

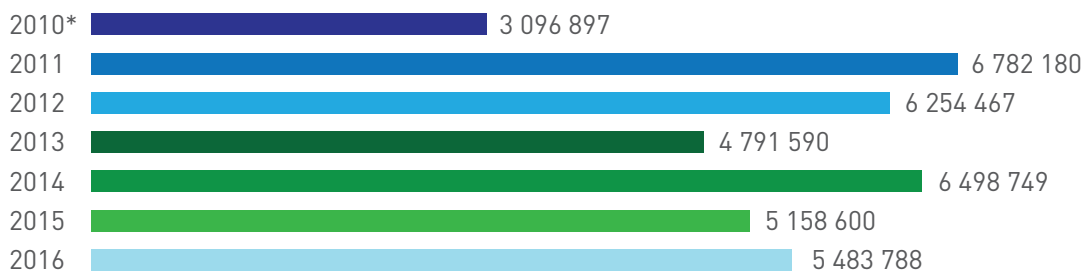


Konsolidovaná výroční zpráva
společnosti RMS Mezzanine, a.s.
za rok 2016

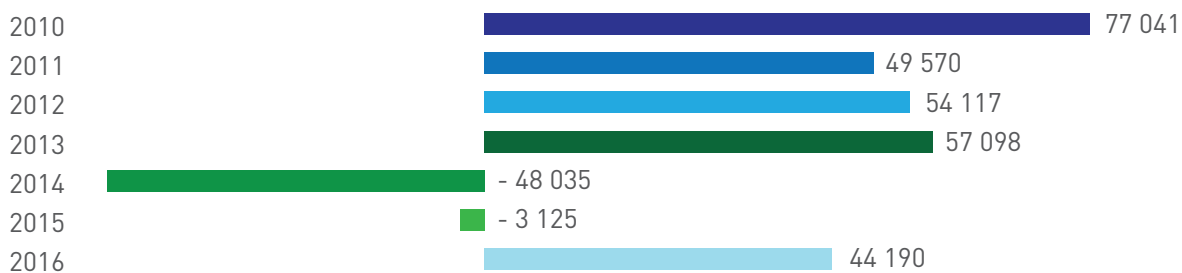


Vybrané ukazatele společnosti RMS Mezzanine, a.s. 2010 - 2016

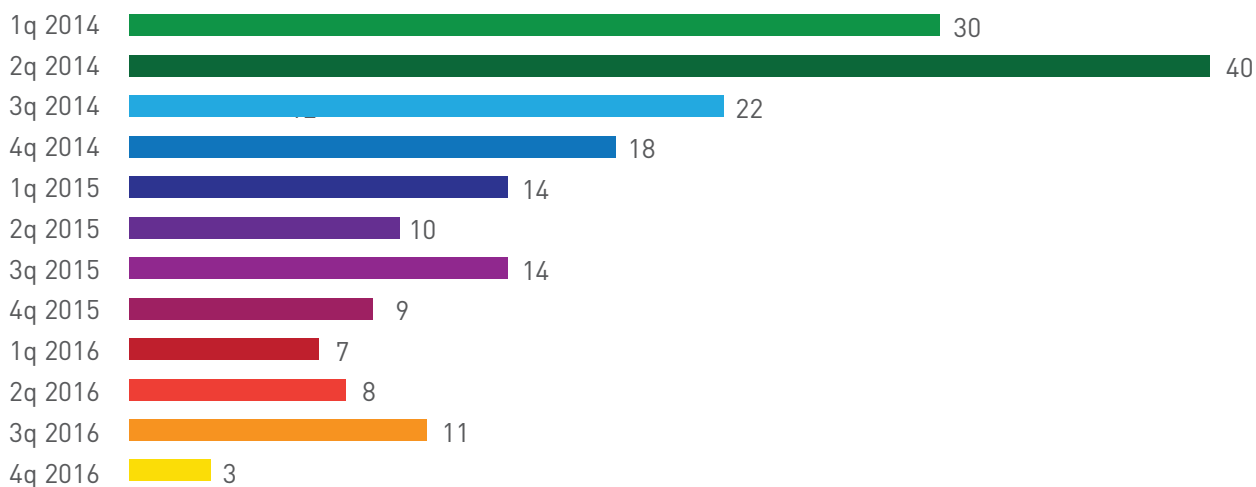
Konsolidovaná aktiva 2010 - 2016 (tis. Kč)



Konsolidovaný zisk před zdaněním 2010 - 2016 (tis. Kč)



Počet analyzovaných projektů po čtvrtletích



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

OBSAH

1.	Úvodní slovo předsedy představenstva	3
2.	Zpráva dozorčí rady o výsledcích její kontrolní činnosti za období 2016	4
3.	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za účetní období 2016	6
3.1	Profil společnosti.....	6
3.2	Ekonomické výsledky	6
3.2.1	Výnosy, náklady, zisk	6
3.2.2	Struktura aktiv a pasív	6
3.2.3	Investice a budoucí investice.....	7
3.3	Produkty Společnosti a popis trhů	7
3.4	Řízení rizik	8
3.5	Důležité události v roce 2016.....	8
3.6	Portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2016	10
3.6.1	Analyzované projekty.....	12
3.6.2	Uskutečněné investice	13
3.7	Dosažené a budoucí cíle Společnosti	13
4	Údaje o Společnosti	14
4.1	Údaje o Společnosti	14
4.2	Základní kapitál Společnosti	15
4.3	Hlavní akcionáři.....	16
4.4	Osoby s řídicí pravomocí	16
4.5	Peněžité/nepeněžité příjmy osob s řídicí pravomocí.....	20
4.6	Informace o akciích ve vlastnictví osob s řídicí pravomocí.....	20
4.7	Principy odměňování osob s řídicí pravomocí	20
4.8	Prohlášení osob s řídicí pravomocí.....	21
4.9	Informace o konání valných hromad za období 2016	21
4.10	Přehled podnikání	21
4.11	Organizační struktura	22
4.12	Zaměstnanci	22
4.13	Nemovitosti, stroje a zařízení.....	22
4.14	Informace o státních, soudních nebo obdobných řízeních za účetní období.....	22
4.15	Dividendy	23
4.16	Zdroje kapitálu.....	23
4.17	Významné smlouvy.....	23
4.18	Údaje o majetkových účastech	23
4.19	Odměny za audit	24
4.20	Údaje o závislosti Společnosti na patentech nebo licencích	24
4.21	Ochrana životního prostředí	24
4.22	Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.....	24
4.23	Přerušování podnikání.....	24
4.24	Údaje o investicích.....	24
5.	Správa o řízení společnosti	24
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 2016 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 posuzování
investičních příležitostí

efektivní tým, minimální
provozní náklady

1. Úvodní slovo předsedy představenstva



Vážení akcionáři a obchodní partneři,

jsem rád, že Vás mohu opět v tomto období seznámit s dosaženými výsledky společnosti RMS Mezzanine, a.s. za uplynulý rok 2016 a stejně Vám představit i cíle, které si její představenstvo klade pro roky následující.

V roce 2016 došlo nejen k změnám v portfoliu, kdy bylo splaceno několik projektů zainvestovaných v minulém období, ale také došlo i k novým investicím.

V roce 2016 společnost v rámci své činnosti vyhodnotila 29 investičních příležitostí. Nejvíce byly zastoupeny projekty z oblasti nemovitosti a následně se do popředí dostávají projekty z oblasti informačních technologií a telekomunikací. Z tohoto počtu představenstvo společnosti vybralo 14 nových projektů, do nichž bylo investováno více než 1 623 mil. CZK. Počet analyzovaných projektů se ve srovnání s minulým obdobím sice snížil, ale to je opět jen výsledkem zaměření společnosti na více bonitní investiční příležitosti.

Během roku 2016 došlo v červnu k odprodeji pohledávky společnosti, která podniká v oblasti cestovního ruchu a dále k úplnému splacení několika krátkodobých úvěrů, který od společnosti čerpaly různé finanční společnosti, které poskytují financování středoevropským podnikům. U stávajícího portfolia i nadále probíhá sledování výkonnosti investic, a to z důvodů co nejpřesnějšího obrazu o příspěvku jednotlivých investičních projektů k plnění celkových cílů společnosti.

Společnost vykázala na konsolidované úrovni čistý zisk ve výši 10 961 tis. Kč. Konsolidovaná bilanční suma společnosti meziročně vzrostla o 325 188 tis. Kč na 5 483 788 tis. Kč stejně jako konsolidovaný vlastní kapitál o 83 235 tis. Kč na 2 417 934 tis. Kč.

V následujícím roce 2017 bude vedení společnosti usilovat o důsledné řízení ziskovosti a rizikovosti portfolia, o udržení hodnoty aktiv společnosti a vyhledávání dalších vhodných investic pro zhodnocení finančního majetku společnosti.

A handwritten signature in blue ink, which appears to read "Procik".

Ing. Mgr. Boris Procik

Předseda představenstva
RMS Mezzanine, a.s.

2. Zpráva dozorčí rady o výsledcích její kontrolní činnosti za období 2016

Dozorčí rada společnosti tímto předkládá řádné valné hromadě svou Zprávu o kontrolní činnosti za období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016 (dále jen „Zpráva o kontrolní činnosti“).

Dozorčí rada jako kontrolní orgán Společnosti dohlížela v období 2016 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 zastával 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.

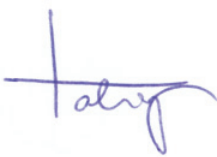
V průběhu roku 2016 nedošlo k žádným změnám v personálním složení dozorčí rady.

V průběhu období 2016 se dozorčí rada pravidelně zúčastňovala porad vedení společnosti a rovněž se sešla na 3 samostatných řádných zasedáních. Všechna tato zasedání byla usnášeníschopná. Pravidelně na svých zasedáních dozorčí rada projednávala čtvrtletní, pololetní a roční výsledky hospodaření. Dozorčí rada rovněž přezkoumala konsolidovanou a individuální účetní závěrku společnosti k 31. prosinci 2016 a doporučuje valné hromadě společnosti schválení této závěrky. Dále dozorčí rada přezkoumala návrh na rozdělení zisku, který předkládá představenstvo společnosti – konkrétně návrh, aby individuální hospodářský výsledek - zisk ve výši 62 179 tis. Kč byl převeden na účet nerozdělený zisk minulých let, se kterým dozorčí rada vyslovuje svůj souhlas. Dozorčí rada společnosti došla k závěru, že účetní postupy používané společností jsou správné a účetní záznamy společnosti jsou vedeny řádně, to vše v souladu s příslušnými právními a účetními předpisy a se stanovami společnosti.

Dozorčí rada dále přezkoumala zprávu o vztazích mezi propojenými osobami vypracovanou představenstvem podle § 82 zákona o obchodních korporacích a konstatuje, že nemá k této zprávě žádné výhrady. Dozorčí rada společnosti souhlasí se závěrem představenstva společnosti, že v rozhodném období nevznikla společnosti v důsledku uzavření smluv, ani plnění, či protiplnění ze strany společnosti, uvedených ve zprávě představenstva společnosti o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období 2016, žádná újma.

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

V Praze dne 28. dubna 2017



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 2016

Představenstvo společnosti RMS Mezzanine, a.s., tímto předkládá konsolidovanou výroční zprávu za účetní období 2016 („Výroční zpráva“).

3.1 Profil společnosti

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

3.2 Ekonomické výsledky

V této části následuje přehled hlavních finančních ukazatelů, kterých Společnost dosáhla v roce 2016. 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 2016, předchozím obdobím pak rok 2015 (tzn. období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015). Vymezení konsolidačního celku v roce 2016 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 48 833 tis. Kč, v předcházejícím období ve výši 65 410 tis. Kč. Konsolidovaný čistý výnos z poplatků a provizí dosáhl v období (-) 2 795 tis. Kč oproti (-) 2 237 tis. Kč v předchozím období. Tyto náklady souvisí zejména s poplatky se zřízením bankovních úvěrů.

Celkové čisté výnosy z hlavní činnosti dosáhly výše 5 513 tis. Kč ve srovnání s předchozím obdobím ve výši 54 331 tis. Kč. V celkových čistých výnosech je zahrnuta ztráta z měnového derivátu -5 078 tis. Kč, kterým Společnost omezuje vliv kurzového rizika, z dalších významných položek je to například zisk z plného inkasa pohledávky nakoupené s diskontem vůči společnosti aktivní v oboru nemovitostí ve výši 4 266 tis. Kč.

Celkové konsolidované provozní náklady Společnosti činily 6 499 tis. Kč, v předchozím období tato položka dosáhla výše (-) 91 985 tis. Kč. Pokles nákladů byl způsoben především eliminací kurzových ztrát a částečným rozpuštěním opravné položky k pohledávce do slovenské společnosti aktivní v oblasti cestovního ruchu a investic do nemovitostí.

Dále společnost z důvodu opatrnosti přecenila hodnotu investice do fondu Nexus FGS II o (-) 13 860 tis. Kč.

Konsolidovaný zisk za období před zdaněním činil 44 190 tis. Kč, konsolidovaný zisk za období z pokračující činností dosáhl 10 961 tis. Kč ve srovnání s (-) 7 693 tis. Kč za předchozí období.

3.2.2 Struktura aktiv a pasiv

Společnost na konci roku 2016 evidovala hodnotu konsolidovaných aktiv ve výši 5 483 788 tis. Kč, největší podíl na konsolidovaných aktivech tvořily poskytnuté úvěry a půjčky – v sumě 4 004 046 tis. Kč – a finanční nástroje realizovatelné ve výši 1 245 111 tis. Kč. Objem konsolidovaných aktiv při meziročním srovnání vzrostl o 325 188 tis. Kč

Na straně konsolidovaných pasiv došlo k nárůstu konsolidovaného vlastního kapitálu z 2 334 699 tis. Kč na 2 417 934 tis. Kč. Tento nárůst je dán zejména pozitivním efektem z přecenění cenných papírů v rámci ostatního úplného výsledku hospodaření.

Bilanční suma Společnosti na nekonsolidovaném základě zaznamenala nárůst o 304 776 tis. Kč na 5 362 600 tis. Kč. Nekonsolidovaný vlastní kapitál Společnosti vzrostl meziročně o 62 929 tis. Kč na 2 296 975 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 2016 konsolidovaná hmotná aktiva ve výši 501 tis. Kč.

K 31. prosinci 2016 vlastnil konsolidovaný celek veřejně obchodované akcie a podílové listy.

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

3.3 Produkty Společnosti a popis trhů

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

Podřízené úvěry se zpravidla využívají při změnách kapitálové struktury (refinancování), financování rozvoje podnikání, akvizičním a projektovým 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 registrováni v dalších zemích, jako jsou například Holandsko nebo Kypr.

	Česká republika	Slovensko	Kypr	Holandsko	Ostatní
Podíl na úrokových výnosech	20,6%	25,5%	28,0%	25,2%	0,7%
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 činností. Společnost postupně implementovala řadu opatření technického a organizačního charakteru s cílem omezit provozní rizika.

Měnové riziko – měnové riziko pramení z otevřené devizové pozice (tzn. existence takových aktiv či závazků Společnosti, jejichž hodnota z pohledu Společnosti kolísá se změnami měnových kurzů). Měnové riziko se realizuje buď ve formě translačního, nebo transakčního rizika. Translační riziko se týká účetního zachycení aktiv a pasiv denominovaných v cizí měně. Transakční riziko spočívá v riziku, že skutečné výsledky transakcí se mohou lišit od očekávaných, a to v důsledku pohybu měnových kurzů. Společnost si je tohoto rizika vědoma a řídí jej interně tzv. matchingem (přiřazováním) aktiv (např. poskytnutých půjček a úvěrů) denominovaných v jedné měně k pasivům (zdrojům financování) denominovaným ve stejné měně a měnovými deriváty. Společnost v roce 2016 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 2016.

3.5. Důležité události v roce 2016

V roce 2016 došlo ve Společnosti zejména k těmto důležitým událostem:

Únor 2016

Přijetí nového úvěru od společnosti Poštová banka, a.s. na nákup pohledávek společnosti podnikající ve sportovním odvětví

Červen 2016

Konání valné hromady společnosti RMS Mezzanine, a.s.

Prosinec 2016

Splacení přijatého úvěru v roce 2015 od společnosti J&T Bank ao.

Splacení přijatého úvěru v roce 2016 od společnosti Záložna CREDITAS spořitelní družstvo

Naše hodnoty

Flexibilita

Rychlost

Jasná vize

Zkušenosti

Inovace

Růst

Transparentnost

3.6. Portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2016

Ke konci roku 2016 byly v úvěrovém portfoliu, stejně jako v roce předcházejícím, nejvíce zastoupeny úvěry rekapitalizačního charakteru, které tvořily skoro 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 projektové.

