



Konsolidovaná pololetní zpráva společnosti RMS Mezzanine, a.s.  
za 1. pololetí roku 2014

## Hlavní ukazatele společnosti RMS Mezzanine, a.s.

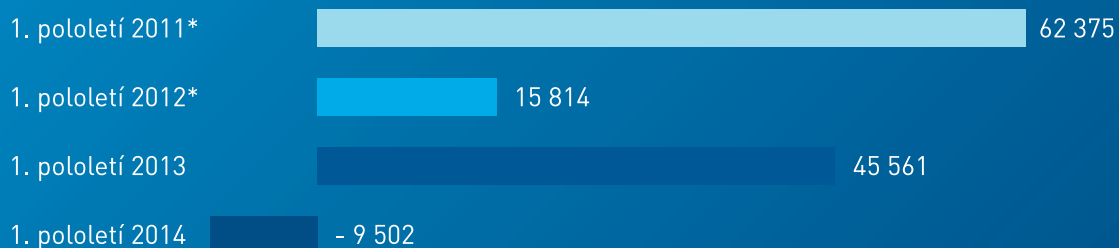
### Konsolidovaná aktiva (tis. Kč)

---



### Konsolidovaný čistý zisk / ztráta z pokračující činnosti za období (tis. Kč)

---



### Konsolidovaný vlastní kapitál (tis. Kč)

---



## OBSAH

1. Úvodní slovo předsedy představenstva.....	2
2. Údaje o společnosti.....	3
3. Konsolidované ekonomické výsledky v 1. pololetí 2014 a srovnání s 1. pololetím 2013.....	4
4. Produkty společnosti .....	4
5. Důležité události v 1. pololetí 2014 .....	5
6. Činnost společnosti v 1. pololetí 2014 .....	5
6.1 Analyzované investiční projekty.....	5
6.2 Realizované transakce.....	7
6.3 Příklady ukončených projektů .....	7
6.4 Struktura portfolia .....	8
7. Očekávané události ve 2. pololetí 2014.....	9
8. Seznam transakcí se spřízněnými osobami.....	10
9. Prohlášení o ověření auditorem .....	11
10. Prohlášení oprávněných osob .....	11
11. Konsolidovaná mezitímní účetní závěrka RMS Mezzanine, a.s. za období končící 30. června 2014 .....	13

## 1. Úvodní slovo předsedy představenstva



Vážení akcionáři a obchodní partneři,

jménem společnosti RMS Mezzanine, a.s. bych Vás rád na tomto místě seznámil s nejdůležitějšími událostmi, které se odehrály v průběhu prvního pololetí 2014.

V prvním pololetí došlo nejen k výraznějším změnám v portfoliu, kdy bylo splaceno několik projektů zainvestovaných v minulém období, ale také došlo i k novým investicím a celkovému navýšení velikosti našeho investičního portfolia.

Během prvního pololetí došlo k odprodeji zbývajících obchodního podílu v rámci společností skupiny Mediaservis, který se tak stal úplnou součástí logisticko-tiskárenské skupiny Cromwell ze Slovenska. Naše přítomnost a finanční podpora umožnila Mediaservisu překlenout období reorganizace a připravit se nové tržní příležitosti v sektoru.

U chorvatských investic se završil vstup strategického investora do Vaba Banky, RMS Mezzanine zůstává prostřednictvím fondu APEQ v pozici minoritního akcionáře. Důkazem pozitivního působení naší investice ve Vaba bance je její první účetní zisk za první pololetí 2014 po více než 3 letech. Ostatní eventuální investice v Chorvatsku jsou ve stádiu příprav.

V průběhu druhého pololetí pokračovaly i ostatní investiční aktivity, mezi nejdůležitější patří investování do většího počtu projektů vůči klientům aktivním v oblasti přímých akciových investic a také například částečné refinancování provozního kapitálu formou faktoringu.

Zvýšený objem nových investic se projevil v meziročním nárůstu konsolidované bilanční sumy o více než 12% na 5 670 342 tis. Kč, konsolidovaná účetní ztráta dosáhla 9 502 tis. Kč. Na vzdory uvedenému očekáváme na celoroční bázi kladný hospodářský výsledek. Došlo také k nárůstu počtu analyzovaných i rozpracovaných projektů, které by měly sektorově i geograficky dále diverzifikovat portfolio společnosti. V dalším pololetí neočekáváme změny v nastavené obchodní strategii, prioritami pro nás zůstává důsledné řízení ziskovosti a rizikovosti portfolia a jeho postupné doplňování o zajímavé projekty.

Ing. Mgr. Boris Procik  
Předseda představenstva

V Praze dne 15. srpna 2014

## 2. Údaje o 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, Sokolovská 394/17, 186 00, 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 společnosti jsou kótované a kontinuálně obchodované na trhu Burza cenných papírů Praha (BCPP) a RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s.

### Orgány společnosti k 30. červnu 2014

#### Představenstvo působilo ve složení:

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

#### Dozorčí rada působila ve složení:

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

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

### 3. Konsolidované ekonomické výsledky v 1. pololetí 2014 a srovnání s 1. pololetím 2013

V prvním pololetí roku 2014 společnost RMS Mezzanine, a.s. (dále také „RMS Mezzanine“ nebo „společnost“) vykázala konsolidovanou ztrátu za období ve výši 9 502 tis. Kč, za srovnávací období roku 2013 dosáhl tento ukazatel výše 151 553 tis. Kč. Výrazný pokles je dán zejména dekonsolidací finančních výsledků skupiny Mediaservis v roce 2013.

Konsolidovaný čistý úrokový výnos dosáhl výše 11 869 tis. Kč, což je o 1 049 tis. Kč méně než ve stejném období předchozího roku, protože se nárůst objemu portfolia v druhém čtvrtletí 2014 nestihl ještě finančně projevit do úrokové marže.

Čistý výnos z poplatků a provizí činil (-)3 580 tis. Kč, v prvním pololetí roku 2013 dosáhla tato položka výše (-) 131 tis. Kč. Konsolidované výnosy z hlavní činnosti dosáhly 11 266 tis. Kč, což představuje pokles oproti srovnávacímu období ve výši 36 688 tis. Kč, který byl zapříčiněn zejména efektem kursových zisků v prvním pololetí 2013. Konsolidované provozní náklady meziročně klesly o 1 391 tis. Kč a dosáhly úrovně 12 293 tis. Kč.

Na straně konsolidovaných aktiv došlo k 30.6.2014 oproti konci roku 2013 k nárůstu o 878 752 tis. Kč na úroveň 5 670 342 tis. Kč.

Oproti konci uplynulého roku nedošlo u finančních nástrojů realizovatelných k významným změnám, když poklesly z 14 974 tis. Kč na 993 568 tis. Kč k 30.6.2014. Poskytnuté úvěry a půjčky během prvního pololetí narostly o 1 099 889 tis. Kč na 4 517 360 tis. Kč zejména z důvodu většího objemu poskytnutých půjček novým klientům.

Ve sledovaném období došlo k poklesu objemu Obchodních pohledávek a ostatních aktiv o 195 379 tis. Kč na 357 tis. Kč z důvodu výplaty akcionářů ze snížení základního kapitálu společnosti Tatry mountain resorts, a.s. Poklesly také investice ve společně ovládaných společnostech o 15 983 tis. Kč na úroveň 57 291 tis. Kč jako výsledek přecenění chorvatských investic.

Nárůst konsolidované bilanční sumy se na straně pasiv projevil především v položce přijaté úvěry a půjčky, které narostly z 2 468 824 tis. Kč na 3 377 365 tis. Kč, na což mělo nejvýraznější vliv přijetí půjčky od Poštové banky v červnu 2014.

Konsolidovaný vlastní kapitál byl k 30.6.2014 ve výši 2 189 527 tis. Kč, což vůči 31.12.2013 představuje pokles o 35 202 tis. Kč. V období mezi datem 30.6.2014 (k němuž jsou sestaveny konsolidované výkazy za první pololetí roku 2014) a datem sestavení této zprávy (15.8.2014) nedošlo 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 vyváжено 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 2014

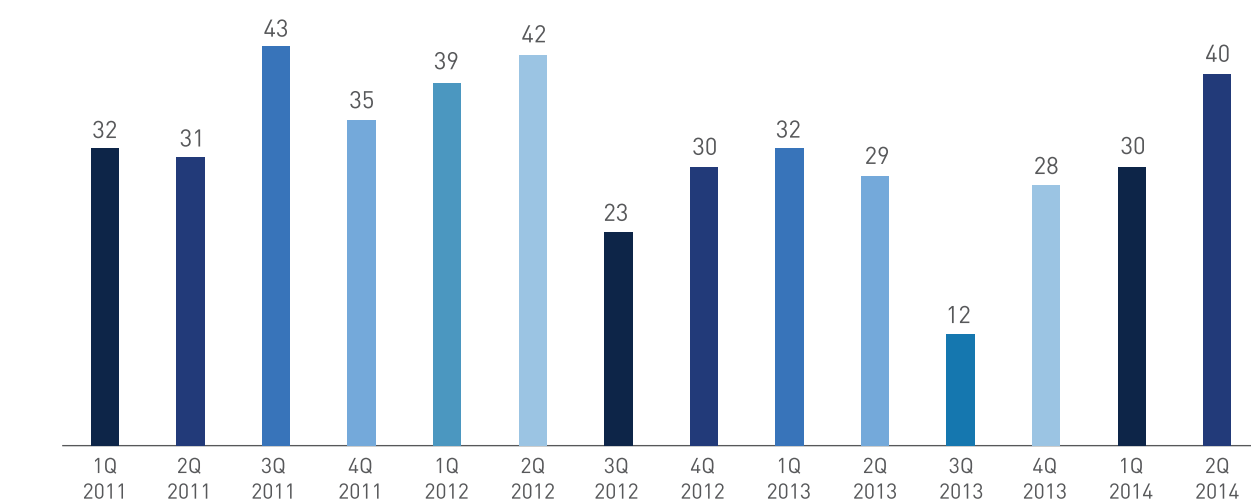
duben 2014	prodej stávajícího podílu ve společnostech skupiny Mediaservis
duben 2014	ukončení likvidace společnosti RSM2 s.r.o., v likvidaci a výmaz společnosti z obchodního rejstříku
květen 2014	vstup strategického investora do Vaba banky d.d.
červen 2014	čerpání nového úvěru od Poštové banky, a.s. konání valné hromady RMS Mezzanine, a.s.

