



Mezitímní zpráva za 3. čtvrtletí 2013  
RMS Mezzanine, a.s.

**Společnost RMS Mezzanine, a.s. působí na trhu nebankovního financování společností v regionu střední a východní Evropy.**

**Specializuje se na poskytování úvěrů malým a středním podnikům, kterým banky z různých důvodů neposkytnou úvěrové financování. Společnost rovněž investuje do minoritních nebo majoritních podílů společností, u kterých je předpoklad vysokého růstu vnitřní hodnoty. Poskytovaný kapitál má zpravidla formu podřízeného dluhu (mezaninu).**

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

## OBSAH

1.	Komentář předsedy představenstva .....	2
2.	Údaje o společnosti .....	3
3.	Popisná část mezitímní zprávy .....	4
	3.1. Analyzované investiční projekty .....	4
	3.2. Struktura portfolia .....	5
	3.3. Příklady transakcí uskutečněných za období .....	6
4.	Popis pravděpodobného vývoje podnikatelské činnosti .....	6
5.	Ověření čtvrtletní zprávy auditorem .....	6
6.	Popis transakcí se spřízněnými stranami .....	6
7.	Konsolidovaná účetní závěrka RMS Mezzanine, a.s. za období končící 30.9.2013 .....	7

# 1. Komentář předsedy představenstva

Vážení akcionáři a obchodní partneři,

ve sledovaném období došlo k událostem, které měly významný dopad na hodnotu aktiv společnosti alokovaných v Chorvatsku, ostatní části portfolia se vyvíjely v souladu s našimi očekáváními. Již v minulých zprávách jsme prezentovali naši účast na investicích v lokálních chorvatských bankovních domech, konkrétně v Centar Bance d.d. („Centar Banka“) a VABA Bance d.d. Dne 3. září 2013 rozhodla rada Chorvatské národní banky o uvalení nucené správy a podání návrhu na vyhlášení konkurzu na Centar Banku, poté co nedošlo k navýšení vlastního kapitálu, což byla z pohledu regulátora podmínka pro pokračování provozu této finanční instituce. Na zhoršení výkonnosti Centar Banky měly vliv zejména restriktivní kroky regulátora, které znemožnily naplňování restrukturalizace firmy podle původních záměrů.

Uvedená skutečnost se nepříznivě odrazila na přecenění majetku spravovaném fondem Alternative Private Equity FGS – přímého majoritního akcionáře Centar Banky, a proto management RMS Mezzanine přistoupil k vytvoření opravné položky k podílovým listům Alternative Private Equity v portfoliu RMS Mezzanine tak, aby byl reflektován aktuální stav. V současnosti analyzujeme možné právní kroky, které by mohly vést ke snížení ztráty z investice.

V této souvislosti bych rád zdůraznil, že VABA Bank d.d. splňuje všechny zákonné požadavky a nemáme žádné poznatky o tom, že by činnost této banky byla jakkoli ohrožena.

Bez ohledu na tyto události pokračovaly standardní investiční aktivity společnosti na všech trzích, kde je společnost zastoupena. Celkově jsme za období posoudili 24 příležitostí, z nichž jsme vybrali 5 projektů, do nichž byla investována částka převyšující 1,3 mld. Kč. Po zohlednění vlivu opravné položky popsané výše vykázala společnost konsolidovanou ztrátu za období devíti měsíců roku 2013 (do 30. září 2013) ve výši (-) 1 324 tis. Kč.



Ing. Mgr. Boris Procik  
Předseda představenstva

V Praze, 18. listopadu 2013





## 2. Údaje o společnosti

### Identifikační údaje:

Obchodní firma:	RMS Mezzanine, a.s.
Sídlo společnosti:	Praha 4, Nusle, Sokolovská 17, Praha 8, 186 00
Forma společnosti:	akciová společnost
IČ:	000 25 500
DIČ:	CZ00025500

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

### Akcie:

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

Akcie společnosti jsou veřejně obchodované na těchto regulovaných trzích:

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

### Orgány společnosti k 18. listopadu 2013:

Představenstvo působilo ve složení:

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

Dozorčí rada působila ve složení:

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

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

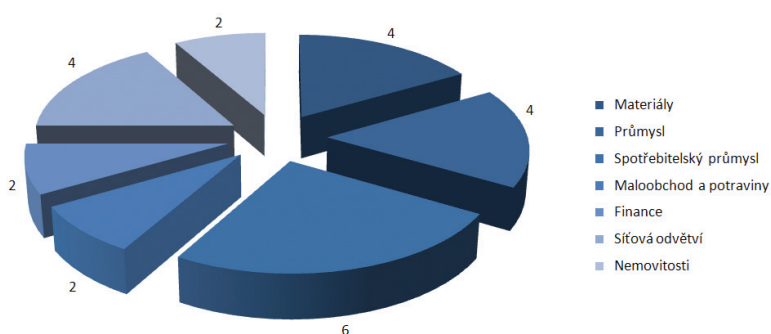
### 3. Popisná část mezitímní zprávy

Hlavní podnikatelská činnost RMS Mezzanine, a.s. ve sledovaném období (od 1. července 2013 do data zveřejnění této zprávy) spočívala ve vyhledávání investičních příležitostí a financování vybraných projektů v České republice, Slovensku a Chorvatsku.

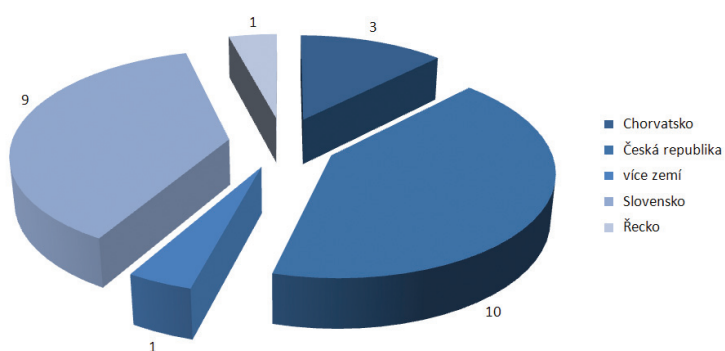
#### 3.1. Analyzované investiční projekty

Za sledované období společnost analyzovala 24 potenciálních investičních příležitostí, především z oblasti spotřebitelského průmyslu, sítových odvětví a zpracování materiálů. Hodnocené projekty byly lokalizovány zejména v ČR (10), na Slovensku (9) a v Chorvatsku (3). Podle účelu použití investice převládala poptávka po financování rozvoje podnikání a akvizičním financování.

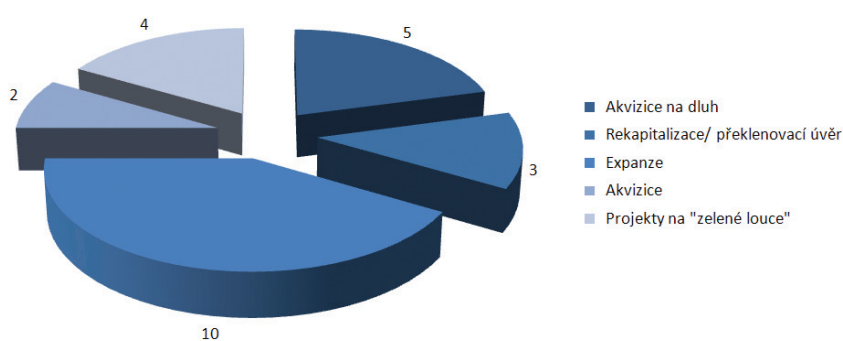
##### Struktura analyzovaných projektů podle sektorů



##### Struktura analyzovaných projektů podle regionů



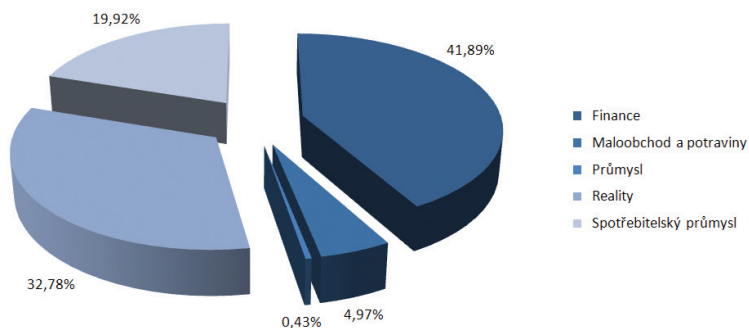
##### Struktura analyzovaných projektů podle účelu



