

Mezitímní zpráva za 3. čtvrtletí 2011

RMS Mezzanine, a.s.



3Q

2011

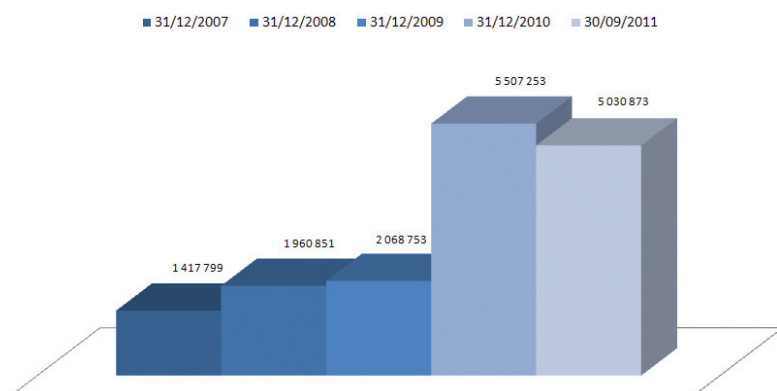
RMS Mezzanine, a.s. je průkopníkem na trhu nebankovního financování společností v regionu střední a východní Evropy.

Specializujeme se na poskytování úvěrů malým a středním 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).

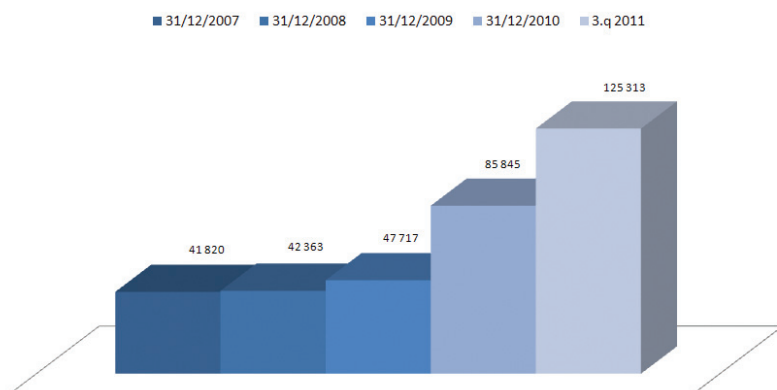
Akcie společnosti RMS Mezzanine, a.s. jsou kótované na volném trhu Burzy cenných papírů Praha (BCPP).

Hlavní ukazatele společnosti RMS Mezzanine, a.s.

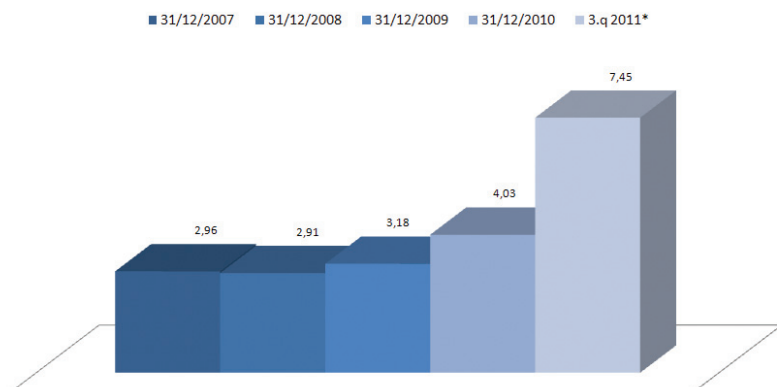
Konsolidované aktiva 2007 – 2011 (v tis. Kč)



Hospodářský výsledek za období 2007- 2011 (v tis. Kč)



Návratnost vlastního kapitálu



* Anualizovaná hodnota.

OBSAH

1. Shrnutí	2
2. Komentář předsedy představenstva	3
3. Údaje o společnosti	4
4. Popisná část mezitímní zprávy	5
5. Hospodářské výsledky a odpovídající srovnání se stejným obdobím předchozího roku	7
6. Popis pravděpodobného budoucího vývoje podnikatelské činnosti a jeho hospodářských výsledků	9
7. Popis transakcí se spřízněnou stranou	9
8. Příloha	11

1. Shrnutí

RMS Mezzanine, a.s. (dále i „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 nově i v Chorvatsku.

Společnost ve 3. čtvrtletí roku 2011 (dále i „období“ nebo „sledované období“) poskytla financování 4 podnikatelským subjektům, v celkové výši 584 mil. Kč. Příjemci financování byly především slovenské společnosti působící v oblasti nemovitostního trhu a volnočasových aktivit (bližší informace naleznete v části 4.1.3 Příklady uskutečněných transakcí). Společnost poskytla zejména překlenovací úvěry a úvěry na rozvoj podnikání.

Ve sledovaném období společnost realizovala konsolidovaný zisk před zdaněním ve výši 157 192 tis. Kč, což je o 133 016 tis. Kč víc než za stejné období roku 2010. Konsolidovaný čistý zisk za období činil 125 313 tis. Kč, což představuje meziroční nárůst o 106 034 tis. Kč. Konsolidovaná bilanční suma dosáhla k 30. září 2011 výše 5 030 873 tis. Kč, pokles o 476 380 tis. Kč je blíže popsán v části 5. této zprávy.

Finanční shrnutí

V tis Kč. (konsolidovaná data)	30. 9. 2010	30. 9. 2011
Čistý úrokový výnos	14 150	72 342
Provozní výnosy společnosti	71	307 972
Provozní náklady	6 202	319 566
Finanční náklady a výnosy celkem	16 157	96 444
Zisk před zdaněním	24 176	157 192
Čistý zisk	19 279	125 313
Čistý zisk na akcii (v Kč)	0,018	0,118

V tis. Kč (konsolidovaná data)	31. 12. 2010	30. 9. 2011
Aktiva	5 507 253	5 030 873
Vlastní kapitál	2 127 723	2 257 413

2. Komentář předsedy představenstva

Vážení akcionáři a obchodní partneři,

přibližně před rokem započala přeměna společnosti RMS Mezzanine, a.s. na poskytovatele alternativního kapitálu. Finanční ukazatele za třetí čtvrtletí roku 2011 tedy jako první poskytují srovnání za dostatečně dlouhé období a umožňují tak vyhodnotit smysluplnost a oprávněnost naší obchodní strategie. Je třeba říci, že z tohoto srovnání vychází management společnosti a jím připravený a uskutečněný obchodní model příznivě.