## 6. Činnost společnosti v 1. pololetí 2014

### 6.1 Analyzované investiční projekty

Investiční tým společnosti analyzoval za 1. pololetí 2014 celkem 70 potenciálních investičních příležitostí, o 9 více než za stejné období roku předchozího.

#### Celkový počet analyzovaných projektů po čtvrtletích



Z pohledu sektorového členění došlo ve srovnání se stejným obdobím k poklesu poptávky od klientů působících v oblasti průmyslové výroby a nemovitostí a síťových odvětví, relativní nárůst poptávky bylo možné vysledovat u podnikatelů v oblasti zejména spotřebitelského průmyslu a informačních technologií.

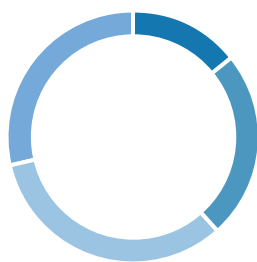
## Sektorové členění analyzovaných projektů v 1. pololetí 2014



■ Energetika (1)
■ Materiály (6)
■ Průmysl (5)
■ Spotřebitelský průmysl (19)
■ Maloobchod a potraviny (8)
■ Zdravotnictví (2)
■ Finance (15)
■ Informační technologie (4)
■ Telekomunikace (2)
■ Síťová odvětví (3)
■ Nemovitosti (5)

Oproti 1. pololetí 2013 mezi analyzovanými projekty nedošlo ve sledovaném období k výrazným změnám z teritoriálního pohledu, jenom se mírně navýšil počet analyzovaných projektů z Chorvatska. Okrajový význam měly regionální projekty a projekty v ostatních zemích (Bulharsko).

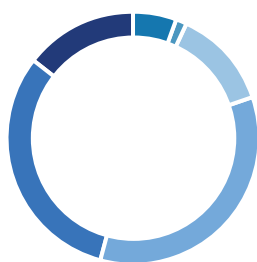
## Teritoriální členění analyzovaných projektů v 1. pololetí 2014



■ Chorvatsko (20)
■ Česká republika (23)
■ Slovensko (17)
■ Regionální a ostatní (10)

Ve sledovaném období nedošlo v meziročním srovnání k výrazným změnám z hlediska účelu transakce. Nadále převládala poptávka po refinancování existujících závazků klientů, následovaná financováním rozvoje podnikání.

## Členění podle požadovaného účelu analyzovaných projektů v 1. pololetí 2014



■ Akvizice na dluh (10)
■ Rekapitalizace / překlenovací úvěr (22)
■ Expanze (24)
■ Akvizice (9)
■ Odkup stávajících akcionářů (1)
■ Start up (4)



## 6.2 Realizované transakce

Ve sledovaném období uskutečnila společnost investice do podniků z různých odvětví, zejména z oblasti finančních investic, průmyslové výroby a obnovitelných zdrojů energie.

Příklady realizovaných transakcí:

### 1) Mezinárodní společnost

V březnu 2014 investovala RMS Mezzanine, a.s. finanční prostředky ve formě úvěru do společnosti, která se zabývá obchodováním s komoditami a provozováním zdrojů na výrobu obnovitelné energie.

### 2) Finanční Holding

V dubnu 2014 investovala RMS Mezzanine, a.s. formou odkoupení pohledávky vůči finančnímu holdingu působícího ve střední Evropě, který investuje do cenných papírů a poskytuje financování velkým středoevropským podnikům.

### 3) Výrobní podnik

V červnu 2014 poskytla RMS Mezzanine, a.s. krátkodobé provozní financování významnému výrobnímu podniku z východního Slovenska formou factoringu.

## 6.3 Příklady ukončených projektů

### 1) River Pharma

V únoru 2014 došlo k úplnému splacení úvěru, který od Společnosti čerpala společnost River Pharma, s.r.o. River Pharma, s.r.o. je slovenský distributor léčiv a provozovatel lékárny v administrativním komplexu Riverpark v Bratislavě.

### 2) Mediaservis / RMSM 3

V dubnu 2014 prodala RMS Mezzanine, a.s. svůj zbývající 10% podíl v RMSM3, a.s., jejímž prostřednictvím vlastnila podíly v dalších společnostech sdruženými pod projektem Mediaservis. Kupujícím byl slovenský strategický investor působící v oblasti logistických služeb.

### 3) Best Hotel Properties

V dubnu 2014 prodala RMS Mezzanine, a.s. svůj zbývající podíl ve společnosti Best Hotel Properties, a.s., která se zabývá provozováním luxusních hotelů v střední a východní Evropě.

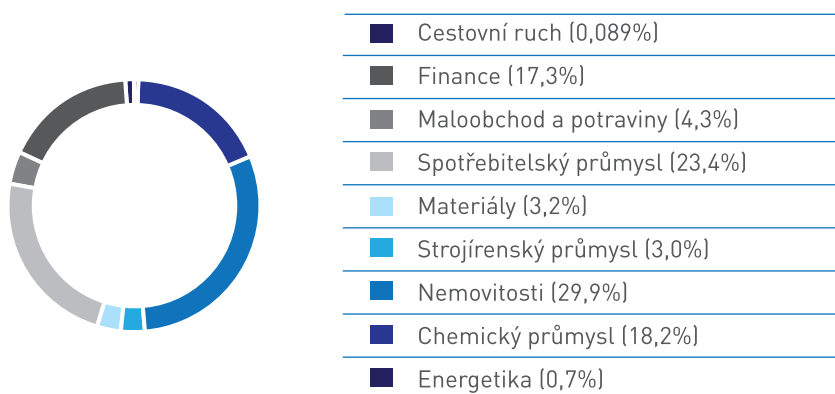
## 6.4 Struktura portfolia

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v průběhu 1. pololetí 2014 uskutečnila investice 14 novým klientům v objemu převyšujícím 100 mil. EUR. Tyto investice směřovaly zejména do chemického průmyslu, finančního sektoru a do produkce služeb a výrobků pro konečné spotřebitele.

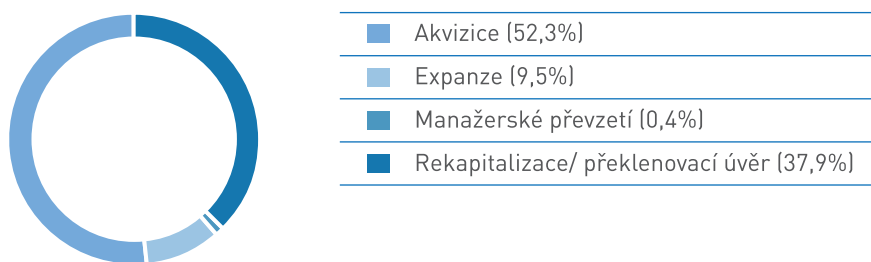
Převážná část investic byla alokována do aktiv umístěných v České Republice, na Slovensku a na regionální projekty.

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

### Struktura úvěrového portfolia Společnosti k 30. červnu 2014 podle odvětví



### Struktura úvěrového portfolia Společnosti k 30. červnu 2014 podle účelu financování



## 7. Očekávané události ve 2. pololetí 2014

Důležité rizikové faktory a nejistoty:

### Úvěrové riziko

Společnost v rámci svého podnikání poskytuje dluhové financování podnikatelským subjektům. Případné nesplácení 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. Přerušeni nebo významné omezení přístupu k cizím zdrojům může společnost nepříznivě ovlivnit.

### Provozní riziko

V souvislosti s každodenním chodem společnosti je spojená celá řada rizik. Společnost vyhodnocuje provozní rizika a přijímá adekvátní 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 v průběhu 2. pololetí 2014 existence cizoměnových 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. Společnost dále řídí měnové riziko s pomocí měnových derivátů, zejména měnových swapů.

Tržní riziko - Společnost v rámci svého podnikání investuje do vlastního kapitálu podnikatelských subjektů a do investičních instrumentů obchodovaných na kapitálových trzích. Hodnota těchto investic v čase kolísá, což může vést k nepříznivému dopadu do hospodaření 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 2014.

## 8. Seznam transakcí se spřízněnými osobami

V rámci běžného obchodního styku byly učiněny tyto úkony mezi propojenými osobami v rámci prvního pololetí roku 2014

- 1) Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2011 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 313 150 tis\*. Kč (11 408 tis. EUR) na refinancování nákupu obchodního podílu ve společnosti Tatra Mountain Resort, a.s. tato půjčka byla v prvním a třetím čtvrtletí roku 2013 a ve druhém čtvrtletí roku 2014 částečně splacena. Výše půjčky k 30.6.2014 byla 213 753 tis\*. Kč (7 787 tis. EUR).
- 2) Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2011 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 1 372 027 tis\*. Kč (50 001 tis. EUR) na financování nákupu obchodního podílu ve společnosti Best Hotel Properties, a.s., tato půjčka byla ve druhém čtvrtletí roku 2014 předčasně splacena v plné výši.
- 3) Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2013 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 2 745 tis\*. Kč (100 tis. EUR).
- 4) Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2013 dlouhodobou úročenou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 617 829 tis. Kč.
- 5) Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2013 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 1 152 tis\*. Kč. (42 tis. EUR). V prvním a druhém čtvrtletí roku 2014 byla tato půjčka navýšena a k 30.6.2014 byla ve výši 1 729 tis\*. Kč (63 tis. EUR).
- 6) Společnost RMSM2, s.r.o. v likvidaci vstoupila do likvidace ke dni 1.8.2013. Dne 17.4.2014 došlo k vymazání společnosti z obchodního rejstříku.
- 7) S účinností ke dni 28.4.2014 došlo k prodeji zbývajících 10% podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti RMSM3, a.s. včetně jejich obchodních podílů v dceřiných společnostech.

