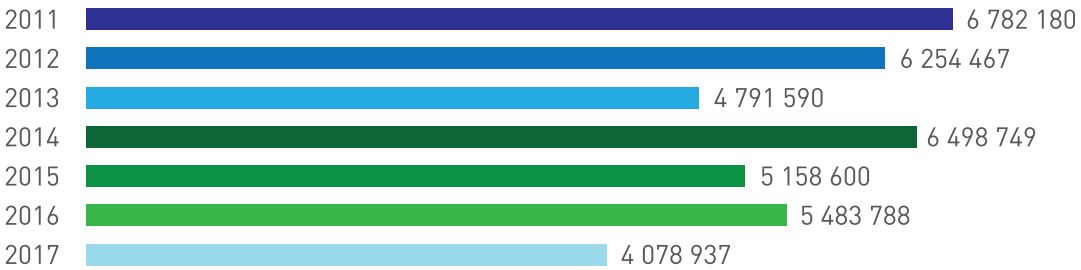
RMS MEZZANINE

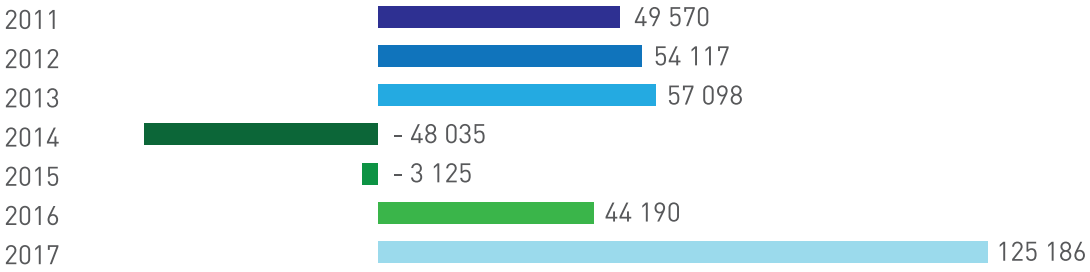
Konsolidovaná výroční zpráva společnosti RMS Mezzanine, a.s. za rok 2017

Vybrané ukazatele společnosti RMS Mezzanine, a.s. 2011 - 2017

Konsolidovaná aktiva 2011 - 2017 (tis. Kč)



Konsolidovaný zisk před zdaněním 2011 - 2017 (tis. Kč)



OBSAH

1. Úvodní slovo předsedy představenstva 3

2. Zpráva dozorčí rady o výsledcích její kontrolní činnosti za období 2017 4

3. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za účetní období 2017 6

3.1. Profil společnosti 6
3.2. Ekonomické výsledky 6
3.2.1 Výnosy, náklady, zisk 6
3.2.2 Struktura aktiv a pasiv 6
3.2.3 Investice a budoucí investice 7
3.3. Produkty Společnosti a popis trhů 7
3.4. Řízení rizik 8
3.5. Důležité události v roce 2017 8
3.6. Portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2017 10
3.6.1 Uskutečněné investice 12
3.7. Dosažené a budoucí cíle Společnosti 12

4. Údaje o Společnosti 13

4.1. Údaje o Společnosti 13
4.2. Základní kapitál Společnosti 14
4.3. Hlavní akcionáři 15
4.4. Osoby s řídící pravomocí 15
4.5. Peněžité/nepeněžité příjmy osob s řídící pravomocí 18
4.6. Informace o akciích ve vlastnictví osob s řídící pravomocí 18
4.7. Principy odměňování osob s řídící pravomocí 19
4.8. Prohlášení osob s řídící pravomocí 19
4.9. Informace o konání valných hromad za období 2017 20
4.10. Přehled podnikání 20
4.11. Organizační struktura 20
4.12. Zaměstnanci 21
4.13. Nemovitosti, stroje a zařízení 21
4.14. Informace o státních, soudních nebo obdobných řízeních za účetní období 21
4.15. Dividendy 21
4.16. Zdroje kapitálu 22
4.17. Významné smlouvy 22
4.18. Údaje o majetkových účastech 22
4.19. Odměny za audit 22
4.20. Údaje o závislosti Společnosti na patentech nebo licencích 22
4.21. Ochrana životního prostředí 23
4.22. Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje 23
4.23. Přerušení podnikání 23
4.24. Údaje o investicích 23

5. Správa o řízení Společnosti 23

6. Účetní závěrka 29

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 2017 za společnost RMS Mezzanine, a.s. 116

8. Zpráva auditora 118

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 posuzovaní investičních příležitostí

efektivní tým, minimální provozní náklady

1. Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení akcionáři a obchodní partneři,

jsem rád, že Vás mohu opět v tomto období seznámit s dosaženými výsledky společnosti RMS Mezzanine, a.s. za uplynulý rok 2017 a stejně Vám představit i cíle, které si její představenstvo klade pro roky následující.

Společnost RMS Mezzanine v roku 2017 uskutečnila celkem sedm (7) nových investic v objemu převyšujícím 1,067 miliardy Kč. Financování nových projektů mělo hlavně úvěrový charakter a bylo použito na refinancování jiných závazků klientů respektive na projektové financování, jeden z nových úvěrů byl použit na akviziční financování.

Ke konci roku 2017 byly v úvěrovém portfoliu, stejně jako v roce předcházejícím, nejvíce zastoupeny úvěry rekapitalizačního charakteru, které tvořily více než polovinu úvěrového portfolia. Tyto úvěry jsou obecně příjemci používány na optimalizaci kapitálové struktury a zpravidla jsou motivovány snahou o vyšší zapojení dluhu nebo potřebu překlenout období do načerpání jiného zdroje financování. Následovalo akviziční financování a financování na expanzi. Rozdíly ve struktuře portfolia podle účelu poskytnutí jsou výrazně ovlivněny splacením (resp. postoupením pohledávek na třetí subjekt) úvěrů poskytnutých na konkrétní „Projektové financování", ke kterému došlo v průběhu roku 2017

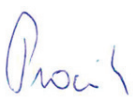
V roce 2017 došlo ve Společnosti k přijetí čtyř nových financování formou směnek, k předčasnému splacení přijatého úvěru od Poštová banka, a.s. a od J&T Finance Group SE i k splacení přijatého úvěru od J&T Banka, a.s.

V červnu se konala valna hromada společnosti RMS Mezzanine, a.s.

Společnost v roku 2017 prodala podílové listy J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a zisk z prodeje byl ve výši 192 663 tis. Kč.

Společnost vykázala na konsolidované úrovni čistý zisk ve výši 117 539 tis. Kč.

V následujícím roce 2018 bude vedení společnosti usilovat i nadále 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 2017

Dozorčí rada společnosti tímto předkládá řádné valné hromadě svou Zprávu o kontrolní činnosti za období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017 (dále jen „Zpráva o kontrolní činnosti").

Dozorčí rada jako kontrolní orgán Společnosti dohlížela v období 2017 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 v rámci své činnosti zastávala i funkci zástupu výboru pro audit. Dozorčí rada konstatuje, že představenstvo Společnosti poskytovalo dozorčí radě včasné a úplné informace nezbytné pro kontrolní činnost dozorčí rady.

V průběhu roku 2017 nedošlo k žádným změnám v personálním složení dozorčí rady.

V průběhu období 2017 se dozorčí rada pravidelně zúčastňovala porad vedení společnosti a rovněž se sešla na třech (3) samostatných řádných zasedáních. Všechna tato zasedání byla usnášeníschopná. Pravidelně na svých zasedáních dozorčí rada projednávala čtvrtletní, pololetní a roční výsledky hospodaření. Dozorčí rada se seznámila s účetní závěrkou Společnosti ke dni 31. prosince 2017, kterou ověřuje externí auditor - společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o. 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.

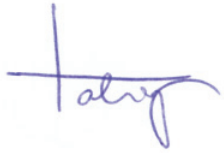
Dozorčí rada dále přezkoumala zprávu o vztazích mezi propojenými osobami vypracovanou představenstvem podle § 82 zákona o obchodních korporacích a konstatuje, že nemá k této zprávě žádné výhrady.

Vzhledem k tomu, že akcie Společnosti RMS Mezzanine jsou obchodovány na regulovaném trhu, je Společnost povinna podle zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech) zřídit výbor pro audit jako další kontrolní orgán společnosti. Dozorčí rady Společnosti proto projednala Návrh usnesení představenstva Společnosti o zřízení Výboru pro audit, které bylo předloženo ke schválení akcionářům na valné hromadě společnosti konané dne 15. 6. 2017. Dozorčí rada schválila návrh usnesení, aby za členy výboru pro audit byli zvoleni Ing. Jan Užík, PhD., CA, Ing. Zdenka Madunická a Ing. Branislav Novotný. Ke dni 1. 1. 2018 byla Silvia Karcolová zvolena členkou výboru pro audit a zároveň Ing. Zdenka Madunická rezignovala na funkci člena výboru pro audit ke stejnému datu.

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 2017, žádná újma.

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

V Praze dne 27. dubna 2018



Ing. Matej Taliga
Předseda dozorčí rady

RMS Mezzanine, a.s.
Podnikatelský koncept společnosti

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

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

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

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

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

3. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za účetní období 2017

Představenstvo společnosti RMS Mezzanine, a.s., tímto předkládá konsolidovanou výroční zprávu za účetní období 2017 („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 podniků 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 2017. 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 2017 (tzn. období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017), předchozím obdobím pak rok 2016 (tzn. období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016). Vymezení konsolidačního celku v roce 2017 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 60 160 tis. Kč, v předcházejícím období ve výši 48 833 tis. Kč.

Čistý náklad z poplatků dosáhl v období výše 6 564 tis. Kč (2 795 tis. Kč v předchozím období) a souvisí zejména s poplatky za zřízení bankovních úvěrů.

Společnost v roce 2017 prodala podílové listy J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Zisk z prodeje byl ve výši 192 663 tis. Kč. Společnost zároveň dosáhla ztráty z kurzových rozdílů ve výší 136 390 tis. Kč. Čistý zisk z obchodování celkem za sledované období byl ve výši 116 743 tis. Kč (v předchozím období -4 790 tis. Kč).

Celkové čisté výnosy z hlavní činnosti dosáhly výše 117 103 tis. Kč.

Celkové konsolidované provozní náklady Společnosti činily 45 279 tis. Kč.

Konsolidovaný zisk za období před zdaněním činil 125 186 tis. Kč, zisk za období po zdanění byl ve výši 117 539 tis. Kč, za předchozí období byl zisk po zdanění ve výši 10 961 tis. Kč.

3.2.2 Struktura aktiv a pasiv

Na konci roku 2017 evidovala Společnost hodnotu konsolidovaných aktiv ve výši 4 078 937 tis. Kč. Největší podíl na konsolidovaných aktivech tvořily poskytnuté úvěry a půjčky ve výši 3 401 517 tis. Kč, dále finanční nástroje realizovatelné ve výši 409 836 tis. Kč a následovaly investice ve společně ovládaných společnostech ve výši 170 843 tis. Kč. Objem konsolidovaných aktiv při meziročním srovnání klesl o 1 404 851 tis. Kč, pokles byl způsoben především prodejem podílových listů a poklesem objemu poskytnutých úvěru a půjček.

Na straně konsolidovaných pasiv Společnosti došlo během období ke snížení výšky přijatých úvěrů a půjček, hodnota celkových závazků byla ve výši 1 760 141 tis. Kč a hodnota konsolidovaného vlastního kapitálu byla ve výši 2 318 796 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 2017 konsolidovaná hmotná aktiva ve výši 393 tis. Kč.

K 31. prosinci 2017 vlastnil konsolidovaný celek veřejně obchodované akcie

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

3.3. Produkty Společnosti a popis trhů

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

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

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

	Česká republika	Slovensko	Kypr	Nizozemí	Ostatní
Podíl na úrokových výnosech	18,5%	15,3%	36,7%	28,1%	1,4%
Podíl na dividendových výnosech	100,0%	0,0%	0,0%	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 (assets liabilities management), riziko likvidity – cílem řízení těchto rizik je zajištění stabilních úrokových výnosů ve vztahu k přijatému financování a optimalizace úrovně likvidních prostředků. Společnost na pravidelné bázi sleduje a vyhodnocuje svoji likvidní a úrokovou pozici a přijímá příslušná opatření.

Provozní riziko – tato oblast zahrnuje celou řadu rizik vztahujících se k provozu Společnosti, jejichž realizace může přivodit Společnosti materiální či peněžní újmu. Mezi provozní rizika řadíme například rizika týkající se informačních systémů, bezpečnosti práce nebo rizika spojená s trestnou činnosti. 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 2017 využívala při řízení měnového rizika derivátové obchody, konkrétně měnové forwardy a swapy. (více viz bod 26.4 Konsolidované účetní závěrky).

Detailní popis a dopady rizik na podnikatelskou aktivitu Společnosti jsou dále blíže popsány a analyzovány v bodu 26. Hlavní rizikové faktory ve finančním řízení Skupiny Konsolidované účetní závěrky.

Dále si společnost RMS Mezzanine, a.s. nebyla vědoma žádných dalších významných rizik, nejistot nebo důležitých faktorů, které mohly provázet a významně ovlivnit její podnikatelskou činnost a výsledek hospodaření Společnosti v roce 2017.

3.5. Důležité události v roce 2017

V roce 2017 došlo ve Společnosti zejména k těmto důležitým událostem:

Duben 2017
Přijetí dvou nových financování formou směnek od Lesy České republiky, s.p.

Duben 2017
Předčasné splacení přijatého úvěru od Poštová banka, a.s.
Předčasné splacení přijatého úvěru od J&T Finance Group SE.

Červen 2017
Konání valné hromady RMS Mezzanine, a.s.

Červen 2017
Řádné splacení přijatého úvěru od J&T Banka, a.s.

Listopad 2017
Řádné splacení přijatého financování formou směnek od Lesy České republiky, s.p.

Prosinec 2017
Předčasné plné splacení přijatého úvěru od J&T Banka, a.s.

Naše hodnoty

Flexibilita

Rychlost

Jasná vize

Zkušenosti

Inovace

Růst

Transparentnost

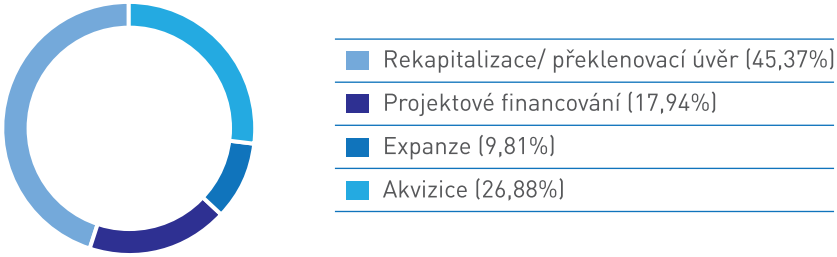
3.6. Portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2017

Ke konci roku 2017 byly v úvěrovém portfoliu, stejně jako v roce předcházejícím, nejvíce zastoupeny úvěry rekapitalizačního charakteru, které tvořily více než polovinu úvěrového portfolia. Tyto úvěry jsou obecně příjemci používány na optimalizaci kapitálové struktury a zpravidla jsou motivovány snahou o vyšší zapojení dluhu nebo potřebu překlenout období do načerpání jiného zdroje financování. Následovalo akviziční financování a financování na expanzi.
Společnost RMS Mezzanine v roku 2017 uskutečnila celkem sedm (7) nových investic v objemu převyšujícím 1,067 miliardy CZK. Tyto investice směřovaly zejména do finančního sektoru a do sektoru IT technologií a telekomunikací.

Financování nových projektů mělo hlavně úvěrový charakter a bylo použito na refinancování jiných závazků klientů respektive na projektové financování, jeden z nových úvěrů byl použit na akviziční financování.

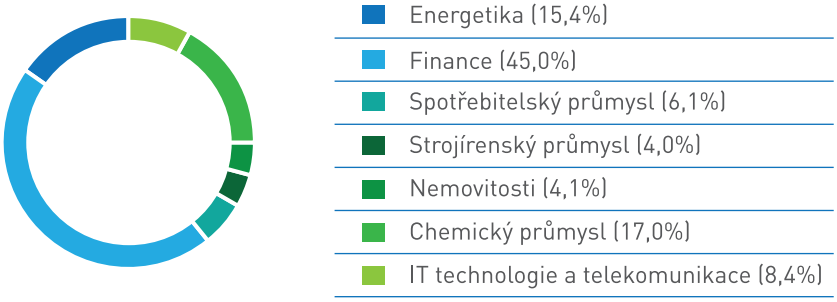
K 31.12.2017 byly v portfoliu nejvíce zastoupené nadále investice za účelem „Rekapitalizace a překlenovacího úvěru" (57,2% meziroční nárůst o +11,8%) dále představovaly významnou část investice z důvodu „Akvizice" ve výši 31,4% (meziroční nárůst o +4,5%) a investice na „Expanzního financování" 10,9% (meziroční nárůst o 1,1%) respektive 0,5% (meziroční pokles o -17,4%) u „Projektového financování". Rozdíly ve struktuře portfolia podle účelu poskytnutí jsou Výrazně ovlivněny splacením (resp. postoupením pohledávek na třetí subjekt) úvěrů poskytnutých na konkrétní „Projektové financování", ke kterému došlo v průběhu roku 2017.

Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2017, v členění podle účelu



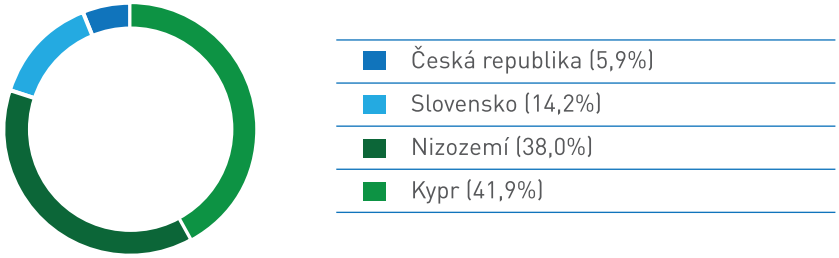
K 31.12.2017 bylo shodně jako v roce 2016 celkové portfolio RMS Mezzanine z největší části alokováno do sektoru Finance, který představuje 45% podíl (v roce 2016 podíl na portfoliu 30%), dále pak do Chemického průmyslu (17,00%, v roce 2016 zastoupeno 14,00%) a Energetiky (15,4%, meziroční nárůst o +3,4%). Podíl ostatních sektorů byl pod úrovní 10%, viz graf níže. Změna v rozložení portfolia byla výrazně ovlivněna zejména splacením (resp. postoupením pohledávek na třetí subjekt) projektů ze sektorů Sportovní odvětví a ze sektoru Zdravotnictví, z tohoto důvodu nebyly již tyto sektory k 31.12.2017 v portfoliu Společnosti zastoupeny.

Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2017, v členění podle odvětví



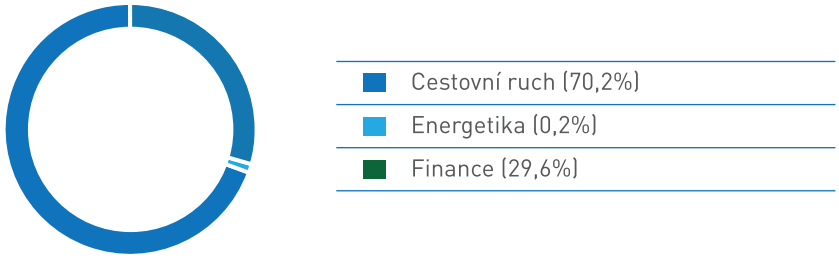
Ačkoliv se Společnost soustředí především na financování podniků v České republice a na Slovensku, prostřednictvím své dceřiné společnosti RMSM1 Limited působí na Kypru a prostřednictvím fondu soukromého kapitálu Nexus FGS II v Chorvatsku, někteří příjemci financování od Společnosti byli právně registrovaní v dalších zemích, jako je například Nizozemí. Proto bylo celkové portfolio k 31.12.2017 geograficky alokováno kromě České Republiky (5,9% meziroční pokles o -23, 4%) a Slovenska (14,2% meziroční pokles o -4,0%) významnou měrou také na Kypru (41,9% meziroční nárůst o +7,8%) a v Nizozemí (38,0% meziroční nárůst o +20,9%). Významná změna v procentuálním rozložení portfolia byla způsobena zejména splacením poskytnutého financování podnikům v České republice.

Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2017, geografické členění

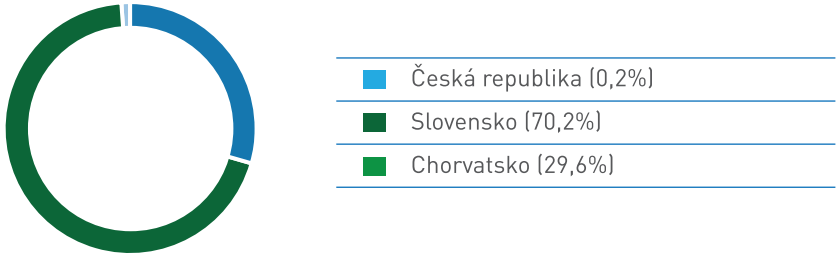


Na konci roku 2017 došlo k prodeji podílových listů fondu založeného v České republice a působícího v oblasti energetiky, které měla ve vlastnictví dceřiná společnost Společnosti, což vedlo k významné změně procentuálního rozložení konsolidovaného portfolia cenných papírů, viz grafy níže.

Akciové portfolio[1] RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2017, členění podle odvětví



Akciové portfolio[2] RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2017, geografické členění



[1] bez podílových listů Nexus FGS II
[2] bez podílových listů Nexus FGS II

3.6.1 Uskutečněné investice

Společnost realizovala v průběhu období 7 nových investic formou úvěrů v objemu převyšujícím 1,067 miliardy CZK.

