318 | - | - | 216 502 |
| | 3 347 457 | 20 675 | 634 485 | - | 658 419 | 4 661 036 |
| Závazky | | | | | | |
| Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově | - | - | 72 943 | - | - | 72 943 |
| Přijaté úvěry a půjčky | 70 792 | - | 2 398 032 | - | - | 2 468 824 |
| Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze | 24 061 | 410 | 6 | 600 | - | 25 077 |
| | 94 853 | 410 | 2 470 981 | 600 | - | 2 566 844 |

Úvěrové riziko podle lokality

v tis. Kč

| Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2014 | Česká republika | Slovenská republika | Holandsko | Kyperská republika | Ostatní | Celkem |
|--|--------------------|------------------------|----------------|-----------------------|----------------|------------------|
| Majetek | | | | | | |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | | | | | | 10 989 |
| | 5 129 | 5 860 | - | - | - | |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněné výsledkově | 2 117 | - | - | - | - | 2 117 |
| Finanční nástroje realizovatelné | 1 167 429 | 351 480 | - | - | - | 1 518 909 |
| Poskytnuté úvěry a půjčky | 1 480 862 | 1 118 141 | 290 680 | 1 527 896 | 439 072 | 4 856 651 |
| Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze | 303 | 41 | - | - | - | 344 |
| | 2 655 840 | 1 475 522 | 290 580 | 1 527 896 | 439 072 | 6 389 010 |
| Závazky | | | | | | |
| Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově | 53 338 | - | - | - | - | 53 338 |
| Přijaté úvěry a půjčky | 3 067 835 | 811 731 | 65 155 | - | 221 997 | 4 166 718 |
| Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze | 16 743 | 729 | - | 187 | 6 992 | 24 651 |
| | 3 137 916 | 812 460 | 65 155 | 187 | 228 989 | 4 244 707 |

v tis. Kč

| Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2013 | Česká republika | Slovenská republika | Holandsko | Kyperská republika | Ostatní | Celkem |
|--|--------------------|------------------------|----------------|-----------------------|---------------|------------------|
| Majetek | | | | | | |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 13 864 | 4 603 | - | - | 54 | 18 521 |
| Finanční nástroje realizovatelné | 660 378 | 348 164 | - | - | - | 1 008 542 |
| Poskytnuté úvěry a půjčky | 177 171 | 1 328 152 | 558 925 | 1 353 223 | - | 3 417 471 |
| Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze | 7 922 | 208 580 | - | - | - | 216 502 |
| | 859 335 | 1 889 499 | 558 925 | 1 353 223 | 54 | 4 661 036 |
| Závazky | | | | | | |
| Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově | - | 72 943 | - | - | - | 72 943 |
| Přijaté úvěry a půjčky | 1 172 736 | 1 285 281 | - | - | 10 807 | 2 468 824 |
| Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze | 932 | 23 904 | - | 81 | 160 | 25 077 |
| | 1 173 668 | 1 382 128 | - | 81 | 10 967 | 2 566 844 |

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančního majetku

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

V roce 2013 Skupina neměla žádný finanční majetek po splatnosti.

Věková struktura poskytnutých úvěrů a půjček:

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Úvěry a půjčky se splatností do 1 roku | 3 107 461 | 1 934 442 |
| Ztráta ze snížení hodnoty k úvěrům a půjčkám do 1 roku | -77 630 | -38 395 |
| Úvěry a půjčky se splatností nad 1 rok | 1 826 820 | 1 521 424 |
| Celkem | 4 856 651 | 3 417 471 |

26.2 Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká v rámci všeobecného financování činnosti Skupiny a řízení finanční pozice. Zahrnuje riziko neschopnosti financovat majetek v dohodnuté době splatnosti a úrokové 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.

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

Splatnosti finančních aktiv a závazků včetně předpokládaných úrokových plateb

v tis. Kč

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

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

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 2013 | Účetní hodnota | Smluvní peněžní toky | Do 3 měsíců | 3 měsíce až 1 rok | 1 rok až 5 let | Nad 5 let | Neurčená splatnost |
|---|-------------------|----------------------------|-----------------|----------------------|-------------------|----------------|-----------------------|
| Majetek | | | | | | | |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 18 521 | 18 521 | 18 521 | - | - | - | - |
| Finanční nástroje realizovatelné | 1 008 542 | 1 008 542 | - | - | - | - | 1 008 542 |
| Poskytnuté úvěry a půjčky Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze | 3 417 471 | 3 783 418 | 441 966 | 1 535 792 | 1 487 366 | 318 294 | - |
| | 216 502 | 216 502 | 367 | 216 135 | - | - | - |
| | 4 661 036 | 5 026 983 | 460 854 | 1 751 927 | 1 487 366 | 318 294 | 1 008 542 |
| Závazky | | | | | | | |
| Přijaté úvěry a půjčky Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze | 2 468 824 | -2 696 052 | -315 700 | -1 525 623 | -854 729 | - | - |
| | 25 077 | -25 077 | -3 719 | -177 | - | - | -21 181 |
| | 2 493 901 | -2 721 129 | -319 419 | -1 525 800 | -854 729 | - | -21 181 |
| Záruky a přísliby | 1 636 467 | 1 636 467 | - | - | - | - | 1 636 467 |
| Derivátové finanční závazky | | | | | | | |
| Forwardové kontrakty | | | | | | | |
| - výdaj | -72 943 | -1 097 000 | -1 097 000 | - | - | - | - |
| - příjem | - | 1 024 092 | 1 024 092 | - | - | - | - |
| | -72 943 | -72 908 | -72 908 | - | - | - | - |

26.3 Úrokové riziko

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

Vystavení úrokovému riziku podle účetní hodnoty k 31. prosinci 2014 bylo následující:

v tis. Kč

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

Vystavení úrokovému riziku k 31. prosinci 2013 bylo následující:

v tis. Kč

| | Do 3 měsíců | 3 měsíce až 1 rok | 1 rok až 5 let | Nad 5 let | Neurčená splatnost | Celkem |
|---|----------------|----------------------|-------------------|----------------|-----------------------|------------------|
| Majetek | | | | | | |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 18 446 | - | - | - | 75 | 18 521 |
| Finanční nástroje realizovatelné | - | - | - | - | 1 008 542 | 1 008 542 |
| Poskytnuté úvěry a půjčky | 436 045 | 1 460 002 | 1 340 794 | 171 032 | 9 598 | 3 417 471 |
| Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze | - | - | - | - | 216 502 | 216 502 |
| | 454 491 | 1 460 002 | 1 340 794 | 171 032 | 1 234 717 | 4 661 036 |
| Závazky | | | | | | |
| Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově | - | - | - | - | 72 943 | 72 943 |
| Přijaté úvěry a půjčky | 245 958 | 1 517 234 | 705 591 | - | 41 | 2 468 824 |
| Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze | - | - | - | - | 25 077 | 25 077 |
| | 245 958 | 1 517 234 | 705 591 | - | 98 061 | 2 566 844 |

26.4 Měnové riziko

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

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

v tis. Kč

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

K 31. prosinci 2013 byla Skupina vystavena následujícímu měnovému riziku:

v tis. Kč

| | CZK | EUR | USD | HRK | Celkem |
|--|------------------|------------------|----------|---------------|------------------|
| Majetek | | | | | |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 13 817 | 4 700 | 4 | - | 18 521 |
| Finanční nástroje realizovatelné | 660 378 | 348 164 | - | - | 1 008 542 |
| Poskytnuté úvěry a půjčky | 575 997 | 2 841 474 | - | - | 3 417 471 |
| Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze | 7 652 | 208 850 | - | - | 216 502 |
| | 1 257 844 | 3 403 188 | 4 | - | 4 661 036 |
| Podrozvaha | 1 487 298 | 506 757 | - | 666 504 | 2 660 559 |
| Závazky | | | | | |
| Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově | 72 943 | - | - | - | 72 943 |
| Přijaté úvěry a půjčky | 706 145 | 1 751 872 | - | 10 807 | 2 468 824 |
| Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze | 15 820 | 9 255 | - | 2 | 25 077 |
| | 794 908 | 1 761 127 | - | 10 809 | 2 566 844 |
| Podrozvaha | 58 084 | 2 339 480 | - | - | 2 397 564 |

26.5 Operační riziko

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

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

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

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

26.6 Analýza citlivosti

Úrokové riziko

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fixně úročené instrumenty | | |
| Poskytnuté úvěry a půjčky | 4 856 651 | 3 417 471 |
| Přijaté úvěry a půjčky | -1 752 393 | -885 121 |
| Netto pozice | 3 104 258 | 2 532 350 |
| Variabilně úročené instrumenty | | |
| Poskytnuté úvěry a půjčky | - | - |
| Přijaté úvěry a půjčky | -2 414 325 | -1 583 703 |
| Netto pozice | -2 414 325 | -1 583 703 |

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

(a) Analýza citlivosti cash flow

| Variabilně úročené instrumenty | Vliv na výsledek hospodaření (v tis. Kč) | | Vliv na vlastní kapitál (v tis. Kč) | |
|---------------------------------|---|-------------------|--|-------------------|
| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
| Pokles úrokových sazeb o 100 bp | -24 143 | -15 837 | - | - |
| Nárůst úrokových sazeb o 100 bp | 24 143 | 15 837 | - | - |

(b) Analýza citlivosti reálné hodnoty

Skupina k 31. prosinci 2014 neměla žádné fixně úročené instrumenty, na nichž by mohla být provedena analýza citlivosti změny reálné hodnoty (v roce 2013: 0 tis. Kč).

Měnové riziko

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

| Citlivost měnového rizika | Vliv na výsledek hospodaření (v tis. Kč) | |
|---------------------------|---|-------------------|
| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
| EUR | -14 831 | -16 258 |
| HRK | 181 | 107 |
| USD | 678 | - |

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

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

Riziko změny cen akcií

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

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

Jedno procentní 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 2014 | 31. prosince 2013 |
| Realizovatelné finanční nástroje – úroveň 1 | 3 515 | 1 601 |
| Realizovatelné finanční nástroje – úroveň 3 | 4 171 | 1 901 |
| Realizovatelné finanční nástroje | 7 686 | 3 502 |

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

26.7 Řízení kapitálu

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

27. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY

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

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

Přehled transakcí se spřízněnými osobami v roce 2014 a 2013 je následující:

| V tis. Kč | 31. prosince 2014 | | 31. prosince 2013 | |
|---------------------------------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|
| | Pohledávky | Závazky | Pohledávky | Závazky |
| Členové vrcholového managementu | - | 64 | - | 77 |
| Celkem | - | 64 | - | 77 |

| V tis. Kč | 31. prosince 2014 | | 31. prosince 2013 | |
|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Výnosy | Náklady | Výnosy | Náklady |
| Společně ovládané společnosti | - | - | - | -2 |
| Společnosti, které kontrolují členové vrcholového managementu | 50 | - | 1 954 | - |
| Členové vrcholového managementu | - | -5 659 | - | -5 749 |
| Celkem | 50 | -5 659 | 1 954 | -5 751 |

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

Celkové odměny zahrnuté v Osobních nákladech jsou ve výši 5 659 tis. Kč (v roce 2013: 5 749 tis. Kč). Odměny členů vrcholového managementu spadají do kategorie krátkodobých zaměstnaneckých požitků.

28. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

28.1 Mimobilančně evidované údaje (podrozvaha)

Konsolidovaný celek mimobilančně eviduje:

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Podrozvahová aktiva | | |
| Neplatební poskytnuté záruky a ručení | 96 255 | 86 162 |
| Akceptované směnky cizí | 748 470 | - |
| Poskytnuté přísliby | 2 214 742 | 1 550 305 |
| Poskytnuté zástavy - cenné papíry | 1 599 329 | 996 896 |
| Poskytnuté ostatní zástavy | 2 262 501 | 2 541 437 |
| Měnové forwardy | 1 124 702 | 1 024 092 |
| Hodnoty předané do úschovy | 127 485 | 5 078 |
| Podrozvahová pasiva | | |
| Přijaté přísliby | 1 192 545 | 1 179 487 |
| Přijaté zástavy - cenné papíry | 127 485 | 2 691 |
| Přijaté ostatní zástavy | 48 434 | 48 092 |
| Ostatní přijaté záruky a ručení | 231 877 | 121 078 |
| Měnové forwardy | 1 175 328 | 1 097 000 |
| Postoupené pohledávky - nominální hodnota | 14 170 | 14 018 |

28.2 Soudní spory

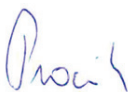

Ke dni účetní závěrky respektive sestavení nebyly společnosti RMS Mezzanine, a.s. a RSM1 LIMITED známy jakékoliv soudní spory, kdy by výše zmíněné společnosti byly v postavení strany povinné, nebo by soudní spor hrozil.

29. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

1. Po skončení účetního období došlo dne 27. března 2015 ke změně názvu fondu ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS. Od tohoto data vystupuje fond pod novým názvem Nexus FGS II.
2. Dne 16. února 2015 byl prohlášen konkurz na majetek slovenského podnikatelského subjektu, na který měla Společnost k danému dni celkovou úvěrovou expozici ve výši 142 794 tis. Kč (142 360 tis. Kč k 31. prosinci 2014). Vzhledem k tomu, že Společnost očekává splacení expozice v plné výši skrze realizaci zajištění, Společnost nevytvořila opravnou položku k dané pohledávce.
3. Kromě výše uvedených nejsou vedení Společnosti k datu sestavení konsolidované účetní závěrky známy žádné významné následné události, které by si vyžádaly úpravu konsolidované účetní závěrky Skupiny.

RMS Mezzanine, a.s.

Účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2014

| | | |
|-----------------|---|--|
| Vyhotoveno dne: | Podpis statutárního orgánu účetní jednotky: | Sestavil: |
| 30. dubna 2015 | Ing. Mgr. Boris Procič  | Ivana Pokorná  |

VÝKAZ FINANČNÍ POZICE

k 31. prosinci 2014

v tis. Kč

| | Bod | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|--|-----|-------------------|-------------------|
| AKTIVA | | | |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 5 | 10 751 | 9 420 |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněné výsledkově | 6 | 2 117 | - |
| Finanční nástroje realizovatelné | 7 | 421 244 | 8 888 |
| Poskytnuté úvěry a zápůjčky | 8 | 5 583 789 | 4 362 176 |
| Obchodní pohledávky a ostatní aktiva | 9 | 3 765 | 8 495 |
| Pohledávky ze splatné daně | | 43 | 20 675 |
| Účasti s významným podílem | 11 | 49 148 | 73 274 |
| Účasti s kontrolním podílem | 10 | 163 894 | 235 772 |
| Hmotný majetek | 12 | 1 018 | 1 330 |
| Pohledávky z odložené daně | 15 | 55 192 | 35 595 |
| Aktiva celkem | | 6 290 961 | 4 755 625 |
| ZÁVAZKY | | | |
| Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově | 6 | 53 338 | 72 943 |
| Přijaté úvěry a zápůjčky | 13 | 4 024 584 | 2 468 782 |
| Obchodní a ostatní závazky | 14 | 24 352 | 24 827 |
| Závazky ze splatné daně z příjmů | | 80 | - |
| Závazky celkem | | 4 102 354 | 2 566 552 |
| VLASTNÍ KAPITÁL | | | |
| Základní kapitál | | 532 536 | 532 536 |
| Nerozdělený zisk a rezervní fondy | | 1 656 071 | 1 656 537 |
| Vlastní kapitál celkem | 16 | 2 188 607 | 2 189 073 |
| Vlastní kapitál a závazky celkem | | 6 290 961 | 4 755 625 |

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT**za období končící 31. prosince 2014**

v tis. Kč

| | Bod | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|--|------------|--------------------------|--------------------------|
| Úrokové výnosy | 17 | 296 890 | 333 189 |
| Úrokové náklady | 17 | -211 410 | -247 663 |
| Čistý úrokový výnos | | 85 480 | 85 526 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 18 | 967 | 363 |
| Náklady na poplatky a provize | 18 | -13 594 | -1 143 |
| Čistý výnos z poplatků a provizí | | -12 627 | -780 |
| Čistý zisk / ztráta z obchodování | 19 | -46 821 | -204 640 |
| Ostatní provozní výnosy | 20 | 19 974 | 99 083 |
| Celkové čisté výnosy z hlavní činnosti | | -26 847 | -105 557 |
| Osobní náklady | 22 | -8 601 | -9 780 |
| Odpisy a amortizace | 12 | -323 | -343 |
| Tvorba opravné položky k účastem s kontrolním vlivem | 10 | - | 34 118 |
| Tvorba a rozpuštění opravných položek k úvěrům | 8 | -39 235 | -38 395 |
| Ostatní provozní náklady | 21 | -17 806 | -24 231 |
| Provozní náklady celkem | | -65 965 | -38 631 |
| Zisk / ztráta před zdaněním | | -19 959 | -59 442 |
| Daň z příjmů | 23 | 19 517 | 28 015 |
| ZISK / ZTRÁTA ZA OBDOBÍ | | -442 | -31 427 |
| Zisk na akcii základní i zředěný (v Kč) | 24 | 0,000 | -0,030 |

VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU
za období končící 31. prosince 2014
v tis. Kč

| Bod | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Zisk/ztráta za období | -442 | -31 427 |
| OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK | | |
| Kurzové rozdíly z převodu závěrky zahraniční organizační složky na měnu vykazování | -70 | 2 747 |
| Realizovatelná finanční aktiva | 46 | -2 922 |
| Ostatní úplný výsledek za období celkem | -24 | -175 |
| CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ | -466 | -31 602 |

VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

za období končící 31. prosince 2014

v tis. Kč

| | Bod | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| PROVOZNÍ ČINNOST | | | |
| Zisk/ztráta před zdaněním za pokračující činnost | | -19 959 | -59 442 |
| Upravené o: | | | |
| Odpisy a amortizace | 12 | 323 | 343 |
| Tvorba a rozpuštění opravné položky k účastem s kontrolním vlivem | 10 | - | -34 118 |
| Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům | 8 | 39 235 | 38 395 |
| Přecenění finančních nástrojů v reálné hodnotě | 19 | 42 403 | 232 650 |
| Zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv | 19 | 179 | -20 047 |
| Zisk/ztráta – likvidace dceřiné společnosti | 4 | 413 | - |
| Výnosy z dividend | 19 | -268 | -7 963 |
| Zisk z postoupení pohledávky | 19 | 4 508 | - |
| Čistý úrokový výnos/náklad | 17 | -85 480 | -85 526 |
| Nerealizované kurzové zisky/ztráty | | -26 925 | -62 224 |
| Provozní zisk před změnou pracovního kapitálu | | -45 571 | 2 068 |
| Změna poskytnutých úvěrů a zápůjček | | -1 179 944 | 362 793 |
| Změna obchodních pohledávek a ostatních aktiv | | 4 892 | 3 838 |
| Změna přijatých úvěrů a zápůjček | | 1 534 235 | -1 544 515 |
| Změna obchodních a ostatních závazků | | -476 | - 9 482 |
| Úroky přijaté | | 173 257 | 341 967 |
| Úroky zaplacené | | -174 409 | -230 622 |
| Zaplacená daň z příjmů | | 20 632 | -7 067 |
| Peněžní toky z/použité v provozní činnosti | | 332 616 | -1 081 020 |
| INVESTIČNÍ ČINNOST | | | |
| Výdaj na nákup pozemků, budov a zařízení | 12 | - | -136 |
| Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení | 12 | - | 66 |
| Výdaje na nákup realizovatelných finančních nástrojů | | -413 175 | -697 636 |
| Příjmy z prodeje realizovatelných finančních nástrojů | | 686 | 1 517 120 |
| Výdaje na navýšení kapitálu přidružené společnosti | | - | -79 863 |
| Výdaje na nákup dceřiných společností | | - | - |
| Navýšení/snížení kapitálu dceřiné společnosti | 10 | 71 878 | 329 280 |
| Příjem – likvidační zůstatek dceřiné společnosti | 4 | 9 087 | - |
| Přijaté dividendy | 19 | 268 | 2 961 |
| Peněžní toky z/použité v investiční činnosti | | -331 256 | 1 071 792 |
| Čistý přírůstek/úbytek peněz a peněžních ekvivalentů | | 1 360 | -9 228 |
| Peníze a peněžní prostředky na počátku období | 5 | 9 420 | 15 859 |
| Vliv kurzových změn na držené peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | | -29 | 2 789 |
| Peníze a peněžní prostředky na konci období | 5 | 10 751 | 9 420 |

VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU
za období končící 31. prosince 2014
v tis. Kč

| | Základní kapitál | Rezervní fondy | Fondy z přecenění majetku | Fondy z přecenění investic | Fondy z přepočtu cizích měn | Nerozdělený zisk/ztráta | Vlastní kapitál celkem |
|--|------------------|----------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------|
| Stav k 1. lednu 2013 | 532 536 | 106 507 | - | 2 659 | 39 | 1 578 934 | 2 220 675 |
| Zisk/Ztráta za období | - | - | - | - | - | -31 427 | -31 427 |
| Ostatní úplný výsledek | - | - | - | -2 922 | 2 747 | - | -175 |
| <i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraniční organizační složky</i> | - | - | - | - | 2 747 | - | 2 747 |
| <i>Efekt přecenění cenných papírů</i> | - | - | - | -2 922 | - | - | -2 922 |
| Stav k 31. prosinci 2013 | 532 536 | 106 507 | - | -263 | 2 786 | 1 547 507 | 2 189 073 |
| Stav k 1. lednu 2014 | 532 536 | 106 507 | - | -263 | 2 786 | 1 547 507 | 2 189 073 |
| Zisk/Ztráta za období | - | - | - | - | - | -442 | -442 |
| Ostatní úplný výsledek | - | - | - | 46 | -70 | - | -24 |
| <i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraniční organizační složky</i> | - | - | - | - | -70 | - | -70 |
| <i>Efekt přecenění cenných papírů</i> | - | - | - | 46 | - | - | 46 |
| Stav k 31. prosinci 2014 | 532 536 | 106 507 | - | -217 | 2 716 | 1 547 065 | 2 188 607 |

POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

| | | |
|-----|---|-----|
| 1. | VŠEOBECNÉ INFORMACE | 85 |
| 2. | VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY | 86 |
| 3. | DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH | 95 |
| 4. | PŘÍRŮSTKY A ÚBYTKY ÚČASTÍ VE SPOLEČNOSTECH S KONTROLNÍM A VÝZNAMNÝM PODÍLEM | 96 |
| 5. | PENÍZE A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY | 97 |
| 6. | FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY V REÁLNÉ HODNOTĚ PŘECENĚNÉ VÝSLEDKOVĚ | 97 |
| 7. | FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ | 97 |
| 8. | POSKYTNUTÉ ÚVĚRY A ZÁPŮJČKY | 99 |
| 9. | OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA | 102 |
| 10. | ÚČASTI S KONTROLNÍM PODÍLEM | 102 |
| 11. | ÚČASTI S VÝZNAMNÝM PODÍLEM | 102 |
| 12. | POZEMKY, BUDOVOVY A ZAŘÍZENÍ | 103 |
| 13. | PŘIJATÉ ÚVĚRY A ZÁPŮJČKY | 104 |
| 14. | OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY | 104 |
| 15. | ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY, ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY | 105 |
| 16. | VLASTNÍ KAPITÁL | 105 |
| 17. | ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS | 106 |
| 18. | ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ | 107 |
| 19. | ČISTÝ ZISK/ZTRÁTA Z OBCHODOVÁNÍ | 107 |
| 20. | OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY | 108 |
| 21. | OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY | 108 |
| 22. | OSOBNÍ NÁKLADY | 108 |
| 23. | DAŇ Z PŘÍJMŮ SPLATNÁ A ODLOŽENÁ | 109 |
| 24. | ZISK NA AKCII | 109 |
| 25. | ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ | 110 |
| 26. | HLAVNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY VE FINANČNÍM ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI | 111 |
| 27. | SPŘÍZNĚNÉ OSOBY | 120 |
| 28. | DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE | 121 |
| 29. | NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI | 122 |