Pokud jde o jiné propojené osoby ve vztahu ke Zpracovateli, než ty, které jsou uvedeny v této zprávě, nejsou Společnosti ani při vynaložení veškeré péče požadované po řádném hospodáři známy. Pokud jde o jiné právní úkony učiněné v zájmu nebo na popud propojených osob, nebyly v 1. pololetí roku 2014, kromě těch, které jsou uvedeny v této zprávě, přijaty ani učiněny. Po prozkoumání a prověření právních vztahů mezi RMS Mezzanine, a.s. a propojenými osobami lze konstatovat, že v důsledku smluv, jiných právních úkonů a všech ostatních opatření, která byla Společností v 1. pololetí roku 2014 v zájmu nebo na popud propojených osob učiněna či přijata nevznikla Zpracovateli žádná újma.

---

\* Kurz pro přepočtení měny EUR/CZK, byl použit kurz ČNB ze dne 30.06.2014 ve výši 27,450

## 9. Prohlášení o ověření auditorem

Tato pololetní zpráva ani žádná její část nebyly ověřeny auditorem.

## 10. 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 2014 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.



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



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



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



# RMS Mezzanine, a.s.

## Konsolidovaná mezitímní účetní závěrka za období končící 30. června 2014 (neauditovaná)

Vyhotoveno dne:

15.8.2014

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Ing. Mgr. Boris Procik

Osoba odpovědná za účetní závěrku:



Ivana Pokorná

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE****za období končící 30. června 2014**

v tis. Kč

	<b>Bod</b>	<b>30. června 2014</b>	<b>31. prosince 2013</b>
<b>AKTIVA</b>			
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	9 613	18 521
Finanční nástroje realizovatelné	7	993 568	1 008 542
Poskytnuté úvěry a půjčky	8	4 517 360	3 417 471
Obchodní pohledávky a ostatní aktiva	9	3 574	198 953
Pohledávky ze splatné daně		25 668	20 675
Investice ve společně ovládaných společnostech	10	57 291	73 274
Goodwill	11	901	900
Hmotný majetek	12	1 170	1 330
Pohledávky z odložené daně	15	61 197	51 924
<b>Aktivacelkem</b>		<b>5 670 342</b>	<b>4 791 590</b>
<b>ZÁVAZKY</b>			
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	6	77 567	72 943
Přijaté úvěry a půjčky	13	3 377 365	2 468 824
Obchodní a ostatní závazky	14	22 366	25 094
Závazky ze splatné daně z příjmů		3 517	-
<b>Závazky celkem</b>		<b>3 480 815</b>	<b>2 566 861</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>			
Základní kapitál		532 536	532 536
Nerozdělený zisk a ostatní fondy		1 656 991	1 692 193
<b>Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti</b>		<b>2 189 527</b>	<b>2 224 729</b>
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>2 189 527</b>	<b>2 224 729</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>5 670 342</b>	<b>4 791 590</b>



**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT**  
**za období končící 30. června 2014**  
*v tis. Kč*

	<b>Bod</b>	<b>30. června 2014</b>	<b>30. června 2013</b>
Úrokové výnosy	17	112 654	148 609
Úrokové náklady	17	-100 785	-135 691
<b>Čistý úrokový výnos</b>		<b>11 869</b>	<b>12 918</b>
Výnosy z poplatků a provizí	18	57	-
Náklady na poplatky a provize	18	-3 637	-131
<b>Čistý výnos z poplatků a provizí</b>		<b>-3 580</b>	<b>-131</b>
Čistý zisk / ztráta z obchodování	19	9 371	16 761
Ostatní provozní výnosy	20	1 895	31 193
<b>Celkové čisté výnosy z hlavní činnosti</b>		<b>11 266</b>	<b>47 954</b>
Osobní náklady	22	-4 499	-4 143
Odpisy a amortizace	12	-161	-175
Tvorba a rozpuštění opravné položky k pohledávkám		-	-98
Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům	8	-35	-
Ostatní provozní náklady	21	-7 598	-9 268
<b>Provozní náklady celkem</b>		<b>-12 293</b>	<b>-13 684</b>
Výnosy / náklady ze společně ovládaných společností		-16 334	-58
<b>Zisk / ztráta před zdaněním</b>		<b>-9 072</b>	<b>46 999</b>
Daň z příjmů	23	-430	-1 438
<b>ZISK / ZTRÁTA ZA OBDOBÍ z pokračující činnosti</b>		<b>-9 502</b>	<b>45 561</b>
Ztráta z ukončovaných činností po zdanění		-	105 992
<b>ZISK / ZTRÁTA ZA OBDOBÍ</b>		<b>-9 502</b>	<b>151 553</b>
<b>Zisk/ztráta za období přiřaditelná</b>			
- <b>vlastníkům Skupiny</b>		<b>-9 502</b>	<b>153 563</b>
<i>z pokračující činnosti</i>		-9 502	45 561
<i>z ukončované činnosti</i>		-	108 002
- <b>nekontrolním podílům</b>		-	<b>-2 010</b>
<i>z pokračující činnosti</i>		-	-
<i>z ukončované činnosti</i>		-	-2 010
<b>Zisk na akcii základní i zředěný (v Kč)</b>		<b>-0,009</b>	<b>0,144</b>

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU**  
**za období končící 30. června 2014**  
*v tis. Kč*

Bod	<u>30. června 2014</u>	<u>30. června 2013</u>
<b>Zisk/ztráta za období</b>	-9 502	151 553
<b>OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK:</b>		
Kurzové rozdíly z převodu závěrek zahraničních jednotek na jinou měnu	601	23 527
Realizovatelná finanční aktiva	-26 301	-29 676
<b>Ostatní úplný výsledek za období celkem</b>	<u>- 25 700</u>	<u>-6 149</u>
<b>CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ</b>	<u><u>-35 202</u></u>	<u><u>145 404</u></u>
<b>Celkový úplný výsledek za období přiřaditelný:</b>		
- vlastníků Skupiny	-35 202	147 414
- nekontrolní podíly	-	-2 010

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ**  
**za období končící 30. června 2014**  
*v tis. Kč*

	Bod	30. června 2014	30. června 2013
<b>PROVOZNÍ ČINNOST</b>			
		<b>-9 072</b>	
<b>Zisk/ztráta před zdaněním za pokračující činnost</b>			<b>46 999</b>
Upravené o:			
Odpisy a amortizace	12	161	175
Tvorba a rozpuštění opravné položky k pohledávkám		-	98
Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům	8	35	-
Přecenění finančních nástrojů v reálné hodnotě	19	4 624	25 776
Zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv	19	-13 995	-32 301
Výnosy z dividend	19	-	-10 237
Čistý úrokový výnos/náklad	17	-11 869	-12 918
Nerealizované kurzové zisky/ztráty		1 138	-93 056
Výnosy/náklady ze společně ovládaných společností		16 334	58
<b>Provozní zisk před změnou pracovního kapitálu</b>		<b>-12 644</b>	<b>-75 406</b>
Změna poskytnutých úvěrů a půjček		-1 042 336	-867 640
Změna obchodních pohledávek a ostatních aktiv		-79	269
Změna přijatých úvěrů a půjček		917 430	-1 182 820
Změna obchodních a ostatních závazků		-5 206	-7 741
Úroky přijaté		57 816	129 142
Úroky zaplacené		-111 926	-140 390
Zaplacená daň z příjmů		-4 994	-30 677
<b>Peněžní toky z/použité v provozní činnosti</b>		<b>-201 938</b>	<b>-2 175 263</b>
<b>INVESTIČNÍ ČINNOST</b>			
Výdaje na nákup pozemků, budov a zařízení	12	-	-134
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení	12	-	66
Výdaje na navýšení kapitálu přidružené společnosti		-	-79 863
Příjmy z prodeje dceřiných společností	4	-	177 695
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních nástrojů		187 999	2 105 089
Výdaje na nákup realizovatelných finančních nástrojů		-190 598	-31 942
Přijaté dividendy	19	195 610	10 237
<b>Peněžní toky z/použité v investiční činnosti</b>		<b>193 020</b>	<b>2 181 148</b>
<b>Čistý přírůstek/úbytek peněz a peněžních ekvivalentů</b>		<b>-8 918</b>	<b>5 885</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	5	18 521	15 978
Vliv kurzových změn na držené peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		10	281
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období</b>	<b>5</b>	<b>9 613</b>	<b>22 144</b>