Společnost RMS Mezzanine v roce 2016 uskutečnila celkem 14 nových investic v objemu převyšujícím 1 623 mio. CZK. Tyto investice směřovaly zejména do finančního sektoru, sportovního odvětví a nově do sektoru IT technologií a telekomunikací.

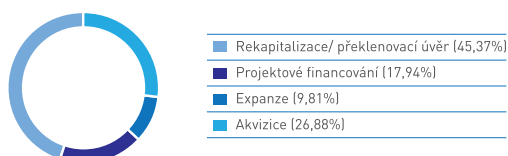
Financování nových projektů mělo hlavně úvěrový charakter a bylo použito na refinancování jiných závazků klientů respektive na projektové financování.

K 31. 12. 2016 byly v portfoliu nejvíce zastoupené nadále investice za účelem „Rekapitalizace a překlenovacího úvěru“ (45,37% meziroční pokles o -21,50%) dále představovaly významnou část investice z důvodu „Akvizice“ ve výši 26,88% (meziroční nárůst o +4,95%) a investice na konkrétní „Projektové financování“ 17,94% (v roce 2015 nebylo zastoupeno) respektive 9,81% (meziroční pokles o -0,39%) u „Expanzího financování“. Nejvýznamnější rozdíl ve struktuře portfolia podle účelu poskytnutí je patrný u „Rekapitalizace a překlenovacího úvěru“ a je z velké části ovlivněn nově zařazenou sekcí „Projektové financování“.

Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2015, v členění podle účelu

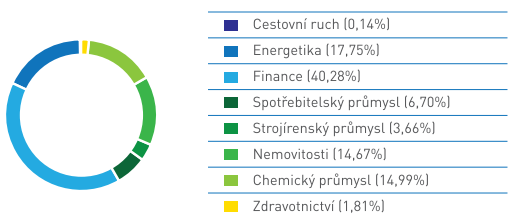


Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2016, v členění podle účelu

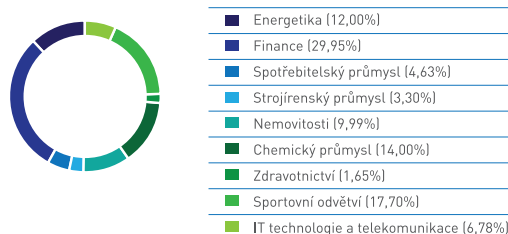


K 31. 12. 2016 bylo shodně jako v roce 2015 celkové portfolio RMS Mezzanine z největší části alokováno do sektoru Finance, který představuje 29,95% podíl (v roce 2015 podíl na portfoliu 40,28%), dále pak nově do sektoru Sportovního odvětví (17,70%), Chemického průmyslu (14,00%, v roce 2015 zastoupeno v 14,99%), Energetika (12,00%, meziroční pokles o -5,75%) a Nemovitostí, kde došlo k meziročnímu poklesu o -4,68%. Podíl ostatních sektorů byl pod úroveň 10%, viz graf níže.

Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2015, v členění podle odvětví



Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2016, 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 Holandsko. Proto celkové portfolio bylo k 31. 12. 2016 geograficky alokováno kromě České Republiky (29,34% meziroční nárůst o +22,29%) a Slovenska (18,17% meziroční pokles o -6,82%) významnou měrou také na Kypru (34,12% meziroční pokles o -3,18%) a v Holandsku (17,05% meziroční pokles o -12,87%).

Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2015, geografické členění



Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2016, geografické členění



Aktivové portfolio¹ RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2015, členění podle odvětví



Aktivové portfolio¹ RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2016, členění podle odvětví



Aktivové portfolio² RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2015, geografické členění



Aktivové portfolio² RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2016, geografické členění



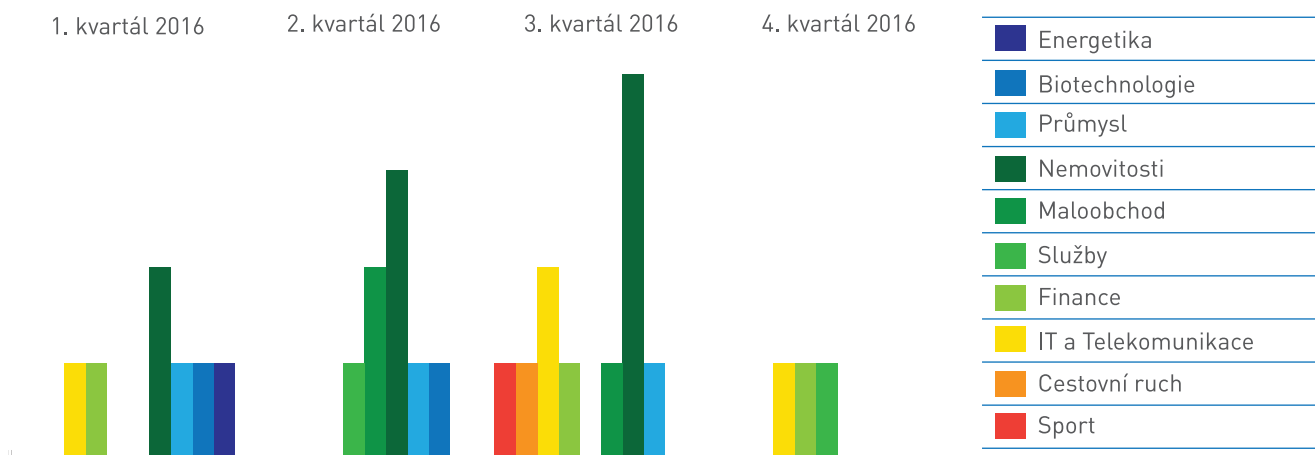
¹ bez podílových listů Nexus FGS II

² bez podílových listů Nexus FGS II

3.6.1 Analyzované projekty

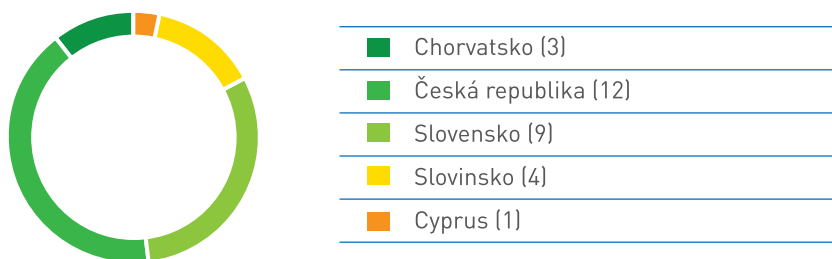
V roce 2016 Společnost v rámci své činnosti vyhodnotila 29 investičních příležitostí. Nejvíce byly zastoupeny projekty z oblasti nemovitosti a následně se do popředí dostávají projekty z oblasti informačních technologií a telekomunikací.

Sektorové členění analyzovaných projektů po čtvrtletích



Z geografického hlediska možno vidět největší zastoupení investičních příležitostí právě České republiky a následně na Slovensku. V těchto krajinách společnost analyzovala nejvíc projektů za rok 2016.

Geografické členění analyzovaných projektů (za rok 2016)



V rámci členění analyzovaných projektů podle poptávaného účelu se v roce 2016 úvěry rekapitalizačního charakteru dostávají proti minulému roku až na třetí místo a do popředí se dostává zájem o expanzi a akviziční financování projektů.

Členění analyzovaných projektů podle poptávaného účelu (za rok 2016)



3.6.2 Uskutečněné investice

Společnost realizovala v průběhu období 14 nových investic formou úvěrů v objemu převyšujícím 1 623 mil. CZK.

Příklady uskutečněných investic

Projekt 1 - sportovní klub

V únoru 2016 investovala RMS Mezzanine, a.s. formou odkoupení pohledávky do společnosti, která vlastní a spravuje sportovní klub v České republice

Projekt 2 - IT technologie a telekomunikace

Společnost poskytla v srpnu 2016 financování formou úvěru společnosti působící v telekomunikacích za účelem jejího akvizičního financování.

Projekt 3 - IT technologie a telekomunikace

Společnost poskytla v srpnu 2016 financování formou úvěru společnosti působící v IT technologiích za účelem jejího projektového financování.

Projekt 4 - finanční holding

V květnu a září 2016 investovala Společnost finanční prostředky ve formě úvěrů do finančního holdingu, působícího ve střední Evropě, který poskytuje financování velkým střeoevropským podnikům.

Příklad ukončených projektů

V lednu 2016 došlo k úplnému splacení dvou úvěrů, který od Společnosti čerpaly dvě různé finanční společnosti, které poskytují financování střeoevropským podnikům

V červnu 2016 byla na třetí subjekt postoupena pohledávka společnosti, která podniká v oblasti cestovního ruchu.

V srpnu 2016 byla předčasně splacena pohledávka na projektové financování výstavby nových nemovitostí.

V září 2016 došlo k úplnému splacení dalších dvou úvěrů, který od Společnosti čerpaly finanční společnosti, které poskytují financování střeoevropským podnikům

3.7 Dosažené a budoucí cíle Společnosti

2011 – 2016

Postupné etablování na trhu

Stabilní hospodaření společnosti

Efektivita provozu a investičního procesu

Do roku 2018

Posílení pozice na trhu alternativních poskytovatelů kapitálu ve střední Evropě

Větší diverzifikace portfolia

Pokračování ve zvyšování ziskovosti

4. Údaje o Společnosti

4.1. Údaje o Společnosti

Základní údaje:

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

Právní předpisy, jimiž se Společnost zejména řídí:

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

Místo registrace a registrační číslo:

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

Datum založení:

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

Předmět podnikání:

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

Kontakt pro akcionáře:

Kontaktní osoba: Ing. Lenka 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 2016 je ve výši 532 535 567,- Kč a je rozdělen do 1 065 071 134 ks kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 0,50 Kč.

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

Údaje o cenných papírech Společnosti

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

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

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

4.3. Hlavní akcionáři

Akcionář	Sídlo	Podíl k 31. prosinci 2016	Podíl k 31. prosinci 2015
SIMFAX TRADING LIMITED	Akropoleos, 59 -61 SAWIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C. 2092, Kyperská republika	85,37%	85,37%
J&T PERSPEKTIVA OPF	Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 Praha 8-Karlín, Česká republika	7,36%	7,36%
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	Akropoleos, 59 -61 SAWIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C. 2092, Kyperská republika	5,50%	5,50%
Ostatní akcionáři	n/a	1,77%	1,77%
pozn.: n/a - neaplikovatelné		100,00%	100,00%

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 2016 vlastníkem akcií představujících 100% základního kapitálu společnosti SIMFAX TRADING LIMITED a je tedy nepřímým vlastníkem akcií představujících 85,37% základního kapitálu Společnosti.

Popis práv spojených s akciemi:

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

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

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

4.4. Osoby s řídicí pravomocí

Představenstvo k 31. prosinci 2016

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: 20 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2016:

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

Polianky, a.s., SR, předseda představenstva

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

INGOS PROJEKT a.s., SR, člen představenstva

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

Ben Rosse & Co., a.s., SR, člen představenstva

SUPPORT & REAL, a.s., SR, předseda představenstva

Investment Finance Group, a.s., ČR, předseda představenstva
(společnost zanikla dne 5. 1. 2011)

INVESTMENT HOLDING, a.s., ČR, předseda představenstva
(společnost zanikla dne 5. 1. 2011)

PROPORTION a.s., ČR, člen představenstva (společnost zanikla dne 5. 1. 2011)
Mobile Distribution, s.r.o., SR, člen představenstva
(společnost zanikla dne 16. 11. 2011)
Evropská zdravotná poisťovňa, a.s., v likvidácii, SR, předseda představenstva
RMSM3, a.s., ČR, předseda představenstva

Jiná podnikatelská činnost:
žádná

Mgr. Lenka Barteková, MBA

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

Datum narození: 10. října 1983
Vzdělání: Univerzita Konštantína Filozofa v Nitře
Executive Sales Management, Vídeň
Počet let praxe: 14 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2016:
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
Investment Finance Group, a.s., ČR, člen představenstva
(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)
INVESTMENT HOLDING, ČR, a.s., člen představenstva
(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)
PROPORTION a.s., ČR, člen dozorčí rady (společnost zanikla dne 5. ledna 2011)
SUPPORT & REAL, a.s., SR, člen představenstva společnosti
(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)

Jiná podnikatelská činnost:
žádná

JUDr. Martin Bučko

Členem představenstva je od 1. října 2014.

Datum narození: 5. července 1974
Vzdělání: Vysoká škola v Sládkovičově
Vysoká škola mezinárodních a veřejných vztahů Praha
Počet let praxe: 24 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2016:
Oxygen Slovakia, s.r.o., SR, jednatel

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:
ANIMA Bratislava, s.r.o., SR, jednatel, společník
Investment Finance Group, a.s., ČR, předseda dozorčí rady
(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)
INVESTMENT HOLDING, a.s., ČR, předseda dozorčí rady
(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)

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

Funkční období členů představenstva je 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, řídicího nebo dozorčího orgánu ani funkce ve vedení nebo provádění činnosti společnosti ani jiné obchodní společnosti-emitenta cenných papírů;
- ostatní z členů představenstva s výjimkou Ing. Mgr. Borise Procika a Mgr. Lenky Bartekové nebyl v uplynulých pěti letech jako fyzická osoba, nebo člen statutárního nebo dozorčího orgánu společnosti účasten konkursního řízení, likvidace nebo nucené správy; Ing. Mgr. Boris Procik byl od 13. září 2005 předsedou představenstva společnosti Európska zdravotná poisťovňa, a.s., v likvidaci. Na majetek této společnosti byl dne 28. října 2008 prohlášen konkurz; Mgr. Lenka Barteková byla 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 2016:

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: 13 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2016:

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

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

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

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

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

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

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

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

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

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: 17 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2016:

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

Investment Finance Group, a.s., ČR, člen dozorčí rady

(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)

INVESTMENT HOLDING, a.s., ČR, člen dozorčí rady

(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)

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

Jiná podnikatelská činnost:

G&R, s.r.o., SR, společník

SK27 s.r.o., SR, společník

Ing. Lenka Váchová

Členem dozorčí rady od 1. října 2014.

Datum narození: 8. dubna 1981

Vzdělání: Česká zemědělská univerzita v Praze

Počet let praxe: 13 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2016:

žádné

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

Gomanold, a.s., ČR, člen dozorčí rady

Arthur Bradley&Smith, a.s., ČR, člen dozorčí rady

(společnost zanikla dne 30. 4. 2014)

Jiná podnikatelská činnost:

žádná

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

Členové dozorčí rady prohlašují, že:

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

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

4.5. Peněžité/nepeněžité příjmy osob s řídicí pravomocí

	Představenstvo 2016	Dozorčí rada 2016
Odměna za výkon funkce (tis. Kč)	381	144
Příjem z pracovně právního poměru (tis. EUR)	103,5	28,3
Naturální příjmy (tis. Kč)	0	0

Kromě výše uvedeného nebylo v období 2016 členům orgánů společnosti poskytnuto žádné další plnění v peněžní ani v naturální formě, či jiné výhody.

Členové orgánů společnosti neměli v období 2016 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 řídicí pravomocí

V majetku členů představenstva, členů dozorčí rady a osob těmto osobám blízkým nebyly k 31. prosinci 2016 žádné akcie Společnosti.

Ing. Mgr. Boris Procik je k 31. prosinci 2016 vlastníkem akcií představujících 100% základního kapitálu společnosti SIMFAX TRADING LIMITED a je tedy nepřímým vlastníkem akcií představujících 85,37% základního kapitálu Společnosti.

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

4.7. Principy odměňování osob s řídicí pravomocí

Členové představenstva vykonávají funkci a jsou odměňováni v souladu se stanovami a příslušnými právními ustanoveními obchodního zákoníku. Odměnu za výkon funkce ve statutárním orgánu pobírají na základě smlouvy o výkonu funkce. Tato odměna je stanovena pevnou měsíční částkou. Členům představenstva náleží na základě smlouvy o výkonu funkce uhrazení nutných a účelně vynaložených nákladů za výkon jejich funkce jako jsou cestovní náklady, cestovní pojištění atd.

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

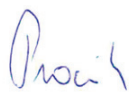
Členům představenstva neplynou z výše uvedených smluv po jejich skončení žádné výhody nad rámec obecně závazných právních předpisů.

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

Mimo členy představenstva nemá Společnost jiné osoby s řídicí pravomocí.

4.8. Prohlášení osob s řídicí pravomocí

Čestně prohlašujeme, že podle našeho nejlepšího vědomí podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Společnosti RMS Mezzanine, a.s. za rok 2016 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.



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



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



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

4.9. Informace o konání valných hromad za období 2016

Řádná valná hromada společnosti RMS Mezzanine, a.s. se konala dne 23. června 2016.

