



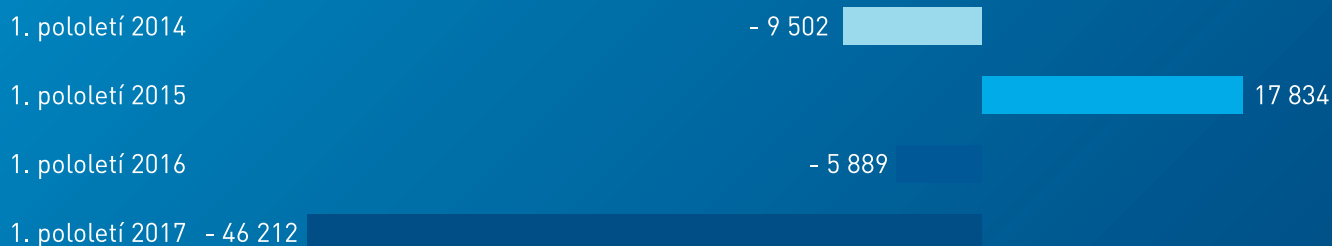
Konsolidovaná pololetní zpráva společnosti RMS Mezzanine, a.s.
za 1. pololetí roku 2017

Hlavní ukazatele společnosti RMS Mezzanine, a.s.

Konsolidovaná aktiva (tis. Kč)



Konsolidovaný čistý zisk / ztráta z pokračující činnosti za období (tis. Kč)



Konsolidovaný vlastní kapitál (tis. Kč)



OBSAH

1. Úvodní slovo předsedy představenstva.....	2
2. Údaje o společnosti.....	3
3. Konsolidované ekonomické výsledky v 1. pololetí 2017 a srovnání s 1. pololetím 2016.....	4
4. Produkty společnosti.....	4
5. Důležité události v 1. pololetí 2017.....	4
6. Činnost společnosti v 1. pololetí 2017.....	5
6.1 Analyzované investiční projekty.....	5
6.2 Realizované transakce.....	6
6.3 Příklady ukončených projektů.....	7
6.4 Struktura portfolia.....	7
7. Očekávané události ve 2. pololetí 2017.....	9
8. Seznam transakcí se spřízněnými osobami.....	10
9. Prohlášení o ověření auditorem.....	10
10. Prohlášení oprávněných osob.....	11
11. Konsolidovaná mezitímní účetní závěrka RMS Mezzanine, a.s. za období končící 30. června 2017.....	13

1. Úvodní slovo předsedy představenstva



Vážení akcionáři a obchodní partneři,

jménem společnosti RMS Mezzanine, a.s. bych Vás rád na tomto místě seznámil s nejdůležitějšími událostmi, které se odehrály v průběhu prvního pololetí 2017.

Ve sledovaném období společnost analyzovala sedm investičních příležitostí a uskutečnila celkem pět nových investic v objemu převyšujícím 450 mil. CZK do podniků z různých odvětví, zejména z oblasti Financí a IT technologií a telekomunikací. Počet analyzovaných projektů se ve srovnání s minulým obdobím sice snížil, ale to je opět jen výsledkem zaměření společnosti na více bonitní investiční příležitosti. Převážná část investic byla alokována do aktiv umístěných v České a Slovenské republice, v Holandsku a na regionální projekty. Financování nových projektů mělo hlavně úvěrový charakter a bylo použito na refinancování jiných závazků klientů respektive na projektové financování.

V prvním pololetí roku 2017 společnost RMS Mezzanine, a.s. (dále také „RMS Mezzanine“ nebo „společnost“) vykázala konsolidovanou ztrátu za období ve výši (-) 46 212 tis. Kč, za srovnávací období roku 2016 činila ztráta společnosti (-) 5 889 tis. Kč. Hlavní příčinou ztráty bylo posílení kurzu české koruny vůči euru po ukončení intervencí centrální banky v prvním pololetí roku 2017. Pozitivně se naopak vyvíjel čistý úrokový výnos, který oproti srovnávanému období roku 2016 vzrostl o 13 317 tis. Kč na 33 639 tis. Kč v prvním pololetí roku 2017.

Konsolidovaný vlastní kapitál k 30. 6. 2017 činil 2 399 451 tis. Kč.

Ing. Mgr. Boris Procik
Předseda představenstva

V Praze dne 29. září 2017

2. Údaje o společnosti

RMS Mezzanine, a.s. je nezávislá společnost působící na trhu alternativního financování v zemích střední a východní Evropy. Společnost se zaměřuje na financování malých a středních podniků.

Identifikační údaje

Obchodní firma: RMS Mezzanine, a.s.
Identifikační číslo: 000 25 500
Sídlo: Praha, Sokolovská 394/17, 186 00, Česká republika
Právní forma: akciová společnost
Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddíle B, vložka 495.

Akcie

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

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

Orgány společnosti k 30. červnu 2017

Představenstvo působilo ve složení:

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

Dozorčí rada působila ve složení:

Ing. Matej Taliga, předseda dozorčí rady
Ing. Gabriel Říbo, člen dozorčí rady
Ing. Lenka Váchová, člen dozorčí rady

V průběhu sledovaného období nedošlo ke změnám v personálním složení představenstva ani dozorčí rady.

3. Konsolidované ekonomické výsledky v 1. pololetí 2017 a srovnání s 1. pololetím 2016

V prvním pololetí roku 2017 společnost RMS Mezzanine, a.s. (dále také „RMS Mezzanine“ nebo „společnost“) vykázala konsolidovanou ztrátu za období ve výši (-) 46 212 tis. Kč, za srovnávací období roku 2016 činila ztráta společnosti (-) 5 889 tis. Kč.

V prvním pololetí roku 2017 společnost evidovala ve své konsolidované bilanci větší objem eurových aktiv než eurových závazků, a proto posílení kurzu české koruny vůči euru po ukončení intervencí centrální banky v prvním pololetí roku 2017 znamenalo pro společnost konsolidovanou kurzovou ztrátu ve výši (-) 75 371 tis. Kč. Z této částky připadá (-) 23 075 tis. Kč na dceřinou společnost RMSM1 LIMITED, tyto kurzové ztráty jsou však na úrovni dceřiné společnosti i konsolidovaných výkazů eliminovány přeceněním podílových listů FVE vlivem posílení koruny do vlastního kapitálu společnosti. Společnost dále vykázala zisk z měnového derivátu 25 637 tis. Kč, který uzavřela za účelem částečné eliminace kurzového rizika.