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU  
za období končící 30. června 2014**

v tis. Kč

	Základní kapitál	Rezervní fondy	Fondy z přecenění investic	Fondy z přepočtu cizích měn	Nerozdělený zisk/ztráta	Podíl vlastníků mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2013</b>	532 536	107 299	63 559	-10 310	1 428 271	2 121 355	-10 332	2 111 023
Zisk/Ztráta za období	-	-	-	-	153 563	153 563	-2 010	151 553
Ostatní úplný výsledek s následnou reklasifikací do hospodářského výsledku	-	-	-29 676	23 527	-	-6 149	-	-6 149
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i>	-	-	-	23 527	-	23 527	-	23 527
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>	-	-	-29 676	-	-	-29 676	-	-29 676
<b>Úplný výsledek za období</b>	-	-	-29 676	23 527	153 563	147 414	-2 010	145 404
Prodej dceřiných společností (viz bod 4.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
Převod do zákonného rezervního fondu	-	230	-	-	-230	-	12 342	12 342
<b>Stav k 30. červnu 2013</b>	532 536	107 529	33 883	13 217	1 581 604	2 268 769	-	2 268 769
<b>Stav k 1. lednu 2014</b>	532 536	107 324	-68 862	32 408	1 621 323	2 224 729	-	2 224 729
Zisk/Ztráta za období	-	-	-	-	-9 502	-9 502	-	-9 502
Ostatní úplný výsledek s následnou reklasifikací do hospodářského výsledku	-	-	-26 301	601	-	-25 700	-	-25 700
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i>	-	-	-	601	-	601	-	601
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>	-	-	-26 301	-	-	-26 301	-	-26 301
<b>Úplný výsledek za období</b>	-	-	-26 301	-	-	-	-	-35 202
Úbytek dceřiných společností (viz bod 4.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>	-	-817	-	-	817	-	-	-
<b>Stav k 30. červnu 2014</b>	532 536	106 507	-95 163	33 009	1 612 638	2 189 527	-	2 189 527

## POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÉ MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1.	VŠEOBECNÉ INFORMACE .....	20
2.	VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY .....	22
3.	DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH .....	24
4.	PŘÍRŮSTKY A ÚBYTKY PODÍLŮ V DCEŘINÝCH A SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH.....	25
5.	PENÍZE A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY .....	26
6.	FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY V REÁLNÉ HODNOTĚ PŘECENĚNÉ VÝSLEDKOVĚ .....	26
7.	FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ .....	27
8.	POSKYTNUTÉ ÚVĚRY A PŮJČKY .....	28
9.	OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA.....	29
10.	INVESTICE VE SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH .....	30
11.	GOODWILL .....	30
12.	POZEMKY, BUDOVOY A ZAŘÍZENÍ .....	31
13.	PŘIJATÉ ÚVĚRY A PŮJČKY .....	32
14.	OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY .....	32
15.	ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY, ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY .....	33
16.	VLASTNÍ KAPITÁL.....	33
17.	ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS .....	34
18.	ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ.....	34
19.	ČISTÝ ZISK/ZTRÁTA Z OBCHODOVÁNÍ .....	35
20.	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY .....	35
21.	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY .....	35
22.	OSOBNÍ NÁKLADY .....	36
23.	DAŇ ZE ZISKU SPLATNÁ A ODLOŽENÁ.....	36
24.	ZISK NA AKCII .....	36
25.	ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ .....	37
26.	SPŘÍZNĚNÉ OSOBY .....	38
27.	DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE .....	38
28.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI.....	39

## 1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Společnost RMS Mezzanine, a.s. (dále jen „Společnost“ nebo „mateřská společnost“) je akciová společnost registrovaná v České republice se sídlem Praha 8, Sokolovská 394/17, Karlín, PSČ 186 00, IČ 000 25 500, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 495, dne 1. ledna 1991. Její mateřskou a nejvyšší holdingovou společností je společnost SIMFAX TRADING LIMITED, přičemž nejvyšší ovládající osobou je Ing. Mgr. Boris Procik.

Hlavními podnikatelskými činnostmi Společnosti a jejích dceřiných společností (dále jen „Skupina“) jsou investiční aktivity a poskytování úvěrů malým a středním podnikům.

### Akcionářská struktura Společnosti k 30. červnu 2014 a 31. prosinci 2013

Podíl na základním kapitálu respektive hlasovacích právech:

	30. června 2014	31. prosince 2013
SIMFAX TRADING LIMITED	85,37%	85,37%
Ostatní akcionáři	14,63%	14,63%
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### Představenstvo a dozorčí rada Společnosti:

Složení představenstva Společnosti k 30. červnu 2014:

Ing. Mgr. Boris Procik	předseda	den vzniku funkce 12. března 2013
Mgr. Lenka Barteková	místopředseda	den vzniku funkce 12. března 2013
Ing. Martin Pardupa	člen	den vzniku funkce 12. března 2013

Složení dozorčí rady Společnosti k 30. červnu 2014:

JUDr. Martin Bučko	předseda	den vzniku funkce 26. června 2013
Ing. Matej Taliga	místopředseda	den vzniku funkce 26. června 2013
Ing. Gabriel Ribo	člen	den vzniku funkce 26. června 2013

### Změny v představenstvu, dozorčí radě Společnosti v průběhu roku 2014 a po datu účetní závěrky

V průběhu roku 2014 ani po datu účetní závěrky nedošlo k žádným změnám v představenstvu a dozorčí radě Společnosti.

### Vymezení účetního období

Konsolidovaný výkaz úplného výsledku a konsolidovaný výkaz peněžních toků Společnosti sestavený za období od 1. ledna 2014 do 30. června 2014, obsahuje účetní závěrku mateřské společnosti a jejích dceřiných společností (souhrnně pod názvem „Skupina“). Všechny společnosti Skupiny mají stejné účetní období.

### Vymezení konsolidačního celku k 30. červnu 2014:

Konsolidační celek je tvořen mateřskou společností a dceřinými podniky, které jsou do konsolidace zahrnuté plnou metodou. Společnost RMSM2, s.r.o. v likvidaci je zahrnuta do konsolidačního celku pouze do 15. dubna 2014, kdy byla společnost zrušena a vymazána z obchodního rejstříku (bližší viz bod 4.1).

Obchodní jméno	IČO	Sídlo	Datum založení	Lokální měna	Podíl 2014 (v %)	Podíl 2013 (v %)
RMS Mezzanine, a.s.	00025500	Sokolovská 394/17, 186 00, Praha 8	1.1.1991	CZK	-	-
RMS Mezzanine, a.s., organizačná zložka	45971480	Dvořákovo nábřežie 10, 811 02, Bratislava	19.1.2011	EUR	100	100
RMSM2, s.r.o. v likvidaci	27634485	Sokolovská 394/17, 186 00, Praha 8	1.1.2007	CZK	-	100
RMSM1 LIMITED	HE187361	Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Office 102, Nicosia, P.C.2012, Cyprus	21.11.2006	EUR	100	100
RMSM3, a.s.	24192651	Sokolovská 394/17, 186 00, Praha 8	13.12.2011	CZK	-	10
Novinová a poštovní s.r.o.	25773801	Špitálská 885/2a, 190 00, Praha 9	21.06.1999	CZK	-	90
TEMPO TEAM, spol. s r.o.	25652338	Špitálská 885/2a, 190 00 Praha 9	11.03.1998	CZK	-	100
MediaCall, s.r.o.	24198013	Špitálská 885/2a, 190 00 Praha 9	23.12.2011	CZK	-	90
Mediaservis, s.r.o.	24197360	Špitálská 885/2a, 190 00 Praha 9	23.12.2011	CZK	-	90

Kyperská dceřiná společnost RMSM1 LIMITED byla založena za účelem investování do veřejně obchodovaných cenných papírů.

Mateřská společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastní společně ovládanou společnost ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS, která je do konsolidované účetní závěrky zahrnuta ekvivalenční metodou.

Chorvatský fond ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS byl založen v roce 2010 za účelem investování do chorvatských společností ze všech sfér podnikání.

Obchodní jméno	IČO	Sídlo	Datum založení	Lokální měna	Podíl 2013 (v %)	Podíl 2012 (v %)
RMS Mezzanine, a.s.	00025500	Sokolovská 394/17, 186 00, Praha 8	1.1.1991	CZK	-	-
ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS	-	Republike Austrije 1, Zagreb, Croatia	1.3.2011	HRK	43,33	43,33

## 2. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

### 2.1 Prohlášení o shodě

Tato konsolidovaná mezitímní účetní závěrka je sestavena v souladu s IAS 34 – *Mezitímní účetní výkaznictví* a nezahrnuje veškeré informace vyžadované pro úplnou roční účetní závěrku.

### 2.2 Východiska sestavování účetní závěrky

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

Konsolidovaná mezitímní účetní závěrka je sestavená v českých korunách (Kč, popřípadě CZK), zaokrouhlených na tisíce českých korun. Účetní metody byly společně ve Skupině aplikovány konzistentně a v souladu s minulým účetním obdobím.

#### Použití úsudků, předpokladů a odhadů

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

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

#### Aplikace nových IFRS (International Financial Reporting Standards)

Společnost aplikovala všechny IFRS a jejich interpretace ve znění přijatém Evropskou unií (dále „EU“) k 30. červnu 2014 včetně všech dodatků k přijatým standardům.