Situace v oblasti financování podniků se za uplynulých 12 měsíců příliš nezměnila a malé a střední podniky, na které se zaměřujeme především, stále čelí obtížím při získávání kapitálu. Rostoucí volatilita kapitálových trhů a růst požadovaných výnosů nenasvědčují, že by se tento stav měl v dohledné době změnit. Naopak hrozí, že i subjekty, které dosud neměly problémy při financování svých aktivit, budou pod stále větším tlakem tradičních financierů.

Spolu s cíleným marketingem a geografickou expanzí se tyto okolnosti projevují v růstu zájmu o financování ze strany podnikatelů. Oproti stejnému období loňského roku se počet žadatelů víc jak zdvojnásobil – zatímco ve třetím kvartále loňského roku společnost vyhodnotila 21 projektů, ve stejném období letošního roku to bylo již 43 obchodních případů.

Z těchto analyzovaných projektů se představenstvo rozhodlo investovat do čtyř z nich a to prostředky ve výši přibližně 584 mil. Kč. Tři realizované projekty byly v rámci sledovaného období řádně a včas splaceny. O několika dalších projektech, které společnost ve sledovaném období hodnotila, představenstvo s ohledem na délku investičního a schvalovacího procesu ještě nerozhodlo.

Kromě investování ze zdrojů společnosti se management soustředí i na přípravu dalšího pilíře podnikatelské činnosti RMS Mezzanine, což je správa aktiv třetích stran. V současnosti vyhodnocujeme příležitosti ve všech zemích, ve kterých společnost působí.

Čistý zisk za 3. čtvrtletí 2011 dosáhl ve 3. čtvrtletí 2011 výše 125 313 tis. Kč, což je o 106 034 tis. Kč více než za stejné období předchozího roku. Tohoto solidního výsledku společnost dosáhla svojí investiční činností, částečně ho ale pozitivně ovlivnil i vývoj měnového kurzu české koruny vůči euru. Výnosnost vlastního kapitálu dosáhla v ročním vyjádření hodnoty 7,45%.

Výše uvedené ukazatele dokládají úsilí managementu o zvyšování hodnoty společnosti pro její vlastníky.



Ing. Boris Procič

Předseda představenstva

V Praze, 16. listopadu 2011



3. Údaje o společnosti

Identifikační údaje:

Obchodní firma: RMS Mezzanine, a.s.
Sídlo společnosti: Praha 4, Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78
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	zaknihovaná
Počet kusů	1 065 071 134
ISIN	CS0008416251
Celkový objem emise	532 535 567,- Kč
Jmenovitá hodnota	0,5 Kč

Akcie společnosti jsou veřejně obchodované na těchto regulovaných trzích:

- Burza cenných papírů Praha, a.s.
- RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s.

Orgány společnosti k 30. září 2011:

Představenstvo působilo ve složení:

Mgr. Ing. Boris Procik, předseda představenstva
Mgr. Lenka Barteková, místopředsedkyně představenstva
Ing. Martin Pardupa Ph.D., člen představenstva

Dozorčí rada působila ve složení:

Mgr. Martin Bučko, předseda dozorčí rady
Ing. Matej Taliga, člen dozorčí rady
Ing. Gabriel Ribo, člen dozorčí rady

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

4. Popisná část mezitímní zprávy

4.1. Popis podnikatelské činnosti emitenta

Hlavní podnikatelská činnost RMS Mezzanine, a.s. ve třetím čtvrtletí roku 2011 spočívala ve vyhledávání investičních příležitostí a financování vybraných projektů v České republice, Slovensku a Chorvatsku.

4.1.1. Situace na trhu

S ohledem na stávající portfolio i nové zájemce o financování, kteří nás průběžně oslovují, je zřejmé zlepšení ekonomické situace ve výrobě a v průmyslu. Naopak ve službách a maloobchodě pociťujeme stagnaci, zvýšenou konkurenci a z toho plynoucí nižší marže – v těchto odvětvích jsme zaznamenali i značně restriktivní přístup bank oproti první polovině letošního roku.

Z nemovitostního sektoru přicházejí smíšené zprávy, stejně jako z odvětví z obnovitelných zdrojů energií, zejména co se týká celkové návratnosti investice.

Zatímco žadatelé z oblasti maloobchodu poptávají zdroje na posilnění provozního kapitálu, výrobní společnosti, realitní projekty a projekty z oblasti obnovitelných zdrojů energií požadují zejména překlenovací úvěry, resp. rozvojový kapitál.

Z geografického hlediska je situace v České republice a na Slovensku velmi podobná, na rozdíl od Chorvatska, kde hospodářství sužuje nedostatek likvidity a ekonomický růst se pohybuje kolem nuly. Dopady nárůstu volatility v souvislosti se současnou dluhovou krizí Eurozóny jsme dosud nezaznamenali.

Uvedený vývoj nahrává naší strategii diverzifikace rizik z pohledu sektorového i geografického a naše přítomnost na vícero trzích nám umožňuje vybírat ty nejatraktivnější investiční příležitosti.

4.1.2. Analyzované investiční projekty ve 3. čtvrtletí 2011

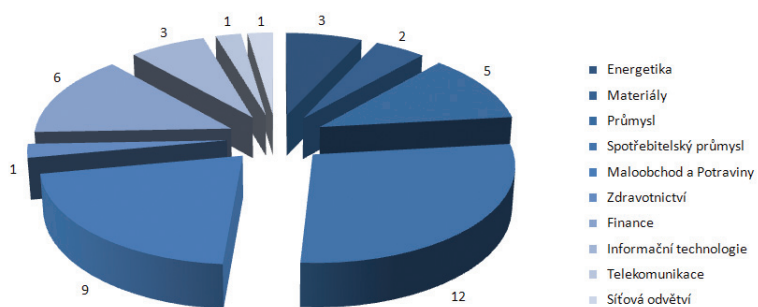
Ve 3. čtvrtletí 2011 Společnost blíže zhodnotila 43 příležitostí, což je oproti stejnému období předchozího roku více jak dvojnásobný počet.

Za nárůstem stojí jednak vyšší povědomí o aktivitách společnosti mezi potenciálními uchazeči o financování a mezi dalšími subjekty, které se aktivně pohybují na finančních trzích (poradenské společnosti, právní kanceláře, fondy soukromého a rizikového kapitálu a další), jednak přistoupení k chorvatskému fondu rizikového kapitálu APEQ, což rovněž generuje další investiční příležitosti na západním Balkáně.