Příklady uskutečněných investic:

Projekt 1 - finanční holding

V lednu, dubnu a červnu 2017 investovala Společnost finanční prostředky ve formě úvěrů do finančního holdingu, působícího ve střední Evropě, který poskytuje financování velkým středoevropským podnikům.

Projekt 2 - IT technologie a telekomunikace

V únoru 2017 navýšila RMS Mezzanine, a.s. své investice přímo i formou odkoupení pohledávky do společnosti, která podniká v oblasti IT technologie a telekomunikace v České republice.

Projekt 3 - finanční holding

V listopadu a prosinci 2017 investovala Společnost finanční prostředky ve formě úvěrů do finančního holdingu, působícího ve střední Evropě, který poskytuje financování velkým středoevropským podnikům.

Příklad ukončených projektů

V lednu 2017 došlo k úplnému splacení úvěru, který od Společnosti čerpala finanční společnost, která poskytuje financování středoevropským podnikům

V dubnu 2017 byla na třetí subjekt postoupena pohledávka společnosti, která podniká v oblasti sportovního odvětví.

V květnu 2017 byla předčasně splacena pohledávka financování společnosti podnikající ve zdravotnictví.

V prosinci 2017 došlo úplnému splacení úvěru, který od Společnosti čerpala jeho dceřiná společnost dále byla na třetí subjekt postoupena pohledávka Společnosti, která podnikala v sektoru nemovitostí a dále došlo k odprodeji podílových listů fondu působícího v oblasti energetiky ve vlastnictví dceřiné společnosti Společnosti na třetí subjekt

3.7. Dosažené a budoucí cíle Společnosti

2011 – 2017	Do roku 2018
Postupné etablování na trhu	Posílení pozice na trhu alternativních poskytovatelů kapitálu ve střední Evropě
Stabilní hospodaření Společnosti	Větší diverzifikace portfolia
Efektivita provozu a investičního procesu	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

Společnost Centrální depozitář cenných papíru, a.s., se sídlem Rybná 14/682, 110 05, Praha 1, potvrzuje prodloužení platnosti LEI pro RMS Mezzanine, a.s.

LEI 315700A6KP1RG15HR454

Kontakt pro akcionáře:

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

Sokolovská 394/17
186 00 Praha 8
Česká republika

4.2. Základní kapitál Společnosti

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

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

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

Základní kapitál Společnosti ke dni 31. prosince 2017 je ve výši 532 535 567,- Kč a je rozdělen do 1 065 071 134 ks kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 0,50 Kč.

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

Údaje o cenných papírech Společnosti

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

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

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

4.3. Hlavní akcionáři

Akcionář	Sídlo	Podíl k 31. prosinci 2017	Podíl k 31. prosinci 2016
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 smíšený otevřený podílový fond	Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 Praha 8-Karlín, Česká republika	7,36%	7,36%
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	Akropoleos, 59 -61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C. 2092, 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 2017 vlastníkem akcií představujících 100% základního kapitálu společnosti SIMFAX TRADING LIMITED a je tedy nepřímým vlastníkem akcií představujících 85,37% základního kapitálu Společnosti.

Popis práv spojených s akciemi:

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

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

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

4.4. Osoby s řídící pravomocí

Představenstvo k 31. prosinci 2017

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: 21 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2017:
Office Invest, a.s., SR, člen představenstva
Polianky, a.s., SR, předseda představenstva
RMS Mezzanine, a.s., organizačná zložka Slovensko, vedoucí organizační složky
INGOS PROJEKT a.s., SR, člen představenstva

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:
Europská zdravotná poisťovňa, a.s., v likvidácií, SR, předseda představenstva
RMSM3, a.s., ČR, předseda představenstva

Jiná podnikatelská činnost:
žádná

Mgr. Lenka Chochlíková, MBA

Členkou představenstva je od 26. března 2010, místopředsedkyní představenstva je od 26. března 2010.
Datum narození: 10. října 1983
Vzdělání: Univerzita Konštantína Filozofa v Nitře
Executive Sales Management, Vídeň
Počet let praxe: 15 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2017:
žádné

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:
RMSM2, s.r.o., ČR, jednatel
RMSM3, a.s., ČR, člen dozorčí rady
RETRONS, a.s., SR, v likvidácii – člen představenstva

Jiná podnikatelská činnost:
žádná

JUDr. Martin Bučko

Členem představenstva je od 1. října 2014
Datum narození: 5. července 1974
Vzdělání: Vysoká škola v Sládkovičove
Vysoká škola mezinárodních a veřejných vztahů Praha
Počet let praxe: 25 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2017:
Oxygen Slovakia, s.r.o., SR, jednatel

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:
žádné

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

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

Členové představenstva prohlašují, že:

• splňují ustanovení o zákazu konkurence podle § 441 zákona o obchodních korporacích;
• žádný z členů představenstva nebyl v uplynulých pěti letech pravomocně odsouzen za úmyslný trestný čin;
• proti žádnému členu představenstva nebylo v uplynulých pěti letech vzneseno úřední veřejné obvinění, ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů;
• žádný z členů představenstva nebyl v uplynulých pěti letech soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správního, řídícího 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 jednatelem společnosti RMSM2, s.r.o., která s účinností ke dni 1. srpna 2013 vstoupila do likvidace a s účinností ke dni 17. dubna 2014 došlo k vymazání společnosti z obchodního rejstříku;
• nejsou v příbuzenském vztahu k ostatním členům představenstva Společnosti, jakož ani ke členům dozorčí rady Společnosti;
• si nejsou vědomi žádného existujícího či hrozícího střetu zájmů v souvislosti s výkonem jejich funkcí členů představenstva.

Dozorčí rada ke dni 31. prosince 2017:

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: 14 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2017:
Lumia International s.r.o., SR, jednatel

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:
727 s.r.o., SR, společník

Jiná podnikatelská činnost:
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: 18 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2017:
G & R, s.r.o., SR, jednatel
SK27 s.r.o., SR, jednatel

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:
Public event, s.r.o., SR, jednatel

Jiná podnikatelská činnost:
G & R, s.r.o., SR, společník
SK27 s.r.o., SR, společník

Ing. Lenka Váchová

Členem dozorčí rady od 1. října 2014.
Datum narození: 8. dubna 1981
Vzdělání: Česká zemědělská univerzita v Praze
Počet let praxe: 14 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2017:
žádné

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:
žádné

Jiná podnikatelská činnost:
žádná

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

Členové dozorčí rady prohlašují, že:

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

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

4.5. Peněžité/nepeněžité příjmy osob s řídící pravomocí

	Představenstvo 2017	Dozorčí rada 2017
Odměna za výkon funkce (tis. Kč)	381	120
Příjem z pracovně právního poměru (tis. EUR)	118,3	28,6
Naturální příjmy (tis. Kč)	0	0

Kromě výše uvedeného nebylo v období 2017 členům orgánů společnosti poskytnuto žádné další plnění v peněžní ani v naturální formě, či jiné výhody.

Členové orgánů společnosti neměli v období 2017 uzavřeny pracovní nebo jiné obdobné smlouvy s dceřinými společnostmi Společnosti a neobdrželi tudíž od těchto společností žádné peněžité ani nepeněžité plnění.

4.6. Informace o akciích ve vlastnictví osob s řídící pravomocí

V majetku členů představenstva, členů dozorčí rady a osob těmto osobám blízkým nebyly k 31. prosinci 2017 žádné akcie Společnosti.

Ing. Mgr. Boris Procik je k 31. prosinci 2017 vlastníkem akcií představujících 100% základního kapitálu společnosti SIMFAX TRADING LIMITED a je tedy nepřímým vlastníkem akcií představujících 85,37% základního kapitálu Společnosti.

Ing. Mgr. Boris Procik je k 31. prosinci 2017 vlastníkem akcií představujících 100% základního kapitálu společnosti MCH – MEDICAL CARE HOLDING LIMITED

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 řídící 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.

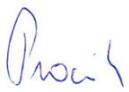
Členům představenstva neplynou z výše uvedených smluv po jejich skončení žádné výhody nad rámec obecně závazných právních předpisů.

Společnost neustanovila výbor pro odměňování a neuzavřela s řídícími pracovníky žádnou smlouvu mimo smluv výše uvedených.

Mimo členy představenstva nemá Společnost jiné osoby s řídící pravomocí.

4.8. Prohlášení osob s řídící 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 2017 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.



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

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

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

4.9. Informace o konání valných hromad za období 2017

Řádná valná hromada společnosti RMS Mezzanine, a.s. se konala dne 15. června 2017

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. 2017 do 31. 12. 2017 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. 2017 do 31. 12. 2017 byla Společnost ovládána nepřímo následujícími osobami:

Ing. Mgr. Boris Procik

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

Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. není známo, že by od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 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. 2017 do 31. 12. 2017 ovládá společnost RMS Mezzanine, a.s. následující dceřiné společnosti:

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

Společnost má zřízenou organizační složku na Slovensku:

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

4.12. Zaměstnanci

Počet zaměstnanců Společnosti na konci roku 2017 činil 6 (v roce 2016: 6), z čehož 3 byli zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2016: 3) a 2 z nich byli členy představenstva Společnosti (v roce 2016: 2) a 1 byl členem dozorčí rady Společnosti (v roce 2016: 1).

Členům představenstva a dozorčí rady Společnosti ani osobám s řídící pravomocí či osobám blízkým neplynuly v roce 2017 mimo mezd a odměn za výkon funkce žádné jiné peněžité či nepeněžité výhody (cenné papíry představující podíl na Společnosti, opce, apod.).

Dceřiná společnost RMSM1 LIMITED, neměla v průběhu účetního období 2016 žádné zaměstnance.

4.13. Nemovitosti, stroje a zařízení

Tyto položky jsou podrobně popsány v bodu 12. Hmotný majetek v Konsolidované účetní závěrce, včetně pořizovacích cen, 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:

V průběhu roku 2017 byla společnost RMS Mezzanine, a.s. nepřímým účastníkem (přes svou společně ovládanou společnost Nexus FGS II, ve které vlastní podíl ve výši 43,33%) mimosoudního sporu, ke kterému dne 4. 12. 2017 vydal Stálý Rozhodčí soud při Chorvatské hospodářské komoře rozhodčí rozsudek.
Společnost RMS Mezzanine, a.s. si je vědoma, že na základě uvedeného rozsudku má povinnost zaplatit část žalované částky s příslušenstvím v celkové výši 12 290 tis Kč.
Vůči společnosti RMS Mezzanine, a.s., do uzávěrky výroční zprávy, nejsou vedeny žádné iné 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 2017 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 2017 dosáhl výše 2 318 796 tis. Kč. Přehled o změnách v konsolidovaném vlastním kapitálu Společnosti za rok 2017 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 2017 dosáhl výše 2 302 607 tis. Kč. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu Společnosti za rok 2017 je zachycen ve výkazu změn vlastního kapitálu, který je uveden a komentován v Účetní závěrce.

V roce 2017 Společnost při své činnosti využívala cizí zdroje v podobě bankovních a nebankovních úvěrů.

RMS Mezzanine neevidovala ke dni 31. prosince 2017 žádné konsolidované přijaté dlouhodobé půjčky a úvěry, konsolidované přijaté krátkodobé půjčky společnosti RMS Mezzanine, a.s. ke dni 31. prosince 2017 činily 1 715 828 tis. Kč. Společnost neemitovala v roce 2017 žádné dluhopisy.

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

4.17. Významné smlouvy

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

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

Společnost neeviduje významné smlouvy mimo rámec běžného podnikání.

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

4.18. Údaje o majetkových účastech

Údaje o majetkových účastech konsolidovaného celku jsou popsány v bodech 1 a 4 Konsolidované účetní závěrky.

4.19. Odměny za audit

Společnosti byla v roce 2017 účtována odměna auditorovi ve výši 895 tis. Kč. Z částky 895 tis. Kč připadla částka 269 tis. Kč na odměnu za ověření individuální účetní závěrky a částka 626 tis. Kč za odměnu za ověření konsolidované účetní závěrky a výroční zprávy. Jiné odměny než výše uvedené nebyly Společnosti ze strany auditora účtovány.

4.20. Údaje o závislosti Společnosti na patentech nebo licencích

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

4.21. Ochrana životního prostředí

Společnost při své podnikatelské činnosti dbá šetrného přístupu k životnímu prostředí. Vzhledem k povaze své podnikatelské činnosti však Společnost v roce 2017 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 2017 žádné prostředky v oblasti výzkumu a vývoje.

4.23. Přerušení podnikání

Společnost v roce 2017 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 2017.

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 2017

Základní kapitál	532 536
Rezervní a jiné fondy	71 831
Nerozdělený zisk/ztráta	1 596 890
Zisk/ztráta za období	117 539
CELKEM	**2 318 796**

Struktura vlastního kapitálu za RMS Mezzanine, a.s. (v tis. Kč) k 31. prosinci 2017

Základní kapitál	532 536
Rezervní a jiné fondy	111 515
Nerozdělený zisk/ztráta	1 655 658
Zisk/ztráta za období	2 898
CELKEM	**2 302 607**

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 2017	Podíl k 31. prosinci 2016
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 smíšený otevřený podílový fond	Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 Praha 8-Karlín, Česká republika	7,36%	7,36%
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	Akropoleos, 59 -61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C. 2092, 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 známá 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 Společnosti.

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 ovládání 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 zaměstnaní 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 2017 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 naleží 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 ve všech případech alespoň 76% většinou hlasů přítomných akcionářů.

Hlasovaní 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 čí 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 struktuře investic do hmotného a nehmotného majetku, rozhoduje o majetkových účastech Společnosti, rozhoduje ve věcech prodeje a nákupu nemovitostí, schvaluje investice do hmotného a nehmotného majetku, schvaluje přijetí nebo poskytnutí jakéhokoliv úvěru či půjčky nebo jiných forem zadlužení.

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

Popis postupů rozhodování dozorčí rady Společnosti

Dozorčí rada je orgánem Společnosti, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti. Dozorčí rada má 3 členy. Členy dozorčí rady volí valná hromada. Funkční období člena dozorčí rady je pětileté, počíná dnem volby a zaniká volbou nového člena dozorčí rady, nejpozději však uplynutím tří měsíců od skončení jeho funkčního období, pokud jeho funkce dříve nezanikne odvoláním nebo odstoupením z funkce nebo jiným způsobem stanoveným zákonem. Opětovná volba člena dozorčí rady je možná. Volbu nového člena dozorčí rady provádí vždy valná hromada, s touto výjimkou pro ni platí stejné podmínky jako pro člena představenstva a je dána stanovami Společnosti. Dozorčí rada volí ze svého středu předsedu a místopředsedu. Místopředseda zastupuje předsedu v době jeho nepřítomnosti.

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

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

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

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

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

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

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

Popis postupů rozhodování výboru pro audit Společnosti

Výbor pro audit je orgánem společnosti, který sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky, hodnotí účinnost vnitřní kontroly společnosti, vnitřního auditu a případně systémů řízení rizik sleduje proces povinného auditu účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky, posuzuje nezávislost auditora a auditorské společnosti, podává jiným orgánům společnosti na jejich žádost informace k záležitostem, které náleží do působnosti výboru pro audit, vykonává další působnosti, které vyplývají z platné právní úpravy.

Výbor pro audit podává představenstvu zprávy o významných skutečnostech vyplývajících z povinného auditu. Členové výboru pro audit jsou povinni vykonávat svou působnost s péčí řádného hospodáře a zachovávat mlčenlivost o důvěrných informacích a skutečnostech, jejichž prozrazení třetím osobám by mohlo společnosti způsobit škodu. Povinnost mlčenlivosti trvá i po ukončení výkonu funkce. Členové výboru pro audit se účastní valné hromady společnosti a jsou povinni seznámit valnou hromadu s výsledky své činnosti. Působností výboru pro audit není dotčena působnost jiných orgánů společnosti podle platné právní úpravy a stanov společnosti.

Výbor pro audit má tři členy, které jmenuje a odvolává valná hromada z nevýkonných členů dozorčí rady nebo ze třetích osob. Členové výboru pro audit nemohou být členy představenstva, nebo prokurista, osobou oprávněnou podle zápisu v obchodním rejstříku jednat za společnost. Většina členů tohoto výboru musí být nezávislá na společnosti a odborně způsobilá. Nejméně jeden člen výboru musí mít nejméně tři roky praktické zkušenosti v oblasti účetnictví nebo povinného auditu v odvětví.

Zasedání výboru pro audit svolává předseda tohoto výboru nebo místopředseda výboru, a to zpravidla do sídla společnosti. Pozvánka na zasedání výboru se předává buď osobně, nebo je zasílána písemně prostřednictvím poskytovatele poštovních služeb, či prostřednictvím emailové komunikace zaslané na emailový kontakt člena výboru pro audit.

Výbor pro audit je způsobilý se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina všech jeho členů. Při rozhodování má každý z členů výboru pro audit jeden hlas.

Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu Společnosti k rizikům ve vztahu k procesu účetního výkaznictví

Účetnictví Společnosti je vedeno v souladu s požadavkem zákona o účetnictví podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií. Jednotná účetní politika uplatňovaná ve Společnosti je stanovena, při plném respektování obecně platných účetních předpisů, v Účetních zásadách a metodice aplikace IFRS, které se průběžně aktualizují.

V Skupině je uplatňována zásada, že veškeré účetní doklady jsou účtovány pouze na základě schválených podkladu. Účetnictví je organizačně odděleno od procesu platebního styku a komunikací s bankami. Vykonáváni platebních transakcí je plně v kompetenci představenstva společnosti, což zaručuje kontrolu a nezávislost.

Správnost účetnictví a účetních výkazů je kontrolována průběžně v rámci účetního útvaru a dále nezávislým auditorem, který provádí ověření individuální a konsolidované účetní závěrky zpracované k rozvahovému dni, tj. k 31.12. příslušného roku.

Postup sestavování individuální účetní závěrky RMS Mezzanine a.s. a konsolidované účetní závěrky Společnosti a proces ověřování účetních závěrek jsou prověřovány rovněž výborem pro audit, který jako orgán společnosti má v působnosti vykonávat tyto činnosti, aniž je tím dotčena odpovědnost členů představenstva a dozorčí rady.

Výbor pro audit má, kromě jiného, v působnosti sledovat postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky a předkládá představenstvu a dozorní radě doporučení k zajištění integrity systému účetnictví a finančního výkaznictví, sleduje proces povinného auditu a informuje dozorčí radu o jeho výsledku a poznatcích získaných ze sledování procesu povinného auditu.

Představenstvo Společnosti po obdržení zprávy od auditora o ověření účetní závěrky a hospodaření Společnosti předá 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.

Informace o kodexech řízení a správy Společností

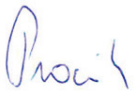
Společnost v roce 2017 neměla implementovaný Kodex správy a řízení společnosti založený na Principech OECD (2004) ani žádný jiný obdobný kodex.

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

6. Účetní závěrka

RMS Mezzanine, a.s.

Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2017

Vyhotoveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
27. dubna 2018	Ing. Mgr. Boris Procik	Ing. Mgr. Boris Procik 

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE

k 31. prosince 2017

v tis. Kč

	Bod	31. prosince 2017	31. prosince 2016
AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	22 285	6 000
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	6	13 552	-
Finanční nástroje realizovatelné	7	409 836	1 245 111
Poskytnuté úvěry a půjčky	8	3 401 517	4 004 046
Obchodní pohledávky a ostatní aktiva	9	3 030	3 130
Pohledávky ze splatné daně z příjmů		12 718	5 819
Investice ve společně ovládaných společnostech	10	170 843	174 603
Hmotný majetek	11	393	501
Pohledávky z odložené daně	12	44 763	44 578
Aktiva celkem		**4 078 937**	**5 483 788**
ZÁVAZKY			
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	6	-	4 916
Přijaté úvěry a půjčky	13	1 715 828	3 021 071
Obchodní a ostatní závazky	14	24 228	24 780
Závazky ze splatné daně z příjmů		7 796	15 087
Rezervy	15	12 289	-
Závazky celkem		**1 760 141**	**3 065 854**
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál		532 536	532 536
Nerozdělený zisk a ostatní fondy		1 786 260	1 885 398
Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	16	**2 318 796**	**2 417 934**
Vlastní kapitál celkem		**2 318 796**	**2 417 934**
Vlastní kapitál a závazky celkem		**4 078 937**	**5 483 788**

Příloha uvedená na stranách 36 až 74 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2017

v tis. Kč

	Bod	2017	2016
Úrokové výnosy	17	187 436	229 951
Úrokové náklady	17	-127 276	-181 118
Čistý úrokový výnos		**60 160**	**48 833**
Výnosy z poplatků a provizí	18	-	50
Náklady na poplatky a provize	18	-6 564	-2 845
Čistý náklad z poplatků a provizí		**-6 564**	**-2 795**
Čistý zisk/čistá ztráta z obchodování	19	116 743	-4 790
Ostatní provozní výnosy	20	360	10 303
Celkové čisté výnosy z hlavní činnosti		**117 103**	**5 513**
Osobní náklady	22	-7 102	-6 221
Odpisy a amortizace	11	-108	-177
Snížení hodnoty a odpis úvěrů	9	-10 399	31 440
Ostatní provozní náklady	21	-27 670	-18 543
Provozní náklady celkem		**-45 279**	**6 499**
Ztráta ze společně ovládaných společností	10	-234	-13 860
Zisk před zdaněním		**125 186**	**44 190**
Daň z příjmů	23	-7 647	-33 229
ZISK ZA OBDOBÍ		**117 539**	**10 961**
Zisk za období připadající			
- akcionářům		117 539	10 961
Zisk na akcii základní i zředěná (v Kč)	24	**0,110**	**0,010**

Příloha uvedená na stranách 36 až 74 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU
za rok končící 31. prosince 2017

v tis. Kč

	Bod	2017	2016
Zisk za období		**117 539**	**10 961**
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK – položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty			
- Kurzové rozdíly z převodu závěrek zahraničních jednotek na jinou měnu		-11 730	484
- Přecenění realizovatelných finančních aktiv na reálnou hodnotu		-198 212	69 831
- Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených a společně ovládaných společností		-6 735	1 959
Ostatní úplný výsledek za období celkem		**-216 677**	**72 274**
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ		**-99 138**	**83 235**
Celkový úplný výsledek za období připadající:			
- akcionářům		-99 138	83 235

Příloha uvedená na stranách 36 až 74 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ
za období končící 31. prosince 2017

v tis. Kč

	Bod	2017	2016
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk před zdaněním		**125 186**	**44 190**
Upravené o:			
Odpisy a amortizace	11	108	177
Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům	8	-49 984	-31 440
Přecenění finančních nástrojů v reálné hodnotě	8	-60 205	5 040
Zisk z prodeje finančních aktiv	19	-192 663	-
Výnosy z dividend	19	-265	-288
Zisk z postoupení pohledávky	8	60 383	-
Čistý úrokový výnos	17	-60 160	-48 833
Změna rezerv	15	12 289	-
Nerealizované kurzové zisky/ztráty		105 428	1 971
Výnosy ze společně ovládaných společností	10	234	13 860
Provozní zisk/ztráta před změnou pracovního kapitálu		**59 619**	**-15 323**
Změna poskytnutých úvěrů a půjček		496 821	-121 206
Změna obchodních pohledávek a ostatních aktiv		100	-259
Změna přijatých úvěrů a půjček		-1 326 483	197 779
Změna obchodních a ostatních závazků		-552	10 360
Úroky přijaté		92 472	101 317
Úroky zaplacené		-51 009	-155 435
Zaplacená daň z příjmů		-20 773	-17 968
Peněžní toky použité v provozní činnosti		**-749 805**	**-735**
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Výdaje na navýšení kapitálu ve společně ovládané společnosti		-3 209	-3 309
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních nástrojů		768 463	-
Přijaté dividendy	19	265	288
Peněžní toky z/použité v investiční činnosti		**765 519**	**-3 021**
Čistý přírůstek/úbytek peněz a peněžních ekvivalentů		**15 714**	**- 3 756**
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	5	6 000	9 756
Vliv kurzových rozdílů na peníze a peněžní ekvivalenty		571	-
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	5	**22 285**	**6 000**

Příloha uvedená na stranách 36 až 74 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU

za období končící 31. prosince 2017

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 2016	**532 536**	**106 507**	**84 767**	**24 960**	**1 585 929**	**2 334 699**	**-**	**2 334 699**
Zisk/Ztráta za období	-	-	-	-	10 961	**10 961**	-	**10 961**
Ostatní úplný výsledek s následnou reklasifikací do zisku nebo ztráty	-	-	69 831	2 443	-	**72 274**	-	**72 274**
Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek	-	-	-	*484*	-	***484***	-	***484***
Efekt přecenění cenných papírů	-	-	*69 831*		-	***69 831***	-	***69 831***
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	-	-	-	*1 959*	-	***1 959***	-	***1 959***
Úplný výsledek za období	**-**	**-**	**69 831**	**2 443**	**10 961**	**83 235**	-	**83 235**
Stav k 31. prosinci 2016	**532 536**	**106 507**	**154 598**	**27 403**	**1 596 890**	**2 417 934**	**-**	**2 417 934**
Stav k 1. lednu 2017	**532 536**	**106 507**	**154 598**	**27 403**	**1 596 890**	**2 417 934**	**-**	**2 417 934**
Zisk/Ztráta za období	-	-	-	-	117 539	117 539	-	**117 539**
Ostatní úplný výsledek s následnou reklasifikací do zisku nebo ztráty	-	-	-198 212	-18 465	-	-216 677	-	**-216 677**
Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek	-	-		-11 730	-	-11 730	-	**-11 730**
Efekt přecenění cenných papírů	-	-	32 741		-	32 741	-	**32 741**
Realizace cenných papírů			-230 953			-230 953		**-230 953**
Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených a společně účtovaných společností	-	-	-	-6 735	-	-6 735	-	**-6 735**
Úplný výsledek za období	**-**	**-**	**-198 212**	**-18 465**	**117 539**	**-99 138**	**-**	**-99 138**
Stav k 31. prosinci 2017	**532 536**	**106 507**	**-43 614**	**8 938**	**1 714 429**	**2 318 796**	**-**	**2 318 796**

Příloha uvedená na stranách 36 až 74 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE 37
2. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY 39
3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH 49
4. PŘÍRŮSTKY A ÚBYTKY PODÍLŮ V DCEŘINÝCH A SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH 50
5. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY 50
6. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY V REÁLNÉ HODNOTĚ PŘECENĚNÉ VÝSLEDKOVĚ 50
7. FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ 50
8. POSKYTNUTÉ ÚVĚRY A PŮJČKY 52
9. OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA 54
10. INVESTICE VE SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH 55
11. HMOTNÝ MAJETEK 56
12. POHLEDÁVKY Z ODLOŽENÉ DANĚ 57
13. PŘIJATÉ ÚVĚRY A PŮJČKY 58
14. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY 58
15. REZERVY 58
16. VLASTNÍ KAPITÁL 59
17. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS 59
18. ČISTÝ NÁKLAD Z POPLATKŮ A PROVIZÍ 60
19. ČISTÝ ZISK/ČISTÁ ZTRÁTA Z OBCHODOVÁNÍ 60
20. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY 60
21. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY 61
22. OSOBNÍ NÁKLADY 61
23. DAŇ ZE ZISKU SPLATNÁ A ODLOŽENÁ 62
24. ZISK NA AKCII 62
25. ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ 63
26. HLAVNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY VE FINANČNÍM ŘÍZENÍ SKUPINY 65
27. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY 73
28. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE 73
29. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI 74

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

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

Akcionářská struktura Společnosti k 31. prosince 2017 a 31. prosinci 2016

Podíl na základním kapitálu respektive hlasovacích právech:

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
SIMFAX TRADING LIMITED	85,37%	85,37%
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond	7,36%	7,36%
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	5,50%	5,50%
Ostatní akcionáři	1,77%	1,77%
	100,00%	**100,00%**

Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

Složení představenstva Společnosti k 31. prosince 2017:

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

Složení dozorčí rady Společnosti k 31. prosince 2017:

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

Výbor pro audit

Výbor pro audit k 31. prosinci 2017:

Ing. Zdenka Madunická	člen	den vzniku funkce 16. června 2017
Ing. Branislav Novotný	člen	den vzniku funkce 16. června 2017
Ing. Ján Užík, PhD., CA	člen	den vzniku funkce 16. června 2017

Změny v představenstvu, dozorčí radě a výboru pro audit Společnosti v průběhu roku 2017 a po datu účetní závěrky

V průběhu roku 2017 došlo ke zřízení Výboru pro audit. V představenstvu a dozorčí radě Společnosti nedošlo v průběhu roku 2016 a 2017 ke změnám, jen Mgr. Lenka Barteková změnila jméno na Chochlíková.

Vymezení účetního období

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny za rok končící 31. prosinci 2017 obsahuje účetní závěrku mateřské společnosti a jejích dceřiných společností (souhrnně pod názvem „Skupina“). Všechny společnosti Skupiny mají stejné účetní období.

Vymezení konsolidačního celku k 31. prosinci 2017

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

Obchodní jméno	IČ	Sídlo	Datum založení	Funkční měna	Podíl 2017 *(v %)*	Podíl 2016 *(v %)*
RMS Mezzanine, a.s.	00025500	Sokolovská 394/17, 186 00, Praha 8	1. 1. 1991	CZK	-	-
RMS Mezzanine, a.s., organizačná zložka Slovensko	45971480	Dvořákovo nábrežie 10, 811 02, Bratislava	19. 1. 2011	EUR	100	100
RMSM1 LIMITED	HE187361	Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Office 102, Nicosia, P.C.2012, Cyprus	21. 11. 2006	EUR	100	100

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

Mateřská společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastní podíl ve společně ovládané společnosti Nexus FGS II, která je do konsolidované účetní závěrky zahrnuta ekvivalenční metodou.

Obchodní jméno	IČ	Sídlo	Datum založení	Funkční měna	Podíl 2017 *(v %)*	Podíl 2016 *(v %)*
Nexus FGS II	-	Nova Ves 11, 100 00, Zagreb, Croatia	1. 3. 2011	HRK	43,33	43,33

Chorvatský fond Nexus FGS II byl založený v roce 2011 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.

Konsolidovaná účetní závěrka byla schválená představenstvem dne 27. dubna 2018.

2.2 Východiska sestavování účetní závěrky

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

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

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

Použití úsudků, předpokladů a odhadů

Sestavení účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU vyžaduje použití různých úsudků, předpokladů a odhadů. Tyto mají vliv na částky vykazovaného majetku, závazků, výnosů a nákladů. Skutečné výsledky se však pravděpodobně budou lišit od těchto odhadů. Zásadní účetní odhady a úsudky provedené managementem, které nesou značné riziko způsobení významné úpravy v příštím účetním období, jsou popsány v bodě 3 – Důležité účetní úsudky a klíčové zdroje nejistoty při odhadech.
Odhady a související předpoklady jsou průběžně revidovány. Pokud se přehodnocení účetních odhadů vztahuje pouze k jednomu účetnímu období, vykáže se v tomto období, pokud přehodnocení ovlivní současné i budoucí účetní období, vykáže se v období, kdy došlo k přehodnocení a také v budoucích obdobích.

Aplikace nových IFRS (International Financial Reporting Standards)

Skupina aplikovala všechny IFRS a jejich interpretace ve znění přijatém Evropskou unií (dále „EU“) k 31. prosinci 2017 včetně všech dodatků k přijatým standardům.

(i) Následující standardy, novelizace standardů a interpretace jsou poprvé účinné pro rok končící 31. prosincem 2017 a byly tak použité při sestavování této konsolidované účetní závěrky

Novelizace IAS 7

Účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později; použije se prospektivně. Dřívější použití je povoleno.

Tato novelizace vyžaduje zveřejnění dalších informací, které uživatelům pomohou posoudit změny závazků vyplývajících z financování, včetně změn peněžních toků a nepeněžních změn (např. dopadu kurzových zisků či ztrát, změn vyplývajících ze získání či pozbytí kontroly nad dceřinými společnostmi, změn reálné hodnoty).

Tato novelizace nemá významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

Novelizace IAS 12 Vykázání odložených daňových pohledávek z nerealizovaných ztrát

Účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později; použije se prospektivně. Dřívější použití je povoleno.

Tato novelizace objasňuje, jak a kdy účtovat o odložených daňových pohledávkách v některých situacích a jak by měl být stanoven budoucí zdanitelný zisk pro účely posouzení vykázání odložených daňových pohledávek.

Tato novelizace nemá významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

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

IFRS 9 Finanční nástroje

V červenci 2014 vydala Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) konečnou verzi IFRS 9 Finanční nástroje, který nahrazuje stávající standard IAS 39 – Finanční nástroje: účtování a oceňování.

IFRS 9 vstoupila v platnost od 1. ledna 2018, dřívější aplikace je možná. Skupina zavedla IFRS 9 od 1. ledna 2018.

Klasifikace - Finanční aktiva

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

IFRS 9 obsahuje tři základní klasifikační kategorie pro finanční aktiva: oceněné v amortizované pořizovací ceně (AC), v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI) nebo v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL). Standard ukončuje nynější kategorie z IAS 39: držené do splatnosti (HTM), úvěry a pohledávky (L&R) a realizovatelné nástroje (AFS).

V oblasti úvěrů, na základě výsledku SPPI testu budou všechny úvěry klasifikovány jako AC, tj. budou vykazována v prakticky nezměněné podobě od stávajícího vykazování dle standardu IAS 39.

Finanční aktiva, obstaraná za účelem obchodování a oceňovaná jako FVTPL v podmínkách IAS 39, jsou po přijetí IFRS 9 zařazena do obchodního modelu „Trading“, a dále budou oceňována přes FVTPL.

Finanční aktiva držená k prodeji v podmínkách IAS 39 prošla detailní analýzou. Dluhové nástroje, které prošly SPPI testem a akcie byly zařazeny do modelu FVOCI podle IFRS 9. Dluhové nástroje a akcie byly z modelu AFS přeřazeny povinně do modelu FVTPL, jelikož z pohledu IFRS 9 nesplňují podmínky pro oceňování přes FVOCI. V rámci této reklasifikace byly nakumulované oceňovací rozdíly po dobu držení dluhových nástrojů a akcií přesunuty do počátečního stavu nerozděleného zisku k 1. lednu 2018 očištěné o vliv odložené daně.

Snížení hodnoty - Finanční aktiva a smluvní aktiva

IFRS 9 nahrazuje model "vzniklé ztráty" dle IAS 39 za model "očekávané úvěrové ztráty" (ECL). Ten bude vyžadovat náležité posuzování, jak se změny ekonomických faktorů promítají do ECL, což bude stanoveno na základě pravděpodobnostních vah.

Nový model snížení hodnoty bude aplikován na finanční aktiva oceněné v amortizované pořizovací ceně nebo FVOCI, vyjímaje investic do kapitálových cenných papírů a smluvních aktiv.

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

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

ECL za celou dobu existence se použije v případě, kdy se kreditní riziko finančního aktiva k rozvahovému dni významně zvýšilo od prvotního vykázání. 12 měsíční ECL se použije v případě, pokud k tomu nedošlo. Skupina může určit, že se kreditní riziko finančních aktiv nezvýšilo významně, pokud aktiva mají nízké kreditní riziko k rozvahovému dni. Nicméně ECL za celou dobu existence se vždy použije v případě obchodních pohledávek a smluvních aktiv bez významné finanční složky. Subjekt bude toto pravidlo aplikovat i pro obchodní pohledávky a smluvní aktiva s významnou finanční složkou.

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

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

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

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

Klasifikace - Finanční závazky

IFRS 9 z velké části zachovává současné požadavky z IAS 39 na klasifikaci finančních závazků.

Nicméně podle IAS 39 všechny změny reálné hodnoty závazků ve FVTPL jsou zahrnuty do zisků a ztráty, zatímco podle IFRS 9 jsou tyto změny reálné hodnoty obsaženy následovně:

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

Vyhodnocení Skupiny neindikuje žádný významný dopad z klasifikace finančních závazků dle IFRS 9.

Vykazování

IFRS 9 vyžaduje nové rozsáhlé vykazování především kreditního rizika a očekávaných kreditních ztrát. Vyhodnocení Skupiny zahrnovalo analýzy na rozeznání datových nedostatků v nynějších procesech a Skupina plánuje implementovat systém a kontrolovat změny, u kterých očekává, že budou nutné na zachycení požadovaných dat.

Provedení změn

Změny v účetních pravidlech vycházející z přijetí IFRS 9 budou primárně aplikovány retrospektivně, vyjímaje níže popsaných případů.

- Skupina plánuje využít výjimky, díky které není vyžadováno vytvoření srovnávacích informací pro předešlá období ve smyslu změny klasifikaci a ocenění (včetně snížení hodnoty). Změny účetní hodnoty finančních aktiv a finančních závazků vyplývající z přijetí IFRS 9 budou především zahrnuty do nerozděleného zisku k 1. lednu 2018.
- Bude nutné vymezit následující body na základě skutečností a okolností, která budou platná k datu počátku aplikace nového standardu:
    - určení obchodních modelů a důvodů, ze kterých jsou finanční aktiva držena
    - označení a zrušení předešlých označení určitých finančních aktiv a finančních závazků podle ocenění ve FVTPL
    - označení určitých investic v kapitálových investicích, které nejsou určeny k obchodování v FVOCI.

Kvantifikace dopadů

Na základě modelů výpočtu očekávaných ztrát Skupina vyčíslila dopad změny ze standardu IAS 39 na IFRS 9 ve výši 12 151 tis. Kč. Z této částka tvoří dopad do opravných položek k úvěrům v AC.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky a výklad tohoto standardu

Účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později. Dřívější použití je povoleno.

Tento nový standard poskytuje rámec, který nahrazuje stávající úpravu vykazování výnosů v IFRS. Účetní jednotky zavedou pětikrokový model s cílem určit v jaký okamžik a v jaké výši výnosy vykázat. Nový model stanoví, že výnos by měl být zaúčtován v okamžiku, kdy účetní jednotka převede kontrolu nad zbožím nebo službami na zákazníka, a to ve výši, na jakou bude mít účetní jednotka dle svého vlastního očekávání nárok. V závislosti na splnění určitých kritérií se výnos vykáže:

- v průběhu času, a to způsobem, který odráží plnění účetní jednotky, nebo
- v okamžiku, kdy kontrola nad zbožím nebo službami přejde na zákazníka.

IFRS 15 rovněž stanovuje zásady, které účetní jednotka uplatní s cílem poskytnout uživatelům účetní závěrky užitečné kvalitativní a kvantitativní informace o povaze, výši, načasování a nejistotě výnosů a peněžních toků plynoucích ze smlouvy se zákazníkem.

Skupina aplikovala IFRS 15 na roční období od 1. ledna 2018 a tato aplikace neměla významný dopad.

IFRS 16 Leasingy

Účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později.

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

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

(iii) Standardy a interpretace, které dosud nebyly schváleny EU

IFRIC 22 Transakce v cizích měnách a cizoměnové zálohy

Účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později.

Tato interpretace objasňuje jak určit datum transakce pro účely stanovení měnového kurzu, který se použije při prvotním zaúčtování příslušného aktiva, nákladu nebo výnosu (nebo jeho části), při odúčtování nepeněžního aktiva nebo nepeněžního závazku z titulu platby nebo přijetí cizoměnové zálohy. Za těchto okolností je datem transakce datum, kdy účetní jednotka prvotně zaúčtuje nepeněžní aktivum nebo nepeněžní závazek z titulu platby nebo přijetí zálohy.

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

IFRIC 23 Účtování o nejistotě u daní z příjmů

Účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později.

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

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

Novelizace IFRS 9 Předčasné splacení s negativní kompenzací

Účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později.

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

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

Novelizace IAS 28 Dlouhodobé podíly v přidružených a společných podnicích

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2019 nebo později.

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

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

Roční zdokonalení IFRS

Zdokonalení přinášejí novely 7 standardů, které mají za následek změny týkající se vykazování, účtování nebo oceňování. Tyto novelizace se vztahují na roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později, resp. 1. ledna 2019 nebo později.

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

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

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

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

2.3 Východiska pro konsolidaci

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

Sjednocení účetních metod

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

Metody akvizice

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

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

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

Pokud je podniková kombinace dosáhnuta 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 vykázaný ve výkazu úplného výsledku. Pokud si Skupina ponechá podíl ve dříve kontrolované dceřiné společnosti, tento podíl se oceňuje reálnou hodnotou k datu, kdy byla kontrola ztracena. Následně se účtuje jako o investici ekvivalenční metodou nebo jako o finančním majetku drženém k prodeji, v závislosti na stupni zachování vlivu.

Transakce eliminované při konsolidaci

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

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

2.4 Dceřiné společnosti

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

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

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

2.5 Společně ovládané společnosti (joint ventures)

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

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

Majetek a závazky zahraničních podniků, včetně goodwillu a úprav na reálnou hodnotu vyplývající z konsolidace, jsou přepočítány na českou korunu kurzem platným v den, ke kterému je účetní závěrka sestavená. Výnosy a náklady zahraničních společností jsou přepočítány na českou korunu průměrným měnovým kurzem daného účetního období, za které je účetní závěrka sestavena. Pokud by měnové kurzy v tomto období významně kolísaly, použije se měnový kurz platný k datu transakce. Kurzové rozdíly vzniklé při přepočtu jsou 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 přeceněné výsledkově (vykázané 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 finanční nástroj realizovatelný, držený do splatnosti nebo oceňovaný reálnou hodnotou přeceněný výsledkově.

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

Finanční nástroje realizovatelné představují nederivátový finanční majetek, který není zařazený jako finanční majetek oceňovaný reálnou hodnotou vykázaný do zisku nebo ztráty, úvěry, půjčky a pohledávky nebo finanční majetek držený do splatnosti.

Vykazování

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

Oceňování

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

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

Následně, po prvotním vykázání, jsou finanční závazky oceňovány v umořované hodnotě, mimo finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou vykazovanou do výkazu o úplném výsledku.

Při oceňování umořovanou hodnotou je rozdíl mezi pořizovacími náklady a nominální hodnotou vykazován ve výkazu o úplném výsledku po dobu trvání příslušného majetku nebo závazku s použitím metody efektivní úrokové míry.

Principy oceňování reálnou hodnotou

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

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

Zisky a ztráty při následném přecenění

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

Odúčtování

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

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

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

2.8 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

2.9 Snížení hodnoty

Účetní hodnota majetku Skupiny, jiného než odložené daňové pohledávky, je 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 nehmotný majetek, který má neomezenou životnost, není předmětem amortizace, snížení hodnoty takového majetku se každoročně prověřuje jako součást jednotky vytvářející peněžní prostředky, ke které tento majetek patří.

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

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

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

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

Ztráta ze snížení hodnoty týkající se investic do majetkových účastí vykázaných jako realizovatelný finanční nástroj se nezruší nebo nesníží vykázáním do zisku a ztráty. Pokud se reálná hodnota dlouhodobého nástroje zařazeného jako realizovatelný finanční nástroj zvýší a pokud tento nárůst může být objektivně připsaný 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 užitky obsažené v příslušné položce dlouhodobého majetku a příslušné náklady lze spolehlivě měřit. Všechny ostatní výdaje, včetně běžné údržby dlouhodobého majetku, jsou zúčtovány do výkazu o úplném výsledku v období, se kterým souvisí.

Odpisy

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

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 účtovaný přímo do výsledku hospodaření.

