



1. mezitímní zpráva
za rok 2016
RMS Mezzanine, a.s.



RMS Mezzanine, a.s. je průkopníkem na trhu nebankovního financování společností v regionu střední a východní Evropy.

Specializujeme se na poskytování úvěrů podnikům, kterým banky z různých důvodů neposkytnou úvěrové financování. Rovněž investujeme do minoritních nebo majoritních podílů společností, u kterých je předpoklad vysokého růstu vnitřní hodnoty. Námi poskytovaný kapitál má zpravidla formu podřízeného dluhu (mezaninu).

Akcie společnosti RMS Mezzanine, a.s. jsou kótované a kontinuálně obchodované na trhu Burza cenných papírů Praha (BCPP).



OBSAH

1. Shrnutí	2
2. Komentář předsedy představenstva.....	3
3. Údaje o společnosti.....	4
4. Popisná část kvartální zprávy	5
4.1 Analyzované investiční projekty	5
4.2 Struktura portfolia	7
4.3 Příklady realizovaných transakcí.....	8
4.4 Příklady ukončených projektů	9
5. Popis pravděpodobného budoucího vývoje podnikatelské činnosti a jeho hospodářských výsledků.....	9
6. Ověření kvartální zprávy auditorem.....	9
7. Popis transakcí se spřízněnou stranou.....	9
8. Konsolidovaná účetní závěrka RMS Mezzanine, a.s. za období končící 31. 3. 2016	10

1. Shrnutí

RMS Mezzanine, a.s. (dále jen „Společnost“ nebo „RMS Mezzanine“) je poskytovatelem alternativního financování v regionu střední a východní Evropy. Při své podnikatelské činnosti se zaměřuje na financování podnikatelských subjektů zejména úvěrovými instrumenty v České republice, na Slovensku a v Chorvatsku.

Za 1. čtvrtletí 2016 vykázala Společnost čistý úrokový výnos 10 113 tis. Kč oproti 14 942 tis. Kč za srovnatelné období roku 2015. Pokles byl způsoben zejména splacením vybraných projektů Společnosti ke konci roku 2015.

Konsolidovaný zisk za období činil 5 199 tis. Kč oproti zisku 7 170 tis. Kč za srovnatelné období 2015.

Konsolidovaná bilanční suma Společnosti v porovnání s koncem roku 2015 vzrostla o 563 830 tis. Kč na 5 722 430 tis. Kč k 31. březnu 2016 v souvislosti s investicemi do nových projektů.

V tis Kč. (konsolidovaná data)	31. 3. 2016	31. 3. 2015
Čistý úrokový výnos	10 113	14 942
Zisk před zdaněním	5 199	7 073
Zisk/ztráta za období	5 199	7 170
Čistý zisk na akcii (v Kč)	0,005	0,007
Celkový úplný výsledek za období	15 773	9 121

V tis. Kč (konsolidovaná data)	31. 3. 2016	31. 12. 2015	31. 3. 2015
Aktiva	5 722 430	5 158 600	7 883 256
Vlastní kapitál	2 350 472	2 334 699	2 263 083

2. Komentář předsedy představenstva



Vážení akcionáři a obchodní partneři,

dovoluji Vám na tomto místě prezentovat aktuální dění ve společnosti RMS Mezzanine, a.s. za první měsíce roku 2016 a představit Vám všechny podstatné změny a novinky, které se ve vztahu ke Společnosti udály.

Ve sledovaném období („Sledované Období“ od 1. 1. 2016 do 19. 5. 2016) společnost analyzovala 7 investičních příležitostí a uskutečnila 3 nové investice, v objemu více než 751 mil. CZK. Financování těchto projektů mělo převážně úvěrový charakter.

V lednu 2016 investovala RMS Mezzanine, a.s. finanční prostředky ve formě úvěru do finančního holdingu, působícího ve střední Evropě, který poskytuje financování velkým středoevropským podnikům. V únoru 2016 investovala RMS Mezzanine, a.s. formou odkoupení pohledávky do společnosti, která vlastní a spravuje sportovní klub v České republice.

