

Konsolidovaná
pololetní zpráva společnosti
RMS Mezzanine, a.s.
2011



MEZZANINE

1.200

1.250

1.300

1.350

1.400

1.450

1.500

1.550

1.600

1.650

1.700

1.750

RMS MEZZANINE

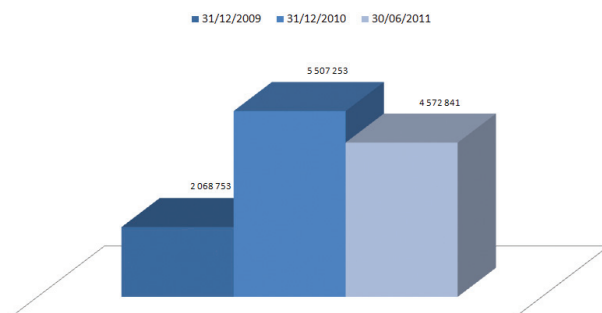
RMS Mezzanine, a.s., IČ: 00025500

Konsolidovaná pololetní zpráva

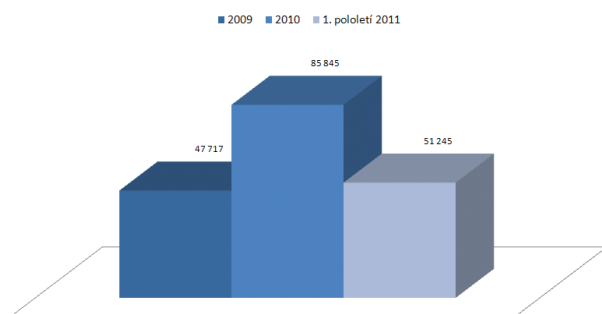
dle § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v aktuálním znění

Hlavní ukazatele společnosti RMS Mezzanine, a.s. za 1. pololetí 2011

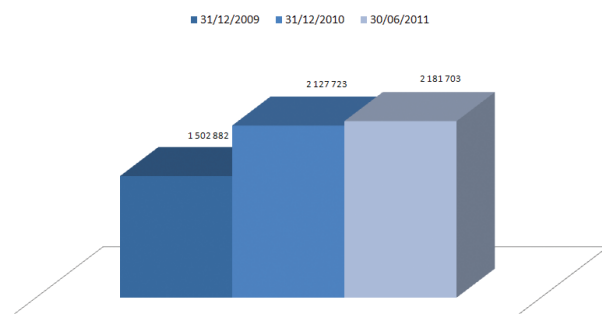
Konsolidovaná aktiva (tis. Kč)



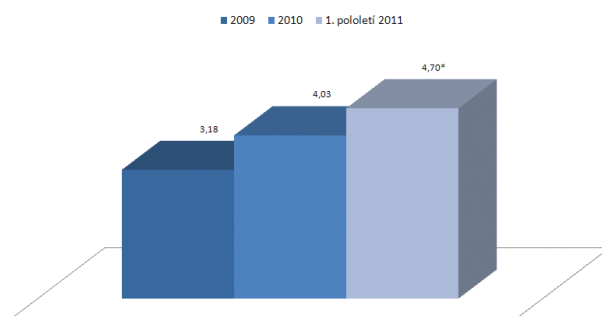
Konsolidovaný zisk za období (tis. Kč)



Konsolidovaný vlastní kapitál (tis. Kč)



Rentabilita konsolidovaného vlastního kapitálu (%)



Údaje za rok 2010 a 1. pololetí 2011 reflektují přeshraniční fúzi sloučením, která je popsána v části 3. této zprávy.

* Anualizovaná hodnota.

OBSAH

1. Úvodní slovo předsedy představenstva	2
2. Profil společnosti	3
3. Ekonomické výsledky v 1. pololetí 2011 a srovnání s 1. pololetím 2010	4
4. Produkty společnosti	6
5. Důležité události v 1. pololetí 2011	6
6. Struktura analyzovaných projektů	7
7. Investiční činnost společnosti v 1. pololetí 2011	9
8. Příklady transakcí uskutečněných za období	10
9. Očekávané události ve 2. pololetí 2011	11
10. Seznam transakcí se spřízněnými osobami	12
11. Prohlášení oprávněných osob	12
12. Konsolidovaná mezitímní účetní závěrka	13
13. Příloha konsolidované mezitímní účetní závěrky k 30.6.2011	18

1. Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení akcionáři a obchodní partneři,

i v prvním pololetí roku 2011 společnost RMS Mezzanine, a.s. (dále jen „RMS Mezzanine“ nebo „společnost“) pokračovala v naplňování vytyčené strategie, jež – jak pevně věříme – povede k uskutečnění naší dlouhodobé vize v podobě předního postavení naší společnosti na trhu poskytovatelů alternativního kapitálu v zemích střední a východní Evropy.

Naše společnost prošla v předchozím roce 2010 významnými změnami, které položily základy pro její další rozvoj. Poté, co byly v průběhu předchozího roku definovány základní postupy řízení společnosti a byla navržena nová vnitřní struktura, se management v prvním pololetí 2011 soustředil na jejich zavádění do praxe a také na vyhledávání a rozvíjení obchodních příležitostí.

Z tohoto pohledu patří mezi nejdůležitější události uplynulého pololetí přistoupení naší společnosti k chorvatskému fondu soukromého kapitálu ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS. Fond, jež disponuje přibližně 80 mil. eur (600 mil. chorvatských kun), se zaměřuje na investování do lokálních společností s velkým růstovým potenciálem. Dalšími spoluinvestory jsou chorvatská vláda (prostřednictvím Chorvatské banky pro obnovu a rozvoj - HBOR), penzijní fondy a lokální průmyslová skupina. Naše společnost spolurozhoduje o všech investicích tohoto fondu. Jsem přesvědčen, že se jedná o velmi perspektivní model spolupráce veřejného a soukromého sektoru, který je možné aplikovat i v dalších zemích našeho regionu.

Společnost se dále etablovala i v České republice a na Slovensku, o čemž svědčí rostoucí zájem ze strany žadatelů o financování. Zájemci o financování v průběhu prvního pololetí 2011 předložili 63 projektů, přičemž nejvíce byly zastoupeny žadatelé působící v oboru nemovitostí, ve spotřebitelském průmyslu a ve strojírenství. Vedení společnosti tyto příležitosti zhodnotilo a rozhodlo se vstoupit do 9 investičních příležitostí. Objem investovaných prostředků přesáhl sumu 1 800 mil. Kč. Zároveň společnost ukončila (tzv. exitovala) 7 stávajících projektů.

Nadále platí, že naše společnost kromě vlastního kapitálu efektivně zapojuje i cizí zdroje, což je samozřejmě podmíněno splněním řady požadavků ze strany financujících subjektů (standardizované investiční rozhodování, zvýšené nároky na reporting, implementace principů správy společností atd.) Díky našim úspěšným hospodářským výsledkům se nám také podařilo transformovat původně krátkodobé směnkové financování na střednědobé provozní úvěry od komerčních bank.

Konsolidovaná aktiva naší společnosti dosáhla k 30. červnu 2011 výše 4 572 841 tis. Kč, konsolidovaný zisk za období činil v prvním pololetí 51 245 tis. Kč, což je o 36 417 tis. Kč více než za stejné období roku 2010.

I výše uvedené finanční výsledky potvrzují, že námi zvolený tržní segment malých a středních podniků nebankovního financování podniků reprezentuje dostatečně velký okruh potenciálních klientů. Cesta před námi do našeho cíle je ještě dlouhá, ale během prvního pololetí 2011 jsme se k němu zřetelně přiblížili.



Mgr. Ing. Boris Procik

Předseda představenstva
RMS Mezzanine, a.s.

2. Profil společnosti

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

Identifikační údaje:

Obchodní firma: RMS Mezzanine, a.s.
Identifikační číslo: 000 25 500
Sídlo: Praha 4, Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78, Česká republika
Právní forma: akciová společnost
Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddíle B, vložka 495.

Akcie:

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

Akcie jsou kotovány na oficiálním volném trhu Burzy cenných papírů Praha a na volném trhu RM-SYSTÉM, české burzy cenných papírů.

Orgány společnosti k 30. červnu 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

Během 1. pololetí 2011 nedošlo ke změnám v personálním složení představenstva ani dozorčí rady.

3. Ekonomické výsledky v 1. pololetí 2011 a srovnání s 1. pololetím 2010

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, dle § 17 odst. 3 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, který požaduje, aby „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 republiky 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 30.6.2011, 30.6.2010 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 30.6.2011 se srovnatelným obdobím 31.12.2010 a zároveň vykazuje konsolidovanou zahajovací rozvahu; dále pak konsolidovaný Výkaz úplného výsledku reflektuje stav k 30.6.2011 se srovnatelným obdobím 30.6.2010 a zároveň kumulativně za 18 měsíců (tedy za období 1.1.2010 až 30.6.2011).

Dále bychom chtěli zdůraznit, že společnost RMS Mezzanine, a.s. dne 7.6.2010 pořídila kontrolní podíl (100%) ve společnosti RMSM1 LIMITED (dříve pod názvem TIPRA PROPERTIES LIMITED, k přejmenování společnosti došlo dne 17.6.2010). Konsolidační celek společnost RMS Mezzanine, a.s. tedy k 30.6.2011 zahrnuje kontrolní podíl (100%) ve společnosti RMSM1 LIMITED (dříve TIPRA PROPERTIES LIMITED) a kontrolní podíl (100%) ve společnosti RMSM2, s.r.o. (dříve pod názvem Dešné Baude, s.r.o., k přejmenování společnosti došlo k 29.12.2010). K 30.6.2010 Konsolidační celek zahrnuje pouze kontrolní podíl ve společnosti RMSM2, s.r.o.

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 Mgr. 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.

V prvním pololetí roku 2011 dosáhla společnost RMS Mezzanine, a.s. konsolidovaného zisku ve výši 51 245 tis. Kč, což ve srovnání s prvním pololetím roku 2010 představuje nárůst o 36 417 tis. Kč. Tento nárůst je způsoben zejména úspěšnou podnikatelskou aktivitou společnosti specializující se na poskytování krátkodobých a dlouhodobých podřízených (tzv. juniorních nebo mezani nových) úvěrů.

Nekonsolidovaný zisk společnosti RMS Mezzanine, a.s. za první pololetí roku 2011 činil 50 239 tis. Kč, což představuje nárůst o 35 645 tis. Kč se srovnatelným obdobím roku 2010.

Konsolidované úrokové a podobné výnosy se meziročně zvýšily o 96 161 tis. Kč na částku 142 627 tis. Kč, konsolidované úrokové a podobné náklady se meziročně taktéž zvýšily, a to o 62 677 tis. Kč na částku 90 025 tis. Kč, a tedy čistý konsolidovaný úrokový výnos k 30.6.2011 činil 52 602 tis. Kč, což představuje meziroční nárůst o 33 484 tis. Kč. Jak bylo zmíněno již výše, nárůst konsolidovaných úrokových výnosů a nákladů a zejména pak čistého konsolidovaného úrokového výnosů, je spojena s významným rozvojem podnikatelských aktivit Společnosti.

Nekonsolidovaný čistý úrokový výnos (rozdíl mezi úrokovými výnosy a náklady) společnosti RMS Mezzanine, a.s. za první pololetí roku 2011 činil 63 338 tis. Kč, což představuje meziroční nárůst o 44 457 tis. Kč.

S tímto rozvojem je taktéž spojen meziroční nárůst konsolidovaných provozních nákladů o 308 165 tis. Kč, a to na částku 311 499 tis. Kč, z čehož nejvýznamnější náklady jsou spojeny s úplatným postoupením pohledávky ve výši 302 mil. Kč, dále pak osobní náklady ve výši 4 098 tis. Kč a ostatní náklady administrativního a provozního charakteru (detailnější přehled viz Příloha konsolidované mezitímní účetní závěrky, bod 5.15, kde jsou také detailně popsány náklady provozního charakteru za srovnatelné období předcházejícího roku). Meziročně se zvýšily i konsolidované ostatní provozní výnosy, a to na částku 307 917 tis. Kč vůči 41 tis. Kč za předcházející srovnatelné období. Nejvýznamnější položkou 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. za první pololetí roku 2011 činily 311 367 tis. Kč, což představuje meziroční nárůst o 308 033 tis. Kč. Nekonsolidované výnosy provozního charakteru společnosti RMS Mezzanine, a.s. za první pololetí roku 2011 činily 307 917 tis. Kč, což představuje meziroční nárůst o 307 876 tis. Kč.

Konsolidované ostatní finanční výnosy v prvním pololetí roku 2011 dosáhly výše 122 045 tis. Kč (z čehož nejvýznamnější konsolidované finanční výnosy činily realizované a nerealizované kurzové zisky ve výši 94,8 mil. Kč, sankční úroky plynoucí z úplatně odkoupené pohledávky ve výši 13 mil. Kč, výnos (kupon) plynoucí z vlastnictví dluhopisů Istrokapitál ve výši 5,9 mil. Kč, které vytvořila společnost RMS Mezzanine, a.s. a dále pak 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 113 092 tis. Kč. Konsolidované ostatní finanční náklady v prvním pololetí roku 2011 dosáhly výše 111 143 tis. Kč (z čehož nejvýznamnější jsou realizované a nerealizované kurzové ztráty ve výši 108,8 mil. Kč), což představuje meziroční nárůst o 104 616 tis. Kč. Konsolidovaný finanční zisk (rozdíl mezi konsolidovanými finančními výnosy a náklady) dosáhl v prvním pololetí roku 2011 výše 14 061 tis. Kč, což představuje meziroční nárůst o 11 635 tis. Kč.

Nekonsolidované ostatní finanční výnosy společnosti RMS Mezzanine, a.s. v prvním pololetí roku 2011 dosáhly výše 116 622 tis. Kč, nekonsolidované ostatní finanční náklady dosáhly výše 110 915 tis. Kč a nekonsolidovaná ztráta z obchodování ve výši 3 520 tis. Kč (prodej akcií ŽELEZÁRNY Hrádek, a.s.). Nekonsolidovaný finanční zisk Společnosti tak činil 2 187 tis. Kč, což představuje meziroční pokles o 242 tis. Kč, což je způsobeno zejména ztrátou z obchodování.

Na straně konsolidovaných aktiv došlo k 30.6.2011 oproti konci roku 2010 ke snížení o 934 412 tis. Kč na částku 4 572 841 tis. Kč. Tento pokles je způsoben zejména v oblasti konsolidovaných finančních realizovatelných nástrojů kde došlo oproti konci roku 2010 v prvním pololetí roku 2011 k poklesu bilanční sumy o 545 322 tis. Kč, což představuje zejména prodej akcií Tatry mountain resorts, a.s., které byly v držení společnosti RMSM1 LIMITED. Dále pak prodej aktiv, která byla ke konci roku 2010 klasifikována jako aktiva držaná k prodeji ve výši 307,5 mil. Kč, a poskytnutím dlouhodobé bezúročné půjčky společností RMS Mezzanine, a.s. do dceřině společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 309,3 mil. Kč. V neposlední řadě ovlivňuje i pokles bilanční sumy skutečnost posílení kurzu české koruny vůči euru. Pokles bilanční sumy konsolidovaných aktiv je však kompenzován nově poskytnutými dlouhodobými a krátkodobými půjčkami v rámci prvního pololetí roku 2011.

Nekonsolidovaná aktiva společnosti RMS Mezzanine, a.s. v prvním pololetí roku 2011 poklesla oproti konci roku 2010 o 78 994 tis. Kč na částku 4 582 590 tis. Kč.

Na straně konsolidovaných pasiv došlo k 30.6.2011 oproti konci roku 2010 ke zvýšení konsolidovaného vlastního kapitálu o 53 980 tis. Kč na částku 2 181 703 tis. Kč a pak snížení celkových konsolidovaných závazků o 988 392 tis. Kč na částku 2 391 138 tis. Kč k 30.6.2011. Nárůst konsolidovaného vlastního kapitálu je způsoben zejména dosaženým ziskem z podnikatelské činnosti konsolidačního celku v prvním pololetí roku 2011 (zisk za období v konsolidovaném Výkazu finanční pozice k 30.6.2011 ve výši 51 245 tis. Kč reprezentuje výsledek hospodaření za období 1-6/2011; výsledku hospodaření za období 1/2010 – 6/2011 bylo dosaženo ve výši 137 090 tis. Kč). Pokles konsolidovaných celkových závazků pak nastal snížením krátkodobých a dlouhodobých přijatých půjček a úvěrů v rámci prvního pololetí roku 2011.

Nekonsolidovaný vlastní kapitál společnosti RMS Mezzanine, a.s. v prvním pololetí roku 2011 činil 2 183 321 tis. Kč, což představuje zvýšení oproti konci roku 2010 o 53 497 tis. Kč. Nekonsolidované celkové závazky společnosti RMS Mezzanine, a.s. poklesly o 132 491 tis. Kč na částku 2 399 269 tis. Kč k 30.6.2011.

V období mezi datem 30.6.2011 (k němuž jsou sestaveny konsolidované a nekonsolidované výkazy za první pololetí roku 2011) a datem sestavení této zprávy (22.8.2011) došlo k žádným významným změnám.

Podrobný komentář ekonomických výsledků lze najít v Příloze konsolidované mezitímní účetní závěrky.

4. Produkty společnosti

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

Typické použití podřízeného úvěru je v těchto situacích:

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

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

5. Důležité události v 1. pololetí 2011

Leden 2011	<p>zápis přeshraniční fúze sloučením do Obchodního rejstříku. Přeshraniční fúze sloučením je blíže popsána v konsolidované roční zprávě společnosti pro rok 2010, vzhledem ke skutečnosti, že rozhodným dnem přeshraniční fúze sloučením byl 1. leden 2010.</p> <p>byla zřízena organizační složka společnosti na Slovensku. Vedoucím organizační složky se stal Ing. Boris Procik.</p>
Březen 2011	společnost přistoupila k chorvatskému fondu soukromého kapitálu ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS.
Červen 2011	<p>konání valné hromady RMS Mezzanine, a.s.</p> <p>schválení změny stanov a nového auditora společnosti</p>

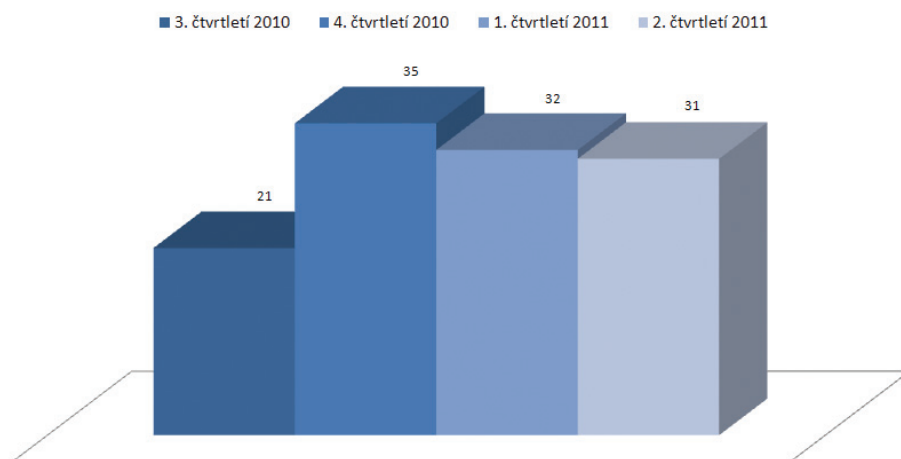
V prvním pololetí 2011 se vedení společnosti zaměřilo na naplňování dlouhodobé vize, která byla prezentována akcionářům na valných hromadách. Jedná se především o dokončení projektu přeshraniční fúze, založení organizační složky na Slovensku, výběr a schválení nového auditora valnou hromadou společnosti. Pokračovaly také práce na implementaci pravidel správy společnosti (tzv. Corporate Governance) a investičních postupů. V prvním pololetí 2011 proběhly dále rozhovory s domácími a zahraničními partnery o účasti společnosti v různých programech zaměřených na podporu malého a středního podnikání v České republice a na Slovensku.

6. Struktura analyzovaných projektů

Na trhu přetrvává zájem o alternativní financování od RMS Mezzanine, a.s. Společnost v 1. pololetí 2011 detailněji posoudila a vyhodnotila 63 investičních příležitostí.

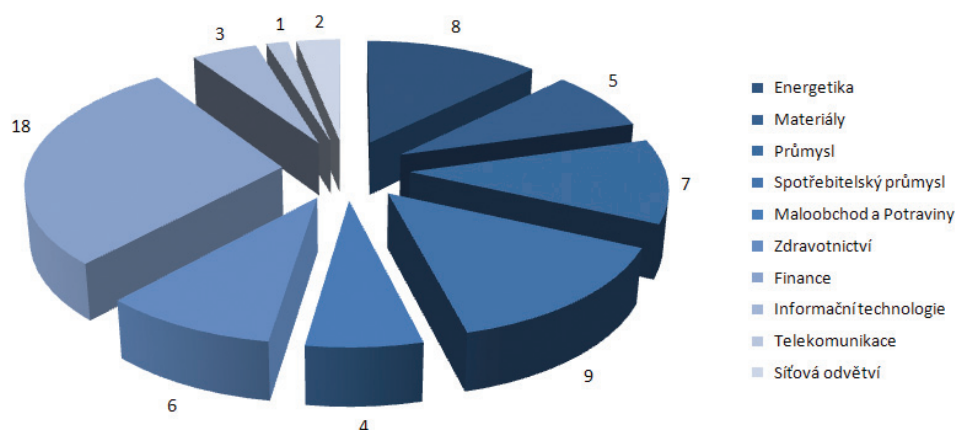
Největší podíl žadatelů působil v oblasti nemovitostí (v rámci interního sektorového členění společnost do této kategorie zahrnuje i realitní projekty), spotřebitelského průmyslu a zpracovatelského průmyslu.

