



Mezitímní zpráva za 3. čtvrtletí 2014 RMS Mezzanine, a.s.

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

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

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

OBSAH

1. Shrnutí	2
2. Komentář předsedy představenstva.....	3
3. Údaje o společnosti.....	4
4. Popisná část mezitímní zprávy	5
4.1 Analyzované investiční projekty.....	5
4.2 Struktura portfolia	7
4.3 Příklady realizovaných transakcí.....	8
5. Popis pravděpodobného budoucího vývoje podnikatelské činnosti a jejích hospodářských výsledků.....	8
6. Ověření kvartální zprávy auditorem.....	8
7. Popis transakcí se spřízněnými stranami	9
8. Konsolidovaná účetní závěrka RMS Mezzanine, a.s. za období končící 30. 9. 2014	10

1. Shrnutí

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

Za tři čtvrtletí roku 2014 vykazala Společnost čistý úrokový výnos 31 783 tis. Kč v porovnání s 28 098 tis. Kč za stejné období roku 2013, a to při poklesu celkových úrokových výnosů i nákladů. Došlo také k poklesu celkových čistých výnosů z hlavní činnosti, přičemž provozní náklady se meziročně výrazně nezměnily.

Za tři čtvrtletí roku 2014 Společnost vykazala konsolidovanou ztrátu před zdaněním ve výši 7 688 tis. Kč a za stejné období loňského roku Společnost vykazala konsolidovanou ztrátu před zdaněním ve výši 96 899 tis. Kč, když z důvodu opatrnosti přecenila svoji investici v chorvatském fondu Alternative Private Equity.

Konsolidovaná ztráta za období činila 3 006 tis. Kč oproti ztrátě 1 324 tis. Kč za srovnatelné období 2013. Konsolidovaná ztráta před zdaněním byla v roce 2013 eliminována prodejem a následnou dekonsolidací aktivit sdružených pod projektem Mediaservis.

Konsolidovaná bilanční suma Společnosti ve srovnání s koncem roku 2013 vzrostla o 1 466 384 tis. Kč z důvodu nových investic na 6 257 974 tis. Kč k 30. září 2014.

Finanční shrnutí

V tis Kč. (konsolidovaná data)	30. 9. 2014	30. 9. 2013
Čistý úrokový výnos	31 783	28 098
Zisk před zdaněním	(7 688)	(96 899)
Zisk/ztráta za období	(3 006)	(1 324)
Čistý zisk na akcii (v Kč)	(0,003)	(0,001)
Celkový úplný výsledek za období	(14 194)	(3 482)

V tis. Kč (konsolidovaná data)	30. 9. 2014	31. 12. 2013	30. 9. 2013
Aktiva	6 257 974	4 791 590	5 046 440
Vlastní kapitál	2 210 535	2 224 729	2 268 769

2. Komentář předsedy představenstva



Vážení akcionáři a obchodní partneři,

jménem společnosti RMS Mezzanine, a.s. mi dovoluje, abych prezentoval všechny podstatné události, které se ve vztahu ke Společnosti udály ve třetím čtvrtletí 2014. Ve sledovaném období („Sledované Období“ od 1. 7. 2014 do 18. 11. 2014) naše společnost investovala do několika nových projektů, což se projevilo v nárůstu bilanční sumy. Nové investice ve sledovaném období směřovaly zejména do oblasti zdravotnictví a do chemického průmyslu. Existující portfolio se vyvíjí v souladu s původními předpoklady.

Kromě uvedeného jsme ve třetím čtvrtletí analyzovali 22 investičních příležitostí. Zlepšující se ekonomické klima se projevuje také v našem portfoliu a v požadavcích klientů, kteří jednoznačně nejčastěji poptávají finance za účelem financování expanze jejich podniku.

Konsolidovaný hospodářský výsledek k 30. září 2014 dosáhl minus 3 006 tis. Kč, přičemž k tomuto výsledku pozitivně přispěl vedle úrokové marže zejména zisk z prodeje cenných papírů, naopak negativně hospodářský výsledek ovlivnilo přecenění investice do fondu APEQ a také zvýšené finanční náklady v souvislosti s čerpáním financování na nové projekty, u kterých očekáváme projev jejich pozitivního efektu v příštím období.

A handwritten signature in blue ink, which appears to read "Procik".