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

Akcionářská struktura Společnosti k 31. prosinci 2014 a 31. prosinci 2013

Podíl na základním kapitálu respektive hlasovacích právech:

| | 31.prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|----------------------------|------------------|-------------------|
| SIMFAX TRADING LIMITED | 85,37% | 85,37% |
| J&T PERSPEKTIVA OPF | 7,36% | 7,36% |
| MUSTAND INVESTMENT LIMITED | 5,50% | 5,50% |
| Ostatní akcionáři | 1,77% | 1,77% |
| | 100,00% | 100,00% |

Představenstvo a dozorčí rada Společnosti:

Složení představenstva Společnosti k 31. prosinci 2014:

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

Složení dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2014:

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

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

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

Změny v obchodním rejstříku v průběhu roku 2014 a po datu účetní závěrky

Dne 21. července 2014 byla do obchodního rejstříku doplněna informace v ostatních skutečnostech, že obchodní korporace se podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech.

Vymezení účetního období

Výkaz úplného výsledku a výkaz peněžních toků Společnosti za rok, který skončil k 31. prosinci 2014, obsahuje účetní závěrku společnosti RMS Mezzanine, a.s.(souhrnně pod názvem „Společnost“) za 12 měsíců. Porovnatelné údaje jsou za 12 měsíců roku 2013.

2. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

2.1 Prohlášení o shodě

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

2.2 Východiska sestavování účetní závěrky

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

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

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

Použití úsudků, předpokladů a odhadů

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

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

Aplikace nových IFRS (International Financial Reporting Standards)

Společnost aplikovala všechny IFRS a jejich interpretace ve znění přijatém Evropskou unií (dále „EU“) k 31. prosinci 2014 včetně všech dodatků k přijatým standardům.

(i) *Následující standardy, novely standardů a interpretací jsou účinné poprvé za rok končící 31. prosince 2014, a byly použity při přípravě konsolidované účetní závěrky*

IAS 32 Započtení finančních aktiv a finančních závazků (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2014 či později; aplikuje se retrospektivně. Dřívější aplikace je povolena, avšak je třeba rovněž vyhovět požadavkům na dodatečná zveřejnění dle novely IFRS 7 Zveřejňování – Započtení finančních aktiv a finančních závazků). Cílem této novely je vysvětlit význam podmínky pro zápočet finančních aktiv a finančních závazků definované v IAS 32 („účetní jednotka má právně vymahatelný nárok vykázané částky započítat“). Novela stanovuje:

- že právo na zápočet finančních aktiv a závazků musí být právně vymahatelné jen v rámci běžného obchodního styku, ale i v případě, že některá ze smluvních stran, včetně vykazující účetní jednotky samotné, nesplní své závazky nebo je proti ní zahájeno konkurzní a insolvenční řízení,
- právo na zápočet nesmí být podmíněno budoucí událostí.

Tento standard neměl žádný dopad na účetní závěrku.

Novela IAS 36 – Zveřejnění zpětně získatelných částek u nefinančních aktiv (účinnost pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 či později). Tato novela objasňuje, že zpětně získatelné částky by měly být zveřejňovány pouze u těch jednotlivých aktiv (včetně goodwillu) či peněžotvorných jednotek, u nichž byla v průběhu účetního období zaúčtována či zrušena ztráta ze snížení hodnoty. Tato novela také vyžaduje, aby byly zveřejněny následující doplňující údaje v případě, že v účetním období došlo k zaúčtování či zrušení snížení hodnoty jednotlivých aktiv (včetně goodwillu) či

peněžotvorných jednotek a zpětně získatelná částka vychází z reálné hodnoty snížené o náklady na prodej. Společnost vyhodnotila, že nový standard nemá významný dopad na účetní závěrku.

Novela IAS 39 – Novace derivátů a pokračování zajišťovacího účetnictví (účinnost pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 či později). Novelizace umožňuje pokračování zajišťovacího účetnictví v situaci, kdy je v důsledku právních předpisů u derivátu, který byl označen jako zajišťovací nástroj, provedena novace s cílem provést clearing u centrální protistrany. Společnost vyhodnotila, že nový standard nemá významný dopad na účetní závěrku.

V květnu 2011 byl vydán balíček pěti nových a revidovaných standardů, které upravující konsolidaci, společná ujednání, přidružené podniky a související zveřejnění obsažená v IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 (revidovaný v 2011), IAS 28 (revidovaný v 2011).

- a. IFRS 10 *Konsolidovaná účetní závěrka* nahrazuje část IAS 27 *Konsolidovaná a individuální účetní závěrka* upravující konsolidaci a konsolidovanou účetní závěrku a nahrazuje plně SIC-12 *Konsolidace – jednotky zvláštního určení*. Dle IFRS 10 je základním východiskem pro konsolidování existence ovládnutí, přičemž Standard přináší novou definici ovládnutí založenou na třech složkách: (a) moc nad investicí, (b) vystavení proměnlivé návratnosti plynoucí z angažovanosti v investici a (c) schopnost použít moc nad investicí k ovlivnění částky návratnosti. IFRS 10 poskytuje aplikační příručku, jak pravidla a definici použít ve složitějších scénářích.
- b. IFRS 11 *Společná ujednání* nahrazuje IAS 31 *Účasti ve společném podnikání* a plně nahrazuje SIC-13 *Spoluovládané jednotky – nepeněžní vklady spoluvlastníků*. Dle IFRS 11 jsou společná ujednání rozlišována na společné operace a společné podniky v závislosti na právech a povinnostech, které jednotlivých účastníkům ujednání plynou. Nová pravidla tak již neuvažují společná aktiva. Pro zachycení společných podniků lze použít pouze ekvivalenční metodu a je tak zrušena metoda poměrné konsolidace.
- c. IFRS 12 *Zveřejnění účastí v ostatních jednotkách* je standardem, který obsahuje pouze požadavky na zveřejnění informací v komentářích k účetní závěrce, a konkrétně informací, které se týkají účastí v dceřiných podnicích, ve společných ujednáních, v přidružených podnicích a/nebo nekonsolidovaných strukturovaných jednotkách. Důsledkem použití standardu bude rozšíření informace obsažených v komentáři k účetní závěrce.

Management přijal tyto standardy v konsolidované mezitímní závěrce pro účetní období začínající 1. ledna 2014, jak požaduje EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group). Přijetí Společností vedlo ke zveřejnění většího rozsahu informací.

Novela IAS 28 – Investice do přidružených podniků a společných podniků (ve znění revize z roku 2011) – V důsledku nových standardů IFRS 11 a IFRS 12 se standard IAS 28 přejmenoval na IAS 28 *Investice do přidružených podniků a společných podniků* a popisuje použití ekvivalenční metody nejen v případě přidružených podniků, ale i investic do společných podniků. Novela je účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2014 či později. Společnost vyhodnotila, že nový standard nemá významný dopad na účetní závěrku.

IFRIC 21, „Odvozy“ (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2014). Nová interpretace řeší, jak by měla účetní jednotka vykazovat závazky vyplývající z povinností zaplatit odvozy stanovené vládou, které jsou účtované v souladu s IAS 37 *Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva* (nezahrnuje účtování a vykazování daně z příjmů, závazky z obchodování s emisemi, pokuty, penále a jiné sankce). Objasňuje událost zakládající závazek jako činnost, která vede k povinnosti (zakládá povinnost) zaplatit odvozy v souladu s příslušnými právními předpisy. Tato interpretace neměla žádný dopad na prezentované informace.

(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 účetní závěrky

IFRS 9 – Finanční nástroje, novelizovaný v roce 2014 (účinnost pro účetní závěrky začínající 1. ledna 2018 nebo později).

Oproti standardu IFRS 9 (novelizovanému v roce 2013) verze z roku 2014 obsahuje částečné úpravy požadavků na klasifikaci a oceňování zavedením kategorie ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku“ (FVTOCI) pro určité jednoduché dluhové nástroje. Nová verze standardu rovněž přidává požadavky týkající se snížení hodnoty, které upravují účtování očekávané ztráty účetní jednotky u finančních aktiv a závazků k prodloužení úvěru.

V souladu s požadavky standardu IFRS 9 na klasifikaci a ocenění veškerá vykázaná finanční aktiva, která v současnosti spadají do působnosti standardu IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, budou následně oceňována buď zůstatkovou hodnotou, nebo reálnou hodnotou. Konkrétně:

- Dluhový nástroj, který (i) je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkasovat smluvní peněžní toky, a (ii) který má smluvní peněžní toky představující výhradně úhrady jistiny a úroků z nesplacené hodnoty jistiny, je nutné ocenit zůstatkovou účetní hodnotou (očištěnou o jakékoli snížení hodnoty), pokud není aktivum označeno jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL) v souladu s možností ocenění reálnou hodnotou.
- Dluhový nástroj, který (i) je držen v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo současně inkasem smluvních peněžních toků i prodejem finančních aktiv a (ii) jehož smluvní podmínky pro finanční aktivum vedou ve stanovených datech ke vzniku peněžních toků, jež představují výhradně platby jistin a neuhrazených úroků z částky jistiny, musí být oceněn reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku (FVTOCI), pokud dané aktivum není označeno jako oceněné reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty (FVTPL) v souladu s možností ocenění reálnou hodnotou.
- Veškeré další dluhové nástroje musí být oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty.
- Veškeré kapitálové investice se oceňují ve výkazu o finanční situaci reálnou hodnotou s tím, že se zisky a ztráty vykazují v hospodářském výsledku s tou výjimkou, že pokud kapitálová investice není určena k obchodování, je možné si při prvotním zaúčtování nezvratně zvolit, že bude investice oceněna v reálné hodnotě vykázané v ostatním úplném výsledku (FVTOCI) a příjmy z dividend se vykáží v hospodářském výsledku.

IFRS 9 také obsahuje požadavky na klasifikaci a oceňování finančních závazků a požadavky na odúčtování. Jedna velká změna oproti IAS 39 se vztahuje k vykazování změn reálné hodnoty finančního závazku označeného jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL) přiřaditelných ke změnám úvěrového rizika daného závazku. Podle IFRS 9 jsou tyto změny vykazovány v ostatním úplném výsledku, pokud by vykázaní dopadu změny úvěrového rizika závazku v ostatním úplném výsledku nevedlo k nekonzistentnosti účtování v hospodářském výsledku nebo k nárůstu této nekonzistentnosti. Změny reálné hodnoty týkající se úvěrového rizika finančního závazku nejsou následně reklasifikovány do hospodářského výsledku. Podle IAS 39 se celá částka změny reálné hodnoty finančního závazku označeného jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL) vykazuje v hospodářském výsledku.

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

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

Společnost v současné době začíná analyzovat dopad na účetní závěrku.