#### **(i) *Následující standardy, novely standardů a interpretací jsou účinné poprvé za rok končící 30. června 2014, a byly použity při přípravě konsolidované účetní závěrky***

V květnu 2011 byl vydán balíček pěti nových a revidovaných standardů, které upravující konsolidaci, společná ujednání, přidružené podniky a související zveřejnění obsažená v IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 (revidovaný v 2011), IAS 28 (revidovaný v 2011).

a. IFRS 10 *Konsolidovaná účetní závěrka* nahrazuje část IAS 27 *Konsolidovaná a individuální účetní závěrka* upravující konsolidaci a konsolidovanou účetní závěrku a nahrazuje plně SIC-12 *Konsolidace – jednotky zvláštního určení*. Dle IFRS 10 je základním východiskem pro konsolidování existence ovládnání, přičemž Standard přináší novou definici ovládnání založenou na třech složkách: (a) moc nad investicí, (b) vystavení proměnlivé návratnosti plynoucí z angažovanosti v investici a (c) schopnost použít moc nad investicí k ovlivnění částky návratnosti. IFRS 10 poskytuje aplikační příručku, jak pravidla a definice použít ve složitějších scénářích.

b. IFRS 11 *Společná ujednání* nahrazuje IAS 31 *Účastí ve společném podnikání* a plně nahrazuje SIC-13 *Spolu ovládané jednotky – nepeněžní vklady spoluvlastníků*. Dle IFRS 11 jsou společná ujednání rozlišována na společné operace a společné podniky v závislosti na právech a povinnostech, které jednotlivých účastníkům ujednání plynou. Nová pravidla tak již neuvažují společná aktiva. Pro zachycení společných podniků lze použít pouze ekvivalenční metodu a je tak zrušena metoda poměrné konsolidace.

c. IFRS 12 *Zveřejnění účastí v ostatních jednotkách* je standardem, který obsahuje pouze požadavky na zveřejnění informací v komentářích k účetní závěrce, a konkrétně informací, které se týkají účastí v dceřiných podnicích, ve společných ujednáních, v přidružených podnicích a/nebo nekonsolidovaných strukturovaných jednotkách. Důsledkem použití standardu bude rozšíření informace obsažených v komentáři k účetní závěrce.



Management přijal tyto standardy v konsolidované mezitímní závěrce pro účetní období začínající 1. ledna 2014, jak požaduje EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group). Přijetí Skupinou vedlo ke zveřejnění většího rozsahu informací.

IAS 28 (2011) Investice do přidružených a společných podniků. V IAS 28 (2008) byly provedeny drobné změny:

- *Přidružené a společné podniky určené k prodeji. IFRS 5 Dlouhodobý majetek držený k prodeji a ukončované činnosti* se vztahuje na investice nebo část investice do přidruženého podniku nebo společného podniku, který splňuje kritéria pro klasifikaci podniku drženého k prodeji. Pro všechny ostatní části investic, které nejsou klasifikované jako držené k prodeji, se až do vyřazení části držené k prodeji použije ekvivalenční metoda. Po vyřazení se zbývající podíl účtuje ekvivalenční metodou, pokud je tento podíl nadále přidruženým podnikem nebo společným podnikem.
- *Změny v podílech v přidružených a společných podnicích.* Dříve IAS 28 (2008) a IAS 31 specifikoval, že ukončení významného vlivu nebo společné kontroly znamenalo přecenění zbývajícího podílu ve všech případech, i když byl významný vliv nahrazen společnou kontrolou. IAS 28 (2011) nyní požaduje, aby se v takových situacích zbývající podíl v investici nepřeceňoval.

Tyto dodatky neměly žádný dopad na konsolidovanou mezitímní účetní závěrku.

IAS 32 Započtení finančních aktiv a finančních závazků. Cílem této novely je vysvětlit význam podmínky pro zápočet finančních aktiv a finančních závazků definované v IAS 32 („účetní jednotka má právně vymahatelný nárok vykázané částky započítat“). Novela stanovuje:

- že právo na zápočet finančních aktiv a závazků musí být právně vymahatelné jen v rámci běžného obchodního styku, ale i v případě, že některá ze smluvních stran, včetně vykazující účetní jednotky samotné, nesplní své závazky nebo je proti ní zahájeno konkurzní a insolvenční řízení,
- právo na zápočet nesmí být podmíněno budoucí událostí.

Tento standard neměl žádný dopad na konsolidovanou mezitímní účetní závěrku.

Novelizace IAS 36 Zveřejnění zpět nežízkatelných částek u nefinančních aktiv zavedla výslovný požadavek na zveřejnění diskontní sazby použité při stanovení snížení hodnoty (nebo odúčtování), kdy se zpět nežízkatelná částka (na základě reálné hodnoty snížené o náklady na prodej) určuje za použití techniky současné hodnoty. Novelizace neměla žádný dopad na konsolidovanou mezitímní účetní závěrku.

IFRIC 21, „Odvody“ (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2014). Nová interpretace řeší, jak by měla účetní jednotka vykazovat závazky vyplývající z povinností zaplatit odvody stanovené vládou, které jsou účtované v souladu s IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva (nezahrnuje účtování a vykazování daně z příjmů, závazky z obchodování s emisemi, pokuty, penále a jiné sankce). Objasňuje událost zakládající závazek jako činnost, která vede k povinnosti (zakládá povinnost) zaplatit odvody v souladu s příslušnými právními předpisy. Skupina se chystá diskutovat ohledně přijetí této interpretace. Tato interpretace neměla žádný dopad na prezentované informace.

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

Při uplatňování účetních pravidel Skupiny uvedených v bodě 2 se od vedení vyžaduje, aby provedlo úsudky a vypracovalo odhady a předpoklady o výši účetní hodnoty aktiv a závazků, která není okamžitě zřejmá z jiných zdrojů. Odhady a příslušné předpoklady se realizují na základě zkušeností z minulých období a jiných faktorů, které se v daném případě považují za relevantní. Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit.

Odhady a příslušné předpoklady se pravidelně prověřují. Opravy účetních odhadů se vykazují v období, ve kterém byl daný odhad opraven (pokud má oprava vliv pouze na příslušné období), nebo v období vytvoření opravy a v budoucích obdobích (pokud má oprava vliv na běžné i budoucí období).

#### 3.1 Finanční nástroje

Reálná hodnota finančních nástrojů je stanovena na základě:

- Úroveň 1: kótovaná tržní cena (neupravená) na aktivním trhu pro totožný majetek nebo závazky
- Úroveň 2: vstupy, jiné než kótované ceny zahrnuté v úrovni 1, které jsou porovnatelné pro majetek nebo závazky, buď přímo (ceny porovnatelných nástrojů) nebo nepřímo (ceny odvozené od jiných tržních cen)
- Úroveň 3: vstupy pro ocenění majetku a závazků, které nejsou srovnatelné na základě dat porovnatelných s trhem (neporovnatelné vstupy)

Pokud trh s finančními nástroji není aktivní, reálná hodnota je odhadována za použití oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik management používá také odhady a předpoklady, které jsou konzistentní s dostupnými informacemi týkajícími se odhadů a předpokladů, které by účastníci trhu použili při stanovení cen pro finanční nástroje.

Pokud by se reálná hodnota lišila o 10 % od hodnot odhadnutých managementem, čistá zůstatková hodnota finančních nástrojů na úrovni 3 by byla o 99 357 tis. Kč vyšší nebo nižší než jak je vykázána k 30. červnu 2014 (v roce 2013: o 100 854 tis. Kč.)

#### 3.2 Poskytnuté úvěry a půjčky

Opravné položky respektive ztráty ze snížení návratné hodnoty poskytnutých úvěrů a půjček jsou managementem Společnosti odhadovány za použití oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik, management zohledňuje veškeré dostupné informace týkající se ekonomického a konkurenčního prostředí konkrétního dlužníka, informací dostupných z trhu, včetně zohlednění finanční situace a očekávaných peněžních toků dlužníka po zohlednění zabezpečení úvěru či půjčky a záruk přijatých od třetích stran.

Poskytnuté úvěry a půjčky lze kategorizovat zejména následujícím způsobem:

Financování či refinancování real estate projektů; návratná hodnota takových pohledávek je zpravidla určena na základě znaleckých posudků konkrétního majetku, který je předmětem financování či refinancování; tento majetek je častokrát zastaven ve prospěch Společnosti

Akviziční financování; návratná hodnota takových pohledávek je zpravidla určena hodnotou podkladového aktiva, a to dle daného konkrétního případu kótovanou tržní cenou na aktivním trhu, odvozením ceny na základě porovnání s porovnatelnými instrumenty na trhu nebo na základě dat neporovnatelných s trhem při zohlednění finanční a výkonnostní situace podkladového aktiva a dlužníka samotného

Projektové/před projektové financování; návratná hodnota pohledávek je určena na základě zohlednění mnoha faktorů zahrnující finanční, ekonomickou a výkonnostní situaci daného projektu a dlužníka a zohlednění reálných a plánovaných peněžních toků

Další podrobnosti jsou uvedeny v bodě 8 této Konsolidované mezitímní účetní závěrky.

#### 4. PŘÍRŮSTKY A ÚBYTKY PODÍLŮ V DCEŘINÝCH A SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH

##### 4.1 Úbytky společností

###### (a) Úbytky dceřiných společností

Dne 15. dubna 2014 byla společnost RMSM2, s.r.o. v likvidaci zrušena a vymazána z obchodního rejstříku.

<i>v tis. Kč</i>	Datum prodeje podílu	Likvidační zůstatek	Peněžní příjem	Zisk/ztráta z prodeje
RMSM2, s.r.o. v likvidaci	15. dubna 2014	9 087	-	-
<b>Celkem</b>		<b>9 087</b>	-	-

V roce 2013 byl úbytek následující:

<i>v tis. Kč</i>	Datum prodeje podílu	Prodejní cena	Peněžní příjem	Zisk/ztráta z prodeje
Skupina RMSM3 <sup>1</sup>	15. února 2013	177 695	177 695	126 092
<b>Celkem</b>		<b>177 695</b>	<b>177 695</b>	<b>126 092</b>

<sup>1</sup>) Skupina RMSM3: RMSM3, a.s., Novinová a poštovní, s.r.o., Mediaservis s.r.o., MediaCall s.r.o.