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

2.12 Obchodní a ostatní závazky

Obchodní a ostatní závazky jsou vykazovány v umořované hodnotě.

2.13 Závazky z dividend

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

2.14 Rezervy

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

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

2.15 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.

2.16 Čistý zisk/čistá ztráta z obchodování

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

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

2.17 Daň z příjmů

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

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

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

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

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

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

2.18 Vykazování podle segmentů

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

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

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

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

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

3.1 Finanční nástroje

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

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

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

3.2 Poskytnuté úvěry a půjčky

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

Poskytnuté úvěry a půjčky lze kategorizovat zejména následujícím způsobem:

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

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

V roce 2017 a 2016 nedošlo k žádnému úbytku nebo přírůstku účastí ve společnostech s kontrolním nebo významným podílem.

5. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

v tis. Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Peníze v hotovosti	70	60
Běžné účty v bankách	22 215	5 940
Celkem	**22 285**	**6 000**

6. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY V REÁLNÉ HODNOTĚ PŘECENĚNÉ VÝSLEDKOVĚ

6.1 Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově

v tis. Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Deriváty		
Měnové forwardy – úroveň 2	13 552	-
Celkem	**13 552**	**-**

6.2 Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově

v tis. Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Deriváty		
Měnové forwardy – úroveň 2	-	4 916
Celkem	**-**	**4 916**

7. FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ

v tis. Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Akcie (kótované)	**405 909**	**392 439**
Tatry mountain resorts, a.s.	*405 865*	*392 395*
Ostatní	*44*	*44*
Akcie (nekótované)	**3 927**	**3 927**
Podílové listy	**-**	**848 745**
J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	-	*848 745*
Celkem	**409 836**	**1 245 111**

Ocenění realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou k 31. prosince 2017

v tis. Kč

	Akcie (kótované)	Akcie (nekótované)	Podílové listy	Celkem
Úroveň 1 – kótovaná tržní cena	405 909	-	-	**405 909**
Úroveň 3 – vypočítaná použitím technik oceňování	-	3 927	-	**3 927**
	405 909	**3 927**	**-**	**409 836**

Ocenění realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou k 31. prosinci 2016

v tis. Kč

	Akcie (kótované)	Akcie (nekótované)	Podílové listy	Celkem
Úroveň 1 – kótovaná tržní cena	392 439	-	-	**392 439**
Úroveň 3 – vypočítaná použitím technik oceňování	-	3 927	848 745	**852 672**
	392 439	**3 927**	**848 745**	**1 245 111**

K 31. prosinci 2016 měla Skupina v portfoliu podílové listy fondu J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. Skupina tyto podílové listy v průběhu roku 2017 prodala a realizovala zisk z prodeje ve výši 193 mil. Kč.

Skupina k 31. prosinci 2017 vlastní 595 181 ks akcií společnosti Tatry mountain resorts, a.s. v ocenění 405 865 tis. Kč (595 181 ks v ocenění 392 395 tis. Kč k 31. prosinci 2016). 321 064 ks akcií společnosti bylo v roce 2017 a 2016 poskytnuto jako záruka za přijatý úvěr.

Akce Skupina přeceňuje na reálnou hodnotu, zisky/ztráty z přecenění jsou zachyceny přímo v ostatním úplném výsledku hospodaření. Po zohlednění odložené daně činí zisk z přecenění akcií na reálnou hodnotu 10 911 tis. Kč (2016: 23 970 tis. Kč).

Detail ocenění reálnou hodnotou na úrovni 3

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

v tis. Kč

	Akcie kótované	Akcie nekótované	Podílové listy	Celkem
Stav k 1. lednu 2017	**-**	**3 927**	**848 745**	**852 672**
Zisky/ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	-	-	-	**-**
Přírůstky	-	-	-	**-**
Úbytky	-	-	-848 745	**-848 745**
Pohyb úroku	-	-	-	**-**
Vliv změn směnných kurzů	-	-	-	**-**
Stav k 31. prosinci 2017	**-**	**3 927**	**-**	**3 927**
Stav k 1. lednu 2016	-	3 927	803 142	**807 069**
Zisky/ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	-	-	45 773	**45 773**
Přírůstky	-	-	-	**-**
Úbytky	-	-	-	**-**
Pohyb úroku	-	-	-	**-**
Vliv změn směnných kurzů	-	-	-170	**-170**
Stav k 31. prosinci 2016	**-**	**3 927**	**848 745**	**852 672**

Pokud by se reálná hodnota lišila o 10 % od hodnot odhadnutých managementem, čistá zůstatková hodnota finančních nástrojů na úrovni 3 by byla o 393 tis. Kč vyšší nebo nižší než jak je vykázána k 31. prosinci 2017 (o 85 267 tis. Kč k 31. prosinci 2016).

8. POSKYTNUTÉ ÚVĚRY A PŮJČKY

v tis. Kč

	31. prosinci 2017	31. prosince 2016
Poskytnuté úvěry a půjčky	3 403 693	4 057 108
Ztráta ze snížení hodnoty	-2 176	-53 062
Hodnota poskytnutých úvěrů a půjček netto	**3 401 517**	**4 004 046**

K 31. prosinci 2017 se očekává, že 996 335 tis. Kč (2016: 948 456 tis. Kč) z celkových poskytnutých úvěrů a půjček bude vypořádaných za dobu delší než 12 měsíců po datu účetní závěrky.

Snížení hodnoty a odpis úvěrů a půjček

v tis. Kč

	31. prosinci 2017	31. prosince 2016
Počáteční stav k 1. lednu	-53 062	-84 516
Tvorba opravné položky	-2 176	-17 730
Použití opravné položky	52 160	49 170
Rozdíly z přepočítání cizích měn	902	14
Zůstatek k 31. prosinci	**-2 176**	**-53 062**

v tis. Kč

	2017	2016
Změna opravné položky	49 984	31 440
Odpis postoupení pohledávky	-60 383	-
Celkem	**-10 399**	**31 440**

Skupina poskytla v roce 2011 financování slovenské společnosti, která se zabývá poskytováním služeb v oblasti cestovního ruchu a investic do nemovitostí. K pohledávce byla od roku 2013 tvořena opravná položka v souhrnné výši 1 308 tis. EUR (35 332 tis. Kč) k 31. prosinci 2016, což bylo přibližně 15,28 % z dlužné částky. V důsledku postoupení této pohledávky byla opravná položka v průběhu roku 2017 rozpuštěna.

Dále byla v roce 2016 vytvořena opravná položka k úvěru poskytnutému českému subjektu a to ve výši 17 730 tis. Kč, což bylo přibližně 20,64 % z dlužné částky. V důsledku postoupení této pohledávky byla opravná položka v průběhu roku 2017 rozpuštěna.

K 31. prosinci 2017 byla vytvořena opravná položka k úvěru poskytnutému českému subjektu a to ve výši 2 176 tis. Kč, což je přibližně 18,39 % z dlužné částky. Zůstatek opravných položek k úvěrům k 31. prosinci 2017 je tvořen pouze touto opravnou položkou.

K 31. prosinci 2017 Skupina eviduje poskytnuté úvěry a půjčky celkem k 18 klientům (byly zasmluvněny v roce 2017 nebo v letech předchozích). K 31. prosinci 2016 se jednalo o 24 klientů.

Jedná se o pohledávky, z nichž Skupině plyne úrok 3,80 % – 11 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb činí 5,58 % p.a. (6,30 % p.a. k 31. prosinci 2016).

K 31. prosinci 2017 je po splatnosti je úvěr ve výši 131 945 tis. Kč (139 591 tis. Kč k 31. prosinci 2016) poskytnutý slovenskému podnikatelskému subjektu. Tento úvěr je nicméně zajištěn v plné výši garancí, a z toho důvodu se Skupina rozhodla nevytvářet opravnou položku.

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

Analýza poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou (Forbearance)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Stav poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou

v tis. Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Hrubá hodnota poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou	143 776	456 548
Ztráta ze snížení hodnoty poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou	-2 176	-53 062
Čistá hodnota poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou	**141 600**	**403 486**

Skupina eviduje v kategorii poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou takové, u kterých došlo po poskytnutí k modifikaci podmínek z důvodu finančních obtíží dlužníka. Opravné položky k poskytnutým úvěrům a půjčkám s úlevou jsou tvořeny na individuální bázi. V běžném účetním období vytvořila Skupina k položkám s úlevou opravné položky ve výši 2 176 tis. Kč (17 730 tis. Kč k 31. prosinci 2016).

K 31. prosinci 2017 je podíl čisté hodnoty poskytnutých úvěrů a pohledávek s úlevou 4,2 % na celkové hodnotě poskytnutých úvěrů a půjček (10,1 % k 31. prosinci 2016).

Vývoj poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou

v tis. Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Počáteční stav k 1. lednu	**456 548**	**473 486**
Postoupení půjček s úlevou	-316 957	-16 866
Nové půjčky s úlevou	11 830	-
Kurzové rozdíly	-7 646	-72
Zůstatek k 31. prosinci	**143 776**	**456 548**

9. OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pohledávky z obchodního styku	138	109
Brutto	*2 822*	*2 897*
Opravná položka	*-2 684*	*-2 788*
Zúčtování s trhem cenných papírů	7	7
Ostatní pohledávky	193	220
Finanční pohledávky celkem podléhající rizikové analýze	**338**	**336**
Poskytnuté provozní zálohy	2 195	2 298
Náklady příštích období	497	496
Pohledávky nefinančního charakteru celkem	**2 692**	**2 794**
Celkem	**3 030**	**3 130**

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.

Společnost vytvořila opravnou položku ve výši 2 684 tis. Kč (2 666 tis. Kč k 31. prosinci 2016) k nezaplacené části kupní ceny za postoupenou pohledávku na třetí subjekt.

10. INVESTICE VE SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH

Skupina vlastní 43,33% podíl ve společnosti Nexus FGS II.

v tis. Kč

	Stát	Podíl	Hodnota investice k 31. prosinci 2017	Hodnota investice k 31. prosinci 2016
Nexus FGS II	Chorvatsko	43,33 %	170 843	174 603

V průběhu roku 2017 došlo k navýšení účasti ve fondu Nexus FGS II o 904 tis. HRK (3 209 tis. Kč). Podíl skupiny zůstává po navýšení účasti stále 43,33 %. Cena jednoho podílového listu byla 8,17 HRK k 31. prosinci 2017 (8,17 HRK k 31. prosinci 2016).

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 2015	579	-11 637	-11 058	415 571	1 115	414 456
31. prosince 2016*	0	-20 050	-20 050	407 521	1 114	406 407

*Údaje vychází z posledních dostupných výkazů fondu Nexus FGS II k 31. prosinci 2016.

11. HMOTNÝ MAJETEK

v tis. Kč	Stavby	Samostatné věci movité	Celkem
Pořizovací cena			
Stav k 1. lednu 2016	**1 035**	**1 038**	**2 073**
Přírůstky	-	-	-
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2016	**1 035**	**1 038**	**2 073**
Stav k 1. lednu 2017	**1 035**	**1 038**	**2 073**
Přírůstky	-	-	-
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2017	**1 035**	**1 038**	**2 073**
Oprávky a ztráty ze snížení hodnoty majetku			
Stav k 1. lednu 2016	**-426**	**-969**	**-1 395**
Odpis	-108	-69	-177
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2016	**-534**	**-1 038**	**-1 572**
Stav k 1. lednu 2017	**-534**	**-1 038**	**-1 572**
Odpis	-108		-108
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2017	**-642**	**-1 038**	**-1 680**
Zůstatková hodnota			
K 1. lednu 2016	**609**	**69**	**678**
K 31. prosinci 2016	**501**	**-**	**501**
K 1. lednu 2017	**501**	**-**	**501**
K 31. prosinci 2017	**393**	**-**	**393**

Skupina k 31. prosinci 2017 a k 31. prosinci 2016 neevidovala nevyužitý majetek a neměla majetek pojištěn.

12. POHLEDÁVKY Z ODLOŽENÉ DANĚ

12.1 Zaúčtovaná odložená daňová pohledávka

Odložená daňová pohledávka byla účtována k následujícím položkám:

v tis. Kč	31. prosince 2017		31. prosince 2016	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Hmotný majetek	54	-	37	-
Finanční nástroje realizovatelné	1 125	183	1 125	153
Finanční majetek v reálné hodnotě přeceňovaný výsledkově	44 893	-	43 569	-
Úvěry a půjčky	-	1 126	-	-
Započtení*	-1 309	-1 309	-153	-153
Celkem	**44 763**	**-**	**44 578**	**-**

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

Změna čisté odložené daňové pohledávky

v tis. Kč

	Hmotný majetek	Finanční nástroje realizovatelné	Investice ve společně ovládaných společnostech	Úvěry a půjčky
Stav k 1. lednu 2017	**37**	**972**	**43 569**	**0**
Změna do výkazu zisku a ztráty	17	-	43	-1 126
Změna do ostatního souhrnného výsledku hospodaření	-	-30	1 281	-
Stav k 31. prosinci 2017	**54**	**942**	**44 893**	**-1 126**

v tis. Kč

	Hmotný majetek	Finanční nástroje realizovatelné	Investice ve společně ovládaných společnostech	Úvěry a půjčky
Stav k 1. lednu 2016	**8**	**973**	**43 254**	**17 948**
Změna do výkazu zisku a ztráty	29	-	-224	-17 948
Změna do ostatního souhrnného výsledku hospodaření	-	-1	539	-
Stav k 31. prosinci 2016	**37**	**972**	**43 569**	**-**

13. PŘIJATÉ ÚVĚRY A PŮJČKY

v tis. Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Bankovní úvěry	648 998	2 129 749
Nebankovní úvěry	448 374	535 021
Směnky	618 456	356 301
Celkem	**1 715 828**	**3 021 071**

K 31. prosinci 2017 Společnost evidovala přijatou půjčku ve výši 130 737 tis. Kč s dobou vypořádání delší než 12 měsíců po datu účetní závěrky. K 31. prosinci 2016 nebyly žádné přijaté úvěry a půjčky s dobou vypořádání delší než 12 měsíců po datu účetní závěrky.

K 31. prosinci 2017 Skupina eviduje přijaté úvěry a půjčky (zasmluvněné v roce 2017 nebo v letech předchozích) od 10 věřitelů. V 31. prosinci 2016 se jednalo o 9 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 2,5 % p.a. – 6 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb v běžném účetním období činí 4,71 % p.a. (6,35 % p.a. k 31. prosinci 2016).

14. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

v tis. Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Závazky z obchodního styku	368	399
Závazky vůči zaměstnancům	403	329
Nevyfakturované dodávky	588	336
Závazky vůči akcionářům	2 968	2 968
Ostatní závazky	1 557	1 335
Finanční závazky celkem podléhající rizikové analýze*	**5 884**	**5 367**
Přijaté provozní zálohy	18 311	19 413
Výnosy příštích období	33	-
Závazky nefinančního charakteru celkem	**18 344**	**19 413**
Obchodní závazky a ostatní závazky celkem	**24 228**	**24 780**

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

Veškeré finanční závazky, která Skupina eviduje, jsou krátkodobé.

Závazky vůči akcionářům ve výši 2 968 tis. Kč (2 968 tis. Kč k 31. prosinci 2016) 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.

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

15. REZERVY

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

16. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

Základní kapitál RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2017 i 31. prosinci 2016 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

Skupina vykázala nerozdělený zisk ve výši 1 714 429 tis. Kč. Rezervní fondy konsolidovaného celku v běžném účetním období jsou tvořeny rezervním fondem ve výši 106 507 tis. Kč (v minulém účetním období ve výši 106 507 tis. Kč). Rezervní fond je tvořen dle platných stanov Společnosti kumulativně v minimální výši 5 % z čistého dosaženého zisku Společnosti až do výše 20 % základního kapitálu společnosti. Rezervní fond může být použit pouze na úhradu ztrát Společnosti a nesmí být použit na výplatu dividend. O použití rezervního fondu rozhoduje představenstvo po předchozím souhlasu dozorčí rady. O případném dalším doplňování rezervního fondu nad tuto hranici rozhoduje valná hromada. Rezervní fond Společnosti je k 31. prosinci 2017 plně dotvořen a jeho výpočet je uskutečněn v souladu se stanovami společnosti. V roce 2017 valná hromada nerozhodla o navýšení rezervního fondu.

Ostatní fondy v kapitálu

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

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

	2017	2016
Úrokové výnosy		
Úvěry klientům	187 436	229 951
Úrokové výnosy celkem	**187 436**	**229 951**
Úrokové náklady		
Úvěry od bank a klientů	-102 384	-170 513
Směnky	-24 892	-10 605
Úrokové náklady celkem	**-127 276**	**-181 118**
Čistý úrokový výnos	**60 160**	**48 833**

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

Úrokové výnosy z úvěrů se sníženou hodnotou v běžném účetním období představovaly v roce 2017 částku 10 262 tis. Kč (14 590 tis. Kč za rok 2016).

Úrokové výnosy z aktiv, která nejsou v reálné hodnotě přeceněná výsledkově, představovaly v roce 2017 částku 187 436 tis. Kč (229 951 tis. Kč za rok 2016).

18. ČISTÝ NÁKLAD Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

v tis. Kč

	2017	2016
Výnosy z poplatků a provizí		
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	-	50
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**-**	**50**
Náklady na poplatky a provize		
Náklady na poplatky a provize na správu, úschovu a uložení hodnot	-9	-26
Finanční náklady na platební styk a operace s CP	-1 106	-444
Náklady na poplatky a provize za ostatní služby	-5 449	-2 375
Náklady na poplatky a provize celkem	**-6 564**	**-2 845**
Čistý náklad z poplatků a provizí	**-6 564**	**-2 795**

Součástí nákladů na poplatky a provize na ostatní služby byly v roce 2017 poplatky související se zřízením úvěrů od Poštové banky, a.s. ve výši 5 404 tis. Kč (2 365 tis. Kč za rok 2016).

19. ČISTÝ ZISK/ČISTÁ ZTRÁTA Z OBCHODOVÁNÍ

v tis. Kč

	2017	2016
Zisk/ztráta z prodeje a přecenění finančních aktiv a závazků		
Podílové listy	192 663	-
Měnové deriváty	60 205	-5 078
Výnosy z dividend	265	288
Kurzové rozdíly	-136 390	
Čistý zisk/ztráta z obchodování celkem	**116 743**	**-4 790**

V roce 2017 ani 2016 Skupina neobchodovala s akciemi.

Výnosy z dividend byly vyplaceny v roce 2017 společností Pražská teplárenská ve výši 265 tis. Kč (288 tis. Kč za rok 2016).

20. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

v tis. Kč

	2017	2016
Výnosy z poradenských a konzultačních služeb	351	325
Odpis pohledávek	-	4 266
Ostatní výnosy	9	5 712
Ostatní provozní výnosy celkem	**360**	**10 303**

Ostatní výnosy za rok 2016 se dále skládají převážně z nevyzvednutých jistin z dražeb ve výši 5 610 tis. Kč a zisku z odkupu pohledávky ve výši 4 266 tis. Kč.

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	2017	2016
Tvorba rezervy	-12 290	-
Náklady na audit, účetní služby	-6 964	-7 047
Náklady na nájemné	-3 046	-3 140
Ztráta ze snížení hodnoty pohledávek	-	-2 666
DPH	-1 520	-1 462
Dary a náklady na reprezentaci	-255	-276
Náklady na poradenství (právní, daňové, znalci, notářské služby)	-298	-224
Ostatní náklady	-3 297	-3 553
Ostatní provozní náklady celkem	**-26 670**	**-18 543**

Odměna statutárnímu auditorovi je obsažená v ostatních provozních nákladech Skupiny a skládá se z následujících položek:

v tis. Kč

	2017	2016
Ověření statutární účetní závěrky (audit)	895	895
Ostatní provozní náklady celkem	**895**	**895**

22. OSOBNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	2017	2016
Mzdové náklady	-4 717	-4 241
Zákonné zdravotní a sociální pojištění	-1 765	-1 393
Odměny členům statutárního orgánu a dozorčí rady	-551	-525
Ostatní sociální náklady	-68	-62
Osobní náklady celkem	**-7 102**	**-6 221**

Průměrný počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců Skupiny v roce 2017 činil 6 (v roce 2016: 6), z čehož 3 jsou zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2016: 3) a 2 z nich jsou členy představenstva Skupiny (v roce 2016: 2) a 1 byl členem dozorčí rady Skupiny (v roce 2016: 1).

Stav zaměstnanců k 31. prosinci 2017

Počet zaměstnanců společnosti na konci roku 2017 činil 5 (v roce 2016: 5), z čehož 3 byli zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2016: 3) a 2 z nich byli členy představenstva společnosti (v roce 2016: 2) a 1 byl členem dozorčí rady Společnosti (v roce 2016: 1).

23. DAŇ ZE ZISKU SPLATNÁ A ODLOŽENÁ

v tis. Kč

	2017	2016
Splatná daň	-6 582	-15 087
Odložená daň	-1 065	-18 142
Daň z příjmů celkem	**-7 647**	**-33 229**

Sazba daně z příjmů právnických osob v České republice v letech 2017 a 2016 činila 19 %. Sazba daně z příjmů právnických osob v Kyperské republice v letech 2017 a 2016 činila 12,5 %.

v tis. Kč

Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku	**2017**	**2016**
Přecenění realizovatelných finančních aktiv přes položku ostatního úplného výsledku	-30	-1
Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených a společně účtovaných společností	1 281	539
Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku	**-1 251**	**538**

v tis. Kč

Odsouhlasení efektivní daňové sazby	**2017**	**2017**	**2016**	**2016**
	%		%	
Zisk ztráta před zdaněním	%	**125 186**		**44 190**
Daňová sazba 19%	19,00%	-23 785	19,00%	-8 396
Vliv daňových sazeb v jiných zemích	5,60%	7 013	-7,25%	-3 202
Daňově neuznatelné náklady	-8,95%	-10 498	-100,20%	-44 280
Nezdaňované výnosy	3,59%	19 623	51,25%	22 649
Celkem		**-7 647**		**-33 229**

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.