Za 1. čtvrtletí 2016 Společnost vykázala konsolidovaný zisk před zdaněním ve výši 5 199 tis. Kč a konsolidovaná bilanční suma činila 5 722 430 tis. Kč.



Ing. Mgr. Boris Procik
Předseda představenstva

V Praze, 19. května 2016

3. Údaje o společnosti

Identifikační údaje

Obchodní firma:	RMS Mezzanine, a.s.
Sídlo společnosti:	Praha 8, Karlín, Sokolovská 394/17, PSČ 196 00
Forma společnosti:	akciová společnost
IČ:	000 25 500
DIČ:	CZ00025500

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

Akcie

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

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

Orgány společnosti k 31. březnu 2016:

Představenstvo působilo ve složení:

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

Dozorčí rada působila ve složení:

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

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

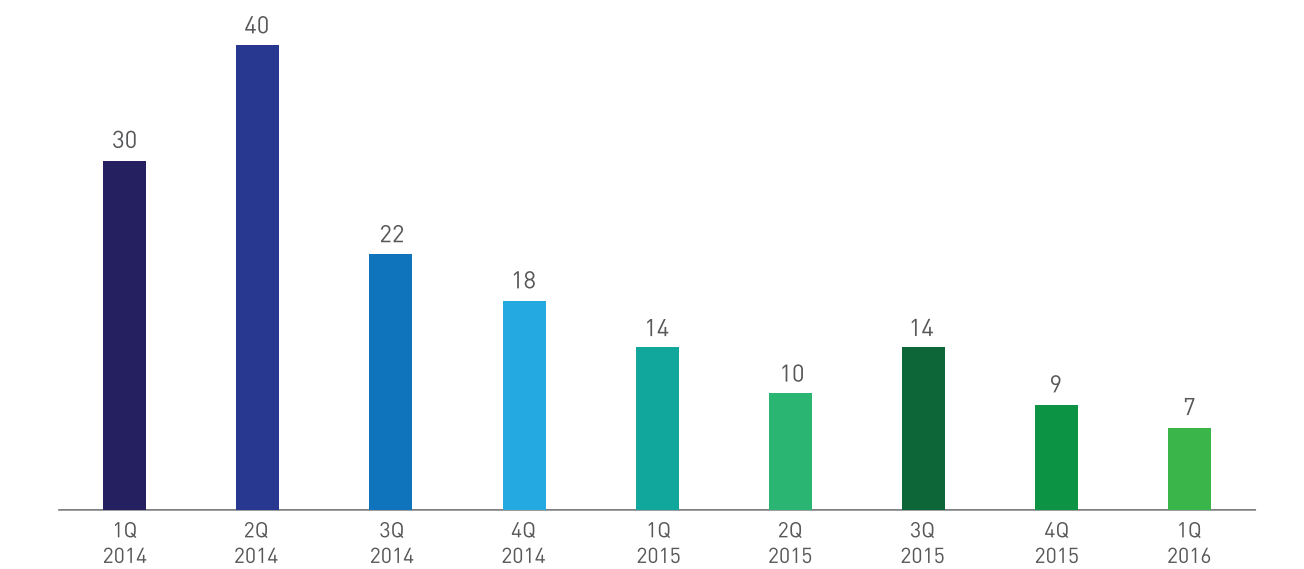
4. Popisná část kvartální zprávy

4.1 Analyzované investiční projekty

Hlavní podnikatelská činnost RMS Mezzanine, a.s. v průběhu Sledovaného Období zahrnovala identifikaci a vyhodnocování investičních příležitostí a následné financování vybraných projektů ve střední Evropě, zejména v České republice a na Slovensku.