###### (b) Vliv úbytků

Vliv úbytků v roce 2014

<i>v tis. Kč</i>	RMSM2, s.r.o. v likvidaci
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 087
<b>Čistý identifikovaný majetek a závazky</b>	<b>9 087</b>
Likvidační zůstatek	9 087
<b>Efekt z likvidace</b>	-
Získaná odměna, vypořádaná v penězích	-
<b>Čistý peněžní příjem (výdaj)</b>	-
<b>Celkový peněžní příjem</b>	-

### Vliv úbytků v roce 2013

v tis. Kč

	<b>Skupina RMSM3<sup>1</sup></b>
Aktiva držaná k prodeji	326 052
Závazky související s aktivy k prodeji	-455 834
Nekontrolní podíly	12 342
<b>Čistý identifikovaný majetek a závazky</b>	<b>-117 440</b>
Prodávaná hodnota pohledávek <sup>2</sup>	169 908
Prodejní cena	177 695
Ostatní získané protihodnoty	865
<b>Zisk z prodeje</b>	<b>126 092</b>
Získaná odměna, vypořádaná v penězích	177 695
<b>Čistý peněžní příjem (výdaj)</b>	<b>177 695</b>
<b>Celkový peněžní příjem</b>	<b>177 695</b>

<sup>1</sup>) Skupina RMSM3: RMSM3, a.s., Novinová a poštovní, s.r.o., Mediaservis s.r.o., MediaCall s.r.o.

<sup>2</sup>) účetní hodnota pohledávek postupovaných kupujícímu ve stejném období

Skupina dne 15. února 2013 prodala 90% podíl společnosti RMSM3, a.s. Součástí prodejní transakce bylo i postoupení pohledávek, které evidovala k datu převodu společnost RMS Mezzanine, a.s. vůči RMSM3, a.s. v nominální hodnotě 169 908 tis. Kč. Obě transakce jsou posuzovány jako vzájemně související. Ostatní získané protihodnoty představuje zbývající 10% podíl v RMSM3, a.s., který je vykázán jako realizovatelné finanční nástroje.

## **5. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY**

v tis. Kč

	<b>30. června 2014</b>	<b>31. prosince 2013</b>
Peníze v hotovosti	72	76
Běžné účty v bankách	9 541	18 445
<b>Celkem</b>	<b>9 613</b>	<b>18 521</b>

## **6. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY V REÁLNÉ HODNOTĚ PŘECENĚNÉ VÝSLEDKOVĚ**

### **6.1 Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově**

v tis. Kč

	<b>30. června 2014</b>	<b>31. prosince 2013</b>
<b>Deriváty</b>		
Měnové forwardy – úroveň 2	77 567	72 943
<b>Celkem</b>	<b>77 567</b>	<b>72 943</b>

## 7. FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ

v tis. Kč

	30. června 2014	31. prosince 2013
<b>Akcie (kótované)</b>		
Tatry mountain resorts, a.s.	331 656	160 051
Best Hotel Properties, a.s.	-	185 355
<b>Akcie (nekótované)</b>	3 926	4 792
<b>Podílové listy</b>		
Fond dlhodobých výnosov o.p.f. - Prvá penzijná správcovská spoločnosť Poštovej banky, správ. spol., a.s.	2 415	2 758
J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	655 571	655 586
<b>Celkem</b>	<b>993 568</b>	<b>1 008 542</b>

Ocenění realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou k 30. červnu 2014

v tis. Kč

	Akcie (kótované)	Akcie (nekótované)	Podílové listy	Celkem
Úroveň 3 – vypočítaná použitím technik oceňování	331 656	3 926	657 986	993 568
	<b>331 656</b>	<b>3 926</b>	<b>657 986</b>	<b>993 568</b>

Ocenění realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou k 31. prosinci 2013

v tis. Kč

	Akcie (kótované)	Akcie (nekótované)	Podílové listy	Celkem
Úroveň 3 – vypočítaná použitím technik oceňování	345 406	4 792	658 344	1 008 542
	<b>345 406</b>	<b>4 792</b>	<b>658 344</b>	<b>1 008 542</b>

K 30. červnu 2014 má Skupina v portfoliu podílové listy fondu Fond dlhodobých výnosov o.p.f. - Prvá penzijná správcovská spoločnosť Poštovej banky, správ. spol., a.s. a fondu J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Všechny podílové listy J&T FVE uzavřeného podílového fondu jsou poskytnuty jako záruka za přijatý úvěr.

Skupina k 30. červnu 2014 vlastní 595 181 ks akcií společnosti Tatry mountain resorts, a.s. v ocenění 331 656 tis. Kč (v roce 2013: 274 117 ks ve výši 160 051 tis. Kč). 267 102 ks akcií společnosti je poskytnuto jako záruka za přijatý úvěr.

Skupina v průběhu roku 2014 prodala zbývajících 10% podíl v RMSM3, a.s., který byl vykázán jako realizovatelný finanční nástroj.

Akcie společnosti Best Hotel Properties a.s. (1,59% podíl) v ocenění 185 355 tis. Kč byly v průběhu roku 2014 prodány.

### Detail ocenění reálnou hodnotou na úrovni 3

Odsouhlasení počátečních a konečných stavů ocenění úrovně 3 reálnou hodnotou je uvedeno v následující tabulce:

v tis. Kč

	Akcie kótované	Akcie nekótované	Dluhopisy (kótované)	Podílové listy	Celkem
Stav k 1. lednu 2014					
	345 406	4 792	-	658 344	<b>1 008 542</b>
Zisky/ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	-16 417	-	-	-907	<b>-17 324</b>
Přírůstky	180 380	-	-	-	<b>180 380</b>
Úbytky	-177 279	-866	-	-	<b>-178 145</b>
Pohyb úroku	-	-	-	-	-
Vliv změn směnných kurzů	-434	-	-	549	<b>115</b>
<b>Stav k 30. červnu 2014</b>	<b>331 656</b>	<b>3 926</b>	<b>-</b>	<b>657 986</b>	<b>993 568</b>
Stav k 1. lednu 2013					
	1 600 849	5 380	280 610	-	<b>1 886 839</b>
Transfer z úrovně 1	-	-	631 412	-	<b>631 412</b>
Zisky/ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	-199 567	-	-	35 824	<b>-163 743</b>
Přírůstky	28 227	865	411 343	587 689	<b>1 028 124</b>
Úbytky	-1 155 269	-1 453	-1 356 224	-	<b>-2 512 946</b>
Pohyb úroku	-	-	28 421	-	<b>28 421</b>
Vliv změn směnných kurzů	71 166	-	4 438	34 831	<b>110 435</b>
<b>Stav k 31. prosinci 2013</b>	<b>345 406</b>	<b>4 792</b>	<b>-</b>	<b>658 344</b>	<b>1 008 542</b>

Dluhopisy ve výši 631 412 tis. Kč, jejichž tržní ceny nebyly k dispozici na aktivním trhu, byly převedeny v průběhu roku 2013 z úrovně 1 do úrovně 3.

## **8. POSKYTNUTÉ ÚVĚRY A PŮJČKY**

v tis. Kč

	30. června 2014	31. prosince 2013
Poskytnuté úvěry a půjčky	4 555 790	3 455 866
Ztráta ze snížení hodnoty	-38 430	-38 395
<b>Celkem</b>	<b>4 517 360</b>	<b>3 417 471</b>

### Snížení hodnoty úvěrů a půjček

v tis. Kč

	30. června 2014	31. prosince 2013
Počáteční stav k 1. lednu	-38 395	-75 420

Tvorba opravné položky	-	-38 395
Použití opravné položky	-	75 420
Rozdíly z přepočítání cizích měn	-35	-
<b>Zůstatek k 30. červnu / 31. prosinci</b>	<b>-38 430</b>	<b>-38 395</b>

Skupina poskytla v roce 2011 financování slovenské společnosti, která se zabývá poskytováním služeb v oblasti cestovního ruchu. K pohledávce byla v roce 2013 vytvořena opravná položka ve výši 1 400 tis. EUR (38 395 tis. Kč), což je přibližně 19 % z dlužné částky.

Skupina v běžném období poskytla svým klientům celkem 38 úvěrů a půjček (zasmluvněných v roce 2014 nebo v letech předchozích). V minulém období se jednalo o 25 úvěrů a půjček.

Žádný/á z těchto úvěrů/půjček není po splatnosti a jedná se o pohledávky, z nichž Společnosti plyne úrok 3,80 % - 12 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb činí 6,77 % p.a. (v minulém účetním období pak 6,38 % p.a.).

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

#### Významné poskytnuté úvěry a půjčky

v tis. Kč

Dlužník	Účel	30. června 2014		31. prosince 2013	
		Objem*	Splatnost	Objem*	Splatnost
Kyperský podnikatelský subjekt	refinancování dluhu	703 764	< 1 rok	686 111	< 1 rok
Kyperský podnikatelský subjekt	refinancování dluhu	360 889	< 1 rok	-	-
Kyperský podnikatelský subjekt	refinancování dluhu	477 597	< 1 rok	-	-
Kyperský podnikatelský subjekt	refinancování dluhu	336 737	1 - 3 roky	-	-

\*v ocenění před zohledněním ztrát ze snížení hodnoty

## 9. OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč

	30. června 2014	31. prosince 2013
Pohledávky z obchodního styku	106	367
<i>Brutto</i>	228	489
<i>Opravná položka</i>	-122	-122
Zúčtování s trhem cenných papírů	7	-
Ostatní pohledávky	101	195 460
<b>Finanční pohledávky celkem podléhající rizikové analýze</b>	<b>214</b>	<b>195 827</b>
Poskytnuté provozní zálohy	2 791	2 523
Náklady příštích období	569	603
<b>Pohledávky nefinančního charakteru celkem</b>	<b>3 360</b>	<b>3 126</b>
<b>Celkem</b>	<b>3 574</b>	<b>198 953</b>

Nezaplacené pohledávky z obchodních vztahů nejsou zajištěny. Veškeré pohledávky z obchodního styku a ostatní aktiva, která Společnost eviduje, jsou krátkodobé. U těchto pohledávek (se zůstatkovou dobou splatnosti menší než jeden rok) se předpokládá, že jejich nominální hodnota představuje zároveň i hodnotu reálnou.

