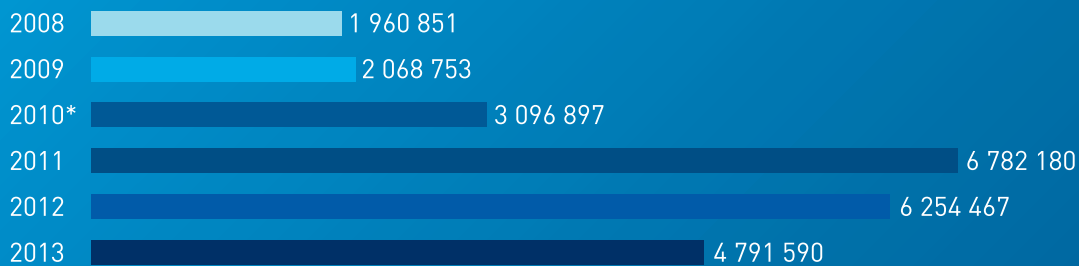


Výroční zpráva společnosti RMS Mezzanine, a.s.  
2013

## Vybrané ukazatele společnosti RMS Mezzanine, a.s. 2008 - 2013

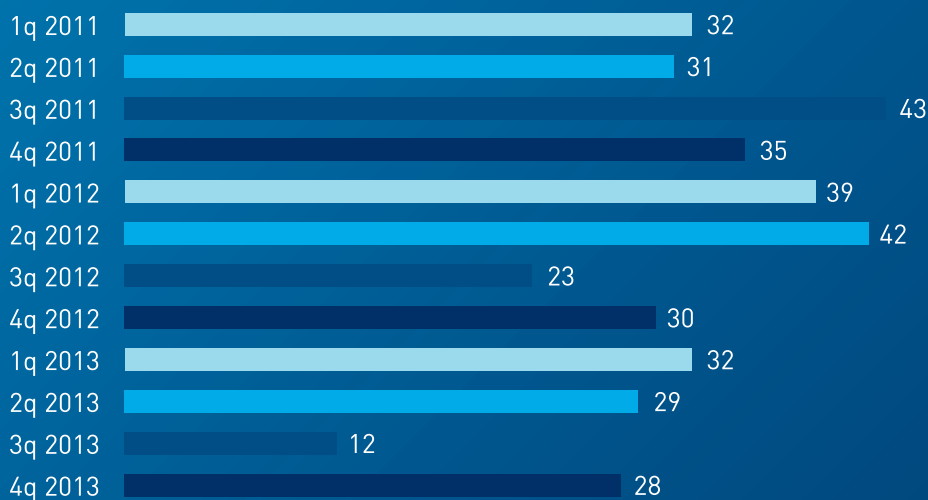
### Konsolidovaná aktiva 2008 - 2012 (tis. Kč)



### Konsolidovaný zisk před zdaněním 2008 - 2013 (tis. Kč)



### Počet analyzovaných projektů po čtvrtletích



\* Konsolidovaná aktiva jsou vykázána k 1. lednu 2010 z důvodu přeshraniční fúze.

1.	Úvodní slovo předsedy představenstva .....	4
2.	Zpráva dozorčí rady o výsledcích její kontrolní činnosti za období 2013 .....	5
3.	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za účetní období 2013.....	7
3.1	Profil společnosti.....	7
3.2	Ekonomické výsledky .....	7
3.2.1	Výnosy, náklady, zisk .....	7
3.2.2	Struktura aktiv a pasiv .....	7
3.2.3	Investice a budoucí investice.....	8
3.3	Produkty společnosti a popis trhů .....	8
3.4	Řízení rizik .....	8
3.5	Důležité události v roce 2013.....	9
3.6	Portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2013 .....	11
3.6.1	Analyzované projekty.....	12
3.6.2	Uskutečněné investice .....	13
3.7	Dosažené a budoucí cíle Společnosti.....	14
4.	<b>ÚDAJE O SPOLEČNOSTI</b> .....	<b>15</b>
4.1	Údaje o společnosti .....	15
4.2	Základní kapitál Společnosti .....	16
4.3	Hlavní akcionáři.....	16
4.4	Osoby s řídicí pravomocí .....	17
4.5	Peněžitě/nepeněžitě příjmy osob s řídicí pravomocí.....	21
4.6	Informace o akcích ve vlastnictví osob s řídicí pravomocí.....	21
4.7	Principy odměňování osob s řídicí pravomocí .....	21
4.8	Prohlášení osob s řídicí pravomocí.....	21
4.9	Informace o konání valných hromad za období 2012.....	22
4.10	Přehled podnikání .....	22
4.11	Organizační struktura .....	22
4.12	Zaměstnanci .....	23
4.13	Nemovitosti, stroje a zařízení.....	23
4.14	Informace o státních, soudních nebo obdobných řízeních za účetní období.....	24
4.15	Dividendy .....	24
4.16	Zdroje kapitálu.....	24
4.17	Významné smlouvy.....	24
4.18	Údaje o majetkových účastech .....	25
4.19	Odměny za audit .....	25
4.20	Údaje o závislosti společnosti na patentech nebo licencích.....	25
4.21	Ochrana životního prostředí .....	25
4.22	Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.....	25
4.23	Přerušování podnikání.....	25
4.24	Údaje o investicích.....	25
5.	<b>SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI</b> .....	<b>26</b>
6.	<b>Účetní závěrka</b> .....	<b>30</b>
	Konsolidovaná účetní závěrka RMS Mezzanine, a.s. za období končící 31. prosince 2013.....	31
	Účetní závěrka RMS Mezzanine, a.s. za období končící 31. prosince 2013 .....	79
7.	<b>Zpráva o vztazích</b> .....	<b>119</b>
8.	<b>Zprávy auditora</b> .....	<b>121</b>



