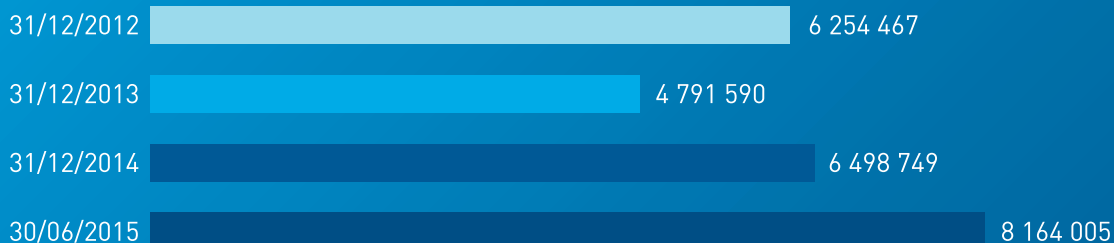




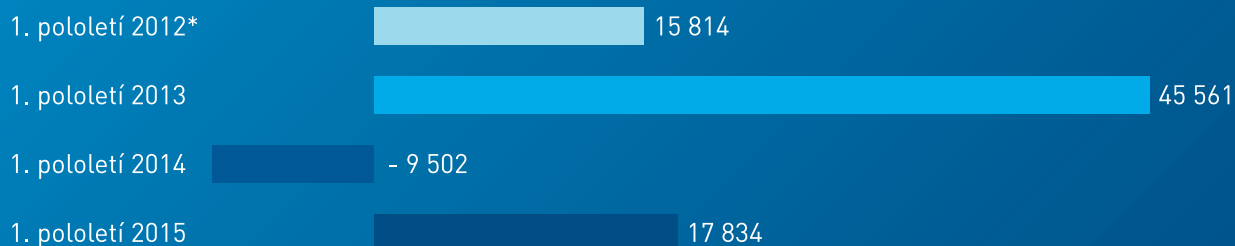
Konsolidovaná pololetní zpráva společnosti RMS Mezzanine, a.s.
za 1. pololetí roku 2015

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 2015 a srovnání s 1. pololetím 2014.....	4
4. Produkty společnosti	4
5. Důležité události v 1. pololetí 2015	5
6. Činnost společnosti v 1. pololetí 2015	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 2015.....	9
8. Seznam transakcí se spřízněnými osobami.....	10
9. Prohlášení o ověření auditorem	10
10. Prohlášení oprávněných osob	11
11. Konsolidovaná mezitímní účetní závěrka RMS Mezzanine, a.s. za období končící 30. června 2015.....	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 2015.

Ve sledovaném období společnost analyzovala 24 investičních příležitostí a uskutečnila investice do podniků z různých odvětví, zejména z oblasti finančních investic, nemovitostí a energetiky.

V prvním pololetí RMS Mezzanine, a.s. investovala finanční prostředky ve formě úvěru do finančního holdingu, působícího ve střední Evropě, který poskytuje financování velkým střeoevropským podnikům a dále společnost investovala formou úvěru do projektu za účelem akvizice volnočasového objektu. RMS Mezzanine, a.s. poskytla financování formou úvěru společnosti působící v energetickém sektoru za účelem jejího refinancování a rovněž poskytla financování klientovi za účelem navýšení obchodního podílu v elektromontážní společnosti. Na konci pololetí společnost investovala do fondu NEXUS FGS II za účelem nákupu akcií společnosti, která developuje hotely v Chorvatsku.

V prvním pololetí roku 2015 společnost RMS Mezzanine, a.s. (dále také „RMS Mezzanine“ nebo „společnost“) vykázala konsolidovaný zisk za období ve výši 17 834 tis. Kč, za srovnávací období roku 2014 dosáhl tento ukazatel výše (-) 9 502 tis. Kč. Hlavním důvodem růstu zisku byly nové projekty v portfoliu s vyšší úrokovou marží. Konsolidovaný čistý úrokový výnos proto vzrostl na 41 434 tis. Kč, což je o 29 565 tis. Kč více než ve stejném období předchozího roku.

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

Ing. Mgr. Boris Procik
Předseda představenstva

V Praze dne 21. srpna 2015

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 2015

Představenstvo působilo ve složení:

Ing. Mgr. Boris Procik, předseda představenstva
Mgr. Lenka Barteková, MBA, místopředsedkyně představenstva
JUDr. Martin Bučko, člen představenstva

Dozorčí rada působila ve složení:

Ing. Matej Taliga, předseda dozorčí rady
Ing. Gabriel Říbo, člen dozorčí rady
Ing. Lenka Lebedová, člen dozorčí rady

V průběhu sledovaného období nedošlo ke změnám v personálním složení představenstva ani dozorčí rady.
Dne 23. 6. 2015 na řádné valné hromadě Společnosti došlo ke schválení kooptace nového člena dozorčí rady Ing. Lenky Lebedové.

3. Konsolidované ekonomické výsledky v 1. pololetí 2015 a srovnání s 1. pololetím 2014

V prvním pololetí roku 2015 společnost RMS Mezzanine, a.s. (dále také „RMS Mezzanine“ nebo „společnost“) vykázala konsolidovaný zisk za období ve výši 17 834 tis. Kč, za srovnávací období roku 2014 dosáhl tento ukazatel výše (-) 9 502 tis. Kč.

Hlavním důvodem růstu zisku byly nové projekty v portfoliu s vyšší úrokovou marží. Konsolidovaný čistý úrokový výnos proto vzrostl na 41 434 tis. Kč, což je o 29 565 tis. Kč více než ve stejném období předchozího roku.

K lepšímu výsledku hospodaření v prvním pololetí přispěl také prodej cenných papírů společnosti ENERGOCHEMICA SE a další úspory na provozních nákladech. Negativně se naopak v zisku projevilo posílení koruny vůči euru, jehož vliv se společností podařilo částečně eliminovat uzavřeným měnovým swapem.

Na straně konsolidovaných aktiv došlo k 30. 6. 2015 oproti konci roku 2014 k nárůstu o 1 665 256 tis. Kč na úroveň 8 164 005 tis. Kč zejména díky nově poskytnutým půjčkám klientům z oblasti energetiky, finančních služeb a nemovitostí. U finančních nástrojů realizovatelných byl pokles způsoben prodejem cenných papírů společnosti ENERGOCHEMICA SE. Investice ve společně ovládaných společnostech, představující podíl v chorvatském fondu NEXUS FGS II (původně APEQ FGS), vzrostly v prvním pololetí v důsledku nové investice fondu do chorvatské hotelové společnosti.

Nové projekty byly financovány kombinací bankovních úvěrů, směnek a inkasem prostředků ze stávajících projektů.

Konsolidovaný vlastní kapitál byl k 30. 6. 2015 ve výši 2 279 774 tis. Kč, což vůči 31. 12. 2014 představuje nárůst o 25 812 tis. Kč. V období mezi datem 30. 6. 2015 (k němuž jsou sestaveny konsolidované výkazy za první pololetí roku 2015) a datem sestavení této zprávy (21. 8. 2015) 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 vyváženo vyšším požadovaným výnosem (úrokovou sazbou).