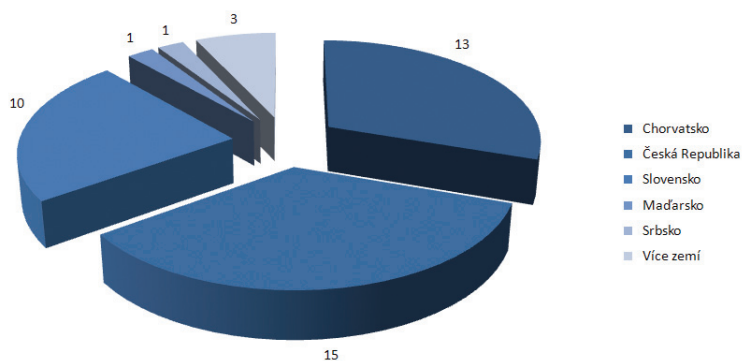
Společnost je otevřená investičním příležitostem i mimo tři hlavní trhy. To dokazuje i přiložený graf, ze kterého je patrné rovnoměrné rozdělení analyzovaných projektů mezi tři hlavní trhy. Po jednom projektu bylo dále analyzováno v Srbsku a Maďarsku, tři hodnocené příležitosti měly mezinárodní charakter.

Z pohledu použití financování převažovalo ve 3. čtvrtletí 2011 financování rozvoje a překlenovací úvěry. V menším počtu bylo zastoupeno financování změn vlastnických struktur společností (akvizice, odkupy stávajících akcionářů).

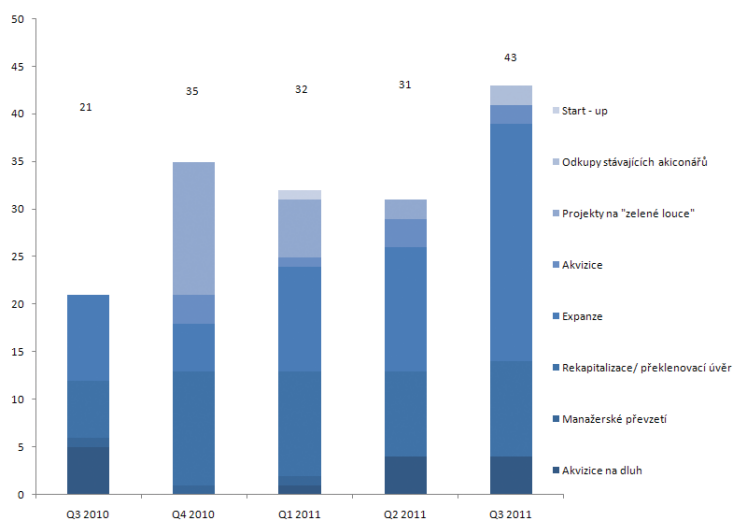
Struktura analyzovaných projektů podle sektorů



Struktura analyzovaných projektů podle regionů



Struktura analyzovaných projektů podle účelu



4.1.3. Příklady transakcí uskutečněných ve 3. čtvrtletí 2011

1) Trekland



Společnost poskytla v červenci 2011 překlenovací úvěr slovenské společnosti TREKLAND – Aupark, s.r.o., která provozuje řetězec prodejen se sportovním zbožím. Úvěr byl v září 2011 zcela splacen.

2) RT Plus



Společnost poskytla v srpnu 2011 překlenovací úvěr slovenskému developerovi, společnosti RT Plus. Přijaté financování bylo použito refinancování dvou nemovitostí v centru Bratislavy. Úvěr byl v září 2011 řádně splacen.

3) Park snow Velká Lomnica, s.r.o.

Společnost financovala v září 2011 projekt výstavby zábavního a relaxačního parku nedaleko Kežmarku. Úvěr byl použit na nákup potřebných pozemků a předpřípravu projektu.

5. Hospodářské výsledky a odpovídající srovnání se stejným obdobím předchozího roku

Dne 30.6.2010 podepsalo představenstvo společnosti RMS Mezzanine, a.s. (dále jen „Společnost“ nebo „konsolidační celek“) Projekt přeshraniční fúze sloučením ve smyslu ustanovení § 2 písm. a) a ustanovení § 61 odst. 1 a ustanovení § 68 zákona o přeměnách a ve smyslu ustanovení § 69 odst. 3 a ustanovení § 69aa odst. 1 písm. e) slovenského obchodního zákoníku se společnostmi Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s. Důvodem přeshraniční fúze sloučením bylo zjednodušení vlastnické a organizační struktury společností a snížení administrativních nákladů na správu celé skupiny, více viz Konsolidovaná roční zpráva společnosti RMS Mezzanine, a.s. za rok 2010.

Zúčastněné společnosti se v rámci Projektu přeshraniční fúze sloučením dohodly, že rozhodným dnem fúze je den 1.1.2010. V průběhu listopadu 2010 řádně proběhly mimořádné valné hromady, jejichž závěrem bylo schválení fúze. Dne 30.12.2010 došlo k podání návrhu na zápis a dne 5.1.2011 k zápisu přeshraniční fúze sloučením do Obchodního rejstříku.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v souvislosti s realizovanou přeshraniční fúzí sloučením s rozhodným dnem 1.1.2010, zapsanou do obchodního rejstříku dne 5.1.2011, aplikovala § 17 odst. 3 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, který určuje, že „účetní jednotky zúčastněné na přeměně společností otevírají účetní knihy k rozhodnému dni přeměny společnosti a vedou účetnictví samostatně od rozhodného dne přeměny společnosti do dne zápisu přeměny společnosti do obchodního rejstříku. Nástupnická účetní jednotka upraví účetnictví zúčastněných účetních jednotek ke dni zápisu přeměny společnosti s účinky od rozhodného dne; v případě přeshraniční fúze bude úprava provedena podle tohoto zákona (zákona o účetnictví).“

Z výše uvedeného vyplývá, že z pohledu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví a zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů nástupnická společnost prodlužuje účetní, a tedy i daňové období na 24 měsíců (tedy od 1.1.2010 do 31.12.2011), a to bez povinnosti sestavit účetní závěrku. Zrealizovaná přeshraniční fúze sloučením byla provedena v souladu s legislativou České a Slovenské republiky, z pohledu Mezinárodních standardů účetního výkaznictví však představuje podnikovou kombinaci, kdy společnost RMS Mezzanine, a.s. k 1.1.2010 nabyla pouze podíly na společnostech Investment finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s.