„Cílem managementu RMS Mezzanine je, aby naše společnost byla klienty vnímána jako tzv. one-stop shop, kde si je na jednom místě možné zvolit z celé škály alternativních finančních produktů pro obchodní společnosti takové řešení, které bude nejlépe vyhovovat jejich potřebám.“

Ing. Mgr. Boris Procik

Předseda představenstva  
RMS Mezzanine, a.s.

# Naše cíle jsou

být nejúspěšnějším poskytovatelem  
alternativního kapitálu v regionu

zaměření na malé a střední podniky

sdílené zájmy se společnostmi, do kterých  
investujeme

maximalizace hodnoty pro naše akcionáře

flexibilita při posuzování investičních příležitostí

efektivní tým, minimální provozní náklady

## 1. Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení akcionáři a obchodní partneři,

velmi rád využiji prostor, který nabízí výroční zpráva, abych Vám prezentoval dosavadní vývoj společnosti RMS Mezzanine, a.s. (dále jen Společnost) za rok 2013.

V roce 2013 vykázala Společnost navzdory výraznému negativnímu přecenění portfolia historicky nejvyšší konsolidovaný zisk.

Zpočátku roku 2013 jsme očekávali ekonomické oživení v regionu a s tím spojený růst poptávky po financování ze strany klientů. Při zpětném pohledu je zřejmé, že tato očekávání se naplnila pouze z části, což se projevilo zmenšením velikosti portfolia i nižším počtem hodnocených investičních příležitostí oproti roku 2012. Protože si však uvědomujeme význam udržitelnosti a dlouhodobě konzistentního investičního rozhodování, rozhodli jsme se i za této situace nijak nesnižovat nároky kladené na kvalitu projektů a jejich managementu. Výsledkem bylo 9 nových investic formou úvěrů v objemu převyšujícím 1 mld. Kč a 4 nové investice formou nákupu akcií (podílových listů) nebo dluhopisů v součtu přesahující 0,8 mld. Kč.

U stávajícího portfolia pak probíhalo sledování výkonnosti investic, abychom měli průběžně co nejpřesnější obraz o příspěvku jednotlivých investičních projektů k plnění celkových cílů Společnosti. V této souvislosti jsme přistoupili k výraznému snížení hodnoty u naší účasti ve fondu Alternative Private Equity FGS (dále jen APEQ), jehož prostřednictvím se Společnost angažuje na chorvatském bankovním trhu. V září 2013 vyhlásila Chorvatská národní banka nucenou správu na Centar Banku, d. d., v níž APEQ držel nadpoloviční akciový podíl. Tímto krokem byla přerušena do té doby úspěšně postupující restrukturalizace banky, což se negativně odrazilo na hodnotě investice Společnosti v APEQ. Chorvatská vláda totiž rozhodla, že prostřednictvím tohoto programu nebude nadále investovat do bankovního sektoru nýbrž do exportně orientovaných odvětví. Zároveň však můžeme potvrdit, že tyto události neměly vliv na fungování další investice APEQ na chorvatském bankovním trhu – VABA Banky d.d. – která vyvíjí standardní obchodní činnost. Snížení hodnoty jsme dále reflektovali u jednoho realitního projektu na Slovensku, který neplnil předpokládané parametry.

Na druhé straně negativní efekty z důvodů přecenění aktiv byly částečně kompenzovány devizovou intervencí České národní banky. Díky oslabení domácí měny Společnost vykázala kursové zisky za 2013 ve výši 87 769 tis. Kč (bez zohlednění měnového zajištění).

Společnost vykázala na konsolidované úrovni kladný konsolidovaný hospodářský výsledek za období z pokračujících činností ve výši 85 075 tis. Kč. Dále v důsledku v prodeje a následné dekonsolidace ztrátových aktivit sdružených pod projektem Mediaservis Společnost vykázala konsolidovaný zisk za období ve výši 191 067 tis. Kč. Konsolidovaná bilanční suma Společnosti se snížila meziročně o 1,5 mld. Kč, příčinou tohoto výrazného poklesu je redukce pozic, které Společnost držela ve veřejně obchodovaných investičních nástrojích.

V následujícím roce 2014 se bude Společnost orientovat především na investování ze zdrojů v rozvaze Společnosti spíše než na správu aktiv pro další osoby. Důvodem je, že v tento moment na trhu nevidíme dostatek příležitostí, které by byly pro fondový způsob investování vhodné. Do budoucna však kapitálový nebo manažerský vstup do fondové struktury nevylučujeme. Regionální zaměření zůstane i na dále beze změny s akcentem na Českou republiku, Slovensko a Chorvatsko.