Ing. Mgr. Boris Procik
Předseda představenstva

V Praze, 18. listopadu 2014

3. Údaje o společnosti

Identifikační údaje

Obchodní firma: RMS Mezzanine, a.s.
Sídlo společnosti: Praha 8, Karlín, Sokolovská 394/17, PSČ 196 00
Forma společnosti: akciová společnost
IČ: 000 25 500
DIČ: CZ00025500
Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddíle B, vložka 495.

Akcie

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

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

Orgány společnosti k 30. 9. 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

K 30. 9. 2014 došlo k ukončení výkonu funkce Ing. Martina Pardupy Ph.D., člena představenstva RMS Mezzanine, a.s.

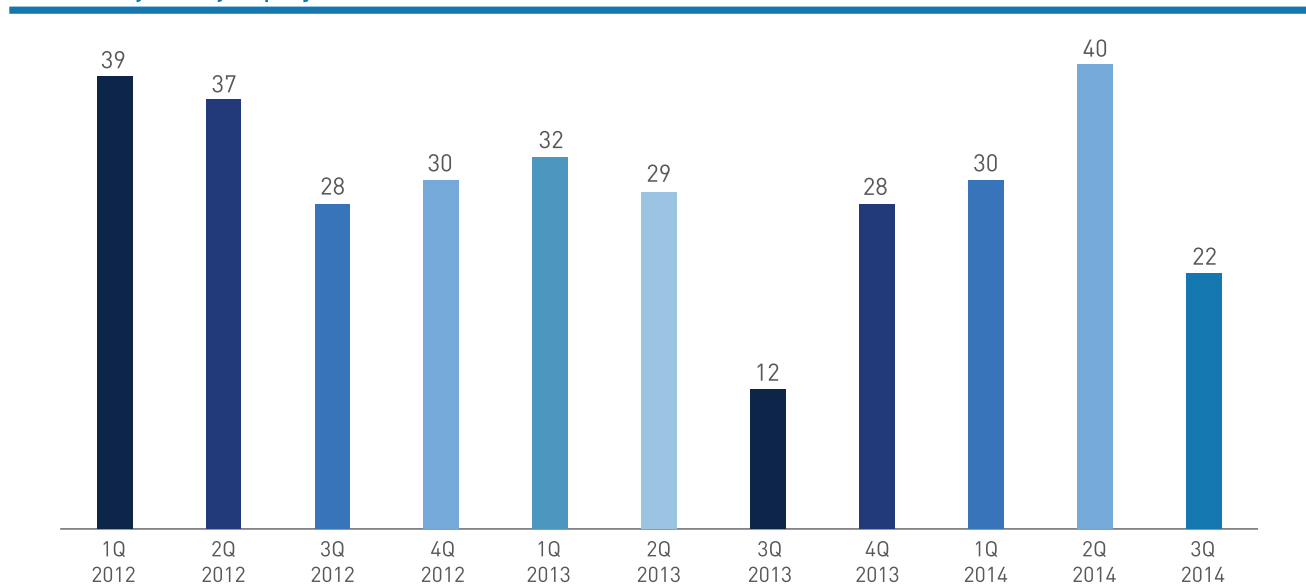
4. Popisná část mezitímní zprávy

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

4.1 Analyzované investiční projekty

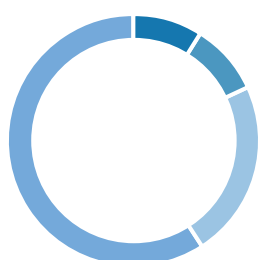
V sledovaném období společnost analyzovala 22 potenciálních investičních příležitostí, o 10 více než za shodné období roku předchozího.

Počet analyzovaných projektů



Znovu se nám i v tomto sledovaném období potvrdil zvýšený zájem o přímý kontakt klienta s naší společností, což je důkazem toho, že se společnost postupně dostala přímo do povědomí nejen finančních zprostředkovatelů a institucí, ale svým působením na trhu oslovila přímo i jednotlivce.