Celkový počet analyzovaných projektů po čtvrtletích



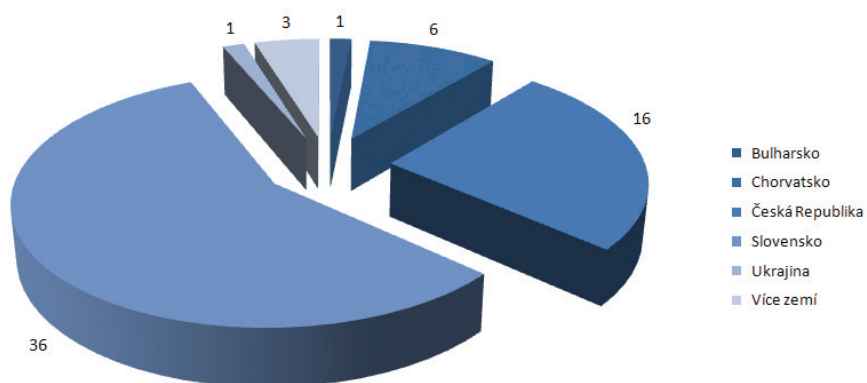
Ve srovnání s 2. pololetím 2010 došlo ke znatelnému poklesu počtu žadatelů z oblasti energetiky z důvodů změn legislativních podmínek upravujících podporu obnovitelných zdrojů elektrické energie, na druhou stranu společnost zaznamenala nárůst počtu žadatelů ze sektoru zdravotnictví, informačních technologií a zpracování materiálů. Celkově společnost zaznamenala víc jak 10% nárůst v počtu žadatelů o financování ve srovnání s 2. pololetím roku 2010.

Sektorové členění analyzovaných projektů v 1. pololetí 2011



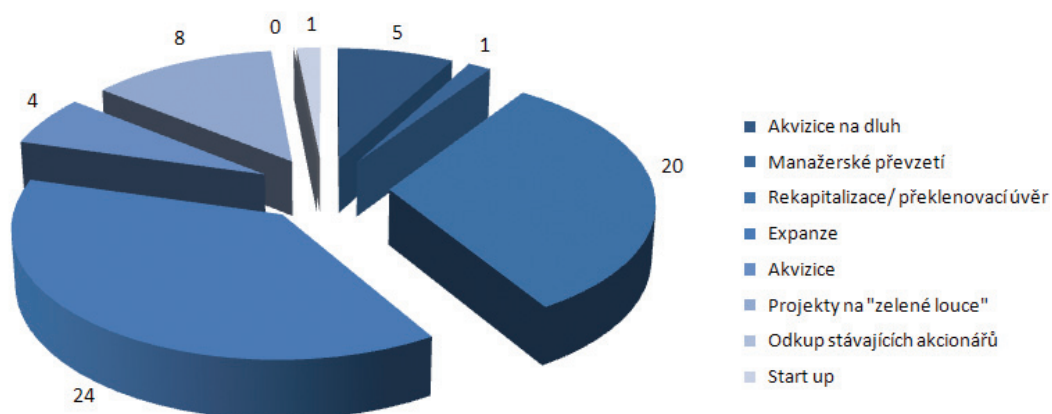
Rozdělení analyzovaných projektů podle regionů se ve srovnání s 2. pololetím 2010 výrazně nezměnilo. Nejvíce poptávek po financování společnost zaznamenala od podnikatelů působících v České republice a na Slovensku, kde má společnost přímé zastoupení v podobě sídla organizační složky společnosti. Významným posunem je nárůst analyzovaných projektů v Chorvatsku, což je dáno působením společnosti v rámci fondu soukromého kapitálu ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS.

Teritoriální členění analyzovaných projektů v 1. pololetí 2011



Nejvíce žadatelů o financování poptávalo poskytnutí financování pro účely rozšíření podnikatelských aktivit a pro účely refinancování (rekapitalizace) stávajících závazků. Ve srovnání s předchozím pololetím stagnovala poptávka po akvizičním financování (včetně tzv. manažerských odkupů) a poklesla poptávka po financování projektů „na zelené louce“ – opět v souvislosti se změnami v oblasti podpory obnovitelných zdrojů elektrické energie.

Členění podle požadovaného účelu analyzovaných projektů v 1. pololetí 2011



7. Investiční činnost společnosti v 1. pololetí 2011

Společnost ve sledovaném období investovala do 9 nových investičních příležitostí částku přibližně 1 800 mil. Kč, z čehož převážnou část tvoří poskytnuté dluhové financování (úvěry, půjčky).

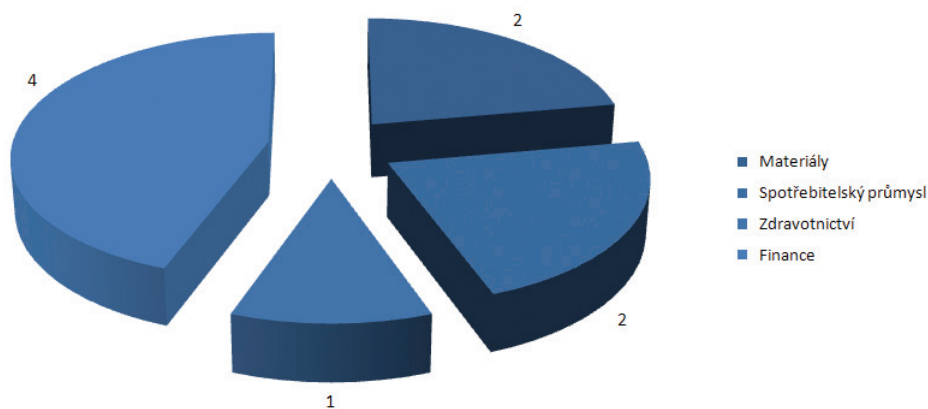
Z celkové částky připadá přibližně 1267 mil. Kč na úvěry splatné do 1 roku (stav k 30. červnu 2011).

V průběhu období společnost investovala především do finančního sektoru (vč. nemovitostí), spotřebitelského průmyslu a výroby materiálu.

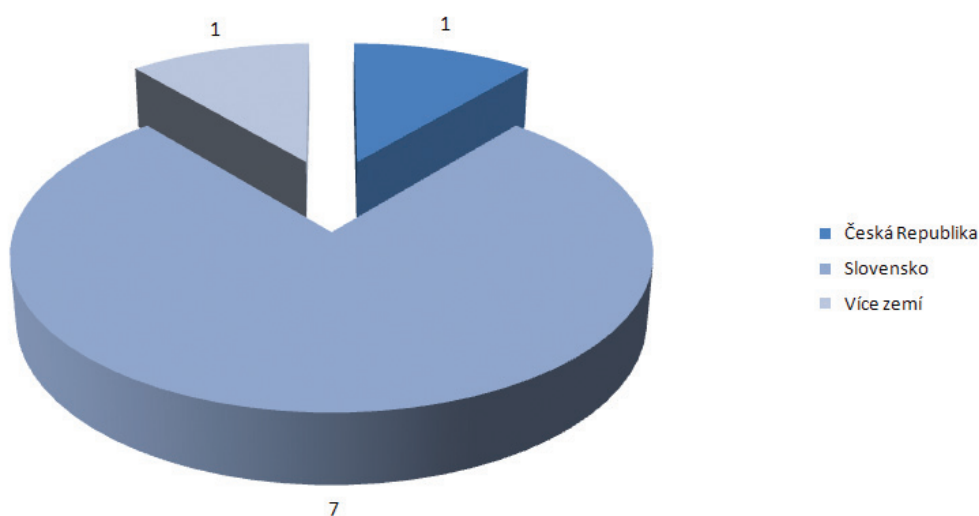
Většina příjemců financování působí na Slovensku, společnost dále financovala po jednom projektu v České republice a jeden projekt zahrnoval více zemí.

Financování, které společnost poskytla, bylo použito zejména na refinancování jiných závazků, dále na financování rozvoje a akviziční financování.

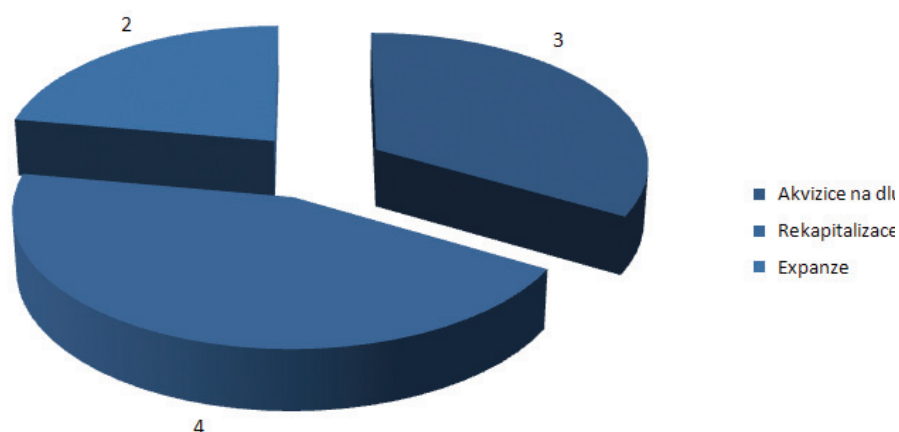
Sektorové členění



Teritoriální členění



Členění podle požadovaného účelu



8. Příklady transakcí uskutečněných za období

Někteří naši klienti si bohužel nepřejí veřejně prezentovat spolupráci s naší společností, proto uvádíme příklady z uskutečněných transakcí nebo jejich anonymizovanou podobu. Pod pojmem „Společnost“ rozumíme jednak RMS Mezzanine, a.s. i RMS Mezzanine, a.s., organizační složka Slovensko.

a) Park SnowVelkáLomnica

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v prvním pololetí 2011 překlenovací úvěr společnosti Park SnowVelkáLomnica s.r.o., slovenského podnikatele Borise Kolára, který zamýšlí postavit tematický park pro rodiny s dětmi v katastru obce VelkáLomnica. Začátek stavebních prací 1. etapy je plánovaný na druhé pololetí 2011.

b) Florena

Společnost ukončila v průběhu období financování společnosti Florena a.s., kde financovala akvizici slovenského vydavatelství PEREX, a.s. (dále jen PEREX), které vydává celostátně distribuovaný deník Pravda a několik inzertních titulů. Deník Pravda byl v roce 2010 s průměrným počtem 52 tis. prodaných výtisků denně čtvrtým nejprodávanějším deníkem na Slovensku. PEREX rovněž provozuje stejnojmenný informační server.

c) Alternative Private Equity

Společnost se v období stala druhým největším investorem v chorvatském fondu soukromého kapitálu ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS (dále jen APEQ). Dalšími investory jsou chorvatské penzijní fondy, lokální průmyslová skupina a Chorvatská banka pro obnovu a rozvoj (HBOR). Velikost fondu je přibližně 600 mil. HRK (tedy asi 2 mld. Kč).

V červenci 2011 APEQ předložil 4 projekty na investování, které investiční komise předběžně všechny schválila. Jedná se o investování formou poskytnutí dodatečného kapitálu lokální společností působícím v oblasti výroby, turistických služeb, zemědělství a financí. Předpokládáme, že APEQ uskuteční první transakce v druhém pololetí 2011.

d) Riverpharma

Společnost poskytla v únoru 2011 rozvojové financování slovenskému provozovateli lékáren – společnosti River Pharma, s.r.o. Příjemce využil prostředky k otevření nového konceptu lékárny v multifunkčním developerském projektu v Bratislavě.

e) Berkshire BLUE CHIP

Berkshire BLUE CHIP, a.s., slovenská mediální agentura, v dubnu 2011 splatila svoji původní pohledávku vůči naší společnosti. Na základě kladné zkušenosti s tímto klientem jsme se rozhodli podílet se na financování projektu zaměřeného na rozvoj věrnostního programu pro spotřebitele různorodého zboží a služeb denní spotřeby.

f) Projekt Spectrum

Společnost poskytla počátkem období krátkodobý překlenovací úvěr slovenskému podnikateli působícímu v oblasti rezidenčních nemovitostí. Úvěr byl věřitelem splacen v průběhu období. Příjemce úvěru si nepřál být zveřejněn.

g) Projekt Mauer

Společnost uvolnila slovenskému podnikateli finanční prostředky na refinancování hypotečního úvěru, jež byl zajištěn pozemky v okolí západoslovenského Sence. Úvěr byl věřitelem splacen v průběhu období. Příjemce úvěru si nepřál být zveřejněn.

h) ŽELEZÁRNY Hrádek a. s.

Společnost realizovala, tj. ukončila svoji investici v společnosti ŽELEZÁRNY Hrádek a. s. Vzhledem k jejich horšímu než plánovanému hospodaření byla pro RMS Mezzanine, a.s. tato investice ztrátová.

9. Očekávané události ve 2. pololetí 2011

Společnost otevřela jednání s Burzou cenných papírov v Bratislavě (BCPB) s cílem prozkoumat možnosti, které nabízí duální kotace akcií společnosti na pražském a bratislavském trhu. Smyslem duální kotace je zastoupení společnosti na obou hlavních trzích v regionu. Z pohledu akcionáře přináší duální kotace vyšší likviditu a potenciálně nižší transakční náklady. Pro společnost představuje duální kotace významný marketingový moment a zvyšuje její kredibilitu ve vztahu k autoritám i obchodním partnerům.

Další důležitou událostí je odsouhlasení nového auditora společnosti - KPMG Česká republika Audit, s.r.o. – valnou hromadou společnosti pro provedení povinného auditu, včetně ověření účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky pro rok 2011

Společnost dále plánuje ve 2. pololetí 2011 pokračovat v implementaci systému pravidel vnitřní správy společnosti, tzv. Corporate Governance.

Rizikové faktory:

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

Riziko aktiv a pasiv (assets liabilities management), riziko likvidity – společnost využívá při své činnosti cizí zdroje. Přerušení nebo významné omezení přístupu k cizím zdrojům může společnost nepříznivě ovlivnit.

Provozní riziko – tyto faktory zahrnují celou řadu rizik spojených s každodenním chodem společnosti.

V této souvislosti společnost vyhodnocuje rizika a přijímá opatření zejména ve vztahu k zamezení legalizace výnosů z trestné činnosti, bezpečnosti IT systémů a personálnímu řízení (bezpečnost práce, péče o klíčové zaměstnance). Realizace provozních rizik může mít negativní vliv na chod a budoucí vývoj společnosti.

Měnové riziko – společnost předpokládá i průběhu 2. pololetí 2011 existencizoměnových aktiv a závazků denominovaných zejména v eurech. Přestože společnost řídí měnové riziko (zejména přiřazováním cizoměnových aktiv a pasiv, tzv. matchingem), může výrazná změna měnových kurzů vést k negativním dopadům na hospodářský výsledek společnosti.

Kromě výše uvedených rizik si společnost RMS Mezzanine, a.s. nebyla vědoma žádných dalších významných rizik, nejistot nebo důležitých faktorů, které mohly provázet a významně ovlivnit její podnikatelskou činnost a výsledek hospodaření společnosti ve 2. pololetí roku 2011.

10. Seznam transakcí se spřízněnými osobami

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1.1.2011 do 30.6.2011 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.

Nejvyšší ovládající osobou je Mgr. Ing. Boris Procik.

Společnost v období od 1.1.2011 do 30.6.2011 ovládala následující dceřinné společnosti:

RMSM1 LIMITED (dříve TIPRA 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.

RMSM2, s.r.o. (dříve Dešné Baude, s.r.o.), IČ: 276 34 485, se sídlem Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78 Praha 4, Nusle, Česká republika; společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastní 100% obchodní podíl společnosti RMSM2, s.r.o.

V rámci běžného obchodního styku byly ve sledovaném období učiněny tyto úkony mezi propojenými osobami:

- Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla za běžných obchodních podmínek bezúročnou půjčku do společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 12 707,8 tis. EUR.

Dále v průběhu období trvaly následující vztahy mezi propojenými osobami vzniklé před sledovaným obdobím:

- Společnost RMS Mezzanine, a.s. evidovala k 30. červnu 2011 závazek ve výši 8 163,2 tis. Kč vůči společnosti RMSM2, s.r.o. z titulu přijaté půjčky (včetně úroků ve výši 238 tis. Kč).

11. Prohlášení oprávněných osob

Čestně prohlašujeme, že podle našeho nejlepšího vědomí podává tato pololetní zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření společnosti RMS Mezzanine, a.s. za 1.pololetí roku 2011 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.



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





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





Ing. Martin Pardupa Ph.D.
Člen představenstva RMS Mezzanine, a.s.





12. Konsolidovaná mezitímní účetní závěrka

	Popis	Description	Stav v tis. Kč 30.6.2011	Stav v tis. Kč 31.12.2010	Stav v tis. Kč 1.1.2010
	AKTIVA CELKEM	Total assets	4 572 841	5 507 253	3 096 897
1	Pozemky, budovy a zařízení	Property, plants and equipment	1 323	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	476 150	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	2 132 861	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	1 647	1 441	0
	Dlouhodobá aktiva	Total non-current assets	2 612 828	3 837 956	9 693
12	Zásoby	Inventories	0	0	0
13	Poskytnuté úvěry a půjčky krátkodobé	Short-term loans	1 642 926	1 071 144	3 076 317
14	Obchodní pohledávky a ostatní aktiva	Trade and other receivables	308 580	277 167	1 394
15	Daň z příjmů	Current tax assets	0	0	2 794
16	Ostatní daňové pohledávky	Other tax assets	5	4	13
17	Peníze a peněžní ekvivalenty	Cash and cash equivalents	8 502	13 482	6 686
18	Aktiva držaná k prodeji	Assets classified as held for sale	0	307 500	0
	Krátkodobá aktiva	Total current assets	1 960 013	1 669 297	3 087 204
	PASIVA CELKEM	Total equity and liabilities	4 572 841	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	180 866	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	51 245	85 845	0
	Vlastní kapitál připadající akcionářům mat.	Total shareholders equity	2 181 703	2 127 723	2 119 712
	Nekontrolní podíly	Non-controlling interests	0	0	0
	Vlastní kapitál celkem	Total equity	2 181 703	2 127 723	2 119 712
24	Rezervy	Non-current provisions	0	0	0
25	Odložený daňový závazek	Deferred tax liabilities	12	1 077	7
26	Přijaté úvěry a půjčky dlouhodobé	Long-term borrowings	383 549	762 573	0
	Dlouhodobé závazky	Total non-current liabilities	383 561	763 650	7
27	Přijaté úvěry a půjčky krátkodobé	Short-term borrowing	1 958 489	2 575 025	748 097
28	Obchodní závazky a ostatní pasiva	Trade and other liabilities	37 063	36 109	216 373
29	Daň z příjmu	Current tax liabilities	11 943	4 506	12 708
30	Ostatní daňové závazky	Other tax liabilities	82	240	0
31	Závazky související s aktivy k prodeji	Liabilities classified as held for sale	0	0	0
	Krátkodobé závazky	Total current liabilities	2 007 577	2 615 880	977 178
	Závazky celkem	Total liabilities	2 391 138	3 379 530	977 185
Sestaveno dne:	Odpovědná osoba za účetní závěrku společnosti: Ing. Jindřiška Dudová	Podpis statutárního orgánu společnosti: Ing. Boris Pročík			
15.8.2011					

	Řádek	Popis	Description	Stav v tis. Kč 30.6.2011 (1-6/2011)	Stav v tis. Kč 30.6.2010 (1-6/2010)	Stav v tis. Kč 4-6/2011	Stav v tis. Kč 4-6/2010	Stav v tis. Kč 31.3.2011 (1-3/2011)	Stav v tis. Kč 31.3.2010 (1-3/2010)	Stav v tis. Kč 1/2010 -6/2011
+	1	Úrokové a podobné výnosy	Interest and similar income	142 627	46 466	83 937	22 392	58 690	24 074	295 961
-	2	Úrokové a podobné náklady	Interest expenses and similar charges	90 025	27 348	41 681	15 436	48 344	11 912	216 179
*		Čistý úrokový výnos	Net interest income (expenses)	52 602	19 118	42 256	6 956	10 346	12 162	79 782
+	3	Ostatní provozní výnosy	Other operating income	307 917	41	307 559	40	358	1	425 342
-	4	Osobní náklady	Personal expenses	4 098	249	2 383	215	1 715	34	7 821
-	5	Odpisy	Depreciation and amortisation	54	0	46	0	8	0	56
-	6	Ztráta ze snížení hodnoty aktiv	Impairment of assets	0	0	0	0	0	0	355
-	7	Ostatní provozní náklady	Other operating expenses	307 347	3 085	305 567	2 197	1 780	888	433 329
*		Provozní výnosy a náklady	Operating income and expenses	-3 582	-3 293	-437	-2 372	-3 145	-921	-16 219
+	8	Zisk/ztráta z obchodování	Dealing profit, net	3 159	0	814	0	2 345	0	7 956
+	9	Ostatní finanční výnosy	Other financial income	122 045	8 953	27 171	-31 149	94 874	40 102	313 811
-	10	Ostatní finanční náklady	Other financial expenses	111 143	6 527	16 484	-37 815	94 659	44 342	217 091
*		Finanční výnosy a náklady	Financial income and expenses	14 061	2 426	11 501	6 666	2 560	-4 240	104 676
**		ZISK PŘED ZDANĚNÍM	PROFIT BEFORE TAX	63 081	18 251	53 320	11 250	9 761	7 001	168 239
-	11	Daň ze zisku splatná	Income tax expenses, current	13 773	3 423	8 622	2 093	5 151	1 330	32 427
-	12	Daň ze zisku odložená	Income tax expenses, deferred	-1 937	0	-1 185	0	-752	0	-1 278
***		ZISK ZA OBDOBÍ	PROFIT FOR THE PERIOD	51 245	14 828	45 883	9 157	5 362	5 672	137 090
		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	70	0	-70	0	-45
	14	Realizovatelná finanční aktiva	Available-for-sale financial assets	4 020	0	4 224	0	-204	0	-1 401
	15	Zajištění peněžních toků	Cash flow hedges	0	0	0	0	0	0	0
	16	Zisky z přecenění majetku	Gains on revaluation of properties	0	0	0	0	0	0	0
	17	Aktuární zisky (ztráty) z definovaných plánů penzijních požitků	Actuarial gains/losses on defined benefit obligations for pensions	0	0	0	0	0	0	0
	18	Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených společností	Share of other comprehensive income of associates	0	0	0	0	0	0	0
	19	Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsl.	Income tax relating to components of other comprehensive income	363	0	-803	0	1 166	0	1 393
		Ostatní úplný výsledek za období celkem	Total other comprehensive income	4 383	0	0	0	892	0	-53
****		ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ CELKEM	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR	55 628	14 828	45 883	9 157	6 254	5 672	137 037
		ZISK PŘÍPADAJÍCÍ:	PROFIT FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO:							
		Akcionářům mateřské společnosti	Owners of the company	51 245	14 828	45 883	9 157	5 362	5 672	137 090
		Nekontrolní podíly	Non-controlling interests	0	0	0	0	0	0	0
		ZISK NA AKCII (v měnových jednotkách (tis. Kč)):		0,048	0,014	0,043	0,009	0,005	0,005	0,129
		ÚPLNÝ VÝSLEDEK CELKEM PŘÍPADAJÍCÍ:	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO:							
		Akcionářům mateřské společnosti	Owners of the company	55 628	14 828	45 883	9 157	6 254	5 672	137 037
		Nekontrolní podíly	Non-controlling interests	0	0	0	0	0	0	0
Sestaveno dne:	15.8.2011	Odpovědná osoba za účetní závěrku společnosti: Ing. Jindřiška Dudová	Podpis statutárního orgánu společnosti: Ing. Boris Pročík							
										