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

Společnost předpokládá, že změny při první aplikaci, nebudou mít významný vliv dopad na účetní závěrku.

V prosinci 2013 bylo vydáno roční zdokonalení *IFRS – cyklus 2010-2012 a 2011-2013* (oboje účinné pro účetní závěrky počínající 1. června 2014 či po tomto datu). Společnost v současné době analyzuje, zda změny mají významný dopad na finanční závěrku).

V lednu 2014 byl vydán *IFRS 14 - Časové rozlišení při cenové regulaci* (účinnost pro účetní závěrky počínající 1. ledna 2016 či po tomto datu). IFRS 14 upravuje účtování o zůstatcích na účtech časového rozlišení vyplývajících z cenové regulace. Tento standard se týká pouze prvouživatelů IFRS, kteří vykazovali zůstatky na účtech časového rozlišení podle předchozích účetních principů (GAAPu). Společnost v současné době analyzuje, zda změny mají významný dopad na finanční závěrku).

IFRS 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky (účinnost pro roční období počínající den 1. ledna 2017 či po tomto datu). Nový standard zavádí pro účetní jednotky komplexní model účtování výnosů ze smluv se zákazníky. Od data účinnosti nahradí následující standardy a interpretace pro vykazování výnosů (IAS 18, IAS 11, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18, SIC 31).

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

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

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

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

Společnost v současné době analyzuje dopad na účetní závěrku.

2.3 Cizí měna

Transakce v cizí měně

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

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

Kurzové rozdíly vyplývající z takových přepočtů jsou vykazány 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 závěrky zahraniční organizační složky

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

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

2.4 Finanční nástroje

Klasifikace

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

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

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

Cenné papíry určené na prodej představující nederivátový finanční majetek, který není zařazený jako finanční majetek oceňovaný reálnou hodnotou vykázaný do zisku nebo ztráty, úvěry a zálohy poskytnuté zákazníkům nebo finanční majetek držžený do splatnosti.

Vykazování

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

Oceňování

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

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

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

Principy oceňování reálnou hodnotou

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

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

Zisky a ztráty při následném přecenění

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

Odúčtování

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

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

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

2.5 Účasti s kontrolním a významným podílem

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

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

2.6 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

2.7 Snížení hodnoty

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

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

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

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

Návratná hodnota ostatního majetku je hodnota, která je vyšší z jeho reálné hodnoty snížené o náklady na prodej nebo užité hodnoty (angl. value in use). Při stanovení užité hodnoty se odhadované budoucí peněžní toky diskontují na

jejich současnou hodnotu použitím takové diskontní míry před zdaněním, která odráží současné tržní ocenění časové hodnoty peněz a rizika specifická pro daný majetek. Pro majetek, který negeneruje do značné míry samostatné peněžní toky, se návratná hodnota určuje pro jednotku vytvářející peněžní prostředky, do které tento majetek patří.

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

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

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

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

2.8 Dlouhodobý hmotný majetek

Vlastní majetek

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

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

Následné výdaje

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

Odpisy

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

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

2.9 Rezervy

Společnost zaúčtuje rezervu, pokud existuje zákonná nebo smluvní povinnost jako důsledek minulé události a je pravděpodobné, že při vypořádání této povinnosti dojde k úbytku ekonomických užtků 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 vypočítáný metodou diskontovaných cash flow. Diskontní sazba použitá na výpočet současné hodnoty závazku je odvozená z výnosové křivky vysoce kvalitních dluhopisů se splatností přibližující se podmínkám závazků Společnosti ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka.

2.11 Úrokové výnosy a náklady

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

2.12 Čistý zisk/ztráta z obchodování

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

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

2.13 Daň z příjmů

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

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

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

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

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

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

2.14 Ostatní provozní výnosy

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

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

2.15 Závazky z obchodního styku a ostatní závazky

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

2.16 Závazky z dividend

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

2.17 Vykázání podle segmentů

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

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

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

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

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

3.1 Finanční nástroje

Reálná hodnota finančních nástrojů je stanovena na základě:

Úroveň 1: kótovaná tržní cena (neupravená) na aktivním trhu pro totožný majetek nebo závazky

Úroveň 2: vstupy, jiné než kótované ceny zahrnuté v úrovni 1, které jsou porovnatelné pro majetek nebo závazky, buď přímo (ceny porovnatelných nástrojů) nebo nepřímo (ceny odvozené od jiných tržních cen)

Úroveň 3: vstupy pro ocenění majetku a závazků, které nejsou srovnatelné na základě dat porovnatelných s trhem (neporovnatelné vstupy)

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

Pokud by se reálná hodnota lišila o 10 % od hodnot odhadnutých managementem, čistá zůstatková hodnota finančních nástrojů na úrovni 3 by byla o 41 710tis. Kč vyšší nebo nižší než jak je vykázána k 31. prosinci 2014 (v roce 2013: o 479 tis. Kč.)

3.2 Poskytnuté úvěry a zápůjčky

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

Poskytnuté úvěry a zápůjčky lze kategorizovat zejména následujícím způsobem:

Financování či refinancování real estate projektů; návratná hodnota takových pohledávek je zpravidla určena na základě znaleckých posudků konkrétního majetku, který je předmětem financování či refinancování; tento majetek je častokrát zastaven ve prospěch Společnosti

Akviziční financování; návratná hodnota takových pohledávek je zpravidla určena hodnotou podkladového aktiva, a to dle daného konkrétního případu kótovanou tržní cenou na aktivním trhu, odvozením ceny na základě porovnání s porovnatelnými instrumenty na trhu nebo na základě dat neporovnatelných s trhem při zohlednění finanční a výkonnostní situace podkladového aktiva a dlužníka samotného

Projektové/předprojektové financování; návratná hodnota pohledávek je určena na základě zohlednění mnoha faktorů zahrnující finanční, ekonomickou a výkonnostní situaci daného projektu a dlužníka a zohlednění reálných a plánovaných peněžních toků

Rozvojové financování; návratná hodnota pohledávek se posuzuje kombinací plánovaných peněžních toků, srovnatelných transakcí a/nebo znaleckých posudků s přihlédnutím k očekávané velikosti relevantního trhu a potřebě kapitálových výdajů rozvojového projektu

Další podrobnosti jsou uvedeny v bodě 8 této účetní závěrky.

Forbearance

Smluvní podmínky úvěrů mohou být upraveny z mnoha důvodů, včetně změny tržních podmínek, snahy o udržení zákazníků a další faktory, které nesouvisí s aktuálním nebo potenciálním zhoršováním schopnosti zákazníka splácet úvěr. Stávající úvěr, jehož podmínky byly modifikovány, může být rozpoznán jako nová zápůjčka v reálné hodnotě. Skupina vyjednává o modifikaci zápůjčky s klienty ve finančních obtížích (dále jen „forbearance“) s cílem minimalizovat riziko selhání. Společnost přistupuje k modifikaci zápůjčky selektivně dle okolností jednotlivých dlužníků v případě, že existuje riziko selhání na straně dlužníka a evidence o provedení všech kroků k udržení své schopnosti splácet úvěr za původních podmínek a zároveň očekává, že dlužník bude schopen dostát svých závazků dle modifikované smlouvy. Revidované podmínky obvykle zahrnují prodloužení doby splatnosti, změnu časování úrokových plateb a změnu kovenant.

Při posuzování schopnosti dlužníka splácet, Společnost zohledňuje jak kvalitativní, tak i kvantitativní kritéria pro hodnocení kvality úvěrového případu. Mezi zmíněná kritéria Společnost zahrnuje následující:

- Významné finanční problémy emitenta nebo dlužníka;
- Porušení smlouvy, jako např. prodlení s platbami úroků nebo jistiny či jejich nezaplacení;
- Úleva udělená věřitelem dlužníkovi z ekonomických či jiných právních důvodů souvisejících s finančními obtížemi dlužníka, kterou by jinak věřitel neudělil;
- Pravděpodobnost konkurzu či jiné finanční restrukturalizace dlužníka;
- Zánik aktivního trhu pro toto finanční aktivum z důvodu finančních potíží;
- Pozorovatelné údaje značící, že došlo k měřitelnému poklesu odhadovaných budoucích peněžních toků ze skupiny finančních aktiv po okamžiku prvotního zaúčtování těchto aktiv, přestože zatím není možné tento pokles zjistit u jednotlivých finančních aktiv ve skupině;
- A jiné.

Detail ke struktuře a kvalitě úvěrového portfolia je uveden v bodě 8 a 25.

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

4.1 Úbytky účastí ve společnostech s kontrolním podílem

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

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

V roce 2013 realizovala Společnost níže uvedený úbytek:

| <i>v tis. Kč</i> | Datum prodeje podílu | Prodejní cena | Peněžní příjem | Zisk/ztráta z prodeje |
|-------------------------------|-------------------------|----------------|-------------------|--------------------------|
| RMSM3, a.s. (VESONEMER, a.s.) | 15. února 2013 | 177 695 | 177 695 | 6 582 |
| Celkem | | 177 695 | 177 695 | 6 582 |

Společnost dne 15. února 2013 prodala 90% podíl společnosti RMSM3, a.s. Součástí prodejní transakce bylo i postoupení pohledávek, které evidovala k datu převodu společnost RMS Mezzanine, a.s. vůči RMSM3, a.s. v nominální hodnotě 169 908 tis. Kč. Zbývající 10% podíl v RMSM3, a.s. je vykázan jako realizovatelné finanční nástroje.

5. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Peníze v hotovosti | 64 | 73 |
| Běžné účty v bankách | 10 687 | 9 347 |
| Celkem | 10 751 | 9 420 |

6. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY V REÁLNÉ HODNOTĚ PŘECENĚNÉ VÝSLEDKOVĚ

6.1 Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Deriváty | | |
| Měnové forwardy – úroveň 2 | 2 117 | - |
| Celkem | 2 117 | - |

6.2 Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněná výsledkově

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Deriváty | | |
| Měnové forwardy – úroveň 2 | 53 338 | 72 943 |
| Celkem | 53 338 | 72 943 |

7. FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Akcie (kótované) | | |
| Tatry mountain resorts, a.s. | 4 142 | 4 096 |
| ENERGOCHEMICA SE | 413 175 | - |
| Akcie (nekótované) | 3 927 | 4 792 |
| Celkem | 421 244 | 8 888 |

Během roku 2014 Společnost prodala 10% podíl ve společnosti RMSM3, a.s. (součást nekótovaných akcií) a nakoupila akcie společnosti ENERGOCHEMICA SE ve výši 413 175 tis. Kč.

Ocenění realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou k 31. prosinci 2014

v tis. Kč

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

Ocenění realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou k 31. prosinci 2013

v tis. Kč

| | Akcie (kótované) | Akcie (nekótované) | Celkem |
|--|------------------|-----------------------|--------------|
| Úroveň 1 – kótovaná tržní cena | 4 096 | - | 4 096 |
| Úroveň 3 – vypočítaná použitím technik oceňování | - | 4 792 | 4 792 |
| | 4 096 | 4 792 | 8 888 |

Detail ocenění reálnou hodnotou na úrovni 3

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

v tis. Kč

| | Akcie kótované | Akcie nekótované | Dluhopisy nekótované | Celkem |
|---|-------------------|---------------------|-------------------------|----------------|
| Stav k 1. lednu 2014 | - | 4 792 | - | 4 792 |
| Transfer z úrovně 1 | - | - | - | - |
| Zisky/ ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku | - | - | - | - |
| Přírůstky | 413 175 | - | - | 413 175 |
| Úbytky | - | -865 | - | -865 |
| Pohyb úroku | - | - | - | - |
| Stav k 31. prosinci 2014 | 413 175 | 3 927 | - | 417 102 |
| Stav k 1. lednu 2013 | - | 5 380 | 280 610 | 285 990 |
| Transfer z úrovně 1 | - | - | 497 639 | 497 639 |
| Rozpuštění opravné položky | - | - | - | -3 725 |
| Přírůstky | - | 865 | 411 343 | 440 435 |
| Úbytky | - | -1 453 | -1 218 013 | -1 239 872 |
| Pohyb úroku | - | - | 28 421 | 28 421 |
| Stav k 31. prosinci 2013 | - | 4 792 | - | 4 792 |

Dluhopisy ve výši 497 639 tis. Kč, jejichž tržní ceny nebyly k dispozici na aktivním trhu, byly převedeny v průběhu roku 2013 z úrovně 1 do úrovně 3.