Společnosti se podařilo zvýšit čistý úrokový výnos, který oproti srovnávanému období roku 2016 vzrostl o 13 317 tis. Kč na 33 639 tis. Kč vlivem poklesu úrokových nákladů.

Společnost v průběhu sledovaného období vytvořila opravnou položku k poskytnutým úvěrům ve výši (-) 4 345 tis. Kč. Opravná položka se týkala zejména úvěru do slovenské společnosti, která se zabývá poskytováním služeb v oblasti cestovního ruchu a investic do nemovitostí.

Na straně konsolidovaných aktiv došlo k 30. 6. 2017 oproti konci roku 2016 k poklesu o 305 523 tis. Kč na úroveň 5 178 265 tis. Kč zejména vlivem poklesu poskytnutých půjček klientům. Konsolidovaný vlastní kapitál byl k 30. 6. 2017 ve výši 2 399 451 tis. Kč.

V období mezi datem 30. 6. 2017 (k němuž jsou sestaveny konsolidované výkazy za první pololetí roku 2017) a datem sestavení této zprávy (29. 9. 2016) nedošlo k žádným významným změnám. Podrobný komentář ekonomických výsledků lze najít v Příloze konsolidované mezitímní účetní závěrky.

4. Produkty společnosti

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

Typické použití podřízeného úvěru je v těchto situacích

- Refinancování a rekapitalizace (změna kapitálové struktury)
- Financování rozvoje
- Financování manažerských odkupů
- Financování akvizic
- Spolufinancování, projektové financování

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

5. Důležité události v 1. pololetí 2017

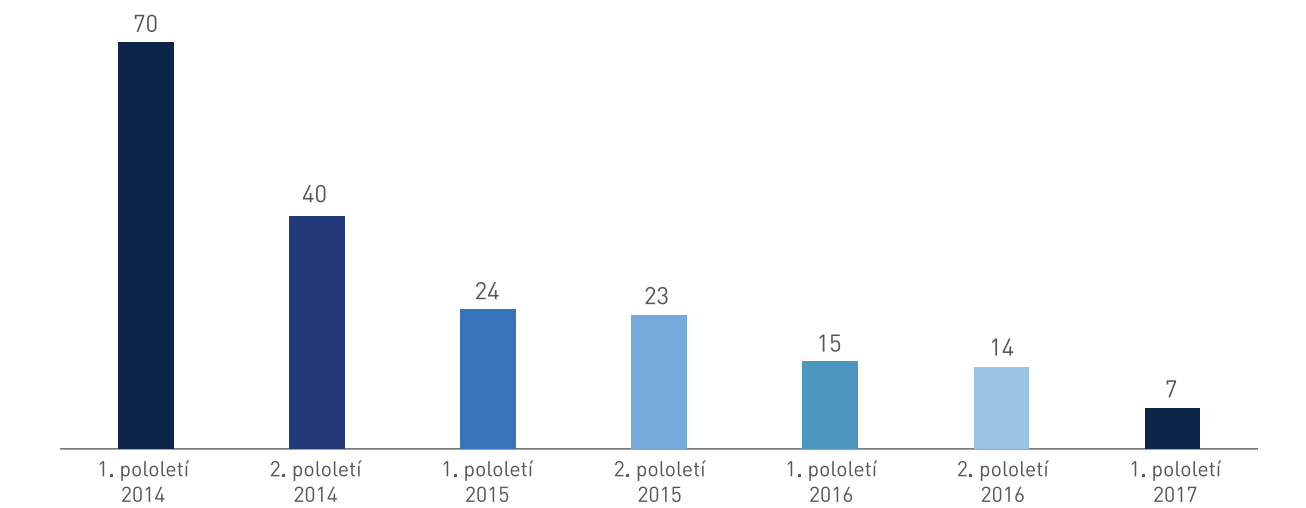
duben 2017	přijetí dvou nových financování formou směnek od Lesy České republiky, s.p.
duben 2017	předčasné splacení přijatého úvěru od Poštová banka, a.s. předčasné splacení přijatého úvěru od J&T Finance Group SE
červen 2017	konání valné hromady RMS Mezzanine, a.s.
červen 2017	řádné splacení přijatého úvěru od J&T Banka, a.s.

6. Činnost společnosti v 1. pololetí 2017

6.1 Analyzované investiční projekty

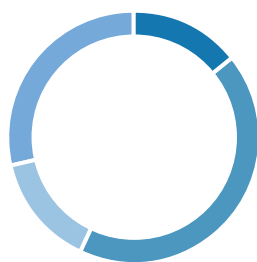
Investiční tým společnosti analyzoval za 1. pololetí 2017 celkem 7 potenciálních investičních příležitostí.

Celkový počet analyzovaných projektů po pololetích



Z pohledu sektorového členění došlo ve srovnání se stejným obdobím k poklesu poptávky od klientů působících v oblasti průmyslu a maloobchodu a relativní nárůst poptávky můžeme sledovat zejména v oblasti nemovitostí.

Sektorové členění analyzovaných projektů v 1. pololetí 2017



■ Finance (2)

■ Media (1)

■ Nemovitosti (3)

■ Služby (1)

Ve srovnání s 1. pololetí 2016 se počet analyzovaných projektů z pohledu teritoriálního členění v 1. pololetí 2017 nezměnil. Změnil se jen počet analyzovaných projektů.

Teritoriální členění analyzovaných projektů v 1. pololetí 2017



Na uvedeném grafu lze vidět stálý zájem o akvizice a financování rozvoje podnikání.

Členění podle požadovaného účelu analyzovaných projektů v 1. pololetí 2017



6.2 Realizované transakce

Ve sledovaném období uskutečnila společnost investice do podniků z různých odvětví, zejména z oblasti finančních investic a IT technologií a komunikací.

Příklady realizovaných transakcí:

1) Finanční Holding

V lednu, dubnu a v červnu 2017 investovala RMS Mezzanine, a.s. finanční prostředky ve formě úvěru do finančního holdingu, působícího ve střední Evropě, který poskytuje financování velkým střeoevropským podnikům.

2) IT technologie

V lednu 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

6.3 Příklady ukončených projektů

- 1) V lednu 2017 došlo k úplnému splacení úvěru, který od Společnosti čerpala finanční společnost, která poskytuje financování středoevropským podnikům
- 2) V dubnu 2017 byla na třetí subjekt postoupena pohledávka společnosti, která podniká v oblasti sportovního odvětví.
- 3) V květnu 2017 byla předčasně splacena pohledávka financování společnosti podnikající ve zdravotnictví.