Označení	Řádek	Popis	Description	Stav v tis. Kč 30.6.2011	Stav v tis. Kč 30.6.2010
		Peněžní toky z hlavní (provozní) činnosti	Cash flows from operating activities		
	1	Zisk před zdaněním	Profit before tax	63 081	18 251
	2	Odpisy	Depreciation and amortisation	54	0
	3	Zisk/ztráta z prodeje investic	Gains/losses from investments	3 159	0
	4	Nákladové úroky	Interest expenses	-90 025	-27 348
	5	Snížení/zvýšení čistého pracovního kapitálu	Increase/decrease net working capital	204 596	-636 620
	6	Placené úroky	Interest paid	102 411	31 500
	7	Placená daň ze zisku	Income tax paid	6 408	20 366
	8	Ostatní provozní činnosti	Other operating activities	0	0
	*	Čisté peněžní toky z hlavní (provozní) činnosti	Net cash generated by operating activities	289 684	-593 851
		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	1 074	0
	10	Přijatý úrok	Interest received	-22 713	-110 826
	11	Přijaté dividendy	Dividends received	5 423	0
	12	Ostatní investiční činnost	Other investing activities	0	0
	*	Čisté peněžní toky z investiční činnosti	Net cash generated by investing activities	-16 216	-110 826
		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	-278 448	764 730
	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	-278 448	764 730
		Netto přírůstek peněžních prostředků a pen. ekvivalentů	Net increase in cash and cash equivalents	-4 980	60 053
		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 K	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END	8 502	61 723



(*) 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
15.8.2011		

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/ztráta	Podíl vlastníků mateřské společnosti	Nekontrolní 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							14 828	14 828		14 828
Ostatní úplný výsledek za období								0		0
Úplný výsledek za období celkem	0	0	0	0	0	0	14 828	14 828	0	14 828
Stav k 30.6.2010	532 536	0	106 507	75 997	0	0	1 419 500	2 134 540	0	2 134 540
Zisk/Ztráta za období							71 017	71 017		71 017
Ostatní úplný výsledek za období					-4 391	-45		-4 436		-4 436
Úplný výsledek za období celkem	0	0	0	0	-4 391	-45	71 017	66 581	0	66 581
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							51 245	51 245		51 245
Ostatní úplný výsledek za období					4 383			4 383		4 383
Úplný výsledek za období celkem	0	0	0	0	4 383	0	51 245	55 628	0	55 628
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					-1 648			-1 648		-1 648
Stav k 30.6.2011	532 536	0	106 507	76 057	-1 653	-45	1 468 301	2 181 703	0	2 181 703

13. Příloha konsolidované mezitímní účetní závěrky
k 30.6.2011

Vyhotoveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
15.8.2011	Ing. Boris Procič 	Ing. Jindřiška Dudová 

KOMENTÁŘ KE KONSOLIDOVANÝM MEZITÍMNÍM ÚČETNÍM VÝKAZŮM SPOLEČNOSTI SESTAVENÝM K DATU 30.6.2011

(IAS 1.10 e), 51 b), c))

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

IAS 1.138 a), IAS 1.138(a), (c), IAS 24.12

Společnost RMS Mezzanine, a.s. (dále jen „společnost“) je akciová společnost registrovaná v České republice se sídlem Praha 4, Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78, 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. Její nejvyšší ovládající osobou je Ing. Boris Procik. Hlavní podnikatelská činnost společnosti a jejich dceřiných společností (dále jen „skupina“) je popsána v Pololetní zprávě za 1. pololetí roku 2011 společnosti RMS Mezzanine, a.s..

Představenstvo a dozorčí rada Společnosti:

Složení představenstva Společnosti k 30.6.2011:

Ing. Boris Procik	předseda	den vzniku funkce 26.3.2010
Mgr. Lenka Barteková	místopředseda	den vzniku funkce 26.3.2010
Ing. Martin Pardupa	člen	den vzniku funkce 22.6.2010

Složení dozorčí rady Společnosti k 30.6.2011:

Martin Bučko	předseda	den vzniku funkce 22.6.2010
Ing. Matěj Taliga	člen	den vzniku funkce 22.6.2010
Ing. Gabriel Ribo	člen	den vzniku funkce 22.6.2010

Změny v představenstvu Společnosti v průběhu roku 2011:

V průběhu roku 2011 nedošlo k žádným změnám v představenstvu Společnosti. Změny, které proběhly v průběhu roku 2010 jsou popsány v Roční zprávě společnosti RMS Mezzanine, a.s. za rok 2010.

Změny v dozorčí radě společnosti v průběhu roku 2010:

V průběhu roku 2011 nedošlo k žádným změnám v představenstvu Společnosti. Změny, které proběhly v průběhu roku 2010 jsou popsány v Roční zprávě společnosti RMS Mezzanine, a.s. za rok 2010.

Události v orgánech Společnosti po datu mezitímní účetní závěrky (30.6.2011) do data jejího sestavení:

Po datu mezitímní účetní závěrky do jejího sestavení nedošlo k žádným změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti.

Vymezení konsolidačního celku k 30.6.2011:

- Mateřská společnost
Obchodní jméno: RMS Mezzanine, a.s.
Identifikační číslo: 000 25 500
Sídlo: Praha 4, Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78
Datum vzniku: 1. ledna 1991
Datum mezitímní účetní závěrky: 30. června 2011
Funkční měna: CZK
- Dceřiná společnost
Obchodní jméno: RMSM2, s.r.o.
Identifikační číslo: 276 34 485
Sídlo: Praha 4, Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78
Datum vzniku: 1. ledna 2007

Účast RMS Mezzanine, a.s.: 100% podíl – rozhodující vliv
Použitá metoda: plná metoda konsolidace
Datum mezitímní účetní závěrky: 30. června 2011
Funkční měna: CZK

- Dceřiná společnost
Obchodní jméno: RSM1 LIMITED
Identifikační číslo: HE 187361
Sídlo: Akropoleos, 59 – 61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C.2012, Cyprus
Datum vzniku: 21. listopadu 2006
Účast RMS Mezzanine, a.s.: 100% podíl – rozhodující vliv od 7.6.2010
Použitá metoda: plná metoda konsolidace
Datum mezitímní účetní závěrky: 30. června 2011
Funkční měna: EUR

Vymezení konsolidačního celku k 31.12.2010:

- Mateřská společnost
Obchodní jméno: RMS Mezzanine, a.s. (dříve pod jménem RM-S HOLDING, a.s., změna názvu společnosti zapsána do Obchodního rejstříku dne 22.9.2010)
Identifikační číslo: 000 25 500
Sídlo: Praha 4, Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78 (změna sídla zapsána do Obchodního rejstříku dne 26.7.2010)
Datum vzniku: 1. ledna 1991
Datum mezitímní účetní závěrky: 31. prosince 2010
Funkční měna: CZK
- Dceřiná společnost
Obchodní jméno: RSM2, s.r.o. (dříve pod jménem Deštné Baude, s.r.o., změna názvu společnosti zapsána do Obchodního rejstříku dne 29.12.2010)
Identifikační číslo: 276 34 485
Sídlo: Praha 4, Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78 (změna sídla zapsána do Obchodního rejstříku dne 29.12.2010)
Datum vzniku: 1. ledna 2007
Účast RMS Mezzanine, a.s.: 100% podíl – rozhodující vliv
Použitá metoda: plná metoda konsolidace
Datum účetní závěrky: 31. prosince 2010
Funkční měna: CZK
- Dceřiná společnost
Obchodní jméno: RSM1 LIMITED (dříve pod jménem TIPpra PROPERTIES LIMITED, k přejmenování společnosti došlo dne 17.6.2010)
Identifikační číslo: HE 187361
Sídlo: Akropoleos, 59 – 61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C.2012, Cyprus
Datum vzniku: 21. listopadu 2006
Účast RMS Mezzanine, a.s.: 100% podíl – rozhodující vliv od 7.6.2010
Použitá metoda: plná metoda konsolidace
Datum účetní závěrky: 31. prosince 2010
Funkční měna: EUR

Přeshraniční fúze sloučením:

Dne 30.6.2010 podepsalo představenstvo společnosti RMS Mezzanine, a.s. 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 zákoníkuse 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.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. (jako společnost nástupnická) a společnosti:

- (i) Investment Finance Group, a.s. (dříve pod jménem J & T Finance Group II, a.s., změna názvu společnosti zapsána do Obchodního rejstříku dne 24.5.2010), se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ: 186 00, Česká republika, IČ: 449 60 701, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 6862;
- (ii) INVESTMENT HOLDING, a.s. (dříve pod jménem J & T INVESTMENT HOLDING, a.s., změna názvu společnosti zapsána do Obchodního rejstříku dne 9.6.2010), se sídlem Brno, Dornych 497/47a, PSČ: 656 16, IČ: 499 69 498, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 1220;
- (iii) PROPORTION a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, Praha 4, Nusle PSČ 140 78 (změna sídla zapsána do Obchodního rejstříku dne 22.7.2010), Česká republika, IČ: 272 13 480, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 9764;
- (iv) SUPPORT & REAL, a.s., se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, IČO: 367 08 585, Zapsaná v Obchodním registru Okresného soudu Bratislava I, oddielSa, vložka 4024/B,

Společnosti vyjmenované pod body (i) až (iv) zanikly bez likvidace a jejich jmění a veškerá práva a povinnosti z pracovněprávních vztahů přešla na společnost RMS Mezzanine, a.s. - společnost nástupnickou.

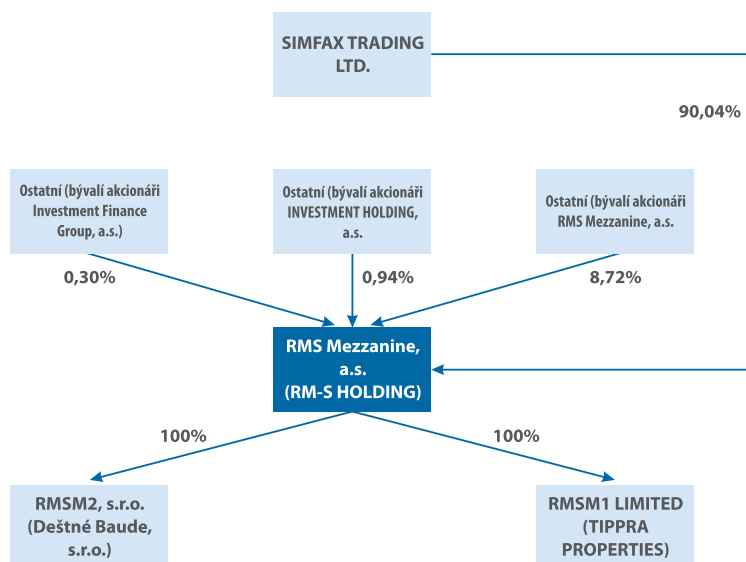
Zúčastněné společnosti se v rámci Projektu přeshraniční fúze sloučením dohodly, že rozhodným dnem fúze je den 1.1.2010. V průběhu listopadu 2010 řádně proběhly mimořádné valné hromady, jejichž závěrem bylo schválení fúze. Dne 30.12.2010 došlo k podání Návrhu na zápis a dne 5.1.2011 k zápisu přeshraniční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

Dosavadní akcie stávajících akcionářů nástupnické společnosti (RMS Mezzanine, a.s.) se štěpily, a to v poměru 1:1 000 (tedy ze 784 035 ks na 784 035 000 ks akcií). Zároveň došlo ke snížení jmenovité hodnoty akcií z částky 1,- Kč na částku 0,50 Kč. V důsledku štěpení akcií nástupnické společnosti a zároveň snížení jmenovité hodnoty akcií se snížil základní kapitál nástupnické společnosti o částku 392 017 500,- Kč při současném vydání 281 036 134 ks nových akcií nástupnické společnosti ve jmenovité hodnotě 0,50 Kč.

Základní kapitál RMS Mezzanine, a.s. po zápisu přeshraniční fúze sloučením do obchodního rejstříku tak činil 532 535 567,- Kč a je rozvržen na 1 065 071 134 ks kótovaných kmenových akcií na majitele, neomezeně převoditelných, v zaknihované podobě, o jmenovité hodnotě každé akcie 0,50 Kč.

Výměnný poměr vychází z ocenění jmění zanikajících společností provedeného společností TACOMA, a.s.

Vlastnické vztahy po zápisu fúze do Obchodního rejstříku jsou definovány níže:



Závěrem bychom rádi upozornili, že zrealizovaná přeshraniční fúze sloučením v souladu s legislativou České republiky a Slovenské republiky však z pohledu Mezinárodních standardů účetního výkaznictví představuje podnikovou kombinaci, kdy společnost RMS Mezzanine, a.s. k 1.1.2010 nabyla pouze podíly na společnost Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s., tyto společnosti zanikly bez likvidace a jejich jmění a veškerá práva a povinnosti z pracovněprávních vztahů přešla na společnost RMS Mezzanine, a.s..

Výkazy společnosti

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, dle § 17 odst. 3 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, který požaduje, aby „účetní jednotky zúčastněné na přeměně společnosti 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 republiky 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..

Vzhledem ke skutečnosti, že Společnost chce být vůči svým akcionářům transparentní a otevřená a chtěla vykazovat a prezentovat podnikatelskou činnost realizovanou v roce 2010, sestavila Společnost konsolidovanou mezitímní účetní závěrku k 31.12.2010.

V případě mezitímní účetní závěrky k 30.6.2011, bychom rádi vzhledem k výše uvedenému zdůraznili, že data uvedená ve výkazech k 30.6.2011, 30.6.2010 respektive 31.12.2010 a 1.1.2010 reflektují zrealizovanou přeshraniční fúzí 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 30.6.2011 se srovnatelným obdobím 31.12.2010 a zároveň vykazuje konsolidovanou zahajovací rozvahu; dále pak konsolidovaný Výkaz úplného výsledku reflektuje stav k 30.6.2011 se srovnatelným obdobím 30.6.2010 a zároveň kumulativně za 18 měsíců (tedy za období 1.1.2010 – 30.6.2011); Výkaz peněžních toků je vykazován k 30.6.2011 a srovnatelným obdobím k 30.6.2010 (peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k počátku období v případě aktuálního období (30.6.2011) jsou vykazovány k 31.12.2010 respektive 1.1.2011, v případě srovnatelného období (30.6.2010) pak představují bilanci evidovanou na bankovních účtech a pokladně společnosti RMS Mezzanine, a.s., v případě konsolidovaného Výkazů pak představují bilanci evidovanou na bankovních účtech a pokladně společností RMS Mezzanine, a.s., RMSM2, s.r.o. a PROPORTION, a.s. k 31.12.2009 respektive 1.1.2010).

Organizační složka

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 Prociak. 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 pololetí roku 2011 tedy reflektují i činnost zřízené organizační složky na Slovensku.

2. APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ (IFRS)

2.1 Nové a novelizované IFRS, které mají vliv na částky vykázané v běžném roce (případně v předchozích letech)

(IAS 8.28)

Následující nové a novelizované IFRS, které začala společnost používat v běžném období, mají vliv na částky vykázané v této účetní závěrce. Podrobnosti o dalších nových a novelizovaných IFRS, které společnost při sestavování této účetní závěrky použila, ale které nemají na účetní závěrku významný vliv, jsou uvedeny v kapitole 2.2.

Nové a novelizované IFRS ovlivňující pouze vykazování a zveřejňování informací

- Úpravy standardu IFRS 5 (*Dlouhodobá aktiva držena k prodeji a ukončené činnosti*) (jako součást Zdokonalení IFRS vydaných v roce 2009)
(IFRS 5.44E)

Úpravy standardu IFRS 5 vyjasňují, že požadavky na vykazání obsažené v jiných IFRS než standardu IFRS 5 se neaplikují na dlouhodobá aktiva (nebo vyřazované skupiny) klasifikovaná jako držena k prodeji nebo ukončené činnosti, s výjimkou situací, kdy tyto IFRS (i) konkrétně požadují zveřejnění informací o dlouhodobých aktivech (nebo vyřazovaných skupinách) klasifikovaných jako držena k prodeji nebo ukončené činnosti, nebo (ii) požadují zveřejňování informací o oceňování aktiv nebo závazků v rámci vyřazované skupiny, na které se nevztahují požadavky na ocenění uvedené ve standardu IFRS 5, pokud již tato zveřejnění nejsou v konsolidované účetní závěrce uvedeny.

Vykázané informace v této účetní závěrce byly upraveny tak, aby byly v souladu s výše uvedeným vyjasněním.

- Úpravy standardu IAS 1 (*Sestavování a zveřejňování účetní závěrky*) (jako součást Zdokonalení IFRS vydaných v roce 2009)
IAS 1.139D

Úpravy standardu IAS 1 vyjasňují, že možné uhrazení závazku vydáním kapitálového nástroje nemá vliv na klasifikaci závazku jako krátkodobého či dlouhodobého.

V souladu s novelizovaným standardem by skupina klasifikovala závazkovou složku konvertibilních dluhopisů vydaných v běžném období jako dlouhodobou na základě toho, kdy je požadována úhrada v hotovosti. Tato úprava neměla vliv na částky vykázané v předchozích letech ani na částky vykázané v běžném období, protože skupina žádné takovéto nástroje nevydala.

- Úpravy standardu IFRS 7 (*Finanční nástroje: zveřejňování*) (jako součást Zdokonalení IFRS vydaných v roce 2009)
IFRS 7.44L

Úpravy standardu IFRS 7 objasňují požadovanou úroveň zveřejnění informací o úvěrových rizicích a zajištění a dříve požadovaných zveřejnění týkajících se opětovně sjednaných úvěrových smluv. Skupina použila úpravy před datem jejich účinnosti (období začínající 1. ledna 2011 nebo po tomto datu). Úpravy byly použity retrospektivně.

- Úpravy standardu IAS 1 (*Zveřejňování účetní závěrky*) (jako součást Zdokonalení IFRS vydaných v roce 2010)
IAS 1.139F

Úpravy standardu IAS 1 vyjasňují, že účetní jednotka si může zvolit, zda zveřejní požadovanou analýzu položek ostatního úplného výsledku buď ve výkazu změn vlastního kapitálu nebo v komentáři k účetní závěrce (skupina zveřejňuje v komentáři k účetní závěrce). Skupina použila úpravy před datem jejich účinnosti (období začínající 1. ledna 2011 nebo po tomto datu). Úpravy byly použity retrospektivně.

2.2 Nové a novelizované IFRS, u nichž zahájení používání nemá žádný vliv na účetní závěrku

- Úpravy standardu IFRS 5 (*Dlouhodobá aktiva držena k prodeji a ukončované činnosti*) (jako součást Zdokonalení IFRS vydaných v roce 2008)

Úpravy vyjasňují skutečnost, že všechna aktiva a závazky dceřiného podniku by měly být klasifikovány jako držené k prodeji, pokud je skupina zavázána k plánu prodeje, při kterém dojde ke ztrátě ovládnání dceřiného podniku, bez ohledu na to, zda si skupina po prodeji ponechá nekontrolní podíl v dceřiném podniku.

3. DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

IAS 1.112a), 117

3.1 Prohlášení o shodě

IAS 1.16

Konsolidovaná mezitímní účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví. Při tvorbě konsolidované mezitímní účetní závěrky byly aplikovány Mezinárodní účetní standardy IAS a IFRS a rovněž Interpretace Mezinárodního interpretačního výboru IFRIC, které byly v platnosti k 30.6.2011.

3.2 Východiska sestavování účetní závěrky

IAS 1.17 b)

Konsolidovaná mezitímní účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen kromě některých finančních nástrojů, které jsou oceněny reálnými hodnotami, jak je uvedeno níže v účetních pravidlech. Historická cena obecně vychází z reálné hodnoty protihodnoty poskytnuté výměnou za aktiva.