Výše ostatních pohledávek v roce 2013 byla tvořena pohledávkami z titulu nároku akcionáře na výplatu za snížení základního kapitálu společnosti Tatry mountain resorts, a.s. V průběhu první poloviny roku 2014 došlo ke splacení této pohledávky.

## 10. INVESTICE VE SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH

Skupina vlastní 43,33% podíl ve společnosti ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS.

v tis. Kč

	Stát	Podíl	Hodnota investice k 30. červnu 2014	Hodnota investice k 31. prosinci 2013
ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS	Chorvatsko	43,33 %	57 291	73 274

Pokles hodnoty investice ve fondu ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS byl k 30. červnu 2014 způsobem snížením hodnoty podílových listů fondu. Cena jednoho podílového listu byla 11,88 HRK (v roce 2013: 15,30 HRK).

## 11. GOODWILL

Goodwill byl k datu sestavení 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.

v tis. Kč

	Goodwill	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>		
Stav k 1. lednu 2013	825	825
Změny v důsledku kurzových rozdílů	27	27
<b>Stav k 31. červnu 2013</b>	<b>852</b>	<b>852</b>
Stav k 1. lednu 2014	900	900
Změny v důsledku kurzových rozdílů	1	1
<b>Stav k 30. červnu 2014</b>	<b>901</b>	<b>901</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>		
K 30. červnu 2013	852	852
K 30. červnu 2014	901	901



## 12. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

<i>v tis. Kč</i>	<b>Stavby</b>	<b>Samostatné věci movité</b>	<b>Celkem</b>
<b>Požizovací cena</b>			
Stav k 1. lednu 2013	837	1 056	1 893
Přírůstky	134	-	136
Úbytky	-	-66	-66
Změny v důsledku kurzových rozdílů	26	20	46
<b>Stav k 30. červnu 2013</b>	<b>997</b>	<b>1 010</b>	<b>2 007</b>
Stav k 1. lednu 2014	1 050	1 047	2 097
Přírůstky	-	-	-
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	1	1	2
<b>Stav k 30. červnu 2014</b>	<b>1 051</b>	<b>1 048</b>	<b>2 099</b>
<b>Oprávký a ztráty ze snížení hodnoty majetku</b>			
Stav k 1. lednu 2013	-96	-355	-451
Odpis	-47	-128	-175
Úbytky	-	66	66
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-3	-7	-10
<b>Stav k 30. červnu 2013</b>	<b>-146</b>	<b>-424</b>	<b>-570</b>
Stav k 1. lednu 2014	-209	-558	-767
Odpis	-56	-105	-162
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-	-	-
<b>Stav k 30. červnu 2014</b>	<b>-265</b>	<b>-663</b>	<b>-929</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>			
K 1. lednu 2013	741	701	1 442
<b>K 31. červnu 2013</b>	<b>851</b>	<b>585</b>	<b>1 436</b>
K 1. lednu 2014	841	489	1 330
<b>K 30. červnu 2014</b>	<b>786</b>	<b>385</b>	<b>1 170</b>

Skupina k 30. červnu 2014 neevidovala nevyužitý majetek (2013 0 tis. Kč) a neměla majetek pojištěn.

### 13. PŘIJATÉ ÚVĚRY A PŮJČKY

v tis. Kč

	30. června 2014	31. prosince 2013
Bankovní úvěry	3 066 647	2 398 032
Nebankovní úvěry	209 899	70 792
Směnky	100 819	-
<b>Celkem</b>	<b>3 377 365</b>	<b>2 468 824</b>

Skupina v běžném účetním období eviduje přijaté úvěry a půjčky (zasmluvněných v roce 2014 nebo v letech předchozích) od 8 věřitelů. V minulém účetním období se jednalo o 5 věřitelů.

V prvním pololetí roku 2014 došlo k navýšení úvěru od společnosti Poštová banka, a.s. ve výši 43 000 tis. EUR (1 179 920 tis. Kč), (první pololetí roku 2013: 0 tis. Kč). Splatnost úvěru je do jednoho roku.

Přijaté úvěry a půjčky byly k datu účetní závěrky oceněny zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry. Žádný z těchto úvěrů není po splatnosti a jedná se o závazky s úročením 4,00 % p.a. – 10,35 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb v běžném účetním období činí 7,12 % p.a. (v roce 2013: 7,84 % p.a.)

### 14. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

v tis. Kč

	30. června 2014	31. prosince 2013
Závazky z obchodního styku	340	1 579
Závazky vůči zaměstnancům	479	643
Nevyfakturované dodávky	1 090	1 271
Závazky vůči akcionářům	19 861	19 911
Ostatní závazky	579	1 673
<b>Finanční závazky celkem podléhající rizikové analýze</b>	<b>22 349</b>	<b>25 077</b>
Přijaté provozní zálohy	17	17
<b>Závazky nefinančního charakteru celkem</b>	<b>17</b>	<b>17</b>
<b>Obchodní závazky a ostatní závazky celkem</b>	<b>22 366</b>	<b>25 094</b>

Závazky vůči společníkům ve výši 19 861 tis. Kč (v roce 2013: 19 911 tis. Kč) představují závazky z titulu nevzvednutých dividend, z titulu veřejné dražby, z důvodu nevzvednutých akcií při změně akcií z akcií na jméno na akcie na majitele, respektive akcie listinné.

## 15. ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY, ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

### 15.1 Zaúčtovaná odložená daňová pohledávka a závazek

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

v tis. Kč	30. června 2014		31. prosince 2013	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Hmotný majetek	-	60	-	21
Finanční nástroje realizovatelné	23 640	-	17 454	-
Finanční majetek v reálné hodnotě přeceňovaný výsledkově	36 265	-	33 228	-
Úvěry a půjčky	1 352	-	1 263	-
Započtení*	-60	-60	-21	-21
<b>Celkem</b>	<b>61 197</b>	<b>-</b>	<b>51 924</b>	<b>-</b>

\* Započtení – hrubé odložené daňové pohledávky a závazky se započítávají pro každou dceřinou společnost zvlášť, pokud je to aplikovatelné.

## 16. VLASTNÍ KAPITÁL

### Základní kapitál

Základní kapitál RMS Mezzanine, a.s. činí 532 535 567 Kč a je rozvržen na 1 065 071 134 kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 0,50 Kč a zůstal nezměněn v porovnání s minulým účetním obdobím.

Akcionáři mají nárok na výplatu dividendy a na valné hromadě Společnosti má každá akcie hodnotu jednoho hlasu.

### Nerozdělený zisk a rezervní fondy

Rezervní fondy konsolidovaného celku v běžném účetním období jsou tvořeny zákonným rezervním fondem ve výši 106 507 tis. Kč (v minulém účetním období ve výši 107 324 tis. Kč). Zákonný rezervní fond se dle české legislativy vytváří povinně, a to kumulativně v minimální výši 10 % z čistého dosaženého zisku společnosti až do výše minimálně 20 % z upsaného základního kapitálu společnosti. Zákonný rezervní fond může být použit pouze na úhradu ztrát Společnosti a nesmí být použit na výplatu dividend. Zákonný rezervní fond Společnosti je k 30. červnu 2014 plně dotvořen a jeho výpočet je uskutečněn v souladu s lokálními právními předpisy.

### Ostatní fondy v kapitálu

Ostatní fondy v kapitálu zahrnují kumulované přecenění finančních nástrojů přeceňovaných do ostatního úplného výsledku a kumulované kurzové rozdíly vzniklé přepočtem majetku a závazků zahraničních jednotek.

## 17. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

Skupina nevykazuje výnosy a náklady v segmentech, protože má pouze jedinou hlavní činnost, a to výnosy a náklady spojené s poskytováním a přijímáním úvěrů/půjček, respektive investování do alternativních aktiv.

v tis. Kč

	30. června 2014	30. června 2013
<b>Úrokové výnosy</b>		
Úvěry klientům	112 651	123 675
Dluhopisy a ostatní úročené cenné papíry	-	24 910
Ostatní	3	24
<b>Úrokové výnosy celkem</b>	<b>112 654</b>	<b>148 609</b>
<b>Úrokové náklady</b>		
Úvěry od bank a klientů	-99 966	-131 171
Směnky	-819	-4 027
Repo obchody	-	-493
<b>Úrokové náklady celkem</b>	<b>-100 785</b>	<b>-135 691</b>
<b>Čistý úrokový výnos / náklad</b>	<b>11 869</b>	<b>12 918</b>

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

Úrokové výnosy z úvěrů se sníženou hodnotou v běžném účetním období představovaly 5 936 tis. Kč (v roce 2013: 0 tis. Kč).

Úrokové výnosy z aktiv, které nejsou v reálné hodnotě přeceněné výsledkově, představovaly v roce 2014 částku 112 655 tis. Kč (v roce 2013: 148 609 tis. Kč).