6.4 Struktura portfolia

Společnost RMS Mezzanine v průběhu 1. pololetí 2017 uskutečnila celkem 5 nových investic v objemu převyšujícím 450 mio. CZK. Tyto investice směřovaly zejména do finančního sektoru a IT technologií a telekomunikací.

Převážná část investic byla alokována do aktiv umístěných v České a Slovenské republice, v Holandsku a na regionální projekty.

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

Ke 30. 6. 2017 bylo celkové portfolio RMS Mezzanine z největší části alokováno do sektoru Finance, který představuje celkově 41,69% podíl, dále pak do Chemického průmyslu (15,70%), Energetiky (13,82%) a Nemovitostí (11,29%). Podíl ostatních sektorů byl pod úrovní 10%, viz graf níže.

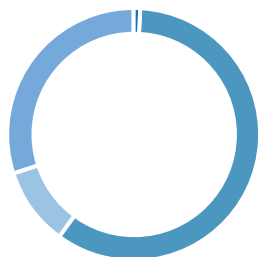
Struktura úvěrového portfolia Společnosti k 30. červnu 2017 podle odvětví



■ Energetika (13,82%)
■ Finance (41,69%)
■ Spotřebitelský průmysl (5,41%)
■ Strojírenský průmysl (3,64%)
■ Nemovitosti (11,29%)
■ Chemický průmysl (15,70%)
■ IT technologie a telekomunikace (8,45%)

Ke 30. 6. 2017 byly v portfoliu nejvíce zastoupené nadále investice za účelem „Rekapitalizace a překlenovacího úvěru“ (59,12%) dále představovaly významnou část investice z důvodu „Akvizice“ ve výši 30,42% investice na expanzi podniků, zůstaly v podobné výši jako v minulém období.

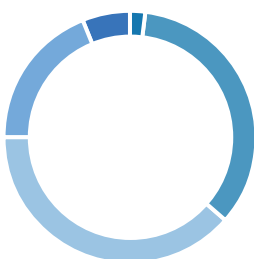
Struktura úvěrového portfolia Společnosti k 30. červnu 2017 podle účelu financování



■	Akvizice (30,42%)
■	Expanze (9,61%)
■	Rekapitalizace/překlenovací úvěr (59,12%)
■	Projektové financování (0,85%)

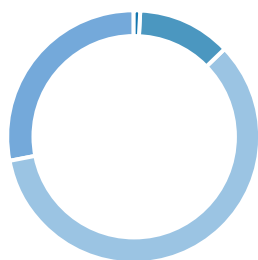
Ačkoliv se Společnost soustředí především na financování podniků v České republice a na Slovensku, prostřednictvím své dceřiné společnosti RMSM1 Limited působí na Kypru a prostřednictvím fondu soukromého kapitálu Nexus FGS II v Chorvatsku, někteří příjemci financování od Společnosti byli právně registrovaní v dalších zemích, jako je například Holandsko. Proto bylo portfolio v prvním pololetí 2017 geograficky alokováno kromě České Republiky (6,10% snížení podílu bylo způsobeno prodejem pohledávek společnosti působící ve sportovním odvětví) a Slovenska (19,11%) významnou měrou také na Kypru (38,50%) a v Holandsku (34,79%).

Struktura úvěrového portfolia RMS Mezzanine, a.s. k 30. červnu 2017, geografické členění podle příjemce

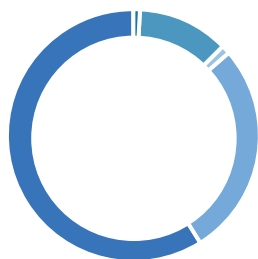


■	Česká republika (6,10%)
■	Slovensko (19,11%)
■	Kypr (38,50%)
■	Holandsko (34,79%)
■	Ostatní (1,50%)

Akciové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 30. červnu 2017, členění podle odvětví



■	Cestovní ruch (27,68%)
■	Energetika (60,10%)
■	Finance (12,21%)
■	Chemický průmysl (0,01%)



■ Česká republika (60,10%)
■ Slovensko (27,68%)
■ Kypr (0,01%)
■ Chorvatsko (12,20%)
■ Slovinsko (0,01%)

7. Očekávané události ve 2. pololetí 2017

Důležité rizikové faktory a nejistoty:

Úvěrové riziko

Společnost v rámci svého podnikání poskytuje dluhové financování podnikatelským subjektům. Případné nesplácení dlužných částek ze strany klientů společnosti může vést k negativnímu dopadu na hospodaření společnosti.

Riziko aktiv a pasiv (assets liabilities management), riziko likvidity

Společnost využívá při své činnosti cizí zdroje. Přerušeni nebo významné omezení přístupu k cizím zdrojům může společnost nepříznivě ovlivnit.

Provozní riziko

V souvislosti s každodenním chodem společnosti je spojená celá řada rizik. Společnost vyhodnocuje provozní rizika a přijímá adekvátní opatření zejména ve vztahu k zamezení legalizace výnosů z trestné činnosti, bezpečnosti IT systémů a personálnímu řízení (bezpečnost práce, péče o klíčové zaměstnance). Realizace provozních rizik může mít negativní vliv na chod a budoucí vývoj společnosti.

Měnové riziko – Společnost předpokládá i průběhu 2. pololetí 2017 existence cizoměnových aktiv a závazků denominovaných zejména v eurech. Přestože společnost řídí měnové riziko (zejména přiřazováním cizoměnových aktiv a pasiv, tzv. matchingem), může výrazná změna měnových kurzů vést k negativním dopadům na hospodářský výsledek společnosti. Společnost dále řídí měnové riziko s pomocí měnových derivátů, zejména měnových swapů.

Tržní riziko - Společnost v rámci svého podnikání investuje do vlastního kapitálu podnikatelských subjektů a do investičních instrumentů obchodovaných na kapitálových trzích. Hodnota těchto investic v čase kolísá, což může vést k nepříznivému dopadu do hospodaření společnosti.

Kromě výše uvedených rizik 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 ve 2. pololetí roku 2017.