Typické použití podřízeného úvěru je v těchto situacích:

- refinancování a rekapitalizace (změna kapitálové struktury)
- financování rozvoje
- financování manažerských odkupů
- financování akvizic
- spolufinancování, projektové financování

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

5. Důležité události v 1. pololetí 2015

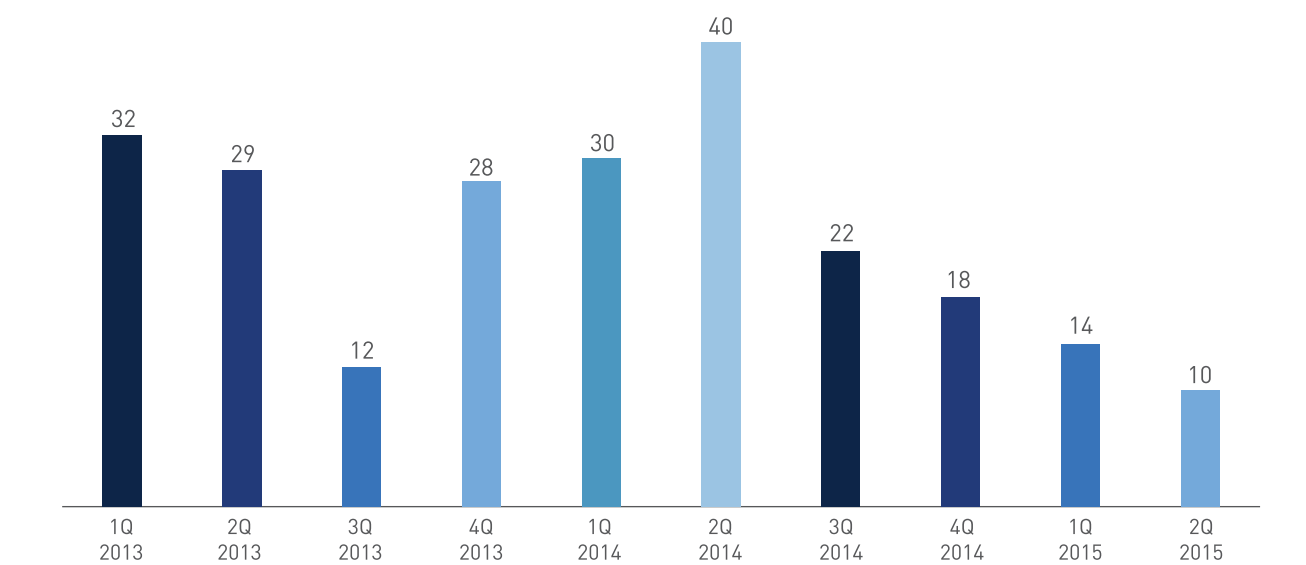
leden 2015	čerpání nového úvěru od Poštové banky, a.s.
březen 2015	změna názvu fondu Alternative Private Equity FGS na NEXUS FGS II
duben 2015	prodej obchodního podílu ve výši 18,18% ve společnosti ENERGOCHEMICA SE
květen 2015	Investice do fondu NEXUS FGS II za účelem nákupu akcií společnosti, která developuje hotely v Chorvatsku
červen 2015	konání valné hromady RMS Mezzanine, a.s.

6. Činnost společnosti v 1. pololetí 2015

6.1 Analyzované investiční projekty

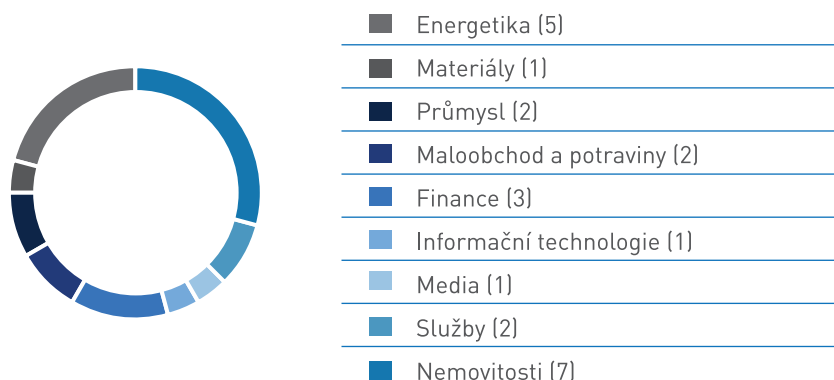
Investiční tým společnosti analyzoval za 1. pololetí 2015 celkem 24 potenciálních investičních příležitostí.

Celkový počet analyzovaných projektů po čtvrtletích



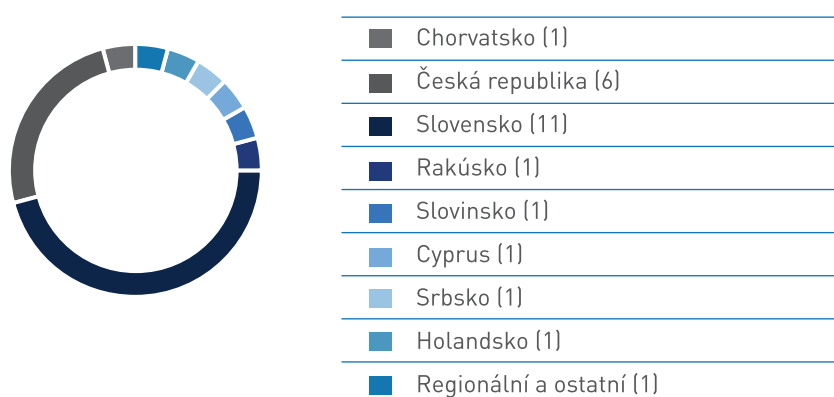
Z pohledu sektorového členění došlo ve srovnání se stejným obdobím k poklesu poptávky od klientů působících v oblasti spotřebitelského průmyslu a financí, relativní nárůst poptávky můžeme sledovat zejména v oblasti nemovitostí a energetiky.

Sektorové členění analyzovaných projektů v 1. pololetí 2015



Oproti 1. pololetí 2014 se mírně navýšil počet analyzovaných projektů z ostatních zemí mimo České republiky, Slovenska a Chorvatska.

Teritoriální členění analyzovaných projektů v 1. pololetí 2015



Z hlediska účelu transakce nedošlo v meziročním srovnání k výrazným změnám. Na uvedeném grafu lze vidět stálý zájem o refinancování existujících závazků klientů a financování rozvoje podnikání.

Členění podle požadovaného účelu analyzovaných projektů v 1. pololetí 2015



6.2 Realizované transakce

Ve sledovaném období uskutečnila společnost investice do podniků z různých odvětví, zejména z oblasti finančních investic, nemovitostí a energetiky.