## 18. ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

v tis. Kč

	30. června 2014	30. června 2013
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>		
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	57	-
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>57</b>	<b>-</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>		
Náklady na poplatky a provize na správu, úschovu a uložení hodnot	-	-5
Finanční náklady na platební styk a operace s CP	-3	-126
Náklady na poplatky a provize na ostatní služby	-3 634	-
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>-3 637</b>	<b>-131</b>
<b>Čistý výnos z poplatků a provizí</b>	<b>-3 580</b>	<b>-131</b>

## 19. ČISTÝ ZISK/ZTRÁTA Z OBCHODOVÁNÍ

v tis. Kč

	30. června 2014	30. června 2013
Zisk/ztráta z prodeje a přecenění finančních aktiv a závazků		
Akcie kótované	14 174	33 602
Akcie nekótované	-179	-
Dluhopisy kótované	-	- 1 301
Měnové deriváty	- 4 624	-25 775
Výnosy z dividend	-	10 237
<b>Čistý zisk/ztráta z obchodování celkem</b>	<b>9 371</b>	<b>16 761</b>

Skupina realizovala zisk z obchodování s akciemi Best Hotel Properties a.s. ve výši 14 174 tis. Kč (v roce 2013:33 602 tis. Kč).

Společnost realizovala ztrátu z prodeje akcií společnosti RMSM3, s.r.o. ve výši 179 tis. Kč.

## 20. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

v tis. Kč

	30. června 2014	30. června 2013
Kurzové zisky	1 731	31 124
Výnosy z poradenských a konzultačních služeb	50	40
Ostatní výnosy	114	29
<b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>	<b>1 895</b>	<b>31 193</b>

## 21. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	30. června 2014	30. června 2013
Náklady na audit a účetní služby	-3 026	-2 624
Náklady na nájemném	-1 750	-2 074
Náklady na poradenství (právní, daňové, znalci, notářské služby)	-489	-682
Dary a náklady na reprezentaci	-25	-96
Ostatní náklady	-2 308	-3 792
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>-7 598</b>	<b>-9 268</b>

Ostatní náklady se skládají především z nákladů na ubytování, dopravu a cestovné ve výši 402 tis. Kč. (v roce 2013: 1 326 tis. Kč).

## 22. OSOBNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	30. června 2014	30. června 2013
Mzdové náklady	-3 119	-2 681
Zákonné zdravotní a sociální pojištění	-889	-989
Odměny členům statutárního orgánu a dozorčí rady	-314	-318
Dohody o provedení práce	-109	-101
Ostatní sociální náklady	-68	-54
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>-4 499</b>	<b>-4 143</b>

Průměrný počet zaměstnanců Skupiny v roce 2014 činil 7 (v roce 2013: 8), z čehož 4 jsou zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2013: 5) a 3 z nich jsou členy představenstva Skupiny (v roce 2013: 3).

## 23. DAŇ ZE ZISKU SPLATNÁ A ODLOŽENÁ

v tis. Kč

	30. června 2014	30. června 2013
Splatná daň	-3 517	-42
Odložená daň	3 087	-1 396
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>-430</b>	<b>-1 438</b>

Sazba daně z příjmů právnických osob v České republice v letech 2014 a 2013 činila 19 %. Sazba daně z příjmů právnických osob v Kyprské republice v roce 2014 a 2013 činila 12,5 %.

v tis. Kč

### Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku

	30. června 2014	30. června 2013
Přecenění realizovatelných finančních aktiv přes položku ostatního úplného výsledku	6 169	6 961
<b>Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku</b>	<b>6 169</b>	<b>6 961</b>

## 24. ZISK NA AKCII

Kalkulace zisku připadajícího na jednu akcii v běžném účetním období je založena na váženém průměrném počtu akcií 1 065 071 134 ks akcií a na zisku za běžné účetní období připadající na akcionáře mateřské Společnosti.

v tis. Kč

	30. června 2014	30. června 2013
Zisk / ztráta připadající na vlastníka Skupiny (tis. Kč)	-9 502	153 563
<i>Z pokračující činnosti</i>	-9 502	45 561
<i>Z ukončované činnosti</i>	-	108 002
Vážený průměr počtu kmenových akcií (ks)	1 065 071 134	1 065 071 134
<b>Zisk / ztráta na akcii v Kč</b>	<b>-0,009</b>	<b>0,144</b>
<i>Z pokračující činnosti</i>	<i>-0,009</i>	<i>0,043</i>
<i>Z ukončované činnosti</i>	<i>-</i>	<i>0,101</i>

## 25. ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ

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

Údaje o reálné hodnotě k 30. červnu 2014 byly následující:

v tis. Kč

	Účetní hodnota	Reálná hodnota			Celkem
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
<b>Majetek</b>					
Peníze a peněžní prostředky	9 613	-	9 613	-	9 613
Poskytnuté úvěry a půjčky	4 517 360	-	3 980 306	179 055	4 159 361
Obchodní a ostatní pohledávky <sup>1</sup>	214	-	-	-	-
	<b>4 527 187</b>	<b>-</b>	<b>3 989 919</b>	<b>179 055</b>	<b>4 168 974</b>
<b>Závazky</b>					
Přijaté úvěry a půjčky	3 377 365	-	3 381 462	-	3 381 462
Obchodní a ostatní závazky <sup>1</sup>	22 349	-	-	-	-
	<b>3 399 714</b>	<b>-</b>	<b>3 381 462</b>	<b>-</b>	<b>3 381 462</b>

<sup>1)</sup>Skupina nezveřejnila reálné hodnoty finančního majetku u krátkodobých obchodních pohledávek a závazků, protože jejich účetní hodnota je téměř shodná s reálnou hodnotou

Údaje o reálné hodnotě k 31. prosinci 2013 byly následující:

v tis. Kč

	Účetní hodnota	Reálná hodnota			Celkem
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
<b>Majetek</b>					
Peníze a peněžní prostředky	18 521	-	18 521	-	18 521
Poskytnuté úvěry a půjčky	3 417 471	-	3 210 020	170 593	3 380 613
Obchodní a ostatní pohledávky <sup>1</sup>	198 953	-	-	-	-
	<b>3 634 945</b>	<b>-</b>	<b>3 228 541</b>	<b>170 593</b>	<b>3 399 134</b>
<b>Závazky</b>					
Přijaté úvěry a půjčky	2 468 824	-	2 469 849	-	2 469 869
Obchodní a ostatní závazky <sup>1</sup>	25 094	-	-	-	-
	<b>2 493 918</b>	<b>-</b>	<b>2 469 849</b>	<b>-</b>	<b>2 469 849</b>

<sup>1)</sup>Skupina nezveřejnila reálné hodnoty finančního majetku u krátkodobých obchodních pohledávek a závazků, protože jejich účetní hodnota je téměř shodná s reálnou hodnotou

### Odhady reálných hodnot

Následující odstavce popisují hlavní metody a předpoklady použité při odhadech reálných hodnot finančního majetku a závazků uvedených v přehledu výše.

#### *Poskytnuté a přijaté úvěry a půjčky*

Reálná hodnota byla vypočítána na základě předpokládaných budoucích diskontovaných příjmů ze splátek jistiny a úroků. Při odhadech předpokládaných budoucích peněžních toků byly vzaty do úvahy i rizika z nesplnění jako i skutečnosti, které mohou naznačovat snížení hodnoty. Odhadované reálné hodnoty úvěrů vyjadřují změny

v úvěrovém hodnocení od momentu jejich poskytnutí, jako i změny v úrokových sazbách v případě úvěrů s fixní úrokovou sazbou.

## 26. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY

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

- (1) Konečná mateřská společnost a jí ovládané společnosti
- (2) Společností, které společně ovládají nebo mají významný vliv na účetní jednotu a její dceřiné a přidružené společnosti
- (3) Přidružené společnosti
- (4) Společně ovládané společnosti, ve kterých je Skupina společníkem
- (5) Společnosti, které kontrolují členové vrcholového managementu
- (6) Členové vrcholového managementu společnosti nebo mateřské společnosti

Přehled transakcí se spřízněnými osobami v roce 2014 a 2013 je následující:

V tis. Kč	30. června 2014		31. prosince 2013	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Společnosti, které kontrolují členové vrcholového managementu	-	11 150	-	-
Členové vrcholového managementu	-	113	-	77
<b>Celkem</b>	-	<b>11 263</b>	-	<b>77</b>

V tis. Kč	30. června 2014		30. června 2013	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Společné podniky, ve kterých je Skupina společníkem	50	-	-	-
Společnosti, které kontrolují členové vrcholového managementu	-	-238	-	-
Členové vrcholového managementu	-	-3 050	-	-2 760
<b>Celkem</b>	<b>50</b>	<b>-3 289</b>	-	<b>-2 760</b>

## 27. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

### 27.1 Mimobilančně evidované údaje (podrozvaha)

Konsolidovaný celek mimobilančně eviduje:

v tis. Kč

	30. června 2014	31. prosince 2013
<b><i>Podrozvahová aktiva</i></b>		
Neplatební poskytnuté záruky a ručení	90 733	86 162
Poskytnuté přísliby	2 177 918	1 550 305
Poskytnuté zástavy - cenné papíry	1 306 566	996 896
Poskytnuté ostatní zástavy	3 173 291	2 541 437
Měnové forwardy	1 020 508	1 024 092
Hodnoty předané do úschovy	4 878	5 078
<b><i>Podrozvahová pasiva</i></b>		
Přijaté přísliby	1 196 080	1 179 487
Přijaté zástavy - cenné papíry	692	2 691
Přijaté ostatní zástavy	47 954	48 092
Ostatní přijaté záruky a ručení	180 972	121 078
Měnové forwardy	1 098 000	1 097 000
Postoupené pohledávky - nominální hodnota	1 578 306	14 018



## **27.2 Soudní spory**

Ke dni účetní závěrky respektive sestavení nebyly společnosti RMS Mezzanine, a.s. a RMSM1 LIMITED známy jakékoliv soudní spory, kdy by výše zmíněné společnosti byly v postavení strany povinné, nebo by soudní spor hrozil.

## **28. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Po skončení účetního období nedošlo k žádným významným událostem.