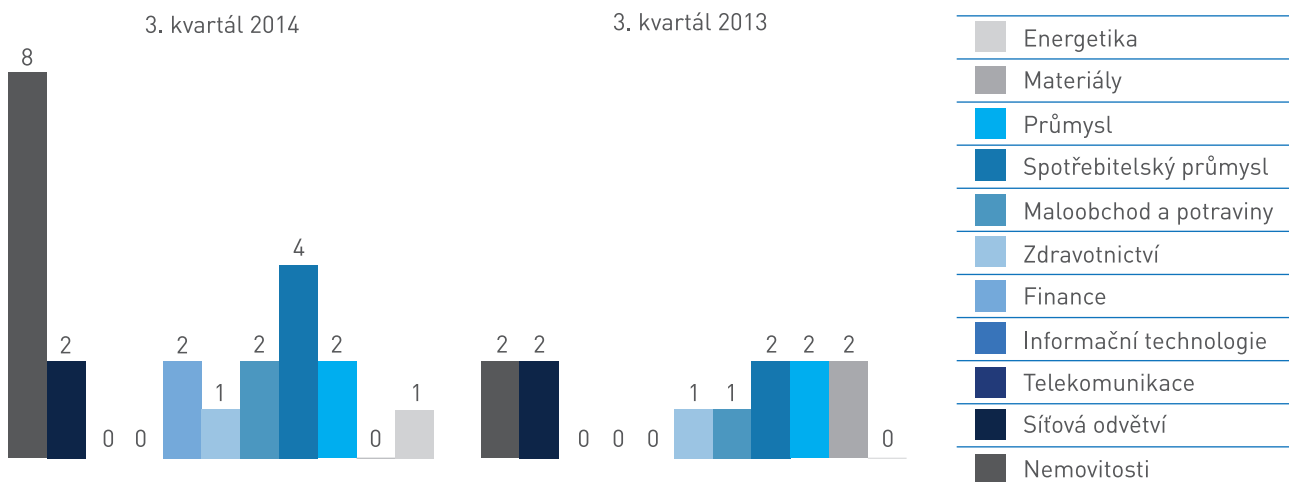
Zdroje investičních příležitostí za 3Q 2014



■ Přímý kontakt	(13)
■ Poradce / zprostředkovatel	(5)
■ Banka	(2)
■ Ostatní	(2)

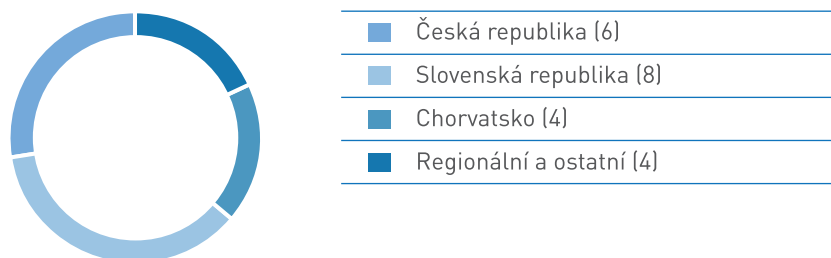
V poptávaném financování dochází ke zvýšenému zájmu investiční poptávky ze strany realitních projektů a projektů ze spotřebitelského průmyslu, nadále pocítujeme snižování investiční poptávky ze strany energetických / infrastrukturních projektů.

Sektorové členění analyzovaných projektů



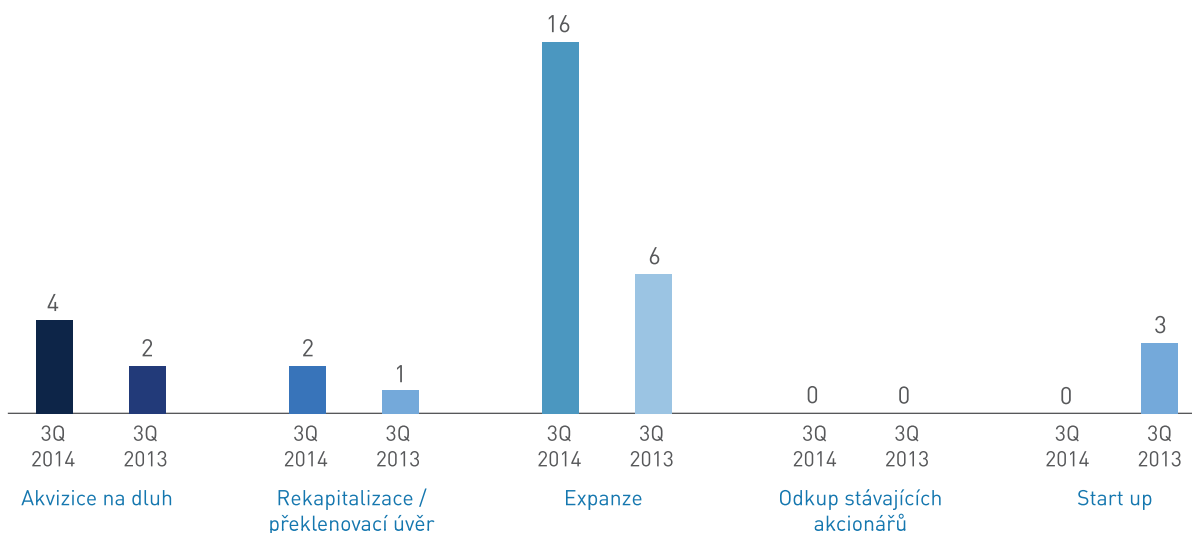
Ve třetím čtvrtletí roku 2014 dochází k mírnému navýšení počtu analyzovaných projektů na Slovensku oproti ostatním zemím.