Příklady realizovaných transakcí:

1) Mezinárodní společnost

V lednu 2015 investovala RMS Mezzanine, a.s. formou odkoupení pohledávky do společnosti, která investuje do cenných papírů v regionu střední Evropy.

2) Finanční Holding

V lednu 2015 investovala RMS Mezzanine, a.s. finanční prostředky ve formě úvěru do finančního holdingu, působícího ve střední Evropě, který poskytuje financování velkým středoevropským podnikům.

V dubnu 2015 a v květnu 2015 investovala Společnost finanční prostředky ve formě úvěru do finančního holdingu, působícího ve střední Evropě.

3) Nemovitosti

V dubnu 2015 Společnost investovala formou úvěru do projektu za účelem akvizice volnočasového objektu.

4) Energetika

V lednu 2015 poskytla RMS Mezzanine, a.s. financování formou úvěru společnosti působící v energetickém sektoru za účelem jejího refinancování.

5) Spotřební průmysl

V březnu a květnu 2015 poskytla RMS Mezzanine, a.s. dodatečné financování klientovi, který podniká v oblasti elektroinstalací.

6.3 Příklady ukončených projektů

1) V březnu 2015 byla prodána na třetí subjekt pohledávka společnosti, která podniká v oblasti obnovitelných zdrojů energie.

2) V dubnu 2015 Společnost prodala obchodní podíl ve výši 18,18% ve společnosti ENERGOCHEMICA SE.

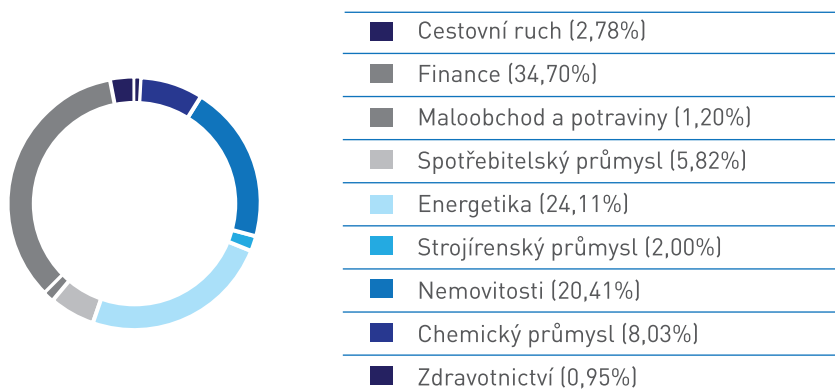
6.4 Struktura portfolia

Společnost RMS Mezzanine v průběhu 1. pololetí 2015 uskutečnila celkem 10 nových investic v objemu převyšujícím 77 mio. EUR. Tyto investice směřovaly zejména do finančního sektoru, energetiky a nemovitostí.

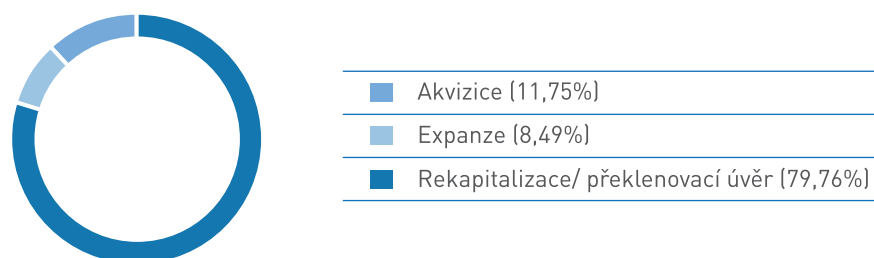
Převážná část investic byla alokována do aktiv umístěných v České Republice, na Slovensku, na Kypru a na regionální projekty.

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

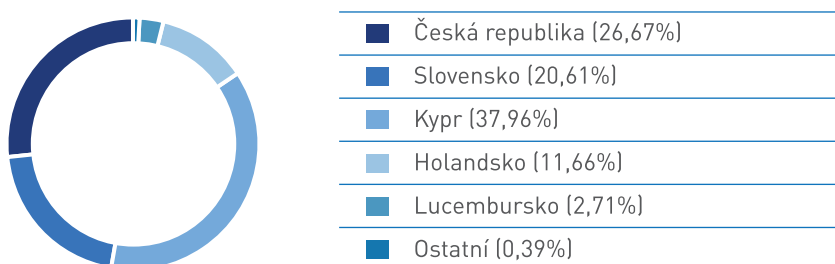
Struktura úvěrového portfolia Společnosti k 30. červnu 2015 podle odvětví

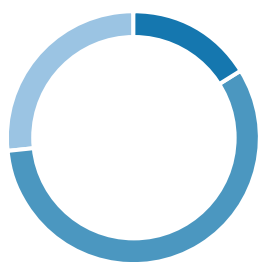


Struktura úvěrového portfolia Společnosti k 30. červnu 2015 podle účelu financování

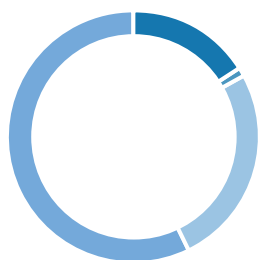


Struktura úvěrového portfolia RMS Mezzanine, a.s. k 30. červnu 2015, geografické členění





■	Cestovní ruch (26,39%)
■	Energetika (57,48%)
■	Finance (16,13%)



■	Česká republika (57,48%)
■	Slovensko (26,39%)
■	Kypr (0,01%)
■	Chorvatsko (16,12%)

7. Očekávané události ve 2. pololetí 2015

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 (assetsliabilities 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 průběhu 2. pololetí 2015 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 2015.

8. Seznam transakcí se spřízněnými osobami

V rámci běžného obchodního styku byly učiněny tyto úkony mezi propojenými osobami v rámci prvního pololetí roku 2015

- 1) Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2011 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 314 062 tis*. Kč (11 408 tis. EUR) na refinancování nákupu obchodního podílu ve společnosti Tatry mountain resort, a.s. tato půjčka byla ve druhém a ve třetím čtvrtletí roku 2014 částečně splacena. Výše půjčky k 30. 6. 2015 byla 75 931 tis*. Kč (2 787 tis. EUR).
- 2) Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2013 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 2 724 tis*. Kč (100 tis. EUR). Tato půjčka byla v prvním čtvrtletí roku 2015 splacena.
- 3) Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2013 dlouhodobou úročenou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 617 829 tis. Kč.
- 4) Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2013 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 1 156 tis*. Kč. (42 tis. EUR). V prvním, druhém a čtvrtém čtvrtletí roku 2014 a v prvním čtvrtletí 2015 byla tato půjčka navýšena a k 30. 6. 2015 je ve výši 2 588 tis*. Kč (95 tis. EUR).

*Kurz pro přepočtení měny EUR/CZK, byl použit kurz ČNB ze dne 30. 6. 2015 ve výši 27,245

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 2015, 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 2015 v zájmu nebo na popud propojených osob učiněna či přijata nevznikla zpracovateli žádná újma.