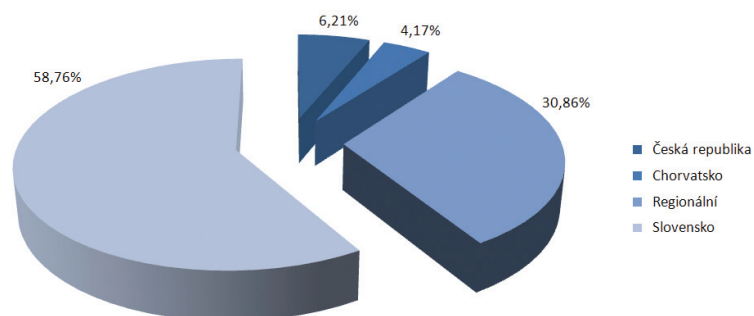
### 3.2. Struktura portfolia

Níže uvedené grafy znázorňují strukturu portfolia ke konci sledovaného období. V průběhu období společnost uskutečnila 5 investic, přičemž do nich celkem investovala více než 1,3 mld. Kč.

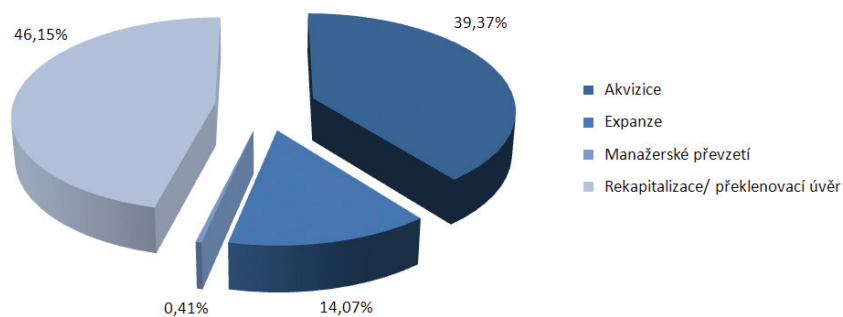
#### Sektorové členění portfolia



#### Teritoriální členění portfolia



#### Členění portfolia podle účelu financování



### 3.3. Příklady transakcí uskutečněných za období

#### Projekt 1

Společnost poskytla v srpnu 2013 financování klientovi, který působí v oblasti pekárenství a výroby cukrovinek. Financování bylo použito na profinancování nákupu technologií a vstupů, aby byl pokryt růst objemu zakázek klienta.

#### Projekt 2

Společnost poskytla v srpnu 2013 překlenovací úvěr na refinancování existujícího bankovního financování nemovitostí ve vlastnictví klienta. Úvěr poskytnutý RMS Mezzanine byl splacen z nově čerpaného bankovního financování v říjnu 2013.

## 4. Popis pravděpodobného vývoje podnikatelské činnosti

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

## 5. Ověření mezitímní zprávy auditorem

Tato mezitímní zpráva není ověřená auditorem.

## 6. Popis transakcí se spřízněnými stranami

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

1) Společnost RMSM2, s.r.o., v likvidaci, poskytla za běžných obchodních podmínek v roce 2009 půjčku společnosti RMS Mezzanine, a.s. ve výši 7 330 tis. Kč; tato půjčka byla v rámci roku 2010 a následně roku 2011 prolongována; v současnosti je evidována jako půjčka dlouhodobá.

2) Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2011 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 11 408 tis. EUR na financování, resp. refinancování nákupu obchodního podílu ve společnosti Tatra Mountain Resorts, a.s. Tato půjčka byla ve třetím čtvrtletí roku 2013 částečně splacena.

3) Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2011 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 50 001 tis. EUR na financování nákupu obchodního podílu ve společnosti Best Hotel Properties, a.s., tato půjčka byla v prvním čtvrtletí roku 2013 částečně splacena.

4) Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2012 jako dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 4 999 tis. EUR na financování nákupu dluhopisů emitovaných JOJ Media House, a.s., tato půjčka byla v průběhu prvního čtvrtletí roku 2013 předčasně splacena.

5) Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2013 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 100 tis. EUR.

6) S účinností ke dni 15. 2. 2013 došlo k prodeji 90 % podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti RMSM3, a.s. včetně jejích obchodních podílů v dceřiných společnostech. Společnost RMS Mezzanine, a.s. nadále vlastní 10 % podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti RMSM3, a.s.

7) Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla za běžných obchodních podmínek v roce 2012 úvěr společnosti RMSM3, a.s. ve výši 150 000 tis. Kč.; tento úvěr byl postoupen v prvním čtvrtletí roku 2013 na třetí osobu.

**Ve sledovaném období byly učiněny tyto úkony mezi propojenými osobami:**

1) Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla dlouhodobou úročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 394 257 tis. Kč.

2) Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 42 tis. EUR.

**Další významné skutečnosti:**

1) Ke dni 1. srpna 2013 vstoupila společnost RMSM2, s.r.o. do likvidace. RMS Mezzanine, a.s. je jediným společníkem RMSM2, s.r.o., v likvidaci.



## **7. Příloha**

**Konsolidovaná účetní závěrka RMS Mezzanine, a.s.  
za období končící 30.9.2013**

Společnost upozorňuje, že údaje uvedené v této zprávě za srovnávací období roku 2012 se liší oproti údajům uvedených v Mezitímní zprávě za 3. čtvrtletí 2012, RMS Mezzanine, a.s. Důvodem je reklasifikace některých položek v rámci Konsolidovaného výkazu zisků a ztrát, resp. Konsolidovaného výkazu úplného výsledku, za období končící 30. září 2012. Provedené úpravy neměly vliv na hodnotu Konsolidovaného zisku za období nebo Konsolidovaného ostatního úplného výsledku za období (OCI) dosaženého za období končící 30. září 2012, vyjma níže uvedených úprav:

1) K 30.9.2012 byly v OCI chybně vykázány kurzové rozdíly RMS Mezzanine, a.s., organizační složka Slovensko, ve výši (-) 69 283 tis. Kč. Tato částka zahrnovala i realizované a nere realizované kurzové rozdíly. V rámci opravy došlo k reklasifikaci celé částky z OCI do Konsolidovaného zisku za období (ostatní provozní náklady). V OCI byla poté vyčíslena správná částka kurzových rozdílů ve výši 1 173 tis. Kč.

2) K 30.9.2012 nebyly v OCI vyčísleny kurzové rozdíly z držby podílových listů Alternative Private Equity FGS. V rámci opravy byla přeúčtována částka ve výši (-) 9 369 tis. Kč z Konsolidovaného zisku za období (ostatní provozní náklady) do OCI.

Tyto změny neměly dopad na výši Konsolidovaného celkového úplného výsledku za období za 3. čtvrtletí roku 2012.