	2017	2016
Zisk připadající na vlastníka Skupiny (tis. Kč)	117 539	10 961
Vážený průměr počtu kmenových akcií (ks)	1 065 071 134	1 065 071 134
Zisk ztráta na akcii v Kč	**0,110**	**0,010**

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

	Účetní hodnota	Reálná hodnota			
k 31. prosinci 2017		**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**	**Celkem**
Majetek					
Peníze a peněžní prostředky	**22 285**	-	22 285	-	**22 285**
Poskytnuté úvěry a půjčky	**3 401 517**	-	-	3 338 011	**3 338 011**
Obchodní a ostatní pohledávky*	**3 030**	-	-	-	**-**
	3 426 832	**-**	**22 285**	**3 338 011**	**3 360 296**
Závazky					
Přijaté úvěry a půjčky	**1 715 828**	-	1 675 321	-	**1 675 321**
Obchodní a ostatní závazky*	**24 228**	-	-	-	**-**
	1 740 056	**-**	**1 675 321**	**-**	**1 675 321**

v tis. Kč

	Účetní hodnota	Reálná hodnota			
k 31. prosinci 2016		**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**	**Celkem**
Majetek					
Peníze a peněžní prostředky	**6 000**	-	6 000	-	**6 000**
Poskytnuté úvěry a půjčky	**4 004 046**	-	-	3 932 819	**3 932 819**
Obchodní a ostatní pohledávky*	**3 130**	-	-	-	**-**
	4 013 176	**-**	**6 000**	**3 932 819**	**3 938 819**
Závazky					
Přijaté úvěry a půjčky	**3 021 071**	-	3 043 906	-	**3 043 906**
Obchodní a ostatní závazky*	**24 780**	-	-	-	**-**
	3 045 851	**-**	**3 043 906**	**-**	**3 043 906**

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

V průběhu let 2017 a 2016 došlo ke změně zařazení Úvěrů a ostatních pohledávek za klienty v rámci hierarchického systému z Úrovně 2 do Úrovně 3. Cílem této změny je zpřesnění vykázání v hierarchickém systému s ohledem na posouzení významnosti netržních vstupů a zejména zohlednění změn tržní praxe ve finančním sektoru, ke kterým došlo v posledních letech.

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.

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

	Poskytnuté úvěry a půjčky	Celkem
Stav k 1. lednu 2017	**3 932 819**	**3 932 819**
Přírůstky	-	-
Úbytky	-594 808	-594 808
Stav k 31. prosinci 2017	**3 338 011**	**3 338 011**
Stav k 1. lednu 2016	**3 765 606**	**3 765 606**
Přírůstky	167 213	167 213
Úbytky	-	-
Stav k 31. prosinci 2016	**3 932 819**	**3 932 819**

Pokud by se reálná hodnota lišila o 10 % od hodnot odhadnutých managementem, čistá zůstatková hodnota poskytnutých úvěrů a půjček na úrovni 3 by byla o 333 801 tis. Kč vyšší nebo nižší než jak je vykázána k 31. prosinci 2017 (o 393 282 tis. Kč k 31. prosinci 2016).

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, likvidní riziko, úrokové riziko, měnové riziko a operační riziko. Operační riziko pak zahrnuje riziko změny úrokových sazeb, kurzové riziko a riziko změny cen akcií.

26.1 Úvěrové riziko

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

Účetní hodnota půjček a úvěrů vyjadřuje nejvyšší možnou účetní ztrátu, která by musela být zaúčtována v případě, že protistrana úplně selže při plnění svých smluvních závazků a všechna zajištění by měla nulovou hodnotu. Tato hodnota proto vysoko převyšuje očekávané ztráty, které jsou vykázány v rámci opravných položek. Konsolidovaný celek neeviduje žádnou dlouhodobou půjčku nebo úvěr, který by byl po datu splatnosti. Úvěrové riziko se Skupina snaží minimalizovat tím, že s dlužníky uzavírá smlouvy o zajištění, a to zejména o 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 2017	Podniky	Státy, vlády	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	22 215	-	70	**22 285**
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	-	-	13 552	-	-	**13 552**
Finanční nástroje realizovatelné	409 836	-	-	-	-	**409 836**
Poskytnuté úvěry a půjčky	2 238 794	-	1 153 363	9 360	-	**3 401 517**
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	117	12 910	29	-	-	**13 056**
	2 648 747	**12 910**	**1 189 159**	**9 360**	**70**	**3 860 246**

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2016	Podniky	Státy, vlády	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	5 940	-	60	**6 000**
Finanční nástroje realizovatelné	396 367	-	848 744	-	-	**1 245 111**
Poskytnuté úvěry a půjčky	3 185 246	-	601 189	217 611	-	**4 004 046**
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	83	6 037	35	-	-	**6 155**
	3 581 696	**6 037**	**1 455 908**	**217 611**	**60**	**5 261 312**

Úvěrové riziko podle lokality

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2017	Česká republika	Slovenská republika	Nizozemí	Kyperská republika	Ostatní	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	21 325	958	-	-	2	**22 285**
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	13 552	-	-	-	-	**13 552**
Finanční nástroje realizovatelné	3 927	405 865	-	-	44	**409 836**
Poskytnuté úvěry a půjčky	198 388	484 669	1 292 473	1 425 987	-	**3 401 517**
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	13 003	2	-	-	51	**13 056**
	250 195	**891 494**	**1 292 473**	**1 425 987**	**97**	**3 860 246**

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2016	Česká republika	Slovenská republika	Nizozemí	Kyperská republika	Ostatní	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 283	715	-	-	2	**6 000**
Finanční nástroje realizovatelné	848 745	396 322	-	-	44	**1 245 111**
Poskytnuté úvěry a půjčky	1 044 893	742 231	721 477	1 439 558	55 887	**4 004 046**
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	6 117	12	-	-	26	**6 155**
	1 905 038	**1 139 280**	**721 477**	**1 439 558**	**55 959**	**5 261 312**

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančního majetku

K 31. prosinci 2017 Skupina evidovala v kategorii do 3 měsíců ve výši 131 945 tis. Kč (139 591 tis. Kč k 31. prosinci 2016) poskytnutý úvěr, který je po splatnosti.

Věková struktura poskytnutých úvěrů a půjček

v tis. Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Úvěry a půjčky se splatností do 1 roku	2 407 358	3 090 922
Ztráta ze snížení hodnoty k úvěrům a půjčkám do 1 roku	-2 176	-35 332
Úvěry a půjčky se splatností nad 1 rok	996 335	966 186
Ztráta ze snížení hodnoty k úvěrům a půjčkám nad 1 rok	-	-17 730
Celkem	**3 401 517**	**4 004 046**

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 2017	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	22 285	22 285	22 285	-	-	-	-
Finanční nástroje realizovatelné	409 836	409 836	-	-	-	-	409 836
Poskytnuté úvěry a půjčky	3 401 517	3 824 861	609 828	1 857 500	816 390	541 143	-
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	13 056	15 250	145	12 909	-	-	2 196
	3 846 694	**4 272 232**	**632 258**	**1 870 409**	**816 390**	**541 143**	**412 032**
Závazky							
Přijaté úvěry a půjčky	1 715 828	-1 726 486	-187 899	-1 407 850	-130 737	-	-
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	13 680	-13 680	-13 173	-507	-	-	-
	1 729 508	**-1 740 166**	**-201 072**	**-1 408 357**	**-130 737**	**-**	**-**
Záruky a přísliby	1 065 508	1 065 508	-	-	709 271	356 237	-

Riziko likvidity k 31. prosinci 2017	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	13 552	-1 277 000	-1 277 000	-	-	-	-
- příjem	-	1 290 500	1 290 500	-	-	-	-
	13 552	**13 500**	**13 500**	**-**	**-**	**-**	**-**

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 2016	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	6 000	6 000	6 000	-	-	-	-
Finanční nástroje realizovatelné	1 245 111	1 245 111	-	-	-	-	1 245 111
Poskytnuté úvěry a půjčky	4 004 046	4 555 215	453 896	2 705 784	560 616	834 919	-
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	6 155	6 154	8	6 146	-	-	-
	5 261 312	**5 812 480**	**459 904**	**2 711 930**	**560 616**	**834 919**	**1 245 111**
Závazky							
Přijaté úvěry a půjčky	3 021 071	-3 128 114	-555 804	-2 572 310	-	-	-
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	20 454	-20 454	-4 967	-15 487	-	-	-
	3 041 525	**-3 148 568**	**-560 771**	**-2 587 797**	**-**	**-**	**-**
Záruky a přísliby	1 554 201	1 554 201	-	724 312	721 809	108 080	-

Riziko likvidity k 31. prosinci 2016	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	-4 916	-1 080 800	-1 080 800	-	-	-	-
- příjem	-	1 075 960	1 075 960	-	-	-	-
	-4 916	**-4 840**	**-4 840**	**-**	**-**	**-**	**-**

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 2017 bylo následující:

v tis. Kč

Úrokové riziko k 31. prosinci 2017	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	22 215	-	-	-	70	**22 285**
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	13 552	-	-	-	-	**13 552**
Finanční nástroje realizovatelné	-	-	-	-	409 836	**409 836**
Poskytnuté úvěry a půjčky	605 554	1 799 938	716 673	279 352	-	**3 401 517**
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	13 056	**13 056**
	641 321	**1 799 938**	**716 673**	**279 352**	**422 962**	**3 860 246**
Závazky						
Přijaté úvěry a půjčky	187 904	1 397 187	130 737	-	-	**1 715 828**
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	13 680	**13 680**
	187 904	**1 397 187**	**130 737**	**-**	**13 680**	**1 729 508**

Vystavení úrokovému riziku k 31. prosinci 2016 bylo následující:

v tis. Kč

Úrokové riziko k 31. prosinci 2016	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 940	-	-	-	60	**6 000**
Finanční nástroje realizovatelné	-	-	-	-	1 245 111	**1 245 111**
Poskytnuté úvěry a půjčky	450 095	2 605 495	480 713	467 743	-	**4 004 046**
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	6 155	**6 155**
	456 035	**2 605 495**	**480 713**	**467 743**	**1 251 326**	**5 261 312**
Závazky						
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	4 916		-	-	-	**4 916**
Přijaté úvěry a půjčky	552 568	2 468 503	-	-	-	**3 021 071**
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	20 454	**20 454**
	557 484	**2 468 503**	**-**	**-**	**20 454**	**3 046 441**

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 2017 byla Skupina vystavena následujícímu měnovému riziku:

v tis. Kč

Měnové riziko k 31. prosinci 2017	CZK	EUR	USD	HRK	Celkem
Majetek					
Peníze a peněžní ekvivalenty	20 399	1 031	853	2	**22 285**
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	13 552	-	-	-	**13 552**
Finanční nástroje realizovatelné	3 927	405 909	-	-	**409 836**
Poskytnuté úvěry a půjčky	966 782	2 434 735	-	-	**3 401 517**
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	12 990	66	-	-	**13 056**
	1 017 650	**2 841 741**	**853**	**2**	**3 860 246**
Podrozvaha	1 788 975	567 033	-	149 022	**2 505 030**
Závazky					
Přijaté úvěry a půjčky	618 456	1 085 323	-	12 049	**1 715 828**
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	12 725	955	-	-	**13 680**
	631 181	**1 086 278**	**-**	**12 049**	**1 729 508**
Podrozvaha	-	1 424 123	-	-	**1 424 123**

K 31. prosinci 2016 byla Skupina vystavena následujícímu měnovému riziku:

v tis. Kč

Měnové riziko k 31. prosinci 2016	CZK	EUR	USD	HRK	Celkem
Majetek					
Peníze a peněžní ekvivalenty	4 217	751	1 030	2	**6 000**
Finanční nástroje realizovatelné	852 671	392 440	-	-	**1 245 111**
Poskytnuté úvěry a půjčky	1 404 786	2 599 260	-	-	**4 004 046**
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	6 155	-	-	-	**6 155**
	2 267 829	**2 992 451**	**1 030**	**2**	**5 261 312**
Podrozvaha	1 774 204	1 559 487	-	-	3 333 691
Závazky					
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	4 916	-	-	-	**4 916**
Přijaté úvěry a půjčky	1 222 144	1 786 759	-	12 168	**3 021 071**
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	17 000	3 454	-	-	**20 454**
	1 244 060	**1 790 213**	**-**	**12 168**	**3 046 441**
Podrozvaha	315 196	1 479 300	-	-	1 794 496

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

Úrokové riziko	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Fixně úročené instrumenty		
Poskytnuté úvěry a půjčky	3 401 517	4 004 046
Přijaté úvěry a půjčky	-1 066 830	-2 149 488
Netto pozice	**2 334 687**	**1 854 558**
Variabilně úročené instrumenty		
Poskytnuté úvěry a půjčky	-	-
Přijaté úvěry a půjčky	-648 998	-871 583
Netto pozice	**-648 998**	**-871 583**

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

Analýza citlivosti cash flow

	Vliv na výsledek hospodaření *(v tis. Kč)*		Vliv na vlastní kapitál *(v tis. Kč)*	
Variabilně úročené instrumenty	**31. prosince 2017**	**31. prosince 2016**	**31. prosince 2017**	**31. prosince 2016**
Pokles úrokových sazeb o 100 bp	-6 490	-8 716	-6 490	-8 716
Nárůst úrokových sazeb o 100 bp	-6 490	8 716	-6 490	8 716

Měnové riziko

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

	Vliv na výsledek hospodaření *(v tis. Kč)*		Vliv na vlastní kapitál *(v tis. Kč)*	
Citlivost měnového rizika	**31. prosince 2017**	**31. prosince 2016**	**31. prosince 2017**	**31. prosince 2016**
EUR	-17 381	-11 903	-17 381	-11 903
HRK	119	120	119	120
USD	-8	-10	-8	-10

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

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

Riziko změny cen akcií

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

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

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

	Vliv na vlastní kapitál *(v tis. Kč)*	
Citlivost rizika změny cen akcií	**31. prosince 2017**	**31. prosince 2016**
Realizovatelné finanční nástroje – úroveň 1	4 059	3 924
Realizovatelné finanční nástroje – úroveň 3	39	39
Realizovatelné finanční nástroje	**4 098**	**3 963**

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

26.7 Řízení kapitálu

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

27. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY

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

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

Přehled transakcí se spřízněnými osobami v roce 2017 a 2016 je následující:

v tis. Kč	31. prosince 2017		31. prosince 2016	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Členové vrcholového managementu	-	102	-	82
Celkem	**-**	**102**	**-**	**82**

v tis. Kč	31. prosince 2017		31. prosince 2016	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Členové vrcholového managementu	-	-4 708	-	- 3 608
Celkem	**-**	**-4 708**	**-**	**-3 608**

Transakce se členy vrcholového managementu, jež jsou spřízněnými osobami Skupiny

Celkové odměny zahrnuté v osobních nákladech jsou ve výši 4 708 tis. Kč (v roce 2016: 3 608 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 2017	31. prosince 2016
Podrozvahová aktiva		
Poskytnuté přísliby	1 065 508	1 554 201
Poskytnuté zástavy - cenné papíry	518 786	1 562 905
Poskytnuté ostatní zástavy	757 932	536 161
Akciové opce	149 022	153 312
Měnové forwardy	1 290 500	1 075 960
Hodnoty předané do úschovy	-	10 388
Nominální hodnota nakoupených pohledávek	98	98
Podrozvahová pasiva		
Přijaté přísliby	15 178	62 912
Přijaté zástavy - cenné papíry	-	10 388
Přijaté ostatní zástavy	-	243 099
Ostatní přijaté záruky a ručení	131 945	454 888
Měnové forwardy	1 277 000	1 080 800

28.2 Soudní spory

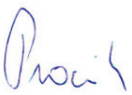
Ke dni účetní závěrky respektive sestavení nebyly Společnosti RMS Mezzanine, a.s. a RMSM1 LIMITED známy jakékoliv soudní spory, kdy by výše zmíněné společnosti byly v postavení strany povinné, nebo by soudní spor hrozil. V průběhu roku 2017 probíhala arbitráž, která je podrobněji popsána v sekci Rezervy.

29. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Ke dni 1. ledna 2018 byla Silvia Karcolová zvolena členkou výboru pro audit a zároveň Ing. Zdenka Madunická rezignovala na funkci člena výboru pro audit ke stejnému datu. Kromě této události nedošlo po skončení účetního období k žádným významným událostem, které by si vyžádali úpravu konsolidované účetní závěrky Společnosti.

RMS Mezzanine, a.s.

Individuální účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2017

Vyhotoveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
27. dubna 2018	Ing. Mgr. Boris Procik	Ing. Mgr. Boris Procik 

VÝKAZ FINANČNÍ POZICE
k 31. prosince 2017

v tis. Kč

	Bod	31. prosince 2017	31. prosince 2016
AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	22 020	5 469
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	6	13 552	-
Finanční nástroje realizovatelné	7	8 755	8 595
Poskytnuté úvěry a půjčky	8	3 576 401	4 929 605
Obchodní pohledávky a ostatní aktiva	9	3 023	3 123
Pohledávky ze splatné daně z příjmů		12 718	5 819
Investice ve společně ovládaných společnostech	10	170 843	174 603
Účasti s kontrolním podílem	11	210 169	190 307
Hmotný majetek	12	393	501
Pohledávky z odložené daně	13	44 763	44 578
Aktiva celkem		**4 062 637**	**5 362 600**
ZÁVAZKY			
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	6	-	4 916
Přijaté úvěry a půjčky	14	1 715 828	3 021 071
Obchodní a ostatní závazky	15	24 117	24 551
Závazky ze splatné daně z příjmů		7 796	15 087
Rezervy	16	12 289	-
Závazky celkem		**1 760 030**	**3 065 625**
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál		532 536	532 536
Nerozdělený zisk a ostatní fondy		1 770 071	1 764 439
Vlastní kapitál celkem	17	**2 302 607**	**2 296 975**
Vlastní kapitál a závazky celkem		**4 062 637**	**5 362 600**

Příloha uvedená na stranách 81 až 115 tvoří nedílnou součást této individuální účetní závěrky.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2017

v tis. Kč

	Bod	2017	2016
Úrokové výnosy	18	231 854	278 155
Úrokové náklady	18	-127 276	-181 118
Čistý úrokový výnos		**104 578**	**97 037**
Výnosy z poplatků a provizí	19	-	50
Náklady na poplatky a provize	19	-6 555	-2 818
Čistý náklad z poplatků a provizí		**-6 555**	**-2 768**
Čistá ztráta z obchodování	20	-43 081	-16 412
Ostatní provozní výnosy	21	360	10 321
Celková čistá ztráta z hlavní činnosti		**-42 721**	**-6 100**
Osobní náklady	23	-7 102	-6 221
Odpisy a amortizace	12	-108	-177
Snížení hodnoty a odpis úvěrů	8	-10 399	31 440
Ostatní provozní náklady	22	-27 148	-17 803
Provozní náklady celkem		**-44 757**	**7 239**
Zisk před zdaněním		**10 545**	**95 408**
Daň z příjmů	24	-7 647	-33 229
ZISK ZA OBDOBÍ		**2 898**	**62 179**
Zisk na akcii základní i zředěná (v Kč)	25	**0,003**	**0,058**

Příloha uvedená na stranách 81 až 115 tvoří nedílnou součást této individuální účetní závěrky.

VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU
za rok končící 31. prosince 2017

v tis. Kč

	Bod	2017	2016
Zisk za období		**2 898**	**62 179**
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK – položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty			
- Kurzové rozdíly z převodu závěrek zahraničních jednotek na jinou měnu		1 324	4
- Přecenění realizovatelných finančních aktiv na reálnou hodnotu		129	208
- Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených a společně ovládaných společností		1 281	538
Ostatní úplný výsledek za období celkem		**2 734**	**750**
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ		**5 632**	**62 929**

Příloha uvedená na stranách 81 až 115 tvoří nedílnou součást této individuální účetní závěrky.

VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ
za období končící 31. prosince 2017

v tis. Kč

	Bod	2017	2016
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk před zdaněním		**10 545**	**95 408**
Upravené o:			
Odpisy a amortizace	12	108	177
Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům	8	-49 984	-31 440
Přecenění finančních nástrojů v reálné hodnotě	20	-60 205	16 988
Výnosy z dividend	20	-265	-288
Ztráta z postoupení pohledávky		60 383	-
Čistý úrokový výnos	18	-104 578	-97 037
Tvorba rezerv		12 289	-
Nerealizované kurzové zisky/ztráty		118 052	6 931
Výnosy ze společně ovládaných společností		1 515	-
Provozní ztráta před změnou pracovního kapitálu		**-12 140**	**-9 261**
Změna poskytnutých úvěrů a půjček		1 337 786	-175 825
Změna obchodních pohledávek a ostatních aktiv		100	-272
Změna přijatých úvěrů a půjček		-1 326 483	197 779
Změna obchodních a ostatních závazků		-434	10 254
Úroky přijaté		92 472	149 521
Úroky zaplacené		-51 009	-155 435
Zaplacená daň z příjmů		-20 773	-17 968
Peněžní toky z/použité v provozní činnosti		**19 519**	**-1 207**
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Výdaje na navýšení kapitálu ve společně ovládané společnosti		- 3 209	-3 309
Přijaté dividendy	20	265	288
Peněžní toky z/použité v investiční činnosti		**- 2 944**	**-3 021**
Čistý přírůstek/úbytek peněz a peněžních ekvivalentů		**16 575**	**-4 228**
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	5	5 469	9 697
Vliv kurzových změn na držené peníze a peněžní ekvivalenty		-24	-
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	5	**22 020**	**5 469**

Příloha uvedená na stranách 81 až 115 tvoří nedílnou součást této individuální účetní závěrky.

VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU
za období končící 31. prosince 2017

v tis. Kč

	Základní kapitál	Rezervní fondy	Fondy z přecenění investic	Fondy z přepočtu cizích měn	Nerozdělený zisk/ztráta	Celkem
Stav k 1. lednu 2016	**532 536**	**106 507**	**-75**	**3 418**	**1 591 660**	**2 234 046**
Zisk/Ztráta za období	-	-	-	-	62 179	**62 179**
Ostatní úplný výsledek s následnou reklasifikací do zisku nebo ztráty	-	-	208	4	538	**750**
Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek	-	-	208			**208**
Efekt přecenění cenných papírů				4	-	**4**
Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených a společně účtovaných společností	-	-	-	-	538	**538**
Stav k 31. prosinci 2016	**532 536**	**106 507**	**133**	**3 422**	**1 654 377**	**2 296 975**
Stav k 1. lednu 2017	**532 536**	**106 507**	**133**	**3 422**	**1 654 377**	**2 296 975**
Zisk/Ztráta za období	-	-	-	-	2 898	2 898
Ostatní úplný výsledek s následnou reklasifikací do zisku nebo ztráty	-	-	129	1 324	1 281	**2 734**
Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek	-	-		1 324	-	**1 324**
Efekt přecenění cenných papírů			129	-	-	**129**
Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených a společně účtovaných společností	-	-	-	-	1 281	**1 281**
Stav k 31. prosinci 2017	**532 536**	**106 507**	**262**	**4 746**	**1 658 556**	**2 302 607**

Příloha uvedená na stranách 81 až 115 tvoří nedílnou součást této individuální účetní závěrky.

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 a jejích dceřiných společností jsou investiční aktivity a poskytování úvěrů malým a středním podnikům.

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

Akcionářská struktura Společnosti k 31. prosince 2017 a 31. prosinci 2016

Podíl na základním kapitálu respektive hlasovacích právech:

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
SIMFAX TRADING LIMITED	85,37%	85,37%
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond	7,36%	7,36%
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	5,50%	5,50%
Ostatní akcionáři	1,77%	1,77%
	100,00%	**100,00%**

Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

Složení představenstva Společnosti k 31. prosince 2017:

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

Složení dozorčí rady Společnosti k 31. prosince 2017:

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

Výbor pro audit

Výbor pro audit k 31. prosinci 2017:

Ing. Zdenka Madunická	člen	den vzniku funkce 16. června 2017
Ing. Branislav Novotný	člen	den vzniku funkce 16. června 2017
Ing. Ján Užík, PhD., CA	člen	den vzniku funkce 16. června 2017

Změny v představenstvu, dozorčí radě a výboru pro audit Společnosti v průběhu roku 2017 a po datu účetní závěrky

V průběhu roku 2017 došlo ke zřízení Výboru pro audit. V představenstvu a dozorčí radě Společnosti nedošlo v průběhu roku 2016 a 2017 ke změnám, jen Mgr. Lenka Barteková změnila jméno na Chochlíková.

Vymezení účetního období

Individuální účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2017 obsahuje účetní závěrku Společnosti RMS Mezzanine, a. s. za 12 měsíců. Porovnatelné údaje jsou za 12 měsíců roku 2016.

2. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

2.1 Prohlášení o shodě

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

Individuální účetní závěrka byla schválená představenstvem dne 27. dubna 2018.

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 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.

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

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

Použití úsudků, předpokladů a odhady

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 2017 včetně všech dodatků k přijatým standardům.

(i) Následující standardy, novelizace standardů a interpretace jsou poprvé účinné pro rok končící 31. prosincem 2017 a byly tak použité při sestavování této individuální účetní závěrky

Novelizace IAS 7

Účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později; použije se prospektivně. Dřívější použití je povoleno.

Tato novelizace vyžaduje zveřejnění dalších informací, které uživatelům pomohou posoudit změny závazků vyplývajících z financování, včetně změn peněžních toků a nepeněžních změn (např. dopadu kurzových zisků či ztrát, změn vyplývajících ze získání či pozbytí kontroly nad dceřinými společnostmi, změn reálné hodnoty).

Tato novelizace nemá významný dopad na individuální účetní závěrku.

Novelizace IAS 12 Vykázání odložených daňových pohledávek z nerealizovaných ztrát

Účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později; použije se prospektivně. Dřívější použití je povoleno.

Tato novelizace objasňuje, jak a kdy účtovat o odložených daňových pohledávkách v některých situacích a jak by měl být stanoven budoucí zdanitelný zisk pro účely posouzení vykázání odložených daňových pohledávek.

Tato novelizace nemá významný dopad na individuální účetní závěrku.

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

IFRS 9 Finanční nástroje

V červenci 2014 vydala Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) konečnou verzi IFRS 9 Finanční nástroje, který nahrazuje stávající standard IAS 39 – Finanční nástroje: účtování a oceňování.

IFRS 9 vstoupila v platnost od 1. ledna 2018, dřívější aplikace je možná. Společnost zavedla IFRS 9 od 1. ledna 2018.

Klasifikace - Finanční aktiva

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

IFRS 9 obsahuje tři základní klasifikační kategorie pro finanční aktiva: oceněné v amortizované pořizovací ceně (AC), v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI) nebo v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL). Standard ukončuje nynější kategorie z IAS 39: držené do splatnosti (HTM), úvěry a pohledávky (L&R) a realizovatelné nástroje (AFS).

V oblasti úvěrů, na základě výsledku SPPI testu budou všechny úvěry klasifikovány jako AC, tj. budou vykazována v prakticky nezměněné podobě od stávajícího vykazování dle standardu IAS 39.

Finanční aktiva, obstaraná za účelem obchodování a oceňovaná jako FVTPL v podmínkách IAS 39, jsou po přijetí IFRS 9 zařazena do obchodního modelu „Trading“, a dále budou oceňována přes FVTPL.

Finanční aktiva držená k prodeji v podmínkách IAS 39 prošla detailní analýzou. Dluhové nástroje, které prošly SPPI testem a akcie byly zařazeny do modelu FVOCI podle IFRS 9. Dluhové nástroje a akcie byly z modelu AFS přeřazeny povinně do modelu FVTPL, jelikož z pohledu IFRS 9 nesplňují podmínky pro oceňování přes FVOCI. V rámci této reklasifikace byly nakumulované oceňovací rozdíly po dobu držení dluhových nástrojů a akcií přesunuty do počátečního stavu nerozděleného zisku k 1. lednu 2018 očištěné o vliv odložené daně.

Snížení hodnoty - Finanční aktiva a smluvní aktiva

IFRS 9 nahrazuje model "vzniklé ztráty" dle IAS 39 za model "očekávané úvěrové ztráty" (ECL). Ten bude vyžadovat náležité posuzování, jak se změny ekonomických faktorů promítají do ECL, což bude stanoveno na základě pravděpodobnostních vah.

Nový model snížení hodnoty bude aplikován na finanční aktiva oceněné v amortizované pořizovací ceně nebo FVOCI, vyjímaje investic do kapitálových cenných papírů a smluvních aktiv.

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

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

ECL za celou dobu existence se použije v případě, kdy se kreditní riziko finančního aktiva k rozvahovému dni významně zvýšilo od prvotního vykázání. 12 měsíční ECL se použije v případě, pokud k tomu nedošlo. Společnost může určit, že se kreditní riziko finančních aktiv nezvýšilo významně, pokud aktiva mají nízké kreditní riziko k rozvahovému dni. Nicméně ECL za celou dobu existence se vždy použije v případě obchodních pohledávek a smluvních aktiv bez významné finanční složky. Subjekt bude toto pravidlo aplikovat i pro obchodní pohledávky a smluvní aktiva s významnou finanční složkou.

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

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

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

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

Klasifikace - Finanční závazky

IFRS 9 z velké části zachovává současné požadavky z IAS 39 na klasifikaci finančních závazků.

Nicméně podle IAS 39 všechny změny reálné hodnoty závazků ve FVTPL jsou zahrnuty do zisků a ztráty, zatímco podle IFRS 9 jsou tyto změny reálné hodnoty obsaženy následovně:

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

Vyhodnocení Společnosti neindikuje žádný významný dopad z klasifikace finančních závazků dle IFRS 9.

Vykazování

IFRS 9 vyžaduje nové rozsáhlé vykazování především kreditního rizika a očekávaných kreditních ztrát. Vyhodnocení Společnosti zahrnovalo analýzy na rozeznání datových nedostatků v nynějších procesech a Společnost plánuje implementovat systém a kontrolovat změny, u kterých očekává, že budou nutné na zachycení požadovaných dat.

Provedení změn

Změny v účetních pravidlech vycházející z přijetí IFRS 9 budou primárně aplikovány retrospektivně, vyjímaje níže popsaných případů.

- Společnost plánuje využít výjimky, díky které není vyžadováno vytvoření srovnávacích informací pro předešlá období ve smyslu změny klasifikaci a ocenění (včetně snížení hodnoty). Změny účetní hodnoty finančních aktiv a finančních závazků vyplývající z přijetí IFRS 9 budou především zahrnuty do nerozděleného zisku k 1. lednu 2018.
- Bude nutné vymezit následující body na základě skutečností a okolností, která budou platná k datu počátku aplikace nového standardu:
    - určení obchodních modelů a důvodů, ze kterých jsou finanční aktiva držena
    - označení a zrušení předešlých označení určitých finančních aktiv a finančních závazků podle ocenění ve FVTPL
    - označení určitých investic v kapitálových investicích, které nejsou určeny k obchodování v FVOCI.

Kvantifikace dopadů

Na základě modelů výpočtu očekávaných ztrát Společnost vyčíslila dopad změny ze standardu IAS 39 na IFRS 9 ve výši 12 803 tis. Kč. Z táto částka tvoří dopad do opravných položek k úvěrům v AC.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky a výklad tohoto standardu

Účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později. Dřívější použití je povoleno.

Tento nový standard poskytuje rámec, který nahrazuje stávající úpravu vykazování výnosů v IFRS. Účetní jednotky zavedou pětikrokový model s cílem určit v jaký okamžik a v jaké výši výnosy vykázat. Nový model stanoví, že výnos by měl být zaúčtován v okamžiku, kdy účetní jednotka převede kontrolu nad zbožím nebo službami na zákazníka, a to ve výši, na jakou bude mít účetní jednotka dle svého vlastního očekávání nárok. V závislosti na splnění určitých kritérií se výnos vykáže:

- v průběhu času, a to způsobem, který odráží plnění účetní jednotky, nebo
- v okamžiku, kdy kontrola nad zbožím nebo službami přejde na zákazníka.

IFRS 15 rovněž stanovuje zásady, které účetní jednotka uplatní s cílem poskytnout uživatelům účetní závěrky užitečné kvalitativní a kvantitativní informace o povaze, výši, načasování a nejistotě výnosů a peněžních toků plynoucích ze smlouvy se zákazníkem.

Společnost aplikovala IFRS 15 na roční období od 1. ledna 2018 a tato aplikace neměla významný dopad.

IFRS 16 Leasingy

Účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později.

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

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

(iii) Standardy a interpretace, které dosud nebyly schváleny EU

IFRIC 22 Transakce v cizích měnách a cizoměnové zálohy

Účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později.

Tato interpretace objasňuje jak určit datum transakce pro účely stanovení měnového kurzu, který se použije při prvotním zaúčtování příslušného aktiva, nákladu nebo výnosu (nebo jeho části), při odúčtování nepeněžního aktiva nebo nepeněžního závazku z titulu platby nebo přijetí cizoměnové zálohy. Za těchto okolností je datem transakce datum, kdy účetní jednotka prvotně zaúčtuje nepeněžní aktivum nebo nepeněžní závazek z titulu platby nebo přijetí zálohy.

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

IFRIC 23 Účtování o nejistotě u daní z příjmů

Účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později.

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

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

Novelizace IFRS 9 Předčasné splacení s negativní kompenzací

Účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později.

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

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

Novelizace IAS 28 Dlouhodobé podíly v přidružených a společných podnicích

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2019 nebo později.

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

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

Roční zdokonalení IFRS

Zdokonalení přinášejí novely 7 standardů, které mají za následek změny týkající se vykazování, účtování nebo oceňování. Tyto novelizace se vztahují na roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později, resp. 1. ledna 2019 nebo později.

Společnost předpokládá, že novely nebudou mít významný dopad na individuální účetní závěrku.

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

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

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

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).

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

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

Účtování o zahraničních organizační složce

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

Majetek a závazky 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 přeceněné výsledkově (vykázané do zisku nebo ztráty) jsou takové, které Společnost 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 finanční nástroj realizovatelný, držený do splatnosti nebo oceňovaný reálnou hodnotou přeceněný výsledkově.

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

Finanční nástroje realizovatelné představují nederivátový finanční majetek, který není zařazený jako finanční majetek oceňovaný reálnou hodnotou vykázaný do zisku nebo ztráty, úvěry, půjčky a pohledávky nebo finanční majetek držený do splatnosti.

Vykazování

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

Oceňování

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

Následně, po prvotním vykázání, je finanční majetek oceňován reálnou hodnotou, mimo úvěrů, půjček a pohledávek, finančních nástrojů držených do splatnosti a určitých nekótovaných držených realizovatelných cenných papírů, 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 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 pro nástroj s podobnými podmínkami ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka. Při použití oceňovacích modelů jsou vstupy pro tyto modely založeny na tržních faktorech ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka.

Zisky a ztráty při následném přecenění

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

Odúčtování

Finanční majetek je odúčtován v případě, kdy 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.

Realizovatelný finanční nástroj a majetek oceněný reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty, který je prodaný, je odúčtován a příslušné pohledávky vůči kupujícím na úhradu jsou zaúčtovány dnem, kdy se Společnost zaváže majetek prodat.

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

2.5 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.

2.6 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.

2.7 Snížení hodnoty

Účetní hodnota majetku Společnosti, 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 nehmotný majetek, který má neomezenou životnost, není předmětem amortizace, snížení hodnoty takového majetku se každoročně prověřuje jako součást jednotky vytvářející peněžní prostředky, ke které tento majetek patří.

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

Úvěry a zálohy jsou vykázány po odpočítání opravné položky na ztráty z úvěrů. Opravné položky jsou určené 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 Společnosti drženého do splatnosti a pohledávek vykázaných v naběhlé hodnotě je stanovena jako současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou (tj. efektivní úrokovou mírou vypočítanou při prvotním vykázání tohoto finančního majetku). Krátkodobé pohledávky se nediskontují.

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

Ztráta ze snížení hodnoty týkající se investic do majetkových účastí vykázaných jako realizovatelný finanční nástroj se nezruší nebo nesníží vykázáním do zisku a ztráty. Pokud se reálná hodnota dlouhodobého nástroje zařazeného jako realizovatelný finanční nástroj zvýší a pokud tento nárůst může být objektivně připsaný 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 užitky obsažené v příslušné položce dlouhodobého majetku a příslušné náklady lze spolehlivě měřit. Všechny ostatní výdaje, včetně běžné údržby dlouhodobého majetku, jsou zúčtovány do výkazu o úplném výsledku v období, se kterým souvisí.

Odpisy

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

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

2.9 Obchodní a ostatní závazky

Obchodní a ostatní závazky jsou vykazovány v umořované hodnotě.

2.10 Závazky z dividend

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

2.11 Rezervy

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

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

2.12 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 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 Společnosti ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka.

2.13 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 prémií nebo jiných rozdílů mezi původní účetní hodnotou úročeného nástroje a jeho hodnotou v čase jeho splacení, vypočítané na bázi efektivní úrokové míry. Všechny náklady na úvěry a půjčky jsou vykazovány ve výsledku za účetní období. Vykázaná průměrná úroková míra je kalkulována jako roční vážený průměr z otevřených kontraktů ke dni sestavení individuální účetní závěrky.

2.14 Čistý zisk/čistá ztráta z obchodování

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

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

2.15 Daň z příjmů

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

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

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

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

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

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

2.16 Vykazování 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

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

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

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

3.2 Poskytnuté úvěry a půjčky

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

Poskytnuté úvěry a půjčky lze kategorizovat zejména následujícím způsobem:

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

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

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

V roce 2017 a 2016 nedošlo k žádnému úbytku nebo přírůstku účastí ve společnostech s kontrolním nebo významným podílem.

5. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

v tis. Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Peníze v hotovosti	70	60
Běžné účty v bankách	21 950	5 409
Celkem	**22 020**	**5 469**

6. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY V REÁLNÉ HODNOTĚ PŘECENĚNÉ VÝSLEDKOVĚ

6.1 Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově

v tis. Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Deriváty		
Měnové forwardy – úroveň 2	13 552	-
Celkem	**13 552**	**-**

6.2 Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově

v tis. Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Deriváty		
Měnové forwardy – úroveň 2	-	4 916
Celkem	**-**	**4 916**

7. FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ

v tis. Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Akcie (kótované)	**4 828**	**4 668**
Tatry mountain resorts, a.s.	*4 783*	*4 624*
Ostatní	*45*	*44*
Akcie (nekótované)	**3 927**	**3 927**
Celkem	**8 755**	**8 595**

Ocenění realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou k 31. prosince 2017

v tis. Kč

	Akcie (kótované)	Akcie (nekótované)	Celkem
Úroveň 1 – kótovaná tržní cena	4 828	-	**4 828**
Úroveň 3 – vypočítaná použitím technik oceňování	-	3 927	**3 927**
	4 828	**3 927**	**8 755**

Ocenění realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou k 31. prosinci 2016

v tis. Kč

	Akcie (kótované)	Akcie (nekótované)	Celkem
Úroveň 1 – kótovaná tržní cena	4 668	-	**4 668**
Úroveň 3 – vypočítaná použitím technik oceňování	-	3 927	**3 927**
	4 668	**3 927**	**8 595**

Společnost k 31. prosinci 2017 vlastní 7 015 ks akcií společnosti Tatry mountain resorts, a.s. v ocenění 4 783 tis. Kč (v roce 2016: 7 015 ks v ocenění 4 624 tis. Kč).

Akce Skupina přeceňuje na reálnou hodnotu, zisky/ztráty z přecenění jsou zachyceny přímo v ostatním úplném výsledku hospodaření. Po zohlednění odložené daně činí v roce 2017 zisk z přecenění akcií na reálnou hodnotu 129 tis. Kč (189 tis. Kč v roce 2016).

Detail ocenění reálnou hodnotou na úrovni 3

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

v tis. Kč

	Akcie kótované	Akcie nekótované	Celkem
Stav k 1. lednu 2017	**-**	**3 927**	**3 927**
Zisky/ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	-	-	-
Přírůstky	-	-	-
Úbytky	-	-	-
Pohyb úroku	-	-	-
Vliv změn směnných kurzů	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2017	**-**	**3 927**	**3 927**
Stav k 1. lednu 2016	-	**3 927**	**3 927**
Zisky/ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	-	-	-
Přírůstky	-	-	-
Úbytky	-	-	-
Pohyb úroku	-	-	-
Vliv změn směnných kurzů	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2016	**-**	**3 927**	**3 927**

Pokud by se reálná hodnota lišila o 10 % od hodnot odhadnutých managementem, čistá zůstatková hodnota finančních nástrojů na úrovni 3 by byla o 393 tis. Kč vyšší nebo nižší než jak je vykázána k 31. prosinci 2017 (o 393 tis. Kč k 31. prosinci 2016).

8. POSKYTNUTÉ ÚVĚRY A PŮJČKY

v tis. Kč

	31. prosinci 2017	31. prosince 2016
Poskytnuté úvěry a půjčky	3 578 577	4 982 667
Ztráta ze snížení hodnoty	-2 176	-53 062
Hodnota poskytnutých úvěrů a půjček netto	**3 576 401**	**4 929 605**

K 31. prosinci 2017 se očekává, že 1 171 219 tis. Kč (1 017 270 tis. Kč k 31. prosinci 2016) z celkových poskytnutých úvěrů a půjček bude vypořádaných za dobu delší než 12 měsíců po datu účetní závěrky.

Snížení hodnoty a odpis úvěrů a půjček

v tis. Kč

	31. prosinci 2017	31. prosince 2016
Počáteční stav k 1. lednu	**-53 062**	**-84 516**
Tvorba opravné položky	-2 176	-17 730
Použití opravné položky	52 160	49 170
Rozdíly z přepočítání cizích měn	902	14
Zůstatek k 31. prosinci	**-2 176**	**-53 062**

v tis. Kč

	2017	2016
Změna opravné položky	49 984	31 440
Odpis postoupených pohledávek	-60 383	-
Celkem	**-10 399**	**31 440**

Společnost poskytla v roce 2011 financování slovenské společnosti, která se zabývá poskytováním služeb v oblasti cestovního ruchu a investic do nemovitostí. K pohledávce byla od roku 2013 tvořena opravná položka v souhrnné výši 1 308 tis. EUR (35 332 tis. Kč) k 31. prosinci 2016, což bylo přibližně 15,28 % z dlužné částky. V důsledku postoupení této pohledávky byla opravná položka v průběhu roku 2017 rozpuštěna.

Dále byla v roce 2016 vytvořena opravná položka k úvěru poskytnutému českému subjektu a to ve výši 17 730 tis. Kč, což bylo přibližně 20,64 % z dlužné částky. V důsledku postoupení této pohledávky byla opravná položka v průběhu roku 2017 rozpuštěna.

K 31. prosinci 2017 byla vytvořena opravná položka k úvěru poskytnutému českému subjektu a to ve výši 2 176 tis. Kč, což je přibližně 18,39 % z dlužné částky. Zůstatek opravných položek k úvěrům k 31. prosinci 2017 je tvořen pouze touto opravnou položkou.