9. Prohlášení o ověření auditorem

Tato pololetní zpráva ani žádná její část nebyla ověřena 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 2015 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.



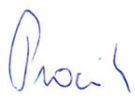

Ing. Mgr. Boris Procik
Předseda představenstva RMS Mezzanine, a.s.



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



JUDr. Martin Bučko
Člen představenstva RMS Mezzanine, a.s.

Vyhotoveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
17. 8. 2015	Ing. Mgr. Boris Pročík 	Ivana Pokorná 

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE

za období končící 30. června 2015

v tis. Kč

	Bod	30. června 2015	31. prosince 2014
AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	7 688	10 989
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově	6	-	2 117
Finanční nástroje realizovatelné	7	1 099 729	1 518 909
Poskytnuté úvěry a půjčky	8	6 784 882	4 856 651
Obchodní pohledávky a ostatní aktiva	9	2 885	3 772
Pohledávky ze splatné daně		43	43
Investice ve společně ovládaných společnostech	10	211 491	49 148
Goodwill	11	894	910
Hmotný majetek	12	843	1 018
Pohledávky z odložené daně	15	55 550	55 192
Aktiva celkem		8 164 005	6 498 749
ZÁVAZKY			
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	6	36 556	53 338
Přijaté úvěry a půjčky	13	5 826 756	4 166 718
Obchodní a ostatní závazky	14	16 428	24 651
Závazky ze splatné daně z příjmů		4 491	80
Závazky celkem		5 884 231	4 244 787
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál		532 536	532 536
Nerozdělený zisk a ostatní fondy		1 747 238	1 721 426
Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	16	2 279 774	2 253 962
Vlastní kapitál celkem		2 279 774	2 253 962
Vlastní kapitál a závazky celkem		8 164 005	6 498 749

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT
za období končící 30. června 2015

v tis. Kč

	Bod	30. června 2015	30. června 2014
Úrokové výnosy	17	248 633	112 654
Úrokové náklady	17	-207 199	-100 785
Čistý úrokový výnos		41 434	11 869
Výnosy z poplatků a provizí	18	-	57
Náklady na poplatky a provize	18	-1 067	-3 637
Čistý výnos z poplatků a provizí		-1 067	-3 580
Čistý zisk / ztráta z obchodování	19	27 553	9 371
Ostatní provozní výnosy	20	6 966	1 895
Celkové čisté výnosy z hlavní činnosti		34 519	11 266
Osobní náklady	22	-2 974	-4 499
Odpisy a amortizace	12	-161	-161
Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům	8	-	-35
Ostatní provozní náklady	21	-49 785	-7 598
Provozní náklady celkem		-52 920	-12 293
Výnosy / náklady ze společně ovládaných společností		-	-16 334
Zisk / ztráta před zdaněním		21 966	-9 072
Daň z příjmů	23	-4 132	-430
ZISK / ZTRÁTA ZA OBDOBÍ		17 834	-9 502
Zisk/ztráta za období připadající			
- akcionářům mateřské společnosti		17 834	-9 502
Zisk na akcii základní i zředěný (v Kč)	24	0,017	-0,009

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU**za období končící 30. června 2015**

v tis. Kč

Bod	<u>30. června 2015</u>	<u>30. června 2014</u>
Zisk/ztráta za období	17 834	-9 502
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK:		
Kurzové rozdíly z převodu závěrek zahraničních jednotek na jinou měnu	-5 434	601
Realizovatelná finanční aktiva	13 412	-26 301
Ostatní úplný výsledek za období celkem	7 978	- 25 700
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ	25 812	-35 202
Celkový úplný výsledek za období přiřaditelný:		
- akcionářům mateřské společnosti	25 812	-35 202

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

za období končící 30. června 2015

v tis. Kč

	Bod	30. června 2015	30. června 2014
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/ztráta před zdaněním za pokračující činnost		21 966	-9 072
Upravené o:			
Odpisy a amortizace	12	161	161
Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům	8	-	35
Přecenění finančních nástrojů v reálné hodnotě	19	-21 292	4 624
Zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv	19	-6 261	-13 995
Čistý úrokový výnos/náklad	17	-41 434	-11 869
Nerealizované kurzové zisky/ztráty		49 649	1 138
Výnosy/náklady ze společně ovládané společnosti		-	16 334
Provozní zisk před změnou pracovního kapitálu		2 789	-12 644
Změna poskytnutých úvěrů a půjček		-1 910 518	-1 042 336
Změna obchodních pohledávek a ostatních aktiv		706	-79
Změna přijatých úvěrů a půjček		1 684 469	917 430
Změna obchodních a ostatních závazků		-8 218	-5 206
Úroky přijaté		123 158	57 816
Úroky zaplacené		-150 763	-111 926
Zaplacená daň z příjmů		-77	-4 994
Peněžní toky z/použité v provozní činnosti		-258 453	-201 938
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Výdaje na navýšení kapitálu ve společně ovládané společnosti		-164 544	-
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních nástrojů		419 770	187 999
Výdaje na nákup realizovatelných finančních nástrojů		-43	-190 589
Přijaté dividendy	19	-	195 610
Peněžní toky z/použité v investiční činnosti		255 183	193 020
Čistý přírůstek/úbytek peněz a peněžních ekvivalentů		-3 270	-8 918
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	5	10 989	18 521
Vliv kurzových změn na držené peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		-31	10
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	5	7 688	9 613

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU
za období končící 30. června 2015

v tis. Kč

	Základní kapitál	Rezervní fondy	Fondy z přecenění investic	Fondy z přepočtu cizích měn	Nerozdělený zisk/ztráta	Celkem
Stav k 1. lednu 2014	532 536	107 324	-68 862	32 408	1 621 323	2 224 729
Zisk/Ztráta za období	-	-	-	-	-9 502	-9 502
Ostatní úplný výsledek s následnou reklasifikací do hospodářského výsledku	-	-	-26 301	601	-	-25 700
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i>	-	-	-	601	-	601
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>	-	-	-26 301	-	-	-26 301
Úplný výsledek za období	-	-	-26 301	-	-	-35 202
Úbytek dceřiných společností (viz bod 4.1)	-	-817	-	-	817	-
Stav k 30. červnu 2014	532 536	106 507	-95 163	33 009	1 612 638	2 189 527
Stav k 1. lednu 2015	532 536	106 507	-13 825	35 122	1 593 622	2 253 962
Zisk/Ztráta za období	-	-	-	-	17 834	17 834
Ostatní úplný výsledek s následnou reklasifikací do hospodářského výsledku	-	-	13 412	-5 434	-	7 978
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i>	-	-	-	-5 434	-	-5 434
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>	-	-	13 412	-	-	13 412
Úplný výsledek za období	-	-	13 412	-5 434	17 834	25 812
Stav k 30. červnu 2015	532 536	106 507	-413	29 688	1 611 456	2 279 774

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

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.