Teritoriální členění analyzovaných projektů v 3Q 2014



Ve sledovaném období i nadále přetrvává zájem o financování rozvoje podnikání a refinancování existujících závazků klientů. Naopak je ale možné poukázat na menší zájem o financování start-up projektů.

Členění podle požadovaného účelu analyzovaných projektů



4.2 Struktura portfolia

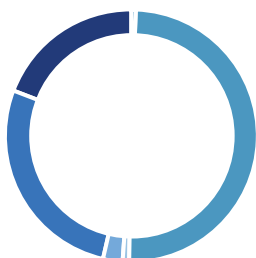
Společnost RMS Mezzanine, a.s. v průběhu sledovaného období uskutečnila 2 nové menší investice, v objemu více než 2,6 mil. EUR. Financování těchto projektů mělo převážně úvěrový charakter. Dále společnost v průběhu sledovaného období nakoupila cenné papíry v celkové hodnotě 14,9 mil. EUR.

Sektorové členění portfolia RMS Mezzanine, a.s. k 30. 9. 2014



■	Cestovní ruch (5,2%)
■	Energetika (10,4%)
■	Finance (15,1%)
■	Maloobchod a potraviny (3,4%)
■	Spotřebitelský průmysl (18,4%)
■	Materiály / Komodity (2,5%)
■	Strojírenský průmysl (2,1%)
■	Nemovitosti (22,0%)
■	Chemický průmysl (20,2%)
■	Zdravotnictví (0,7%)

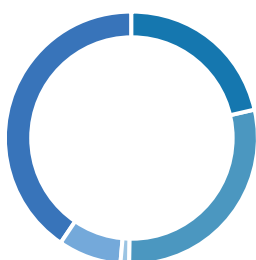
Teritoriální členění portfolia RMS Mezzanine, a.s. k 30. 9. 2014



■	Česká republika (18,9%)
■	Slovensko (27,3%)
■	Velká Británie (2,5%)
■	Holandsko (1,0%)
■	Kypr (49,6%)
■	Chorvatsko (0,7%)

K 30. 9. 2014 byly v portfoliu nejvíce zastoupené investice za účelem Akvizice. Investice z důvodu Akvizice představovaly 40,7 %

Členění portfolia RMS Mezzanine, a.s. podle účelu k 30. 9. 2014



■	Akvizice (40,7%)
■	Expanze (8,2%)
■	Manažerské převzetí (0,1%)
■	Rekapitalizace / překlenovací úvěr (29,2%)
■	Cenné papíry (21,8%)

4.3 Příklady realizovaných transakcí

Projekt 1

Společnost poskytla v červenci 2014 financování klientovi za účelem navýšení majetkového podílu v biotechnologické společnosti, která se zaměřuje na oblast regenerativní medicíny.

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

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

6. Ověření kvartální zprávy auditorem

Tato mezitímní zpráva není ověřena auditorem.

7. Popis transakcí se spřízněnými stranami

V rámci běžného obchodního styku byly učiněny tyto úkony mezi propojenými osobami v rámci třetího čtvrtletí 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 a třetím čtvrtletí roku 2014 částečně splacena. Výše půjčky k 30. 9. 2014 byla 76 642 tis*. Kč (2 787 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 2 750 tis*. Kč (100 tis. EUR). Tato půjčka byla po ukončení třetího čtvrtletí částečně splacena.
- 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. 9. 2014 byla ve výši 1 733 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 jejích 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 průběhu třetího čtvrtletí 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 ve třetím čtvrtletí roku 2014 v zájmu nebo na popud propojených osob učiněna či přijata nevznikla zpracovateli žádná újma.