V dalším textu jsou uvedena základní pravidla.

3.3 Východiska pro konsolidaci

Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje účetní závěrku společnosti a subjektů (včetně jednotek zvláštního určení), které kontroluje (dceřiné podniky). Společnost kontroluje ty subjekty, ve kterých má moc ovládat jejich finanční a provozní politiky tak, aby z jejich činností získávala užitek.

Výnosy a náklady dceřiných podniků získaných nebo prodaných během běžného období jsou zahrnuty do konsolidovaného výkazu o úplném výsledku od data akvizice a do data prodeje. Celkový úplný výsledek je přiřazen vlastníků společnosti a nekontrolním podílům i v případě, kdy je výsledkem záporný zůstatek nekontrolních podílů.

Účetní závěrky dceřiných podniků 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.

Podkladem pro konsolidovanou účetní závěrku společnosti RMS Mezzanine, a.s. byly individuální mezitímní účetní závěrky, sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví, společností náležících do konsolidačního celku ke dni 30.6.2011 a 30.6.2010 (respektive 1.1.2010 – v souvislosti s přeshraniční fúzí sloučením, popsanou v bodu 1. Všeobecné informace této Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky).

Funkční měnou je česká koruna (Kč, popřípadě CZK). Není-li uvedeno jinak, jsou hodnoty v konsolidované mezitímní účetní závěrce uváděny v tisících Kč.

Byla uplatněna tzv. plná metoda konsolidace. Při ní 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
- K vykázání goodwillu
- k identifikování nekontrolních podílů na zisku/ztrátě za období a na čistých aktivech
- vyloučení všech vnitroskupinových transakcí, zůstatků, výnosů a nákladů

Harmonogram konsolidace:

- 1) Předložení individuálních účetních závěrek mateřské společnosti a zaslání všech požadovaných údajů ke zpracování do 31.7.2011
- 2) Sestavení konsolidovaných výkazů do 15.8.2011
- 3) Sestavení Přílohy ke konsolidované mezitímní účetní závěrce včetně popisu metod a principů konsolidace do 15.8.2011
- 4) Předložení konsolidované účetní závěrky auditorovi do 19.8.2011
- 5) Audit konsolidované účetní závěrky do 26.8.2011

3.4 Podnikové kombinace

Akvizice podniků se účtují pomocí metody akvizice. Převedená protihodnota při podnikové kombinaci je oceněna reálnou hodnotou, která je vypočítána jako součet reálných hodnot k datu akvizice aktiv převedených skupinou, závazků skupiny vzniklým dřívějším vlastníčkům nabývaného podniku a podílů vydaných skupinou výměnou za ovládání nabývaného podniku. Náklady spojené s akvizicí jsou zachyceny v okamžiku vzniku v hospodářském výsledku.

Získaná identifikovatelná aktiva a přijaté závazky jsou vykázány ve své reálné hodnotě k datu akvizice, s následujícími výjimkami:

- odložené daňové pohledávky nebo závazky a závazky nebo aktiva související s ujednáními o zaměstnaneckých požitcích jsou vykázány a oceněny v souladu se standardem IAS 12 Daně ze zisku, respektive se standardem IAS 19 Zaměstnanecké požitky,
- závazky nebo kapitálové nástroje související s dohodami o úhradách vázaných na akcie v nabývaném podniku nebo dohodami o úhradách vázaných na akcie skupiny nahrazujícími dohody o úhradách vázaných na akcie v nabývaném podniku jsou k datu akvizice oceněny v souladu se standardem IFRS 2 Úhrady vázané na akcie (viz bod 3.16.2), a
- aktiva (nebo vyřazované skupiny), která jsou klasifikována jako držená k prodeji v souladu se standardem IFRS 5 Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončené činnosti, jsou oceněna v souladu s tímto standardem.

Goodwill je oceněn jako přebytek souhrnu převedené protihodnoty, částky všech nekontrolních podílů v nabývaném podniku a případných doposud držených podílů v nabývaném podniku a reálné hodnoty případného doposud nabyvatelem drženého majetkového podílu v nabývaném podniku nad částkou nabytých identifikovatelných aktiv a převzatých závazků oceněných k datu akvizice. Jestliže po opětovném posouzení podíl skupiny na reálné hodnotě identifikovatelných čistých aktiv nabývaného podniku převyšuje souhrn převedené protihodnoty, částky všech případných nekontrolních podílů v nabývaném podniku a reálné hodnoty případného doposud nabyvatelem drženého majetkového podílu v nabývaném podniku, je částka přebytku vykázána jednorázově do hospodářského výsledku jako zisk z výhodné koupě.

Nekontrolní podíly, které jsou stávajícími vlastnickými podíly a opravňují své držitele k poměrnému podílu na čistých aktivech účetní jednotky v případě likvidace, mohou být při prvotním zachycení oceněny reálnou hodnotou, nebo poměrným podílem nekontrolních podílů na vykázaných identifikovatelných čistých aktivech nabývaného podniku. Východisko ocenění lze volit individuálně pro každou konkrétní akvizici. Ostatní typy nekontrolních podílů se oceňují reálnou hodnotou, nebo je-li to možné, na základě stanoveném jiným IFRS.

Pokud protihodnota převedená skupinou v podnikové kombinaci obsahuje aktiva nebo závazky vyplývající z dohody o podmíněné protihodnotě, podmíněná protihodnota se oceňuje reálnou hodnotou ke dni akvizice a stává se součástí protihodnoty převedené v podnikové kombinaci. Změny v reálné hodnotě podmíněné protihodnoty, které jsou klasifikovány jako změny v rámci dokončovacího období, se provedou retrospektivně se související úpravou goodwillu. Změny v rámci dokončovacího období jsou změny, které vyplývají z dodatečných informací získaných během „dokončovacího období“ (které nesmí překročit jeden rok od data akvizice) o skutečnostech a okolnostech, které existovaly k datu akvizice.

Následné účtování změn reálné hodnoty podmíněné protihodnoty, které nemohou být považovány za změny v rámci dokončovacího období, závisí na klasifikaci podmíněné protihodnoty. Podmíněná protihodnota, která je klasifikována jako vlastní kapitál, se k datům následných účetních závěrek nepřeceňuje a její následné uhrazení je účtováno do vlastního kapitálu. Podmíněná protihodnota, která je klasifikována jako aktivum nebo závazek, je přeceněna k datům následných účetních závěrek v souladu s příslušnými standardy IAS 39 nebo IAS 37 Rezervy, podmíněná aktiva a podmíněné závazky se souvisejícím zachycením zisku nebo ztráty do hospodářského výsledku.

Je-li podniková kombinace prováděna postupně, jsou podíly v nabývané účetní jednotce, které skupina vlastnila již dříve, přeceněny na reálnou hodnotu k datu akvizice (tzn. k datu, kdy skupina získá kontrolu) a případný výsledný zisk či ztráta jsou zachyceny v hospodářském výsledku. Částky vyplývající z podílů v nabývaném subjektu před datem akvizice, které byly dříve zachyceny v ostatním úplném výsledku, jsou reklasifikovány do hospodářského výsledku, pokud by byl takový postup správný, jestliže by byl podíl prodán.

Není-li prvotní zaúčtování podnikové kombinace vyřešeno do konce účetního období, v němž kombinace proběhla, vykáže skupina nedořešené položky v prozatímním ocenění. Tyto prozatímní částky jsou během dokončovacího období upraveny (viz výše), nebo jsou zachycena dodatečná aktiva a závazky, aby tak byly zohledněny nově získané informace o skutečnostech a okolnostech, které existovaly k datu akvizice a které by, pokud by byly známy, ovlivnily částky stanovené k tomuto datu.

Podnikové kombinace provedené před 1. lednem 2010 byly účtovány v souladu s předchozí verzí IFRS 3.

3.5 Goodwill

Goodwill vznikající při akvizici podniku je vykazován v pořizovací hodnotě, jak byla stanovena ke dni akvizice podniku (viz bod 3.4 výše), snížené o případné kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Pro účely testování snížení hodnoty je goodwill přiřazen každé peněžotvorné jednotce skupiny (nebo skupině peněžotvorných jednotek), u které se očekává, že bude mít prospěch ze synergií kombinace.

U peněžotvorných jednotek, k nimž byl goodwill přiřazen, dle požadavků IAS 36 probíhá testování na snížení hodnoty jednou ročně, případně častěji, existuje-li náznak toho, že hodnota jednotky by mohla být snížena. Je-li zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky nižší než její účetní hodnota, je ztráta ze snížení hodnoty alokována tak, aby byla nejprve snížena účetní hodnota jakéhokoli goodwillu přiřazeného k jednotce a poté účetní hodnota ostatních aktiv jednotky poměrně na základě účetní hodnoty každého aktiva jednotky. Jakákoli ztráta ze snížení hodnoty goodwillu je vykázána přímo do hospodářského výsledku konsolidovaného [výkazu o úplném výsledku/výsledovky]. Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu není v následujícím období odúčtována.

Při prodeji příslušné peněžotvorné jednotky se příslušná částka goodwillu zahrne do zisku, resp. ztráty z prodeje.

3.6 Investice do přidružených podniků

Přidruženým podnikem je subjekt, ve kterém má skupina podstatný vliv a který není ani dceřiným podnikem, ani účastí ve společném podniku. Podstatný vliv představuje moc účastnit se rozhodování o finančních a provozních politikách jednotky subjektu, do něhož bylo investováno, ale není to ovládnání ani spoluovládání takových politik.

Hospodářský výsledek, aktiva a závazky přidružených podniků byly v této konsolidované účetní závěrce zachyceny ekvivalenční metodou, kromě investic klasifikovaných jako držené k prodeji. V takovém případě se postupovalo podle IFRS 5 *Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončené činnosti*. Podle ekvivalenční metody se při prvotním vykázání investice do přidružených podniků vykazují v konsolidovaném výkazu o finanční situaci v pořizovací ceně a následně jsou upraveny o podíl skupiny na zisku nebo ztrátě a ostatním úplném výsledku přidruženého podniku. Pokud podíl skupiny na ztrátách přidruženého podniku převyšuje podíl skupiny v daném přidruženém podniku (včetně všech dlouhodobých účastí, které jsou v podstatě součástí čisté investice skupiny v tomto přidruženém podniku), skupina přestane svůj podíl na dalších ztrátách vykazovat. Další ztráty se vykazují pouze v případech, kdy skupině vznikly právní nebo mimosmluvní závazky nebo kdy skupina zaplatila jménem přidruženého podniku.

Jakýkoliv přebytek pořizovacího nákladu akvizice nad podílem skupiny na čisté reálné hodnotě identifikovatelných aktiv, závazků a podmíněných závazků přidruženého podniku k datu akvizice se vyazuje jako goodwill. Goodwill se zahrnuje do účetní hodnoty investice. Jakýkoliv přebytek podílu skupiny na čisté reálné hodnotě identifikovatelných aktiv, závazků a podmíněných závazků nad pořizovacím nákladem akvizice se po opětovném posouzení vykáže okamžitě v hospodářském výsledku.

Požadavky standardu IAS 39 se používají k určení, zda je nutné vykazovat ztrátu ze snížení hodnoty s ohledem na investici skupiny do přidruženého podniku. Je-li to nutné, testuje se celá účetní hodnota investice (včetně goodwillu) na snížení hodnoty v souladu se standardem IAS 36 *Snížení hodnoty aktiv* jako jedno aktivum srovnáním jeho zpětně získatelné částky (vyšší z hodnoty z užívání a reálné hodnoty snížené o náklady na prodej) s účetní hodnotou. Všechny vykázané ztráty ze snížení hodnoty tvoří součást účetní hodnoty investice. Všechna storna ztráty ze snížení hodnoty jsou vykázána v souladu se standardem IAS 36 do té míry, do jaké se zpětně získatelná částka investice následně zvýší.

Pokud subjekt skupiny obchoduje s přidruženým podnikem skupiny, zisky a ztráty plynoucí z transakcí s přidruženým podnikem jsou vykázány v konsolidované účetní závěrce skupiny do výše podílů v přidruženém podniku, které nepatří skupině.

3.7 Účasti na společném podniku

Společné podnikání je smluvní uspořádání, pomocí něhož skupina a další strany podnikají hospodářskou činnost, která je předmětem spoluovládání, kdy strategická finanční a provozní rozhodování týkající se činností společného podniku vyžadují jednomyslný souhlas všech stran, které sdílejí ovládnání.

Pokud se subjekt skupiny zaváže vykonávat svoje činnosti přímo na základě dohody o společném podnikání, podíl skupiny na spoluovládaných aktivech a jakýchkoliv závazcích vzniklých společně všem spoluvlastníkům se vykazuje v účetní závěrce daného subjektu a zatřídí se podle povahy aktiv. Závazky a náklady, které vznikly přímo v souvislosti s podíly na spoluovládaných aktivech, se účtují na aktuální účetní bázi. Výnosy z prodeje nebo využívání podílu skupiny na výstupu spoluovládaných aktiv a z jejího podílu na nákladech vyvolaných společným podnikáním se účtují, pokud je pravděpodobné, že ekonomický prospěch spojený s transakcemi bude plynout do dané skupiny, resp. z ní, a pokud je možné jejich hodnotu spolehlivě změřit.

Dohody o společném podnikání, které zahrnují založení samostatného subjektu, ve kterém má každý spoluvlastník svůj podíl, se označují jako spoluovládané jednotky.

Skupina vykazuje svoje podíly ve spoluovládané jednotce za použití poměrné konsolidace kromě investic klasifikovaných jako držené k prodeji. V takovém případě se postupuje podle IFRS 5 *Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončené činnosti*. V konsolidované účetní závěrce se podíl skupiny na aktivech, závazcích, výnosech a nákladech spoluovládaných jednotek slučuje řádek po řádku s obdobnými položkami.

Jakýkoliv goodwill, který vznikne při akvizici podílu skupiny ve spoluovládané jednotce, se účtuje podle účetních pravidel skupiny platných pro goodwill z podnikové kombinace (viz. bod 3.4. a 3.5. výše).

Pokud účetní jednotka skupiny obchoduje se spoluovládanou jednotkou skupiny, zisky a ztráty z transakcí se spoluovládanou jednotkou jsou vykázány v konsolidované účetní závěrce skupiny do výše podílů ve spoluovládané jednotce, které nepatří skupině.

3.8 Dlouhodobá aktiva držená k prodeji

Dlouhodobá aktiva a vyřazované skupiny aktiv a závazků se klasifikují jako držená k prodeji, pokud bude jejich účetní hodnota zpětně získána primárně prodejní transakcí spíše než pokračujícím užíváním. Tato podmínka se považuje za splněnou, jen když je prodej vysoce pravděpodobný, přičemž dlouhodobé aktivum (nebo vyřazovaná skupina) je k dispozici pro okamžitý prodej v jeho současném stavu. Vedení musí usilovat o realizaci prodeje a zároveň musí být splnění podmínek pro uznání dokončení prodeje očekáváno do jednoho roku od data klasifikace.

Jestliže se skupina zavázala realizovat plán prodeje a jeho realizace povede ke ztrátě ovládaní dceřiného podniku, jsou všechna aktiva a všechny závazky tohoto dceřiného podniku klasifikovány jako držené k prodeji, pokud jsou splněna kritéria popsaná výše, a to bez ohledu na to, zda si skupina ponechá v bývalém dceřiném podniku po prodeji nekontrolní podíl.

Dlouhodobá aktiva (a vyřazované skupiny) držená k prodeji se oceňují nižší z jejich předcházející účetní hodnoty a reálné hodnoty snížené o náklady související s prodejem.

3.9 Účtování výnosů

IAS 18.35 a)

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokované protihodnoty. Výnosy se snižují o předpokládané vratky od odběratelů, rabaty a ostatní podobné slevy.

3.9.1 Prodej zboží

Výnosy z prodeje zboží se vykazují po splnění těchto podmínek:

- Skupina převedla na kupujícího významná rizika a odměny z vlastnictví daného zboží,
- Skupina si už nezachovává pokračující manažerskou angažovanost v míře obvyklé spojované s vlastnictvím prodaného zboží, ani skutečnou kontrolu nad tímto zbožím,
- Částka výnosů může být spolehlivě oceněna,
- Je pravděpodobné, že ekonomické užítky spojené s transakcí poplynou do účetní jednotky,
- Vzniklé náklady nebo náklady, které v souvislosti s transakcí teprve vzniknou, mohou být spolehlivě oceněny.

Konkrétně výnosy z prodeje zboží se vykazují, jakmile dojde k doručení zboží a převedení právního nároku.

Skupina v průběhu roku 2010 nerealizovala žádné výnosy z prodeje zboží.

3.9.2 Poskytování služeb

Výnosy ze smlouvy o poskytování služeb se vykazují s odkazem na stupeň dokončení smlouvy. Stupeň dokončení smlouvy se určuje takto:

- Výnosy z časových a materiálových smluv se vykazují na základě smluvních sazeb podle počtu odpracovaných hodin a přímých nákladů, které vznikly při poskytování služeb.

3.9.3 Přijaté dividendy a výnosové úroky

Výnosy z dividend se vykazují, jakmile vznikne právo akcionářů na přijetí platby (pokud je pravděpodobné, že ekonomické užítky poplynou do skupiny a částka výnosů může být spolehlivě oceněna).

Výnosové úroky se vykazují, pokud je pravděpodobné, že ekonomické užítky poplynou do skupiny a částka výnosů může být spolehlivě oceněna. Časové rozlišení výnosových úroků se uskutečňuje s ohledem na neuhrazenou jistinu, přičemž se použije příslušná efektivní úroková míra, tj. úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva na jeho čistou účetní hodnotu.

3.9.4 Příjmy z pronájmu

Pravidla skupiny týkající se výnosů z operativního leasingu jsou popsána níže v bodě 3.9.4.1.

3.9.4.1 Leasing

Leasing je klasifikován jako finanční leasing, jestliže se převádějí všechna podstatná rizika a odměny vyplývající z vlastnictví daného majetku na nájemce. Jakýkoliv jiný typ leasingu se klasifikuje jako operativní leasing.

Skupina jako pronajímatel

Při operativním leasingu se výnos vyazuje rovnoměrně po dobu trvání leasingu. Počáteční přímé náklady, které vznikly v souvislosti se sjednáním a uzavřením smlouvy o operativním leasingu, se přičítají k účetní hodnotě pronajímaného aktiva a účtují se rovnoměrně po dobu trvání leasingu.

Skupina jako nájemce

Leasingové platby v rámci operativního leasingu se vykazují jako náklad rovnoměrně po dobu trvání leasingového vztahu, pokud neexistuje jiná systematická základna, která by lépe odrážela rozložení ekonomických užiteků nájemce z předmětu leasingu. Podmíněné nájemné na základě smluv o operativním leasingu se stává nákladem v obdobích, ve kterých bylo vynaloženo.

3.10 Cizí měny

Individuální účetní závěrka každého subjektu v rámci skupiny je předkládána v měně primárního ekonomického prostředí, ve kterém daný subjekt vyvíjí svoji činnost (funkční měna subjektu). Pro účely konsolidované účetní závěrky se výsledky a finanční pozice jednotlivých subjektů ve skupině vyjadřují v českých korunách (Kč), které jsou funkční měnou mateřské společnosti a měnou vykazování pro konsolidovanou účetní závěrku.

Při sestavování účetní závěrky individuálních subjektů se transakce v jiné měně, než je funkční měna daného subjektu (cizí měna), vykazují za použití měnového kurzu platného k datu transakce. Ke každému konci účetního období se peněžní položky v cizí měně přepočítávají za použití měnového kurzu k tomuto datu. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, se přepočítávají za použití měnového kurzu platného k datu určení reálné hodnoty. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických cenách vyjádřených v cizí měně se nepřepočítávají.

Pro účely prezentace konsolidované účetní závěrky se aktiva a závazky zahraničních jednotek skupiny vyjadřují v Kč za použití měnových kurzů platných ke konci účetního období. Výnosové a nákladové položky se přepočítají za použití průměrného měnového kurzu za dané období. Pokud měnové kurzy v tomto období významně kolísaly, použije se měnový kurz platný k datu transakce. Případné kurzové rozdíly se vykáží ve výkazu o úplném výsledku a jsou kumulovány ve vlastním kapitálu (s příslušným přiřazením nekontrolním podílům).

Při prodeji zahraniční jednotky (tedy při prodeji celého podílu skupiny v zahraniční jednotce nebo při prodeji, který vede ke ztrátě ovládnutí dceřiného podniku, jehož součástí je zahraniční jednotka, ke ztrátě spoluovládnutí spoluovládané jednotky, jejíž součástí je zahraniční jednotka, nebo ke ztrátě podstatného vlivu v přidruženém podniku, jehož součástí je zahraniční jednotka) jsou veškeré kumulované kurzové rozdíly související s touto jednotkou, které lze přiřadit skupině, reklasifikovány do hospodářského výsledku. Veškeré kurzové rozdíly, které byly dříve přiřazeny nekontrolním podílům, jsou odúčtovány, ale nejsou reklasifikovány do hospodářského výsledku.

V případě částečného prodeje (tzn. bez ztráty ovládnutí) dceřiného podniku, jehož součástí je zahraniční jednotka, je poměrná část kumulovaných kurzových rozdílů znovu přiřazena nekontrolním podílům bez toho, že by byla zaúčtována do

hospodářského výsledku. U všech ostatních částečných prodejů (tzn. přidružených podniků nebo spoluovládaných jednotek, které nejsou spojeny se změnou východiska účtování) je poměrná část kumulovaných kurzových rozdílů reklasifikována do hospodářského výsledku.

S jakýmkoliv goodwillem a úpravami reálné hodnoty souvisejícími s pořízením zahraniční jednotky se zachází jako s aktivy a závazky dané zahraniční jednotky a jsou přepočteny kurzem platným ke konci účetního období.