8. Seznam transakcí se spřízněnými osobami

V rámci běžného obchodního styku byly učiněny tyto úkony mezi propojenými osobami v rámci prvního pololetí roku 2017

- 1) Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2011 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 298 832 tis*. Kč (11 408 tis. EUR) na refinancování nákupu obchodního podílu ve společnosti Tatry mountain resort, a.s. Výše půjčky k 30. 6. 2017 byla 73 005 tis*. Kč (2 787 tis. EUR)
- 2) Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2013 dlouhodobou úročenou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 617 829 tis. Kč.
- 3) Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2013 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 1 100 tis*. Kč. (42 tis. EUR). V prvním a třetím čtvrtletí roku 2015 a v prvním, druhém a třetím čtvrtletí roku 2016 byla tato půjčka navýšena a k 30. 6. 2017 je ve výši 3 667 tis*. Kč (140 tis. EUR).
- 4) 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 134 092 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 Společnosti ani při vynaložení veškeré péče požadované po řádném hospodáři známy. Pokud jde o jiné právní úkony učiněné v zájmu nebo na popud propojených osob, nebyly v 1. pololetí roku 2017, kromě těch, které jsou uvedeny v této zprávě, přijaty ani učiněny. Po prozkoumání a prověření právních vztahů mezi RMS Mezzanine, a.s. a propojenými osobami lze konstatovat, že v důsledku smluv, jiných právních úkonů a všech ostatních opatření, která byla Společností v 1. pololetí roku 2017 v zájmu nebo na popud propojených osob učiněna či přijata nevznikla zpracovateli žádná újma.

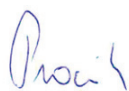
9. Prohlášení o ověření auditorem

Tato pololetní zpráva ani žádná její část nebyly ověřeny auditorem.

* Kurz pro přepočítání měny EUR/CZK, byl použit kurz ČNB ze dne 30. 06. 2017 ve výši 26,195

10. Prohlášení oprávněných osob

Čestně prohlašujeme, že podle našeho nejlepšího vědomí podává tato pololetní zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření společnosti RMS Mezzanine, a.s. za 1. pololetí roku 2017 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.



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





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



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

RMS Mezzanine, a.s.

Konsolidovaná mezitímní účetní závěrka za období končící 30. června 2017 (neauditovaná)

Vyhotoveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za konsolidovanou účetní závěrku:
26. 9. 2017	Ing. Mgr. Boris Pročík 	Ing. Jiřina Křiváková 

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE

za období končící 30. června 2017

v tis. Kč

	Bod	30. června 2017	31. prosince 2016
AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	8 968	6 000
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	6	18 983	-
Finanční nástroje realizovatelné	7	1 244 014	1 245 111
Poskytnuté úvěry a půjčky	8	3 679 063	4 004 046
Obchodní pohledávky a ostatní aktiva	9	3 160	3 130
Pohledávky ze splatné daně z příjmů		5 819	5 819
Investice ve společně ovládaných společnostech	10	174 107	174 603
Hmotný majetek	11	445	501
Pohledávky z odložené daně	14	43 706	44 578
Aktiva celkem		5 178 265	5 483 788
ZÁVAZKY			
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	6	-	4 916
Přijaté úvěry a půjčky	12	2 745 480	3 021 071
Obchodní a ostatní závazky	13	23 974	24 780
Závazky ze splatné daně z příjmů		9 360	15 087
Závazky celkem		2 778 814	3 065 854
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál		532 536	532 536
Nerozdělený zisk a ostatní fondy		1 866 915	1 885 398
Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	15	2 399 451	2 417 934
Vlastní kapitál celkem		2 399 451	2 417 934
Vlastní kapitál a závazky celkem		5 178 265	5 483 788

Příloha uvedená na stranách 19 až 37 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 30. června 2017

v tis. Kč

	Bod	30. června 2017	30. června 2016
Úrokové výnosy	16	97 179	113 052
Úrokové náklady	16	-63 540	-92 730
Čistý úrokový výnos		33 639	20 322
Výnosy z poplatků a provizí	17	351	-
Náklady na poplatky a provize	17	-5 481	-616
Čistý náklad z poplatků a provizí		-5 130	-616
Čistý zisk / ztráta z obchodování	18	-49 734	1 275
Tržby celkem		-21 225	20 981
Ostatní provozní výnosy	19	161	4 527
Výnosy celkem		-21 064	25 508
Osobní náklady	21	-3 289	-2 879
Odpisy a amortizace	11	-56	-114
Tvorba opravné položky k úvěrům	8	-4 345	-
Ostatní provozní náklady	20	-8 058	-7 528
Provozní náklady celkem		-15 748	-10 521
Ztráta ze společně ovládaných společností		-	-13 814
Zisk / ztráta před zdaněním		-36 812	1 173
Daň z příjmů	22	-9 400	-7 062
ZTRÁTA ZA OBDOBÍ		-46 212	-5 889
Ztráta za období připadající			
- akcionářům		-46 212	-5 889
Ztráta na akcii základní i zředěná (v Kč)		-0,043	-0,006

Příloha uvedená na stranách 19 až 37 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU
za období končící 30. června 2017

v tis. Kč

Bod	30. června 2017	30. června 2016
Ztráta za období	-46 212	-5 889
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	-7 760	986
- Realizovatelná finanční aktiva	37 484	16 025
- Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených a společně ovládaných společností	-1 995	3 333
Ostatní úplný výsledek za období celkem	27 729	20 344
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ	-18 483	14 455
Celkový úplný výsledek za období připadající:		
- akcionářům	-18 483	14 455

Příloha uvedená na stranách 19 až 37 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ
za období končící 30. června 2017
v tis. Kč

	Bod	30. června 2017	30. června 2016
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/ztráta před zdaněním		-36 812	1 173
Upravené o:			
Odpisy a amortizace	11	56	114
Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům	8	4 345	-
Přecenění finančních nástrojů v reálné hodnotě		11 466	5 261
Čistý úrokový výnos	16	-33 639	-20 322
Nerealizované kurzové zisky/ztráty		81 475	-9 415
Výnosy/náklady ze společně ovládaných společností		-	13 814
Provozní zisk/ztráta před změnou pracovního kapitálu		26 891	-9 375
Změna poskytnutých úvěrů a půjček		182 224	-402 722
Změna obchodních pohledávek a ostatních aktiv		-30	-4 895
Změna přijatých úvěrů a půjček		-285 847	418 535
Změna obchodních a ostatních závazků		-772	-88
Úroky přijaté		150 619	96 906
Úroky zaplacené		-54 744	-84 148
Zaplacená daň z příjmů		-13 874	-11 670
Peněžní toky z/použité v provozní činnosti		4 467	2 543
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Výdaje na navýšení kapitálu ve společně ovládané společnosti		-1 499	-1 508
Peněžní toky z/použité v investiční činnosti		-1 499	-1 508
Čistý přírůstek/úbytek peněz a peněžních ekvivalentů		2 968	1 035
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	5	6 000	9 756
Vliv kurzových změn na držené peníze a peněžní ekvivalenty		-	19
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	5	8 968	10 810