8. POSKYTNUTÉ ÚVĚRY A ZÁPŮJČKY

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Poskytnuté úvěry a zápůjčky | 5 661 419 | 4 400 571 |
| Ztráta ze snížení hodnoty | -77 630 | -38 395 |
| Celkem | 5 583 789 | 4 362 176 |

K 31. prosinci 2014 se očekávalo, že 2 553 628tis. Kč (2013: 2 466 131tis. Kč) z celkových poskytnutých úvěrů a zápůjček bude vypořádaných za dobu delší než 12 měsíců po datu vykazování.

Snížení hodnoty úvěrů a zápůjček

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Počáteční stav k 1. lednu | -38 395 | -75 420 |
| Tvorba opravné položky | -38 815 | -38 395 |
| Použití opravné položky | - | 75 420 |
| Rozdíly z přepočítání cizích měn | -420 | - |
| Zůstatek k 31. prosinci | -77 630 | -38 395 |

Společnost poskytla v roce 2011 financování slovenské společnosti, která se zabývá poskytováním služeb v oblasti cestovního ruchu a investic do nemovitostí. K pohledávce byla v roce 2013 vytvořena opravná položka ve výši 1 400 tis. EUR (38 395 tis. Kč), což je zhruba 19% z dlužné částky.

V roce 2014 byla vytvořena k pohledávce další opravná položka ve výši 1 400 tis. EUR. Souhrnná výše opravných položek 2 800 tis. EUR (77 630 tis. Kč), což je přibližně 36 % z dlužné částky, zohledňuje očekávané peněžní příjmy z projektu ve střednědobém horizontu a bere v úvahu hodnotu majetku financované společnosti stanovenou na základě znaleckých posudků a interních analýz.

Společnost v běžném období poskytla svým klientům celkem 35 úvěrů a zápůjček (zasmluvněných v roce 2014 nebo v letech předchozích). V minulém období (končícím 31. prosince 2013) se jednalo o 32 úvěrů a zápůjček.

Poskytnuté úvěry a zápůjčky představovaly pohledávky, z nichž Společnosti plyne úrok 3,8 % - 12,5 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb činil 7,42 % p.a. (v minulém účetním období pak 6,39% p.a.).

Po splatnosti je úvěr ve výši 142 360 tis. Kč poskytnutý slovenskému podnikatelskému subjektu. Tento úvěr je nicméně zajištěn v plné výši garancí, a z tohoto důvodu se Společnost rozhodla nevytvářet opravnou položku.

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

Významné poskytnuté úvěry a zápujčky

v tis. Kč

| Dlužník | Účel | 31. prosince 2014 | | 31. prosince 2013 | | Splatnost | Poznámka |
|--|---------------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|-----------------------------------|----------|
| | | Objem* | Ztráta ze snížení hodnoty | Objem* | Ztráta ze snížení hodnoty | | |
| Kyperský podnikatelský subjekt | akviziční financování | - | - | 546 195 | - | < 1 rok; 1 - 3 roky; 5 a více let | 2)4) |
| Kyperský podnikatelský subjekt | provozní financování | 727 140 | - | 944 707 | - | 1 - 3 roky; 3 - 5 let | 8) |
| Slovenský podnikatelský subjekt | předprojektové financování | 188 172 | - | 200 668 | - | < 1 rok | - |
| Nizozemská finanční instituce | projektové financování | 176 428 | - | 558 924 | - | < 1 rok; 1 - 3 roky | 3) |
| Slovenský podnikatelský subjekt | refinancování a rozvojové financování | - | - | 238 548 | - | < 1 rok | - |
| Český subjekt | neúcelové financování | 72 241 | - | 66 313 | - | < 1 rok | - |
| Slovenský podnikatelský subjekt | refinancování dluhu | 217 640 | -77 630 | 205 786 | -38 395 | < 1 rok | 2) |
| Kyperský podnikatelský subjekt | refinancování dluhu | 30 819 | - | 120 917 | - | < 1 rok | - |
| Kyperský podnikatelský subjekt | refinancování dluhu | 728 297 | - | 686 111 | - | < 1 rok | - |
| Slovenský podnikatelský subjekt | refinancování dluhu | 56 558 | - | 274 185 | - | 1 - 3 roky | 1) |
| Slovenský podnikatelský subjekt | refinancování dluhu | 199 849 | - | 171 032 | - | 5 a více let | 5) |
| Český podnikatelský subjekt | refinancování dluhu | - | - | 2 409 | - | < 1 rok | - |
| Slovenský podnikatelský subjekt | provozní financování | 94 120 | - | 51 858 | - | < 1 rok | - |
| Slovenský podnikatelský subjekt | provozní a rozvojové financování | 70 261 | - | 59 711 | - | < 1 rok | - |
| Slovenský podnikatelský subjekt | provozní financování | 96 255 | - | 86 162 | - | < 1 rok | - |
| Český podnikatelský subjekt | rozvojové financování | 74 119 | - | 72 537 | - | 3 - 5 let | - |
| Podnikatelský subjekt z Velké Británie | rozvojové financování | 173 745 | - | - | - | < 1 rok | - |
| Kyperský podnikatelský subjekt | akviziční financování | 194 451 | - | - | - | < 1 rok | - |
| Kyperský podnikatelský subjekt | akviziční financování | 202 902 | - | - | - | < 1 rok | 6) |
| Kyperský podnikatelský subjekt | akviziční financování | 371 428 | - | - | - | < 1 rok | - |
| Irský podnikatelský subjekt | rekapitalizace / překlenovací úvěr | 67 565 | - | - | - | < 1 rok | - |
| Slovenský podnikatelský subjekt | rekapitalizace / překlenovací úvěr | 142 360 | - | - | - | Po splatnosti | 7) |
| Slovenský podnikatelský subjekt | financování nemocnice | 65 368 | - | - | - | < 1 rok | - |
| Lucemburský podnikatelský subjekt | projektové financování | 197 762 | - | - | - | < 1 rok | - |

| | | | | | | |
|----------------------------------|------------------------|-----------|---|---|------------|---|
| Nizozemský podnikatelský subjekt | projektové financování | 114 252 | - | - | < 1 rok | - |
| Český podnikatelský subjekt | projektové financování | 50 278 | - | - | < 1 rok | - |
| Český podnikatelský subjekt | refinancování dluhu | 1 247 625 | - | - | 1 - 3 roky | - |

* v ocenění před zohledněním ztrát ze snížení hodnoty

- 1) pohledávka je podřízena bankovnímu financování dlužníka
- 2) zajištěno zástavou obchodního podílu
- 3) jedná se o dva úvěry (jeden je denominován v českých korunách, druhý v eurech)
- 4) jedná se o tři úvěry denominované v eurech
- 5) jedná se o tři úvěry (dva jsou denominovány v českých korunách, jednov eurech)
- 6) jedná se o dva úvěry denominované v eurech
- 7) jedná se o dvanáct úvěrů denominovaných v eurech
- 8) jedná se o čtyři úvěry (tři jsou denominovány v eurech, jeden v českých korunách)

9. OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Pohledávky z obchodního styku | 163 | 367 |
| <i>Brutto</i> | 285 | 489 |
| <i>Opravná položka</i> | -122 | -122 |
| Ostatní pohledávky | 1 | 5 002 |
| Pohledávky z daně z přidané hodnoty | 130 | - |
| Finanční pohledávky celkem podléhající rizikové analýze | 294 | 5 369 |
| Poskytnuté provozní zálohy | 2 914 | 2 523 |
| Náklady příštích období | 557 | 603 |
| Pohledávky nefinančního charakteru celkem | 3 471 | 3 126 |
| Celkem | 3 765 | 8 495 |

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

V roce 2013 byla výše ostatních pohledávek tvořena pohledávkami z titulu nároku akcionáře na výplatu za snížení základního kapitálu společnosti Tatry mountain resorts, a.s. Pohledávka byla v roce 2014 splacena.

10. ÚČASTI S KONTROLNÍM PODÍLEM

v tis. Kč

| | Stát | Hodnota účasti | | | | Použitý model ocenění |
|------------------------------|--------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|--------------------------|
| | | 31. prosince 2014 | | 31. prosince 2013 | | |
| | | Podíl (v %) | | Podíl (v %) | | |
| RMSM1 LIMITED | Kypr | 100 | 163 894 | 100 | 226 272 | pořizovací cena |
| RMSM2, s.r.o. v likvidaci | Česká republika | - | - | 100 | 9 500 | pořizovací cena |
| Celkem | x | x | 163 894 | x | 235 772 | x |

Kyperská dceřiná společnost RMSM1 LIMITED byla založena za účelem investování do veřejně obchodovaných cenných papírů. Investice do dceřiné společnosti RMSM1 LIMITED byla snížena předčasným částečným splacením bezúročného úvěru poskytnutého Společností do dceřiné společnosti RMSM1 LIMITED.

Společnost RMSM2, s.r.o. v likvidaci byla k datu 17. dubna 2014 zrušena a vymazána z obchodního rejstříku (viz bod 4.1).

11. ÚČASTI S VÝZNAMNÝM PODÍLEM

v tis. Kč

| | Stát | Podíl (v %) | Hodnota účasti | | Použitý model ocenění |
|-----------------------------------|------------|----------------|-------------------|-------------------|--|
| | | | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 | |
| ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS | Chorvatsko | 43,33 | 49 148 | 73 274 | reálná hodnota přes výkaz zisků a ztrát |
| Celkem | x | x | 49 148 | 73 274 | x |

12. HMOTNÝ MAJETEK

| <i>v tis. Kč</i> | Stavby | Samostatné věci movité | Celkem |
|--|--------------|---------------------------|---------------|
| Pořizovací cena | | | |
| Stav k 1. lednu 2013 | 837 | 1 056 | 1 893 |
| Přírůstky | 136 | - | 136 |
| Úbytky | - | -66 | -66 |
| Převod | - | - | - |
| Změny v důsledku kurzových rozdílů | 77 | 57 | 134 |
| Stav k 31. prosinci 2013 | 1 050 | 1 047 | 2 097 |
| Stav k 1. lednu 2014 | 1 050 | 1 047 | 2 097 |
| Přírůstky | - | - | - |
| Úbytky | - | - | - |
| Změny v důsledku kurzových rozdílů | 11 | 8 | 19 |
| Stav k 31. prosinci 2014 | 1 061 | 1 055 | 2 116 |
| Oprávky a ztráty ze snížení hodnoty majetku | | | |
| Stav k 1. lednu 2013 | -96 | -355 | -451 |
| Odpis | -100 | -243 | -343 |
| Úbytky | - | 66 | 66 |
| Změny v důsledku kurzových rozdílů | -13 | -26 | -39 |
| Stav k 31. prosinci 2013 | -209 | -558 | -767 |
| Stav k 1. lednu 2014 | -209 | -558 | -767 |
| Odpis | -112 | -211 | -323 |
| Úbytky | - | - | - |
| Změny v důsledku kurzových rozdílů | -3 | -5 | -8 |
| Stav k 31. prosinci 2014 | -324 | -774 | -1 098 |
| Zůstatková hodnota | | | |
| K 1. lednu 2013 | 741 | 701 | 1 442 |
| K 31. prosinci 2013 | 841 | 489 | 1 330 |
| K 1. lednu 2014 | 841 | 489 | 1 330 |
| K 31. prosinci 2014 | 737 | 281 | 1 018 |

Společnost k 31. prosinci 2014 neevidovala nevyužitý majetek (2013: 0 tis. Kč), neměla majetek pojištěn ani zajištěn jako zástavu.