3.11 Daně

Daň z příjmů zahrnuje splatnou a odloženou daň.

3.11.1 Splatná daň

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období. Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku, který je vykázáný v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku/ výsledovce, protože nezahrnuje položky výnosů, resp. nákladů, které jsou zdanitelné nebo odčitatelné od základu daně v jiných letech, ani položky, které nejsou zdanitelné, resp. odčitatelné od základu daně. Závazek skupiny ze splatné daně se vypočítá pomocí daňových sazeb uzákoněných, resp. vyhlášených do konce účetního období.

3.11.2 Odložená daň

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 rozdílly, bude dosažen. Tyto odložené daňové pohledávky a závazky se nevykazují, pokud přechodný rozdíl vzniká z goodwillu nebo při prvotním vykázání (kromě podnikových kombinací) ostatních aktiv a závazků při transakci, která neovlivňuje zdanitelný ani účetní zisk.

Odložené daňové závazky se vykazují u zdanitelných přechodných rozdílů, které vznikají v souvislosti s investicemi do dceřiných a přidružených podniků, a účastmi na společném podnikání kromě případů, kdy je skupina schopna načasovat zrušení přechodného rozdílu, přičemž je pravděpodobné, že přechodné rozdílly nebudou v dohledné budoucnosti zrušeny. Odložené daňové pohledávky z odčitatelných přechodných rozdílů, které vznikají v souvislosti s takovýmito investicemi a podíly, se vykazují pouze v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdílly, bude dosažen, přičemž je pravděpodobné, že přechodné rozdílly budou v dohledné budoucnosti zrušeny.

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, resp. 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.

Odložené daňové pohledávky a závazky se kompenzují, pokud ze zákona existuje právo na kompenzaci splatných daňových pohledávek proti splatným daňovým závazkům a pokud se vztahují k daním ze zisku, které jsou vybírané stejným daňovým úřadem, přičemž skupina má v úmyslu zúčtovat svoje splatné daňové pohledávky a závazky na netto bázi.

3.12 Pozemky, budovy a zařízení

IAS 16.73 a),b)

Pozemky a stavby používané pro administrativní účely se uvádějí ve výkazu o finanční situaci v přeceněné částce, která odpovídá reálné hodnotě k datu přecenění po odečtení následných oprávek a následných kumulovaných ztrát ze snížení hodnoty. Přecenění je prováděno s dostatečnou pravidelností tak, aby se účetní hodnota významně nelišila od reálné hodnoty, která by byla stanovena ke konci účetního období.

Veškerá navýšení hodnoty z přecenění pozemků a budov jsou vykázána v ostatním úplném výsledku a kumulována ve vlastním kapitálu. Výjimkou jsou navýšení, kterými se ruší snížení hodnoty z přecenění u stejného aktiva, které bylo dříve

zaúčtováno do hospodářského výsledku. V takovém případě je navýšení zaúčtováno ve prospěch hospodářského výsledku ve výši snížení hodnoty, které bylo původně zaúčtováno do nákladů. Snížení účetní hodnoty vyplývající z přecenění pozemků a budov je zaúčtováno do hospodářského výsledku v případě, že převyšuje případný zůstatek fondu z přecenění majetku vztahující se k předchozímu přecenění daného aktiva.

Nedokončené investice určené k používání ve výrobě, zásobování nebo k administrativním účelům se účtují v pořizovacích nákladech snížených o ztráty ze snížení hodnoty. Pořizovací náklady zahrnují poplatky za odborné služby a v případě způsobilého aktiva i výpůjční náklady, které se aktivují v souladu s účetním pravidlem skupiny. Tyto investice se klasifikují podle příslušných kategorií pozemků, budov a zařízení, jakmile jsou dokončeny a připraveny pro zamýšlené použití. Odepisování takového aktiva, stejně jako odepisování ostatního majetku, se zahájí okamžikem, kdy je aktivum připraveno pro zamýšlené použití.

Odpisy přeceněných budov se vykazují v hospodářském výsledku. Při následném prodeji nebo vyřazení přeceněného majetku se související přírůstek z přecenění, který zůstane ve fondu z přecenění majetku, převádí přímo do nerozděleného zisku. Kromě případů, kdy se aktivum odúčtuje, se z fondu z přecenění neprovádí žádný převod do nerozděleného zisku.

Pozemky vlastněné společnostmi nejsou odepisovány.

Stroje a zařízení se vykazují v pořizovacích nákladech snížených o oprávky a kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Odpisy se vykazují tak, aby celá pořizovací cena aktiva nebo přeceněná částka (kromě pozemků vlastněných společnostmi a nedokončených investic) snížená o zbytkovou hodnotu byla alokována na celou dobu použitelnosti daného aktiva, za použití metody lineárních odpisů. Předpokládaná doba použitelnosti, zbytkové hodnoty a metoda odpisování se prověřují vždy na konci každého účetního období, přičemž vliv jakýchkoliv změn v odhadech se účtuje prospektivně.

Jakákoliv položka pozemků, budov a zařízení je odúčtována při prodeji nebo pokud se neočekávají žádné ekonomické užítky z pokračujícího užívání aktiva. Jakékoliv zisky nebo ztráty z prodeje nebo vyřazení určité položky pozemků, budov a zařízení se určí jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a účetní hodnotou daného aktiva a vykáže se v hospodářském výsledku.

3.13 Nehmotná aktiva

V případě skupiny pouze goodwill, který je popsán v bodu 3.5.

3.14 Snížení hodnoty hmotných a nehmotných aktiv, kromě goodwillu

Ke konci každého účetního období skupina posuzuje účetní hodnotu hmotných a nehmotných aktiv, aby určila, zda existují náznaky, že aktivum může mít sníženou hodnotu. Pokud jakýkoliv takový náznak existuje, odhadne se zpětně ziskatelná částka takového aktiva, aby se určil rozsah případných ztrát ze snížení jeho hodnoty. Pokud není možno určit zpětně ziskatelnou částku jednotlivého aktiva, skupina stanoví zpětně ziskatelnou částku peněžotvorné jednotky, k níž aktivum náleží. Celopodniková aktiva se přiřadí k samostatné peněžotvorné jednotce, pokud lze určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení. Jinak jsou celopodniková aktiva přiřazena k nejmenší skupině peněžotvorných jednotek, pro kterou je možné určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení.

3.15 Rezervy

Rezervy se vykážejí, má-li skupina současný (smluvní nebo mimosmluvní) závazek, který je důsledkem minulé události, přičemž je pravděpodobné, že skupina bude muset tento závazek vypořádat a výši takového závazku 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).

Pokud se očekává, že některé nebo veškeré výdaje nezbytné k vypořádání rezervy budou nahrazeny jinou stranou, vykáže se pohledávka na straně aktiv, pokud je prakticky jisté, že skupina náhradu obdrží a výši takové pohledávky je možné spolehlivě určit.

3.16 Finanční nástroje

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vykazovány, jakmile se skupina stane stranou smluvních ustanovení finančního nástroje.

Finanční aktiva a finanční závazky se při prvotním vykazání oceňují reálnou hodnotou. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení nebo vydání finančních aktiv nebo finančních závazků (jiných než finanční aktiva a finanční závazky nezařazené do kategorie nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty), se při prvotním vykazání přičítají k reálné hodnotě resp. odečítají od reálné hodnoty finančních aktiv nebo finančních závazků. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení finančních aktiv nebo finančních závazků oceněných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, se okamžitě vykazují v hospodářském výsledku.

3.16.1 Finanční aktiva

Finanční aktiva se klasifikují do těchto čtyř kategorií: finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, investice držené do splatnosti, realizovatelná finanční aktiva a úvěry a pohledávky. Klasifikace závisí na charakteru finančních aktiv a účelu použití, a určuje se při prvotním zaúčtování. Nákupy nebo prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání se zaúčtují, resp. odúčtují, k datu transakce. Nákupy nebo prodeje s obvyklým termínem dodání jsou koupě nebo prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání aktiv v časovém rámci stanoveném předpisem nebo konvencemi daného trhu.

3.16.1.1 Finanční nástroje v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty

Finanční aktiva se klasifikují jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, pokud jsou určena k obchodování nebo jsou označena jako oceňovaná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Finanční aktiva se klasifikují jako určená k obchodování, pokud:

- byla pořízena v zásadě za účelem jejich prodeje v blízké budoucnosti, nebo
- jsou při počátečním vykazání součástí identifikovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny skupinou a u kterých je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk, nebo
- jsou derivátem, který neplní funkci účinného zajišťovacího nástroje.

Finanční aktivum, kromě finančního aktiva určeného k obchodování, je možné při prvotním vykazání označit jako finanční aktivum v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, pokud: takovéto označení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nejednotnost, která by jinak mohla vzniknout, nebo

je finanční aktivum součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, které jsou řízeny a jejichž výkonnost je hodnocena v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik nebo investiční strategií účetní jednotky na základě reálné hodnoty a informace o této skupině jsou na tomto základě interně předávány, nebo

je součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování umožňuje, aby se celá kombinovaná smlouva (aktiva nebo závazky) označovala jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty se vykazují v reálné hodnotě, přičemž jakýkoliv výsledný zisk nebo ztráta z přecenění se účtuje do hospodářského výsledku. Čistý zisk nebo čistá ztráta zúčtovaná do hospodářského výsledku zahrnuje všechny dividendy nebo úroky získané z finančního aktiva a je zahrnuta v řádku „ostatní zisky a ztráty“ v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku/výsledovce. (IFRS 7.B5 e))

3.16.1.2 Finanční nástroje držené do splatnosti

Investice držené do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami a pevnou splatností, které skupina hodlá a je schopna držet až do splatnosti. Po prvotním vykazání se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry po zohlednění snížení hodnoty.

3.16.1.3 Finanční nástroje realizovatelné

Realizovatelná finanční aktiva jsou nederivátová finanční aktiva, která jsou buď označena jako realizovatelná, nebo nejsou klasifikována jako a) úvěry a pohledávky, b) investice držené do splatnosti nebo c) finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Reálná hodnota realizovatelných peněžních aktiv denominovaných v cizí měně se určuje v dané cizí měně a přepočítává se za použití spotového kurzu ke konci účetního období. Kurzové zisky a ztráty, které jsou vykázány v hospodářském výsledku, se určují na základě zůstatkové hodnoty peněžních aktiv. Ostatní kurzové zisky a ztráty se vykazují v ostatním úplném výsledku.

Realizovatelné investice do kapitálových nástrojů, které nemají kotovanou tržní cenu na aktivním trhu a jejichž reálná hodnota nemůže být spolehlivě určena, a deriváty, které souvisejí s takovými nekotovanými kapitálovými nástroji a musejí být vypořádány dodáním těchto nástrojů, se oceňují pořizovací cenou sníženou o všechny identifikované ztráty ze snížení hodnoty ke konci každého účetního období.

3.16.1.4 Úvěry, půjčky a pohledávky

Úvěry, půjčky a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kotována na aktivním trhu. Úvěry, půjčky a pohledávky (včetně [pohledávek z obchodního styku a jiných pohledávek, bankovních zůstatků] se oceňují zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry po odečtení ztrát ze snížení hodnoty.

Výnosové úroky se vykazují pomocí efektivní úrokové míry, s výjimkou krátkodobých pohledávek, u kterých by byl rozdíl oproti úroku zjištěnému metodou jednoduchého úročení úroku nevýznamný.

3.16.1.5 Snížení hodnoty finanční aktiv

Finanční aktiva, kromě aktiv v reálné hodnotě přeceněných do výsledku hospodaření, se posuzují z hlediska existence náznaků snížení hodnoty vždy ke konci účetního období. Hodnota finančních aktiv je považována za sníženou, jestliže existuje objektivní důkaz, že v důsledku jedné nebo více událostí, které se vyskytly po prvotním vykázání finančního aktiva, došlo ke snížení odhadovaných budoucích peněžních toků z investice.

V případě kapitálových nástrojů klasifikovaných jako realizovatelná finanční aktiva je významný nebo dlouhodobý pokles reálné hodnoty cenného papíru pod jeho pořizovací cenu považován za objektivní důkaz snížení hodnoty. (IFRS 7.B5 f) 37 b))

U všech ostatních finančních aktiv by mezi objektivní důkazy snížení hodnoty patřily následující skutečnosti:

- Závažné finanční obtíže emitenta nebo protistrany, nebo
- Porušení smlouvy jako například prodlení při splácení nebo nesplácení úroků nebo jistiny, nebo
- Situace, kdy je pravděpodobné, že na dlužníka bude vyhlášen konkurz nebo u něj dojde k finanční reorganizaci, nebo
- Vymizení aktivního trhu pro finanční aktivum z důvodu finančních obtíží

Účetní hodnota finančního aktiva se snižuje o ztrátu ze snížení hodnoty přímo u všech položek finančních aktiv kromě pohledávek z obchodního styku, jejichž účetní hodnota se snižuje s použitím účtu opravných položek. V případě, že pohledávka z obchodního styku je považována za nedobytnou, odepíše se oproti účtu opravných položek. Následně realizované částky, které byly dříve odepsány, jsou započteny proti účtu opravných položek. Změny v účetní hodnotě účtu opravných položek se vykazují v hospodářském výsledku.

U finančních aktiv oceněných zůstatkovou hodnotou, pokud v následujícím období ztráta ze snížení hodnoty poklesne a tento pokles je možné objektivně připsat události, která nastala po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty, je tato dříve zaúčtovaná ztráta ze snížení hodnoty stornována prostřednictvím hospodářského výsledku. V důsledku tohoto storna však nesmí dojít k tomu, že účetní hodnota investice k datu storna snížení hodnoty bude vyšší, než by byla její zůstatková hodnota v případě, že by snížení hodnoty zaúčtováno nebylo.

3.16.2 Finanční závazky a kapitálové nástroje vydané skupinou

Dluhové a kapitálové nástroje vydané podnikem skupiny se klasifikují jako finanční závazky nebo jako vlastní kapitál podle obsahu smluvní dohody a definic finančního závazku a kapitálového nástroje.

Skupina v průběhu účetního období neevidovala žádné finanční závazky a kapitálové nástroje.

3.17 Finanční deriváty

Skupina uzavírá smlouvy o finančních derivátech s cílem řídit měnové riziko. Deriváty se prvotně oceňují reálnou hodnotou k datu uzavření smlouvy o finančním derivátu a poté se přeceňují na reálnou hodnotu vždy ke konci účetního období. Výsledný zisk nebo ztráta se vykazuje přímo v hospodářském výsledku, pokud se derivát neoznačuje nebo nefunguje jako zajišťovací nástroj – v tom případě závisí načasování jeho zaúčtování do hospodářského výsledku na charakteru zajišťovacího vztahu.

Zajišťovací nástroje, které obsahují deriváty, vložené deriváty a nederivátové nástroje související s měnovým rizikem, skupina klasifikuje buď jako zajištění reálné hodnoty, zajištění peněžních toků anebo zajištění čistých investic do zahraniční jednotky. Zajištění měnového rizika ze závazného příslibu se účtuje jako zajištění peněžních toků.

Účinná část změn reálné hodnoty finančních derivátů, které se tak označují a splňují kritéria zajištění peněžních toků, se vykazuje v ostatním úplném výsledku a je kumulována ve fondu ze zajištění peněžních toků. Zisk anebo ztráta týkající se neúčinné části se vykazuje přímo v hospodářském výsledku.

Částky dříve vykázané v ostatním úplném výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu se reklasifikují do hospodářského výsledku v období, ve kterém se v hospodářském výsledku vykáže zajištěná položka, a na stejném řádku konsolidovaného [výkazu o úplném výsledku/výsledovky] jako zaúčtovaná zajištěná položka. Pokud však zajištění očekávané transakce následně vyústí v zaúčtování nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku, zisky a ztráty předtím zaúčtované do ostatního úplného výsledku kumulované ve vlastním kapitálu se přesunou z vlastního kapitálu a jsou zahrnuty do pořizovacího nákladu nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku.

Zajišťovací účetnictví končí, jestliže skupina zruší zajišťovací vztah, po vypršení zajišťovacího nástroje nebo jeho prodeji, výpovědí, resp. realizací předmětné smlouvy, nebo pokud nástroj přestane splňovat kritéria pro zajišťovací účetnictví. Veškerý zisk nebo ztráta zaúčtované do ostatního úplného výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu zůstává ve vlastním kapitálu a vykazuje se až po konečném vykázání očekávané transakce do hospodářského výsledku. Pokud se již neočekává další výskyt očekávané transakce, zisky nebo ztráty kumulované ve vlastním kapitálu se vykážou přímo v hospodářském výsledku.

4. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

Při uplatňování účetních pravidel skupiny uvedených v bodě 3 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).

5. KOMENTÁŘ K SESTAVENÝM KONSOLIDOVANÝM VÝKAZŮM SKUPINY

5.1 Pozemky budovy a zařízení

Požizovací cena v tis. Kč	Pozemky	Stavby	Samostatné movité věci a jejich soubory	Jiný dl. hmotný majetek	Nedokončený dl. majetek	Poskytnuté zálohy	CELKEM
stav k 31.12.2009	0	58	0	0	0	0	58
stav k 1.1.2010	0	58	0	0	0	0	58
přírůstky	0	0	66	0	185	0	251
úbytky	0	0	0	0	0	0	0
stav k 31.12.2010	0	58	66	0	185	0	309
přírůstky	0	402	842	0	1 073	0	2 317
úbytky	0	0	0	0	1 243	0	1 243
stav k 30.6.2011	0	460	908	0	15	0	1 383

Oprávký/Opravná položka v tis. Kč	Pozemky	Stavby	Samostatné movité věci a jejich soubory	Jiný dl. hmotný majetek	Nedokončený dl. majetek	Poskytnuté zálohy	CELKEM
stav k 31.12.2009	0	4	0	0	0	0	4
stav k 1.1.2010	0	4	0	0	0	0	4
přírůstky	0	2	0	0	0	0	2
úbytky	0	0	0	0	0	0	0
stav k 31.12.2010	0	6	0	0	0	0	6
přírůstky	0	10	59	0	0	0	69
úbytky	0	0	15	0	0	0	15
stav k 30.6.2011	0	16	44	0	0	0	60

Zůstatková hodnota k 31.12.2009	0	54	0	0	0	0	54
Zůstatková hodnota k 1.1.2010	0	54	0	0	0	0	54
Zůstatková hodnota k 31.12.2010	0	52	66	0	185	0	303
Zůstatková hodnota k 30.6.2011	0	444	864	0	15	0	1 323

Stav dlouhodobého hmotného majetku, pořizovacích cen, opravek a zůstatkové hodnoty majetku za první pololetí roku 2011 a rok 2010 včetně pohybů jsou uvedeny výše. V prvním pololetí roku 2011 byly pořízeny a zařazeny do užívání stavby v hodnotě 402 tis. Kč a samostatné věci movité a jejich soubory v hodnotě 842 tis. Kč. V roce 2010 byly pořízeny a zařazeny do užívání samostatné věci movité a jejich soubory v hodnotě 66 tis. Kč.

5.2 Goodwill

Společnost dne 7.6.2010 poříдила 100% podíl ve společnosti TIPRA PROPERTIES LIMITED, která byla dne 17.6.2010 přejmenována na RMSM1 LIMITED a k 30.6.2010 začleněna v rámci pololetní zprávy Společnosti do konsolidačního celku. Spolu s akvizicí této společnosti vznikl společnosti RMS Mezzanine, a.s. goodwill ve výši 847 tis. Kč.

Goodwill byl k datu sestavení mezitímní účetní závěrky, v souladu s požadavky standardu IAS 36, testován na snížení hodnoty. Přičemž nebyly zjištěny žádné indikátory z interních ani externích zdrojů informací, které by vedly k vykázání snížení hodnoty.

5.3 Finanční nástroje realizovatelné

údaje v tis. Kč

Společnost	Druh	Finanční nástroj	Ks/podíl	Požizovací cena	Reálná hodnota k 31.12.2010	Reálná hodnota k 30.6.2011
RMS Mezzanine, a.s.	dluhopisy	ISTROKAPITÁL CZ, a.s.	14 000 ks	174 318	177 152	180 348
RMS Mezzanine, a.s.	akcie	Pražská teplárenská a.s.	0,02%	1 054	3 926	3 926
RMS Mezzanine, a.s.	akcie	RETRONS, a.s. (dříve Kritter, a.s.)	60%	451	226	219
RMS Mezzanine, a.s.	akcie	ŽELEZÁRNY Hrádek, a.s.	4,98%	4 020	0	n/a
RMS Mezzanine, a.s.	akcie	CHEMAPOL GROUP, a.s. (v konkurzu)	1 ks	3	0	0
RMS Mezzanine, a.s.	akcie	CHEMONT, a.s. (v konkurzu)	1 ks	0	0	0
RMS Mezzanine, a.s.	akcie	TOS KUŘIM, a.s.	21 251 ks	531	0	0
RMS Mezzanine, a.s.	podílové listy	ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS	43,3%	9 960	n/a	9 960
RMSM1 LIMITED	akcie	Tatry mountain resorts, a.s.	4,05%	n/a	840 168	281 697
Ocenění reálnou hodnotou k datu					1 021 472	476 150

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Všechna výše zmíněná realizovatelná aktiva jsou k datu mezitímní účetní závěrky oceněna reálnou hodnotou.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v rámci prvního pololetí roku 2011 prodala 4,98% podíl na společnosti ŽELEZÁRNY Hrádek, a.s. v ocenění k 31.12.2010 na nulovou hodnotu za 500 tis. Kč, dále Společnost pořídila dlouhodobou finanční investici do podílového fondu Alternative Private Equity FGS v ocenění včetně vedlejších nákladů spojených s touto investicí ve výši 9 960 tis. Kč.