Příloha uvedená na stranách 19 až 37 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU
za období končící 30. června 2017**

v tis. Kč

	Základní kapitál	Rezervní fondy	Fondy z přecenění investic	Fondy z přepočtu z cizích měn	Nerozdělený zisk/ztráta	Podíl vlastníků mateřské společnosti	Nekontrolované podíly	Celkem
Stav k 1. lednu 2016	532 536	106 507	84 767	24 960	1 585 929	2 334 699	-	2 334 699
Ztráta za období	-	-	-	-	-5 889	-5 889	-	-5 889
Ostatní úplný výsledek s následnou reklasifikací do zisku nebo ztráty	-	-	16 025	4 319	-	20 344	-	20 344
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i>	-	-	-	986	-	986	-	986
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>	-	-	16 025	-	-	16 025	-	16 025
<i>Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených a společně účtovaných společností</i>	-	-	-	3 333	-	3 333	-	3 333
Úplný výsledek za období	-	-	16 025	4 319	-5 889	14 455	-	14 455
Stav k 30. červnu 2016	532 536	106 507	100 792	29 279	1 580 040	2 349 154	-	2 349 154
Stav k 1. lednu 2017	532 536	106 507	154 598	27 403	1 596 890	2 417 934	-	2 417 934
Ztráta za období	-	-	-	-	-46 212	-46 212	-	-46 212
Ostatní úplný výsledek s následnou reklasifikací do zisku nebo ztráty	-	-	37 484	-9 755	-	27 729	-	27 729
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i>	-	-	-	-7 760	-	-7 760	-	-7 760
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>	-	-	37 484	-	-	37 484	-	37 484
<i>Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených a společně účtovaných společností</i>	-	-	-	-1 995	-	-1 995	-	-1 995
Úplný výsledek za období	-	-	37 484	-9 755	-46 212	-18 483	-	-18 483
Stav k 30. červnu 2017	532 536	106 507	192 082	17 648	1 550 678	2 399 451	-	2 399 451

Příloha uvedená na stranách 19 až 37 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1.	VŠEOBECNÉ INFORMACE	20
2.	VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY	22
3.	DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH	23
4.	PŘÍRŮSTKY A ÚBYTKY PODÍLŮ V DCEŘINÝCH A SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH	24
5.	PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY	24
6.	FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY V REÁLNÉ HODNOTĚ PŘECENĚNÉ VÝSLEDKOVĚ	24
7.	FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ	24
8.	POSKYTNUTÉ ÚVĚRY A PŮJČKY	26
9.	OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA	28
10.	INVESTICE VE SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH	28
11.	HMOTNÝ MAJETEK	29
12.	PŘIJATÉ ÚVĚRY A PŮJČKY	29
13.	OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY	30
14.	ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY, ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY	31
15.	VLASTNÍ KAPITÁL	32
16.	ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS	32
17.	ČISTÝ NÁKLAD Z POPLATKŮ A PROVIZÍ	33
18.	ČISTÝ ZISK/ČISTÁ ZTRÁTA Z OBCHODOVÁNÍ	33
19.	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY	33
20.	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY	33
21.	OSOBNÍ NÁKLADY	34
22.	DAŇ ZE ZISKU SPLATNÁ A ODLOŽENÁ	34
23.	ZTRÁTA NA AKCII	34
24.	ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ	35
25.	PŘÍZNĚNÉ OSOBY	36
26.	DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE	37
27.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	37

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 30. červnu 2017 a 31. prosinci 2016

Podíl na základním kapitálu respektive hlasovacích právech:

	<u>30. června 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
SIMFAX TRADING LIMITED	85,37%	85,37%
J&T PERSPEKTIVA OPF	7,36%	7,36%
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	5,50%	5,50%
Ostatní akcionáři	1,77%	1,77%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

Složení představenstva Společnosti k 30. červnu 2017:

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

Složení dozorčí rady Společnosti k 30. červnu 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

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

V průběhu roku 2017 ani po datu účetní závěrky nedošlo ke změně v představenstvu a dozorčí radě Společnosti.

Vymezení účetního období

Konsolidovaná mezitimní účetní závěrka Skupiny za období končící 30. červnu 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 30. červnu 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 2016 (v %)	Podíl 2015 (v %)
RMS Mezzanine, a.s.	00025500	Sokolovská 394/17, 186 00, Praha 8	1. 1. 1991	CZK	-	-
RMS Mezzanine, a.s., organizační složka Slovensko	45971480	Dvořákovo nábřeží 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 (do března 2015 ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS), která je do konsolidované účetní závěrky zahrnuta ekvivalenční metodou.

Obchodní jméno	IČ	Sídlo	Datum založení	Funkční měna	Podíl 2016 (v %)	Podíl 2015 (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

Tato konsolidovaná mezitímní účetní závěrka je sestavena v souladu s IAS 34 – *Mezitímní účetní výkaznictví* a nezahrnuje veškeré informace vyžadované pro úplnou roční účetní závěrku. Měla by být používána současně s roční konsolidovanou účetní závěrkou skupiny sestavenou k 31. prosinci 2016.

2.2 Východiska sestavování účetní závěrky

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

Použití úsudků, předpokladů a odhadů

Sestavení mezitímní 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) k 30. červnu 2017

V průběhu roku 2017 Skupina předčasně neaplikovala standart IFRS 9 Finanční nástroje, IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky a novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem, které jsou důkladně popsány v konsolidované účetní závěrce k 31. prosinci 2016.