Rádi bychom tedy zdůraznili, že data uvedená ve výkazech k 30.9.2011, 30.9.2010 respektive 31.12.2010 a 1.1.2010 reflektují zrealizovanou přeshraniční fúzi sloučením. Z výše uvedených důvodů, kdy společnost RMS Mezzanine, a.s. prodlužuje účetní období na 24 měsíců (tedy od 1.1.2010 do 31.12.2011), tedy konsolidovaný Výkaz finanční pozice reflektuje stav k 30.9.2011 se srovnatelným obdobím 31.12.2010 a zároveň vykazuje konsolidovanou zahajovací rozvahu; dále pak konsolidovaný Výkaz úplného výsledku reflektuje stav k 30.9.2011 se srovnatelným obdobím 30.9.2010 a zároveň kumulativně za 21 měsíců (tedy za období 1.1.2010 až 30.9.2011).

Dne 19.1.2011 společnost RMS Mezzanine, a.s. zřídila svou organizační složku na Slovensku, pod názvem RMS Mezzanine, a.s., organizační složka Slovensko se sídlem Dvořákovo nábrežie 10, 8811 02 Bratislava. Vedoucím organizační složky je Ing. Boris Pročík. Předmět podnikání organizační složky je totožný, tedy poskytování nebankovních půjček. Působnost podnikatelské činnosti organizační složky je vymezena teritoriálně, a to pro všechny země s výjimkou České republiky, Holandska, Německa, Itálie, Francie a Velké Británie. Data za první čtvrtletí roku 2011 tedy reflektují i činnost zřízené organizační složky na Slovensku.

K 30.9.2011 dosáhla společnost RMS Mezzanine, a.s. konsolidovaného zisku ve výši 125 313 tis. Kč, což ve srovnání se stejným obdobím předchozího roku představuje nárůst o 106 034 tis. Kč. Tento nárůst je způsoben jednak úspěšnou podnikatelskou aktivitou Společnosti specializující se na poskytování krátkodobých a dlouhodobých podřízených (tzv. juniorních nebo mezaninových) úvěrů a ostatního alternativního kapitálu, kdy čistý úrokový výnos k 30.9.2011 činí 72 342 tis. Kč, což představuje nárůst o 58 192 tis. Kč a dále pak meziročním nárůstem čistých finančních výnosů, které jsou ovlivněny zejména kurzovými zisky a ztrátami.

Nekonsolidovaný zisk společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 30.9.2011 činil 125 818 tis. Kč, což představuje nárůst o 104 959 tis. Kč vůči srovnatelnému období roku 2010.

Konsolidované úrokové a podobné výnosy se meziročně zvýšily o 121 585 tis. Kč na částku 208 820 tis. Kč, konsolidované úrokové a podobné náklady se meziročně taktéž zvýšily, a to o 63 393 tis. Kč na částku 136 478 tis. Kč, a tedy čistý konsolidovaný úrokový výnos k 30.9.2011 činil 72 342 tis. Kč, což představuje meziroční nárůst o 58 192 tis. Kč. Jak bylo zmíněno již výše, nárůst konsolidovaných úrokových výnosů a nákladů a zejména pak čistého konsolidovaného úrokového výnosu, je spojen s úspěšným rozvojem podnikatelských aktivit Společnosti.

Nekonsolidovaný čistý úrokový výnos společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 30.9.2011 činil 82 962 tis. Kč, což představuje meziroční nárůst o 53 354 tis. Kč.

S tímto rozvojem je taktéž spojen meziroční nárůst konsolidovaných provozních nákladů o 313 364 tis. Kč, a to na částku 319 566 tis. Kč, z čehož nejvýznamnější náklady jsou spojeny s úplatným postoupením pohledávky ve výši 302 mil. Kč, dále pak osobními náklady ve výši 6 192 tis. Kč a ostatní náklady administrativního a provozního charakteru ve výši 11 374 tis. Kč. Meziročně se zvýšily i konsolidované ostatní provozní výnosy, a to na částku 307 972 tis. Kč vůči 71 tis. Kč za předcházející srovnatelné období. Nejvýznamnější položku konsolidovaných ostatních provozních výnosů je pak výnos spojený s úplatným postoupením pohledávky ve výši 307,5 mil. Kč.

Nekonsolidované náklady provozního charakteru společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 30.9.2011 činily 319 364 tis. Kč, což představuje meziroční nárůst o 313 197 tis. Kč. Nekonsolidované výnosy provozního charakteru společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 30.9.2011 činily 307 972 tis. Kč, což představuje meziroční nárůst o 307 901 tis. Kč.

Konsolidované ostatní finanční výnosy k 30.9.2011 dosáhly výše 195 398 tis. Kč (z čehož nejvýznamnější konsolidované finanční výnosy činily realizované a nerealizované kurzové zisky ve výši 156,9 mil. Kč, dále pak zejména sankční úroky plynoucí z úplatně odkoupené pohledávky ve výši 19,7 mil. Kč, výnos (kupón) plynoucí z vlastnictví dluhopisů Istrokapitál ve výši 12,7 mil. Kč, které vytvořila společnost RMS Mezzanine, a.s. a finanční výnosy ve výši 5,4 mil. Kč, které jsou v plné výši tvořeny dividendami přijatými od společnosti Tatry mountain resorts, a.s. společností RMSM1 LIMITED), což představuje meziroční nárůst o 91 363 tis. Kč.

Konsolidované ostatní finanční náklady k 30.9.2011 dosáhly výše 100 502 tis. Kč (z čehož nejvýznamnější jsou realizované a nerealizované kurzové ztráty ve výši 97,2 mil. Kč), což představuje meziroční pokles o 6 136 tis. Kč. Konsolidovaný finanční zisk (rozdíl mezi konsolidovanými finančními výnosy a náklady) dosáhl k 30.9.2011 výše 96 444 tis. Kč, což představuje meziroční nárůst o 80 287 tis. Kč. Nekonsolidované ostatní finanční výnosy společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 30.9.2011 dosáhly výše 189 972 tis. Kč, nekonsolidované ostatní finanční náklady dosáhly výše 100 228 tis. Kč a nekonsolidovaný ztráta z obchodování ve výši 3 520 tis. Kč (prodej akcií ŽELEZÁRNÝ Hrádek, a.s.). Nekonsolidovaný finanční zisk Společnosti tak činil 86 224 tis. Kč, což představuje meziroční nárůst o 83 980 tis. Kč.

Na straně konsolidovaných aktiv došlo k 30.9.2011 oproti konci roku 2010 ke snížení o 476 380 tis. Kč na částku 5 030 873 tis. Kč. Tento pokles je způsoben zejména v oblasti konsolidovaných finančních realizovatelných nástrojů, kde došlo oproti konci roku 2010 v prvních třech čtvrtletích roku 2011 k poklesu bilanční sumy o 537 702 tis. Kč, což představuje zejména prodej akcií Tatry mountain resorts, a.s., které byly v držení dceřiné společnosti RMSM1 LIMITED. Dále pak prodej aktiv, která byla ke konci roku 2010 klasifikována jako aktiva držena k prodeji ve výši 307,5 mil. Kč. Tento pokles je však v úhrnné výši kompenzován nově poskytnutými dlouhodobými a krátkodobými úvěry v rámci prvního až třetího čtvrtletí roku 2011.