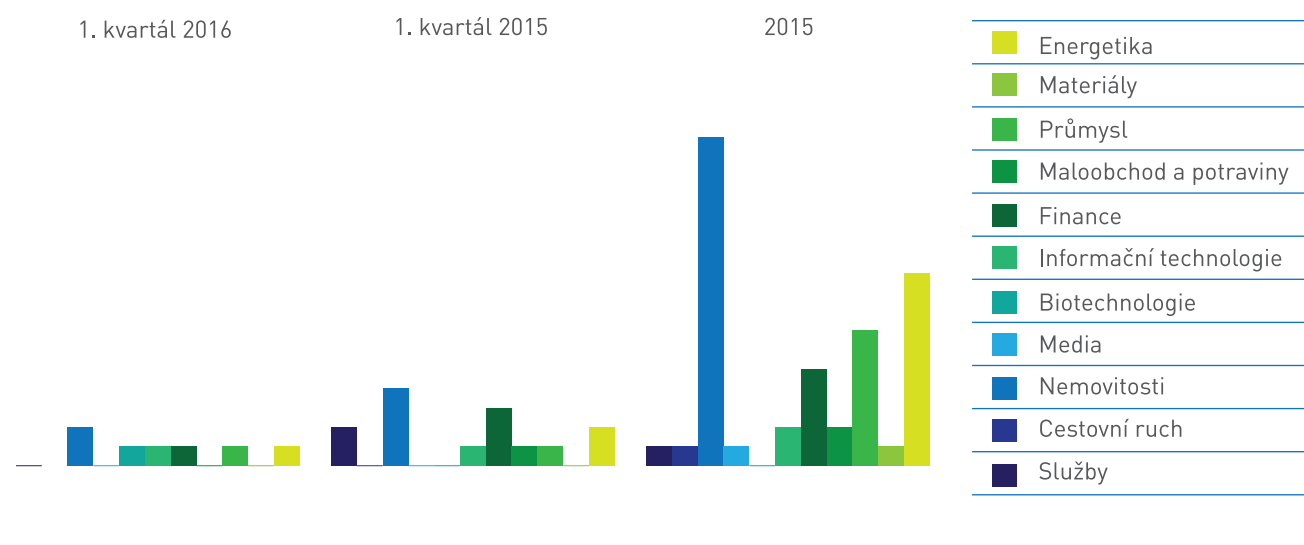
Také v prvním čtvrtletí roku 2016 pokračovala silná poptávka po zdrojích financování od společnosti RMS Mezzanine. Investiční team analyzoval celkem 7 investičních příležitostí.