Skupina vyhodnocuje možný dopad přijetí IFRS 9 Finanční nástroje a vzhledem ke komplexnosti změny v souvislosti s novým standardem a vzhledem k probíhajícím projektům implementace v tuto chvíli neuvádí kvantifikaci dopadu prvotní aplikace IFRS 9 na konsolidovanou účetní závěrku. Hlavní dopad Skupina očekává zejména z důvodu navýšení úrovně opravných položek, jelikož nový standard vyžaduje tvorbu opravných položek k očekávaným ztrátám i u aktiv, kde není k datu účetní závěrky objektivní důkaz o znehodnocení. Při prvotním zachycení k 1. lednu 2018 bude efekt ze změny znehodnocení finančních aktiv jednorázově zaúčtován proti účtům vlastního kapitálu. Průběžné změny po 1. lednu 2018 z důvodu nových požadavků na tvorbu opravných položek se budou již vykazovat v rámci výkazu konsolidovaného ostatního úplného výsledku.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

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

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

3.1 Finanční nástroje

Reálná hodnota finančních nástrojů je stanovena na základě:

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

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

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

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

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

V první polovině roku 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

	30. června 2017	31. prosince 2016
Peníze v hotovosti	28	60
Běžné účty v bankách	8 940	5 940
Celkem	8 968	6 000

6. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY V REÁLNÉ HODNOTĚ PŘECENĚNÉ VÝSLEDKOVĚ

6.1 Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově

v tis. Kč

	30. června 2017	31. prosince 2016
Deriváty		
Měnové forwardy – úroveň 2	18 983	-
Celkem	18 983	-

6.2 Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově

v tis. Kč

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

7. FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ

v tis. Kč

	30. června 2017	31. prosince 2016
Akcie (kótované)		
Tatry mountain resorts, a.s.	391 328	392 395
Ostatní	49	44
Akcie (nekótované)	3 927	3 927
Podílové listy		
J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	848 710	848 745
Celkem	1 244 014	1 245 111

Ocenění realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou k 30. červnu 2017

v tis. Kč

	Akcie (kótované)	Akcie (nekótované)	Podílové listy	Celkem
Úroveň 1 – kótovaná tržní cena	391 377	-	-	391 377
Úroveň 3 – vypočítaná použitím technik oceňování	-	3 927	848 710	852 637
	391 377	3 927	848 710	1 244 014

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 30. červnu 2017 a i k 31. prosinci 2016 má Skupina v portfoliu podílové listy fondu J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. Všechny podílové listy J&T FVE uzavřeného podílového fondu jsou poskytnuty jako záruka za přijatý úvěr.

Na základě rozhodnutí Evropské komise schválila dne 4. 9. 2017 česká vláda návrh Ministerstva průmyslu a obchodu na zavedení mechanismu kontroly přiměřenosti podpory OZE. MPO bylo zároveň pověřeno zpracováním návrhu úpravy zákona č. 165/2012 Sb. o podporovaných zdrojích energie, který má být předložen k projednání vládě ČR do konce tohoto roku. Podle tohoto návrhu se překompensace (tj. podpora překračující povolenou hranici) bude posuzovat podle výše vnitřního výnosového procenta (IRR) – pro solární elektrárny je navržena hodnota 8,4%. Bude-li zjištěna překompensace podpory, měla by být zavedena opatření, která zajistí, aby k překompensaci podpory nedocházelo a aby v případě nutnosti tato překompensovaná podpora byla získána zpět. Stále však není jasné, s jakými parametry by se výpočet překompensace (resp. IRR) měl provádět a jaká budou přijata opatření, a proto nyní nelze stanovit zda, jak a v jaké výši dojde ke krácení podpory solárních elektráren a jaký dopad bude mít výše uvedené opatření na ocenění podílových listů FVE.

Skupina k 30. června 2017 vlastní 595 181 ks akcií společnosti Tatry mountain resorts, a.s. v ocenění 391 328 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.

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	-	-	26 462	26 462
Přírůstky	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
Pohyb úroku	-	-	-	-
Vliv změn směnných kurzů	-	-	-26 497	-26 497
Stav k 30. červnu 2017	-	3 927	848 710	852 637
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 85 263 tis. Kč vyšší nebo nižší než jak je vykázána k 30. června 2017 (o 85 267 tis. Kč k 31. prosinci 2016).

8. POSKYTNUTÉ ÚVĚRY A PŮJČKY

v tis. Kč

	30. června 2017	31. prosince 2016
Poskytnuté úvěry a půjčky	3 717 568	4 057 108
Ztráta ze snížení hodnoty	-38 505	-53 062
Hodnota poskytnutých úvěrů a půjček netto	3 679 063	4 004 046

Snížení hodnoty úvěrů a půjček

v tis. Kč

	30. června 2017	31. prosince 2016
Počáteční stav k 1. lednu	-53 062	-84 516
Tvorba opravné položky	-4 345	-17 730
Použití opravné položky	17 730	49 170
Rozdíly z přepočítání cizích měn	1 172	14
Zůstatek k	-38 505	-53 062

Skupina poskytla v roce 2011 financování slovenské společnosti, která se zabývá poskytováním služeb v oblasti cestovního ruchu a investic do nemovitostí. K pohledávce byla v roce 2013 vytvořena opravná položka ve výši 1 400 tis. EUR (38 395 tis. Kč). V roce 2014 byla vytvořena k pohledávce další opravná položka ve výši 1 400 tis. EUR (38 815 tis. Kč). Další opravná položka byla vytvořena v roce 2015 ve výši 327 tis. EUR (8 846 tis. Kč) a v roce 2016 došlo k rozpuštění opravné položky ve výši 1 819 tis. EUR (49 170 tis. Kč). V roce 2017 byla vytvořena opravná položka ve výši 162 tis. EUR (4 252 tis. Kč). Souhrnná výše opravných položek je ve výši 1 470 tis. EUR (38 505 tis. Kč), což je přibližně 16,86% z dlužné částky, zohledňuje očekávané peněžní příjmy z projektu ve střednědobém horizontu a bere v úvahu hodnotu majetku financované společnosti stanovenou na základě znaleckých posudků a interních analýz.

Dále byla v roce 2016 vytvořena opravná položka k úvěru poskytnutému českému subjektu a to ve výši 17 730 tis. Kč. V průběhu roku 2017 byla tato opravná položka z důvodu postoupení dluhu rozpuštěna.

Skupina v běžném období poskytla úvěry a půjčky celkem 24 klientům (byly zasmulnovány v roce 2017 nebo v letech předchozích). K 31. prosinci 2016 se jednalo o 26 klientů.

Jedná se o pohledávky, z nichž Skupině plyne úrok 3,80% – 11% p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb činí 5,42% p.a. (6,30 % p.a. k 31. prosinci 2016).

Po splatnosti je úvěr ve výši 135 329 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 dlužníkoví 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

	30. června 2017	31. prosince 2016
Hrubá hodnota poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou	363 748	456 548
Ztráta ze snížení hodnoty poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou	-38 505	-53 062
Čistá hodnota poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou	325 243	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 4 345 tis. Kč (17 730 tis. Kč k 31. prosinci 2016).

K 30. června 2017 je podíl čisté hodnoty poskytnutých úvěrů a pohledávek s úlevou 8,8% na celkové hodnotě poskytnutých úvěrů a půjček (10,1% k 31. prosinci 2016).