Nekonsolidovaná aktiva společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 30.9.2011 vzrostla oproti konci roku 2010 o 380 788 tis. Kč, a to na částku 5 042 372 tis. Kč.

Na straně konsolidovaných pasiv došlo k 30.9.2011 oproti konci roku 2010 ke zvýšení konsolidovaného vlastního kapitálu o 129 690 tis. Kč na částku 2 257 413 tis. Kč a pak snížení celkových konsolidovaných závazků o 606 070 tis. Kč na částku 2 773 460 tis. Kč k 30.9.2011. Nárůst konsolidovaného vlastního kapitálu je způsoben zejména dosaženým ziskem z podnikatelské činnosti konsolidačního celku v rámci prvního až třetího čtvrtletí roku 2011 (zisk za období 1-9/2011; výsledku hospodaření za období 1/2010 – 9/2011 bylo dosaženo ve výši 211 158 tis. Kč). Pokles konsolidovaných celkových závazků pak nastal v úhrnné výši snížením krátkodobých a dlouhodobých přijatých půjček a úvěrů v rámci prvního až třetího čtvrtletí roku 2011.

Nekonsolidovaný vlastní kapitál společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 30.9.2011 činil 2 260 689 tis. Kč, což představuje zvýšení oproti konci roku 2010 o 130 865 tis. Kč. Nekonsolidované celkové závazky společnosti RMS Mezzanine, a.s. vzrostly o 249 923 tis. Kč na částku 2 781 683 tis. Kč k 30.9.2011.

V období mezi datem 30.9.2011 (k němuž jsou sestaveny konsolidované a nekonsolidované výkazy za první až třetí čtvrtletí roku 2011) a datem sestavní této zprávy (18.11.2011) nedošlo k žádným významným změnám.

6. 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. V souladu s obchodní strategií společnost předpokládá vyšší podíl aktivit spojených se správou aktiv třetích stran.

Společnost učinila na základě rozhodnutí valné hromady společnosti ze dne 17. června 2011 potřebné kroky směřující ke změně auditora. V této souvislosti společnost předpokládá, že povinný audit účetního období kalendářního roku 2011 uskuteční KPMG Česká republika audit, s.r.o.

Ověření čtvrtletní zprávy auditorem

Tato čtvrtletní 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 až třetího čtvrtletí roku 2011:

Společnost RMSM2, s.r.o. (dříve Deštné Baude, s.r.o.) poskytla za běžných obchodních podmínek v roce 2009 půjčku do společnosti RMS Mezzanine, a.s. ve výši 7 330 tis. Kč, tato půjčka byla v rámci roku 2010 a 2011 prolongována se splatností do konce roku 2013. Výše půjčky k 30. září 2011 činila – jistina včetně naběhlého úroku ve výši 8 283 tis. Kč.



Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v prvním čtvrtletí roku 2011 bezúročnou půjčku dle zákona č. 40/1964 Sb., občanského zákoníku, dceřiné společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 12,7 mil. EUR (tedy cca 314,5 mil. Kč) se splatností v lednu 2016.



8. Příloha

8.1. Konsolidované finanční výkazy

RMS Mezzanine, a.s.

	Popis	Description	Stav v tis. Kč 30.9.2011 (1-9/2011)	Stav v tis. Kč 31.12.2010	Stav v tis. Kč 1.1.2010
	AKTIVA CELKEM	Total assets	5 030 873	5 507 253	3 096 897
1	Pozemky, budovy a zařízení	Property, plants and equipment	1 447	303	54
2	Goodwill	Goodwill	847	847	0
3	Nehmotná aktiva	Intangible assets	0	0	0
4	Účasti s kontrolním podílem	Participations with control	0	0	0
5	Účasti s významným podílem	Participations with significant control	0	0	0
6	Finanční nástroje realizovatelné	Financial instruments available for sale	483 770	1 021 472	9 639
7	Finanční nástroje držené do splatnosti	Financial instruments held to maturity	0	0	0
8	Finanční nástroje v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	Financial instruments in fair value through PL	0	0	0
9	Poskytnuté úvěry a půjčky dlouhodobé	Long-term loans	2 181 330	2 813 893	0
10	Ostatní pohledávky a aktiva dlouhodobá	Trade and other long-term receivables	0	0	0
11	Odložená daňová pohledávka	Deferred tax assets	6 030	1 441	0
	Dlouhodobá aktiva	Total non-current assets	2 673 424	3 837 956	9 693
12	Zásoby	Inventories	0	0	0
13	Poskytnuté úvěry a půjčky krátkodobé	Short-term loans	2 024 985	1 071 144	3 076 317
14	Obchodní pohledávky a ostatní aktiva	Trade and other receivables	320 844	277 167	1 394
15	Daň z příjmů	Current tax assets	0	0	2 794
16	Ostatní daňové pohledávky	Other tax assets	24	4	13
17	Peníze a peněžní ekvivalenty	Cash and cash equivalents	11 596	13 482	6 686
18	Aktiva držena k prodeji	Assets classified as held for sale	0	307 500	0
	Krátkodobá aktiva	Total current assets	2 357 449	1 669 297	3 087 204
	PASIVA CELKEM	Total equity and liabilities	5 030 873	5 507 253	3 096 897
19	Základní kapitál	Share capital	532 536	532 536	532 536
20	Emisní ážio	Share premium	0	0	0
21	Rezervní a ostatní fondy	Reserves and other funds	182 508	178 131	182 504
22	Kumulované zisky/ztráty minulých let	Retained earnings	1 417 056	1 331 211	1 404 672
23	Výsledek hospodaření běžného období	CY profit and loss	125 313	85 845	0
	Vlastní kapitál připadající akcionářům mat.	Total shareholders equity	2 257 413	2 127 723	2 119 712
	Nekontrolní podíly	Non-controlling interests	0	0	0
	Vlastní kapitál celkem	Total equity	2 257 413	2 127 723	2 119 712
24	Rezervy	Non-current provisions	0	0	0
25	Odložený daňový závazek	Deferred tax liabilities	0	1 077	7
26	Přijaté úvěry a půjčky dlouhodobé	Long-term borrowings	1 178 021	762 573	0
	Dlouhodobé závazky	Total non-current liabilities	1 178 021	763 650	7
27	Přijaté úvěry a půjčky krátkodobé	Short-term borrowing	1 530 825	2 575 025	748 097
28	Obchodní závazky a ostatní pasiva	Trade and other liabilities	31 843	36 109	216 373
29	Daň z příjmu	Current tax liabilities	32 695	4 506	12 708
30	Ostatní daňové závazky	Other tax liabilities	76	240	0
31	Závazky související s aktivy k prodeji	Liabilities classified as held for sale	0	0	0
	Krátkodobé závazky	Total current liabilities	1 595 439	2 615 880	977 178
	Závazky celkem	Total liabilities	2 773 460	3 379 530	977 185
Sestaveno dne:	Odpovědná osoba za účetní závěrku společnosti: Ing. Jindřiška Dudová	Podpis statutárního orgánu společnosti: Ing. Boris Procič			
21.10.2011					