13. PŘIJATÉ ÚVĚRY A ZÁPŮJČKY

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Bankovní úvěry | 2 482 828 | 2 397 990 |
| Nebankovní úvěry | 1 387 402 | 70 792 |
| Směnky | 154 354 | - |
| Celkem | 4 024 584 | 2 468 782 |

K 31. prosinci 2014 se očekávalo, že 734 200 tis. Kč (2013: 2 468 782 tis. Kč) z celkových přijatých úvěrů a zápůjček bude vypořádaných za dobu delší než 12 měsíců po datu vykazování.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v běžném účetním období (účetní období končí k 31. prosinci 2014) evidovala přijaté úvěry a zápůjčky od 8 věřitelů (zasmluvněných v roce 2014 nebo v letech předchozích). V minulém účetním období se jednalo o 5 věřitelů.

Přijaté úvěry a zápůjčky byly k datu účetní závěrky oceněny zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry. Žádný z těchto úvěrů není po splatnosti a jedná se o závazky s úročením 4,50 % p.a. – 10,50 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb v běžném účetním období činí 7,68 % p.a. (v roce 2013: 7,84 % p.a.).

14. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Závazky z obchodního styku | 1 198 | 1 323 |
| Závazky vůči zaměstnancům | 350 | 634 |
| Nevyfakturované dodávky | 810 | 1 271 |
| Závazky vůči společníkům | 14 289 | 19 911 |
| Ostatní závazky | 7 626 | 1 671 |
| Finanční závazky celkem podléhající rizikové analýze | 24 273 | 24 810 |
| Přijaté provozní zálohy | 17 | 17 |
| Ostatní výnosy příštích období | 62 | - |
| Závazky nefinančního charakteru celkem | 79 | 17 |
| Obchodní a ostatní závazky celkem | 24 352 | 24 827 |

K 31. prosinci 2014 se očekávalo, že obchodní a ostatní závazky ve výši 24 352 tis. Kč (v roce 2013: 24 827tis. Kč) budou vypořádány do 12 měsíců po datu vykazování.

Závazky vůči společníkům ve výši 14 289 tis. Kč (v roce 2013: 19 911 tis. Kč) představují závazky z titulu nevyzvednutých dividend, z titulu veřejné dražby, z důvodu nevyzvednutých akcií při změně akcií z akcií na jméno na akcie na majitele, respektive akcie listinné).

Součástí ostatních závazků je závazek vůči ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY d.o.o. ve výši 6 904 tis. Kč (v roce 2013: 0 tis. Kč) týkající se poplatků za správu fondu ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS.

15. ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY, ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

Zaúčtovaná odložená daňová pohledávka a závazek

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

| v tis. Kč | 31. prosince 2014 | | 31. prosince 2013 | |
|--|-------------------|----------|-------------------|----------|
| | Pohledávky | Závazky | Pohledávky | Závazky |
| Hmotný majetek | - | 43 | - | 21 |
| Finanční nástroje realizovatelné | 1 125 | - | 1 125 | - |
| Finanční majetek v reálné hodnotě přeceňovaný výsledkově | 37 812 | - | 33 228 | - |
| Úvěry a zápůjčky | 16 298 | - | 1 263 | - |
| Započtení* | -43 | -43 | -21 | -21 |
| Celkem | 55 192 | - | 35 595 | - |

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

Změna odložené daňové pohledávky v průběhu roku

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

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

16. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

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

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

Nerozdělený zisk a rezervní fondy

Společnost vykázala nerozdělený zisk ve výši 1 571 130 tis. Kč. Rezervní fondy v běžném účetním období jsou tvořeny zákonným rezervním fondem ve výši 106 507 tis. Kč (v minulém účetním období ve výši 106 507 tis. Kč). Dle platných stanov Společnosti vytváří Společnost rezervní fond z čistého zisku vykázaného v řádné účetní závěrce za rok, a to kumulativně v minimální výši 5% z čistého zisku společnosti až do výše 20% základního kapitálu společnosti. Zákonný rezervní fond může být použit pouze na úhradu ztrát Společnosti. Zákonný rezervní fond Společnosti byl k 31. prosinci 2014 plně dotvořen.

Ostatní fondy v kapitálu

Ostatní fondy v kapitálu zahrnují kumulované přecenění finančních nástrojů přeceňovaných do ostatního úplného výsledku a kumulované kurzové rozdíly vzniklé přepočtem majetku a závazků zahraniční organizační složky v celkové výši 2 499 tis. Kč (v roce 2013: 2 523 tis. Kč).

17. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

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

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Úrokové výnosy | | |
| Úvěry a vklady do bank a klientům | 296 884 | 304 724 |
| Dluhopisy a ostatní úročené cenné papíry | - | 28 421 |
| Ostatní | 6 | 44 |
| Úrokové výnosy celkem | 296 890 | 333 189 |
| Úrokové náklady | | |
| Úvěry a zálohy od bank a klientů | -207 056 | -243 636 |
| Směnky | -4 354 | -4 027 |
| Úrokové náklady celkem | -211 410 | -247 663 |
| Čistý úrokový výnos | 85 480 | 85 526 |

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

Úrokové výnosy z úvěrů se sníženou hodnotou v běžném účetním období představovaly 9 531 tis. Kč (v roce 2013:16 692tis. Kč) a částka naběhlého úroku zatím nebyla uhrazena. Pokles byl způsoben změnou sazby v průběhu roku 2014 z 8,50% na 5 % p.a.

Úrokové výnosy z aktiv, které nejsou v reálné hodnotě přeceněné výsledkově, představovaly v roce 2014 částku 296 890 tis. Kč (v roce 2013: 333 189tis Kč).

18. ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Výnosy z poplatků a provizí | | |
| Ostatní výnosy z poplatků a provizí | 967 | 363 |
| Výnosy z poplatků a provizí celkem | 967 | 363 |
| Náklady na poplatky a provize | | |
| Náklady na poplatky a provize na správu, úschovu a uložení hodnot | - | -3 |
| Finanční náklady na platební styk a operace s CP | -105 | -250 |
| Náklady na poplatky a provize na ostatní služby | -13 489 | -890 |
| Náklady na poplatky a provize celkem | -13 594 | -1 143 |
| Čistý výnos z poplatků a provizí | -12 627 | -780 |

Součástí nákladů na poplatky a provize na ostatní služby byly v roce 2014 poplatky související se zřízením úvěrů přijatých od Poštové banky, a.s. ve výši 6 584 tis. Kč a náklady na poplatky za správu fondu ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS ve výši 6 904 tis. Kč.

19. ČISTÝ ZISK/ZTRÁTA Z OBCHODOVÁNÍ

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv a závazků | | |
| Akcie kótované | - | -4 |
| Akcie nekótované | -179 | - |
| Dluhopisy kótované | - | 1 569 |
| Podílové listy | - | 18 481 |
| Měnové deriváty | -18 277 | -84 747 |
| Výnosy z dividend | 268 | 7 963 |
| Ztráta z přecenění účastí s významným vlivem | -24 125 | -147 902 |
| Čisté výnosy/ náklady z postoupení pohledávek | -4 508 | - |
| Čistý zisk/ztráta z obchodování celkem | -46 821 | -204 640 |

Výnosy z dividend byly vyplaceny společností Pražská teplárenská a.s. ve výši 268 tis. Kč (v roce 2013: 2 961 tis. Kč). V roce 2013 je součástí výnosů z dividend výnos ve výši 5 002 tis. plynoucí ze snížení základního kapitálu společnosti Tatry mountain resorts, a.s..

Společnost realizovala ztrátu z prodeje 10 ks akcií společnosti RMSM3, a.s. v celkové výši 179 tis. Kč (v roce 2013: 0 tis. Kč).

20. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kurzové zisky | 13 978 | 87 478 |
| Zisk z prodeje dceřiné společnosti | - | 6 582 |
| Ostatní výnosy | 5 996 | 5 023 |
| Ostatní provozní výnosy celkem | 19 974 | 99 083 |

Ostatní výnosy k 31. prosinci 2014 se skládají převážně z odpisu nevyzvednutých jistin z dražeb ve výši 5 599 tis. Kč (v roce 2013: 4 796 tis. Kč).

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Náklady na audit a účetní služby | -5 947 | -6 510 |
| Náklady na nájemné | -3 547 | -4 010 |
| Náklady na poradenství (právní, daňové, znalci, notářské služby) | -594 | -1 958 |
| Dary a náklady na reprezentaci | -165 | -170 |
| Jiné poradenské a konzultační služby | -2 150 | - |
| Ostatní náklady | -5 403 | -11 583 |
| Ostatní provozní náklady celkem | -17 806 | -24 231 |

Ostatní náklady k 31. prosinci 2014 byly tvořeny převážně náklady na zúčtování koeficientu DPH ve výši 1 729 tis. Kč (v roce 2013: 1 846 tis. Kč) a nákladů na dopravu a ubytování ve výši 564 tis. Kč (v roce 2013: 1 710 tis. Kč).

22. OSOBNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Mzdové náklady | -5 908 | -6 577 |
| Zákonné zdravotní a sociální pojištění | -1 733 | -2 188 |
| Odměny členům statutárního orgánu a dozorčí rady | -525 | -525 |
| Ostatní odměny | -102 | -167 |
| Dohody o provedení práce | -225 | -216 |
| Ostatní sociální náklady | -108 | -107 |
| Osobní náklady celkem | -8 601 | -9 780 |

Průměrný počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců Společnosti v roce 2014 činil 5 (v roce 2013: 8), z čehož 4 jsou zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2013:4) a 3 z nich jsou členy představenstva Společnosti (v roce 2013: 3).

Stav zaměstnanců k 31. prosinci 2014

Počet zaměstnanců Společnosti na konci roku 2014 činil 4 (v roce 2013: 8), z čehož 3 byli zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2013: 4) a 2 z nich byli členy představenstva Společnosti (v roce 2013: 3) a jeden byl členem dozorčí rady Společnosti (v roce 2013: 0).