I v nesnadném roce 2013 Společnost prokázala tolik potřebnou stabilitu a připravila tak základ pro úspěšné následující roky. Věřím, že i díky důvěře Vás, akcionářů a obchodních partnerů, Společnost upevnila svoji pozici respektovaného poskytovatele kapitálu.



Ing. Mgr. Boris Procik

Předseda představenstva  
RMS Mezzanine, a.s.

## 2. Zpráva dozorčí rady o výsledcích její kontrolní činnosti za období 2013

Dozorčí rada společnosti tímto předkládá řádné valné hromadě svou Zprávu o kontrolní činnosti za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 (dále jen „Zpráva o kontrolní činnosti“).

Dozorčí rada jako kontrolní orgán Společnosti dohlížela v období 2013 na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti. Dozorčí rada pravidelně kontrolovala, zda činnost společnosti probíhá v souladu s obecně závaznými předpisy, usneseními valné hromady, stanovami a v zájmu akcionářů Společnosti. Dozorčí rada dále průběžně sledovala činnost Společnosti a klíčová rozhodnutí prováděná představenstvem a zabývala se podněty svých členů. Dozorčí rada konstatuje, že představenstvo Společnosti poskytovalo dozorčí radě včasné a úplné informace nezbytné pro kontrolní činnost dozorčí rady.

V průběhu roku 2013 došlo k těmto změnám v personálním složení dozorčí rady:

Na řádné valné hromadě společnosti konané dne 26. června 2013 byli odvoláni tito členové dozorčí rady:

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

Následně proběhlo na téže valné hromadě znovuzvolení dosavadních členů dozorčí rady na další funkční období ve složení:

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

V průběhu období 2013 se dozorčí rada zúčastňovala porad vedení společnosti a rovněž se sešla na 6 řádných zasedáních. Všechna tato zasedání byla usnášení schopná. Pravidelně na svých zasedáních dozorčí rada projednávala měsíční, čtvrtletní a roční výsledky hospodaření. Dozorčí rada rovněž přezkoumala konsolidovanou a účetní závěrku Společnosti k 31. prosinci 2013 a doporučuje valné hromadě společnosti schválení této závěrky. Dozorčí rada společnosti došla k závěru, že účetní postupy používané společností jsou správné a účetní záznamy společnosti jsou vedeny řádně, to vše v souladu s příslušnými právními a účetními předpisy a se stanovami Společnosti.

Dozorčí rada dále přezkoumala zprávu o vztazích mezi propojenými osobami vypracovanou představenstvem podle § 66a odst. 9 obchodního zákoníku a konstatuje, že nemá k této zprávě žádné výhrady. Dozorčí rada společnosti souhlasí se závěrem představenstva Společnosti, že v rozhodném období nevznikla společnosti v důsledku uzavření smluv, ani plnění, či protiplnění ze strany společnosti, uvedených ve zprávě představenstva společnosti o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období 2013, žádná újma.

Na základě výkonu své pravidelné kontrolní činnosti ve společnosti dozorčí rada konstatuje, že situace ve společnosti je stabilní a dozorčí rada společnosti v rámci výkonu své kontrolní působnosti nezjistila v činnosti představenstva společnosti žádné nedostatky.

V Praze dne 14. dubna 2014



JUDr. Martin Bučko

Předseda dozorčí rady

# RMS Mezzanine, a.s.

## Podnikatelský koncept společnosti

Na počátku své nové podnikatelské činnosti (tj. po vstupu současného majoritního akcionáře) se společnost zaměřovala na poskytování půjček a úvěrů zejména větším podnikům s kapitálově silným vlastníkem. Takovéto investice se financovaly zejména z vlastního kapitálu společnosti.

Poměrně rychle ale společnost začala přesouvat svojí pozornost na poskytování půjček a úvěrů pro malé a střední podniky, které představují vyšší výnos při srovnatelném riziku v kombinaci s menší konkurencí na trhu podobných poskytovatelů financování. Tyto investice jsou financované kombinací vlastních a externích zdrojů. Tuto oblast máme v úmyslu nadále rozvíjet.

Dluhová kapacita společnosti s ohledem na obezřetné podnikání a diverzifikaci rizik je omezená, proto RMS Mezzanine od roku 2011 investuje také prostřednictvím fondových struktur (konkrétně fond Alternative Private Equity v Chorvatsku).

Fondový způsob financování znamená rychlé zvětšení oblastí působení společnosti bez velkých dodatečných provozních nákladů a nároků na vlastní kapitál spolu se sdílením zvýšeného investičního rizika společně s ostatními partnery. Zaměření společnosti na přímé investice v kombinaci s fondy znamená synergie pro obě části podnikání zejména v oblasti sdílení know-how, informací z trhu, risk managementu a větší diverzifikaci podnikatelských činností a portfolia.