Počet analyzovaných projektů

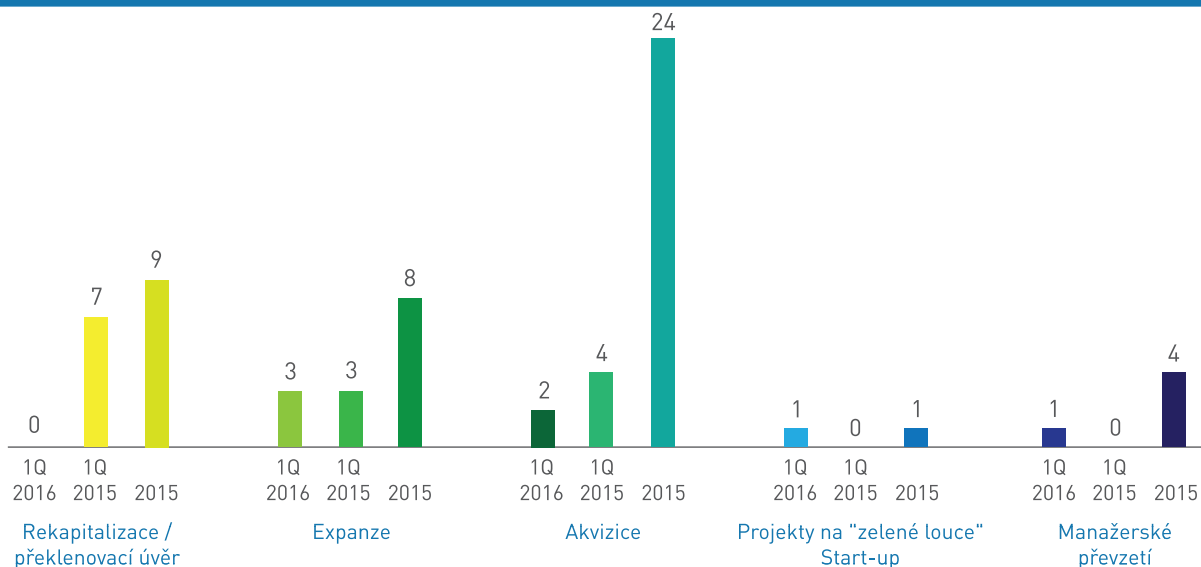


V poptávaném financování dochází ke větší rozmanitosti sektorů, přičemž pociťujeme snižování investiční poptávky ze strany informačních technologií, ale naopak opět dochází ke větší poptávce ze strany realitních a energetických projektů.

Struktura analyzovaných projektů podle sektorů

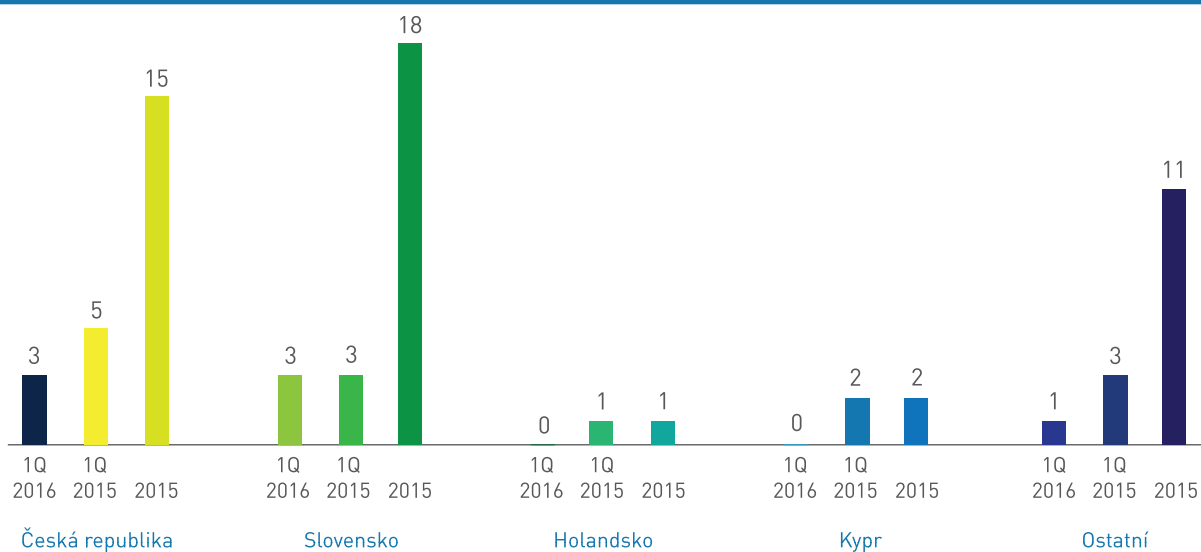


Členění podle požadovaného účelu analyzovaných projektů



Z geografického hlediska jsou analyzované projekty rozděleny přibližně rovnoměrně mezi Českou republikou a Slovensko – zde je možno vidět největší zastoupení investičních příležitostí.