* Kurz pro přepočítání měny EUR/CZK, byl použit kurz ČNB ze dne 30. 09. 2014 ve výši 27,500

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE**k 30. září 2014**

v tis. Kč

	30. září 2014	31. prosince 2013
AKTIVA		
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 201	18 521
Finanční nástroje realizovatelné	1 445 537	1 008 542
Aktiva držaná k prodeji	-	-
Poskytnuté úvěry a půjčky	4 708 246	3 417 471
Obchodní pohledávky a ostatní aktiva	3 826	198 953
Pohledávky ze splatné daně	43	20 675
Investice ve společně ovládaných společnostech	48 850	73 274
Goodwill	903	900
Hmotný majetek	1 091	1 330
Pohledávky z odložené daně	40 277	51 924
Aktiva celkem	6 257 974	4 791 590
ZÁVAZKY		
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	41 250	72 943
Závazky související s aktivy k prodeji	-	-
Přijaté úvěry a půjčky	3 983 141	2 468 824
Obchodní a ostatní závazky	23 048	25 094
Závazky ze splatné daně z příjmů	-	-
Závazky z odložené daně	-	-
Závazky celkem	4 047 439	2 566 861
VLASTNÍ KAPITÁL		
Základní kapitál	532 536	532 536
Nerozdělený zisk a ostatní fondy	1 677 999	1 692 193
Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	2 210 535	2 224 729
Nekontrolní podíly	-	-
Vlastní kapitál celkem	2 210 535	2 224 729
Vlastní kapitál a závazky celkem	6 257 974	4 791 590

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT

k 30. září 2014

v tis. Kč

	1. ledna 2014 30. září 2014	1. ledna 2013 30. září 2013
Úrokové výnosy	195 293	220 722
Úrokové náklady	(163 510)	(192 624)
Čistý úrokový výnos	31 783	28 098
Výnosy z poplatků a provizí	57	2
Náklady na poplatky a provize	(6 704)	(1 204)
Čistý výnos z poplatků a provizí	(6 647)	(1 202)
Čistý zisk / ztráta z obchodování	5 719	24 958
Ostatní provozní výnosy	6 984	21 122
Celkové čisté výnosy z hlavní činnosti	12 703	46 080
Osobní náklady	(6 717)	(6 291)
Odpisy a amortizace	(242)	(252)
Tvorba a rozpuštění opravné položky k dluhovým finančním nástrojům	-	-
Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům	(105)	-
Tvorba a rozpuštění opravné položky k pohledávkám	-	-
Ostatní provozní náklady	(13 977)	(16 150)
Provozní náklady celkem	(21 041)	(22 693)
Výnosy / náklady ze společně ovládaných společností	(24 486)	(147 182)
Zisk / ztráta před zdaněním	(7 688)	(96 899)
Daň z příjmů	4 682	(10 417)
ZISK / ZTRÁTA ZA OBDOBÍ z pokračující činnosti	(3 006)	(107 316)
Zisk / Ztráta z ukončovaných činností po zdanění	-	105 992
ZISK / ZTRÁTA ZA OBDOBÍ	(3 006)	(1 324)
Zisk / ztráta za období přiřaditelná		
- vlastníkům Skupiny	(3 006)	686
<i>z pokračující činnosti</i>	<i>(3 006)</i>	<i>(107 316)</i>
<i>z ukončované činnosti</i>	<i>-</i>	<i>108 002</i>
- nekontrolním podílům	-	(2 010)
<i>z pokračující činnosti</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>z ukončované činnosti</i>	<i>-</i>	<i>(2 010)</i>
	(3 006)	(1 324)

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU**K 30. září 2014**

v tis. Kč

	<u>1. ledna 2014</u> <u>30. září 2014</u>	<u>1. ledna 2013</u> <u>30. září 2013</u>
Zisk / ztráta za období	(3 006)	(1 324)
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK:		
Kurzové rozdíly z převodu závěrek zahraničních jednotek na jinou měnu	734	15 505
Realizovatelná finanční aktiva	(11 922)	(17 663)
Ostatní úplný výsledek za období celkem	(11 188)	(2 158)
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ	(14 194)	(3 482)
Celkový úplný výsledek za období přiřaditelný:		
- vlastníků Skupiny	(14 194)	(1 472)
- nekontrolní podíly	-	(2 010)
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ	(14 194)	(3 482)