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. 2016 do 31. 12. 2016 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 1.1.2016 do 31.12.2016 byla Společnost ovládána nepřímo následujícími osobami:

Ing. Mgr. Boris Procik

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

Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. není známo, že by od 1.1.2016 do 31.12.2016 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. 2016 do 31. 12. 2016 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., organizační složka 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 2016 činil 6 (v roce 2015: 6), z čehož 3 byli zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2015: 3) a 2 z nich byli členy představenstva Společnosti (v roce 2015: 2) a 1 byl členem dozorčí rady Společnosti (v roce 2015: 1).

Členům představenstva a dozorčí rady Společnosti ani osobám s řídicí pravomocí či osobám blízkým neplynuly v roce 2016 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, oprav/opravných položek, zůstatkových cen a včetně jejich pohybů za období a předchozí období.

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

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

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

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

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

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

3) Exekuční řízení:

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

4.15. Dividendy

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2016 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 2016 dosáhl výše 2 417 934 tis. Kč. Přehled o změnách v konsolidovaném vlastním kapitálu Společnosti za rok 2016 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 2016 dosáhl výše 2 296 975 tis. Kč. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu Společnosti za rok 2016 je zachycen ve výkazu změn vlastního kapitálu, který je uveden a komentován v Účetní závěrce.

V roce 2016 Společnost při své činnosti využívala cizí zdroje v podobě bankovních a nebankovních úvěrů.

RMS Mezzanine neevidovala ke dni 31.12.2016 žádné konsolidované přijaté dlouhodobé půjčky a úvěry, konsolidované přijaté krátkodobé půjčky společnosti RMS Mezzanine, a.s. ke dni 31. prosince 2016 činily 3 021 071 tis. Kč. Společnost neemitovala v roce 2016 žádné dluhopisy.

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

4.17. Významné smlouvy

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

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

Společnost neeviduje významné smlouvy mimo rámec běžného podnikání.

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

Společnost není součástí jiné skupiny.

4.18. Údaje o majetkových účastech

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

4.19. Odměny za audit

Společnosti byla v roce 2016 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 2016 nemusela vynakládat jakékoliv investice směřující k ochraně životního prostředí.

4.22. Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Společnost vzhledem k povaze své podnikatelské činnosti nevytvořila v roce 2016 žádné prostředky v oblasti výzkumu a vývoje.

4.23. Přerušování podnikání

Společnost v roce 2016 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 2016.

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 2016

Základní kapitál	532 536
Rezervní a jiné fondy	288 508
Nerozdělený zisk/ztráta	1 585 929
Zisk/ztráta za období	10 961
CELKEM	2 417 934

Struktura vlastního kapitálu za RMS Mezzanine, a.s. (v tis. Kč) k 31. prosinci 2016

Základní kapitál	532 536
Rezervní a jiné fondy	110 062
Nerozdělený zisk/ztráta	1 592 198
Zisk/ztráta za období	62 179
CELKEM	2 296 975

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	Podíl k
		31. prosinci 2016	31. prosinci 2015
SIMFAX TRADING LIMITED	Akropoleos, 59 -61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C. 2092, Kyperská republika	85,37%	85,37%
J&T PERSPEKTIVA OPF	Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 Praha 8-Karlín, Česká republika	7,36%	7,36%
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	Akropoleos, 59 -61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C. 2092, Kyperská republika	5,50%	5,50%
Ostatní akcionáři	n/a	1,77%	1,77%
pozn.: n/a - neaplikovatelné		100,00%	100,00%

d) Informace o vlastnících cenných papírů se zvláštními právy

Společnost neemitovala cenné papíry se zvláštními právy.

e) Informace o omezení hlasovacích práv

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

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

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

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

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

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

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

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

Společnosti nejsou takové smlouvy známy.

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

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

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

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

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

Společnost nepůsobí v těžebním průmyslu a státu v roce 2016 neuhradila žádné platby za právo těžby.

Popis postupů rozhodování a základní působnosti valné hromady Společnosti

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

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

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

Valná hromada rozhoduje ve všech případech alespoň 76% většinou hlasů přítomných akcionářů.

Hlasování se provádí způsobem a formou uvedenými ve stanovách a v Jednacím a hlasovacím řádu valné hromady. Hlasování se provádí zásadně pomocí hlasovacích lístků, které akcionář obdržel při prezentaci, pokud valná hromada výslovně nerozhodne jinak. Akcionář vyznačí na hlasovacím lístku příslušnou odpověď („PRO“, „PROTI“, „ZDRŽEL SE“) zakřížkováním a tento lístek vlastnoručně podepíše.

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

Valné hromady se účastní členové představenstva a dozorčí rady.

Popis postupů pro změnu stanov Společnosti

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

Popis postupů rozhodování představenstva Společnosti

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Popis postupů rozhodování dozorčí rady Společnosti

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

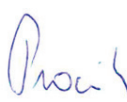

Informace o kodexech řízení a správy Společností

Společnost v roce 2016 neměla implementovaný Kodex správy a řízení společnosti založený na Principech OECD (2004) ani žádný jiný obdobný kodex.

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

RMS Mezzanine, a.s.

Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2016

Vyhotoveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
28. dubna 2017	Ing. Mgr. Boris Pročík 	Jiřina Srnková 

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE**k 31. prosinci 2016**

v tis. Kč

	Bod	31. prosince 2016	31. prosince 2015
AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	6 000	9 756
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	6	-	1 482
Finanční nástroje realizovatelné	7	1 245 111	1 175 491
Poskytnuté úvěry a půjčky	8	4 004 046	3 722 887
Obchodní pohledávky a ostatní aktiva	9	3 130	2 871
Pohledávky ze splatné daně z příjmů		5 819	-
Investice ve společně ovládaných společnostech	10	174 603	183 196
Goodwill	11	-	-
Hmotný majetek	12	501	678
Pohledávky z odložené daně	15	44 578	62 239
Aktiva celkem		5 483 788	5 158 600
ZÁVAZKY			
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	6	4 916	-
Přijaté úvěry a půjčky	13	3 021 071	2 797 813
Obchodní a ostatní závazky	14	24 780	14 420
Závazky ze splatné daně z příjmů		15 087	11 668
Závazky celkem		3 065 854	2 823 901
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál		532 536	532 536
Nerozdělený zisk a ostatní fondy		1 885 398	1 802 163
Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	16	2 417 934	2 334 699
Vlastní kapitál celkem		2 417 934	2 334 699
Vlastní kapitál a závazky celkem		5 483 788	5 158 600

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

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2016

v tis. Kč

	Bod	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Úrokové výnosy	17	229 951	444 734
Úrokové náklady	17	-181 118	-379 324
Čistý úrokový výnos		48 833	65 410
Výnosy z poplatků a provizí	18	50	100
Náklady na poplatky a provize	18	-2 845	-2 337
Čistý výnos/náklad z poplatků a provizí		-2 795	-2 237
Čistý zisk / čistá ztráta z obchodování	19	-4 790	37 196
Ostatní provozní výnosy	20	10 303	17 135
Celkové čisté výnosy z hlavní činnosti		5 513	54 331
Osobní náklady	22	-6 221	-6 003
Odpisy a amortizace	12	-177	-320
Snížení hodnoty goodwillu	11	-	-896
Tvorba/Rozpuštění opravné položky k úvěrům	8	31 440	-8 846
Ostatní provozní náklady	21	-18 543	-75 920
Provozní náklady celkem		6 499	-91 985
Ztráta ze společně ovládaných společností	10	-13 860	-28 644
Zisk / ztráta před zdaněním		44 190	-3 125
Daň z příjmů	23	-33 229	-4 568
ZISK / ZTRÁTA ZA OBDOBÍ		10 961	-7 693
Zisk/ztráta za období připadající			
- akcionářům		10 961	-7 693
Zisk / ztráta na akcii základní i zředěná (v Kč)		0,010	-0,007

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

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU
za rok končící 31. prosince 2016

v tis. Kč

Bod	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Zisk/ztráta za období	10 961	-7 693
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	484	-5 496
- Realizovatelná finanční aktiva	69 831	98 592
- Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených a společně ovládaných společností	1 959	-4 666
Ostatní úplný výsledek za období celkem	72 274	88 430
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ	83 235	80 737
Celkový úplný výsledek za období připadající:		
- akcionářům	83 235	80 737

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

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ
za období končící 31. prosince 2016

v tis. Kč

	Bod	31. prosince 2016	31. prosince 2015
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/ztráta před zdaněním		44 190	-3 125
Upravené o:			
Odpisy a amortizace	12	177	320
Snížení hodnoty goodwill		-	896
Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům	8	-31 440	8 846
Přecenění finančních nástrojů v reálné hodnotě	19	5 040	-26 370
Zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv	19	-	-6 264
Výnosy z dividend	19	-288	-139
Čistý úrokový náklad	17	-48 833	-65 410
Nerealizované kurzové zisky/ztráty		1 971	115 765
Ostatní nepeněžní náklady a výnosy		-	-6 904
Výnosy/náklady ze společně ovládaných společností	10	13 860	28 644
Provozní zisk/ztráta před změnou pracovního kapitálu		-15 323	46 259
Změna poskytnutých úvěrů a půjček		-121 206	1 077 735
Změna obchodních pohledávek a ostatních aktiv		-259	901
Změna přijatých úvěrů a půjček		197 779	-1 412 274
Změna obchodních a ostatních závazků		10 360	-3 314
Úroky přijaté		101 317	385 675
Úroky zaplacené		-155 435	-348 577
Zaplacená daň z příjmů		-17 968	-75
Peněžní toky z/použité v provozní činnosti		-735	-253 670
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Výdaje na navýšení kapitálu ve společně ovládané společnosti		-3 309	-167 358
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních nástrojů		-	419 770
Výdaje na nákup realizovatelných finančních nástrojů		-	-43
Přijaté dividendy	19	288	139
Peněžní toky z/použité v investiční činnosti		-3 021	252 508
Čistý přírůstek/úbytek peněz a peněžních ekvivalentů		- 3 756	-1 162
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	5	9 756	10 989
Vliv kurzových změn na držené peníze a peněžní ekvivalenty		-	-71
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	5	6 000	9 756

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

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU
za období končící 31. prosince 2016

v tis. Kč

	Základní kapitál	Rezervní fondy	Fondy z přecenění investic	Fondy z přepočtu z cizích měn	Nerozdělený zisk/ztráta	Podíl vlastníků mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Celkem
Stav k 1. lednu 2015	532 536	106 507	-13 825	35 122	1 593 622	2 253 962	-	2 253 962
Zisk/Ztráta za období	-	-	-	-	-7 693	-7 693	-	-7 693
Ostatní úplný výsledek s následnou reklasifikací do zisku nebo ztráty	-	-	98 592	-10 162	-	88 430	-	88 430
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i>	-	-	-	-5 496	-	-5 496	-	-5 496
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>	-	-	98 592	-	-	98 592	-	98 592
<i>Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených a společně účtovaných společností</i>	-	-	-	-4 666	-	-4 666	-	-4 666
Úplný výsledek za období	-	-	98 592	-10 162	-7 693	80 737	-	80 737
Stav k 31. prosinci 2015	532 536	106 507	84 767	24 960	1 585 929	2 334 699	-	2 334 699
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	2 443 484	-	72 274	-	72 274
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i>	-	-	-	-	-	484	-	484
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>	-	-	69 831	-	-	69 831	-	69 831
<i>Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených a společně účtovaných společností</i>	-	-	-	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

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

POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

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	54
11.	GOODWILL	55
12.	HMOTNÝ MAJETEK.....	55
13.	PŘIJATÉ ÚVĚRY A PŮJČKY	56
14.	OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY.....	56
15.	ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY, ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY	57
16.	VLASTNÍ KAPITÁL.....	58
17.	ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS	58
18.	ČISTÝ VÝNOS/NÁKLAD Z POPLATKŮ A PROVIZÍ.....	59
19.	ČISTÝ ZISK/ČISTÁ ZTRÁTA Z OBCHODOVÁNÍ	59
20.	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY	59
21.	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY	60
22.	OSOBNÍ NÁKLADY	60
23.	DAŇ ZE ZISKU SPLATNÁ A ODLOŽENÁ.....	61
24.	ZISK / ZTRÁTA NA AKCII.....	61
25.	ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ	62
26.	HLAVNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY VE FINANČNÍM ŘÍZENÍ SKUPINY	64
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. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015

Podíl na základním kapitálu respektive hlasovacích právech:

	<u>31. prosince 2016</u>	<u>31. prosince 2015</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 31. prosinci 2016:

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

Složení dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2016:

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 let 2016 a 2015 a po datu účetní závěrky

V průběhu let 2015 a 2016 a ani po datu účetní závěrky 2016 nedošlo ke změně v představenstvu a dozorčí radě Společnosti.

Vymezení účetního období

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny za rok končící 31. prosince 2016 obsahuje účetní závěrku mateřské společnosti a jejích dceřiných společností (souhrnně pod názvem „Skupina“) za 12 měsíců. Srovnatelné údaje jsou za 12 měsíců roku 2015. Všechny společnosti Skupiny mají stejné účetní období.

Vymezení konsolidačního celku k 31. prosinci 2016:

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 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 (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

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

Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 28. dubna 2017.

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 společně ve Skupině aplikovány konzistentně a v souladu s minulým účetním obdobím.

Použití úsudků, předpokladů a odhadů

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

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

Aplikace nových IFRS (International Financial Reporting Standards)

Skupina aplikovala všechny IFRS a jejich interpretace ve znění přijatém Evropskou unií (dále „EU“) k 31. prosinci 2016 včetně všech dodatků k přijatým standardům.

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

IFRS 9 Finanční nástroje

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 vstoupí v platnost od 1. ledna 2018, dřívější aplikace je možná. Skupina v současnosti plánuje zavést IFRS 9 od 1. ledna 2018.

Dopad IFRS 9 v roce zavedení (2018) na účetní závěrku Skupiny není znám a nemůže být spolehlivě stanoven, protože bude závislý na finančních nástrojích, které Skupina bude držet, a na ekonomických podmínkách, které budou v té době platit. Stejně tak bude záviset na volbách účtování a na posouzeních, které budou učiněny v budoucnosti. Nový standard bude vyžadovat, aby Skupina přizpůsobila své účetní procesy a vnitřní kontroly navázané na vykazování finančních nástrojů a tyto změny zatím nebyly dokončeny. Nicméně Skupina vyhodnocuje možný dopad přijetí IFRS 9 na základě její pozice k 31. prosinci 2016 a zajišťovacích vztahů aplikovaných během roku 2016 podle IAS 39.

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).

Na základě výsledku SPPI testu mohou být úvěry klasifikovány buď jako AC nebo FVTPL. Analýza portfolia aktuálně probíhá, Skupina ovšem předpokládá, že naprostá většina úvěrového portfolia výše uvedený SPPI test splní a bude tak klasifikována jako AC, tj. bude vykazována v prakticky nezměněné podobě od stávajícího vykazování dle standardu IAS 39.

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 vykazání. 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.

Skupina očekává, že se ztráty ze snížení hodnoty v rámci modelu dle IFRS 9 zvýší a budou více volatilní. Skupina momentálně pracuje na finalizaci metodiky výpočtu očekávaných ztrát.

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.

Předběžné vyhodnocení skupiny neindikuje žádný významný dopad, pokud by požadavky IFRS 9 na klasifikaci finančních závazků byly aplikovány k 31. prosinci 2016.

Vykazování

IFRS 9 bude vyžadovat nové rozsáhlé vykazování především kreditního rizika a očekávaných kreditních ztrát. Předběžné 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

Skupina, 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 účetní závěrku, jelikož dochází ke zpřesnění modelů výpočtu očekávaných ztrát.

Kvalitativní informace v souvislosti s dopady

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 zisku a ztrát.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

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

Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem

Rada pro mezinárodní účetní standardy dosud nestanovila datum účinnosti, avšak dřívější použití je povoleno.

Tato novelizace objasňuje, že v případě transakce týkající se přidruženého či společného podniku závisí rozsah vykázání zisku nebo ztráty na tom, zda prodaná či vložená aktiva představují podnik, přičemž:

- zisk nebo ztráta se vykážou v plném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká převodu aktiva nebo aktiv, která představují podnik (bez ohledu na to, zda je obsažen v dceřiné společnosti), kdežto
- zisk nebo ztráta se vykážou v částečném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká aktiv, která nepředstavují podnik (i v případě, že daná aktiva jsou obsažena v dceřiné společnosti).

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

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

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).

Skupina předpokládá, že nový standard nebude mít významný dopad na 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.

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

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 nový standard nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

Roční zdokonalení IFRS

Zdokonalení přináší 2 novely 2 standardů spolu s následnými novelizacemi dalších standardů a interpretací, které mají za následek změny týkající se vykazování, účtování nebo oceňování. Tyto novelizace se vztahují na roční účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později, resp. 1. ledna 2018 nebo později, přičemž se použijí retrospektivně.