Cílem managementu společnosti RMS Mezzanine je její definování jako – tzv. one-stop shop, který bude oslovován klienty se žádostmi o méně tradiční způsoby financování jejich podnikatelských projektů, následně bude zvolena nejvhodnější struktura financování a klienti nebudou nuceni hledat finanční zdroje jinde.



### 3. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za účetní období 2013

Představenstvo společnosti RMS Mezzanine, a.s., tímto předkládá výroční zprávu za účetní období 2013 („Výroční zpráva“).

#### 3.1 Profil společnosti

RMS Mezzanine, a.s. (dále také „RMS Mezzanine“ nebo „Společnost“) je nezávislá společnost na trhu alternativního financování působící v regionu střední a východní Evropy. Specializuje se na poskytování úvěrů malým a středním podnikům v případech, kdy banky z různých důvodů financování neposkytují. Taktéž investuje do minoritních a majoritních podílů společností, u kterých je předpoklad vysokého růstu hodnoty v budoucnosti a do specializovaných fondů. Poskytovaný kapitál má většinou formu podřízeného dluhu, tzv. mezaninu.

#### 3.2 Ekonomické výsledky

V této části následuje přehled hlavních finančních ukazatelů, kterých Společnost dosáhla v roce 2013. Detailní přehled a komentář ke konsolidovaným ekonomickým výsledkům se nachází v Konsolidované účetní závěrce (resp. komentář k individuálním ekonomickým výsledkům Společnosti se nachází v Účetní závěrce). Obdobím se rozumí rok 2013, předchozím obdobím pak rok 2012 (tzn. období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012). Vymezení konsolidačního celku v roce 2013 je popsáno v bodě 1. Všeobecné informace v Konsolidované účetní závěrce. Komentář ke konsolidovaným výkazům Společnosti se nachází v Konsolidované účetní závěrce, komentář k individuálním výkazům Společnosti se nachází v Účetní závěrce.

##### 3.2.1 Výnosy, náklady, zisk

Společnost vygenerovala v období konsolidovaný čistý úrokový výnos (rozdíl mezi úrokovými výnosy a náklady) ve výši 30 408 tis. Kč, v předcházejícím období ve výši (-) 4 919 tis. Kč. Konsolidovaný čistý výnos z poplatků a provizí dosáhl v období (-) 978 tis. Kč oproti 19 629 tis. Kč v předchozím období. V roce 2012 byl čistý výnos z poplatků tvořen z velké části sankčními úroky za společnost Toltec Limited, tato pohledávka byla v průběhu roku 2012 uhrazena. Konsolidovaný čistý zisk z obchodování dosáhl 164 526 tis. Kč, v roce 2012 to bylo 56 553 tis. Kč. Tato položka je tvořena především dividendami a výnosem z derivátů použitých k zajištění měnových rizik a byla jednorázově ovlivněna výnosem plynoucím ze snížení základního kapitálu společnosti Tatry mountain resorts, a.s. ve výši 192 736 tis. Kč. Celkové konsolidované provozní náklady Společnosti činily 72 991 tis. Kč, v předchozím období tato položka dosáhla výše 20 741 tis. Kč. Za nárůstem celkových konsolidovaných provozních nákladů stojí tvorba mimo jiné tvorba opravné položky ve výši 38 395 tis. Kč na úvěr poskytnutý v roce 2011 slovenské společnosti.

Konsolidovaný zisk za období před zdaněním vzrostl o 2 981 tis. Kč na 57 098 tis. Kč, konsolidovaný zisk za období z pokračující činností dosáhl 85 075 tis. Kč ve srovnání s 48 931 tis. Kč za předchozí období.

V důsledku prodeje majoritního podílu ve společnosti RSM3, a.s. a následné dekonsolidace jejich dceřiných společností (Novinová a poštovní, s.r.o., v insolvenční, Mediaservis s.r.o., MediaCall s.r.o., IN TIME SPEDICE, spol. s r.o.) Společnost vykázala zisk za období na úrovni 191 067 tis. Kč, v předchozím období Společnost vykázala ztrátu za období ve výši (-) 57 867 tis. Kč.

Na individuálním základě Společnost vykázala ztrátu za období ve výši (-) 31 427 tis. Kč oproti zisku za předchozí období ve výši 83 295 tis. Kč z předchozího období zejména z důvodů přecenění investice ve fondu APEQ.

##### 3.2.2 Struktura aktiv a pasiv

Společnost na konci roku 2013 evidovala hodnotu konsolidovaných aktiv ve výši 4 791 590 tis. Kč, největší podíl na konsolidovaných aktivech tvořily poskytnuté úvěry a půjčky – v sumě 3 417 471 tis. Kč – a finanční nástroje realizovatelné ve výši 1 008 542 tis. Kč. Objem konsolidovaných aktiv při meziročním srovnání zaznamenal pokles o 1 462 877 tis. Kč. Tento pokles je způsoben především výraznou redukcí portfolia korporátních dluhopisů a kotovaných akcií společností Tatry mountain resorts, a.s. a Best Hotel Properties, a.s.