Geografické členění analyzovaných projektů



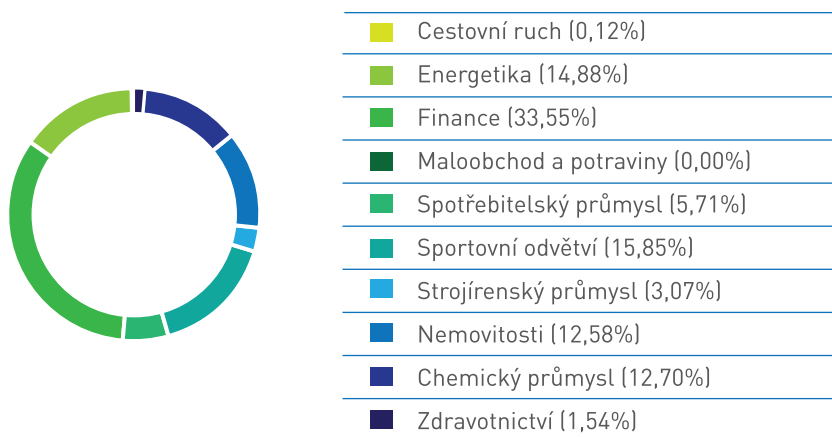
4.2 Struktura portfolia

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v průběhu sledovaného období uskutečnila 3 nové investice, v objemu více než 751 mil. CZK. Financování těchto projektů mělo převážně úvěrový charakter.

Ke 31. 3. 2016 bylo celkové portfolio RMS Mezzanine z největší části alokováno do sektoru Finance, který představuje celkově 33,55% podíl, dále pak nově do sektoru Sportovního odvětví (15,85%), Energetika (14,88%), Chemického průmyslu (12,70%) a Nemovitostí (12,58%). Podíl ostatních sektorů byl pod úrovní 10%, viz graf níže.

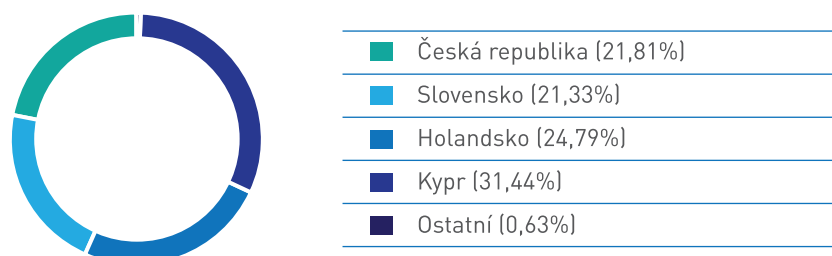
Žádná samostatná investice přitom svou velikostí nepřesáhla podíl 16% na takto definovaném portfoliu.

Sektorové členění portfolia RMS Mezzanine, a.s. k 31. 3. 2016



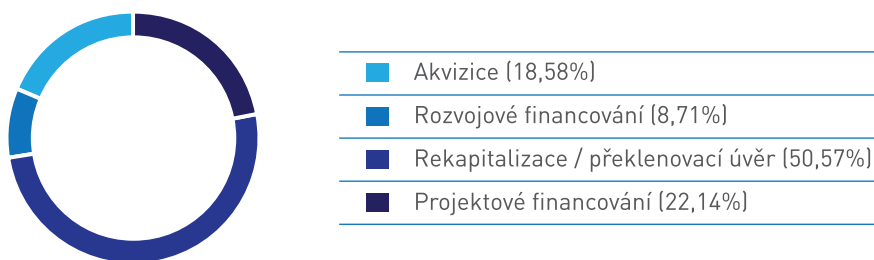
Ačkoliv se Společnost soustředí především na financování podniků v České republice a na Slovensku, prostřednictvím své dceřiné společnosti RMSM1 Limited působí na Kypru a prostřednictvím fondu soukromého kapitálu Nexus FGS II v Chorvatsku, někteří příjemci financování od Společnosti byli právně registrovaní v dalších zemích, jako je například Holandsko. Proto bylo portfolio v prvním kvartálu 2016 geograficky alokováno kromě České Republiky (21,81%) a Slovenska (21,33%) významnou měrou také na Kypru (31,44%) a v Holandsku (24,79%).