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

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

Ztráta kontroly

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

Transakce eliminované při konsolidaci

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

- vyloučení hodnoty investice v každém dceřiném podniku a hodnoty vlastního kapitálu každého dceřiného podniku;
- 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 ovládaní společnosti.

2.6 Cizí měna

Transakce v cizí měně

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

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

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

Účtování 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 dosažení zisku. Tyto finanční nástroje zahrnují investice a derivátové finanční nástroje, které nepředstavují efektivní zajišťovací nástroje (hedging instruments), a závazky z krátkých prodejů finančních nástrojů.

Úvěry, 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 prodán, je odúčtován a příslušné pohledávky vůči kupujícím na úhradu jsou zaúčtovány dnem, kdy se Skupina zaváže majetek prodat.

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

2.8 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

2.9 Snížení hodnoty

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

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

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

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

Návratná hodnota ostatního majetku je hodnota, která je vyšší z jeho reálné hodnoty snížené o náklady na prodej nebo užité hodnoty (angl. value in use). Při stanovení užité hodnoty se odhadované budoucí peněžní toky diskontují na jejich současnou hodnotu použitím takové diskontní míry před zdaněním, která odráží současné tržní ocenění časové hodnoty peněz a rizika 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 užítky obsažené v příslušné položce dlouhodobého majetku a příslušné náklady lze spolehlivě měřit. Všechny ostatní výdaje, včetně běžné údržby dlouhodobého majetku, jsou zúčtovány do výkazu o úplném výsledku v období, se kterým souvisí.

Odpisy

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

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

2.11 Dlouhodobý nehmotný majetek

Goodwill a nehmotný majetek získaný v podnikových kombinacích

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

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

2.13 Rezervy

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

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

2.14 Zaměstnanecké požitky

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

2.15 Úrokové výnosy a náklady

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

2.16 Čistý zisk/čistá ztráta z obchodování

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

Výnosy z dividend se vykazují, jakmile vznikne právo akcionářů na přijetí platby (pokud je pravděpodobné, že ekonomické 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 rozdílky, bude dosažen. Tyto odložené daňové pohledávky a závazky se nevykazují, pokud přechodný rozdíl vzniká z goodwillu nebo při prvotním vykazování (kromě podnikových kombinací) ostatních aktiv a závazků při transakci, která neovlivňuje zdanitelný ani účetní zisk.

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

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

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

2.18 Ostatní provozní výnosy

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

2.19 Závazky z obchodního styku a ostatní závazky

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

2.20 Závazky z dividend

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

2.21 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

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 roce 2016 a 2015 nedošlo k žádnému úbytku nebo přírůstku účastí ve společnostech s kontrolním nebo významným podílem.

5. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Peníze v hotovosti	60	82
Běžné účty v bankách	5 940	9 674
Celkem	6 000	9 756

6. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY V REÁLNÉ HODNOTĚ PŘECENĚNÉ VÝSLEDKOVĚ

6.1 Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Deriváty		
Měnové forwardy – úroveň 2	-	1 482
Celkem	-	1 482

6.2 Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Deriváty		
Měnové forwardy – úroveň 2	4 916	-
Celkem	4 916	-

7. FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Akcie (kótované)		
Tatry mountain resorts, a.s.	392 395	368 387
Ostatní	44	35
Akcie (nekótované)	3 927	3 927
Podílové listy		
J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	848 745	803 142
Celkem	1 245 111	1 175 491

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

Ocenění realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou k 31. prosinci 2015

v tis. Kč

	Akcie (kótované)	Akcie (nekótované)	Podílové listy	Celkem
Úroveň 1 – kótovaná tržní cena	368 422	-	-	368 422
Úroveň 3 – vypočítaná použitím technik oceňování	-	3 927	803 142	807 069
	368 422	3 927	803 142	1 175 491

K 31. prosinci 2016 a i k 31. 12. 2015 má Skupina v portfoliu podílové listy fondu J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. Všechny podílové listy J&T FVE uzavřeného podílového fondu jsou poskytnuty jako záruka za přijatý úvěr.

Skupina k 31. prosinci 2016 vlastní 595 181 ks akcií společnosti Tatra mountain resorts, a.s. v ocenění 392 395 tis. Kč (v roce 2015: 595 181 ks v ocenění 368 387 tis. Kč). 321 064 ks akcií společnosti bylo v roce 2016 a 2015 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 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
Stav k 1. lednu 2015	413 175	3 925	750 329	1 167 429
Zisky/ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	-	-	72 443	72 443
Přírůstky	-	-	-	-
Úbytky	-413 175	-	-	-413 175
Pohyb úroku	-	-	-	-
Vliv změn směnných kurzů	-	2	-19 630	-19 628
Stav k 31. prosinci 2015	-	3 927	803 142	807 069

Pokud by se reálná hodnota lišila o 10 % od hodnot odhadnutých managementem, čistá zůstatková hodnota finančních nástrojů na úrovni 3 by byla o 85 267 tis. Kč vyšší nebo nižší než jak je vykázána k 31. prosinci 2016 (v roce 2015: o 80 707 tis. Kč).

8. POSKYTNUTÉ ÚVĚRY A PŮJČKY

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Poskytnuté úvěry a půjčky	4 057 108	3 807 403
Ztráta ze snížení hodnoty	-53 062	-84 516
Hodnota poskytnutých úvěrů a půjček netto	4 004 046	3 722 887

K 31. prosinci 2016 se očekává, že 948 456 tis. Kč (2015: 875 298 tis. Kč) z celkových poskytnutých úvěrů a půjček bude vypořádaných za dobu delší než 12 měsíců po datu účetní závěrky.

Snížení hodnoty úvěrů a půjček

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Počáteční stav k 1. lednu	-84 516	-77 630
Tvorba opravné položky	-17 730	-8 846
Použití opravné položky	49 170	-
Rozdíly z přepočítání cizích měn	14	1 960
Zůstatek k 31. prosinci	-53 062	-84 516

Skupina poskytla v roce 2011 financování slovenské společnosti, která se zabývá poskytováním služeb v oblasti cestovního ruchu a investic do nemovitostí. K pohledávce byla v roce 2013 vytvořena opravná položka ve výši 1 400 tis. EUR (38 395 tis. Kč), což bylo přibližně 19 % z dlužné částky. V roce 2014 byla vytvořena k pohledávce další opravná položka ve výši 1 400 tis. EUR (38 815 tis. Kč). 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). Souhrnná výše opravných položek je ve výši 1 308 tis. EUR (35 332 tis. Kč), což je přibližně 15,28 % 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, což je přibližně 20,64 % z dlužné částky.

Skupina v běžném období poskytla úvěry a půjčky celkem 26 klientům (byly zaslupněny v roce 2016 nebo v letech předchozích). V minulém období 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 6,30% p.a. (v minulém účetním období pak 5,90 % p.a.).

Po splatnosti je úvěr ve výši 139 591 tis. Kč poskytnutý slovenskému podnikatelskému subjektu. Tento úvěr je nicméně zajištěn v plné výši garancí, a z toho důvodu se Skupina rozhodla nevytvářet opravnou položku.

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

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 splácení 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 2016	31. prosince 2015
Hrubá hodnota poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou	456 548	473 486
Ztráta ze snížení hodnoty poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou	-53 062	-84 516
Čistá hodnota poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou	403 486	388 970

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 17 730 tis. Kč (2015: 8 846 tis. Kč).

K 31. prosinci 2016 je podíl čisté hodnoty poskytnutých úvěrů a pohledávek s úlevou 10,1% na celkové hodnotě poskytnutých úvěrů a půjček (2015: 10,4%).

Vývoj poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Počáteční stav k 1. lednu	473 486	463 060
Přírůstky	-	-
Změny	-16 866	19 621
Rozdíly z přepočítání cizích měn	-72	-9 195
Zůstatek k 31. prosinci	456 548	473 486

9. OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pohledávky z obchodního styku	109	77
<i>Brutto</i>	2 897	199
<i>Opravná položka</i>	-2 788	-122
Zúčtování s trhem cenných papírů	7	7
Ostatní pohledávky	220	159
Finanční pohledávky celkem podléhající rizikové analýze	336	243
Poskytnuté provozní zálohy	2 298	2 104
Náklady příštích období	496	524
Pohledávky nefinančního charakteru celkem	2 794	2 628
Celkem	3 130	2 871

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 2 666 tis. Kč (v roce 2015: 0 tis. Kč) 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 31. prosinci 2016	Hodnota investice k 31. prosinci 2015
Nexus FGS II	Chorvatsko	43,33 %	174 603	183 196

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 (v roce 2015: 8,82 HRK).

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

v tis. Kč

	Výnosy	Náklady	Ztráta	Aktiva celkem	Závazky celkem	Vlastní kapitál
31. prosince 2015	579	-11 637	-11 058	415 571	1 115	414 456
31. prosince 2016*	0	-23 564	-23 564	400 179	1 363	398 816

*Údaje vychází z posledních dostupných výkazů fondu Nexus FGS II k 30. červnu 2016.

11. GOODWILL

Vykazovaný goodwill vznikl dne 7. června 2010 společně s pořízením 100% podílu ve společnosti TIPRA PROPERTIES LIMITED, která byla dne 17. června 2010 přejmenována na RMSM1 LIMITED a k 30. červnu 2010 začleněna v rámci pololetní zprávy Společnosti do konsolidačního celku. Spolu s akvizicí této společnosti vznikl společnosti RMS Mezzanine, a.s. goodwill po přepočtení ve výši 847 tis. Kč.

Goodwill byl k datu sestavení účetní závěrky za rok 2015 v souladu s požadavky standardu IAS 36 testován na snížení hodnoty. Zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky RMSM1 LIMITED s účetní hodnotou 10 720 tis. Kč, zahrnující goodwill ve výši 887 tis. Kč, byla stanovena na základě hodnoty z užívání. Hodnota z užívání byla odvozena z prognóz budoucích peněžních toků peněžotvorné jednotky. Diskontní sazby aplikované na předpokládané peněžní toky jsou vypočteny jako vážené průměrné náklady na kapitál (WACC). Společnost identifikovala k 31. prosinci 2015 indikátory snížení hodnoty a v jejich důsledku byla ke goodwillu vytvořena opravná položka v plné výši.

K 31. prosinci 2016 je ke goodwillu vytvořena opravná položka v plné výši.

12. HMOTNÝ MAJETEK

<i>v tis. Kč</i>	Stavby	Samostatné věci movité	Celkem
Pořizovací cena			
Stav k 1. lednu 2015	1 061	1 055	2 116
Přírůstky	-	-	-
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-26	-17	-43
Stav k 31. prosinci 2015	1 035	1 038	2 073
Stav k 1. lednu 2016			
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
Oprávký a ztráty ze snížení hodnoty majetku			
Stav k 1. lednu 2015	-324	-774	-1 098
Odpis	-111	-209	-320
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	9	14	23
Stav k 31. prosinci 2015	-426	-969	-1 395
Stav k 1. lednu 2016			
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
Zůstatková hodnota			
K 1. lednu 2015	737	281	1 018
K 31. prosinci 2015	609	69	678
K 1. lednu 2016			
K 1. lednu 2016	609	69	678
K 31. prosinci 2016	501	-	501

Skupina k 31. prosinci 2016 neevidovala nevyužitý majetek (2015: 0 tis. Kč) a neměla majetek pojištěn.

13. PŘIJATÉ ÚVĚRY A PŮJČKY

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Bankovní úvěry	2 129 749	2 198 639
Nebankovní úvěry	535 021	282 399
Směnky	356 301	316 775
Celkem	3 021 071	2 797 813

V roce 2016 se neočekávají žádné přijaté úvěry a půjčky s dobou vypořádání delší než 12 měsíců po datu účetní závěrky (v roce 2015 se očekávalo, že 1 033 301 tis. Kč z celkových úvěrů a půjček bude vypořádáno za dobu delší než 12 měsíců po datu účetní závěrky).

Skupina v běžném účetním období eviduje přijaté úvěry a půjčky (zasmluvněné v roce 2016 nebo v letech předchozích) od 9 věřitelů. V minulém účetním období se jednalo o 8 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 3,0 % p.a. – 8,0 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb v běžném účetním období činí 6,35 % p.a. (v roce 2015: 6,39 % p.a.).

14. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Závazky z obchodního styku	399	937
Závazky vůči zaměstnancům	329	356
Nevyfakturované dodávky	336	247
Závazky vůči akcionářům	2 968	8 565
Ostatní závazky	1 335	453
Finanční závazky celkem podléhající rizikové analýze*	5 367	10 558
Přijaté provozní zálohy	19 413	3 862
Závazky nefinančního charakteru celkem	19 413	3 862
Obchodní závazky a ostatní závazky celkem	24 780	14 420

*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 (v roce 2015: 8 565 tis. Kč) představují závazky z titulu nevzvednutých dividend, z titulu veřejné dražby, z důvodu nevzvednutých akcií při změně akcií z akcií na jméno na akcie na majitele, respektive akcie listinné.

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

15. ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY, ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

15.1 Zaúčtovaná odložená daňová pohledávka a závazek

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

v tis. Kč	31. prosince 2016		31. prosince 2015	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Hmotný majetek	37	-	8	-
Finanční nástroje realizovatelné	1 125	153	1 126	97
Finanční majetek v reálné hodnotě přečtený výsledekově	43 569	-	43 254	-
Úvěry a půjčky	-	-	17 948	-
Započtení*	-153	-153	-97	-97
Celkem	44 578	-	62 239	-

* 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 v reálné hodnotě přečtený výsledekově	Úvěry a půjčky
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	-

v tis. Kč	Hmotný majetek	Finanční nástroje realizovatelné	Finanční majetek v reálné hodnotě přečtený výsledekově	Úvěry a půjčky
Změna do výkazu zisku a ztráty	8	-	5 442	1 650
Změna do ostatního souhrnného výsledku hospodaření	-	1	-	-
Změna v důsledku kurzových rozdílů	-	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2015	8	1 126	43 254	17 948

16. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

Základní kapitál RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2016 i 31. prosinci 2015 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 je k 31. prosinci 2016 plně dotvořen a jeho výpočet je uskutečněn v souladu se stanovami společnosti. V roce 2016 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

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Úrokové výnosy		
Úvěry klientům	229 951	444 734
Úrokové výnosy celkem	229 951	444 734
Úrokové náklady		
Úvěry od bank a klientů	-170 513	-354 449
Směnky	-10 605	-24 875
Úrokové náklady celkem	-181 118	-379 324
Čistý úrokový výnos / náklad	48 833	65 410

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

Úrokové výnosy z úvěrů se sníženou hodnotou v běžném účetním období představovaly 14 590 tis. Kč (v roce 2015: 8 926 tis. Kč).

Úrokové výnosy z aktiv, která nejsou v reálné hodnotě přeceněná výsledkově, představovaly v roce 2016 částku 229 951 tis. Kč (v roce 2015: 444 734 tis. Kč).

18. ČISTÝ VÝNOS/NÁKLAD Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Výnosy z poplatků a provizí		
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	50	100
Výnosy z poplatků a provizí celkem	50	100
Náklady na poplatky a provize		
Náklady na poplatky a provize na správu, úschovu a uložení hodnot	-26	-4
Finanční náklady na platební styk a operace s CP	-444	-144
Náklady na poplatky a provize na ostatní služby	-2 375	-2 189
Náklady na poplatky a provize celkem	-2 845	-2 337
Čistý výnos/náklad z poplatků a provizí	-2 795	-2 237

Součástí nákladů na poplatky a provize na ostatní služby byly v roce 2016 poplatky související se zřízením úvěrů od Poštové banky, a.s. ve výši 2 365 tis. Kč (v roce 2015: 2 189 tis. Kč).

19. ČISTÝ ZISK/ČISTÁ ZTRÁTA Z OBCHODOVÁNÍ

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Zisk/ztráta z prodeje a přecenění finančních aktiv a závazků		
Měnové deriváty	-5 078	26 370
Akcie kótované	-	6 264
Čisté (netto) výnosy z postoupení pohledávek	-	4 423
Výnosy z dividend	288	139
Čistý zisk/ztráta z obchodování celkem	-4 790	37 196

V roce 2016 Skupina neobchodovala s akciemi. V roce 2015 Skupina realizovala zisk z obchodování s akciemi společnosti ENERGOCHEMICA SE ve výši 6 596 tis. Kč.

Výnosy z dividend byly vyplaceny společností Pražská teplárenská ve výši 288 tis. Kč (v roce 2015: 139 tis. Kč).

20. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Výnosy z poradenských a konzultačních služeb	325	61
Ostatní výnosy	9 978	17 074
Ostatní provozní výnosy celkem	10 303	17 135

Ostatní výnosy k 31. prosinci 2016 se dále skládají převážně z nevyzvednutých jistin z dražeb ve výši 5 610 tis. Kč (v roce 2015: 5 596 tis. Kč) a zisku z odkupu pohledávky ve výši 4 266 tis. Kč.