Na straně konsolidovaných pasiv došlo k nárůstu konsolidovaného vlastního kapitálu z 2 111 023 tis. Kč na 2 224 729 tis. Kč. Tento nárůst je dán růstem položky konsolidovaného nerozděleného zisku a ostatních fondů.

Bilanční suma Společnosti na nekonsolidovaném základě zaznamenala pokles o 1 357 242 tis. Kč na 4 755 625 tis. Kč. Nekonsolidovaný vlastní kapitál Společnosti poklesl meziročně o 31 602 tis. Kč na 2 189 073 tis. Kč.

### 3.2.3 Investice a budoucí investice

Společnost ve sledované období neuskutečnila žádné významné investice do hmotných nebo nehmotných dlouhodobých aktiv, a ani se k takovým investicím nezavázala. Společnost evidovala k 31. prosinci 2013 konsolidovaná hmotná aktiva ve výši 1 330 tis. Kč, společnost neeviduje žádná konsolidovaná nehmotná aktiva.

K 31. prosinci 2013 vlastnil konsolidovaný celek veřejně obchodované akcie a podílové listy.

Bližší informace, včetně ocenění zmíněných akcií a dluhopisů, jsou uvedeny v bodu 8. Finanční nástroje realizovatelné Konsolidované účetní závěrky.

## 3.3 Produkty společnosti a popis trhů

Společnost se zaměřuje na poskytování podřízených (mezaninových) úvěrů podnikatelským subjektům. Mezaninové úvěry vyplňují v kapitálové struktuře příjemce prostor mezi vlastním kapitálem a nepodřízenými úvěry. Splacení podřízených úvěrů je podmíněno řádným splácením úvěrů nepodřízených, zpravidla bankovních. Podřízené úvěry jsou spojeny s vyšším rizikem než nepodřízené úvěry, toto je však vyváženo vyšším požadovaným výnosem.

Podřízené úvěry se zpravidla využívají při změnách kapitálové struktury (refinancování), financování rozvoje podnikání, akvizičním a projektovém financování. Společnost kromě mezaninových úvěrů rovněž poskytuje i další formy kapitálu jako jsou seniorní úvěry nebo přímé investice do vlastního kapitálu. Společnost investuje dále prostřednictvím investičních fondů.

Společnost se orientuje především na financování malých a středních podniků („MSP“) v České republice, na Slovensku a prostřednictvím fondu soukromého kapitálu Alternative Private Equity i v Chorvatsku. Někteří příjemci financování od Společnosti jsou právně registrováni v dalších zemích, jako jsou například Holandsko nebo Kypr.

	Česká republika	Slovensko	Kypr	Holandsko
Podíl na úrokových výnosech	14%	42%	28%	16%
Podíl na dividendových výnosech	2%	98%	0%	0%

Z pohledu konkurence Společnost soutěží s dalšími poskytovateli financování jako jsou banky a nebankovní finanční instituce (investiční fondy, leasingové společnosti, družstevní záložny atd.), fondy rizikového kapitálu a soukromí investoři.

## 3.4 Řízení rizik

Představenstvo Společnosti při obchodním vedení Společnosti vyhodnocuje a přijímá opatření zejména vůči následujícím druhům rizik:

### Úvěrové riziko

Riziko spočívá v nesplacení dlužné částky nebo její části klientem. Pro eliminaci tohoto rizika Společnost vypracovala a dodržuje celou řadu opatření, která pokrývají obchodní případ od prvotního kontaktu s klientem až po splacení úvěru. Mezi nástroje, které Společnost využívá, patří například formalizovaný proces investičního rozhodování nebo pravidelné monitorování hodnoty úvěrového portfolia.

### Riziko aktiv a pasiv (assets liabilities management), riziko likvidity

Cílem řízení těchto rizik je zajištění stabilních úrokových výnosů ve vztahu k přijatému financování a optimalizace úrovně likvidních prostředků. Společnost na pravidelné bázi sleduje a vyhodnocuje svoji likvidní a úrokovou pozici a přijímá příslušná opatření.

## Provozní riziko

Tato oblast zahrnuje celou řadu rizik vztahujících se k provozu Společnosti, jejichž realizace může přivodit Společnosti materiální či peněžní újmu. Mezi provozní rizika řadíme například rizika týkající se informačních systémů, bezpečnosti práce nebo rizika spojená s trestnou činností. Společnost postupně implementovala řadu opatření technického a organizačního charakteru s cílem omezit provozní rizika.

## Měnové riziko

Měnové riziko pramení z otevřené devizové pozice (tzn. existence takových aktiv či závazků Společnosti, jejichž hodnota z pohledu Společnosti kolísá se změnami měnových kurzů). Měnové riziko se realizuje buď ve formě translačního nebo transakčního rizika. Translační riziko se týká účetního zachycení aktiv a pasiv denominovaných v cizí měně. Transakční riziko spočívá v riziku, že skutečné výsledky transakcí se mohou lišit od očekávaných, a to v důsledku pohybu měnových kurzů. Společnost si je tohoto rizika vědoma a řídí jej interně tzv. matchingem (přiřazováním) aktiv (např. poskytnutých půjček a úvěrů) denominovaných v jedné měně k pasivům (zdrojům financování) denominovaným ve stejné měně a měnovými deriváty. Společnost v roce 2013 využívala při řízení měnového rizika derivátové obchody, konkrétně měnové forwardy a swapy. (více viz bod 27. 4 Konsolidované účetní závěrky). Detailní popis a dopady rizik na podnikatelskou aktivitu Společnosti jsou dále blíže popsány a analyzovány v bodu 27. Hlavní rizikové faktory ve finančním řízení Společnosti Konsolidované účetní závěrky.