	Řádek	Popis	Description	Stav v tis. Kč 30.9.2011 (1-9/2011)	Stav v tis. Kč 30.9.2010 (1-9/2010)
+	1	Úrokové a podobné výnosy	Interest and similar income	208 820	87 235
-	2	Úrokové a podobné náklady	Interest expenses and similar charges	136 478	73 085
*		Čistý úrokový výnos	Net interest income (expenses)	72 342	14 150
+	3	Ostatní provozní výnosy	Other operating income	307 972	71
-	4	Osobní náklady	Personal expenses	6 192	1 702
-	5	Odpisy	Depreciation and amortisation	109	0
-	6	Ztráta ze snížení hodnoty aktiv	Impairment of assets	0	0
-	7	Ostatní provozní náklady	Other operating expenses	313 265	4 500
*		Provozní výnosy a náklady	Operating income and expenses	-11 594	-6 131
+	8	Zisk/ztráta z obchodování	Dealing profit, net	1 548	18 760
+	9	Ostatní finanční výnosy	Other financial income	195 398	104 035
-	10	Ostatní finanční náklady	Other financial expenses	100 502	106 638
*		Finanční výnosy a náklady	Financial income and expenses	96 444	16 157
**		ZISK PŘED ZDANĚNÍM	PROFIT BEFORE TAX	157 192	24 176
-	11	Daň ze zisku splatná	Income tax expenses, current	36 493	4 897
-	12	Daň ze zisku odložená	Income tax expenses, deferred	-4 614	0
***		ZISK ZA OBDOBÍ	PROFIT FOR THE PERIOD	125 313	19 279
		OSTATNÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK	OTHER COMPREHENSIVE INCOME		
	13	Kursově rozdíly z převodu závěrek zahraničních jednotek na jinou měnu	Exchange differences on translating of foreign operations	14	-24
	14	Realizovatelná finanční aktiva	Available-for-sale financial assets	-1 505	0
	15	Zajištění peněžních toků	Cash flow hedges	0	0
	16	Zisky z přecenění majetku	Gains on revaluation of properties	0	0
	17	Aktuární zisky (ztráty) z definovaných plánu penzijních požitků	Actuarial gains/losses on defined benefit obligations for pensions	0	0
	18	Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených společností	Share of other comprehensive income of associates	0	0
	19	Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsl.	Income tax relating to components of other comprehensive income	1 414	0
		Ostatní úplný výsledek za období celkem	Total other comprehensive income	-77	-24
****		ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ CELKEM	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PE	125 236	19 255

ZISK PŘIPADAJÍCÍ:

PROFIT FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO:

Akcionářům mateřské společnosti	Owners of the company	125 313	19 279
Nekontrolní podíly	Non-controlling interests	0	0



ZISK NA AKCII (v měnových jednotkách):

0,118 0,018

ÚPLNÝ VÝSLEDEK CELKEM PŘIPADAJÍCÍ:



TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO:

Akcionářům mateřské společnosti	Owners of the company	125 236	19 255
Nekontrolní podíly	Non-controlling interests	0	0

Sestaveno dne:	Odpovědná osoba za účetní závěrku společnosti: Ing. Jindřiška Dudová	Podpis statutárního orgánu společnosti: Ing. Boris Pročík
21.10.2011		

Označení	Řádek	Popis	Description	Stav v tis. Kč 30.9.2011 (1-9/2011)	Stav v tis. Kč 30.9.2010 (1-9/2010)
		Peněžní toky z hlavní (provozní) činnosti	Cash flows from operating activities		
	1	Zisk před zdaněním	Profit before tax	157 192	24 176
	2	Odpisy	Depreciation and amortisation	109	0
	3	Zisk/ztráta z prodeje investic	Gains/losses from investments	1 548	18 760
	4	Nákladové úroky	Interest expenses	-136 478	-73 085
	5	Snížení/zvýšení čistého pracovního kapitálu	Increase/decrease net working capital	-281 785	-1 911 238
	6	Placené úroky	Interest paid	128 922	40 931
	7	Placená daň ze zisku	Income tax paid	9 595	23 553
	8	Ostatní provozní činnosti	Other operating activities	0	0
	*	Čisté peněžní toky z hlavní (provozní) činnosti	Net cash generated by operating activities	-120 897	-1 876 903
		Peněžní toky z investiční činnosti	Cash flows from investing activities		
	9	Výdaj za nákup pozemků, budov, a zařízení	Payments for purchases of property, plant and equipment	1 238	0
	10	Přijatý úrok	Interest received	33 271	-111 875
	11	Přijaté dividendy	Dividends received	5 426	0
	12	Ostatní investiční činnost	Other investing activities	0	0
	*	Čisté peněžní toky z investiční činnosti	Net cash generated by investing activities	39 935	-111 875
		Peněžní toky z finanční činnosti	Cash Flows from financial activities		
	13	Příjem z vydání základního kapitálu	Proceeds from issue of share capital	0	0
	14	Prostředky získané z externích půjček	Proceeds from external borrowings	79 076	2 028 932
	15	Zaplacené dividendy	Dividends paid	0	0
	16	Ostatní aktivity financování	Other financial activities	0	0
	*	Čisté peněžní toky z finanční činnosti	Net cash generated by financial activities	79 076	2 028 932
		Netto přírůstek peněžních prostředků a pen. ekvivalentů	Net increase in cash and cash equivalents	-1 886	40 154
		Peněžní prostředky a pen. ekvivalenty k počátku období (*)	Cash and cash equivalents at the beginning of the year (*)	13 482	1 670
	**	PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PEN. EKVIVAL. NA KONCI OBDOBÍ	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END	11 596	41 824

(*) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k počátku období prezentují stav k 1.1.2011 respektive 1.1.2010