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE**

za období končící 30. září 2013

v tis. Kč

		<u>30. září 2013</u>	<u>30. září 2012</u>
<b>AKTIVA</b>	<b>ASSETS</b>		
Peníze a peněžní ekvivalenty	Cash and cash equivalents	18 029	89 006
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	Financial assets at fair value through profit or loss	0	4 347
Finanční nástroje realizovatelné	Securities available for sale	984 844	2 312 352
Aktiva držaná k prodeji	Disposal group held for sale	0	0
Poskytnuté úvěry a půjčky	Loans and advances to banks and customers	3 957 348	2 787 832
Obchodní pohledávky a ostatní aktiva	Trade receivables and other assets	4 395	40 375
Pohledávky ze splatné daně	Current tax assets	16 170	8 449
Investice ve společně ovládaných společnostech	Investments in joint ventures and associates	76 162	148 190
Goodwill	Intangible assets	845	816
Pozemky, budovy a zařízení	Property, plant and equipment	1 351	1 263
Pohledávky z odložené daně	Deferred tax assets	8 001	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>Total assets</b>	<b><u>5 067 145</u></b>	<b><u>5 392 630</u></b>
<b>ZÁVAZKY</b>	<b>LIABILITIES</b>		
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	Financial liabilities at fair value through profit or loss	4 993	185
Závazky související s aktivy k prodeji	Liabilities associated with assets held for sales	0	0
Přijaté úvěry a půjčky	Deposits and loans from banks and customers	2 893 681	3 194 178
Obchodní a ostatní závazky	Trade payables and other liabilities	27 228	35 356
Závazky ze splatné daně z příjmů	Current tax liability	10 796	1 026
Rezervy	Reserves	0	0
Závazky z odložené daně	Deferred tax liabilities	10 564	12 199
<b>Závazky celkem</b>	<b>Total liabilities</b>	<b><u>2 947 262</u></b>	<b><u>3 242 944</u></b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>EQUITY</b>		
Základní kapitál	Share capital	532 536	532 536
Nerozdělený zisk a ostatní fondy	Retained earnings and other reserves	1 587 347	1 617 150
<b>Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti</b>	<b>Equity attributable to equity holders of the parent</b>	<b><u>2 119 883</u></b>	<b><u>2 149 686</u></b>
Nekontrolní podíly	Non-controlling interests	0	0
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>Total equity</b>	<b><u>2 119 883</u></b>	<b><u>2 149 686</u></b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>	<b>Total equity and liabilities</b>	<b><u>5 067 145</u></b>	<b><u>5 392 630</u></b>

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT

za období končící 30. září 2013

v tis. Kč

		1. ledna 2013 30. září 2013	1. ledna 2012 30. září 2012
Úrokové výnosy	Interest income	220 722	207 838
Úrokové náklady	Interest expense	(192 624)	(198 327)
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>Net interest income</b>	<b>28 098</b>	<b>9 511</b>
Výnosy z poplatků a provizí	Fee and commission income	2	18 992
Náklady na poplatky a provize	Fee and commission expense	(1 204)	(1 734)
<b>Čistý výnos z poplatků a provizí</b>	<b>Net fee and commission income</b>	<b>(1 202)</b>	<b>17 258</b>
Čistý zisk / ztráta z obchodování	Dealing profits (losses), net	24 958	44 344
Ostatní provozní výnosy	Other operating income	21 122	21 032
<b>Celkové čisté výnosy z hlavní činnosti</b>	<b>Total other income</b>	<b>46 080</b>	<b>65 376</b>
Osobní náklady	Personnel expenses	(6 291)	(6 748)
Odpisy a amortizace	Depreciation and amortisation	(252)	(201)
Snížení hodnoty goodwillu	Goodwill impairment	-	(106)
Tvorba a rozpuštění opravné položky k dluhovým finančním nástrojům	Reversal / (creation) of impairment losses of debt securities	-	-
Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům	Reversal / (creation) of impairment losses of loans	-	-
Tvorba a rozpuštění opravné položky k pohledávkám a ostatním aktivům	Reversal / (creation) of impairment losses of receivables	-	-
Ostatní provozní náklady	Other operating expenses	(16 150)	(83 329)
<b>Provozní náklady celkem</b>	<b>Total expenses</b>	<b>(22 693)</b>	<b>(90 384)</b>
Výnosy / náklady z přidružených a společně ovládaných společností	Income (expense) from associates and joint ventures	(147 182)	(2 813)
<b>Zisk/(ztráta) před zdaněním</b>	<b>Profit (loss) before tax</b>	<b>(96 899)</b>	<b>(1 051)</b>
Daň z příjmu	Income tax expense	(10 417)	(9 835)
<b>ZISK/(ZTRÁTA) ZA OBDOBÍ z pokračující činnosti</b>	<b>Profit (loss) for the period from continuing operations</b>	<b>(107 316)</b>	<b>(10 886)</b>
Ztráta z ukončovaných činností po zdanění	Profit for the period from discontinued operations	105 992	-
<b>ZISK/(ZTRÁTA) ZA OBDOBÍ</b>	<b>Profit for the period</b>	<b>(1 324)</b>	<b>(10 886)</b>
<b>Zisk/(ztráta) za období přiřaditelný:</b>	<b>Profit for the period attributable to:</b>		
- vlastníků Skupiny	Equity holders of the parent	<b>686</b>	<b>(10 886)</b>
z pokračující činnosti	<i>continuing operations</i>	(107 316)	(10 886)
z ukončované činnosti	<i>discontinued operations</i>	108 002	-
- nekontrolní podíly	Non-controlling interests	<b>(2 010)</b>	-
z pokračující činnosti	<i>continuing operations</i>	-	-
z ukončované činnosti	<i>discontinued operations</i>	(2 010)	-
		<b>(1 324)</b>	<b>(10 886)</b>