Dále 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 v roce 2013.

## 3.5 Důležité události v roce 2013

V roce 2013 došlo ve Společnosti zejména k těmto důležitým událostem:

### leden 2013

akvizice majoritního podílu v chorvatské bance VABA banka d.d. Varaždin

### únor 2013

prodej 90% podílu v dceřiné společnosti RMSM3, a.s., jejímž prostřednictvím společnost ovládala skupinu Mediaservis

### březen 2013

splacení úvěru od ČP INVEST investiční společnost, a.s.  
volba členů představenstva

### duben 2013

postoupení pohledávky za společností Diversified Retail Company, a.s.

### červen 2013

konání valné hromady RMS Mezzanine, a.s.  
volba členů dozorčí rady společnosti

### srpen 2013

zrušení dceřiné společnosti RMSM2, s.r.o., Společnost RMSM2, s.r.o. vstoupila 1. srpna 2013 do likvidace

### září 2013

podání návrhu na konkurz Centar Banka d.d. ve vlastnictví fondu Alternative Private Equity FGS

# Naše hodnoty

Flexibilita

Rychlost

Jasná vize

Zkušenosti

Inovace

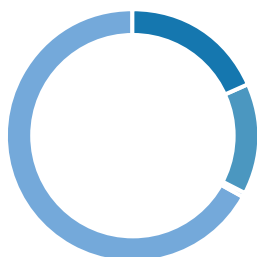
Růst

Transparentnost

### 3.6 Portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31.prosinci 2013

Ke konci roku 2013 byly v úvěrovém portfoliu nejvíce zastoupeny úvěry rekapitalizačního charakteru. Tyto úvěry jsou příjemci používány na optimalizaci kapitálové struktury a zpravidla jsou motivovány snahou o vyšší zapojení dluhu nebo potřebu překlenout období do načerpání jiného zdroje financování. Následovalo rozvojové a akviziční financování a pouze okrajově je v portfoliu zastoupeno financování manažerských odkupů.

#### Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2013, v členění podle účelu



Rekapitalizace/ překlenovací úvěr	66,8%
Manažerské převzetí	0,5%
Expanze	14,2%
Akvizice	18,5%

Ze sektorového hlediska připadá největší část úvěrové expozice na nemovitostní projekty (především pozemky a komerční nemovitosti). Následují úvěry za finančními institucemi, kde jsou zachyceny i pohledávky týkající se řízení likvidity v rámci provozního řízení Společnosti, a úvěry za podniky z oblasti spotřebního průmyslu. V přehledu jsou rovněž uvedeny pohledávky z titulu nároku akcionáře na výplatu za snížení základního kapitálu společnosti Tatry mountain resorts, a.s. (Cestovní ruch).

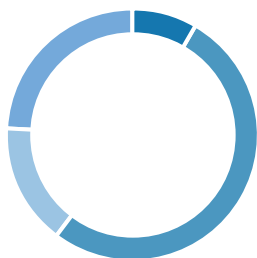
#### Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2013, v členění podle odvětví



Nemovitosti	41,8%
Strojírenský průmysl	0,5%
Spotřebitelský průmysl	21,9%
Maloobchod a potraviny	7,6%
Finance	22,7%
Cestovní ruch	5,5%

Na závěr roku 2013 byla nadpoloviční část úvěrového portfolia alokována na Slovensku, následováno Kypr a Holandskem. V této souvislosti je třeba uvést, že se jedná o země právní registrace klientů, přičemž financovaná aktiva se nacházejí především v České republice nebo na Slovensku.

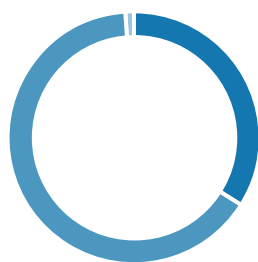
#### Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2013, geografické členění



Kypr	24,1%
Holandsko	15,5%
Slovensko	52,0%
Česká republika	8,4%

Portfolio realizovatelných akcií a podílových listů bylo rozloženo do společností z odvětví cestovního ruchu, obnovitelných zdrojů, distribuce tepla a finančnictví.

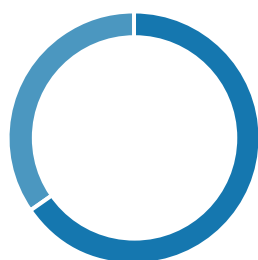
## Akciové portfolio<sup>1</sup> RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2013, členění podle odvětví



Finance	(0,26%)
Energetika	(65,49%)
Cestovní ruch	(34,25%)

Společnost investovala výhradně do realizovatelných akcií nebo podílových listů emitovaných českými a slovenskými emitenty.