Akciónářská struktura Společnosti k 30. červnu 2015 a 31. prosinci 2014

Podíl na základním kapitálu respektive hlasovacích právech:

	30. června 2015	31. prosince 2014
SIMFAX TRADING LIMITED	85,37%	85,37%
J&T PERSPEKTIVA OPF	7,36 %	7,36 %
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	5,50 %	5,50 %
Ostatní akcionáři	1,77 %	1,77 %
	100,00%	100,00%

Představenstvo a dozorčí rada Společnosti:

Složení představenstva Společnosti k 30. červnu 2015:

Ing. Mgr. Boris Procik	předseda	den vzniku funkce 12. března 2013
Mgr. Lenka Barteková	místopředseda	den vzniku funkce 12. března 2013
JUDr. Martin Bučko	člen	den vzniku funkce 1. října 2014

Složení dozorčí rady Společnosti k 30. červnu 2015:

Ing. Matej Taliga	předseda	den vzniku funkce 1. října 2014
Ing. Gabriel Ribo	člen	den vzniku funkce 26. června 2013
Ing. Lenka Lebedová	člen	den vzniku funkce 1. října 2014

Změny v představenstvu, dozorčí radě Společnosti v průběhu roku 2015 a po datu účetní závěrky

V průběhu roku 2015 ani po datu účetní závěrky nedošlo k žádným změnám v představenstvu a dozorčí radě Společnosti.

Vymezení účetního období

Konsolidovaná mezitímní účetní závěrka Skupiny za období končící 30. června 2015 obsahuje účetní závěrku mateřské společnosti, jejích dceřiných společností a společně ovládané společnosti (souhrnně pod názvem „Skupina“). Všechny společnosti Skupiny mají stejné účetní období.

Vymezení konsolidačního celku k 30. červnu 2015:

Konsolidační celek je tvořen mateřskou společností a dceřinými podniky, které jsou do konsolidace zahrnuty plnou metodou. Společnost RMSM2, s.r.o. v likvidaci je zahrnuta do konsolidačního celku pouze do 17. 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 2015 (v %)	Podíl 2014 (v %)
RMS Mezzanine, a.s.	00025500	Sokolovská 394/17, 186 00, Praha 8	1.1.1991	CZK	-	-
RMS Mezzanine, a.s., organizační zložka	45971480	Dvořákovo nábřeží 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	-	-
RMSM1 LIMITED	HE18736 1	Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Office 102, Nicosia, P.C.2012, Cyprus	21.11.2006	EUR	100	100

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 Nexus FGS II (do března 2015 ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS), která je do konsolidované účetní závěrky zahrnuta ekvivalenční metodou.

Obchodní jméno	IČO	Sídlo	Datum založení	Lokální měna	Podíl 2015 (v %)	Podíl 2014 (v %)
RMS Mezzanine, a.s.	00025500	Sokolovská 394/17, 186 00, Praha 8	1.1.1991	CZK	-	-
Nexus FGS II	-	Republike Austrije 1, Zagreb, Croatia	1.3.2011	HRK	43,33	43,33

Chorvatský fond Nexus FGS II byl založen v roce 2010 za účelem investování do chorvatských společností ze všech sfér podnikání.

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. Měla by být používána současně s roční konsolidovanou účetní závěrkou skupiny sestavenou k 31. prosinci 2014.

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. 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 společnostmi 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 současné 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 2015 včetně všech dodatků k přijatým standardům.

(i) Následující standardy, novely standardů a interpretací jsou účinné poprvé za rok končící 30. června 2015, a byly použity při přípravě konsolidované účetní závěrky

V prosinci 2013 byla vydána roční zdokonalení IFRS – cyklus 2010-2012 a 2011-2013 (oboje účinná pro účetní období počínající 1. června 2014 či po tomto datu). Tato roční zdokonalení neměla žádný dopad na konsolidovanou mezitímní účetní závěrku.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

Při uplatňování účetních pravidel Skupiny 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 75 429 tis. Kč vyšší nebo nižší než jak je vykázána k 30. červnu 2015 (k 31. prosinci 2014: o 116 743 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/předprojektové 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.

Forbearance

Smluvní podmínky úvěrů mohou být upraveny z mnoha důvodů, včetně změny tržních podmínek, snahy o udržení zákazníků a další faktory, které nesouvisí s aktuálním nebo potenciálním zhoršováním schopnosti zákazníka splácet úvěr. Stávající úvěr, jehož podmínky byly modifikovány, může být rozpoznán jako nová půjčka v reálné hodnotě. Skupina vyjednává o modifikaci půjčky s klienty ve finančních obtížích (dále jen „forbearance“) s cílem minimalizovat riziko selhání. Společnost přistupuje k modifikaci půjčky selektivně dle okolností jednotlivých dlužníků v případě, že existuje riziko selhání na straně dlužníka a evidence o provedení všech kroků k udržení své schopnosti splácet úvěr za původních podmínek a zároveň očekává, že dlužník bude schopen dostát svých závazků dle modifikované smlouvy. Revidované podmínky obvykle zahrnují prodloužení doby splatnosti, změnu časování úrokových plateb a změnu kovenant.

Při posuzování schopnosti dlužníka splácet, Společnost zohledňuje jak kvalitativní, tak i kvantitativní kritéria pro hodnocení kvality úvěrového případu. Mezi zmíněná kritéria Společnost zahrnuje následující:

- Významné finanční problémy emitenta nebo dlužníka;
- Porušení smlouvy, jako např. prodlení s platbami úroků nebo jistiny či jejich nezaplacení;
- Úleva udělená věřitelem dlužníkovi z ekonomických či jiných právních důvodů souvisejících s finančními obtížemi dlužníka, kterou by jinak věřitel neudělil;
- Pravděpodobnost konkurzu či jiné finanční restrukturalizace dlužníka;
- Zánik aktivního trhu pro toto finanční aktivum z důvodu finančních potíží;
- Pozorovatelné údaje značící, že došlo k měřitelnému poklesu odhadovaných budoucích peněžních toků ze skupiny finančních aktiv po okamžiku prvotního zaúčtování těchto aktiv, přestože zatím není možné tento pokles zjistit u jednotlivých finančních aktiv ve skupině;
- A jiné.

Detail ke struktuře a kvalitě úvěrového portfolia je uveden v bodech 8 a 25.

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

4.1 Úbytky společností

(a) Úbytky dceřiných společností

V první polovině roku 2015 nedošlo k žádnému úbytku dceřiných společností. Dne 17. dubna 2014 byla společnost RMSM2, s.r.o. v likvidaci zrušena a vymazána z obchodního rejstříku. O likvidaci společnosti RMSM2, s.r.o. bylo rozhodnuto z důvodu úspory nákladů, neboť nevykonávala žádnou činnost.