Společnost dále v průběhu prvního pololetí roku 2011 spravovala investice pořízené v průběhu roku 2010 či dříve. Jedná se o dluhopisy ISTROKAPITÁL, 14 000 ks á 500 EUR oceněné k datu mezitímní účetní závěrky reálnou hodnotou ve výši 180 348 tis. Kč (včetně naběhlého výnosu – úroku); akcie společnosti RETRONS, a.s. (dříve Kritter, a.s.) 15 ks akcií á 1 000 EUR, což představuje 60% podíl na společnosti RETRONS, a.s., Společnost však nevykonává žádná ovládací ani rozhodovací práva na této společnosti, zároveň Společnost zvažuje možnost prodeje tohoto aktiva, z těchto důvodů (a v souladu s ustanovením IAS 27) Společnost klasifikuje toto aktivum, jakožto realizovatelné finanční aktivum, nikoliv jako účast s významným podílem, podíl ve společnosti RETRONS, a.s. byl k datu mezitímní účetní závěrky oceněn reálnou hodnotou ve výši 219 tis. Kč (reálná hodnota byla stanovena na základě informací dostupných konsolidačnímu celku nevycházející z aktuální tržních transakcí se stejným nástrojem). Dále společnost vlastní (převzala ze společnosti Investment Finance Group, a.s. v rámci realizované přeshraniční fúze sloučením) 878 ks akcií společnosti Pražská teplárenská, a.s. v ocenění reálnou hodnotou k datu mezitímní účetní závěrky ve výši 3 926 tis. Kč (reálná hodnota je totožná jako ocenění k 31.12.2010, kdy byla reálná hodnota stanovena na základě informací dostupných konsolidačnímu celku vycházejících z aktuálních zjištěných tržních transakcí s daným finančním nástrojem (přecenění k 31.12.2010 bylo vykázáno v ostatním úplném výsledku). Dále pak Společnost v roce 2010 převzala ze společnosti Investment Finance Group, a.s. akcie společností CHEMAPOL GROUP, a.s. (v konkurzu), CHEMONT, a.s. (v konkurzu), TOS KUŘIM, a.s. oceněné reálnou hodnotou na nulovou hodnotu k datu mezitímní účetní závěrky.

Společnost RMSM1 LIMITED v rámci roku 2010 pořídila 811 774 ks akcií společnosti Tatry mountain resorts, a.s. v ocenění 41,3 EUR/akcii, tedy ve výši 840 168 tis. Kč. K 30.6.2011 společnost vlastní 271 621 ks akcií v ocenění 42,60 EUR/akcii, tedy 281 697 tis. Kč; reálná hodnota byla stanovena na základě kotovaných cen na aktivním trhu (Bratislavské burze cenných papírů).

5.4 Poskytnuté úvěry a půjčky dlouhodobé

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 1.1.2010	Ocenění k 31.12.2010	Ocenění k 30.6.2011
RMS Mezzanine, a.s.	0	2 813 893	2 132 861
RMSM1 LIMITED	n/a	0	0
RMSM2, s.r.o.	0	0	0
Ocenění k datu	0	2 813 893	2 132 861

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v prvním pololetí roku 2011 podepsala smlouvu o úplatném postoupení pohledávky od společnosti J&T Private Equity B.V. poskytnuté kyperskému podnikatelskému subjektu, který si nepřeje být dále konkretizován, za účelem refinancování dluhu, ve výši 503 330 tis. Kč (ocenění k datu mezitímní účetní závěrky včetně naběhlých úroků). Dále pak společnost prostřednictvím organizační složky na Slovensku poskytla úvěr společností River pharma, s.r.o. – účel rozvojové financování, Berkshire BLUE CHIP, a.s. – účel rozvojové financování projektu věrnostního programu a slovenskému podnikatelskému subjektu, který si nepřeje být dále konkretizován – účel financování provozní činnosti společnosti, v celkové výši 19 379 tis. Kč (ocenění k datu mezitímní účetní závěrky včetně naběhlých úroků). Žádný z těchto úvěrů není po splatnosti a jedná se o pohledávky dlouhodobé, z nichž Společnosti plyne úročení 11% p.a. a více (s výjimkou úvěru poskytnutého kyperskému podnikatelskému subjektu, ze kterého Společnosti plyne úročení 9% p.a.). Dále pak Společnost v prvním pololetí roku 2011 financovala projekty zasmluvněné již v roce 2010 či dříve, a to půjčky/úvěry společností STEEL ASSET MANAGEMENT, a.s – účel financování nového výrobce oceli na Slovensku, Diversified Retail Company, a.s. – účel financování expanze provozovatele maloobchodních prodejen, J&T Private Equity B.V. a slovenskému podnikatelskému subjektu, který si nepřeje být dále konkretizován v celkové výši 1 610 152 tis. Kč (ocenění k datu mezitímní účetní závěrky včetně naběhlých úroků). Všechny výše zmíněné pohledávky (půjčky/úvěry) jsou do splatnosti a jedná se o pohledávky dlouhodobé.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. dále pak v prvním pololetí roku 2011 poskytla dlouhodobou bezúročnou půjčku své dceřiné společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 309 373 tis. Kč, která je však v rámci konsolidace vztahů z bilanční sumy k 30.6.2011 vyloučena.

Všechny poskytnuté dlouhodobé půjčky a úvěry byly k datu mezitímní účetní závěrky oceněny zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry po odečtení ztrát ze snížení hodnoty. V případě dlouhodobých půjček a úvěrů poskytnutých společnostmi RMS Mezzanine, a.s. nebyly identifikovány žádné ztráty ze snížení hodnoty.

Dlouhodobé půjčky/úvěry splatné do jednoho roku (30.6.2012) poskytnuté společností Across Finance, a.s., a třem kyperským podnikatelským subjektům, které nechtějí být dále konkretizováni v celkové výši 484 650 tis. Kč byly reklasifikovány do poskytnutých úvěrů a půjček krátkodobých.

Půjčka poskytnutá kyperskému podnikatelskému subjektu v ocenění k datu mezitímní účetní závěrky ve výši 2 734 tis. Kč je zajištěna obchodním podílem ve 100% dceřiné společnosti dlužníka, úvěr poskytnutý společnosti River pharma, s.r.o. v ocenění k datu mezitímní účetní závěrky ve výši 1 785 tis. Kč je zajištěn zástavou obchodního podílu společnosti, úvěr poskytnutý kyperskému podnikatelskému subjektu, který nechce být dále konkretizován v ocenění k datu mezitímní účetní závěrky ve výši 215 057 tis. Kč je zajištěn zástavou obchodního podílu ve společnosti Tatra mountain resorts, a.s. a úvěr poskytnutý slovenskému podnikatelskému subjektu, který nechce být dále konkretizován v ocenění k datu mezitímní účetní závěrky ve výši 14 172 tis. Kč je zajištěn dohodou o směnečném vyplňovacím právu. Tato zajištění Společnost eviduje v podrozvaze (mimobalanci evidenci) a v případě kyperského podnikatelského subjektu pak v úschově u obchodníka s cennými papíry drží listinné akcie dceřiné společnosti, které jsou předmětem zajištění.

Úplatně odkoupené pohledávky – úvěry poskytnuté společností STEEL ASSET MANAGEMENT, a.s. a slovenskému podnikatelskému subjektu, který nechce být dále konkretizován, jsou pohledávky, které jsou podřízené bankovnímu financování dlužníka.

5.5 Poskytnuté úvěry a půjčky krátkodobé

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 1.1.2010	Ocenění k 31.12.2010	Ocenění k 30.6.2011
RMS Mezzanine, a.s.	3 076 317	1 071 144	1 642 926
RMSM1 LIMITED	n/a	0	0
RMSM2, s.r.o.	0	0	0
Ocenění k datu	3 076 317	1 071 144	1 642 926

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v prvním pololetí roku 2011 prostřednictvím organizační složky na Slovensku poskytla půjčky/úvěry společností Hotel SASANKA, s.r.o. (dříve pod obchodním jménem Tatra Property, s.r.o.) – účel refinancování, Park snowVeľkáLomnica, s.r.o. (dříve pod obchodním jménem Zarnara, s.r.o.) – účel refinancování, kyperskému podnikatelskému subjektu, který nechce být dále konkretizován – účel akvizičního financování a slovenskému podnikatelskému subjektu, který nechce být dále konkretizován – účel předprojektové financování v celkové výši 1 051 741

tis. Kč (ocenění k datu mezitímní účetní závěrky včetně naběhlých úroků). Žádná z těchto půjček/úvěrů není po splatnosti a jsou krátkodobé.

Dále pak společnost RMS Mezzanine, a.s. v prvním pololetí roku 2011 financovala projekty zasloužené již v roce 2010 či dříve, a to krátkodobý úvěr do společnosti J&T Private Equity B.V., dále pak půjčku společnosti LAGRIMA, s.r.o. – účel rozvojové financování a dvěma českým subjektům, kteří nechtějí být dále konkretizováni v celkové výši 106 534 tis. Kč (ocenění k datu mezitímní účetní závěrky včetně naběhlých úroků).

Do krátkodobých poskytnutých půjček a úvěrů pak dále byly reklasifikovány dlouhodobé půjčky/úvěry splatné do jednoho roku (30.6.2012) poskytnuté společností Across Finance, a.s., a třem kyperským podnikatelským subjektům, které nechtějí být dále konkretizováni v celkové výši 484 650 tis. Kč.

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

V případě půjčky poskytnuté společnosti LAGRIMA, a.s. byla k 31.12.2010 identifikována ztráta ze snížení hodnoty ve výši 355 tis. Kč, tato ztráta byla promítnuta ve Výkazu úplného výsledku, položka Ztráta ze snížení hodnoty aktiv. Tato půjčka byla dne 30.6.2011 splatná. Management společnosti v současné době jedná o úplatném postoupení této půjčky třetímu subjektu.

Půjčka poskytnutá českému podnikatelskému subjektu v ocenění k datu mezitímní účetní závěrky ve výši 18 331 tis. Kč je zajištěna obchodním podílem ve 100% dceřiné společnosti dlužníka, toto zajištění Společnost eviduje v podrozvaze (mimobalanci evidenci).

Úplatně odkoupená pohledávka – úvěr (dlouhodobý úvěr splatný do jednoho roku, reklasifikovaný do poskytnutých úvěrů a půjček krátkodobých) poskytnutý kyperskému podnikatelskému subjektu, který nechce být dále konkretizován, je pohledávka, která je podřízena bankovnímu financování dlužníka.

5.6 Obchodní pohledávky a ostatní aktiva

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 1.1.2010	Ocenění k 31.12.2010	Ocenění k 30.6.2011
RMS Mezzanine, a.s.	1 296	263 563	282 546
RMSM1 LIMITED	n/a	13 506	25 936
RMSM2, s.r.o.	98	98	98
Ocenění k datu	1 394	277 167	308 580

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v prvním pololetí roku 2011 financovala úplatně postoupenou neúročenou pohledávku poskytnutou kyperskému podnikatelskému subjektu, který si nepřeje být dále konkretizován (pohledávka byla nakoupena již v průběhu roku 2010) ve výši 264 398 tis. Kč (pohledávka byla odkoupena za cenu 251,3 mil. Kč (v ocenění k datu mezitímní účetní závěrky), závazek dlužníka však činí 716,8 mil. Kč (v ocenění k datu mezitímní účetní závěrky), pohledávka byla splatná 31.12.2010, Společnost s dlužníkem sjednala Dohodu o vypořádání z níž kyperskému podnikatelskému subjektu plyne sankční úrok. Ostatní pohledávky Společnosti jsou provozního charakteru, přičemž se jedná zejména o poskytnuté zálohy. Nezaplacené pohledávky z obchodních vztahů nejsou zajištěny.

Společnost RMSM1 LIMITED k 31.12.2011 eviduje zálohu poskytnutou obchodníkovi s cennými papíry ve výši 20,5 mil. Kč a ostatní pohledávky provozního charakteru ve výši 5,4 mil. Kč.

5.7 Peníze a peněžní prostředky

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 1.1.2010	Ocenění k 31.12.2010	Ocenění k 30.6.2011
RMS Mezzanine, a.s.	6 458	12 551	7 918
RMSM1 LIMITED	n/a	686	372
RMSM2, s.r.o.	228	245	213
Ocenění k datu	6 686	13 482	8 502

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Ve výše uvedené tabulce je přehled peněz a peněžních ekvivalentů v jednotlivých obdobích. V rámci přeshraniční fúze sloučením (do obchodního rejstříku zaspána dne 5.1.2011) společnost RMS Mezzanine, a.s. převzala peníze a peněžní prostředky ze společností Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s.. K datu sestavení mezitímní účetní závěrky společnost RMS Mezzanine, a.s. eviduje v pokladně a na bankovních účtech peněžní prostředky ve výši 7,9 mil. Kč.

5.8 Vlastní kapitál

údaje v tis. Kč

Druh	Společnost	Ocenění k 1.1.2010	Ocenění k 31.12.2010	Ocenění k 30.6.2011
Základní kapitál		532 536	532 536	532 536
	RMS Mezzanine, a.s.	532 536	532 536	532 536
	RMSM1 LIMITED	n/a	0	0
	RMSM2, s.r.o.	0	0	0
Rezervní a ostatní fondy		182 504	178 131	180 866
	RMS Mezzanine, a.s.	182 504	177 596	180 782
	RMSM1 LIMITED	n/a	535	84
	RMSM2, s.r.o.	0	0	0
Kumulované zisky/ztráty minulých let		1 404 672	1 331 211	1 417 056
	RMS Mezzanine, a.s.	1 406 343	1 332 882	1 419 763
	RMSM1 LIMITED	n/a	0	-1 474
	RMSM2, s.r.o.	-1 671	-1 671	-1 233
Zisk za období		0	85 845	51 245
	RMS Mezzanine, a.s.	0	86 710	50 238
	RMSM1 LIMITED	n/a	-1 304	826
	RMSM2, s.r.o.	0	439	181
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		2 119 712	2 127 723	2 181 703

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. měla k 31.12.2009 celkem 784 035 kusů kmenových akcií, plně splacených, na majitele v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 1 000,- Kč a základní kapitál Společnosti tedy činil 784 035 tis. Kč.

K 1.1.2010, v rámci přeshraniční fúze sloučením, a tedy mimořádnou valnou hromadou schváleného Projektu (více informací viz bod. 1. Všeobecné informace, část Přeshraniční fúze sloučením), došlo ke štěpení dosavadních akcií stávajících akcionářů nástupnické společnosti (RMS Mezzanine, a.s.), a to v poměru 1:1000, tedy ze 784 035 ks akcií na 784 035 000 ks akcií, zároveň došlo ke snížení jmenovité hodnoty akcií z 1,- Kč na akcie o jmenovité hodnoty 0,50 Kč, dále pak snížení základního kapitálu nástupnické společnosti o částku 392 017 500,- Kč při současném vydání 281 036 134 ks nových akcií nástupnické společnosti ve jmenovité hodnotě 0,50 Kč. Základní kapitál RMS Mezzanine, a.s. po zápisu přeshraniční fúze sloučením do obchodního rejstříku tak činil 532 535 567,- Kč a je rozvržen na 1 065 071 134 ks kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 0,50 Kč.

K 1.1.2010, v rámci přeshraniční fúze sloučením, došlo ke kumulaci a přeskupení vlastního kapitálu zanikajících společností Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s., PROPORTION a.s. a SUPPORT & REAL, a.s. a jejich sloučení do

společnosti RMS Mezzanine, a.s., a to v podobě rezervní a ostatní fondy ve výši 182 504 tis. Kč a kumulované zisky/ztráty ve výši 1 406 343 tis. Kč.

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu v roce 2010 a prvním pololetí roku 2011 je uveden v Konsolidovaném výkazu změn vlastního kapitálu, který je uveden v příloze konsolidované mezitímní účetní závěrky.

Akcionářská struktura společnosti RMS Mezzanine, a.s.:

Akcionář	Podíl k 1.1.2010	Podíl k 31.12.2010	Podíl k 30.6.2011
SIMFAX TRADING LIMITED	90,04%	90,04%	90,39%
Ostatní akcionáři RMS Mezzanina, a.s. (bývalí akcionáři RMS Mezzanine, a.s.)	8,72%	8,72%	9,61%
Ostatní akcionáři (bývalí akcionáři Investment Finance Group, a.s.)	0,30%	0,30%	n/a
Ostatní akcionáři (bývalí akcionáři INVESTMENT FINANCE GROUP, a.s.)	0,94%	0,94%	n/a
	100,00%	100,00%	100,00%

pozn.: n/a - neaplikovatelné

5.9 Přijaté úvěry a půjčky dlouhodobé

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 1.1.2010	Ocenění k 31.12.2010	Ocenění k 30.6.2011
RMS Mezzanine, a.s.	0	762 573	383 549
RMSM1 LIMITED	n/a	0	0
RMSM2, s.r.o.	0	0	0
Ocenění k datu	0	762 573	383 549

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v prvním pololetí roku 2011 eviduje dlouhodobý přijatý úvěr ve výši 383 549 tis. Kč (v ocenění k datu mezitímní účetní závěrky včetně připsaných úroků), což představuje dlouhodobý bankovní úvěr přijatý od J&T BANKA, a.s. se splatností 12/2012.

Přijatý dlouhodobý úvěr byl k datu mezitímní účetní závěrky oceněn zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry.

Dlouhodobý bankovní úvěr přijatý od společnosti J&T BANKA, a.s. je zajištěn formou Smlouvy o zřízení zástavního práva k cenným papírům, přičemž společnost RMS Mezzanine, a.s. tento přijatý úvěr zajišťuje dluhopisy ISTROKAPITÁL CZ, a.s., které má ve vlastnictví a dlouhodobými úvěry poskytnutými do společností Diversified Retail Company, a.s. a slovenského podnikatelského subjektu (který nechce být konkretizován). Toto zajištění Společnost eviduje v podrozvaze (mimobalanci evidenci).

Společnost RMSM1 LIMITED dále pak v roce 2011 přijala dlouhodobou bezúročnou půjčku od své mateřské společnosti ve výši 309 373 tis. Kč, která je však v rámci konsolidace vztahů z bilanční sumy k 30.6.2011 vyloučena.

5.10 Přijaté úvěry a půjčky krátkodobé

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 1.1.2010	Ocenění k 31.12.2010	Ocenění k 30.6.2011
RMS Mezzanine, a.s.	748 097	1 719 861	1 958 489
RMSM1 LIMITED	n/a	855 164	0
RMSM2, s.r.o.	0	0	0
Ocenění k datu	748 097	2 575 025	1 958 489

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v prvním pololetí roku 2011 prostřednictvím organizační složky na Slovensku eviduje krátkodobou půjčku formou směnky od společnosti J&T BANKA, a.s. ve výši 155 266 tis. Kč.

Dále pak společnost RMS Mezzanine, a.s. eviduje krátkodobou půjčku formou směnky přijatou od společnosti Lesy České republiky, s.p. ve výši 562 661 tis. Kč (v ocenění k datu mezitímní účetní závěrky včetně naběhlých úroků). A dále eviduje úvěry/půjčky zasmulvněné již v roce 2010, jedná se o krátkodobý úvěr od společnosti PPF banka, a.s. a krátkodobou půjčku formou směnky od Poštové banky, a.s., pobočka Česká republika v celkové výši 1 240 562 tis. Kč (ocenění k datu mezitímní účetní závěrky včetně naběhlých úroků).

Společnost RMS Mezzanine, a.s. dále eviduje přijatou krátkodobou půjčku od své dceřiné společnosti RMSM2, s.r.o. ve výši 8 163 tis. Kč (v ocenění k datu mezitímní účetní závěrky včetně naběhlých úroků), která však byla v rámci konsolidace vztahů z bilanční sumy eliminována.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. k 31.12.2010 evidovala krátkodobé přijaté půjčky a úvěry ve výši 1 719 861 tis. Kč, což představují půjčky formou směnek přijaté od společnosti Lesy České republiky, s.p. v ocenění ve výši 548 324 tis. Kč včetně připsaných úroků, od společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. v ocenění ve výši 139 464 tis. Kč včetně připsaných úroků, od Poštové banky, a.s., pobočka Česká republika v ocenění ve výši 628 560 tis. Kč včetně připsaných úroků a dále pak přijatý krátkodobý bankovní úvěr od společnosti PPF banka, a.s. v ocenění ve výši 300 141 tis. Kč včetně připsaných úroků a přijatou půjčku od společnosti KASKAR INVESTMENTS LIMITED v ocenění ve výši 103 372 tis. Kč včetně připsaných úroků.

Společnost RMSM1 LIMITED k 31.12.2010 evidovala přijaté půjčky a úvěry ve výši 855 164 tis. Kč, což představuje půjčka formou směnky přijatá od společnosti Tatry mountain resorts, a.s. v ocenění ve výši 854 793 tis. Kč včetně připsaných úroků a krátkodobé půjčky přijaté od společnosti J&T Private Equity B.V. ve výši 371 tis. Kč včetně připsaných úroků. V průběhu první poloviny roku 2011 byly tyto závazky plně uhrazeny.

Přijaté krátkodobé úvěry a půjčky byly k datu mezitímní účetní závěrky oceněny zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry.