## Akciové portfolio<sup>2</sup> RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2013, geografické členění

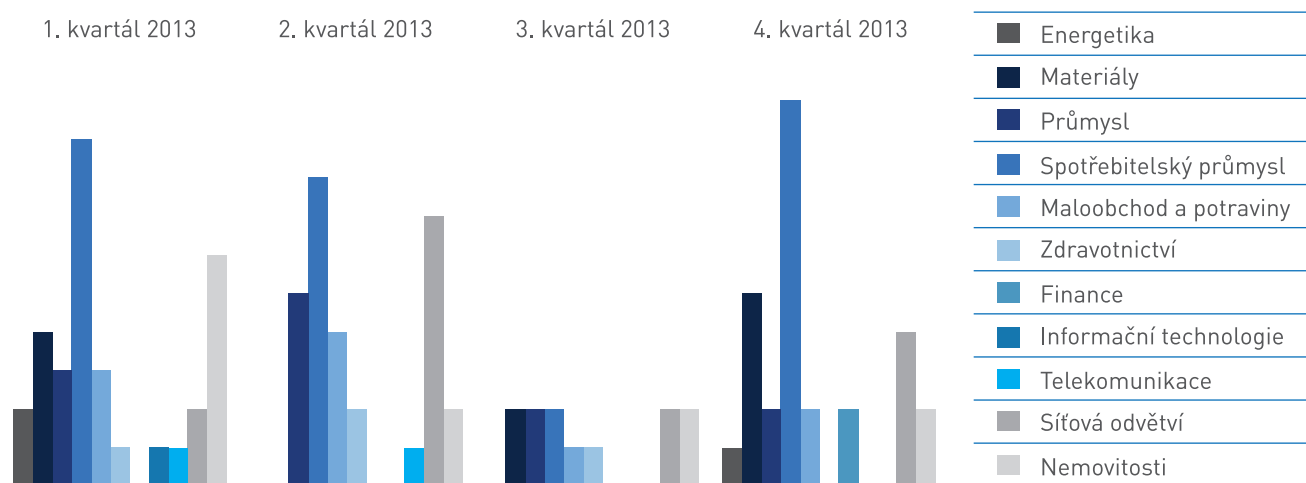


Slovensko	(34,51%)
Česká republika	(65,49%)

### 3.6.1 Analyzované projekty

Společnost v rámci svojí investiční činnosti vyhodnotila v roce 2013 101 příležitostí, což je o 33 příležitostí méně než v roce předcházejícím. Nejvíce byly zastoupeny projekty z oblasti spotřebitelského průmyslu, síťových odvětví a nemovitostí.

### Sektorové členění analyzovaných projektů po čtvrtletích

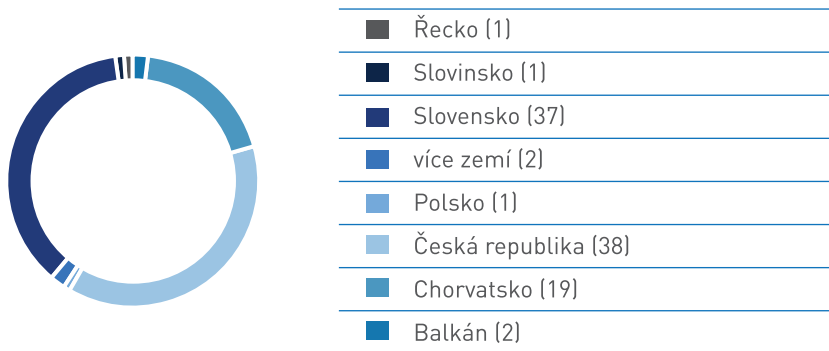


Nejvíce příležitostí – 75 – představovaly projekty v České republice a na Slovensku, 19 příležitostí generovala účast ve fondu Alternative Private Equity FGS v Chorvatsku. V menších počtech pak byly zastoupeny další země v regionu.

<sup>1</sup> bez podílových listů Alternative Private Equity FGS

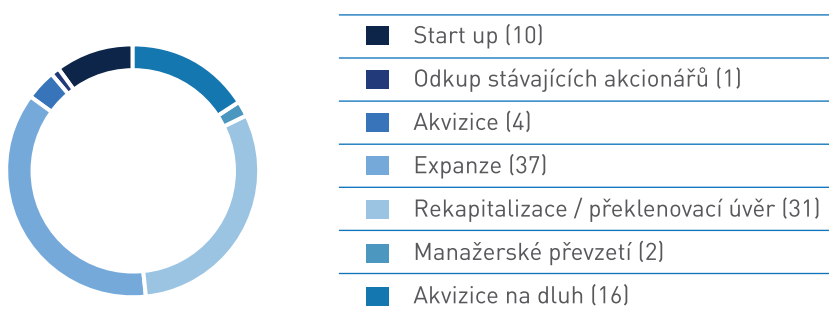
<sup>2</sup> bez podílových listů Alternative Private Equity FGS

## Geografické členění analyzovaných projektů (za rok 2013)



Z analýzy poptávky podle účelu vyplývá nejvyšší poptávka po financování rozvojových investic a po refinancování. Následuje financování odkupů jiných společností a financování vzniku společností (start – up financování)

## Členění analyzovaných projektů podle poptávaného účelu (za rok 2013)



### 3.6.2 Uskutečněné investice

Společnost realizovala v průběhu období 9 nových investic formou úvěrů v objemu převyšujícím 1 mld. Kč a 4 nové investice formou nákupu akcií (podílových listů) nebo dluhopisů v součtu přesahující 0,8 mld. Kč.