V roce 2015 došlo ke splacení závazku společnosti ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY d.o.o. za správu fondu Nexus FGS II, které bylo v roce 2014 zachyceno v nákladech na poplatky a provize. V tomto účetním období došlo ke změně podmínek a se splacením závazku byla navýšena investice ve fondu. Z titulu navýšení investice Skupina vykázala za období končící 31. prosince 2015 ostatní výnosy v částce 6 904 tis. Kč.

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Náklady na audit, účetní služby	-7 047	-6 954
Náklady na nájemném	-3 140	-3 214
Ztráta ze snížení hodnoty pohledávek	-2 666	-
DPH	-1 462	-1 618
Dary a náklady na reprezentaci	-276	-201
Náklady na poradenství (právní, daňové, znalci, notářské služby)	-224	-435
Kurzové ztráty	-175	-59 900
Ostatní náklady	-3 553	-3 598
Ostatní provozní náklady celkem	-18 543	-75 920

Ostatní náklady v roce 2016 obsahují především náklady na dopravu a ubytování ve výši 577 tis. Kč (v roce 2015: 525 tis. Kč).

22. OSOBNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Mzdové náklady	-3 989	-3 857
Zákonné zdravotní a sociální pojištění	-1 393	-1 355
Odměny členům statutárního orgánu a dozorčí rady	-525	-525
Dohody o provedení práce	-252	-201
Ostatní sociální náklady	-62	-65
Osobní náklady celkem	-6 221	-6 003

Průměrný počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců Skupiny v roce 2016 činil 6 (v roce 2015: 6), z čehož 3 jsou zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2015: 3) a 2 z nich jsou členy představenstva Skupiny (v roce 2015: 2) a 1 byl členem dozorčí rady Skupiny (v roce 2015: 1).

Stav zaměstnanců k 31. prosinci 2016

Počet zaměstnanců společnosti na konci roku 2016 činil 5 (v roce 2015: 6), z čehož 3 byli zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2015: 3) a 2 z nich byli členy představenstva společnosti (v roce 2015: 2) a 1 byl členem dozorčí rady Společnosti (v roce 2015: 1).

23. DAŇ ZE ZISKU SPLATNÁ A ODLOŽENÁ

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Splatná daň	-15 087	-11 711
Odložená daň	-18 142	7 143
Daň z příjmů celkem	-33 229	-4 568

Sazba daně z příjmů právnických osob v České republice v letech 2015 a 2016 činila 19 %. Sazba daně z příjmů právnických osob v Kyprské republice v letech 2015 a 2016 činila 12,5 %.

v tis. Kč

Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Přecenění realizovatelných finančních aktiv přes položku ostatního úplného výsledku	-58	-95
Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku	-58	-95

v tis. Kč

Odsouhlasení efektivní daňové sazby	31. prosince 2016	31. prosince 2016	31. prosince 2015	31. prosince 2015
	%		%	
Zisk / ztráta před zdaněním		44 190		-3 125
Daňová sazba 19%	19,00%	-8 396	19,00%	594
Vliv daňových sazeb v jiných zemích	-7,25%	-3 202		-3 702
Daňově neuznatelné náklady	-100,20%	-44 280		-10 760
Nezdaňované výnosy	51,25%	22 649		4 297
Vykázání v minulosti nevykázaných daňových ztrát	0%	-		5 003
Celkem		-33 229		-4 568

24. ZISK / 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

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Zisk / ztráta připadající na vlastníka Skupiny (tis. Kč)	10 961	-7 693
Vážený průměr počtu kmenových akcií (ks)	1 065 071 134	1 065 071 134
Zisk / ztráta na akcii v Kč	0,010	-0,007

25. ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ

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

v tis. Kč

k 31. prosinci 2016	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	-	-	-	-
	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

v tis. Kč

k 31. prosinci 2015	Účetní hodnota	Reálná hodnota			Celkem
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Majetek					
Peníze a peněžní prostředky	9 756	-	9 756	-	9 756
Poskytnuté úvěry a půjčky	3 722 887	-	-	3 765 606	3 765 606
Obchodní a ostatní pohledávky*	2 871	-	-	-	-
	3 735 514	-	9 765	3 765 606	3 775 322
Závazky					
Přijaté úvěry a půjčky	2 797 813	-	2 839 917	-	2 839 917
Obchodní a ostatní závazky*	14 420	-	-	-	-
	2 812 233	-	2 839 917	-	2 839 917

*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 2015 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.

Odhadý 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 2016	3 765 606	3 765 606
Přírůstky	167 213	167 213
Úbytky	-	-
Stav k 31. prosinci 2016	3 932 819	3 932 819
Stav k 1. lednu 2015	4 867 411	4 867 411
Přírůstky	-	-
Úbytky	-1 101 805	-1 101 805
Stav k 31. prosinci 2015	3 765 606	3 765 606

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 393 282 tis. Kč vyšší nebo nižší než jak je vykázána k 31. prosinci 2016 (v roce 2015: o 376 561 tis. Kč).

26. HLAVNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY VE FINANČNÍM ŘÍZENÍ SKUPINY

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

26.1 Úvěrové riziko

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

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

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

Úvěrové riziko podle sektoru

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2016	Podniky	Státy, vlády	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	5 940	-	60	6 000
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	-	-	-	-	-	-
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
Závazky						
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	-	-	4 916	-	-	4 916
Přijaté úvěry a půjčky	217 248	356 301	2 447 522	-	-	3 021 071
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	4 624	15 187	30	530	83	20 454
	221 872	371 488	2 452 468	530	83	3 046 441

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2015	Podniky	Státy, vlády	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	9 674	-	82	9 756
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	-	-	1 482	-	-	1 482
Finanční nástroje realizovatelné	372 349	-	803 142	-	-	1 175 491
Poskytnuté úvěry a půjčky	2 658 561	-	1 064 326	-	-	3 722 887
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	42	132	44	25	-	243
	3 030 952	132	1 878 668	25	82	4 909 859
Závazky						
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	-	-	-	-	-	-
Přijaté úvěry a půjčky	214 355	316 775	2 266 683	-	-	2 797 813
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	10 170	11 747	33	276	-	22 226
	224 525	328 522	2 266 716	276	-	2 820 039

Úvěrové riziko podle lokality

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2016	Česká republika	Slovenská republika	Holandsko	Kyperská republika	Ostatní	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 283	715	-	-	2	6 000
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	-	-	-	-	-	-
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
Závazky						
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	4 916	-	-	-	150	4 916
Přijaté úvěry a půjčky	1 667 513	1 134 636	68 441	-	481	3 021 071
Obchodní závazky a ostatní pasiva	19 947	275	-	203	29	20 454
	1 692 376	1 134 911	68 441	203	510	3 046 441

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2015	Česká republika	Slovenská republika	Holandsko	Kyperská republika	Ostatní	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 513	4 243	-	-	-	9 756
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	1 482	-	-	-	-	1 482
Finanční nástroje realizovatelné	807 069	368 387	-	-	35	1 175 491
Poskytnuté úvěry a půjčky	268 842	863 304	1 141 333	1 350 080	99 328	3 722 887
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	231	10	-	-	2	243
	1 083 137	1 235 944	1 141 333	1 350 080	99 365	4 909 859
Závazky						
Přijaté úvěry a půjčky	1 245 656	793 893	68 044	-	690 220	2 797 813
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	21 664	414	-	70	78	22 226
	1 267 320	794 307	68 044	70	690 298	2 820 039

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančního majetku

V roce 2016 Skupina evidovala poskytnutý úvěr po splatnosti v kategorii do 3 měsíců ve výši 139 591 tis. Kč (2015: 139 617 tis. Kč).

Věková struktura poskytnutých úvěrů a půjček:

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Úvěry a půjčky se splatností do 1 roku	3 090 922	2 847 589
Ztráta ze snížení hodnoty k úvěrům a půjčkám do 1 roku	-35 332	-
Úvěry a půjčky se splatností nad 1 rok	966 186	959 814
Ztráta ze snížení hodnoty k úvěrům a půjčkám nad 1 rok	-17 730	-84 516
Celkem	4 004 046	3 722 887

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 sazby 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 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 závazek							
Forwardové kontrakty							
- výdaj	-4 916	-1 080 800	-1 080 800	-	-	-	-
- příjem	-	1 075 960	1 075 960	-	-	-	-
	-4 916	-4 840	-4 840	-	-	-	-

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 2015	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
Majetek							
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 756	9 756	9 756	-	-	-	-
Finanční nástroje realizovatelné	1 175 491	1 175 491	-	-	-	-	1 175 491
Poskytnuté úvěry a půjčky	3 722 887	4 004 989	438 539	2 639 161	406 823	520 466	-
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	243	251	154	87	-	-	10
	4 908 377	5 190 487	448 449	2 639 248	406 823	520 466	1 175 501
Závazky							
Přijaté úvěry a půjčky	2 797 813	-3 022 568	-213 105	-1 883 514	-925 949	-	-
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	22 226	-22 226	-13 291	-123	-	-	-8 812
	2 820 039	-3 044 794	-226 396	-1 883 637	-925 949	-	-8 812
Záruky a přísliby	760 524	760 524	-	652 424	108 100	-	-

Riziko likvidity k 31. prosinci 2015	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	-	-1 081 000	-	-1 081 000	-	-	-
- příjem	1 482	1 082 520	-	1 082 520	-	-	-
	1 482	1 520	-	1 520	-	-	-

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 2016 bylo následující:

v tis. Kč

	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 940	-	-	-	60	6 000
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	-	-	-	-	-	-
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

Vystavení úrokovému riziku k 31. prosinci 2015 bylo následující:

v tis. Kč

	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 674	-	-	-	82	9 756
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	1 482	-	-	-	-	1 482
Finanční nástroje realizovatelné	-	-	-	-	1 175 491	1 175 491
Poskytnuté úvěry a půjčky	443 050	2 404 539	494 049	381 249	-	3 722 887
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	243	243
	454 206	2 404 539	494 049	381 249	1 175 816	4 909 859
Závazky						
Přijaté úvěry a půjčky	224 287	1 540 225	1 033 301	-	-	2 797 813
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	22 226	22 226
	224 287	1 540 225	1 033 301	-	22 226	2 820 039

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 2016 byla Skupina vystavena následujícímu měnovému riziku:

v tis. Kč

	CZK	EUR	USD	HRK	Celkem
Majetek					
Peníze a peněžní ekvivalenty	4 217	751	1 030	2	6 000
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	-	-	-	-	-
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

K 31. prosinci 2015 byla Skupina vystavena následujícímu měnovému riziku:

v tis. Kč

	CZK	EUR	USD	HRK	Celkem
Majetek					
Peníze a peněžní ekvivalenty	4 560	4 308	888	-	9 756
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	1 482	-	-	-	1 482
Finanční nástroje realizovatelné	807 069	368 422	-	-	1 175 491
Poskytnuté úvěry a půjčky	887 126	2 835 761	-	-	3 722 887
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	188	55	-	-	243
	1 700 425	3 208 546	888	-	4 909 859
Podrozvaha	1 637 208	205 837	-	153 312	1 996 357
Závazky					
Přijaté úvěry a půjčky	1 153 525	1 632 450	-	11 838	2 797 813
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	18 871	3 355	-	-	22 226
	1 172 396	1 635 805	-	11 838	2 820 039
Podrozvaha	488 097	2 445 215	-	-	2 933 312

26.5 Operační riziko

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

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

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

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

26.6 Analýza citlivosti

Úrokové riziko

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Fixně úročené instrumenty		
Poskytnuté úvěry a půjčky	4 004 046	3 722 887
Přijaté úvěry a půjčky	-2 149 488	-1 826 668
Netto pozice	1 854 558	1 896 219
Variabilně úročené instrumenty		
Poskytnuté úvěry a půjčky	-	-
Přijaté úvěry a půjčky	-871 583	-971 145
Netto pozice	-871 583	-971 145

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

(a) Analýza citlivosti cash flow

Variabilně úročené instrumenty	Vliv na výsledek hospodaření (v tis. Kč)		Vliv na vlastní kapitál (v tis. Kč)	
	31. prosince 2016	31. prosince 2015	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pokles úrokových sazeb o 100 bp	-8 716	-9 711	-8 716	-9 711
Nárůst úrokových sazeb o 100 bp	8 716	9 711	8 716	9 711

(b) Analýza citlivosti reálné hodnoty

Skupina k 31. prosinci 2016 neměla žádné fixně úročené instrumenty, na nichž by mohla být provedena analýza citlivosti změny reálné hodnoty (v roce 2015: 0 tis. Kč).

Měnové riziko

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

Citlivost měnového rizika	Vliv na výsledek hospodaření (v tis. Kč)	
	31. prosince 2016	31. prosince 2015
EUR	-11 903	-15 572
HRK	120	117
USD	-10	-9

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

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

Riziko změny cen akcií

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

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

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

Citlivost rizika změny cen akcií	Vliv na vlastní kapitál (v tis. Kč)	
	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Realizovatelné finanční nástroje – úroveň 1	3 924	3 684
Realizovatelné finanční nástroje – úroveň 3	39	39
Realizovatelné finanční nástroje	3 963	3 723

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 2016 a 2015 je následující:

v tis. Kč	31. prosince 2016		31. prosince 2015	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Členové vrcholového managementu	-	82	-	53
Celkem	-	82	-	53

v tis. Kč	31. prosince 2016		31. prosince 2015	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Členové vrcholového managementu	-	- 3 608	-	-4 007
Celkem	-	-3 608	-	-4 007

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

Celkové odměny zahrnuté v Osobních nákladech jsou ve výši 3 608 tis. Kč (v roce 2015: 4 007 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 2016	31. prosince 2015
Podrozvahová aktiva		
Poskytnuté přísliby	1 554 201	760 524
Poskytnuté zástavy - cenné papíry	1 562 905	1 583 397
Poskytnuté ostatní zástavy	536 161	826 804
Akciové opce	153 312	153 312
Měnové forwardy	1 075 960	1 082 520
Hodnoty předané do úschovy	10 388	10 347
Nominální hodnota nakoupených pohledávek	98	-
Podrozvahová pasiva		
Přijaté přísliby	62 912	1 213 511
Přijaté zástavy - cenné papíry	10 388	10 347
Přijaté ostatní zástavy	243 099	47 032
Ostatní přijaté záruky a ručení	454 888	638 800
Měnové forwardy	1 080 800	1 081 000
Postoupené pohledávky - nominální hodnota	-	14 072

28.2 Soudní spory

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



29. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

RMS Mezzanine, a.s.