Vývoj poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou

v tis. Kč

	30. června 2017	31. prosince 2016
Počáteční stav k 1. lednu	456 548	473 486
Přírůstky	-	-
Změny	-81 383	-16 866
Rozdíly z přepočítání cizích měn	-11 418	-72
Zůstatek k	363 748	456 548

9. OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč

	30. června 2017	31. prosince 2016
Pohledávky z obchodního styku	168	109
<i>Brutto</i>	2 874	2 897
<i>Opravná položka</i>	-2 706	-2 788
Zúčtování s trhem cenných papírů	7	7
Ostatní pohledávky	462	220
Finanční pohledávky celkem podléhající rizikové analýze	637	336
Poskytnuté provozní zálohy	2 058	2 298
Náklady příštích období	465	496
Pohledávky nefinančního charakteru celkem	2 523	2 794
Celkem	3 160	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 2 665 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 (do března 2015 ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS).

v tis. Kč

	Stát	Podíl	Hodnota investice k 30. červnu 2017	Hodnota investice k 31. prosinci 2016
Nexus FGS II	Chorvatsko	43,33 %	174 107	174 603

V průběhu roku 2017 došlo k navýšení účasti ve fondu Nexus FGS II o 412 tis. HRK (1 499 tis. Kč). V průběhu roku 2016 došlo k navýšení účasti ve fondu Nexus FGS II o 922 tis. HRK (3 309 tis. Kč). Podíl skupiny zůstává po navýšení účasti stále 43,33 %.

Cena jednoho podílového listu byla 8,17 HRK (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*	-	-20 112	-20 112	402 961	1 102	401 860

* Údaje k 30. červnu 2017 nebyli dostupné ke dni vyhotovení konsolidované účetní závěrky.

11. HMOTNÝ MAJETEK

<i>v tis. Kč</i>	Stavby	Samostatné věci movité	Celkem
Požizovací 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			
Stav k 1. lednu 2017	1 035	1 038	2 073
Přírůstky	-	-	-
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-	-	-
Stav k 30. červnu 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			
Stav k 1. lednu 2017	-534	-1 038	-1 572
Odpis	-56	-	-56
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-	-	-
Stav k 30. červnu 2017	-590	-1 038	-1 628
Zůstatková hodnota			
K 1. lednu 2016	609	69	678
K 31. prosinci 2016	501	-	501
K 1. lednu 2017	501	-	501
K 30. červnu 2017	445	-	445

Skupina k 30. červnu 2017 a k 31. prosinci 2016 neevidovala nevyužitý majetek a neměla majetek pojištěn.

12. PŘIJATÉ ÚVĚRY A PŮJČKY

<i>v tis. Kč</i>	30. června 2017	31. prosince 2016
Bankovní úvěry	1 403 186	2 129 749
Nebankovní úvěry	385 167	535 021
Směnky	957 127	356 301
Celkem	2 745 480	3 021 071

Skupina v běžném účetním období eviduje přijaté úvěry a půjčky (zasmluvněné v roce 2017 nebo v letech předchozích) od 10 věřitelů (9 věřitelů k 31. prosinci 2016)

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 3,0% p.a. – 13,35% p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb v běžném účetním období činí 4,97% p.a. (6,35 % p.a. k 31. prosinci 2016).

13. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

v tis. Kč

	30. června 2017	31. prosince 2016
Závazky z obchodního styku	730	399
Závazky vůči zaměstnancům	287	329
Nevyfakturované dodávky	78	336
Závazky vůči akcionářům	2 971	2 968
Ostatní závazky	495	1 335
Finanční závazky celkem podléhající rizikové analýze*	4 561	5 367
Přijaté provozní zálohy	19 413	19 413
Závazky nefinančního charakteru celkem	19 413	19 413
Obchodní závazky a ostatní závazky celkem	23 974	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 2 971 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.

14. ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY, ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

14.1 Zaúčtovaná odložená daňová pohledávka a závazek

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

v tis. Kč	30. června 2017		31. prosince 2016	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Hmotný majetek	37	-	37	-
Finanční nástroje realizovatelné	1 124	151	1 125	153
Finanční majetek v reálné hodnotě přeceňovaný výsledkově	43 949	-	43 569	-
Ostatní dočasné rozdíly	-	1 253	-	-
Celkem před započtením	45 110	1 404	44 731	153
Započtení*	-1 404	-1 404	-153	-153
Celkem	43 706	-	44 578	-

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

Změna odložené daňové pohledávky v průběhu roku

v tis. Kč	Hmotný majetek	Finanční nástroje realizovatelné	Finanční majetek	Celkem
			v reálné hodnotě přeceňovaný výsledkově	
Stav k 1. lednu 2017	37	1 125	43 569	44 731
Změna do výkazu zisku a ztráty	-	-	-	-
Změna do ostatního souhrnného výsledku hospodaření	-	-1	380	379
Změna v důsledku kurzových rozdílů	-	-	-	-
Stav k 30. červnu 2017	37	1 124	43 949	45 110

v tis. Kč	Hmotný majetek	Finanční nástroje realizovatelné	Finanční majetek	Úvěry a půjčky
			v reálné hodnotě přeceňovaný výsledkově	
Stav k 1. lednu 2016	8	1 126	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	1 125	43 569	-

15. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

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

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

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

Nerozdělený zisk a rezervní fondy

Rezervní fondy konsolidovaného celku v běžném účetním období jsou tvořeny rezervním fondem ve výši 106 507 tis. Kč (v minulém účetním období ve výši 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 byl k 31. prosinci 2016 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.

16. 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

	30. června 2017	30. června 2016
Úrokové výnosy		
Úvěry klientům	97 177	113 050
Ostatní	2	2
Úrokové výnosy celkem	97 179	113 052
Úrokové náklady		
Úvěry od bank a klientů	-52 714	-87 923
Směnky	-10 826	-4 807
Úrokové náklady celkem	-63 540	-92 730
Čistý úrokový výnos	33 639	20 322

Úrokové a podobné výnosy jsou spojeny pouze s poskytnutými úvěry a půjčkami popsány v bodu 8 této Konsolidované účetní závěrky a úrokové a podobné náklady jsou spojeny pouze s přijatými úvěry a půjčkami popsány v bodu 12 této Konsolidované účetní závěrky.

Úrokové výnosy z úvěrů se sníženou hodnotou v roce 2017 představovaly 4 345 tis. Kč (4 416 tis. Kč k 30. červnu 2016).