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU****za období končící 30. září 2013**

v tis. Kč

<b>Zisk za období</b>	<b>Profit for the period</b>	<b>(1 324)</b>	<b>(10 886)</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>	<b>Other comprehensive income</b>		
Kurzové rozdíly z převodu závěrek zahraničních jednotek na jinou měnu	Foreign exchange translation differences	15 505	(9 145)
Realizovatelná finanční aktiva	Change in fair value of financial assets available for sale	(17 663)	24 639
		-	
<b>Ostatní úplný výsledek za období celkem</b>	<b>Other comprehensive income for the period</b>	<b>(2 158)</b>	<b>15 494</b>
<b>CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ</b>	<b>Total comprehensive income for the period</b>	<b>(3 482)</b>	<b>4 607</b>
<b>Přířaditelné:</b>	<b>Attributable to:</b>		
- vlastníků skupiny	Equity holders of the parent	(1 472)	4 607
- nekontrolní podíly	Non-controlling interests	(2 010)	-
<b>Celkový úplný výsledek za období</b>	<b>Total comprehensive income for the period</b>	<b>(3 482)</b>	<b>4 607</b>

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU za období končící 30. září 2013 v tis. Kč

	Základní kapitál <i>Share capital</i>	Rezervní fond <i>Non-distributable reserves</i>	Fond z přecenění investic <i>Foreign exchange translation reserve</i>	Fond z přepočtu cizích měn <i>Revaluation reserve</i>	Nerozdělený zisk <i>Retained earnings</i>	Podíly připadající osobám s		Total
						kontrolním podílem na vlastním jmění materské spol. <i>Total attributable to equity holders of the parent</i>	Nekontrolní podíly <i>Non-controlling interests</i>	
<b>Stav k 1. lednu 2012</b>	<b>532 536</b>	<b>106 507</b>	<b>30 250</b>	<b>(773)</b>	<b>1 476 558</b>	<b>2 145 078</b>	-	<b>2 145 078</b>
Zisk za období								
Ostatní úplný výsledek za období celkem s následnou reklasifikací do hospodářského výsledku			24 639	(9 145)	(10 886)	(10 886)	-	(10 886)
<i>Efekt přepočtu cizích měn u zahr. jednotek</i>				(9 145)		(9 145)		(9 145)
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>								
<b>Úplný výsledek za období</b>			24 639	(9 145)	(10 886)	4 608	-	4 608
Prodej dceřiných společností								
Převod do zákonného rezervního fondu		792			(792)			
Převod přecenění akcií			(1 671)		1 671			
<b>Stav k 30. září 2012</b>	<b>532 536</b>	<b>107 299</b>	<b>53 218</b>	<b>(9 918)</b>	<b>1 466 551</b>	<b>2 149 686</b>	-	<b>2 149 686</b>
<b>Stav k 1. lednu 2013</b>	<b>532 536</b>	<b>107 299</b>	<b>63 559</b>	<b>(10 310)</b>	<b>1 428 271</b>	<b>2 121 355</b>	<b>(10 332)</b>	<b>2 111 023</b>
Zisk za období								
Ostatní úplný výsledek za období s následnou reklasifikací do hospodářského výsledku			(17 663)	15 505	686	686	(2 010)	(1 324)
<i>Efekt přepočtu cizích měn u zahr. jednotek</i>				15 505		(2 158)		(2 158)
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>								
<b>Úplný výsledek za období</b>			(17 663)	15 505	686	(1 472)	(2 010)	(3 482)
Prodej dceřiných společností								
Převod do zákonného rezervního fondu		25			(25)			12 342
Převod do nerozděleného zisku								
<b>Stav k 30. září 2013</b>	<b>532 536</b>	<b>107 324</b>	<b>45 896</b>	<b>5 195</b>	<b>1 428 932</b>	<b>2 119 883</b>	-	<b>2 119 883</b>