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ**K 30. září 2014**

v tis. Kč

	1. ledna 2014 30. září 2014	1. ledna 2013 30. září 2013
PROVOZNÍ ČINNOST		
Zisk / ztráta před zdaněním za pokračující činnost	(7 688)	(96 899)
Upravené o:		
Odpisy a amortizace	242	252
Tvorba a rozpuštění opravné položky k dluhovým finančním nástrojům	-	-
Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům	105	-
Přecenění finančních nástrojů v reálné hodnotě	8 307	17 661
Zisk / ztráta z prodeje finančních aktiv	(14 026)	(32 368)
Výnosy z dividend	-	(10 251)
Zisk z postoupení pohledávky	-	-
Tvorba opravných položek k pohledávkám a ostatním aktivům	-	-
Čistý úrokový výnos	(31 783)	(28 098)
Nerealizované kurzové zisky / ztráty	(7 125)	(73 952)
Výnosy / náklady ze společně ovládaných společností	24486	147 182
Provozní zisk před změnou pracovního kapitálu	(27 482)	(76 473)
Změna poskytnutých úvěrů a půjček	(1 221 698)	(601 049)
Změna obchodních pohledávek a ostatních aktiv	(331)	148
Změna přijatých úvěrů a půjček	1 519 905	(1 013 957)
Změna obchodních a ostatních závazků	(2047)	(7 400)
Úroky přijaté	87 826	171 179
Úroky zaplacené	(166 250)	(175 437)
Zaplacená daň z příjmů	20 630	(5 004)
Peněžní toky z / použité v provozní činnosti	210 553	(1 707 993)
INVESTIČNÍ ČINNOST		
Výdaje na nákup pozemků, budov a zařízení	-	(134)
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení	-	66
Výdaje na navýšení kapitálu přidružené společnosti	-	(79 862)
Pořízení dceřiných společností	-	-
Příjmy z prodeje dceřiných společností	-	177 695
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních nástrojů	188 408	2 276 020
Výdaje na nákup realizovatelných finančních nástrojů	(604 180)	(673 901)
Přijaté dividendy	196 027	10 251
Peněžní toky z / použité v investiční činnosti	(219 745)	1 710 135
Čistý přírůstek / úbytek peněz a peněžních ekvivalentů	(9 192)	2 141
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	18 521	15 978
Vliv kurzových změn na držené peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	(128)	(90)
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	9 201	18 029

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU

K 30. září 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
Stav k 1. lednu 2013	532 536	107 299	63 559	(10 310)	1 428 271	2 121 355	(10 332)	2 111 023
Zisk / Ztráta za období	-	-	-	-	686	686	(2 010)	(1 324)
Ostatní úplný výsledek s následnou reklasifikací do hospodářského výsledku	-	-	(17 663)	15 505	-	(2 158)	-	(2 158)
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i>	-	-	-	15 505	-	15 505	-	15 505
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>	-	-	(17 663)	-	-	(17 663)	-	(17 663)
Úplný výsledek za období	-	-	(17 663)	15 505	686	(1 472)	(2 010)	(3 482)
Prodej dceřiných společností	-	-	-	-	-	-	12 342	12 342
Převod do zákonného rezervního fondu	-	25	-	-	-	-	-	-
Stav k 30. září 2013	532 536	107 324	45 896	5 195	1 428 932	2 119 883	-	2 119 883
Stav k 1. lednu 2014	532 536	107 324	(68 862)	32 408	1 621 323	2 224 729	-	2 224 729
Zisk / Ztráta za období	-	-	-	-	(3 006)	(3 006)	-	(3 006)
Ostatní úplný výsledek s následnou reklasifikací do hospodářského výsledku	-	-	(11 922)	734	-	(11 188)	-	(11 188)
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i>	-	-	-	734	-	734	-	734
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>	-	-	(11 922)	-	-	(11 922)	-	(11 922)
Úplný výsledek za období	-	-	(11 922)	734	(3 006)	(14 194)	-	(14 194)
Úbytek dceřiných společností	-	(817)	-	-	817	-	-	-
Stav k 30. září 2014	532 536	106 507	(80 784)	33 142	1 619 134	2 210 535	-	2 210 535