<i>v tis. Kč</i>	Datum prodeje podílu	Likvidační zůstatek	Peněžní příjem	Zisk/ztráta z prodeje
RMSM2, s.r.o. v likvidaci	17. dubna 2014	9 087	-	-
Celkem		9 087	-	-

(b) Vliv úbytků

Vliv úbytků v roce 2014

v tis. Kč

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

5. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

v tis. Kč

	30. června 2015	31. prosince 2014
Peníze v hotovosti	66	64
Běžné účty v bankách	7 622	10 925
Celkem	7 688	10 989

6. FINANČNÍ NÁSTROJE V REÁLNÉ HODNOTĚ PŘECENĚNÝCH VÝSLEDKOVĚ

6.1 Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněná výsledkově

v tis. Kč

	30. června 2015	31. prosince 2014
Deriváty		
Měnové forwardy – úroveň 2	-	2 117
Celkem	-	2 117

6.2 Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově

v tis. Kč

	30. června 2015	31. prosince 2014
Deriváty		
Měnové forwardy – úroveň 2	36 556	53 338
Celkem	36 556	53 338

7. FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ

v tis. Kč

	30. června 2015	31. prosince 2014
Akcie (kótované)		
Tatry mountain resorts, a.s.	345 395	351 480
ENERGOCHEMICA SE	-	413 175
Ostatní	43	-
Akcie (nekótované)	3 925	3 925
Podílové listy		
J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	750 366	750 329
Celkem	1 099 729	1 518 909

Ocenění realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou k 30. červnu 2015

v tis. Kč

	Akcie (kótované)	Akcie (nekótované)	Podílové listy	Celkem
Úroveň 1 – kótovaná tržní cena	345 438	-	-	345 438
Úroveň 3 – vypočítaná použitím technik oceňování	-	3 925	750 366	754 291
	345 438	3 925	750 366	1 099 729

Ocenění realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou k 31. prosinci 2014

v tis. Kč

	Akcie (kótované)	Akcie (nekótované)	Podílové listy	Celkem
Úroveň 1 – kótovaná tržní cena	351 480	-	-	351 480
Úroveň 3 – vypočítaná použitím technik oceňování	413 175	3 925	750 329	1 167 429
	764 655	3 925	750 329	1 518 909

K 30. červnu 2015 má Skupina v portfoliu podílové listy 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 2015 vlastní 595 181 ks akcií společnosti Tatry mountain resorts, a.s. v ocenění 345 395 tis. Kč (k 31. prosinci 2014: 595 181 ks ve výši 351 480 tis. Kč). 321 064 ks akcií společnosti Tatry mountain resorts, a.s. je poskytnuto jako záruka za přijatý úvěr.

Všechny akcie společnosti ENERGOCHEMICA SE byly v průběhu prvního pololetí roku 2015 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	Podílové listy	Celkem
Stav k 1. lednu 2015	413 175	3 925	750 329	1 167 429
Zisky/ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	-	-	13 150	13 150
Přírůstky	-	-	-	-
Úbytky	-413 175	-	-	-413 175
Pohyb úroku	-	-	-	-
Vliv změn směnných kurzů	-	-	-13 113	-13 113
Stav k 30. červnu 2015	-	3 925	750 366	754 291
Stav k 1. lednu 2014	345 406	4 792	658 344	1 008 542
Zisky/ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	-	-	86 965	86 965
Přírůstky	413 175	-	-	413 175
Úbytky	-186 085	-867	-2 769	-189 721
Pohyb úroku	-	-	-	-
Vliv změn směnných kurzů	730	-	7 789	8 519
Stav k 31. prosinci 2014	413 175	3 925	750 329	1 167 429

8. POSKYTNUTÉ ÚVĚRY A PŮJČKY

v tis. Kč

	30. června 2015	31. prosince 2014
Poskytnuté úvěry a půjčky	6 861 168	4 934 281
Ztráta ze snížení hodnoty	-76 286	-77 630
Celkem	6 784 882	4 856 651

Snížení hodnoty úvěrů a půjček

v tis. Kč

	30. června 2015	31. prosince 2014
Počáteční stav k 1. lednu	-77 630	-38 395
Tvorba opravné položky	-	-38 815
Použití opravné položky	-	-
Rozdíly z přepočítání cizích měn	1 344	-420
Zůstatek k 30. červnu / 31. prosinci	-76 286	-77 630

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. V roce 2014 byla vytvořena k pohledávce další opravná položka ve výši 1 400 tis. EUR (38 815 tis. Kč). Souhrnná výše opravných položek k 30. červnu 2015 ve výši 2 800 tis. EUR (76 286 tis. Kč), což je přibližně 35% z dlužné částky, zohledňuje očekávané peněžní příjmy z projektu ve střednědobém horizontu a bere v úvahu hodnotu majetku financované společnosti stanovenou na základě znaleckých posudků a interních analýz.

Skupina v běžném období poskytla svým klientům celkem 35 úvěrů a půjček (zasmluvněných v roce 2015 nebo v letech předchozích). K 31. prosinci 2014 se jednalo o 33 úvěrů a půjček.

Jedná se o pohledávky, z nichž Společnosti plyne úrok 3,80 % - 12,41% p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb činí 8,08% p.a. (k 31. prosinci 2014 pak 7,79% p.a.).

Po splatnosti je úvěr ve výši 140 754 tis. Kč poskytnutý slovenskému podnikatelskému subjektu (k 31. prosinci 2014: 142 360 tis. Kč). Dne 16. února 2015 byl na majetek tohoto subjektu prohlášen konkurz. Vzhledem k tomu, že Společnost očekává splacení expozice v plné výši skrze realizaci zajištění, Společnost nevytvořila opravnou položku k dané pohledávce.

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 2015		31. prosince 2014	
		Objem*	Splatnost	Objem*	Splatnost
Český podnikatelský subjekt	refinancování dluhu	1 661 945	< 1 rok	1 247 625	1 - 3 roky
Kyperský podnikatelský subjekt	refinancování dluhu	902 531	< 1 rok	-	-
Kyperský podnikatelský subjekt	refinancování dluhu	732 588	< 1 rok	728 297	< 1 rok
Nizozemská finanční instituce	projektové financování	706 577	< 1 rok; 1 - 3 roky	176 428	1 - 3 roky

*v ocenění před zohledněním ztrát ze snížení hodnoty

9. OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč

	30. června 2015	31. prosince 2014
Pohledávky z obchodního styku	67	163
<i>Brutto</i>	189	285
<i>Opravná položka</i>	-122	-122
Zúčtování s trhem cenných papírů	7	7
Ostatní pohledávky	98	131
Finanční pohledávky podléhající rizikové analýze celkem	172	301
Poskytnuté provozní zálohy	2 188	2 914
Náklady příštích období	525	557
Pohledávky nefinančního charakteru celkem	2 713	3 471
Celkem	2 885	3 772

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.