**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ**  
**za období končící 30. září 2013 v tis. Kč**

		<u>30. září 2013</u>	<u>30. září 2012</u>
<b>PROVOZNÍ ČINNOST</b>	<b>OPERATING ACTIVITIES</b>		
Zisk/ztráta před zdaněním za pokračující činnost	Profit before tax	-96 899	-1 051
Upravené o:	Adjustments for:		
Odpisy a amortizace	Depreciation and amortisation	252	201
Přecenění finančních nástrojů v reálné hodnotě	Revaluation of financial assets at FV	17 661	-12 643
Zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv	(Profit) / loss on disposal of financial assets	-32 368	-8
Výnosy z dividend	Dividends income	-10 251	-31 693
Zisk z postoupení pohledávky	Revenues from cession in portfolio of other receivables	0	0
Čistý úrokový výnos (náklad)	Net interest income	-28 098	-9 511
Nerealizované kurzové zisky/ztráty	Unrealised foreign exchange (gains)/loss, net	-73 952	70 456
Ostatní nepeněžní operace	Other non cash operations	0	5 940
Výnosy (náklady) ze společně ovládaných společností	Income (expense) from associates and joint ventures	147 182	2 813
Provozní zisk před změnou pracovního kapitálu	Operating profit before changes in working capital	-76 473	24 504
Změna poskytnutých úvěrů a půjček	Change in loans and advances to banks and customers	-601 049	1 823 999
Změna obchodních pohledávek a ostatních aktiv	Change in trade receivables and other assets	148	257 568
Změna přijatých úvěrů a půjček	Change in deposits and loans from banks and customers	-1 013 957	-1 187 544
Změna obchodních a ostatních závazků	Change in trade payables and other liabilities	-7 400	-100 676
Úroky přijaté	Interest received	171 179	247 083
Úroky zaplacené	Interest paid	-175 437	-171 828
Zaplacená daň z příjmů	Income tax paid	-5 004	-43 681
Peněžní toky z/použité v provozní činnosti	Cash flow generated from / (used in) operating activities	-1 707 993	849 425
<b>INVESTIČNÍ ČINNOST</b>	<b>INVESTMENT ACTIVITIES</b>		
Výdaj na nákup pozemků, budov a zařízení	Acquisition of property, plant and equipment and intangible assets	-134	-125
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení	Proceeds from sale of property, plant and equipment and other intangible assets	66	0
Výdaje na navýšení kapitálu přidružené společnosti	Expense on capital increase of associates and joint ventures	-79 862	-151 456
Pořízení dceřiných společností	Acquisition of subsidiaries	0	-28 070
Příjmy z prodeje dceřiných společností	Proceeds from sale of subsidiaries	177 695	0
Výdaje na nákup nových AFS	Purchase of financial instruments in AFS portfolio	-673 901	-627 609
Příjmy z prodeje AFS	Proceeds from financial instruments in AFS portfolio	2 276 020	342
Přijaté dividendy	Dividends received	10 251	31 693
Peněžní toky z/použité v investiční činnosti	Cash flows generated from / (used in) in investing activities	1 710 135	-775 225
Čistý přírůstek/úbytek peněz a peněžních ekvivalentů	Net increase in cash and cash equivalents	2 141	74 200
Peníze a peněžní prostředky na počátku období	Cash and cash equivalents at beginning of the year	15 978	12 433
Vliv kurzových změn na držené peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	Effect of exchange rate fluctuations on cash held	-90	2 373
Peníze a peněžní prostředky na konci období	Cash and cash equivalents at end of the year	18 029	89 006