K 31. prosinci 2017 Společnost eviduje poskytnuté úvěry a půjčky celkem k 19 klientům (byly zasmluvněny v roce 2017 nebo v letech předchozích). K 31. prosinci 2016 se jednalo o 27 klientů.

Jedná se o pohledávky, z nichž Společnosti plyne úrok 3,8 % – 11,0 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb činí 5,28 % p.a. (5,89 % p.a. k 31. prosinci 2016).

K 31. prosinci 2017 je po splatnosti úvěr ve výši 131 945 tis. Kč (139 591 tis. Kč k 31. prosinci 2016) poskytnutý slovenskému podnikatelskému subjektu. Tento úvěr je nicméně zajištěn v plné výši garancí, a z toho důvodu se Společnost rozhodla nevytvářet opravnou položku.

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

Analýza poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou (Forbearance)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- pravděpodobnost konkurzu či jiné finanční restrukturalizace dlužníka,
- a jiné.

Stav poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou

v tis. Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Hrubá hodnota poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou	143 776	456 548
Ztráta ze snížení hodnoty poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou	-2 176	-53 062
Čistá hodnota poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou	**141 600**	**403 486**

Společnost eviduje v kategorii poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou takové, u kterých došlo po poskytnutí k modifikaci podmínek z důvodu finančních obtíží dlužníka. Opravné položky k poskytnutým úvěrům a půjčkám s úlevou jsou tvořeny na individuální bázi. V běžném účetním období vytvořila Společnost k položkám s úlevou opravné položky ve výši 2 176 tis. Kč (17 730 tis. Kč k 31. prosinci 2016).

K 31. prosinci 2017 je podíl čisté hodnoty poskytnutých úvěrů a pohledávek s úlevou 4,2 % na celkové hodnotě poskytnutých úvěrů a půjček (10,1 % k 31. prosinci 2016).

Vývoj poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou

v tis. Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Počáteční stav k 1. lednu	**456 548**	**473 486**
Postoupení půjček s úlevou	-316 957	-16 866
Nové půjčky s úlevou	11 830	-
Kurzové rozdíly	-7 646	-72
Zůstatek k 31. prosinci	**143 776**	**456 548**

9. OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pohledávky z obchodního styku	138	109
Brutto	*2 822*	*2 897*
Opravná položka	*-2 684*	*-2 788*
Zúčtování s trhem cenných papírů	2	1
Ostatní pohledávky	191	219
Finanční pohledávky celkem podléhající rizikové analýze	**331**	**329**
Poskytnuté provozní zálohy	2 195	2 298
Náklady příštích období	497	496
Pohledávky nefinančního charakteru celkem	**2 692**	**2 794**
Celkem	**3 023**	**3 123**

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

K 31. prosinci 2017 Společnost vytvořila opravnou položku ve výši 2 684 tis. Kč (2 666 tis. Kč k 31. prosinci 2016) k nezaplacené části kupní ceny za postoupenou pohledávku na třetí subjekt.

10. INVESTICE VE SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH

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

v tis. Kč

			Hodnota investice		
	Stát	Podíl (v %)	31. prosince 2017	31. prosince 2016	Použitý model ocenění
Nexus FGS II	Chorvatsko	43,33	170 843	174 603	reálná hodnota přes výkaz zisku a ztráty
Celkem			**170 843**	**174 603**	

V průběhu roku 2017 došlo k navýšení účasti ve fondu Nexus FGS II o 904 tis. HRK (3 209 tis. Kč). Podíl Společnosti zůstává po navýšení účasti stále 43,33 %. Cena jednoho podílového listu byla 8,17 HRK (v roce 2016: 8,17 HRK).

11. ÚČASTI S KONTROLNÍM PODÍLEM

v tis. Kč

			Hodnota účasti		
	Stát	Podíl (v %)	31. prosince 2017	31. prosince 2016	Použitý model ocenění
RMSM1 LIMITED	Kypr	100	210 169	190 307	pořizovací cena
Celkem			**210 169**	**190 307**	

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

12. HMOTNÝ MAJETEK

v tis. Kč	Stavby	Samostatné věci movité	Celkem
Pořizovací cena			
Stav k 1. lednu 2016	**1 035**	**1 038**	**2 073**
Přírůstky	-	-	-
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2016	**1 035**	**1 038**	**2 073**
Stav k 1. lednu 2017	**1 035**	**1 038**	**2 073**
Přírůstky	-	-	-
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2017	**1 035**	**1 038**	**2 073**
Oprávky a ztráty ze snížení hodnoty majetku			
Stav k 1. lednu 2016	**-426**	**-969**	**-1 395**
Odpis	-108	-69	-177
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2016	**-534**	**-1 038**	**-1 572**
Stav k 1. lednu 2017	**-534**	**-1 038**	**-1 572**
Odpis	-108		-108
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2017	**-642**	**-1 038**	**-1 680**
Zůstatková hodnota			
K 1. lednu 2016	**609**	**69**	**678**
K 31. prosinci 2016	**501**	**-**	**501**
K 1. lednu 2017	**501**	**-**	**501**
K 31. prosinci 2017	**393**	**-**	**393**

Společnost k 31. prosinci 2017 a k 31. prosinci 2016 neevidovala nevyužitý majetek a neměla majetek pojištěn.

13. POHLEDÁVKY Z ODLOŽENÉ DANĚ

13.1 Zaúčtovaná odložená daňová pohledávka

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

v tis. Kč	31. prosince 2017		31. prosince 2016	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Hmotný majetek	54	-	37	-
Finanční nástroje realizovatelné	1 125	183	1 125	153
Finanční majetek v reálné hodnotě přeceňovaný výsledkově	44 893	-	43 569	-
Úvěry a půjčky	-	1 126	-	-
Započtení*	-1 309	-1 309	-153	-153
Celkem	**44 763**	**-**	**44 578**	**-**

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

Změna čisté odložené daňové pohledávky

v tis. Kč

	Hmotný majetek	Finanční nástroje realizovatelné	Investice ve společně ovládaných společnostech	Úvěry a půjčky
Stav k 1. lednu 2017	**37**	**972**	**43 569**	**0**
Změna do výkazu zisku a ztráty	17	-	43	-1 126
Změna do ostatního souhrnného výsledku hospodaření	-	-30	1 281	-
Změna v důsledku kurzových rozdílů	-	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2017	**54**	**942**	**44 893**	**-1 126**

v tis. Kč

	Hmotný majetek	Finanční nástroje realizovatelné	Investice ve společně ovládaných společnostech	Úvěry a půjčky
Stav k 1. lednu 2016	8	973	43 254	17 948
Změna do výkazu zisku a ztráty	29	-	-224	-17 948
Změna do ostatního souhrnného výsledku hospodaření	-	-1	539	-
Změna v důsledku kurzových rozdílů	-	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2016	**37**	**972**	**43 569**	**-**

14. PŘIJATÉ ÚVĚRY A PŮJČKY

v tis. Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Bankovní úvěry	648 998	2 129 749
Nebankovní úvěry	448 374	535 021
Směnky	618 456	356 301
Celkem	**1 715 828**	**3 021 071**

K 31. prosinci 2017 Společnost evidovala přijatou půjčku ve výši 130 737 tis. Kč s dobou vypořádání delší než 12 měsíců po datu účetní závěrky. K 31. prosinci 2016 nebyly žádné přijaté úvěry a půjčky s dobou vypořádání delší než 12 měsíců po datu účetní závěrky.

K 31. prosinci 2017 Společnost eviduje přijaté úvěry a půjčky (zasmluvněné v roce 2017 nebo v letech předchozích) od 10 věřitelů. V 31. prosinci 2016 se jednalo o 9 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 2,5 % p.a. – 6 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb v běžném účetním období činí 4,71 % p.a. (6,35 % p.a. k 31. prosinci 2016).

15. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

v tis. Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Závazky z obchodního styku	258	171
Závazky vůči zaměstnancům	403	329
Nevyfakturované dodávky	588	336
Závazky vůči akcionářům	2 968	2 968
Ostatní závazky	1 555	504
Finanční závazky celkem podléhající rizikové analýze*	**5 772**	**4 308**
Přijaté provozní zálohy	18 311	19 413
Výnosy příštích období	34	830
Závazky nefinančního charakteru celkem	**18 345**	**20 243**
Obchodní závazky a ostatní závazky celkem	**24 117**	**24 551**

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

Veškeré finanční závazky, která Společnost eviduje, jsou krátkodobé.

Závazky vůči akcionářům ve výši 2 968 tis. Kč (2 968 tis. Kč k 31. prosinci 2016) 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.

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

16. REZERVY

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

17. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

Základní kapitál RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2017 i 31. prosinci 2016 činí 532 535 567 Kč a je rozvržen na 1 065 071 134 kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 0,50 Kč a zůstal nezměněn v porovnání s minulým účetním obdobím.

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

Nerozdělený zisk a rezervní fondy

Společnost vykázala nerozdělený zisk ve výši 1 658 556 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). Rezervní fond je tvořen dle platných stanov Společnosti kumulativně v minimální výši 5 % z čistého dosaženého zisku společnosti až do výše 20 % základního kapitálu společnosti. Rezervní fond může být použit pouze na úhradu ztrát Společnosti a nesmí být použit na výplatu dividend. O použití rezervního fondu rozhoduje představenstvo po předchozím souhlasu dozorčí rady. O případném dalším doplňování rezervního fondu nad tuto hranici rozhoduje valná hromada. Rezervní fond Společnosti je k 31. prosinci 2017 plně dotvořen a jeho výpočet je uskutečněn v souladu se stanovami Společnosti. V roce 2017 valná hromada nerozhodla o navýšení rezervního fondu.

Ostatní fondy v kapitálu

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

18. 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/půjček.

v tis. Kč

	2017	2016
Úrokové výnosy		
Úvěry klientům	231 854	278 155
Úrokové výnosy celkem	**231 854**	**278 155**
Úrokové náklady		
Úvěry od bank a klientů	-102 384	-170 513
Směnky	-24 892	-10 605
Úrokové náklady celkem	**-127 276**	**-181 118**
Čistý úrokový výnos	**104 578**	**97 037**

Úrokové a podobné výnosy jsou spojeny pouze s poskytnutými úvěry a půjčkami popsanými v bodu 8 této individuální účetní závěrky a úrokové a podobné náklady jsou spojeny pouze s přijatými úvěry a půjčkami popsanými v bodu 14 této individuální účetní závěrky.

Úrokové výnosy z úvěrů se sníženou hodnotou v běžném účetním období představovaly v roce 2017 částku 10 262 tis. Kč (14 590 tis. Kč za rok 2016).

Úrokové výnosy z aktiv, která nejsou v reálné hodnotě přeceněná výsledkově, představovaly v roce 2017 částku 231 854 tis. Kč (278 155 tis. Kč za rok 2016).

19. ČISTÝ NÁKLAD Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

v tis. Kč

	2017	2016
Výnosy z poplatků a provizí		
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	-	50
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**-**	**50**
Náklady na poplatky a provize		
Finanční náklady na platební styk a operace s CP	-6 555	-443
Náklady na poplatky a provize za ostatní služby	-	-2 375
Náklady na poplatky a provize celkem	**-6 555**	**-2 818**
Čistý náklad z poplatků a provizí	**-6 555**	**-2 768**

Součástí nákladů na poplatky a provize na ostatní služby byly v roce 2017 poplatky související se zřízením úvěrů od Poštové banky, a.s. ve výši 5 404 tis. Kč (2 365 tis. Kč za rok 2016).

20. ČISTÁ ZTRÁTA Z OBCHODOVÁNÍ

v tis. Kč

	2017	2016
Zisk/ztráta z prodeje a přecenění finančních aktiv a závazků		
Měnové deriváty	60 205	-5 078
Výnosy z dividend	265	288
Ztráta z přecenění účastí s významným vlivem	-6 969	-11 901
Kurzové rozdíly	-96 582	280
Čistý zisk/ztráta z obchodování celkem	**-43 081**	**-16 412**

V roce 2017 ani 2016 Společnost neobchodovala s akciemi.

Výnosy z dividend byly vyplaceny v roce 2017 společností Pražská teplárenská ve výši 265 tis. Kč (288 tis. Kč za rok 2016).

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

v tis. Kč

	2017	2016
Výnosy z poradenských a konzultačních služeb	351	325
Odpis pohledávek	-	4 266
Ostatní výnosy	9	5 721
Ostatní provozní výnosy celkem	**360**	**10 312**

Ostatní výnosy za rok 2016 se dále skládají převážně z nevyzvednutých jistin z dražeb ve výši 5 610 tis. Kč a zisku z odkupu pohledávky ve výši 4 266 tis. Kč.

22. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	2017	2016
Odpis postoupených pohledávek	-60 383	-
Tvorba rezervy	-12 290	-
Náklady na audit, účetní služby	-6 771	-6 849
Náklady na nájemné	-3 046	-3 140
Ztráta ze snížení hodnoty pohledávek	-	-2 666
DPH	-1 520	-1 462
Dary a náklady na reprezentaci	-255	-276
Náklady na poradenství (právní, daňové, znalci, notářské služby)	-298	-224
Ostatní náklady	- 2 968	-3 186
Ostatní provozní náklady celkem	**-87 531**	**-17 803**

23. OSOBNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	2017	2016
Mzdové náklady	-4 717	-4 241
Zákonné zdravotní a sociální pojištění	-1 765	-1 393
Odměny členům statutárního orgánu a dozorčí rady	-551	-525
Ostatní sociální náklady	-68	-62
Osobní náklady celkem	**-7 102**	**-6 221**

Průměrný počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců Společnosti v roce 2017 činil 6 (v roce 2016: 6), z čehož 3 jsou zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2016: 3) a 2 z nich jsou členy představenstva Společnosti (v roce 2016: 2) a 1 byl členem dozorčí rady Společnosti (v roce 2016: 1).

Stav zaměstnanců k 31. prosinci 2017

Počet zaměstnanců společnosti na konci roku 2017 činil 5 (v roce 2016: 5), z čehož 3 byli zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2016: 3) a 2 z nich byli členy představenstva společnosti (v roce 2016: 2) a 1 byl členem dozorčí rady Společnosti (v roce 2016: 1).

24. DAŇ ZE ZISKU SPLATNÁ A ODLOŽENÁ

v tis. Kč

	2017	2016
Splatná daň	-6 582	-15 087
Odložená daň	-1 065	-18 142
Daň z příjmů celkem	**-7 647**	**-33 229**

Sazba daně z příjmů právnických osob v České republice v letech 2017 a 2016 činila 19 %.

v tis. Kč

Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku	**2017**	**2016**
Přecenění realizovatelných finančních aktiv přes položku ostatního úplného výsledku	-30	-1
Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených a společně účtovaných společností	1 281	539
Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku	**-1 251**	**538**

v tis. Kč

Odsouhlasení efektivní daňové sazby	**2017**	**2017**	**2016**	**2016**
	%		%	
Zisk ztráta před zdaněním	%	**10 546**		**95 409**
Daňová sazba 19%	19,00%	-2 004	19,00%	-18 128
Daňově neuznatelné náklady	-89,46%	-9 434	-39,96 %	-38 124
Nezdaňované výnosy	35,95%	3 791	24,13%	23 022
Celkem		**-7 647**		**-33 230**

25. 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 Společnosti.

	2017	2016
Zisk připadající na vlastníka (tis. Kč)	2 898	62 179
Vážený průměr počtu kmenových akcií (ks)	1 065 071 134	1 065 071 134
Zisk ztráta na akcii v Kč	**0,003**	**0,058**

26. ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ

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

v tis. Kč

	Účetní hodnota	Reálná hodnota			
k 31. prosinci 2017		**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**	**Celkem**
Majetek					
Peníze a peněžní prostředky	**22 020**	-	22 020	-	**22 020**
Poskytnuté úvěry a půjčky	**3 576 401**	-		3 532 053	**3 532 053**
Obchodní a ostatní pohledávky*	**3 023**	-	-	-	**-**
	3 601 444	**-**	**22 020**	**3 532 053**	**3 554 073**
Závazky					
Přijaté úvěry a půjčky	**1 715 828**	-	1 675 321	-	**1 675 321**
Obchodní a ostatní závazky*	**24 117**	-	-	-	**-**
	1 739 945	**-**	**1 675 321**	**-**	**1 675 321**

v tis. Kč

	Účetní hodnota	Reálná hodnota			
k 31. prosinci 2016		**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**	**Celkem**
Majetek					
Peníze a peněžní prostředky	**5 469**	-	5 469	-	**5 469**
Poskytnuté úvěry a půjčky	**4 929 605**	-	-	4 864 239	**4 864 239**
Obchodní a ostatní pohledávky*	**3 123**	-	-	-	**-**
	4 938 197	**-**	**5 469**	**4 864 239**	**4 869 708**
Závazky					
Přijaté úvěry a půjčky	**3 021 071**	-	3 043 906	-	**3 043 906**
Obchodní a ostatní závazky*	**24 551**	-	-	-	**-**
	3 045 622	**-**	**3 043 906**	**-**	**3 043 906**

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

V průběhu let 2017 a 2016 došlo ke změně zařazení Úvěrů a ostatních pohledávek za klienty v rámci hierarchického systému z Úrovně 2 do Úrovně 3. Cílem této změny je zpřesnění vykázání v hierarchickém systému s ohledem na posouzení významnosti netržních vstupů a zejména zohlednění změn tržní praxe ve finančním sektoru, ke kterým došlo v posledních letech.

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.

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

	Poskytnuté úvěry a půjčky	Celkem
Stav k 1. lednu 2017	**4 864 239**	**4 864 239**
Přírůstky	-	-
Úbytky	-1 332 186	-1 332 186
Stav k 31. prosinci 2017	**3 532 053**	**3 532 053**
Stav k 1. lednu 2016	**4 667 986**	**4 667 986**
Přírůstky	196 253	196 253
Úbytky	-	-
Stav k 31. prosinci 2016	**4 864 239**	**4 869 708**

Pokud by se reálná hodnota lišila o 10 % od hodnot odhadnutých managementem, čistá zůstatková hodnota poskytnutých úvěrů a půjček na úrovni 3 by byla o 353 205 tis. Kč vyšší nebo nižší než jak je vykázána k 31. prosinci 2017 (o 486 424 tis. Kč k 31. prosinci 2016).

27. HLAVNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY VE FINANČNÍM ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

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

27.1 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 ve výkazu finanční pozice. Mimo tohoto je Společnost vystavena podrozvahovému riziku nesplacení úvěru v těch případech, kdy Společnost má závazek prodloužit úvěr.

Účetní hodnota půjček a úvěrů vyjadřuje nejvyšší možnou účetní ztrátu, která by musela být zaúčtována v případě, že protistrana úplně selže při plnění svých smluvních závazků a všechna zajištění by měla nulovou hodnotu. Tato hodnota proto vysoko převyšuje očekávané ztráty, které jsou vykázány v rámci opravných položek. Společnost neeviduje žádnou dlouhodobou půjčku 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 o zástavě obchodního podílu (detailněji popsáno v bodu 8 této individuální účetní závěrky). Další riziko je spojeno se skutečností, že některé poskytnuté úvěry jsou podřízeny bankovnímu financování dlužníka (detailněji popsáno v bodu 8 této individuální účetní závěrky).

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 2017	Podniky	Státy, vlády	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	21 952	-	68	**22 020**
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	-	-	13 552	-	-	**13 552**
Finanční nástroje realizovatelné	8 755	-	-	-	-	**8 755**
Poskytnuté úvěry a půjčky	2 413 678	-	1 153 363	9 360	-	**3 576 401**
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	117	12 910	22	-	-	**13 049**
	2 422 550	**12 910**	**1 188 889**	**9 360**	**68**	**3 633 777**

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2016	Podniky	Státy, vlády	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	5 409	-	60	**5 469**
Finanční nástroje realizovatelné	8 595	-	-	-	-	**8 595**
Poskytnuté úvěry a půjčky	4 110 805	-	601 189	217 611	-	**4 929 605**
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	83	6 038	28	-	-	**6 149**
	4 119 483	**6 038**	**606 626**	**217 611**	**60**	**4 949 818**

Úvěrové riziko podle lokality

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2017	Česká republika	Slovenská republika	Nizozemí	Kyperská republika	Ostatní	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	21 325	693	-	-	2	**22 020**
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	13 552	-	-	-	-	**13 552**
Finanční nástroje realizovatelné	3 927	4 784	-	-	44	**8 755**
Poskytnuté úvěry a půjčky	198 388	484 669	1 292 473	1 600 871	-	**3 576 401**
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	12 996	2	-	-	51	**13 049**
	250 188	**419 148**	**1 292 473**	**1 600 871**	**97**	**3 633 777**

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2016	Česká republika	Slovenská republika	Nizozemí	Kyperská republika	Ostatní	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 283	184	-	-	2	**5 469**
Finanční nástroje realizovatelné	-	8 551	-	-	44	**8 595**
Poskytnuté úvěry a půjčky	1 044 893	742 231	721 477	2 365 117	55 887	**4 929 605**
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	6 110	12	-	-	27	**6 149**
	1 056 286	**750 978**	**721 477**	**2 365 117**	**55 960**	**4 949 818**

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančního majetku

K 31. prosinci 2017 Společnost evidovala v kategorii do 3 měsíců ve výši 131 945 tis. Kč (139 591 tis. Kč k 31. prosinci 2016) poskytnutý úvěr, který je po platnosti.