10. INVESTICE VE SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH

Skupina vlastní 43,33% podíl ve společnosti Nexus FGS II.

v tis. Kč

	Stát	Podíl	Hodnota investice k 30. červnu 2015	Hodnota investice k 31. prosinci 2014
Nexus FGS II	Chorvatsko	43,33 %	211 491	49 148

V červnu 2015 došlo k navýšení účasti ve fondu Nexus FGS II o 45 387 tis. HRK (164 544 tis. Kč). Podíl skupiny zůstává po navýšení účasti stále 43,33 %.

Cena jednoho podílového listu byla 10,20 HRK (k 31. prosinci 2014: 10,20 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 vykázaní snížení hodnoty.

v tis. Kč

	Goodwill	Celkem
Pořizovací cena		
Stav k 1. lednu 2014	900	900
Změny v důsledku kurzových rozdílů	1	1
Stav k 31. červnu 2014	901	901
Stav k 1. lednu 2015	910	910
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-16	-16
Stav k 30. červnu 2015	894	894
Zůstatková hodnota		
K 30. červnu 2014	901	901
K 30. červnu 2015	894	894

12. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

<i>v tis. Kč</i>	Samostatné věci		
	Stavby	movité	Celkem
Pořizovací cena			
Stav k 1. lednu 2014	1 050	1 047	2 097
Přírůstky	-	-	-
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	1	1	2
Stav k 30. červnu 2014	1 051	1 048	2 099
Stav k 1. lednu 2015	1 061	1 055	2 116
Přírůstky	-	-	-
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-17	-12	-29
Stav k 30. červnu 2015	1 044	1 043	2 087
Oprávky a ztráty ze snížení hodnoty majetku			
Stav k 1. lednu 2014	-209	-558	-767
Odpis	-56	-105	-162
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-	-	-
Stav k 30. červnu 2014	-265	-663	-929
Stav k 1. lednu 2015	-324	-774	-1 098
Odpis	-56	-105	-161
Úbytky	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	6	9	15
Stav k 30. červnu 2015	-374	-870	-1244
Zůstatková hodnota			
K 1. lednu 2014	841	489	1 330
K 31. červnu 2014	786	385	1 170
K 1. lednu 2015	737	281	1 018
K 30. červnu 2015	670	173	843

Skupina k 30. červnu 2015 neevidovala nevyužitý majetek (k 31. prosinci 2014: 0 tis. Kč) a neměla majetek pojištěn.

13. PŘIJATÉ ÚVĚRY A PŮJČKY

v tis. Kč

	30. června 2015	31. prosince 2014
Bankovní úvěry	3 807 440	2 482 827
Nebankovní úvěry	1 509 012	1 529 537
Směnky	510 304	154 354
Celkem	5 826 756	4 166 718

Skupina v běžném účetním období eviduje přijaté úvěry a půjčky (zasmluvněné v roce 2015 nebo v letech předchozích) od 8 věřitelů. K 31. prosinci 2014 se jednalo o 10 věřitelů.

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. – 10,50% p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb v běžném účetním období činí 7,59% p.a. (k 31. prosinci 2014: 7,71% p.a.)

14. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

v tis. Kč

	30. června 2015	31. prosince 2014
Závazky z obchodního styku	272	1 478
Závazky vůči zaměstnancům	372	350
Nevyfakturované dodávky	469	810
Závazky vůči akcionářům	14 201	14 289
Ostatní závazky	1 097	7 645
Finanční závazky podléhající rizikové analýze celkem	16 411	24 572
Přijaté provozní zálohy	17	17
Výnosy příštích období	-	62
Závazky nefinančního charakteru celkem	17	79
Obchodní závazky a ostatní závazky celkem	16 428	24 651

Závazky vůči akcionářům ve výši 14 201 tis. Kč (k 31. prosinci 2014: 14 289 tis. Kč) představují závazky z titulu veřejné dražby, z důvodu nevyzvednutých akcií při změně podoby akcií ze zaknihovaných akcií na listinné akcie a z důvodu štěpení nominální hodnoty akcií a dále z titulu prodeje nevyměňených listinných akcií zanikajících společností za zaknihované akcie mateřské společnosti při fúzi.

Součástí ostatních závazků je k 31. prosinci 2014 závazek vůči ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY d.o.o. ve výši 6 904 tis. Kč týkající se poplatků za správu fondu Nexus FGS II. V roce 2015 byl závazek v plné výši splacen.

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 2015		31. prosince 2014	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Hmotný majetek	-	15	-	43
Finanční nástroje realizovatelné	1 125	-	1 125	-
Finanční nástroje v reálné hodnotě přeceňované výsledkově	38 281	-	37 812	-
Úvěry a půjčky	16 159	-	16 298	-
Započtení*	-15	-15	-43	-43
Celkem	55 550	-	55 192	-

* 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, je rozvržen na 1 065 071 134 kusů kmenových zaknihovaných akcií na majitele o jmenovité hodnotě 0,50 Kč a zůstal nezměněn v porovnání s minulým účetním obdobím.

Akcionáři mají nárok na výplatu dividendy, pokud valná hromada rozhodne o její výplatě, 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 rezervním fondem ve výši 106 507 tis. Kč (k 31. prosinci ve výši 106 507 tis. Kč). Rezervní fond se dle české legislativy vytvářel v minulých letech povinně, dle platných stanov společnosti kumulativně v minimální výši 5 % z čistého dosaženého zisku společnosti až do výše minimálně 20% z upsaného základního kapitálu společnosti. Rezervní fond může být použit pouze na úhradu ztrát Společnosti a nesmí být použit na výplatu dividend. Rezervní fond Společnosti je k 30. červnu 2015 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 2015	30. června 2014
Úrokové výnosy		
Úvěry klientům	248 630	112 651
Ostatní	3	3
Úrokové výnosy celkem	248 633	112 654
Úrokové náklady		
Úvěry od bank a klientů	-194 714	-99 966
Směnky	-12 485	-819
Úrokové náklady celkem	-207 199	-100 785
Čistý úrokový výnos / náklad	41 434	11 869

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 5 894 tis. Kč (za období končící 30. června 2014: 5 936 tis. Kč).

Úrokové výnosy z aktiv, která nejsou v reálné hodnotě přeceněná výsledkově, představovaly v roce 2015 částku 248 633 tis. Kč (za období končící 30. června 2014: 112 654 tis. Kč). Nárůst byl způsoben zvýšením objemu poskytnutých úvěrů.

18. ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

v tis. Kč

	30. června 2015	30. června 2014
Výnosy z poplatků a provizí		
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	-	57
Výnosy z poplatků a provizí celkem	-	57
Náklady na poplatky a provize		
Finanční náklady na platební styk a operace s CP	-41	-3
Náklady na poplatky a provize na ostatní služby	-1 026	-3 634
Náklady na poplatky a provize celkem	-1 067	-3 637
Čistý výnos z poplatků a provizí	-1 067	-3 580

19. ČISTÝ ZISK/ZTRÁTA Z OBCHODOVÁNÍ

v tis. Kč

	30. června 2015	30. června 2014
Zisk/ztráta z prodeje a přecenění finančních aktiv a závazků		
Akcie kótované	-	14 174
Akcie nekótované	6 261	-179
Měnové deriváty	21 292	- 4 624
Čistý zisk/ztráta z obchodování celkem	27 553	9 371

Skupina realizovala zisk z obchodování s akciemi společnosti ENERGOCHEMICA SE ve výši 6 596 tis. Kč (za období končící 30. června 2014: zisk z obchodování s akciemi společnosti Best Hotel Properties a.s. ve výši 14 174 tis. Kč).

20. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

v tis. Kč

	30. června 2015	30. června 2014
Kurzové zisky	-	1 731
Výnosy z poradenských a konzultačních služeb	61	50
Ostatní výnosy	6 905	114
Ostatní provozní výnosy celkem	6 966	1 895

V roce 2015 došlo ke splacení závazku za správu fondu Nexus FGS II, které bylo v roce 2014 zachyceno v nákladech na poplatky a provize. V tomto účetním období došlo ke změně podmínek a se splacením závazku byla navýšena investice ve fondu. Z titulu navýšení investice společnost vykazuje za období končící 30. června 2015 ostatní provozní výnosy v částce 6 904 tis. Kč.

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	30. června 2015	30. června 2014
Kurzové ztráty	-41 487	-
Náklady na audit a účetní služby	-3 415	-3 026
Náklady na nájemném	-1 616	-1 750
Náklady na poradenství (právní, daňové, znalci, notářské služby)	-390	-489
Dary a náklady na reprezentaci	-68	-25
Ostatní náklady	-2 809	-2 308
Ostatní provozní náklady celkem	-49 785	-7 598

Ostatní náklady se skládají především z nákladů týkajících se úpravy nároku na odpočet daně z přidané hodnoty ve výši 2 159 tis. Kč. (za období končící 30. června 2014: náklady na ubytování, dopravu a cestovné ve výši 402 tis. Kč).

22. OSOBNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	30. června 2015	30. června 2014
Mzdové náklady	-1 893	-3 119
Zákonné zdravotní a sociální pojištění	-686	-889
Odměny členům statutárního orgánu a dozorčí rady	-263	-314
Dohody o provedení práce	-100	-109
Ostatní sociální náklady	-32	-68
Osobní náklady celkem	-2 974	-4 499

Průměrný počet zaměstnanců Skupiny v roce 2015 činil 4 (za období končící 30. června 2014: 7), z čehož 3 jsou zaměstnanci organizační složky na Slovensku (za období končící 30. června 2014: 4) a 2 z nich jsou členy představenstva Skupiny (za období končící 30. června 2014: 3).

23. DAŇ ZE ZISKU SPLATNÁ A ODLOŽENÁ

v tis. Kč

	30. června 2015	30. června 2014
Splatná daň	-4 491	-3 517
Odložená daň	359	3 087
Daň z příjmů celkem	-4 132	-430

Sazba daně z příjmů právnických osob v České republice v letech 2015 a 2014 činila 19%. Sazba daně z příjmů právnických osob v Kyprské republice v roce 2015 a 2014 činila 12,5 %.

v tis. Kč

Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku

	30. června 2015	30. června 2014
Přecenění realizovatelných finančních aktiv přes položku ostatního úplného výsledku	0	6 169
Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku	0	6 169

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 2015	30. června 2014
Zisk / ztráta připadající akcionářům mateřské společnosti (tis. Kč)	17 834	-9 502
Vážený průměr počtu kmenových akcií (ks)	1 065 071 134	1 065 071 134
Zisk / ztráta na akcii v Kč	0,017	-0,009

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 2015 byly následující:

v tis. Kč

	Účetní hodnota	Reálná hodnota			Celkem
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Majetek					
Peníze a peněžní prostředky	7 688	-	7 688	-	7 688
Poskytnuté úvěry a půjčky	6 784 882	-	6 687 929	153 125	6 841 054
Obchodní a ostatní pohledávky podléhající rizikové analýze ¹	172	-	-	-	-
	6 792 742	-	6 695 617	153 125	6 848 742
Závazky					
Přijaté úvěry a půjčky	5 826 756	-	5 848 568	-	5 848 568
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze ¹	16 411	-	-	-	-
	5 843 167	-	5 848 568	-	5 848 568

¹Skupina 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 2014 byly následující:

v tis. Kč

	Účetní hodnota	Reálná hodnota			Celkem
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Majetek					
Peníze a peněžní prostředky	10 989	-	10 989	-	10 989
Poskytnuté úvěry a půjčky	4 856 651	-	4 582 212	285 199	4 867 411
Obchodní a ostatní pohledávky podléhající rizikové analýze ¹	301	-	-	-	-
	4 871 412	-	4 593 201	285 199	4 878 400
Závazky					
Přijaté úvěry a půjčky	4 166 718	-	4 168 262	-	4 168 262
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze ¹	24 572	-	-	-	-
	4 191 369	-	4 168 262	-	4 168 262

¹Skupina 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 2015 a 2014 je následující:

v tis. Kč	30. června 2015		31. prosince 2014	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Společnosti, které kontrolují členové vrcholového managementu	-	-	-	-
Členové vrcholového managementu	-	73	-	64
Celkem	-	73	-	64

v tis. Kč	30. června 2015		30. června 2014	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Společné podniky, ve kterých je Skupina společníkem	-	-	50	-
Společnosti, které kontrolují členové vrcholového managementu	-	-	-	-238
Členové vrcholového managementu	-	-1 790	-	-3 050
Celkem	-	1 790	50	-3 289

Transakce se členy vrcholového managementu, jež jsou spřízněnými osobami Skupiny:

Celkové odměny zahrnuté v Osobních nákladech jsou ve výši 1 790 tis. Kč (za období končící 30. června 2014: 3 050 tis. Kč). Odměny členů vrcholového managementu spadají do kategorie krátkodobých zaměstnaneckých požitků.

27. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

27.1 Mimobilančně evidované údaje (podrozvaha)

Konsolidovaný celek mimobilančně eviduje:

v tis. Kč

	30. června 2015	31. prosince 2014
Podrozvahová aktiva		
Neplatební poskytnuté záruky a ručení	-	96 255
Akceptované cizí směnky	735 417	748 470
Poskytnuté přísliby	2 066 097	2 214 742
Poskytnuté zástavy - cenné papíry	1 520 521	1 599 329
Poskytnuté ostatní zástavy	1 676 230	2 262 501
Akciové opce	155 435	-
Měnové forwardy	1 053 680	1 124 702
Hodnoty předané do úschovy	155 101	127 485
Podrozvahová pasiva		
Přijatá směnečná ručení	99 749	-
Přijaté přísliby	1 322 417	1 192 545
Přijaté zástavy - cenné papíry	155 101	127 485
Přijaté ostatní zástavy	47 596	48 434
Ostatní přijaté záruky a ručení	756 103	231 877
Měnové forwardy	1 089 800	1 175 328
Postoupené pohledávky - nominální hodnota	367 705	14 170

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.