5.11 Obchodní závazky a ostatní pasiva

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění k 1.1.2010	Ocenění k 31.12.2010	Ocenění k 30.6.2011
RMS Mezzanine, a.s.	216 373	35 335	37 034
RMSM1 LIMITED	n/a	768	0
RMSM2, s.r.o.	0	6	29
Ocenění k datu	216 373	36 109	37 063

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. k 30.6.2011 eviduje závazky z obchodního styku a ostatní pasiva ve výši 37 034 tis. Kč, což představuje zejména závazky převzaté za zaniklé společnosti v rámci přeshraniční fúze sloučením (Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s. a SUPPORT & REAL, a.s.), konkrétně pak závazek vůči akcionářům Společnosti z titulu nevzvednutých dividend z roku 2005 v celkové výši 3 mil. Kč, závazky převzaté ze společnosti Investment Finance Group, a.s. vůči akcionářům ve výši 14,5 mil. Kč (v letech 2004 a 2007 došlo ke změně akcií z akcií na jména na akcie na majitele, respektive akcie listinné; závazek ve výši 14,5 mil. Kč představuje závazek z titulu veřejné dražby (konané z důvodu nevzvednutých akcií), která byla provedena v souladu s Obchodním zákoníkem a Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu); dále pak Společnost převzala ze společnosti INVESTMENT HOLDING, a.s. závazek vůči akcionářům ve výši 1,2 mil. Kč (v roce 2007 došlo k dokončení procesu změny akcií ze zaknihovaných na listinné; závazek ve výši 1,2 mil. Kč představuje závazek z titulu veřejné dražby (konané z důvodu nevzvednutých akcií), která byla provedena v souladu s Obchodním zákoníkem a Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu); dále pak společnost převzala ze společnosti SUPPORT & REAL, a.s. závazek ve výši 11 mil. Kč (455 451,45 EUR) z titulu veřejné dražby (konané z důvodu nevzvednutých akcií) a z titulu nevzvednutých dividend. Dále Společnost eviduje závazek ve výši 5,9 mil. CZK, který vznikl v prvním pololetí roku 2011 jakožto závazek za akcionáři Společnosti z titulu prodeje akcií zaniklých společností Investment Finance Group, a.s. a INVESTMENT HOLDING, a.s., které byly v souladu se zákonem prohlášeny za neplatné v souvislosti se zrealizovanou přeshraniční fúzí sloučením (RMS Mezzanine, a.s. jakožto společnost nástupnická), zapsaná do obchodního rejstříku dne 5.1.2011. Dále pak Společnost eviduje běžné závazky z obchodního styku ve výši 1,4 mil. Kč, z čehož 20 tis. Kč představují závazky po splatnosti (k 30.6.2011), které však byly v rámci 7/2011 v plné výši uhrazeny.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. k 31.12.2010 evidovala závazky z obchodního styku a ostatní pasiva ve výši 35 336 tis. Kč, což představuje zejména závazky převzaté ze zaniklých společností Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING,

a.s. a SUPPORT & REAL, a.s. v celkové výši 30,9 mil. Kč, závazek ve výši 2,2 mil. Kč z titulu dohody o narovnání uzavřené se společností Československá obchodní banka, a.s. v souvislosti se Smlouvou o převodu akcií společnosti První certifikační autorita, a.s. z roku 2003 (celková výše dohody o narovnání činila 3,3 mil. Kč, závazek ve výši 2,2 mil. Kč představuje nesplacenou výši k datu mezitímní účetní závěrky (31.12.2010), a to v souladu s dohodou o narovnání (závazek vůči Československé obchodní bance, a.s. k 30.6.2011 je v plné výši uhrazen)) a běžné závazky z obchodního styku do splatnosti ve výši 2,2 mil. Kč.

Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky nebyly zajištěny žádným majetkem společnosti.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. neneviduje žádné závazky po splatnosti z titulu pojistného na sociálním zabezpečení, zdravotního pojištění a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti.

Společnost RMSM1 LIMITED k 30.6.2011 neneviduje žádné závazky z obchodního styku či ostatní závazky. K 31.12.2011 evidovala závazky z obchodního styku do splatnosti ve výši 719 tis. Kč a výdaje příštích období ve výši 49 tis. Kč.

5.12 Úrokové a podobné výnosy a Úrokové a podobné náklady

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

Úrokové a podobné výnosy

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění (1 - 3/2010)	Ocenění (1 - 3/2011)	Ocenění (4 - 6/2010)	Ocenění (4 - 6/2011)	Ocenění (1 - 6/2010)	Ocenění (1 - 6/2011)
RMS Mezzanine, a.s.	24 074	58 690	22 392	83 937	46 466	142 627
RMSM1 LIMITED	n/a	0	n/a	0	n/a	0
RMSM2, s.r.o.	0	0	0	0	0	0
Ocenění k datu	24 074	58 690	22 392	83 937	46 466	142 627

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v prvním čtvrtletí roku 2011 vygenerovaly výnosy v podobě úroků z poskytnutých půjček a úvěrů ve výši 58 690 tis. Kč, v druhém čtvrtletí roku 2011 pak výnosy ve výši 83 937 tis. Kč, což tedy představuje úrokové výnosy za 1. pololetí roku 2011 ve výši 142 627 tis. Kč. Za srovnatelné období předchozího roku, tedy za 1. pololetí roku 2010 (včetně efektu realizované přeshraniční fúze sloučením) společnost vygenerovala výnosy v podobě úroků z poskytnutých půjček a úvěrů ve výši 46 466 tis. Kč. Meziroční nárůst konsolidovaných výnosových úroků je způsoben zejména významným rozvojem podnikatelských aktivit Společnosti. Poskytnuté dlouhodobé a krátkodobé půjčky a úvěry k datu mezitímní účetní závěrky (30.6.2011) jsou popsány v bodu 5.4 a 5.5 této Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky.

Společnost RMSM1 LIMITED nerealizovala v průběhu 1. pololetí roku 2011 žádné úrokové a podobné výnosy, a to z důvodu, že předmětem činnosti této dceřiné společnosti byl nákup akcií Tatry mountain resorts, a.s. v roce 2010, jejichž částečný prodej v roce 2011 a následné držení těchto akcií.

Společnost RMSM2, s.r.o. realizovala v průběhu 1. pololetí roku 2011 úrokové a podobné výnosy ve výši 238 tis. Kč z titulu poskytnuté krátkodobé půjčky do mateřské společnosti (RMS Mezzanine, a.s.) ve výši 8 163 tis. Kč (ocenění k datu mezitímní účetní závěrky včetně naběhlých úroků), které však byly v rámci konsolidace vztahů eliminovány.

Úrokové a podobné náklady

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění (1 - 3/2010)	Ocenění (1 - 3/2011)	Ocenění (4 - 6/2010)	Ocenění (4 - 6/2011)	Ocenění (1 - 6/2010)	Ocenění (1 - 6/2011)
RMS Mezzanine, a.s.	11 912	38 035	15 436	41 017	27 348	79 052
RMSM1 LIMITED	n/a	10 309	n/a	664	n/a	10 973
RMSM2, s.r.o.	0	0	0	0	0	0
Ocenění k datu	11 912	48 344	15 436	41 681	27 348	90 025

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v prvním čtvrtletí roku 2011 vynaložila náklady spojené s přijatými půjčkami a úvěry ve výši 38 035 tis. Kč, v druhém čtvrtletí roku 2011 pak náklady ve výši 41 017 tis. Kč, což tedy představuje úrokové náklady za 1. pololetí roku 2011 ve výši 79 052 tis. Kč. Za srovnatelné období předchozího roku, tedy za 1. pololetí roku 2010 (včetně efektu realizované přeshraniční fúze sloučením), společnost vynaložila náklady spojené s přijatými půjčkami a úvěry ve výši 27 348 tis. Kč. Meziroční nárůst úrokových a podobných nákladů je spojen s rozvojem podnikatelských aktivit Společnosti. Přijaté dlouhodobé a krátkodobé úvěry a půjčky k datu mezitímní účetní závěrky (30.6.2011) jsou popsány v bodu 5.11 a 5.12 této Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky.

Společnost RMSM1 LIMITED vynaložila v 1. pololetí roku 2011 náklady spojené s přijatými půjčkami a úvěry ve výši 10 973 tis. Kč v souvislosti s přijatou půjčkou ve formě směny od společnosti Tatry mountain resorts, a.s., viz bod, 5.12 této Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky. Tato půjčka byla v rámci 2. čtvrtletí roku 2011 plně uhrazena, z toho důvodu došlo k významnému mezikvartálnímu poklesu vynaložených úrokových nákladů.

5.13 Ostatní provozní výnosy

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění (1 - 3/2010)	Ocenění (1 - 3/2011)	Ocenění (4 - 6/2010)	Ocenění (4 - 6/2011)	Ocenění (1 - 6/2010)	Ocenění (1 - 6/2011)
RMS Mezzanine, a.s.	1	358	40	307 559	41	307 917
RMSM1 LIMITED	n/a	0	n/a	0	n/a	0
RMSM2, s.r.o.	0	0	0	0	0	0
Ocenění k datu	1	358	40	307 559	41	307 917

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v 1. pololetí roku 2011 vytvořila ostatní provozní výnosy ve výši 307 917 tis. Kč, což představuje zejména výnos z úplatného postoupení pohledávky ve výši 307,5 mil. Kč (Společnost v roce 2010 podepsala smlouvu o úplatném postoupení pohledávky (úvěru) poskytnutého českému podnikatelskému subjektu v nominální výši 331,1 mil. Kč (Společnost v pozici kupujícího; pohledávka byla odkoupena za cenu s diskontem), ve 4/2011 Společnost zrealizovala úplatné postoupení této pohledávky (Společnost v pozici prodávajícího), z níž Společnosti plynuly výše zmíněné výnosy ve výši 307,5 mil. Kč (k 31.12.2010 bylo toto aktivum klasifikováno jakožto aktivum držené k prodeji, viz Výkaz finanční pozice). Za srovnatelné období předchozího roku, tedy za 1. pololetí roku 2010 (včetně efektu realizované přeshraniční fúze sloučením), Společnost vytvořila ostatní provozní výnosy ve výši 41 tis. Kč.

5.14 Personální náklady

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění (1 - 3/2010)	Ocenění (1 - 3/2011)	Ocenění (4 - 6/2010)	Ocenění (4 - 6/2011)	Ocenění (1 - 6/2010)	Ocenění (1 - 6/2011)
RMS Mezzanine, a.s.	34	1 715	215	2 383	249	4 098
RMSM1 LIMITED	n/a	0	n/a	0	n/a	0
RMSM2, s.r.o.	0	0	0	0	0	0
Ocenění k datu	34	1 715	215	2 383	249	4 098

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. vynaložila v prvním pololetí roku 2011 personální náklady ve výši 4 098 tis. Kč, z čehož 2 423 tis. Kč představují mzdové a sociální náklady zaměstnanců organizační složky na Slovensku (představenstvo Společnosti a jeden zaměstnanec), 1 365 tis. Kč představují mzdové a sociální náklady zaměstnanců společnosti RMS Mezzanine, a.s. (z čehož 165 tis. Kč představují mzdové náklady v souvislosti s dohodami o provedení práce), 240 tis. Kč představují odměny za výkon funkce náležící členům dozorčí rady Společnosti a 70 tis. Kč představují ostatní personální náklady (stravenky atd.). Organizační složka na Slovensku po celou dobu prvního pololetí roku 2011 (rozumějme v období 2-6/2011, jelikož organizační složka na Slovensku vznikla dne 19.1.2011) zaměstnává 4 zaměstnance (tři členové představenstva Společnosti a jednoho zaměstnance), společnost RMS Mezzanine, a.s. zaměstnávala v období 1-4/2011 jednoho zaměstnance, od 5/2011 pak zaměstnance dva (zároveň součástí osobních nákladů na společnosti RMS Mezzanine, a.s. jsou mzdy členů představenstva a jednoho zaměstnance za 1/2011). Členům představenstva Společnosti, členům dozorčí rady Společnosti ani osobám s řídicí pravomocí či osobám blízkým neplynuly, mimo výše zmíněné v prvním pololetí roku 2011 žádné jiné výhody (cenné papíry představující podíl na emitentovi (společnosti), opce, apod.).

Za srovnatelné období předchozího roku, tedy za 1. pololetí roku 2010 (včetně efektu zrealizované přeshraniční fúze sloučením), Společnost vynaložila personální náklady ve výši 249 tis. Kč, z čehož 180 tis. Kč představují odměny za výkon funkce náležící členům představenstva a dozorčí rady Společnosti a 69 tis. Kč představují mzdové náklady v souvislosti s dohodou o provedení práce. Společnost RMS Mezzanine, a.s. v rámci prvního pololetí roku 2010 nezaměstnávala žádného zaměstnance. Členům představenstva Společnosti, členům dozorčí rady Společnosti ani osobám s řídicí pravomocí či osobám blízkým neplynuly, mimo výše zmíněné, v první pololetí roku 2010 žádné jiné výhody (cenné papíry představující podíl na emitentovi (Společnosti), opce, apod.).

5.15 Ostatní provozní náklady

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění (1 - 3/2010)	Ocenění (1 - 3/2011)	Ocenění (4 - 6/2010)	Ocenění (4 - 6/2011)	Ocenění (1 - 6/2010)	Ocenění (1 - 6/2011)
RMS Mezzanine, a.s.	888	1 753	2 196	305 462	3 085	307 215
RMSM1 LIMITED	n/a	0	n/a	78	n/a	78
RMSM2, s.r.o.	0	27	0	27	0	54
Ocenění k datu	888	1 780	2 197	305 567	3 085	307 347

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v prvním pololetí roku 2011 vynaložila náklady provozního charakteru ve výši 307 215 tis. Kč, což představují zejména náklady spojené s úplatným postoupením pohledávky popsané viz.bod 5.13 této Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky ve výši 302 mil. Kč. Dále pak náklady spojené s nájmem budov a službami s tímto spojeným ve výši 1 351 tis. Kč, auditem ve výši 275 tis. Kč, vedením účetnictví ve výši 306 tis. Kč, daňovým poradenstvím ve výši 271 tis. Kč, právním poradenstvím ve výši 205 tis. Kč, reklamou a inzercí ve výši 446 tis. Kč, operativním leasingem ve výši 373 tis. Kč, telefony a internetem ve výši 154 tis. Kč, spotřebou materiálu ve výši 234 tis. Kč, drobným dlouhodobým majetkem ve výši 600 tis. Kč, ostatními službami ve výši 523 tis. Kč a zbývající náklady provozního charakteru ve výši 477 tis. Kč, které dále nespecifikujeme.

Za srovnatelné období předchozího roku, tedy za první pololetí roku 2010, vynaložila Společnost náklady provozního charakteru ve výši 3 085 tis. Kč, což představují zejména náklady spojené s auditem ve výši 317 tis. Kč, vedením účetnictví a administrací ve výši 837 tis. Kč, daňovým poradenstvím ve výši 173 tis. Kč, právním poradenstvím ve výši 296 tis. Kč, nájmem budov a službami s tím souvisejícími ve výši 228 tis. Kč, reklamou a inzercí ve výši 313 tis. Kč, drobným dlouhodobým majetkem ve výši 236 tis. Kč, ostatními službami ve výši 632 tis. Kč a zbývající náklady provozního charakteru ve výši 53 tis. Kč, které dále nespecifikujeme.

Společnost RMSM1 LIMITED v prvním pololetí roku 2011 vynaložila náklady provozního charakteru ve výši 78 tis. Kč, náklady jsou spojeny zejména s vedením účetnictví a administrací.

5.16 Zisk/ztráta z obchodování

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění (1 - 3/2010)	Ocenění (1 - 3/2011)	Ocenění (4 - 6/2010)	Ocenění (4 - 6/2011)	Ocenění (1 - 6/2010)	Ocenění (1 - 6/2011)
RMS Mezzanine, a.s.	0	0	0	-3 520	0	-3 520
RMSM1 LIMITED	n/a	2 345	n/a	4 334	n/a	6 679
RMSM2, s.r.o.	0	0	0	0	0	0
Ocenění k datu	0	2 345	0	814	0	3 159

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. realizovala v prvním pololetí roku 2011 ztrátu z obchodování ve výši 3 520 tis. Kč. Tato ztráta byla způsobena situací, kdy Společnost 6/2011 prodala akcie společnosti ŽELEZÁRNY Hrádek, a.s. (4,98% podíl na společnosti, oceněný k 31.12.2010 na nulovou hodnotu), jejichž pořizovací hodnota byla 4 020 tis. Kč za 500 tis. Kč, s tímto obchodem tedy Společnost realizovala ztrátu ve výši 3 520 tis. Kč. Za srovnatelné období předchozího roku, tedy první pololetí roku 2010, nerealizovala Společnost žádné zisky či ztráty z obchodování.

Společnost RMSM1 LIMITED realizovala v prvním pololetí roku 2011 zisk z obchodování ve výši 6 679 tis. Kč. Zisk z obchodování je realizován čistým ziskem z prodeje akcií Tatra mountain resorts, a.s.

5.17 Ostatní finanční výnosy

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění (1 - 3/2010)	Ocenění (1 - 3/2011)	Ocenění (4 - 6/2010)	Ocenění (4 - 6/2011)	Ocenění (1 - 6/2010)	Ocenění (1 - 6/2011)
RMS Mezzanine, a.s.	40 102	94 874	-31 149	21 748	8 953	116 622
RMSM1 LIMITED	n/a	0	n/a	5 423	n/a	5 423
RMSM2, s.r.o.	0	0	0	0	0	0
Ocenění k datu	40 102	94 874	-31 149	27 171	8 953	122 045

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. vytvořila v prvním čtvrtletí roku 2011 ostatní finanční výnosy ve výši 94 874 tis. Kč, v druhém čtvrtletí pak výnosy ve výši 21 748 tis. Kč, což tedy představuje ostatní finanční výnosy za první pololetí ve výši 116 622 tis. Kč. Ostatní finanční výnosy v prvním pololetí roku 2011 jsou tvořeny zejména realizovanými a nerealizovanými kurzovými zisky ve výši 94,8 mil. Kč, výnosy (kupon) plynoucí z vlastnictví dluhopisů Istrokapitál ve výši 5,9 mil. Kč, sankční úroky plynoucí z úplatně postoupené neúročené pohledávky poskytnuté kyperskému podnikatelskému subjektu, který si nepřeje být dále konkretizován ve výši 13 mil. Kč, více viz bod. 5.6 této Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky a poplatky ve výši 1,7 mil. Kč za poskytnuté garance (společnost RMS Mezzanine, a.s. v 6/2011 poskytla záruky (do 31.12.2011) v celkové výši 72,6 mil. EUR).

Za srovnatelné období předchozího roku, tedy první pololetí roku 2010, vytvořila Společnost ostatní finanční výnosy ve výši 8 953 tis. Kč. Ostatní finanční výnosy jsou tvořeny zejména realizovanými a nerealizovanými kurzovými zisky ve výši 8,6 mil. Kč.

Společnost RMSM1 v prvním pololetí roku 2011 vytvořila ostatní finanční výnosy ve výši 5 423 tis. Kč, které jsou v plné výši tvořeny dividendami přijatými od společnosti Tatra mountain resorts, a.s.

5.18 Ostatní finanční náklady

údaje v tis. Kč

Společnost	Ocenění (1 - 3/2010)	Ocenění (1 - 3/2011)	Ocenění (4 - 6/2010)	Ocenění (4 - 6/2011)	Ocenění (1 - 6/2010)	Ocenění (1 - 6/2011)
RMS Mezzanine, a.s.	44 341	94 456	-37 816	16 459	6 525	110 915
RMSM1 LIMITED	n/a	202	n/a	24	n/a	226
RMSM2, s.r.o.	1	1	1	1	2	2
Ocenění k datu	44 342	94 659	-37 815	16 484	6 527	111 143

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. vynaložila v prvním čtvrtletí roku 2011 ostatní finanční náklady ve výši 94 456 tis. Kč, v druhém čtvrtletí pak náklady ve výši 16 459 tis. Kč, což tedy představuje ostatní finanční náklady za první pololetí ve výši 110 915 tis. Kč. Ostatní finanční náklady v prvním pololetí roku 2011 jsou tvořeny zejména realizovanými a nerealizovanými kurzovými ztrátami ve výši 108,8 mil. Kč.

Za srovnatelné období předchozího roku, tedy první pololetí roku 2010, vynaložila společnost ostatní finanční náklady ve výši 6 525 tis. Kč. Ostatní finanční náklady jsou tvořeny zejména realizovanými a nerealizovanými kurzovými ztrátami ve výši 38,4 mil. Kč (jejichž součástí je realizovaná ztráta ve výši 24,4 mil. Kč v souvislosti s úplatně postoupenou pohledávkou/úvěrem za společností Aphotica Investment Properties Limited) a dále pak výnosy plynoucí z forwardové operace ve výši 32,1 mil. Kč (tento výnosy plynoucí z forwardové operace souvisí s úplatně postoupenou pohledávkou za společností Aphotica Investment Limited; Společnost tedy s touto operací realizovala zisk ve výši 7,7 mil. Kč).

Společnost RMSM1 LIMITED v prvním pololetí roku 2011 vynaložila ostatní finanční náklady ve výši 226 tis. Kč, které jsou tvořeny zejména provizemi obchodníkovi s cennými papíry za zprostředkované obchody s akciemi Tatry mountain resorts, a.s..