Sestaveno dne:	Odpovědná osoba za účetní závěrku spol.: Ing. Jindřiška Dudová	Podpis statutárního orgánu společnosti: Ing. Boris Procič
21.10.2011		



KONOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU (Consolidated Statement of changes in equity)



v tis. Kč	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezervní fondy	Fondy z přecenění majetku	Fondy z přecenění investic	Fond z přepočtů cizích měn	Nezrozdělený zisk/tzráta	Podíl vlastníků mateřské společnosti	Nekontrolované podíly	Celkem
Stav k 31.12.2009	784 035	0	306 121	17 968	0	0	340 758	1 448 882	0	1 448 882
Stav k 1.1.2010 (přeshraniční fúze sloučením)	532 536	0	106 507	75 997	0	0	1 404 672	2 119 712	0	2 119 712
Zisk/Ztráta za období							19 278	19 278		19 278
Ostatní úplný výsledek za období								0		0
Úplný výsledek za období celkem	0	0	0	0	0	0	19 278	19 278	0	19 278
Stav k 30.9.2010	532 536	0	106 507	75 997	0	0	1 423 950	2 138 990	0	2 138 990
Zisk/Ztráta za období							66 567	66 567		66 567
Ostatní úplný výsledek za období					-4 391	-45		-4 436		-4 436
Úplný výsledek za období celkem	0	0	0	0	-4 391	-45	66 567	62 131	0	62 131
Ostatní změny				60	3		-73 461	-73 398		-73 398
Stav k 31.12.2010	532 536	0	106 507	76 057	-4 388	-45	1 417 056	2 127 723	0	2 127 723
Zisk/Ztráta za období							125 313	125 313		125 313
Ostatní úplný výsledek za období					-91	14		-77		-77
Úplný výsledek za období celkem	0	0	0	0	-91	14	125 313	125 236	0	125 236
Změna v účetních pravidlech										
Přepočtený zůstatek										
Přebytek/deficit z přecenění majetku										
Zajištění peněžních toků										
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraniční majetkových účastí										
Emise nových akcií										
Upsaný základní kapitál										
Vlastní akcie										
Dividendy										
Převody do fondů/Použití fondů										
Ostatní změny					4 454			4 454		4 454
Stav k 30.9.2011	532 536	0	106 507	76 057	-25	-31	1 542 369	2 257 413	0	2 257 413





8.2. Nekonsolidované finanční výkazy

RMS Mezzanine, a.s.

	Popis	Description	Stav v tis. Kč 30.9.2011 (1-9/2011)	Stav v tis. Kč 31.12.2010	Stav v tis. Kč 1.1.2010
	AKTIVA CELKEM	Total assets	5 042 372	4 661 584	3 106 310
1	Pozemky, budovy a zařízení	Property, plants and equipment	1 447	303	54
2	Goodwill	Goodwill	0	0	0
3	Nehmotná aktiva	Intangible assets	0	0	0
4	Účasti s kontrolním podílem	Participations with control	9 543	9 543	9 500
5	Účasti s významným podílem	Participations with significant control	0	0	0
6	Finanční nástroje realizovatelné	Financial instruments available for sale	203 747	181 304	9 639
7	Finanční nástroje držené do splatnosti	Financial instruments held to maturity	0	0	0
8	Finanční nástroje v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	Financial instruments in fair value through PL	0	0	0
9	Poskytnuté úvěry a půjčky dlouhodobé	Long-term loans	2 495 913	2 813 893	0
10	Ostatní pohledávky a aktiva dlouhodobá	Trade and other long-term receivables	0	0	0
11	Odložená daňová pohledávka	Deferred tax assets	6 030	1 539	0
	Dlouhodobá aktiva	Total non-current assets	2 716 680	3 006 582	19 193
12	Zásoby	Inventories	0	0	0
13	Poskytnuté úvěry a půjčky krátkodobé	Short-term loans	2 024 984	1 071 144	3 076 317
14	Obchodní pohledávky a ostatní aktiva	Trade and other receivables	289 670	263 807	1 538
15	Daň z příjmů	Current tax assets	0	0	2 794
16	Ostatní daňové pohledávky	Other tax assets	1	0	10
17	Peníze a peněžní ekvivalenty	Cash and cash equivalents	11 037	12 551	6 458
18	Aktiva držena k prodeji	Assets classified as held for sale	0	307 500	0
	Krátkodobá aktiva	Total current assets	2 325 692	1 655 002	3 087 117
	PASIVA CELKEM	Total equity and liabilities	5 042 372	4 661 584	3 106 310
19	Základní kapitál	Share capital	532 536	532 536	532 536
20	Emisní ážio	Share premium	0	0	0
21	Rezervní a ostatní fondy	Reserves and other funds	177 243	177 695	182 504
22	Kumulované zisky/ztráty minulých let	Retained earnings	1 425 092	1 332 883	1 406 343
23	Výsledek hospodaření běžného období	CY profit and loss	125 818	86 710	0
	Vlastní kapitál celkem	Total equity	2 260 689	2 129 824	2 121 383
24	Rezervy	Non-current provisions	0	0	0
25	Odložený daňový závazek	Deferred tax liabilities	0	1 076	7
26	Přijaté úvěry a půjčky dlouhodobé	Long-term borrowings	1 186 304	762 573	0
	Dlouhodobé závazky	Total non-current liabilities	1 186 304	763 649	7
27	Přijaté úvěry a půjčky krátkodobé	Short-term borrowing	1 530 825	1 728 029	755 839
28	Obchodní závazky a ostatní pasiva	Trade and other liabilities	31 786	35 335	216 373
29	Daň z příjmu	Current tax liabilities	32 692	4 506	12 708
30	Ostatní daňové závazky	Other tax liabilities	76	241	0
31	Závazky související s aktivy k prodeji	Liabilities classified as held for sale	0	0	0
	Krátkodobé závazky	Total current liabilities	1 595 379	1 768 111	984 920
	Závazky celkem	Total liabilities	2 781 683	2 531 760	984 927
Sestaveno dne:	Odpovědná osoba za účetní závěrku společnosti: Ing. Jindřiška	Podpis statutárního orgánu společnosti: Ing. Boris Procič			
17.10.2011					