23. DAŇ Z PŘÍJMŮ SPLATNÁ A ODLOŽENÁ

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Splatná daň | -80 | 1 081 |
| Odložená daň | 19 597 | 26 934 |
| Daň z příjmů celkem | 19 517 | 28 015 |

Sazba daně z příjmů právnických osob v České republice v letech 2013 a 2014 činila 19%.

v tis. Kč

Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Přecenění realizovatelných finančních aktiv přes položku ostatního úplného výsledku | 0 | 804 |
| Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku | 0 | 804 |

v tis. Kč

| Odsouhlasení efektivní daňové sazby | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 | 31. prosince 2013 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | % | | % |
| Zisk před zdaněním | -19 959 | | -59 442 | |
| Daňová sazba 19 % | 3 792 | 19,00 % | 11 294 | 19,00 % |
| Daňově neuznatelné náklady | 69 | -0,35 % | -14 695 | 24,72 % |
| Nezdaňované výnosy | 8 926 | -44,72% | 30 537 | -51,37% |
| Daň splatná - daň z příjmu právnických osob - opravy minulých období | - | 0,00 % | 879 | -1,48 % |
| Daňová ztráta běžného období, pro kterou nebyla účtována odložená daňová pohledávka | 6 730 | -33,72 % | - | 0,00 % |
| Celkem | 19 517 | x | 28 015 | x |

24. ZISK NA AKCII

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

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zisk / ztráta za období v tis. Kč | -442 | -31 427 |
| Vážený průměr počtu kmenových akcií (ks) | 1 065 071 134 | 1 065 071 134 |
| Zisk na akcii v Kč | 0,000 | -0,030 |

25. ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ

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

Údaje o reálné hodnotě k 31. prosinci 2014

v tis. Kč

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

Údaje o reálné hodnotě k 31. prosinci 2013

v tis. Kč

| | Účetní hodnota | Reálná hodnota | | | Celkem |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | |
| Majetek | | | | | |
| Peníze a peněžní prostředky | 9 420 | - | 9 420 | - | 9 420 |
| Poskytnuté úvěry a zápůjčky | 4 362 176 | - | 4 154 727 | 170 593 | 4 325 320 |
| Obchodní a ostatní pohledávky ¹ | 8 495 | - | - | - | - |
| | 4 380 091 | - | 4 164 147 | 170 593 | 4 334 740 |
| Závazky | | | | | |
| Přijaté úvěry a zápůjčky | 2 468 782 | - | 2 469 827 | - | 2 469 827 |
| Obchodní a ostatní závazky ¹ | 24 827 | - | - | - | - |
| | 2 493 609 | - | 2 469 827 | - | 2 469 827 |

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

26. HLAVNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY VE FINANČNÍM ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

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

26.1 Úvěrové riziko

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

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

Úvěrové riziko podle sektoru

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2014

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

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2013

| | Podniky | Státy, vlády | Finanční instituce | Fyzické osoby | Ostatní | Celkem |
|--|------------------|-----------------|-----------------------|------------------|-----------|------------------|
| Majetek | | | | | | |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | - | - | 9 347 | - | 73 | 9 420 |
| Finanční nástroje realizovatelné | 8 888 | - | - | - | - | 8 888 |
| Poskytnuté úvěry a zápůjčky | 3 746 456 | - | 615 720 | - | - | 4 362 176 |
| Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze | 5 050 | 20 675 | 318 | - | - | 26 043 |
| | 3 760 394 | 20 675 | 625 385 | - | 73 | 4 406 527 |
| Závazky | | | | | | |
| Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově | - | - | 72 943 | - | - | 72 943 |
| Přijaté úvěry a zápůjčky | 70 792 | - | 2 397 990 | - | - | 2 468 782 |
| Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze | 23 772 | 398 | 6 | 600 | - | 24 810 |
| | 94 564 | 398 | 2 470 939 | 600 | - | 2 566 535 |

Úvěrové riziko podle lokality

v tis. Kč

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

v tis. Kč

| Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2013 | Česká republika | Slovenská republika | Holandsko | Kyperská republika | Ostatní | Celkem |
|--|--------------------|------------------------|----------------|-----------------------|---------------|------------------|
| Majetek | | | | | | |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 4 777 | 4 589 | - | - | 54 | 9 420 |
| Finanční nástroje realizovatelné | 4 792 | 4 096 | - | - | - | 8 888 |
| Poskytnuté úvěry a zápůjčky | 177 171 | 1 328 150 | 558 924 | 2 297 931 | - | 4 362 176 |
| Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze | 7 921 | 18 122 | - | - | - | 26 043 |
| | 194 661 | 1 354 957 | 558 924 | 2 297 931 | 54 | 4 406 527 |
| Závazky | | | | | | |
| Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově | 72 943 | - | - | - | - | 72 943 |
| Přijaté úvěry a zápůjčky | 1 172 735 | 1 285 240 | - | - | 10 807 | 2 468 782 |
| Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze | 23 904 | 877 | - | - | 29 | 24 810 |
| | 1 269 582 | 1 286 117 | - | - | 10 836 | 2 566 535 |

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančního majetku

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

V roce 2013 Společnost neměla žádný finanční majetek po splatnosti.

Věková struktura poskytnutých úvěrů a zápůjček

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Úvěry a zápůjčky se splatností do 1 roku | 3 107 461 | 1 934 442 |
| Ztráta ze snížení hodnoty k úvěrům a zápůjčkám do 1 roku | -77 630 | -38 395 |
| Úvěry a zápůjčky se splatností nad 1 rok | 2 553 958 | 2 466 129 |
| Celkem | 5 583 789 | 4 362 176 |

26.2 Riziko likvidity

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

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

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

Splatnosti finančních aktiv a závazků včetně předpokládaných úrokových plateb

v tis. Kč

| Riziko likvidity k 31. prosinci 2014 | Účetní hodnota | Smluvní peněžní toky | Do 3 měsíců | 3 měsíce až 1 rok | 1 rok až 5 let | Nad 5 let | Neurčená splatnost |
|---|-------------------|----------------------------|-----------------|----------------------|-------------------|----------------|-----------------------|
| Majetek | | | | | | | |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 10 751 | 10 751 | 10 751 | - | - | - | - |
| Finanční nástroje realizovatelné | 421 244 | 421 244 | - | - | - | - | 421 244 |
| Poskytnuté úvěry a zápůjčky | 5 583 789 | 6 034 575 | 454 826 | 2 671 126 | 2 600 496 | 308 127 | - |
| Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze | 337 | 337 | 294 | 43 | - | - | - |
| | 6 016 121 | 6 466 907 | 465 871 | 2 671 169 | 2 600 496 | 308 127 | 421 244 |
| Závazky | | | | | | | |
| Přijaté úvěry a zápůjčky | 4 024 584 | -4 289 378 | -201 385 | -3 243 145 | -844 848 | - | - |
| Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze | 24 352 | -24 352 | -9 175 | -80 | - | - | -15 097 |
| | 4 048 936 | -4 313 730 | -210 560 | -3 243 225 | -844 848 | - | -15 097 |
| Záruky a přísliby | 3 059 467 | 3 059 467 | - | - | - | - | 3 059 467 |
| Derivátový finanční majetek | | | | | | | |
| Forwardové kontrakty | | | | | | | |
| - výdaj | - | -66 328 | - | -66 328 | - | - | - |
| - příjem | 2 117 | 68 502 | - | 68 502 | - | - | - |
| | 2 117 | 2 174 | - | 2 174 | - | - | - |
| Derivátové finanční závazky | | | | | | | |
| Forwardové kontrakty | | | | | | | |
| - výdaj | -53 338 | -1 109 000 | -1 109 000 | - | - | - | - |
| - příjem | - | 1 056 200 | 1 056 200 | - | - | - | - |
| | -53 338 | -52 800 | -52 800 | - | - | - | - |

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

v tis. Kč

| Riziko likvidity k 31. prosinci 2013 | Účetní hodnota | Smluvní peněžní toky | Do 3 měsíců | 3 měsíce až 1 rok | 1 rok až 5 let | Nad 5 let | Neurčená splatnost |
|--|-------------------|----------------------------|----------------|----------------------|-------------------|-----------|-----------------------|
| Majetek | | | | | | | |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 9 420 | 9 420 | 9 420 | - | - | - | - |
| Finanční nástroje realizovatelné | 8 888 | 8 888 | - | - | - | - | 8 888 |
| Poskytnuté úvěry a zápůjčky | 4 362 176 | 4 728 125 | 441 966 | 1 535 792 | 2 432 073 | 318 294 | - |
| Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze | 26 043 | 26 043 | 367 | 25 676 | - | - | - |
| | 4 406 527 | 4 772 476 | 451 753 | 1 561 468 | 2 432 073 | 318 294 | 8 888 |
| Závazky | | | | | | | |
| Přijaté úvěry a zápůjčky | 2 468 782 | -2 696 011 | -315 659 | -1 525 623 | -854 729 | - | - |
| Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze | 24 810 | -24 810 | -3 463 | -165 | - | - | -21 182 |
| | 2 493 592 | -2 720 821 | -319 122 | -1 525 788 | -854 729 | - | -21 182 |
| Záruky a přísliby | | | | | | | |
| | 1 636 467 | 1 636 467 | - | - | - | - | 1 636 467 |
| Derivátové finanční závazky | | | | | | | |
| Forwardové kontrakty | | | | | | | |
| - výdaj | -72 943 | -1 097 000 | -1 097 000 | - | - | - | - |
| - příjem | - | 1 024 092 | 1 024 092 | - | - | - | - |
| | -72 943 | -72 908 | -72 908 | - | - | - | - |

26.3 Úrokové riziko

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

Vystavení úrokovému riziku podle účetní hodnoty k 31. prosinci 2014 bylo následující:

v tis. Kč

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

Vystavení úrokovému riziku k 31. prosinci 2013 bylo následující:

v tis. Kč

| | Do 3 měsíců | 3 měsíce až 1 rok | 1 rok až 5 let | Nad 5 let | Neurčená splatnost | Celkem |
|---|----------------|----------------------|-------------------|----------------|-----------------------|------------------|
| Majetek | | | | | | |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 9 347 | - | - | - | 73 | 9 420 |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněné výsledkově | - | - | - | - | - | - |
| Finanční nástroje realizovatelné | - | - | - | - | 8 888 | 8 888 |
| Poskytnuté úvěry a zápůjčky | 436 044 | 1 460 002 | 2 285 500 | 171 032 | 9 598 | 4 362 176 |
| Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze | - | - | - | - | 26 043 | 26 043 |
| | 445 391 | 1 460 002 | 2 285 500 | 171 032 | 44 602 | 4 406 527 |
| Závazky | | | | | | |
| Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově | - | - | - | - | 72 943 | 72 943 |
| Přijaté úvěry a zápůjčky | 245 958 | 1 517 233 | 705 591 | - | - | 2 468 782 |
| Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze | - | - | - | - | 24 810 | 24 810 |
| | 245 958 | 1 517 233 | 705 591 | - | 97 753 | 2 566 535 |

26.4 Měnové riziko

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

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

v tis. Kč

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

K 31. prosinci 2013 byla Společnost vystavena následujícímu měnovému riziku:

v tis. Kč

| | CZK | EUR | USD | HRK | Celkem |
|--|------------------|------------------|----------|---------------|------------------|
| Majetek | | | | | |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 4 746 | 4 616 | 4 | 54 | 9 420 |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněné výsledkově | - | - | - | - | - |
| Finanční nástroje realizovatelné | 4 792 | 4 096 | - | - | 8 888 |
| Poskytnuté úvěry a zápůjčky | 1 202 341 | 3 159 835 | - | - | 4 362 176 |
| Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze | 7 651 | 18 392 | - | - | 26 043 |
| | 1 219 530 | 3 186 939 | 4 | 54 | 4 406 527 |
| Podrozvaha | 1 487 298 | 506 757 | - | 666 504 | 2 660 559 |
| Závazky | | | | | |
| Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově | 72 943 | - | - | - | 72 943 |
| Přijaté úvěry a zápůjčky | 706 103 | 1 751 872 | - | 10 807 | 2 468 782 |
| Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze | 15 820 | 8 988 | - | 2 | 24 810 |
| | 794 866 | 1 760 860 | - | 10 809 | 2 566 535 |
| Podrozvaha | 58 084 | 2 339 353 | - | - | 2 397 437 |

26.5 Operační riziko

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

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

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

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

26.6 Analýza citlivosti

Úrokové riziko

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fixně úročené instrumenty | | |
| Poskytnuté úvěry a zápůjčky | 5 583 789 | 4 362 176 |
| Přijaté úvěry a zápůjčky | -1 610 259 | -885 079 |
| Netto pozice | 3 973 530 | 3 477 097 |
| Variabilně úročené instrumenty | | |
| Poskytnuté úvěry a zápůjčky | - | - |
| Přijaté úvěry a zápůjčky | -2 414 325 | -1 583 703 |
| Netto pozice | -2 414 325 | -1 583 703 |

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 Společnosti:

(a) Analýza citlivosti cash flow

| Variabilně úročené instrumenty | Vliv na výsledek hospodaření (v tis. Kč) | |
|---------------------------------|---|-------------------|
| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
| Pokles úrokových sazeb o 100 bp | -24 143 | -15 837 |
| Nárůst úrokových sazeb o 100 bp | 24 143 | 15 837 |

(b) Analýza citlivosti fair value

Společnost k 31.prosinci 2014 neměla žádné fixně úročené instrumenty, na nichž by mohla být provedena analýza citlivosti (v roce 2013: 0 tis. Kč).