Účetní závěrka

za rok končící 31. prosince 2016

Vyhotoveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
28. dubna 2017	Ing. Mgr. Boris Pročík 	Jiřina Srnková 

VÝKAZ FINANČNÍ POZICE**k 31. prosinci 2016**

v tis. Kč

	Bod	31. prosince 2016	31. prosince 2015
AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	5 469	9 697
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	6	-	1 482
Finanční nástroje realizovatelné	7	8 595	8 349
Poskytnuté úvěry a půjčky	8	4 929 605	4 625 268
Obchodní pohledávky a ostatní aktiva	9	3 123	2 851
Pohledávky ze splatné daně		5 819	-
Účasti s významným podílem	11	174 603	183 196
Účasti s kontrolním podílem	10	190 307	164 064
Hmotný majetek	12	501	678
Pohledávky z odložené daně	15	44 578	62 239
Aktiva celkem		5 362 600	5 057 824
ZÁVAZKY			
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	6	4 916	-
Přijaté úvěry a půjčky	13	3 021 071	2 797 813
Obchodní a ostatní závazky	14	24 551	14 297
Závazky ze splatné daně z příjmů		15 087	11 668
Závazky celkem		3 065 625	2 823 778
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál		532 536	532 536
Nerozdělený zisk a ostatní fondy		1 764 439	1 701 510
Vlastní kapitál celkem	16	2 296 975	2 234 046
Vlastní kapitál a závazky celkem		5 362 600	5 057 824

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2016

v tis. Kč

	Bod	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Úrokové výnosy	17	278 155	481 943
Úrokové náklady	17	-181 118	-379 324
Čistý úrokový výnos		97 037	102 619
Výnosy z poplatků a provizí	18	50	100
Náklady na poplatky a provize	18	-2 818	-2 332
Čistý výnos/náklad z poplatků a provizí		-2 768	-2 232
Čistý zisk / čistá ztráta z obchodování	19	-16 700	4 217
Ostatní provozní výnosy	20	10 600	17 135
Celkové čisté výnosy z hlavní činnosti		-6 100	21 352
Osobní náklady	22	-6 221	-6 003
Odpisy a amortizace	12	-177	-320
Tvorba opravné položky k úvěrům	8	31 440	-8 846
Ostatní provozní náklady	21	-17 803	-57 406
Provozní náklady celkem		7 239	-72 575
Zisk / ztráta před zdaněním		93 449	49 164
Daň z příjmů	23	-33 229	-4 569
ZISK / ZTRÁTA ZA OBDOBÍ		62 179	44 595
Zisk / ztráta na akcii základní i zředěná (v Kč)	24	0,058	0,042

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

VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU
za rok končící 31. prosince 2016

v tis. Kč

Bod	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Zisk/ztráta za období	62 179	44 595
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK – položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty		
- Kurzové rozdíly z převodu závěrky organizační složky na měnu vykazování	4	702
- Realizovatelná finanční aktiva	208	142
- Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených a společně účtovaných společností	538	
Ostatní úplný výsledek za období celkem	750	844
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ	62 929	45 439

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

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

za období končící 31. prosince 2016

v tis. Kč

	Bod	31. prosince 2016	31. prosince 2015
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/ztráta před zdaněním		44 190	-3 125
Upravené o:			
Odpisy a amortizace	12	177	320
Snížení hodnoty goodwill		-	896
Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům	8	-31 440	8 846
Přecenění finančních nástrojů v reálné hodnotě	19	5 040	-26 370
Zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv	19	-	-6 264
Výnosy z dividend	19	-288	-139
Čistý úrokový náklad	17	-48 833	-65 410
Nerealizované kurzové zisky/ztráty		1 971	115 765
Ostatní nepeněžní náklady a výnosy		-	-6 904
Výnosy/náklady ze společně ovládaných společností	10	13 860	28 644
Provozní zisk/ztráta před změnou pracovního kapitálu		-15 323	46 259
Změna poskytnutých úvěrů a půjček		-121 206	1 077 735
Změna obchodních pohledávek a ostatních aktiv		-259	901
Změna přijatých úvěrů a půjček		197 779	-1 412 274
Změna obchodních a ostatních závazků		10 360	-3 314
Úroky přijaté		101 317	385 675
Úroky zaplacené		-155 435	-348 577
Zaplacená daň z příjmů		-17 968	-75
Peněžní toky z/použité v provozní činnosti		-735	-253 670
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Výdaje na navýšení kapitálu ve společně ovládané společnosti		-3 309	-167 358
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních nástrojů		-	419 770
Výdaje na nákup realizovatelných finančních nástrojů			-43
Přijaté dividendy	19	288	139
Peněžní toky z/použité v investiční činnosti		-3 021	252 508
Čistý přírůstek/úbytek peněz a peněžních ekvivalentů		- 3 756	-1 162
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	5	9 756	10 989
Vliv kurzových změn na držené peníze a peněžní ekvivalenty		-	-71
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	5	6 000	9 756

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

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU
za období končící 31. prosince 2016

v tis. Kč

	Základní kapitál	Rezervní fondy	Fondy z přecenění investic	Fondy z přepočtu cizích měn	Nerozdělený zisk/ztráta	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. lednu 2015	532 536	106 507	-217	2 716	1 547 065	2 188 607
Zisk/Ztráta za období	-	-	-	-	44 595	44 595
Ostatní úplný výsledek s následnou reklasifikací do zisku nebo ztráty	-	-	142	702	-	844
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraniční organizační složky</i>	-	-	-	702	-	702
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>	-	-	142	-	-	142
Stav k 31. prosinci 2015	532 536	106 507	-75	3 418	1 591 660	2 234 046
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
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i>			208			208
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>				4		4
<i>Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených a společně účtovaných společností</i>					538	538
Stav k 31. prosinci 2016	532 536	106 507	133	3 422	1 654 377	2 296 975

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

POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1.	VŠEOBECNÉ INFORMACE	82
2.	VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY	83
3.	DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH	90
4.	PŘÍRŮSTKY A ÚBYTKY ÚČASTÍ VE SPOLEČNOSTECH S KONTROLNÍM A VÝZNAMNÝM PODÍLEM	91
5.	PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY.....	91
6.	FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY V REÁLNÉ HODNOTĚ PŘECENĚNÉ VÝSLEDKOVĚ.....	91
7.	FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ	92
8.	POSKYTNUTÉ ÚVĚRY A PŮJČKY	93
9.	OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA	95
10.	ÚČASTI S KONTROLNÍM PODÍLEM.....	95
11.	ÚČASTI S VÝZNAMNÝM PODÍLEM	96
12.	HMOTNÝ MAJETEK.....	96
13.	PŘIJATÉ ÚVĚRY A PŮJČKY	97
14.	OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY	97
15.	ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY, ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY	98
16.	VLASTNÍ KAPITÁL.....	99
17.	ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS.....	99
18.	ČISTÝ VÝNOS/NÁKLAD Z POPLATKŮ A PROVIZÍ	100
19.	ČISTÝ ZISK/ČISTÁ ZTRÁTA Z OBCHODOVÁNÍ	100
20.	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY	100
21.	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY	101
22.	OSOBNÍ NÁKLADY.....	101
23.	DAŇ ZE ZISKU SPLATNÁ A ODLOŽENÁ.....	102
24.	ZISK / ZTRÁTA NA AKCII.....	102
25.	ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ.....	103
26.	HLAVNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY VE FINANČNÍM ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI	105
27.	SPŘÍZNĚNÉ OSOBY.....	114
28.	DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE.....	115
29.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	115

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 jsou investiční aktivity a poskytování úvěrů malým a středním podnikům.

Akcionářská struktura Společnosti k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015

Podíl na základním kapitálu respektive hlasovacích právech:

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
SIMFAX TRADING LIMITED	85,37%	85,37%
J&T PERSPEKTIVA OPF	7,36%	7,36%
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	5,50%	5,50%
Ostatní akcionáři	1,77%	1,77%
	100,00%	100,00%

Představenstvo a dozorčí rada Společnosti:

Složení představenstva Společnosti k 31. prosinci 2016:

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

Složení dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2016:

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 let 2016 a 2015 a po datu účetní závěrky

V průběhu let 2015 a 2016 a ani po datu účetní závěrky 2016 nedošlo ke změně v představenstvu a dozorčí radě Společnosti.

Vymezení účetního období

Účetní závěrka za rok končí 31. prosince 2016 obsahuje účetní závěrku společnosti RMS Mezzanine, a. s. (souhrnně pod názvem „Společnost“) za 12 měsíců. Porovnatelné údaje jsou za 12 měsíců roku 2015.

2. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

2.1 Prohlášení o shodě

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

2.2 Východiska sestavování účetní závěrky

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

Individuální 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)

Společnost aplikovala všechny IFRS a jejich interpretace ve znění přijatém Evropskou unií (dále „EU“) k 31. prosinci 2016 včetně všech dodatků k přijatým standardům.

- (i) ***Do data schválením 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 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 vstoupí v platnost od 1. ledna 2018, dřívější aplikace je možná. Společnost v současnosti plánuje zavést IFRS 9 od 1. ledna 2018.

Dopad IFRS 9 v roce zavedení (2018) na účetní závěrku Společnosti není znám a nemůže být spolehlivě stanoven, protože bude závislý na finančních nástrojích, které Společnost bude držet, a na ekonomických podmínkách, které budou v té době platit. Stejně tak bude záviset na volbách účtování a na posouzeních, které budou učiněny v budoucnosti. Nový standard bude vyžadovat, aby Společnost přizpůsobila své účetní procesy a vnitřní kontroly navázané na vykazování finančních nástrojů a tyto změny zatím nebyly dokončeny. Nicméně Společnost vyhodnocuje možný dopad přijetí IFRS 9 na základě její pozice k 31. prosinci 2016 a zajišťovacích vztahů aplikovaných během roku 2016 podle IAS 39.

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).

Na základě výsledku SPPI testu mohou být úvěry klasifikovány buď jako AC nebo FVTPL. Analýza portfolia aktuálně probíhá, Společnost ovšem předpokládá, že naprostá většina úvěrového portfolia výše uvedený SPPI test splní a bude tak klasifikována jako AC, tj. bude vykazována v prakticky nezměněné podobě od stávajícího vykazování dle standardu IAS 39.

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.

Společnost očekává, že se ztráty ze snížení hodnoty v rámci modelu dle IFRS 9 zvýší a budou více volatilní. Společnost momentálně pracuje na finalizaci metodiky výpočtu očekávaných ztrát.

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 ztrát, 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 ztrát.

Předběžné vyhodnocení Společnosti neindikuje žádný významný dopad, pokud by požadavky IFRS 9 na klasifikaci finančních závazků byly aplikovány k 31. prosinci 2016.

Vykazování

IFRS 9 bude vyžadovat nové rozsáhlé vykazování především kreditního rizika a očekávaných kreditních ztrát. Předběžné 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

Společnost, 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 účetní závěrku, jelikož dochází ke zpřesnění modelů výpočtu očekávaných ztrát.

Kvalitativní informace v souvislosti s dopady

Hlavní dopad Společnost 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 zisku a ztrát.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

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

Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem

Rada pro mezinárodní účetní standardy dosud nestanovila datum účinnosti, avšak dřívější použití je povoleno.

Tato novelizace objasňuje, že v případě transakce týkající se přidruženého či společného podniku závisí rozsah vykazování zisku nebo ztráty na tom, zda prodaná či vložená aktiva představují podnik, přičemž:

- zisk nebo ztráta se vykážou v plném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká převodu aktiva nebo aktiv, která představují podnik (bez ohledu na to, zda je obsažen v dceřiné společnosti), kdežto
- zisk nebo ztráta se vykážou v částečném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká aktiv, která nepředstavují podnik (i v případě, že daná aktiva jsou obsažena v dceřiné společnosti).

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

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

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).

Společnost předpokládá, že nový standard nebude mít významný dopad na 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 vykazování odložených daňových pohledávek.

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

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 nový standard nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

Roční zdokonalení IFRS

Zdokonalení přináší 2 novely 2 standardů spolu s následnými novelizacemi dalších standardů a interpretací, které mají za následek změny týkající se vykazování, účtování nebo oceňování. Tyto novelizace se vztahují na roční účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později, resp. 1. ledna 2018 nebo později, přičemž se použijí retrospektivně.

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

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 a 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 společností poskytnuty.

Oceňování

Finanční nástroje jsou při prvotním vykazání 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 vykazání, 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 vykazání, jsou finanční závazky oceňovány v umořované hodnotě, mimo finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty.

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* vykazány 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 prodán, je odúčtován a příslušné pohledávky vůči kupujícím na úhradu jsou zaúčtovány dnem, kdy se společnost zaváže majetek prodat.

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

2.5 Účasti s kontrolním a významným podílem

Pro účely sestavení individuální účetní závěrky Společnost vykazuje účasti s kontrolním a významným podílem odděleně od ostatních cenných papírů Společnosti. Účasti s kontrolním podílem jsou pro sestavení individuální účetní závěrky oceněny v pořizovací ceně a účasti s významným podílem v reálné hodnotě přes výkaz zisků a ztrát.

2.6 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

2.7 Snížení hodnoty

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

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

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

Návratná hodnota finančního majetku 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 připsán události, která nastala po snížení jeho hodnoty vykázané v zisku a ztrátě, tak se tato ztráta ze snížení hodnoty zruší nebo sníží. Toto zrušení nebo snížení je vykázané v zisku a ztrátě.

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

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

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

2.8 Dlouhodobý hmotný majetek

Vlastní majetek

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

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

Následné výdaje

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

Odpisy

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

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

2.9 Rezervy

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

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

2.10 Zaměstnanecké požitky

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

2.11 Úrokové výnosy a náklady

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

2.12 Čistý zisk/čistá ztráta z obchodování

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

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

2.13 Daň z příjmů

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

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

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

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

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

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

2.14 Ostatní provozní výnosy

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

2.15 Závazky z obchodního styku a ostatní závazky

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

2.16 Závazky z dividend

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

2.17 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

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 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 účetní závěrky.

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

4.1 Úbytky účastí ve společnostech s kontrolním podílem

V roce 2016 a 2015 nedošlo k žádnému úbytku nebo přírůstku účastí ve společnostech s kontrolním nebo významným podílem.

5. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Peníze v hotovosti	60	82
Běžné účty v bankách	5 409	9 615
Celkem	5 469	9 697

6. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY V REÁLNÉ HODNOTĚ PŘECENĚNÉ VÝSLEDKOVĚ

6.1 Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Deriváty		
Měnové forwardy – úroveň 2	-	1 482
Celkem	-	1 482

6.2 Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Deriváty		
Měnové forwardy – úroveň 2	4 916	-
Celkem	4 916	-

7. FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Akcie (kótované)		
Tatry mountain resorts, a.s.	4 624	4 387
Ostatní	44	35
Akcie (nekótované)	3 927	3 927
Celkem	8 595	8 349

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

Ocenění realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou k 31. prosinci 2015

v tis. Kč

	Akcie (kótované)	Akcie (nekótované)	Celkem
Úroveň 1 – kótovaná tržní cena	4 422	-	4 422
Úroveň 3 – vypočítaná použitím technik oceňování	-	3 927	3 927
	4 422	3 927	8 349

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 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
Stav k 1. lednu 2015	413 175	3 927	417 102
Přírůstky	-	-	-
Úbytky	-413 175	-	413 175
Stav k 31. prosinci 2015	-	3 927	3 927

8. POSKYTNUTÉ ÚVĚRY A PŮJČKY

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Poskytnuté úvěry a půjčky	4 982 667	4 709 784
Ztráta ze snížení hodnoty	-53 062	-84 516
Celkem	4 929 605	4 625 268

K 31. prosinci 2016 se očekává, že 1 017 270 tis. Kč (2015: 1 708 562 tis. Kč) z celkových poskytnutých úvěrů a půjček bude vypořádaných za dobu delší než 12 měsíců po datu účetní závěrky.

Snížení hodnoty úvěrů a půjček

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Počáteční stav k 1. lednu	-84 516	-77 630
Tvorba opravné položky	-17 730	-8 846
Použití opravné položky	49 170	-
Rozdíly z přepočítání cizích měn	14	1 960
Zůstatek k 31. prosinci	-53 062	-84 516

Společnost poskytla v roce 2011 financování slovenské společnosti, která se zabývá poskytováním služeb v oblasti cestovního ruchu a investic do nemovitostí. K pohledávce byla v roce 2013 vytvořena opravná položka ve výši 1 400 tis. EUR (38 395 tis. Kč), což bylo přibližně 19 % z dlužné částky. V roce 2014 byla vytvořena k pohledávce další opravná položka ve výši 1 400 tis. EUR (38 815 tis. Kč). 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). Souhrnná výše opravných položek je ve výši 1 308 tis. EUR (35 332 tis. Kč), což je přibližně 15,28 % 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, což je přibližně 20,64 % z dlužné částky.

Společnost v běžném období poskytla úvěry a půjčky celkem 27 klientům (byly zaslupněny v roce 2016 nebo v letech předchozích). V minulém období se jednalo o 25 klientů.

Jedná se o pohledávky, z nichž společnosti plyne úrok 3,80%– 11 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb činí 5,89 % p.a. (v minulém účetním období pak 6,30 % p.a.).

Po splatnosti je úvěr ve výši 139 591 tis. Kč 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 splácení 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 prázdny),
- 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 společnost 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 společností 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 2016	31. prosince 2015
Hrubá hodnota poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou	456 548	473 486
Ztráta ze snížení hodnoty poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou	-53 062	-84 516
Čistá hodnota poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou	403 486	388 970

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 17 730 tis. Kč (2015: 8 846 tis. Kč).

K 31. prosinci 2016 je podíl poskytnutých úvěrů a pohledávek s úlevou 10,1 % na celkové hodnotě poskytnutých úvěrů a půjček (2015: 10,4 %).

Vývoj poskytnutých úvěrů a půjček s úlevou

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Počáteční stav k 1. lednu	473 486	463 060
Přírůstky	-	-
Změny	-16 866	19 621
Rozdíly z přepočítání cizích měn	-72	-9 195
Zůstatek k 31. prosinci	456 548	473 486

9. OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pohledávky z obchodního styku	109	77
<i>Brutto</i>	2 897	199
<i>Opravná položka</i>	-2 788	-122
Zúčtování s trhem cenných papírů	1	-
Ostatní pohledávky	219	25
Pohledávky z daně z přidané hodnoty	-	129
Finanční pohledávky celkem podléhající rizikové analýze	329	231
Poskytnuté provozní zálohy	2 298	2 096
Náklady příštích období	496	524
Pohledávky nefinančního charakteru celkem	2 794	2 620
Celkem	3 123	2 851

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.