Teritoriální členění portfolia RMS Mezzanine, a.s. k 31. 3. 2016



Ke 31. 3. 2016 byly v portfoliu nejvíce zastoupené nadále investice za účelem „Rekapitalizace a překlenovacího úvěru“ (50,57%) dále představovaly významnou část investice na konkrétní „Projektové financování“ 22,14% a investice z důvodu „Akvizice“ ve výši 18,58% respektive 8,71% u „Rozvojového financování“.

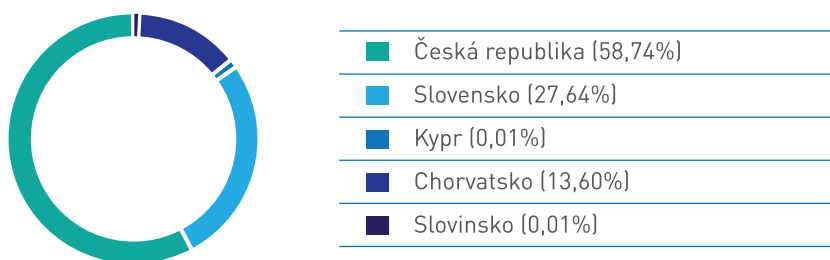
Členění portfolia RMS Mezzanine, a.s. podle účelu k 31. 3. 2016



Akciové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. 3. 2016, členění podle odvětví



Akciové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. 3. 2016, geografické členění



4.3 Příklady realizovaných transakcí

1) Finanční Holding

V lednu 2016 investovala RMS Mezzanine, a.s. finanční prostředky ve formě úvěru do finančního holdingu, působícího ve střední Evropě, který poskytuje financování velkým středoevropským podnikům.

2) Sportovní odvětví

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

4.4 Příklady ukončených projektů

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

5. Popis pravděpodobného budoucího vývoje podnikatelské činnosti a jeho hospodářských výsledků

Společnost neočekává zásadní změny v obchodní strategii. Management předpokládá, že i nadále bude činnost společnosti spočívat ve vyhledávání a realizaci vhodných investičních příležitostí na stávajících trzích.

6. Ověření kvartální zprávy auditorem

Tato kvartální zpráva není ověřená auditorem.

7. Popis transakcí se spřízněnou stranou

V rámci běžného obchodního styku byly učiněny tyto úkony mezi propojenými osobami v rámci prvního čtvrtletí roku 2016:

1) Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2011 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 298 904 tis*. Kč (11 408 tis. EUR) na refinancování nákupu obchodního podílu ve společnosti Tatry mountain resort, a.s. Výše půjčky k 31. 3. 2016 byla 75 402 tis*. Kč (2 787 tis. EUR).

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

3) Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2013 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 1 136 tis*. Kč. (42 tis. EUR). V prvním a třetím čtvrtletí roku 2015 a v prvním čtvrtletí roku 2016 byla tato půjčka navýšena a k 31. 3. 2016 je ve výši 3 111 tis*. Kč (115 tis. EUR).

4) Společnost RMS Mezzanine, a.s. převzala v roce 2015 závazek společnosti RMSM1 LIMITED vůči třetímu subjektu, který vznikl z titulu kupní ceny za pohledávky ve výši 138 495 tis*. Kč. (5 119 tis. EUR).

Pokud jde o jiné propojené osoby ve vztahu ke Zpracovateli, než ty, které jsou uvedeny v této zprávě, nejsou Společnosti ani při vynaložení veškeré péče požadované po řádném hospodáři známy. Pokud jde o jiné právní úkony učiněné v zájmu nebo na popud propojených osob, nebyly v 1. čtvrtletí 2016, kromě těch, které jsou uvedeny v této zprávě, přijaty ani učiněny. Po prozkoumání a prověření právních vztahů mezi RMS Mezzanine, a.s. a propojenými osobami lze konstatovat, že v důsledku smluv, jiných právních úkonů a všech ostatních opatření, která byla Společností v 1. čtvrtletí 2016 v zájmu nebo na popud propojených osob učiněna či přijata nevznikla zpracovateli žádná újma.