Měnové riziko

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

| Citlivost měnového rizika | Vliv na výsledek hospodaření (v tis. Kč) | |
|---------------------------|---|-------------------|
| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
| EUR | -13 470 | -14 120 |
| USD | 678 | - |
| HRK | 181 | 107 |

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

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

Riziko změny cen akcií

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

Společnost 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 Společnosti v běžném účetním období.

| Citlivost rizika změny cen akcií | Vliv na vlastní kapitál (v tis. Kč) | |
|---|--|-------------------|
| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
| Realizovatelné finanční nástroje – úroveň 1 | 41 | 41 |
| Realizovatelné finanční nástroje – úroveň 3 | 4 171 | 48 |

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

26.7 Řízení kapitálu

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

27. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY

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

Konečná mateřská společnost a jí ovládané společnosti

Společností, které společně ovládají nebo mají významný vliv na účetní jednotu a její dceřiné a přidružené společnosti

Ovládané (dceřiné) společnosti
Přidružené společnosti
Společně ovládané společnosti, ve kterých je Společnost společníkem
Společnosti, které kontrolují členové vrcholového managementu
Členové vrcholového managementu společnosti nebo mateřské společnosti

Přehled transakcí se spřízněnými osobami v roce 2014 a 2013 je následující:

| V tis. Kč | 31. prosince 2014 | | 31. prosince 2013 | |
|---------------------------------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|
| | Pohledávky | Závazky | Pohledávky | Závazky |
| Ovládané (dceřiné) společnosti | 727 140 | - | 944 707 | - |
| Členové vrcholového managementu | - | 64 | - | 77 |
| Celkem | 727 140 | 64 | 944 707 | 77 |

| V tis. Kč | 31. prosince 2014 | | 31. prosince 2013 | |
|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Výnosy | Náklady | Výnosy | Náklady |
| Ovládané (dceřiné) společnosti | 45 260 | - | 88 482 | -461 |
| Společně ovládané společnosti | - | - | - | -2 |
| Společnosti, které kontrolují členové vrcholového managementu | 50 | - | 1 954 | - |
| Členové vrcholového managementu | - | -5 659 | - | -5 749 |
| Celkem | 45 310 | -5 659 | 90 436 | -6 212 |

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

Celkové odměny zahrnuté v Osobních nákladech jsou ve výši 5 659 tis. Kč (v roce 2013: 5 749 tis. Kč). Odměny členů vrcholového managementu spadají do kategorie krátkodobých zaměstnaneckých požitků.

28. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

28.1 Mimobilančně evidované údaje (podrozvaha)

Společnost mimobilančně eviduje:

v tis. Kč

| | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Podrozvahová aktiva | | |
| Neplatební poskytnuté záruky a ručení | 96 255 | 86 162 |
| Poskytnuté přísliby | 2 214 742 | 1 550 305 |
| Poskytnuté záruky ze směnek | 748 470 | - |
| Poskytnuté zástavy – cenné papíry | 659 399 | - |
| Poskytnuté ostatní zástavy | 2 262 501 | 2 541 437 |
| Měnové forwardy | 1 124 702 | 1 024 092 |
| Hodnoty předané do úschovy | 127 485 | 5 078 |
| Podrozvahová pasiva | | |
| Přijaté přísliby | 1 192 545 | 1 179 359 |
| Přijaté zástavy - cenné papíry | 127 485 | 2 691 |
| Přijaté ostatní zástavy | 48 434 | 48 092 |
| Ostatní přijaté záruky a ručení | 231 877 | 121 078 |
| Měnové forwardy | 1 175 328 | 1 097 000 |
| Postoupené pohledávky - nominální hodnota | 14 170 | 14 018 |

28.2 Soudní spory

Ke dni účetní závěrky, respektive jejímu sestavení, nebyly společnosti RMS Mezzanine, a.s. známy jakékoliv soudní spory, ve kterých by výše zmíněná společnost byla v postavení strany povinné, nebo by soudní spor hrozil.

29. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

1. Po skončení účetního období došlo dne 27. března 2015 ke změně názvu fondu ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS. Od tohoto data vystupuje fond pod novým názvem Nexus FGS II.
2. Dne 16. února 2015 byl prohlášen konkurz na majetek slovenského podnikatelského subjektu, na který měla Společnost k danému dni celkovou úvěrovou expozici ve výši 142 794 tis. Kč (142 360 tis. Kč k 31. prosinci 2014). Vzhledem k tomu, že Společnost očekává splacení expozice v plné výši skrze realizaci zajištění, Společnost nevytvořila opravnou položku k dané pohledávce.
3. Kromě výše uvedených nejsou vedení Společnosti k datu sestavení účetní závěrky známy žádné významné následné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky Společnosti.

7. Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2014 za společnost RMS Mezzanine, a.s.

Společnost RMS Mezzanine, a.s., se sídlem Sokolovská 394/17, 186 00, Praha 8 – Karlín, IČ 000 25 500, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 495 (dále jen jako „Zpracovatel“, „Společnost“ nebo „RMS Mezzanine“), je součástí celku, ve kterém existují či existovali následující vztahy mezi Zpracovatelem a ovládajícími osobami a dále vztahy mezi Zpracovatelem a osobami ovládanými a vztahy mezi Zpracovatelem a osobami ovládanými stejnými ovládajícími osobami (dále jen „propojené osoby“).

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech (ZOK). Mezi Zpracovatelem a níže uvedenými osobami byly v tomto účetním období uzavřeny níže uvedené smlouvy a byly přijaty či uskutečněny následující právní úkony a ostatní faktická opatření.

I. Struktura vztahů mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, úloha ovládané osoby v něm, způsob a prostředky ovládnutí

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 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. 2014 do 31. 12. 2014 byla Společnost ovládána nepřímo následujícími osobami

Ing. Mgr. Boris Procik

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

Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. není známo, že by od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 byla Společnost ovládána stejnými osobami, společně s jinými ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti SIMFAX TRADING LIMITED

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známé, že v období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 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

RMSM2, s.r.o., v likvidaci (dříve Deštné Baude, s.r.o.), IČ: 276 34 485, se sídlem Sokolovská 394/17, PSČ 186 00, Praha 8 – Karlín, Česká republika; společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastnila 100% obchodní podíl společnosti RMSM2, s.r.o. společnost byla dne 17.4.2014 vymazána z obchodního rejstříku.

II. Úloha ovládané osoby v rámci podnikatelského uskupení

Společnost RMS Mezzanine, a.s. je přímo ovládanou osobou ve vztahu ke společnosti SIMFAX TRADING LIMITED a nepřímo ovládanou osobou ve vztahu Ing. Borisi Procikovi. Společnost RMS Mezzanine, a.s. sama pak ovládá jednu dceřinu společnost RMSM1 LIMITED, ve které drží 100% podíl. Společnost RMSM2, s.r.o., v likvidaci, ve které RMS Mezzanine, a.s. rovněž držela 100% podíl byla dne 17. 4. 2014 vymazána z obchodního rejstříku. Toto podnikatelské uskupení není podrobeno 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 práva na valné hromadě. Osoba nepřímo ovládající společnost RMS Mezzanine, a.s., pan Ing. Boris Prociak, pak vykonává svůj vliv prostřednictvím svého členství v představenstvu společnosti. Obdobným způsobem, tedy prostřednictvím výkonu akcionářských práva a zastoupení ve statutárních orgánech, pak společnost RMS Mezzanine, a.s. vykonává svůj vliv v dceřiné společnosti RMSM1 LIMITED a do 17. 4. 2014 vykonávala i ve společnosti RMSM2, s.r.o., v likvidaci (17. 4. 2014 byla vymazána z obchodního rejstříku). 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 2014, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V průběhu účetního období nebyly v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající učiněna žádná jednání týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V. Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými

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

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2011 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 316 283 tis*. Kč (11 408 tis. EUR) na financování, resp. refinancování nákupu obchodního podílu ve společnosti Tatry mountain resort, a.s. tato půjčka byla ve druhém a třetím čtvrtletí roku 2014 částečně splacena. Výše půjčky ke konci roku 2014 byla 77 271 tis*. Kč (2 787 tis. EUR).

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2011 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 1 386 279 tis*. Kč (50 001 tis. EUR) na financování nákupu obchodního podílu ve společnosti Best Hotel Properties, a.s., tato půjčka byla ve druhém čtvrtletí roku 2014 předčasně splacena.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2013 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 2 773 tis*. Kč (100 tis. EUR) tato půjčka byla ve čtvrtém čtvrtletí roku 2014 částečně splacena. Výše půjčky ke konci roku 2014 byla 337 tis*. Kč (12 tis. EUR).

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2013 dlouhodobou úročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 617 829 tis. Kč.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2013 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 1 152 tis*. Kč. (42 tis. EUR). Tato půjčka byla v prvním, druhém a čtvrtém čtvrtletí roku 2014 navýšena. Výše půjčky ke konci roku 2014 byla 2 024 tis*. Kč (73 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.


*Kurz pro přepočítání měny EUR/CZK, byl použit kurz ČNB ze dne 31. 12. 2014 ve výši 27,725

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 převládají 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. 2014 do 31. 12. 2014 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.

V Praze dne 31. 3. 2015



Ing. Mgr. Boris Procik

Předseda představenstva
RMS Mezzanine, a.s.

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti RMS Mezzanine, a.s.

Nekonsolidovaná účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 30. dubna 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti RMS Mezzanine, a.s., tj. výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2014, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok 2014 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti RMS Mezzanine, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti RMS Mezzanine, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2014 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2014 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.“

Konsolidovaná účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 30. dubna 2015 vydali ke konsolidované účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti RMS Mezzanine, a.s., tj. konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2014, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok 2014 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti RMS Mezzanine, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za konsolidovanou účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v konsolidované účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že konsolidovaná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky.

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2014 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2014 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.”

Zpráva o vztazích

Provedli jsme ověření věcné správnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou společnosti RMS Mezzanine, a.s. za rok končící 31. prosincem 2014 sestavené dle příslušných ustanovení Zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech. Za sestavení této zprávy o vztazích a její věcnou správnost je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsme provedli v souladu s auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevydáváme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou společnosti RMS Mezzanine, a.s. za rok končící 31. prosincem 2014 obsahuje významné věcné nesprávnosti.

Konsolidovaná výroční zpráva

Provedli jsme ověření souladu konsolidované výroční zprávy s výše uvedenými účetními závěrkami. Za správnost konsolidované výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu konsolidované výroční zprávy s výše uvedenými účetními závěrkami.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené v konsolidované výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení ve výše uvedených účetních závěrkách, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnými účetními závěrkami. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené v konsolidované výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenými účetními závěrkami.

V Praze, dne 30. dubna 2015



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71



Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332