Společnost vytvořila opravnou položku ve výši 2 666 tis. Kč (v roce 2015: 0 tis. Kč) k nezaplacené části kupní ceny za postoupenou pohledávku na třetí subjekt.

10. ÚČASTI S KONTROLNÍM PODÍLEM

v tis. Kč

	Stát	Hodnota účasti				Použitý model ocenění
		31. prosince 2016		31. prosince 2015		
		Podíl (v %)		Podíl (v %)		
RMSM1 LIMITED	Kypr	100	190 307	100	164 064	pořizovací cena
Celkem	x	x	190 307	x	164 064	x

Kyperská dceřiná společnost RMSM1 LIMITED byla založena 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.

11. ÚČASTI S VÝZNAMNÝM PODÍLEM

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

v tis. Kč

	Stát	Podíl (v %)	Hodnota účasti		Použitý model ocenění reálná hodnota přes výkaz zisků a ztrát
			31. prosince 2016	31. prosince 2015	
Nexus FGS II	Chorvatsko	43,33	174 603	183 196	
Celkem	x	x	174 603	183 196	x

V průběhu roku 2016 došlo k navýšení účasti ve fondu Nexus FGS II o 922 tis. HRK (3 309 tis. Kč). Podíl společnosti zůstává po navýšení účasti stále 43,33 %. Cena jednoho podílového listu byla 8,17 HRK (v roce 2015: 8,82 HRK).

12. HMOTNÝ MAJETEK

v tis. Kč	Samostatné věci		Celkem
	Stavby	movité	
Požizovací cena			
Stav k 1. lednu 2015	1 061	1 055	2 116
Přírůstky	-	-	-
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-26	-17	-43
Stav k 31. prosinci 2015	1 035	1 038	2 073
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
Oprávký a ztráty ze snížení hodnoty majetku			
Stav k 1. lednu 2015	-324	-774	-1 098
Odpis	-111	-209	-320
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	9	14	23
Stav k 31. prosinci 2015	-426	-969	-1 395
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
Zůstatková hodnota			
K 1. lednu 2015	737	281	1 018
K 31. prosinci 2015	609	69	678
K 1. lednu 2016	609	69	678
K 31. prosinci 2016	501	-	501

Společnost k 31. prosinci 2016 neevidovala nevyužitý majetek (2015: 0 tis. Kč) a neměla majetek pojištěn.

13. PŘIJATÉ ÚVĚRY A PŮJČKY

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Bankovní úvěry	2 129 749	2 198 639
Nebankovní úvěry	535 021	282 399
Směnky	356 301	316 775
Celkem	3 021 071	2 797 813

V roce 2016 se neočekávají žádné přijaté úvěry a půjčky s dobou vypořádání delší než měsíců po datu účetní závěrky (v roce 2015 se očekávalo, že 1 033 301 tis. Kč z celkových úvěrů a půjček bude vypořádáno za dobu delší než 12 měsíců po datu účetní závěrky).

Společnost v běžném účetním období eviduje přijaté úvěry a půjčky (zasmluvněné v roce 2015 nebo v letech předchozích) od 9 věřitelů. V minulém účetním období se jednalo o 8 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 3,0 % p.a. – 8,0 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb v běžném účetním období činí 6,35 % p.a. (v roce 2015: 6,35 % p.a.).

14. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Závazky z obchodního styku	171	821
Závazky vůči zaměstnancům	329	356
Nevyfakturované dodávky	336	247
Závazky vůči akcionářům	2 968	8 565
Ostatní závazky	504	446
Finanční závazky celkem podléhající rizikové analýze	4 308	10 435
Přijaté provozní zálohy	19 413	3 862
Výnosy příštích období	830	-
Závazky nefinančního charakteru celkem	20 243	3 862
Obchodní závazky a ostatní závazky celkem	24 551	14 297

Veškeré obchodní a finanční závazky, která Společnost eviduje, jsou krátkodobé.

Závazky vůči akcionářům ve výši 2 968 tis. Kč (v roce 2015: 8 565 tis. Kč) představují závazky z titulu nevyzvednutých dividend, z titulu veřejné dražby, z důvodu nevyzvednutých akcií při změně akcií z akcií na jméno na akcie na majitele, respektive akcie listinné.

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

15. ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY, ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

15.1 Zaúčtovaná odložená daňová pohledávka a závazek

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

v tis. Kč	31. prosince 2016		31. prosince 2015	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Hmotný majetek	37	-	8	-
Finanční nástroje realizovatelné	1 125	153	1 126	97
Finanční majetek v reálné hodnotě přeceňovaný výsledkově	43 569	-	43 254	-
Úvěry a půjčky	-	-	17 948	-
Započtení*	-153	-153	-97	-97
Celkem	44 578	-	62 239	-

* 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 v reálné hodnotě přeceňovaný výsledkově	Úvěry a půjčky
Stav k 1. lednu 2016	8	1 126	43 254	17 948
Změna do výkazu zisku a ztráty	29	-	-223	-17 948
Změna do ostatního souhrnného výsledku hospodaření	-	-	-	-
Změna v důsledku kurzových rozdílů	-	-1	538	-
Stav k 31. prosinci 2016	37	1 125	43 569	-

v tis. Kč

	Hmotný majetek	Finanční nástroje realizovatelné	Finanční majetek v reálné hodnotě přeceňovaný výsledkově	Úvěry a půjčky
Stav k 1. lednu 2015	-	1 125	37 770	16 298
Změna do výkazu zisku a ztráty	8	-	5 484	1 650
Změna do ostatního souhrnného výsledku hospodaření	-	1	-	-
Změna v důsledku kurzových rozdílů	-	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2015	8	1 126	43 254	17 948

16. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

Základní kapitál RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2016 i 31. prosinci 2015 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 1 654 377 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 2015 plně dotvořen a jeho výpočet je uskutečněn v souladu se stanovami společnosti. V roce 2016 valná hromada nerozhodla o navýšení rezervního fondu.

Ostatní fondy v kapitálu

Ostatní fondy v kapitálu zahrnují kumulované přecenění finančních nástrojů přečtených do ostatního úplného výsledku a kumulované kurzové rozdíly vzniklé přepočtem majetku a závazků zahraniční organizační složky v celkové výši 3 555 tis. Kč (v roce 2015: 3 343 tis. Kč).

17. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

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

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Úrokové výnosy		
Úvěry klientům	278 155	481 943
Úrokové výnosy celkem	278 155	481 943
Úrokové náklady		
Úvěry od bank a klientů	-170 513	-354 449
Směnky	-10 605	-24 875
Úrokové náklady celkem	-181 118	-379 324
Čistý úrokový výnos / náklad	97 037	102 619

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

Úrokové výnosy z úvěrů se sníženou hodnotou v běžném účetním období představovaly 14 590 tis. Kč (v roce 2015: 8 926 tis. Kč).

Úrokové výnosy z aktiv, která nejsou v reálné hodnotě přeceněná výsledkově, představovaly v roce 2016 částku 229 951 tis. Kč (v roce 2015: 481 943 tis. Kč).

18. ČISTÝ VÝNOS/NÁKLAD Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Výnosy z poplatků a provizí		
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	50	100
Výnosy z poplatků a provizí celkem	50	100
Náklady na poplatky a provize		
Finanční náklady na platební styk a operace s CP	-443	-144
Náklady na poplatky a provize na ostatní služby	-2 375	-2 188
Náklady na poplatky a provize celkem	-2 818	-2 332
Čistý výnos/náklad z poplatků a provizí	-2 768	-2 232

Součástí nákladů na poplatky a provize na ostatní služby byly v roce 2016 poplatky související se zřízením úvěrů od Poštové banky, a.s. ve výši 2 365 tis. Kč (v roce 2015: 2 189 tis. Kč).

19. ČISTÝ ZISK/ČISTÁ ZTRÁTA Z OBCHODOVÁNÍ

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Zisk/ztráta z prodeje a přecenění finančních aktiv a závazků		
Měnové deriváty	-5 078	26 370
Akcie kótované	-	6 596
Akcie nekótované	-	-
Čisté (netto) výnosy z postoupení pohledávek	-	4 422
Výnosy z dividend	288	139
Ztráta z přecenění účastí s významným vlivem	-11 901	-33 310
Ostatní zisk/ztráta z obchodování	-9	-
Čistý zisk/ztráta z obchodování celkem	-16 700	4 217

V roce 2016 společnost neobchodovala s akciemi. V roce 2015 společnost realizovala zisk z obchodování s akciemi společnosti ENERGOCHEMICA SE ve výši 6 596 tis. Kč.

Výnosy z dividend ve společnosti byly vyplaceny společností Pražská teplárenská ve výši 288 tis. Kč (v roce 2015: 139 tis. Kč).

20. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Odpis pohledávek	4 266	-
Výnosy z poradenských a konzultačních služeb	325	-
Ostatní výnosy	6 009	17 135
Ostatní provozní výnosy celkem	10 600	17 135

Ostatní výnosy k 31. prosinci 2016 se dále skládají převážně z nevzvednutých jistin z dražeb ve výši 5 610 tis. Kč (v roce 2015: 5 596 tis. Kč).

V roce 2015 došlo ke splacení závazku společnosti ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY d.o.o. za správu fondu Nexus FGS II, které bylo v roce 2014 zachyceno v nákladech na poplatky a provize. V tomto účetním období došlo ke změně podmínek a se splacením závazku byla navýšena investice ve fondu. Z titulu navýšení investice společnost vykázala za období končící 31. prosince 2015 ostatní výnosy v částce 6 904 tis. Kč.

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Náklady na audit, účetní služby	-6 849	-6 753
Náklady na nájemném	-3 140	-3 214
Ztráta ze snížení hodnoty pohledávek	-2 666	-
DPH	-1 462	-1 618
Dary a náklady na reprezentaci	-276	-201
Náklady na poradenství (právní, daňové, znalci, notářské služby)	-224	-421
Kurzové ztráty	-	-41 919
Ostatní náklady	-3 186	-3 280
Ostatní provozní náklady celkem	-17 803	-57 406

Ostatní náklady v roce 2016 obsahují především náklady na dopravu a ubytování ve výši 577 tis. Kč (v roce 2015: 525 tis. Kč).

22. OSOBNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Mzdové náklady	-3 989	-3 857
Zákonné zdravotní a sociální pojištění	-1 393	-1 355
Odměny členům statutárního orgánu a dozorčí rady	-525	-525
Ostatní odměny	-	-201
Dohody o provedení práce	-252	-
Ostatní sociální náklady	-62	-65
Osobní náklady celkem	-6 221	-6 003

Průměrný počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců společnosti v roce 2016 činil 6 (v roce 2015: 6), z čehož 3 jsou zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2015: 3) a 2 z nich jsou členy představenstva společnosti (v roce 2015: 2) a 1 byl členem dozorčí rady společnosti (v roce 2015: 1).

Stav zaměstnanců k 31. prosinci 2016

Počet zaměstnanců společnosti na konci roku 2016 činil 5 (v roce 2015: 6), z čehož 3 byli zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2015: 3) a 2 z nich byli členy představenstva společnosti (v roce 2015: 2) a 1 byl členem dozorčí rady společnosti (v roce 2015: 1).

23. DAŇ ZE ZISKU SPLATNÁ A ODLOŽENÁ

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Splatná daň	-15 087	-11 711
Odložená daň	-18 142	7 142
Daň z příjmů celkem	-33 229	-4 569

Sazba daně z příjmů právnických osob v České republice v letech 2015 a 2016 činila 19 %. Sazba daně z příjmů právnických osob v Kyprské republice v letech 2015 a 2016 činila 12,5 %.

v tis. Kč

Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Přecenění realizovatelných finančních aktiv přes položku ostatního úplného výsledku	-58	-95
Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku	-58	-95

v tis. Kč

Odsouhlasení efektivní daňové sazby	31. prosince 2016	31. prosince 2016	31. prosince 2015	31. prosince 2015
	%		%	
Zisk / ztráta před zdaněním		93 449		49 164
Daňová sazba 19%	19,00%	-17 755	19,00%	-9 341
Daňově neuznatelné náklady	-40,80 %	-38 123		-4 571
Nezdaňované výnosy	24,24%	22 649		4 340
Vykázání v minulosti nevykázaných daňových ztrát	0 %	-		5 003
Celkem	-	-33 229	-	-4 569

24. ZISK / 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 společnosti.

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Zisk / ztráta připadající na vlastníka sk. (tis. Kč)	62 179	44 595
Vážený průměr počtu kmenových akcií (ks)	1 065 071 134	1 065 071 134
Zisk / ztráta na akcii v Kč	0,058	0,042

25. ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ

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

v tis. Kč

k 31. prosinci 2016	Účetní hodnota	Reálná hodnota			Celkem
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
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 ¹	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 ¹	24 551	-	-	-	-
	3 045 622	-	3 043 906	-	3 043 906

v tis. Kč

k 31. prosinci 2015	Účetní hodnota	Reálná hodnota			Celkem
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Majetek					
Peníze a peněžní prostředky	9 697	-	9 697	-	9 697
Poskytnuté úvěry a půjčky	4 625 268	-	-	4 667 986	4 667 986
Obchodní a ostatní pohledávky ¹	2 851	-	-	-	-
	4 637 816	-	9 697	4 667 986	4 677 683
Závazky					
Přijaté úvěry a půjčky	2 797 813	-	2 839 917	-	2 839 917
Obchodní a ostatní závazky ¹	14 297	-	-	-	-
	2 812 110	-	2 839 917	-	2 839 917

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

V průběhu let 2015 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 vykázaní 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.

Odhadu 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 2016	4 667 986	4 667 986
Přírůstky	196 253	196 253
Úbytky	-	-
Stav k 31. prosinci 2016	4 864 239	4 869 708
Stav k 1. lednu 2015	5 594 551	5 594 551
Přírůstky	-	-
Úbytky	-926 565	-926 565
Stav k 31. prosinci 2015	4 667 986	4 667 986

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 486 424 tis. Kč vyšší nebo nižší než jak je vykázána k 31. prosinci 2016 (v roce 2015: o 466 799 tis. Kč).

26. HLAVNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY VE FINANČNÍM ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

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

26.1 Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je spojeno s neschopností dlužníka splatit svůj závazek v souvislosti s poskytnutou 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 neviduje 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 zástavě obchodního podílu (detailněji popsáno v bodu 8). Další riziko je spojeno se skutečností, že některé poskytnuté úvěry jsou podřízeny bankovnímu financování dlužníka (detailněji popsáno v bodu 8).

Posouzení úvěrového rizika týkajícího se smluvní strany je založené na interním hodnotícím systému společnosti respektive 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 2016	Podniky	Státy, vlády	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	5 409	-	60	5 469
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	-	-	-	-	-	-
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
Závazky						
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	-	-	4 916	-	-	4 916
Přijaté úvěry a půjčky	217 248	356 301	2 447 522	-	-	3 021 071
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	4 421	15 186	5	530	83	20 225
	221 669	371 487	2 452 443	530	83	3 046 212

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2015	Podniky	Státy, vlády	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	9 615	-	82	9 697
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	-	-	1 482	-	-	1 482
Finanční nástroje realizovatelné	8 349	-	-	-	-	8 349
Poskytnuté úvěry a půjčky	3 560 942	-	1 064 326	-	-	4 625 268
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	40	129	37	25	-	231
	3 569 331	129	1 075 460	25	82	4 645 027
Závazky						
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	-	-	-	-	-	-
Přijaté úvěry a půjčky	214 355	316 775	2 266 683	-	-	2 797 813
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	10 057	11 740	30	276	-	22 103
	224 412	328 515	2 266 713	276	-	2 819 916

Úvěrové riziko podle lokality

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2016	Česká republika	Slovenská republika	Holandsko	Kyperská republika	Ostatní	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 283	184	-	-	2	5 469
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	-	-	-	-	-	-
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
Závazky						
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	4 916	-	-	-	-	4 916
Přijaté úvěry a půjčky	1 667 513	1 134 636	68 441	-	150 481	3 021 071
Obchodní závazky a ostatní pasiva	19 947	251	-	-	27	20 225
	1 692 376	1 134 887	68 441	-	150 508	3 046 212

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2015	Česká republika	Slovenská republika	Holandsko	Kyperská republika	Ostatní	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 513	4 184	-	-	-	9 697
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	1 482	-	-	-	-	1 482
Finanční nástroje realizovatelné	3 927	4 387	-	-	35	8 349
Poskytnuté úvěry a půjčky	268 842	863 304	1 141 333	2 252 461	99 328	4 625 268
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	221	10	-	-	-	231
	279 985	871 885	1 141 333	2 252 461	99 393	4 645 027
Závazky						
Přijaté úvěry a půjčky	1 245 656	793 893	68 044	-	690 220	2 797 813
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	21 664	411	-	-	28	22 103
	1 267 230	794 304	68 044	-	690 248	2 819 916

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančního majetku

V roce 2016 společnost evidovala poskytnutý úvěr po splatnosti v kategorii do 3 měsíců ve výši 139 591 tis. Kč (2015: 139 617 tis. Kč).