* Kurz pro přepočítání měny EUR/CZK, byl použit kurz ČNB ze dne 31.03.2016 ve výši 27,055

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

v tis. Kč

	31. březen 2016	31. prosinec 2015
AKTIVA		
Peníze a peněžní ekvivalenty	6 737	9 756
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	-	1 482
Finanční nástroje realizovatelné	1 185 563	1 175 491
Poskytnuté úvěry a půjčky	4 277 435	3 722 887
Obchodní pohledávky a ostatní aktiva	3 631	2 871
Pohledávky ze splatné daně	44	0
Investice ve společně ovládaných společnostech	186 199	183 196
Goodwill	-	-
Pozemky, budovy a zařízení	606	678
Pohledávky z odložené daně	62 215	62 239
Aktiva celkem	5 722 430	5 158 600
ZÁVAZKY		
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	1 859	0
Přijaté úvěry a půjčky	3 340 205	2 797 813
Obchodní a ostatní závazky	18 261	14 420
Závazky ze splatné daně z příjmů	11 633	11 668
Závazky z odložené daně	-	-
Závazky celkem	3 371 958	2 823 901
VLASTNÍ KAPITÁL		
Základní kapitál	532 536	532,536
Nerozdělený zisk a ostatní fondy	1 817 936	1 802 163
Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	2 350 472	2 334 699
Nekontrolní podíly	-	-
Vlastní kapitál celkem	2 350 472	2 334 699
Vlastní kapitál a závazky celkem	5 722 430	5 158 600

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT**k 31. březnu 2016**

v tis. Kč

	1. ledna 2016 31. března 2016	1. ledna 2015 31. března 2015
Úrokové výnosy	53 624	117 123
Úrokové náklady	(43 511)	(102 181)
Čistý úrokový výnos	10 113	14 942
Výnosy z poplatků a provizí	-	-
Náklady na poplatky a provize	(570)	(1 027)
Čistý výnos z poplatků a provizí	(570)	(1 027)
Čistý zisk / ztráta z obchodování	(2 021)	15 030
Ostatní provozní výnosy	2 067	62
Celkové čisté výnosy z hlavní činnosti	46	15 092
Osobní náklady	(1 378)	(1 325)
Odpisy a amortizace	(72)	(81)
Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům	-	-
Ostatní provozní náklady	(2 940)	(20 528)
Provozní náklady celkem	(4 390)	(21 934)
Výnosy / náklady ze společně ovládaných společností	-	-
Zisk / ztráta před zdaněním	5 199	7 073
Daň z příjmů	-	97
ZISK / ZTRÁTA ZA OBDOBÍ z pokračující činnosti	5 199	7 170
Zisk / Ztráta z ukončovaných činností po zdanění	-	-
ZISK / ZTRÁTA ZA OBDOBÍ	5 199	7 170
Zisk/ztráta za období přiřaditelná		
- vlastníkům Skupiny	5 199	7 170
<i>z pokračující činnosti</i>	5 199	7 170
<i>z ukončované činnosti</i>	-	-
- nekontrolním podílům	-	-
<i>z pokračující činnosti</i>	-	-
<i>z ukončované činnosti</i>	-	-
	5 199	7 170

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU**K 31. březnu 2016**

v tis. Kč

	<u>1. ledna 2016</u> <u>31. března 2016</u>	<u>1. ledna 2015</u> <u>31. března 2015</u>
Zisk/ztráta za období	5 199	7 170
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	333	(1 665)
Realizovatelná finanční aktiva	8 746	3 616
Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených a společně ovládaných společností	1 495	-
Ostatní úplný výsledek za období celkem	10 574	1 951
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ	15 773	9 121
Celkový úplný výsledek za období přiřaditelný:		
- vlastníků Skupiny	15 773	9 121
- nekontrolní podíly	-	-
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ	15 773	9 121