5.19 Daň ze zisku splatná a daň ze zisku odložená

údaje v tis. Kč

Druh	Společnost	Ocenění (1-3/2010)	Ocenění (1-3/2011)	Ocenění (4-6/2010)	Ocenění (4-6/2011)	Ocenění (1-6/2010)	Ocenění (1-6/2011)
Splatná daň		1 330	5 151	2 093	8 622	3 423	13 773
	RMS Mezzanine, a.s.	1 330	5 151	2 093	8 622	3 423	13 773
	RMSM1 LIMITED	n/a	0	n/a	0	n/a	0
	RMSM2, s.r.o.	0	0	0	0	0	0
Doměrky daní za minulá léta		0	0	0	0	0	0
Odložená daň účtovaná za účtování přechodných rozdílů		0	-752	0	-1 185	0	-1 937
	RMS Mezzanine, a.s.	0	-791	0	-1 146	0	-1 937
	RMSM1 LIMITED	n/a	39	n/a	-39	n/a	0
	RMSM2, s.r.o.	0	0	0	0	0	0
Úprava odložené daně díky očekávané změně daňové sazby		0	0	0	0	0	0
Úspora na dani z titulu nevykázaných daňových ztrát		0	0	0	0	0	0
Úspora na dani z titulu vykázaní dříve nevykázané odl. daň. pohl.		0	0	0	0	0	0
Úspora na dani z titulu investiční činnosti (reinv.odpočty, pobídky,...)		0	0	0	0	0	0

pozn.: n/a - neaplikovatelné

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v prvním pololetí roku 2011 kalkulovala a vykázala odloženou daňovou pohledávku ve výši 1 647 tis. Kč a odložený daňový závazek ve výši 12 tis. Kč. Společnost RMS Mezzanine, a.s. v prvním pololetí roku 2011 kalkulovala a vykázala odloženou daň vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku ve výši 363 tis. Kč. Tedy odloženou daň s dopadem do úplného výsledku ve výši 1 937 tis. Kč. Společnosti RMS1 LIMITED ani RMSM2, s.r.o. neidentifikovali v prvním pololetí roku 2011 žádný nesoulad mezi daňovou a účetní hodnotou aktiv společnosti, která by následně plynula v kalkulaci a vykázaní odložené daně.

Splatná daň společnosti RMS Mezzanine, a.s. za období 1-6/2011 byla za použití daňové sazby 19% z dosaženého zisku za období odhadována ve výši 13 773 tis. Kč. Splatná daň společnosti RMS Mezzanine, a.s. za rok 2010 byla odhadována ve výši 18 654 tis. Kč (po započtení odvedených záloh na daň z příjmů právnických osob včetně společností zaniklých v rámci

přeshraniční fúze sloučením), a to za použití daňové sazby 19%, z dosaženého zisku za období. (Vzhledem ke skutečnosti, popsané v části Přeshraniční fúze sloučením v bodu 1. této Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky, a to že dle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví a zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů se účetní a daňové období Společnosti prodlužuje na 24 měsíců (tedy od 1.1.2010 do 31.12.2011) a v průběhu roku 2011 bude společnost RMS Mezzanine, a.s. odvádět pouze zálohy na daň z příjmů právnických osob a daňové přiznání bude podávat až v roce 2012 za 24 měsíců.). Odhad splatné daně za 18 měsíců (1.1.2010 – 30.6.2011) tedy činí 32 427 tis. Kč.

5.20 Ostatní úplný výsledek

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v prvním pololetí roku 2011 v ostatním úplném výsledku vykázala kurzové rozdíly z převodu závěrek zahraničních jednotek na jinou měnu ve výši 0 tis. Kč (v souvislosti s rekalkulací aktiv, pasiv, nákladů a výnosů společnosti RMSM1 LIMITED z měny euro do korun českých kalkulovala rozdíl pouze ve výši 102 Kč, tedy 0 tis. Kč); realizovatelná finanční aktiva ve výši 4 020 tis. Kč (v souvislosti s prodejem 4,98% podílu na společnosti ŽELEZÁRNY Hrádek, a.s.) a odloženou daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku ve výši 363 tis. Kč.

5.21 Zisk na akciích

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v prvním pololetí roku 2011 (za období 1-6/2011) vykazuje konsolidovaný zisk na akciích ve výši 48 Kč, tedy konsolidovaný zisk distribuovatelný na 1 065 071 134 ks akcií. Za srovnatelné období předchozího roku, tedy za období 1-6/2010 vykazuje Společnost zisk na akciích ve výši 14 Kč.

5.22 Zůstatky se spřízněnými subjekty

Všechny výše zmíněné komentované stavy jsou balance po vyloučení vzájemných vazeb se spřízněnými osobami, za které jsou k 30.6.2011 i 30.6.2010 respektive 31.12.2010 považovány společností RMSM1 LIMITED (dříve pod názvem TIPRA PROPERTIES LIMITED) a RMSM2, s.r.o. (dříve pod názvem Deštné Baude, s.r.o.).

Takto jsou vyloučeny vazby z titulu krátkodobé půjčky poskytnuté společností RMSM2, s.r.o. do společnosti RMS Mezzanine, a.s. ve výši 8 163 tis. Kč včetně naběhlých úroků k 30.6.2011 respektive ve výši 8 169 tis. Kč včetně naběhlých úroků k 31.12.2010 (pozn. k 31.12.2010 byly vyloučeny i vazby z titulu obchodních pohledávek/závazků mezi RMS Mezzanine, a.s. a RMSM2, s.r.o. ve výši 243 tis. Kč, tyto pohledávky společností RMS Mezzanine, a.s. byly v 1/2011 na základě Dohody o započtení započteny vůči závazku společností RMS Mezzanine, a.s. z titulu přijaté půjčky od RMSM, s.r.o., z toho důvodu došlo k meziročnímu poklesu výše krátkodobé půjčky z 8 169 tis. Kč k 31.12.2010 na výši 8 163 tis. Kč k 30.6.2011) a s půjčkou souvisejících výnosových/nákladových úroků ve výši 238 tis. Kč k 30.6.2011 respektive 476 tis. Kč k 31.12.2010. Dále pak jsou vyloučeny vazby z titulu dlouhodobé bezúročné půjčky poskytnuté společností RMS Mezzanine, a.s. do společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 309 373 tis. Kč k 30.6.2011 (dlouhodobá bezúročná půjčka byla poskytnuta v rámci prvního pololetí roku 2011).

5.23 Hlavní rizikové faktory ve finančním řízení společnosti

V souvislosti s IAS 32 Finanční nástroje: zveřejňování a vykazování, IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejnění člení konsolidační celek finanční nástroje do následujících tříd, a to podle jejich společných rysů a charakteristik:

- Akcie a dluhopisy (finanční nástroje realizovatelné – financial instruments available for sale), blíže specifikované v bodu č. 5.3 Finanční nástroje realizovatelné této Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky
- Poskytnuté půjčky a úvěry dlouhodobé, blíže specifikované v bodu č. 5.4 Poskytnuté půjčky a úvěry dlouhodobé této Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky
- Poskytnuté půjčky a úvěry krátkodobé, blíže specifikované v bodu č. 5.5 Poskytnuté půjčky a úvěry krátkodobé této Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky
- Přijaté úvěry a půjčky dlouhodobé, blíže specifikované v bodu č. 5.9 Přijaté úvěry a půjčky dlouhodobé této Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky
- Přijaté úvěry a půjčky krátkodobé, blíže specifikované v bodu č. 5.10 Přijaté úvěry a půjčky krátkodobé této Přílohy konsolidované mezitímní účetní závěrky

Akcie a dluhopisy (finanční nástroje realizovatelné)

Akcie a dluhopisy definované v bodu 5.3 této Přílohy nepodléhají úrokovému ani úvěrovému riziku. Plně nebo částečně ale podléhají riziku tržnímu a měnovému.

Riziko měnové je spojeno se snížením či zvýšením reálné hodnoty zejména v případě dluhopisů, které jsou denominovány v cizí měně (dluhopisy ISTROKAPITÁL, 14 000 ks á 500 EUR), a to v důsledku znehodnocení směnných kurzů cizích měn; kurzové rozdíly z přecenění plynou do Ostatních finančních nákladů/Ostatních finančních výnosů úplného Výkazu úplného výsledku. Vývoj směnného kurzu měny euro není zajištěn žádným derivátovým nástrojem.

Tržní riziko je spojeno se zvýšením či snížením reálné hodnoty akcií vhodných k prodeji. Reálná hodnota akcií k datu mezitímní účetní závěrky je stanovena na základě informací dostupných konsolidačnímu celku; snížení respektive zvýšení reálné hodnoty (akcií Pražské teplárenské, Tatry mountain resorts, a.s., RETRONS, a.s. a ŽELEZÁRNÝ Hrádek, a.s.) ve výši 4 020 tis. Kč do ostatního úplného výsledku.

Poskytnuté půjčky a úvěry dlouhodobé

S poskytnutými dlouhodobými půjčkami a úvěry (viz. bod 5.4 této přílohy), je spojeno úvěrové a měnové riziko.

Úvěrové riziko je spojeno s neschopností dlužníka splatit svůj závazek v souvislosti přijatou dlouhodobou půjčkou nebo úvěrem. Konsolidační celek neneviduje žádnou dlouhodobou půjčku nebo úvěr, který by byl po datu splatnosti. Zároveň všechny dlouhodobé půjčky/úvěry jsou (s výjimkou úvěrů poskytnutých do společnosti J&T Private Equity B.V.) poskytnuty jako půjčky/úvěry dlouhodobé nikoliv jako půjčky/úvěry splatné u který konsolidační celek na základě smlouvy prodlužoval splatnost. V případě úvěrů poskytnutých společnosti J&T Private Equity B.V. je schopnost dlužníka splatit svůj závazek zajištěna průběžným částečným splácením jistiny v průběhu prvního pololetí roku 2011 respektive roku 2010. V souvislosti s rámcovým financováním dlouhodobých poskytnutých úvěrů jsou poskytnuty přísliby ve výši 2 217 mil. Kč. Úvěrové riziko se konsolidační celek snaží minimalizovat tím, že s dlužníky uzavírá smlouvy o zajištění (zejména zástavě obchodního podílu). Další rizika spojená s dlouhodobými poskytnutými půjčkami a úvěry jsou v souvislosti s tím, že úvěr poskytnutý společnosti STEEL ASSET MANAGEMENT a úvěry poskytnuté kyperskému a slovenskému podnikatelskému subjektu, viz bod 5.4 této Přílohy, jsou pohledávky podřízené bankovnímu financování dlužníka. V případě dlouhodobých poskytnutých půjček/úvěrů nebyly identifikovány žádné ztráty ze snížení hodnoty aktiv.

Měnové riziko je spojeno se zvýšením nebo snížením hodnoty poskytnutých půjček/úvěrů dlouhodobých v důsledku znehodnocení směnných kurzů. Toto riziko konsolidační celek eliminuje tím, že zdroj financování i poskytnutá půjčka/úvěr zpravidla plyne ve stejné měně. Vývoj směnného kurzu měny euro nebyl v průběhu prvního pololetí roku 2011 respektive roku 2010 zajištěn žádným novým derivátovým obchodem.

Poskytnuté půjčky a úvěry krátkodobé

S poskytnutím půjček a úvěrů krátkodobých (viz bod 5.5 této Přílohy) jsou spojena totožná rizika, jaká jsou popsána v případě poskytnutých půjček a úvěrů dlouhodobých.

V případě úvěrového rizika konsolidační celek neneviduje žádnou krátkodobou půjčku nebo úvěr, který by byl po datu splatnosti. V souvislosti s rámcovým financováním krátkodobých půjček/úvěrů jsou poskytnuty přísliby ve výši 410 mil. Kč. Úvěrové riziko se konsolidační celek snaží minimalizovat tím, že s dlužníky uzavírá smlouvy o zajištění (zejména zástavě obchodního podílu), více viz bod 5.5 této Přílohy. V případě krátkodobých půjček/úvěrů nebyly v průběhu prvního pololetí roku 2011 identifikovány žádné nové ztráty ze snížení hodnoty aktiv (k 31.12.2010 byla v souvislosti s půjčkou poskytnutou společnosti LAGRIMA, a.s. na základě oceňovacího modelu identifikována ztráta ze snížení hodnoty ve výši 355 tis. Kč, tato ztráta byla promítnuta k 31.12.2010 ve Ztrátách ze snížení hodnoty aktiv ve Výkazu úplného výsledku).

Měnové riziko je spojeno se zvýšením nebo snížením hodnoty poskytnutých půjček/úvěrů krátkodobých v důsledku znehodnocení směnných kurzů. Toto riziko konsolidační celek eliminuje tím, že zdroj financování i poskytnutá půjčka/úvěr zpravidla plyne ve stejné měně. Vývoj směnného kurzu měny euro nebyl v průběhu prvního pololetí roku 2011 respektive roku 2010 zajištěn žádným novým derivátovým obchodem.

Přijaté půjčky a úvěry

S přijatými krátkodobými a dlouhodobými půjčkami a úvěry jsou spojena měnová a úroková rizika. Všechny přijaté půjčky/úvěry jsou ve splatnosti, a tedy riziko likvidity není pro konsolidační celek momentálně aktuální.

Měnové riziko je spojeno se zvýšením nebo snížením hodnoty přijatých půjček/úvěrů dlouhodobých/krátkodobých v důsledku znehodnocení směnných kurzů. Toto riziko konsolidační celek eliminuje tím, že zdroj financování i poskytnutá

půjčka/úvěr zpravidla plyne ve stejné měně. Vývoj směnného kurzu měny euro nebyl v průběhu prvního pololetí roku 2011 respektive roku 2010 zajištěn žádným novým derivátovým obchodem.

Úrokové riziko je spojeno se změnami budoucích peněžních toků z finančního nástroje v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Toto riziko je minimalizováno, jelikož všechny přijaté půjčky/úvěry (s výjimkou krátkodobého bankovního úvěru, přijatého od PPF banky, a.s.) jsou přijaty s fixní úrokovou mírou. Přijatý krátkodobý bankovní úvěr od PPF banky, a.s. je navázán na kombinaci 12M PRIBOR sazby a pevné úrokové sazby; úročení je však v běhu přijatého krátkodobého úvěru neměnné.

Dále bychom rádi ještě upozornili, viz bod. 5.9 této Přílohy, že dlouhodobý bankovní úvěr přijatý od společnosti J&T BANKA, a.s. je zjištěn formou Smlouvy o zřízení zástavního práva k cenným papírům.

Nejsme si vědomi žádného jiného tržního, úrokového, měnového nebo úvěrového rizika spojeného s podnikatelskými aktivitami konsolidačního celku.

5.24 Doplnující informace

MIMOBALANČNĚ EVIDOVANÉ ÚDAJE (PODROZVAHA):

Společnost RMS Mezzanine, a.s. k 30.6.2011mimobalančně eviduje:

- hodnoty předané do úschovy/ke správě obchodníkovi s cennými papíry, přičemž se jedná o akcie společností Pražská Teplárenská, TOS KUŘIM, a.s., CHEMAPOL GROUP, a.s. (v konkurzu), CHOMONT, a.s. (v konkurzu); dále pak v souvislosti s přeshraniční fúzí sloučením listinné akcie společností Investment Finance Group, a.s., INVESTMENT HOLDING, a.s. a PROPORTION, a.s. (do doby ukončení procesu a výměny akcií zaniklých subjektů za akcie společnosti RMS Mezzanine, a.s., respektive listinné akcie zaniklých subjektů ještě nebyly protokolárně skartovány); akcie společnosti RETRONS, a.s. (dříve Ritter a.s.) společnost uschovává mimo obchodníka s cennými papíry
- poskytnuté přísliby v celkové výši 2 627 mil. Kč z titulu rámcového financování poskytnutých krátkodobých a dlouhodobých úvěrů
- příslib ve výši 300 mil. HRK(989,4 mil. Kč) poskytnutý podílovému fondu ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS (jedná se o příslib podílovému fondu v Chorvatské republice před jeho vznikem; v březnu 2011 byl tento podílový fond ustanoven, přičemž společnost RMS Mezzanine, a.s. se zavázala investovat 260 mil. HRK(857,5 mil. Kč), reprezentujících 43,3% podíl)
- dále přijatá zástava od ČR podnikatelského subjektu formou obchodního podílu ve společnosti, jejímž je 100% vlastníkem v souvislosti s poskytnutým úvěrem ve výši 18,3 mil. Kč; přijatá zástava od Kyperského podnikatelského subjektu formou obchodního podílu ve společnosti, jejímž je 100% vlastníkem v souvislosti s poskytnutou půjčkou ve výši 2,7 mil. Kč; přijatá zástava od vlastníka společnosti Hotel SASANKA, a.s. na 100% obchodní podíl ve společnosti v souvislosti s poskytnutým úvěrem ve výši 198,5 mil. Kč; přijatá zástava od vlastníka společnosti River Pharma, s.r.o. na 100% obchodní podíl ve společnosti v souvislosti s poskytnutým úvěrem ve výši 1,8 mil. Kč; přijatá zástava od vlastníka společnosti LAGRIMA, s.r.o. na 100% obchodní podíl ve společnosti v souvislosti s poskytnutým úvěrem ve výši 14 mil. Kč a přijatá zástava od kyperského podnikatelského subjektu, který nechce být dále konkretizován, jemuž je poskytnut úvěr ve výši 215 mil. Kč na obchodní podíl ve společnosti Tatty mountain resorts, a.s.
- k datu mezitímní účetní závěrky Společnost poskytovala garance společnosti J&T Private Equity, B.V. za tři dlužníky, kteří si nepřejí být dále konkretizováni v celkové výši 72,6 mil. EUR (výnosy z titulu poplatků za poskytnutá ručení jsou popsána v bodu 5.17 Ostatní finanční výnosy této Přílohy)
- společnost J&T Finance Group, a.s. poskytla garanci ve výši 549 mil. Kč za společnost RMS Mezzanine, a.s. z titulu půjčky formou směnky od společnosti Lesy České republiky, s.p., viz bod. 5.9 Přijaté úvěry a půjčky krátkodobé této Přílohy

Společnost RMSM1 LIMITED i společnost RMSM2, s.r.o. k 30.6.2011 neeviduje žádné mimobalanční položky.

SOUDNÍ SPORY:

V průběhu roku 2010 bylo vůči společnosti RMS Mezzanine, a.s., jako povinnému, vedeno exekuční řízení za účelem uspokojení pohledávky Ing. Roberta Kociána jako osoby oprávněné. Exekuční řízení bylo dne 23.3.2011 zastaveno.

Ke dni mezitímní účetní závěrky respektive sestavení mezitímní účetní závěrky nebyly společnosti RMS Mezzanine, a.s., RSM1 LIMITED a RSM2, s.r.o. známy jakékoliv soudní spory, kdy by výše zmíněné společnosti byly v postavení strany povinné nebo by soudní spor hrozil.

6. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Společnosti RMS Mezzanine, a.s., RSM1 LIMITED a RSM2, s.r.o. si nejsou vědomi žádných významných následných událostí od data mezitímní účetní závěrky do jejího sestavení, které by měly či mohly být komentovány.



Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu
účetní jednotky

RMS Mezzanine, a.s.

o ověření konsolidované mezitímní účetní závěrky
ke dni 30.6.2011
za ověřované období
od 1.1.2011 do 30.6.2011 (resp. od 1.1.2010 do 30.6.2011)

DŮVĚRA ZAVAZUJE

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorická zpráva

PŘÍLOHY

1. Výkaz finanční pozice
2. Výkaz úplného výsledku
3. Příloha k mezitímní účetní závěrce
4. Výkaz peněžních toků
5. Výkaz změn vlastního kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření konsolidované mezitímní účetní závěrky provedla auditorická společnost **FINAUDIT s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor: Ing. Jakub Šteinfeld
členové skupiny: Ing. Martina Uhlířová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Účetní jednotka

Předmět ověření:	Konsolidovaná mezitímní účetní závěrka
za účetní období:	1.1.2011 – 30.6.2011 (resp. 1.1.2010 – 30.6.2011)
provedena ke dni:	30.6.2011
společnosti:	RMS Mezzanine, a.s.
právní forma:	akciová společnost
sídlo společnosti:	Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 -Nusle
IČ:	00025500
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 495



2.2 Předmět činnosti

- Pronájem bytových a nebytových prostor včetně poskytování doplňkových služeb jiných než základních
- Hostinská činnost
- Výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení
- Montáž, opravy, revize a zkoušky elektrických zařízení
- Činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence
- Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

2.3 Den vzniku společnosti

1.1.1991

2.4 Statutární orgán - představenstvo společnosti

Ing. Boris Procik	předseda představenstva
Mgr. Lenka Barteková	místopředseda představenstva
Ing. Martin Pardupa	člen představenstva

2.5 Základní kapitál

532.535.567 Kč

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán společnosti RMS Mezzanine, a.s.

Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat akcionáře společnosti.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 500/2002 Sb. a České účetní standardy pro podnikatele,
- zákonem o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů České republiky.



Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu společnosti

RMS Mezzanine, a.s.

Provedli jsme audit přiložené konsolidované mezitímní účetní závěrky společnosti **RMS Mezzanine, a.s.** IČ: 00025500, sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle, tj. konsolidovaný výkaz finanční pozice ke dni 30.6.2011, konsolidovaný výkaz úplného výsledku včetně konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu peněžních toků za účetní období od 1.1.2011 do 30.6.2011 (resp. od 1.1.2010 do 30.6.2011) a přílohu k této konsolidované mezitímní účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a další vysvětlujících informací. Hlavním předmětem podnikání společnosti je poskytování mezinárodního financování.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán výše uvedené společnosti je odpovědný za sestavení konsolidované mezitímní účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované mezitímní účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této konsolidované mezitímní účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že konsolidovaná mezitímní účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v konsolidované mezitímní účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v konsolidované mezitímní účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení konsolidované mezitímní účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace konsolidované mezitímní účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná mezitímní účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti **RMS Mezzanine, a.s.** k 30.6.2011 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za účetní období od 1.1.2011 do 30.6.2011 (resp. od 1.1.2010 do 30.6.2011) v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví.

Ověřili jsme rovněž konsolidovanou mezitímní účetní závěrku společnosti **RMS Mezzanine, a.s.** sestavenou k 31.12.2010 a naše zpráva ze dne 26.4.2011 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 24. srpna 2011



FINAUDIT s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
číslo auditorského oprávnění
auditorské společnosti KAČR 154,
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
číslo auditorského oprávnění KAČR 2014,
jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.