Věková struktura poskytnutých úvěrů a půjček:

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Úvěry a půjčky se splatností do 1 roku	3 947 667	2 916 706
Ztráta ze snížení hodnoty k úvěrům a půjčkám do 1 roku	-35 332	-
Úvěry a půjčky se splatností nad 1 rok	1 035 000	1 793 078
Ztráta ze snížení hodnoty k úvěrům a půjčkám nad 1 rok	-17 730	-84 516
Celkem	4 929 605	4 625 268

26.2 Riziko likvidity

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

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 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 Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	4 929 605	5 498 218	453 896	3 573 481	635 922	834 919	-
	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 Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	3 021 071	-3 128 114	-555 804	-2 572 310	-	-	-
	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							
Derivátový finanční závazek							
Forwardové kontrakty							
- výdaj	-4 916	-1 080 800	-1 080 800	-	-	-	-
- příjem	-	1 075 960	1 075 960	-	-	-	-
	-4 916	-4 840	-4 840	-	-	-	-

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

v tis. Kč

Riziko likvidity k 31. prosinci 2015	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
Majetek							
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 697	9 697	9 679	-	-	-	-
Finanční nástroje realizovatelné	8 349	8 349	-	-	-	-	8 349
Poskytnuté úvěry a půjčky Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	4 625 268	4 907 369	438 539	2 701 622	1 246 742	520 466	-
	231	231	153	77	-	-	1
	4 643 545	4 925 646	448 389	2 701 699	1 246 742	520 466	8 350
Závazky							
Přijaté úvěry a půjčky Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	2 797 813	-3 022 568	-213 105	-1 883 514	-925 949	-	-
	22 103	-22 103	-13 291	-	-	-	-8 812
	2 819 916	-3 044 671	-226 396	-1 883 514	-925 949	-	-8 812
Záruky a přísliby	760 524	760 524	-	652 424	108 100	-	-

Riziko likvidity k 31. prosinci 2015	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	-	-1 081 000	-	-1 081 000	-	-	-
- příjem	1 482	1 082 520	-	1 082 520	-	-	-
	1 482	1 520	-	1 520	-	-	-

26.3 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 2016 bylo následující:

v tis. Kč

	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 409	-	-	-	60	5 469
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	-	-	-	-	-	-
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						
Přijaté úvěry a půjčky	-	4 916	-	-	-	4 916
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	552 568	2 468 503	-	-	-	3 021 071
	-	-	-	-	20 225	20 225
	557 484	2 468 503	-	-	20 225	3 046 212

Vystavení úrokovému riziku k 31. prosinci 2015 bylo následující:

v tis. Kč

	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
Majetek						
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 615	-	-	-	82	9 697
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	1 482	-	-	-	-	1 482
Finanční nástroje realizovatelné	-	-	-	-	8 349	8 349
Poskytnuté úvěry a půjčky	505 512	2 411 194	1 327 313	381 249	-	4 625 268
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	231	231
	516 609	2 411 194	1 327 313	381 249	8 622	4 625 027
Závazky						
Přijaté úvěry a půjčky	224 287	1 540 225	1 033 301	-	-	2 797 813
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	22 103	22 103
	224 287	1 540 225	1 033 301	-	22 103	2 819 916

26.4 Měnové riziko

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

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

v tis. Kč

	CZK	EUR	USD	HRK	Celkem
Majetek					
Peníze a peněžní ekvivalenty	4 217	220	1 030	2	5 469
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	-	-	-	-	-
Finanční nástroje realizovatelné	3 927	4 668	-	-	8 595
Poskytnuté úvěry a půjčky	2 130 383	2 799 222	-	-	4 929 605
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

K 31. prosinci 2015 byla společnost vystavena následujícímu měnovému riziku:

v tis. Kč

	CZK	EUR	USD	HRK	Celkem
Majetek					
Peníze a peněžní ekvivalenty	4 560	4 249	888	-	9 697
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	1 482	-	-	-	1 482
Finanční nástroje realizovatelné	3 927	4 422	-	-	8 349
Poskytnuté úvěry a půjčky	1 579 579	3 045 689	-	-	4 625 268
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	178	53	-	-	231
	1 589 726	3 054 413	888	-	4 645 027
Podrozvaha	1 637 208	205 837	-	153 312	1 996 357
Závazky					
Přijaté úvěry a půjčky	1 153 525	1 632 450	-	11 838	2 797 813
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	18 871	3 232	-	-	22 103
	1 172 396	1 635 682	-	11 838	2 819 916
Podrozvaha	488 097	2 445 215	-	-	2 933 312

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 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 kreativě.

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

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

26.6 Analýza citlivosti

Úrokové riziko

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Fixně úročené instrumenty		
Poskytnuté úvěry a půjčky	4 929 605	4 625 268
Přijaté úvěry a půjčky	-2 149 488	-1 826 668
Netto pozice	2 780 117	2 798 600
Variabilně úročené instrumenty		
Poskytnuté úvěry a půjčky	-	-
Přijaté úvěry a půjčky	-871 583	-971 145
Netto pozice	-871 583	-971 145

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:

(a) Analýza citlivosti cash flow

Variabilně úročené instrumenty	Vliv na výsledek hospodaření (v tis. Kč)		Vliv na vlastní kapitál (v tis. Kč)	
	31. prosince 2016	31. prosince 2015	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pokles úrokových sazeb o 100 bp	-8 716	-9 711	-8 716	-9 711
Nárůst úrokových sazeb o 100 bp	8 716	9 711	8 716	9 711

(b) Analýza citlivosti reálné hodnoty

Společnost k 31. prosinci 2016 neměla žádné fixně úročené instrumenty, na nichž by mohla být provedena analýza citlivosti změny reálné hodnoty (v roce 2015: 0 tis. Kč).

Měnové riziko

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

Citlivost měnového rizika	Vliv na výsledek hospodaření	
	<i>(v tis. Kč)</i>	
	31. prosince 2016	31. prosince 2015
EUR	-10 141	-14 047
HRK	120	117
USD	-10	-9

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

Management Společnosti si není vědom žádného jiného tržního, úrokového, měnového nebo úvěrového rizika či rizika likvidity, 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.

Citlivost rizika změny cen akcií	Vliv na vlastní kapitál	
	<i>(v tis. Kč)</i>	
	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Realizovatelné finanční nástroje – úroveň 1	47	44
Realizovatelné finanční nástroje – úroveň 3	39	39
Realizovatelné finanční nástroje	86	83

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

26.7 Řízení kapitálu

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

27. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY

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

- (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 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 2016 a 2015 je následující:

v tis. Kč	31. prosince 2016		31. prosince 2015	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Ovládané (dceřiné) společnosti	-	-	902 381	-
Členové vrcholového managementu	-	82	-	53
Celkem	-	82	902 381	53

v tis. Kč	31. prosince 2016		31. prosince 2015	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Ovládané (dceřiné) společnosti	-	-	37 210	-
Společně ovládané společnosti	-	-	-	-
Členové vrcholového managementu	-	- 3 608	-	-4 007
Celkem	-	-3 608	37 210	-4 007

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

Celkové odměny zahrnuté v Osobních nákladech jsou ve výši 3 608 tis. Kč (v roce 2015: 4 007 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 2016	31. prosince 2015
Podrozvahová aktiva		
Poskytnuté přísliby	1 544 201	760 524
Poskytnuté zástavy - cenné papíry	501 977	581 577
Poskytnuté ostatní zástavy	536 161	826 804
Akciové opce	153 312	153 312
Měnové forwardy	1 075 960	1 082 520
Hodnoty předané do úschovy	10 388	10 347
Nominální hodnota nakoupených pohledávek	98	-
Podrozvahová pasiva		
Přijaté přísliby	62 912	1 213 511
Přijaté zástavy - cenné papíry	10 388	10 347
Přijaté ostatní zástavy	243 099	47 032
Ostatní přijaté záruky a ručení	454 889	638 800
Měnové forwardy	1 080 800	1 081 000
Postoupené pohledávky - nominální hodnota	-	14 072

28.2 Soudní spory

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

29. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po skončení účetního období nedošlo k žádným významným událostem, které by si vyžádaly 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 2016 za společnost RMS Mezzanine, a.s.

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

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

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

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 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 1.1.2016 do 31.12.2016 byla Společnost ovládána nepřímo následujícími osobami

Ing. Mgr. Boris Procik

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

Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. není známo, že by od 1.1.2016 do 31.12.2016 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. 2016 do 31. 12. 2016 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., organizační složka Slovensko, IČ: 45 971 480, sídlem Dvořákovo nábřežie 10, Bratislava 811 02, zastoupená vedoucím organizační složky Ing. Mgr. Borisem Procikem.

II. Úloha ovládané osoby v rámci podnikatelského uskupení

Společnost RMS Mezzanine, a.s. je přímo ovládanou osobou ve vztahu ke společnosti SIMFAX TRADING LIMITED a nepřímo ovládanou osobou ve vztahu Ing. Mgr. Boris 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 tvoří tak koncern podle § 79 zákona o obchodních korporacích.

III. Způsob a prostředky ovládnutí

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 práva a zastoupení ve statutárních orgánech, pak společnost RMS Mezzanine, a.s. vykonává svůj vliv v dceřiné společ-

nosti 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 2016, 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.. Výše půjčky k 31.12.2016 byla 75 305 tis*. Kč (2 787 tis. EUR).

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

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2013 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 1 135 tis*. Kč. (42 tis. EUR). V prvním, druhém a třetím čtvrtletí roku 2016 byla tato půjčka navýšena a k 31.12.2016 je ve výši 3 783 tis*. Kč (140 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 138 315 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 nepřinášejí.

VIII. Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti RMS Mezzanine, a.s. vyhotovované dle § 82 ZOK pro účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.

V Praze dne 31. 3. 2017

představenstvo společnosti

*Kurz pro přepočítání měny EUR/CZK, byl použit kurz ČNB ze dne 30. 12. 2016 ve výši 27,020



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.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované 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 konsolidovaného výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2016, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2016 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2016 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2016 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech 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 Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitost auditu

Výše uvedenou oblast jsme stanovili jako hlavní záležitost auditu vzhledem k tomu, že vedení Skupiny stanovuje významné a komplexní předpoklady při určení přiměřenosti a dostatečnosti opravných položek k pohledávkám za klienty.

Opravné položky ke ztrátám z úvěrů a pohledávek za klienty k 31. prosinci 2016 ve výši **53 062 tis. Kč** představují odhad vedení ztrát ze snížení hodnoty úvěrů a pohledávek za klienty (dále jen jako „úvěry“) k rozvahovému dni.

Při posuzování snížení hodnoty je zvláště důležité identifikovat, zda existují objektivní důkazy o tom, že došlo ke snížení hodnoty dané úvěrové expozice. Skupina stanovila sadu kritérií k identifikaci objektivních důkazů o snížení hodnoty. Tyto objektivní důkazní informace zahrnují pozorovatelné informace o událostech, jako např. mimo jiné, prodlení při splácení úroků nebo jistiny, obtíže týkající se budoucích peněžních toků, atd.

Opravné položky u znehodnocené části portfolia se stanovují na základě diskontovaných budoucích peněžních toků. Znehodnocené úvěry vyžadují, aby vedení Skupiny monitorovalo schopnost jednotlivých dlužníků splácet a individuálně posoudilo výši opravné položky u jednotlivých dlužníků. Klíčovým úsudkem při tvorbě individuálních opravných položek je stanovení budoucích splátek těchto úvěrů, přičemž je nezbytné zvážit odhad výše budoucích očekávaných peněžních toků a jejich načasování včetně zpětně získatelné hodnoty příslušného zajištění.

Viz dále následující body přílohy konsolidované účetní závěrky: 2 (Účetní metody), 8 (Úvěry a ostatní pohledávky za klienty v čisté výši) a 8 (Opravné položky k úvěrům).

Jak byla daná záležitost auditu řešena

Při řešení této hlavní záležitosti auditu jsme provedli, kromě jiného, níže uvedené auditorské postupy:

Kriticky jsme posoudili a prověřili procesy k identifikaci indikátorů znehodnocení a kategorizaci pohledávek dle těchto předpisů na základě našich znalostí, zkušeností a tržních standardů v rámci sektoru.

U vzorku úvěrů jsme posoudili skutečnosti týkající se vývoje dlužníka, existenci indikátorů znehodnocení a způsoby stanovení výše opravné položky. Dále jsme prověřili odhady peněžních toků od dlužníků, které připravilo vedení Skupiny. Také jsme věnovali zvláštní pozornost klíčovým předpokladům týkajícím se výše a načasování odhadovaných peněžních toků.

Pro znehodnocené úvěry jsme zkontrolovali výpočty opravných položek provedené vedením Skupiny, abychom prověřili přesnost údajů zachycených v účetnictví.

Posoudili jsme přiměřenost Skupinou zveřejněných informací týkajících se opravných položek k úvěrům a souvisejícího řízení úvěrového rizika v Příloze konsolidované účetní závěrky.

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 závěrku 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 závěrku 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 Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

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

Při sestavování konsolidované účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost 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 Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

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 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 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 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 konsolidované 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 konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních informacích týkajících se účetních jednotek nebo podnikatelských činností v rámci skupiny s cílem vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Odpovídáme za řízení, dohled a provedení auditu skupiny. Vyjádření výroku auditora zůstává naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v

jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali osoby pověřené správou a řízením Společnosti, ty, které jsou z hlediska auditu konsolidované účetní závěrky za běžný rok 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.

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 2016, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. dubna 2017



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.

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 situaci k 31. prosinci 2016, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2016 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 2016 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2016 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

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

Hlavní záležitost auditu

Výše uvedenou oblast jsme stanovili jako hlavní záležitost auditu vzhledem k tomu, že vedení Skupiny stanovuje významné a komplexní předpoklady při určení přiměřenosti a dostatečnosti opravných položek k pohledávkám za klienty.

Opravné položky ke ztrátám z úvěrů a pohledávek za klienty k 31. prosinci 2016 ve výši **53 062 tis. Kč** představují odhad vedení ztrát ze snížení hodnoty úvěrů a pohledávek za klienty (dále jen jako „úvěry“) k rozvahovému dni.

Při posuzování snížení hodnoty je zvláště důležité identifikovat, zda existují objektivní důkazy o tom, že došlo ke snížení hodnoty dané úvěrové expozice. Skupina stanovila sadu kritérií k identifikaci objektivních důkazů o snížení hodnoty. Tyto objektivní důkazní informace zahrnují pozorovatelné informace o událostech, jako např. mimo jiné, prodlení při splácení úroků nebo jistiny, obtíže týkající se budoucích peněžních toků, atd.

Opravné položky u znehodnocené části portfolia se stanovují na základě diskontovaných budoucích peněžních toků. Znehodnocené úvěry vyžadují, aby vedení Skupiny monitorovalo schopnost jednotlivých dlužníků splácet a individuálně posoudilo výši opravné položky u jednotlivých dlužníků. Klíčovým úsudkem při tvorbě individuálních opravných položek je stanovení budoucích splátek těchto úvěrů, přičemž je nezbytné zvážit odhad výše budoucích očekávaných peněžních toků a jejich načasování včetně zpětně získatelné hodnoty příslušného zajištění.

Viz dále následující body přílohy účetní závěrky: 2 (Účetní metody), 8 (Úvěry a ostatní pohledávky za klienty v čisté výši) a 8 (Opravné položky k úvěrům).

Jak byla daná záležitost auditu řešena

Při řešení této hlavní záležitosti auditu jsme provedli, kromě jiného, níže uvedené auditorské postupy:

Kriticky jsme posoudili a prověřili procesy k identifikaci indikátorů znehodnocení a kategorizaci pohledávek dle těchto předpisů na základě našich znalostí, zkušeností a tržních standardů v rámci sektoru.

U vzorku úvěrů jsme posoudili skutečnosti týkající se vývoje dlužníka, existenci indikátorů znehodnocení a způsoby stanovení výše opravné položky. Dále jsme prověřili odhady peněžních toků od dlužníků, které připravilo vedení Skupiny. Také jsme věnovali zvláštní pozornost klíčovým předpokladům týkajícím se výše a načasování odhadovaných peněžních toků.

Pro znehodnocené úvěry jsme zkontrolovali výpočty opravných položek provedené vedením Skupiny, abychom prověřili přesnost údajů zachycených v účetnictví.

Posoudili jsme přiměřenost Skupinou zveřejněných informací týkajících se opravných položek k úvěrům a souvisejícího řízení úvěrového rizika v Příloze konsolidované účetní závěrky.

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 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 *odpovídá dozorčí rada.*

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 (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2016, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. dubna 2017



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



Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332