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

K 31. březnu 2016

v tis. Kč

	1. ledna 2016 31. března 2016	1. ledna 2015 31. března 2015
PROVOZNÍ ČINNOST		
Zisk/ztráta před zdaněním za pokračující činnost	5 199	7 073
Upravené o:		
Odpisy a amortizace	72	81
Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům	-	-
Přecenění finančních nástrojů v reálné hodnotě	2 021	(15 366)
Zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv	-	336
Výnosy z dividend	-	-
Zisk z postoupení pohledávky	-	-
Čistý úrokový výnos	(10 113)	(14 942)
Nerealizované kurzové zisky/ztráty	6 059	10 311
Výnosy/náklady ze společně ovládaných společností	-	-
Provozní zisk před změnou pracovního kapitálu	3 238	(12 507)
Změna poskytnutých úvěrů a půjček	(520 901)	(1 369 907)
Změna obchodních pohledávek a ostatních aktiv	(750)	517
Změna přijatých úvěrů a půjček	540 730	1 391 894
Změna obchodních a ostatních závazků	3 841	(768)
Úroky přijaté	15 163	60 096
Úroky zaplacené	(42 817)	(73 368)
Zaplacená daň z příjmů	(77)	(79)
Peněžní toky z/použité v provozní činnosti	(1 573)	(4 122)
INVESTIČNÍ ČINNOST		
Výdaje na nákup pozemků, budov a zařízení	-	-
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení	-	-
Výdaje na navýšení účasti ve společnosti ovládané	(1 508)	-
Pořízení dceřiných společností	-	-
Příjmy z prodeje dceřiných společností	-	-
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních nástrojů	-	-
Výdaje na nákup realizovatelných finančních nástrojů	-	-
Přijaté dividendy	-	-
Peněžní toky z/použité v investiční činnosti	(1 508)	-
Čistý přírůstek/úbytek peněz a peněžních ekvivalentů	(3 081)	(4 122)
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	9 756	10 989
Vliv kurzových změn na držené peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	62	(13)
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	6 737	6 854

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ MĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU

K 31. březnu 2016

v tis. Kč

	Základní kapitál	Rezervní fondy	Fondy investic	Fondy z přepočtu cizích měn	Nerozdělený zisk/ztráta	Podíly připadající osobám s kontrolním podílem na vlastním jmění 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	-	-	-	-	7 170	7 170	-	7 170
Ostatní úplný výsledek s následnou reklasifikací do hospodářského výsledku	-	-	3 616	(1 665)	-	1 951	-	1 951
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i>	-	-	-	(1 665)	-	(1 665)	-	(1 665)
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>	-	-	3 616	-	-	3 616	-	3 616
Úplný výsledek za období	-	-	3 616	(1 665)	7 170	9 121	-	9 121
Stav k 31. březnu 2015	532 536	106 507	(10 209)	33 457	1 600 792	2 263 083	-	2 263 083
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	-	-	-	-	5 199	5 199	-	5 199
Ostatní úplný výsledek s následnou reklasifikací do hospodářského výsledku	-	-	8 746	1 828	-	10 574	-	10 574
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i>	-	-	-	333	-	333	-	333
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>	-	-	8 746	-	-	8 746	-	8 746
<i>Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených a společně ovládaných společností</i>	-	-	-	1 495	-	1 495	-	1 495
Úplný výsledek za období	-	-	8 746	1 828	5 199	15 773	-	15 773
Úbytek dceřiných společností	-	-	-	-	-	-	-	-
Stav k 31. březnu 2016	532 536	106 507	93 513	26 788	1 591 128	2 350 472	-	2 350 472