Věková struktura poskytnutých úvěrů a půjček

v tis. Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Úvěry a půjčky se splatností do 1 roku	2 407 358	3 947 667
Ztráta ze snížení hodnoty k úvěrům a půjčkám do 1 roku	-2 176	-35 332
Úvěry a půjčky se splatností nad 1 rok	1 171 219	1 035 000
Ztráta ze snížení hodnoty k úvěrům a půjčkám nad 1 rok	-	-17 730
Celkem	**3 576 401**	**4 929 605**

27.2 Riziko likvidity

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

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

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

Splatnosti finančních aktiv a závazků včetně předpokládaných úrokových plateb

v tis. Kč

Riziko likvidity k 31. prosinci 2017	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	22 020	22 020	22 020	-	-	-	-
Finanční nástroje realizovatelné	8 755	8 755	-	-	-	-	8 755
Poskytnuté úvěry a půjčky	3 576 401	3 999 745	609 826	1 857 500	991 275	541 144	-
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	13 049	13 047	138	12 908	-	-	1
	3 620 225	**4 043 567**	**631 984**	**1 870 408**	**991 275**	**541 144**	**8 756**
Závazky							
Přijaté úvěry a půjčky	1 715 828	-1 726 487	-187 900	-1 407 850	-130 737	-	-
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	13 569	-13 568	-13 063	-505	-	-	-
	1 729 397	**-1 740 055**	**-200 963**	**-1 408 355**	**-130 737**	**-**	**-**
Záruky a přísliby	1 065 508	1 065 508	-	-	709 271	356 237	-

Riziko likvidity k 31. prosinci 2017	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	13 552	-1 277 000	-1 277 000	-	-	-	-
- příjem	-	1 290 500	1 290 500	-	-	-	-
	13 552	**13 500**	**13 500**	**-**	**-**	**-**	**-**

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

Riziko likvidity k 31. prosinci 2016	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	5 469	5 469	5 469	-	-	-	-
Finanční nástroje realizovatelné	8 595	8 595	-	-	-	-	8 595
Poskytnuté úvěry a půjčky	4 929 605	5 498 218	453 896	3 573 481	635 922	834 919	-
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	6 149	6 149	1	6 148	-	-	-
	4 949 817	**5 518 431**	**459 327**	**3 579 629**	**635 922**	**834 919**	**8 595**
Závazky							
Přijaté úvěry a půjčky	3 021 071	-3 128 114	-555 804	-2 572 310	-	-	-
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	20 225	-20 225	-4 738	-15 487	-	-	-
	3 045 677	**3 148 339**	**560 542**	**2 587 797**	**-**	**-**	**-**
Záruky a přísliby	1 554 201	1 554 201	-	724 312	721 809	108 080	-

Riziko likvidity k 31. prosinci 2016	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	-4 916	-1 080 800	-1 080 800	-	-	-	-
- příjem	-	1 075 960	1 075 960	-	-	-	-
	-4 916	**-4 840**	**-4 840**	**-**	**-**	**-**	**-**

27.3 Úrokové riziko

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

Vystavení úrokovému riziku podle účetní hodnoty k 31. prosinci 2017 bylo následující:

v tis. Kč

Úrokové riziko k 31. prosinci 2017	**Do 3 měsíců**	**Do 1 roku**	**1 rok až 5 let**	**Nad 5 let**	**Neurčená splatnost**	**Celkem**
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	21 952	-	-	-	68	**22 020**
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	13 552	-	-	-	-	**13 552**
Finanční nástroje realizovatelné	-	-	-	-	8 755	**8 755**
Poskytnuté úvěry a půjčky	605 554	1 799 938	891 557	279 352	-	**3 576 401**
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	13 049	**13 049**
	641 058	**1 799 938**	**891 557**	**279 352**	**21 872**	**3 633 777**
Závazky						
Přijaté úvěry a půjčky	187 904	1 397 188	130 736	-	-	**1 715 828**
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	13 569	**13 569**
	187 904	**1 397 188**	**130 736**	**0**	**13 569**	**1 729 397**

Vystavení úrokovému riziku k 31. prosinci 2016 bylo následující:

v tis. Kč

Úrokové riziko k 31. prosinci 2016	**Do 3 měsíců**	**Do 1 roku**	**1 rok až 5 let**	**Nad 5 let**	**Neurčená splatnost**	**Celkem**
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 409	-	-	-	60	**5 469**
Finanční nástroje realizovatelné	-	-	-	-	8 595	**8 595**
Poskytnuté úvěry a půjčky	450 095	3 531 054	480 713	467 743	-	**4 929 605**
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	6 149	**6 149**
	455 504	**3 531 054**	**480 713**	**467 743**	**14 693**	**4 949 818**
Závazky						
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	-	4 916	-	-	-	**4 916**
Přijaté úvěry a půjčky	552 568	2 468 503	-	-	-	**3 021 071**
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	20 225	**20 225**
	557 484	**2 468 503**	**-**	**-**	**20 225**	**3 046 212**

27.4 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 2017 byla Společnost vystavena následujícímu měnovému riziku:

v tis. Kč

Měnové riziko k 31. prosinci 2017	CZK	EUR	USD	HRK	Celkem
Majetek					
Peníze a peněžní ekvivalenty	20 400	765	853	2	**22 020**
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	13 552	-	-	-	**13 552**
Finanční nástroje realizovatelné	3 927	4 828	-	-	**8 755**
Poskytnuté úvěry a půjčky	966 782	2 609 919	-	-	**3 576 401**
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	12 984	65	-	-	**13 049**
	1 017 645	**2 615 277**	**853**	**2**	**3 633 777**
Podrozvaha	1 788 975	567 033	-	149 022	**2 505 030**
Závazky					
Přijaté úvěry a půjčky	618 456	1 085 323	-	12 049	**1 715 828**
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	12 725	844	-	-	**13 569**
	631 181	**1 086 167**	**-**	**12 049**	**1 729 397**
Podrozvaha	-	1 424 123	-	-	**1 424 123**

K 31. prosinci 2016 byla Společnost vystavena následujícímu měnovému riziku:

v tis. Kč

Měnové riziko k 31. prosinci 2016	CZK	EUR	USD	HRK	Celkem
Majetek					
Peníze a peněžní ekvivalenty	4 217	220	1 030	2	**5 469**
Finanční nástroje realizovatelné	3 927	4 668	-	-	**8 595**
Poskytnuté úvěry a půjčky	2 130 383	2 799 222	-	-	**4 926 605**
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	6 149	-	-	-	**6 149**
	2 144 739	**2 804 047**	**1 030**	**2**	**4 949 818**
Podrozvaha	1 774 204	1 559 487	-	-	**3 333 691**
Závazky					
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	4 916	-	-	-	**4 916**
Přijaté úvěry a půjčky	1 222 144	1 786 759	-	12 168	**3 021 071**
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	17 000	3 225	-	-	**20 225**
	1 244 060	**1 789 984**	**-**	**12 168**	**3 046 212**
Podrozvaha	315 196	1 479 300	-	-	**1 794 496**

27.5 Operační riziko

Operační riziko je riziko, které představuje riziko ztráty z důvodu zpronevěry, neautorizovaných aktivit, chyb, omylů, neefektivnosti nebo selhání systémů, či případné riziko soudních sporů. Toto riziko vzniká při všech aktivitách Společnosti.

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

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

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

27.6 snižování rozsahu takovýchto aktivit nebo jejich úplné zastavení. Analýza citlivosti

Úrokové riziko

v tis. Kč

Úrokové riziko	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Fixně úročené instrumenty		
Poskytnuté úvěry a půjčky	3 576 401	4 929 605
Přijaté úvěry a půjčky	-1 066 830	-2 149 488
Netto pozice	**1 860 573**	**2 780 117**
Variabilně úročené instrumenty		
Poskytnuté úvěry a půjčky	-	-
Přijaté úvěry a půjčky	-648 998	-871 583
Netto pozice	**-648 998**	**-871 583**

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

Analýza citlivosti cash flow

	Vliv na výsledek hospodaření *(v tis. Kč)*		Vliv na vlastní kapitál *(v tis. Kč)*	
Variabilně úročené instrumenty	**31. prosince 2017**	**31. prosince 2016**	**31. prosince 2017**	**31. prosince 2016**
Pokles úrokových sazeb o 100 bp	-6 490	-8 716	-6 490	-8 716
Nárůst úrokových sazeb o 100 bp	-6 490	8 716	-6 490	8 716

Měnové riziko

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

	Vliv na výsledek hospodaření *(v tis. Kč)*		Vliv na vlastní kapitál *(v tis. Kč)*	
Citlivost měnového rizika	**31. prosince 2017**	**31. prosince 2016**	**31. prosince 2017**	**31. prosince 2016**
EUR	-15 140	-10 141	-15 140	-10 141
HRK	119	120	119	120
USD	-8	-10	-8	-10

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

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

Riziko změny cen akcií

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

Společnost 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.

	Vliv na vlastní kapitál *(v tis. Kč)*	
Citlivost rizika změny cen akcií	**31. prosince 2017**	**31. prosince 2016**
Realizovatelné finanční nástroje – úroveň 1	48	47
Realizovatelné finanční nástroje – úroveň 3	39	39
Realizovatelné finanční nástroje	**88**	**86**

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

27.7 Řízení kapitálu

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

28. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY

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

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

Přehled transakcí se spřízněnými osobami v roce 2017 a 2016 je následující:

v tis. Kč	31. prosince 2017		31. prosince 2016	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Ovládané (dceřiné) Společnosti	190 735	-	932 052	-
Členové vrcholového managementu	-	102	-	82
Celkem	**190 735**	**102**	**932 052**	**82**

v tis. Kč	31. prosince 2017		31. prosince 2016	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Ovládané (dceřiné) Společnosti	44 418	-	49 066	-
Členové vrcholového managementu	-	-4 708	-	-3 608
Celkem	**44 418**	**-4 708**	**49 066**	**-3 608**

Transakce se členy vrcholového managementu, jež jsou spřízněnými osobami Společnosti

Celkové odměny zahrnuté v osobních nákladech jsou ve výši 4 708 tis. Kč (v roce 2016: 3 608 tis. Kč). Odměny členů vrcholového managementu spadají do kategorie krátkodobých zaměstnaneckých požitků.

29. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

29.1 Mimobilančně evidované údaje (podrozvaha)

Společnost mimobilančně eviduje:

v tis. Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Podrozvahová aktiva		
Poskytnuté přísliby	1 065 508	1 554 201
Poskytnuté zástavy - cenné papíry	518 786	1 562 905
Poskytnuté ostatní zástavy	757 932	536 161
Akciové opce	149 022	153 312
Měnové forwardy	1 290 500	1 075 960
Hodnoty předané do úschovy	-	10 388
Nominální hodnota nakoupených pohledávek	98	98
Podrozvahová pasiva		
Přijaté přísliby	15 178	62 912
Přijaté zástavy - cenné papíry	-	10 388
Přijaté ostatní zástavy	-	243 099
Ostatní přijaté záruky a ručení	131 945	454 888
Měnové forwardy	1 277 000	1 080 800

29.2 Soudní spory

Ke dni účetní závěrky respektive sestavení nebyly Společnosti RMS Mezzanine, a.s. známy jakékoliv soudní spory, kdy by výše zmíněná Společnost byla v postavení strany povinné, nebo by soudní spor hrozil. V průběhu roku 2017 probíhala arbitráž, která je podrobněji popsána v sekci Rezervy.

30. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Ke dni 1. ledna 2018 byla Silvia Karcolová zvolena členkou výboru pro audit a zároveň Ing. Zdenka Madunická rezignovala na funkci člena výboru pro audit ke stejnému datu. Kromě této události nedošlo po skončení účetního období k žádným významným událostem, které by si vyžádali úpravu individuální 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 2017 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 ovládání

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 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. 2017 do 31. 12. 2017 byla Společnost ovládána nepřímo následujícími osobami

Ing. Mgr. Boris Procik

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

Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. není známo, že by od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 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. 2017 do 31. 12. 2017 ovládá společnost RMS Mezzanine, a.s. následující dceřiné společnosti:

RMSM1 LIMITED (dříve TIPPRA PROPERTIES LIMITED), IČ: HE187361, sídlem Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, Kyperská republika, P.C. 2012; společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastní 100% obchodní podíl společnosti RMSM1 LIMITED
Společnost má zřízenou organizační složku na Slovensku:
RMS Mezzanine, a.s., organizačná zložka Slovensko, IČ: 45 971 480, sídlem Dvořákovo nábrežie 10, Bratislava 811 02, zastoupená vedoucím organizační složky Ing. Mgr. Borisem Procikem.

II.Úloha ovládané osoby v rámci podnikatelského uskupení

Společnost RMS Mezzanine, a.s. je přímo ovládanou osobou ve vztahu ke společnosti SIMFAX TRADING LIMITED a nepřímo ovládanou osobou ve vztahu k Ing. Mgr. Borisi Procikovi. Společnost RMS Mezzanine, a.s. sama pak ovládá jednu dceřinu společnost RMSM1 LIMITED, ve které drží 100% podíl. Toto podnikatelské uskupení není podrobeno jednotnému řízení, a netvoří tak koncern podle § 79 zákona o obchodních korporacích.

III. Způsob a prostředky ovládání

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. Mgr. Boris Procik, pak vykonává svůj vliv prostřednictvím svého členství v představenstvu společnosti. Obdobným způsobem, tedy prostřednictvím výkonu akcionářských práv a zastoupení ve statutárních orgánech, pak společnost RMS Mezzanine, a.s. vykonává svůj vliv v dceřiné společnosti

RMSM1 LIMITED. 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 2017, 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 308 244 tis*. Kč (11 408 tis. EUR) na refinancování nákupu obchodního podílu ve společnosti Tatry mountain resort, a.s. Půjčka byla v průběhu prosince 2017 částečně splacena. Výše půjčky k 31. 12. 2017 byla 60 555 tis*. Kč (2 371 tis. EUR).

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2013 dlouhodobou úročenou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 617 829 tis. Kč. Tato půjčka byla v prosinci roku 2017 předčasně zcela splacena.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2013 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 1 135 tis*. Kč. (42 tis. EUR). Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2017 byla tato půjčka navýšena a k 31. 12. 2017 je ve výši 3 959 tis*. Kč (155 tis. EUR).

Společnost RMS Mezzanine, a.s. převzala v roce 2015 závazek společnosti RMSM1 LIMITED vůči třetímu subjektu, který vznikl z titulu kupní ceny za pohledávky ve výši 130 739 tis*. Kč. (5 119 tis. EUR).

Pokud jde o jiné propojené osoby ve vztahu ke Zpracovateli, než ty, které jsou uvedeny v této zprávě, nejsou zpracovateli ani při vynaložení veškeré péče požadované po řádném hospodáři známy. Pokud jde o jiné právní úkony učiněné v zájmu nebo na popud propojených osob, nebyly v účetním období, kromě těch, které jsou uvedeny v této zprávě, přijaty ani učiněny. Po prozkoumání a prověření právních vztahů mezi zpracovatelem a propojenými osobami lze konstatovat, že v důsledku smluv, jiných právních úkonů a všech ostatních opatření, která byla Zpracovatelem v účetní období v zájmu nebo na popud propojených osob učiněna či přijata nevznikla zpracovateli žádná újma.

VI. Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma, a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a 72 ZOK.

Ovládané osobě nevznikla újma podle § 71 a 72 ZOK.

VII. Zhodnocení výhod a nevýhod 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. 2017 do 31. 12. 2017 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.

V Praze dne 29. března 2018

představenstvo společnosti

*Kurz pro přepočet měny EUR/CZK, byl použit kurz ČNB ze dne 29. 12. 2017 ve výši 25,540

8. Zpráva auditora

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

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

Zpráva o auditu konsolidované účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti RMS Mezzanine, a.s. a její dceřiné společnosti (dohromady dále také „Skupina") sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2017, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2017 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Skupiny k 31. prosinci 2017 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2017 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Skupině nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu konsolidované účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu konsolidované účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto konsolidovanou závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Opravné položky ke ztrátám z úvěrů a pohledávek za klienty

Hlavní záležitost auditu	Jak byla daná záležitost auditu řešena
Výše uvedenou oblast jsme stanovili jako hlavní záležitost auditu vzhledem k tomu, že vedení Skupiny používá významné a komplexní předpoklady a úsudky při odhadu výše opravných položek k pohledávkám za klienty. Opravné položky na ztráty z úvěrů ve výši 2 176 tis. Kč k 31. prosinci 2017 představují odhad vedení Skupiny ztrát z těchto pohledávek k rozvahovému dni v souladu s účetním standardem IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování. Pro jednotlivě znehodnocené pohledávky za klienty je výpočet opravných položek stanoven na základě diskontovaných budoucích peněžních toků. Klíčovým předpokladem a úsudkem Skupiny při stanovení opravné položky pro znehodnocené pohledávky za klienty je odhad výše budoucích přijatých peněžních toků (včetně toků z realizace zajištění) a časového okamžiku jejich přijetí. Další informace jsou uvedeny v bodě přílohy konsolidované účetní závěrky: 3 (Významné účetní zásady) a 8 (Poskytnuté úvěry a půjčky).	V rámci řešení uvedené hlavní záležitosti auditu jsme provedli především následující postupy: Kriticky jsme zhodnotili pravidla pro posuzování pohledávek a tvorbu opravných položek v Skupině na základě našich znalostí, zkušeností a tržních standardů v rámci sektoru. Na vzorku úvěrů jsme posoudili skutečnosti týkající se vývoje dlužníka, existenci objektivních důkazů o snížení hodnoty pohledávky. Dále jsme na vzorku znehodnocených úvěrů posoudili klíčové předpoklady a úsudky, které souvisely s výší a načasováním odhadovaných budoucích peněžních toků. Pro znehodnocené úvěry jsme zkontrolovali výpočty opravných položek provedené vedením Skupiny, abychom prověřili přesnost údajů zachycených v účetnictví. Posoudili jsme rovněž dostatečnost údajů zveřejněných Skupinou o opravných položkách a souvisejícím řízení úvěrového rizika v příloze v konsolidované účetní závěrce.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti.

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s konsolidovanou účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu konsolidované účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s konsolidovanou účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Skupině, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit za konsolidovanou účetní závěrku

Statutární orgán RMS Mezzanine, a.s. odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování konsolidované účetní závěrky je statutární orgán povinen posoudit, zda je Skupině schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Skupiny nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Skupině odpovídají dozorčí rada a výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v konsolidované účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé konsolidované účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti konsolidované účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Skupiny relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán RMS Mezzanine, a.s. uvedl v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Skupiny nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Skupiny nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Skupina ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních informacích týkajících se účetních jednotek nebo podnikatelských činností v rámci skupiny s cílem vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Odpovídáme za řízení, dohled a provedení auditu Skupiny. Vyjádření výroku auditora zůstává naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali osoby pověřené správou a řízením, ty, které jsou z hlediska auditu konsolidované účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 4. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit.

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem společnosti RMS Mezzanine, a.s. nás dne 15. června 2017 určila valná hromada a jejím auditorem jsme nepřetržitě sedm let.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok ke konsolidované účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit společnosti RMS Mezzanine, a.s., kterou jsme dne 23. dubna 2018 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Společnosti a podnikům, které ovládá, jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné služby.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit konsolidované účetní závěrky společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. dubna 2018

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

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

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

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti RMS Mezzanine, a.s. (dále také „Společnost") sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2017, výkazu zisku a ztráty, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2017 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2017 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2017 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

KPMG

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Opravné položky ke ztrátám z úvěrů a pohledávek za klienty

Hlavní záležitost auditu	Jak byla daná záležitost auditu řešena
Výše uvedenou oblast jsme stanovili jako hlavní záležitost auditu vzhledem k tomu, že vedení Společnosti používá významné a komplexní předpoklady a úsudky při odhadu výše opravných položek k pohledávkám za klienty. Opravné položky na ztráty z úvěrů ve výši 2 176 tis. Kč k 31. prosinci 2017 představují odhad vedení Společnosti ztrát z těchto pohledávek k rozvahovému dni v souladu s účetním standardem IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování. Pro posouzení, zda došlo ke snížení hodnoty jednotlivé úvěrové expozice, Společnost stanovila kritéria, na základě kterých posuzuje, zda byly identifikovány objektivní důkazy o snížení hodnoty příslušné pohledávky. Tato kritéria zahrnují vybrané zjistitelné informace, zejména finanční problémy dlužníka, prodlení s platbami úroků nebo jistiny, insolvenci nebo jinou restrukturalizaci úvěru či zhoršující se finanční výsledky. Pro jednotlivě znehodnocené pohledávky za klienty je výpočet opravných položek stanoven na základě diskontovaných budoucích peněžních toků. Klíčovým předpokladem a úsudkem Společnosti při stanovení opravné položky pro znehodnocené pohledávky za klienty je odhad výše budoucích přijatých peněžních toků (včetně toků z realizace zajištění) a časového okamžiku jejich přijetí. Další informace jsou uvedeny v bodě přílohy individuální účetní závěrky: 3 (Významné účetní zásady) a 8 (Poskytnuté úvěry a půjčky).	V rámci řešení uvedené hlavní záležitosti auditu jsme provedli především následující postupy: Kriticky jsme zhodnotili pravidla pro posuzování pohledávek a tvorbu opravných položek ve Společnosti na základě našich znalostí, zkušeností a tržních standardů v rámci sektoru. Na vzorku úvěrů jsme posoudili skutečnosti týkající se vývoje dlužníka, existenci objektivních důkazů o snížení hodnoty pohledávky. Dále jsme na vzorku znehodnocených úvěrů posoudili klíčové předpoklady a úsudky, které souvisely s výší a načasováním odhadovaných budoucích peněžních toků. Pro znehodnocené úvěry jsme zkontrolovali výpočty opravných položek provedené vedením Společnosti, abychom prověřili přesnost údajů zachycených v účetnictví. Posoudili jsme rovněž dostatečnost údajů zveřejněných Společností o opravných položkách a souvisejícím řízení úvěrového rizika v příloze v individuální účetní závěrce.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídají dozorčí rada a výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali osoby pověřené správou a řízením Společnosti, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 15. června 2017 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě sedm let.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 23. dubna 2018 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Společnosti a podnikům, které ovládá, jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné služby.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. dubna 2018

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

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332