	Řádek	Popis	Description	Stav v tis. Kč	Stav v tis. Kč
				30.9.2011 (1-9/2011)	30.9.2010 (1-9/2010)
+	1	Úrokové a podobné výnosy	Interest and similar income	208 819	82 748
-	2	Úrokové a podobné náklady	Interest expenses and similar charges	125 857	53 140
*		Čistý úrokový výnos	Net interest income (expenses)	82 962	29 608
+	3	Ostatní provozní výnosy	Other operating income	307 972	71
-	4	Osobní náklady	Personal expenses	6 192	1 702
-	5	Odpisy	Depreciation and amortisation	109	0
-	6	Ztráta ze snížení hodnoty aktiv	Impairment of assets	0	0
-	7	Ostatní provozní náklady	Other operating expenses	313 063	4 465
*		Provozní výnosy a náklady	Operating income and expenses	-11 392	-6 096
+	8	Zisk/ztráta z obchodování	Dealing profit, net	-3 520	4 808
+	9	Ostatní finanční výnosy	Other financial income	189 972	104 035
-	10	Ostatní finanční náklady	Other financial expenses	100 228	106 599
*		Finanční výnosy a náklady	Financial income and expenses	86 224	2 244
**		ZISK PŘED ZDANĚNÍM	PROFIT BEFORE TAX	157 794	25 756
-	11	Daň ze zisku splatná	Income tax expenses, current	36 493	4 897
-	12	Daň ze zisku odložená	Income tax expenses, deferred	-4 517	0
***		ZISK ZA OBDOBÍ	PROFIT FOR THE PERIOD	125 818	20 859
OSTATNÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK			OTHER COMPREHENSIVE INCOME		
	13	Kursově rozdíly z převodu závěrek zahraničních jednotek na jinou měnu	Exchange differences on translating of foreign operations	0	0
	14	Realizovatelná finanční aktiva	Available-for-sale financial assets	-1 505	0
	15	Zajištění peněžních toků	Cash flow hedges	0	0
	16	Zisky z přecenění majetku	Gains on revaluation of properties	0	0
	17	Aktuární zisky (ztráty) z definovaných plánů penzijních požitků	Actuarial gains/losses on defined benefit obligations for pensions	0	0
	18	Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených společností	Share of other comprehensive income of associates	0	0
	19	Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsl.	Income tax relating to components of other comprehensive income	1 414	0
		Ostatní úplný výsledek za období celkem	Total other comprehensive income	-91	0
****		ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ CELKEM	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE P	125 727	20 859
Sestaveno dne:	Odpovědná osoba za účetní závěrku společnosti: Ing. Jindřiška Dudová		Podpis statutárního orgánu společnosti: Ing. Boris Procik		
17.10.2011					

Označení	Řádek	Popis	Description	Stav v tis. Kč 30.9.2011 (1-9/2011)	Stav v tis. Kč 30.9.2010 (1-9/2010)
Peněžní toky z hlavní (provozní) činnosti		Cash flows from operating activities			
	1	Zisk před zdaněním	Profit before tax	157 794	25 756
	2	Odpisy	Depreciation and amortisation	109	0
	3	Zisk/ztráta z prodeje investic	Gains/losses from investments	-3 520	4 808
	4	Nákladové úroky	Interest expenses	-125 857	-53 140
	5	Snížení/zvýšení čistého pracovního kapitálu	Increase/decrease net working capital	-768 069	-629 988
	6	Placené úroky	Interest paid	85 040	40 931
	7	Placená daň ze zisku	Income tax paid	9 595	23 553
	8	Ostatní provozní činnosti	Other operating activities	0	0
	*	Čisté peněžní toky z hlavní (provozní) činnosti	Net cash generated by operating activities	-644 908	-588 080
Peněžní toky z investiční činnosti		Cash flows from investing activities			
	9	Výdaj za nákup pozemků, budov, a zařízení	Payments for purchases of property, plant and equipment	1 238	0
	10	Přijatý úrok	Interest received	33 271	-111 875
	11	Přijaté dividendy	Dividends received	0	0
	12	Ostatní investiční činnost	Other investing activities	0	0
	*	Čisté peněžní toky z investiční činnosti	Net cash generated by investing activities	34 509	-111 875
Peněžní toky z finanční činnosti		Cash Flows from financial activities			
	13	Příjem z vydání základního kapitálu	Proceeds from issue of share capital	0	0
	14	Prostředky získané z externích půjček	Proceeds from external borrowings	608 883	740 138
	15	Zaplacené dividendy	Dividends paid	0	0
	16	Ostatní aktivity financování	Other financial activities	0	0
	*	Čisté peněžní toky z finanční činnosti	Net cash generated by financial activities	608 883	740 138
		Netto přírůstek peněžních prostředků a pen. ekvivalentů	Net increase in cash and cash equivalents	-1 514	40 185
		Peněžní prostředky a pen. ekvivalenty k počátku období	Cash and cash equivalents at the beginning of the year	12 551	1 393
	**	PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PEN. EKVIVAL. NA K	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END	11 037	41 578

Sestaveno dne:	Odpovědná osoba za účetní závěrku spol.: Ing. Jindřiška Dudová	Podpis statutárního orgánu společnosti: Ing. Boris Procič
17.10.2011		

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU (Statement of changes in equity)

v tis. Kč	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezervní fondy	Fondy z přecenění majetku	Fondy z přecenění investic	Fond z přepočtů cizích měn	Nezrozdělený zisk/ztráta	Celkem
Stav k 31.12.2009	784 035	0	187 734	71 968	0	0	337 845	1 381 583
Stav k 1.1.2010 (přeshraniční fúze sloučením)	532 536	0	106 507	75 997	0	0	1 406 343	2 121 384
Zisk/Ztráta za období							20 860	20 860
Ostatní úplný výsledek za období								0
Úplný výsledek za období celkem							20 860	20 860
Stav k 30.9.2010	532 536	0	106 507	75 997	0	0	1 427 203	2 142 244
Zisk/Ztráta za období							65 850	65 850
Ostatní úplný výsledek za období					-4 811			-4 811
Úplný výsledek za období celkem	0	0	0	0	-4 811	0	65 850	61 039
Ostatní změny					2		-73 460	-73 458
Stav k 31.12.2010	532 536	0	106 507	75 997	-4 809	0	1 419 593	2 129 824
Zisk/Ztráta za období							125 818	125 818
Ostatní úplný výsledek za období					-91			-91
Úplný výsledek za období celkem	0	0	0	0	-91	0	125 818	125 727
Změna v účetních pravidlech								
Přepočtený zůstatek								
Přebytek/deficit z přecenění majetku								
Zajištění peněžních toků								
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraniční majetkových účastí								
Emise nových akcií								
Upsaný základní kapitál								
Vlastní akcie								
Dividendy								
Převody do fondů/Použití fondů								0
Ostatní změny					-362		5 500	5 138
Stav k 30.9.2011	532 536	0	106 507	75 997	-5 262	0	1 550 911	2 260 689