Úrokové výnosy z aktiv, která nejsou v reálné hodnotě přeceněná výsledkově, představovaly v roce 2017 částku 97 179 tis. Kč (113 052 tis. Kč k 30. červnu 2016).

17. ČISTÝ NÁKLAD Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

v tis. Kč

	30. června 2017	30. června 2016
Výnosy z poplatků a provizí		
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	351	-
Výnosy z poplatků a provizí celkem	351	-
Náklady na poplatky a provize		
Finanční náklady na platební styk a operace s CP	-4	-4
Náklady na poplatky a provize na ostatní služby	-5 477	-612
Náklady na poplatky a provize celkem	-5 481	-616
Čistý náklad z poplatků a provizí	-5 130	-616

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 5 400 tis. Kč (0 tis. Kč k 30. červnu 2016).

18. ČISTÝ ZISK/ČISTÁ ZTRÁTA Z OBCHODOVÁNÍ

v tis. Kč

	30. června 2017	30. června 2016
Zisk/ztráta z prodeje a přecenění finančních aktiv a závazků		
Měnové deriváty	25 637	-5 261
Kurzové zisky/ztráty	-75 371	6 536
Čistý zisk/ztráta z obchodování celkem	-49 734	1 275

19. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

v tis. Kč

	30. června 2017	30. června 2016
Výnosy z poradenských a konzultačních služeb	161	162
Ostatní výnosy	-	4 365
Ostatní provozní výnosy celkem	161	4 527

20. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	30. června 2017	30. června 2016
Náklady na audit, účetní služby	-2 988	-3 569
Náklady na nájemném	-1 417	-1 570
Ztráta ze snížení hodnoty pohledávek	-1 205	-
Náklady na poradenství (právní, daňové, znalci, notářské služby)	-82	-143
Dary a náklady na reprezentaci	-89	-83
Ostatní náklady	-2 277	-2 163
Ostatní provozní náklady celkem	-8 058	-7 528

21. OSOBNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	30. června 2017	30. června 2016
Mzdové náklady	-2 087	-1 810
Zákonné zdravotní a sociální pojištění	-813	-654
Odměny členům statutárního orgánu a dozorčí rady	-251	-263
Dohody o provedení práce	-108	-122
Ostatní sociální náklady	-30	-30
Osobní náklady celkem	-3 289	-2 879

Průměrný počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců Skupiny v roce 2017 činil 5 (k 30. červnu 2016: 6), z čehož 3 jsou zaměstnanci organizační složky na Slovensku (k 30. červnu 2016: 3) a 2 z nich jsou členy představenstva Skupiny (k 30. červnu 2016: 2) a 1 byl členem dozorčí rady Skupiny (k 30. červnu 2016: 1).

22. DAŇ ZE ZISKU SPLATNÁ A ODLOŽENÁ

v tis. Kč

	30. června 2017	30. června 2016
Splatná daň	-8 147	-7 062
Odložená daň	-1 253	-
Daň z příjmů celkem	-9 400	-7 062

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

v tis. Kč

Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku	30. června 2017	30. června 2016
Přecenění realizovatelných finančních aktiv přes položku ostatního úplného výsledku	1	-46
Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku	1	-46

23. ZTRÁTA NA AKCII

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

v tis. Kč

	30. června 2017	30. června 2016
Ztráta připadající na vlastníka Skupiny (tis. Kč)	-46 212	-5 889
Vážený průměr počtu kmenových akcií (ks)	1 065 071 134	1 065 071 134
Ztráta na akcii v Kč	-0,043	-0,006

24. 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.

Údaje o reálné hodnotě k 30. červnu 2017 byly následující:

v tis. Kč

	Účetní hodnota	Reálná hodnota			Celkem
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Majetek					
Peníze a peněžní prostředky	8 968	-	8 968	-	8 968
Poskytnuté úvěry a půjčky	3 679 063	-	-	3 629 859	3 629 859
Obchodní a ostatní pohledávky*	3 160	-	-	-	-
Celkem	3 691 191	-	8 968	3 629 859	3 638 827
Závazky					
Přijaté úvěry a půjčky	2 745 480	-	2 713 899	-	2 713 899
Obchodní a ostatní závazky*	23 974	-	-	-	-
Celkem	2 769 454	-	2 713 899	-	2 713 899

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

Údaje o reálné hodnotě k 31. prosinci 2016 byly následující:

v tis. Kč

	Účetní hodnota	Reálná hodnota			Celkem
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
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	-	-	-	-
Celkem	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	-	-	-	-
Celkem	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 vykazání 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.

Odhadů 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	-302 960	-302 960
Stav k 30. červnu 2017	3 629 859	3 629 859
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 362 986 tis. Kč vyšší nebo nižší než jak je vykázána k 31. prosinci 2017 (v roce 2016: o 393 282 tis. Kč).

25. PŘÍZNĚNÉ OSOBY

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

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

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

<i>v tis. Kč</i>	30. června 2017		31. prosince 2016	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Členové vrcholového managementu	-	82	-	82
Celkem	-	82	-	82

<i>v tis. Kč</i>	30. června 2017		30. června 2016	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Členové vrcholového managementu	-	-1 814	-	-1 893
Celkem	-	-1 814	-	-1 893

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

Celkové odměny zahrnuté v Osobních nákladech jsou ve výši 251 tis. Kč (k 30. červnu 2016: 263 tis. Kč). Odměny členů vrcholového managementu spadají do kategorie krátkodobých zaměstnaneckých požitků.

26. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

26.1 Mimobilančně evidované údaje (podrozvaha)

Konsolidovaný celek mimobilančně eviduje:

v tis. Kč

	30. června 2017	31. prosince 2016
Podrozvahová aktiva		
Poskytnuté přísliby	1 549 208	1 554 201
Poskytnuté zástavy - cenné papíry	1 561 785	1 562 905
Poskytnuté ostatní zástavy	1 060 307	536 161
Akciové opce	153 312	153 312
Měnové forwardy	1 313 616	1 075 960
Hodnoty předané do úschovy	10 030	10 388
Nominální hodnota nakoupených pohledávek	98	98
Podrozvahová pasiva		
Přijaté přísliby	159 255	62 912
Přijaté zástavy - cenné papíry	10 030	10 388
Přijaté ostatní zástavy	241 648	243 099
Ostatní přijaté záruky a ručení	1 001 244	454 888
Měnové forwardy	1 293 482	1 080 800

26.2 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.

27. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po skončení účetního období nedošlo k žádným významným událostem, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky Skupiny.