#### Příklady uskutečněných investic

##### 1. Vaba Banka

Společnost navýšila svůj základní kapitál ve fondu Alternative Private Equity, který ovládá téměř 67% podíl ve společnosti Vaba banka d.d. Varaždin. Nový kapitál posloužil na stabilizaci fungování banky a rozšíření portfolia nových klientů. [www.vaba.hr](http://www.vaba.hr)

##### 2. SALAMANDRA Resort

Společnost poskytla přefinancování společnosti SALAMANDRA Resort, a.s., která provozuje turistický areál v blízkosti Bánské Štiavnice (SR). Středisko nabízí škálu letních a zimních aktivit včetně ubytování a wellness. [www.salamandra.sk](http://www.salamandra.sk)

##### 3. Výroba cukroví

Společnost poskytla rozvojové financování české společnosti podnikající v oblasti cukrářské a pekárenské výroby. Příjemce použil poskytnuté prostředky na modernizaci technologického vybavení a na nákup vstupních surovin.

## Příklad ukončených projektů

### 1. Mediaservis

Společnost prostřednictvím své dceřiné společnosti RMSM3, a.s. převzala v průběhu roku 2012 většinový podíl v české společnosti Mediaservis, s.r.o., která se zabývá adresnou a neadresnou distribucí tiskovin a provozem zákaznického centra. Následně proběhla restrukturalizace a zefektivnění obchodních aktivit Mediaservisu. V únoru 2013 došlo k odprodeji 90% podílu v dceřiné společnosti RMSM3 a.s. společnosti Cromwell s.r.o. (SR), která provozuje alternativní distribuční síť na Slovensku.

[www.mediaservis.cz](http://www.mediaservis.cz)

## 3.7 Dosažené a budoucí cíle Společnosti

### 2010 – 2013

Postupné etablování na trhu

Stabilní hospodaření společnosti

Efektivita provozu a investičního procesu

### Do roku 2015

Posílení pozice na trhu alternativních poskytovatelů kapitálu ve střední Evropě

Větší diverzifikace portfolia

Pokračování ve zvyšování ziskovosti



## 4. ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

### 4.1 Údaje o Společnosti

#### Základní údaje:

Obchodní firma: RMS Mezzanine, a.s.  
Identifikační číslo: 000 25 500  
Sídlo: Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika  
Právní forma: Akciová společnost

#### Právní předpisy, jimiž se Společnost zejména řídí:

zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů,  
zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů (do 31. prosince 2013)  
zákon č. 90/2012Sb., o obchodních korporacích (od 1. ledna 2014)  
zákon č. 40/1964 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů,  
zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů,  
zákon č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů,  
zákon č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších předpisů,  
zákon č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu („zákon proti praní špinavých peněz“).

#### Místo registrace a registrační číslo:

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

#### Datum založení:

Akciová společnost byla založena jednorázově na základě zakladatelského plánu Českého statistického úřadu ze dne 19. října 1990. Zakladatel současně vypracoval stanovy Společnosti a jmenoval orgány Společnosti. Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. ledna 1991. Společnost byla založena na dobu neurčitou.

#### Předmět podnikání:

Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

#### Kontakt pro akcionáře:

Kontaktní osoba: Ing. Lenka Lebedová  
T: +420 221 710 302  
E: akcionar@rmsmezzanine.cz

Sokolovská 17  
186 00 Praha 8  
Česká republika

## 4.2 Základní kapitál Společnosti

Akiová společnost byla založena jednorázově na základě zakladatelského plánu Českého statistického úřadu ze dne 19. října 1990. Zakladatel současně vypracoval stanovy společnosti a jmenoval orgány společnosti. Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. ledna 1991.

Základní kapitál ke dni 1. ledna 2011 byl ve výši 784 035 000,- Kč rozdělen do 784 035 ks akcií na majitele ve jmenovité hodnotě 1 000,- Kč.

Na základě přeshraniční fúze sloučením dne 5. ledna 2011 přešlo na společnost RMS Mezzanine, a.s. jako společnost nástupnickou jmění zanikajících společností. Z tohoto důvodu byl změněn základní kapitál společnosti a s tím související počet akcií a jejich jmenovitá hodnota.

Základní kapitál Společnosti ke dni 31. prosince 2013 je ve výši 532 535 567,- Kč a je rozdělen do 1 065 071 134 ks kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 0,50 Kč.

Pravidla postupu pro zvyšování nebo snižování základního kapitálu jsou obsažena ve stanovách Společnosti.

### Údaje o cenných papírech Společnosti

Akcie byly vydány v souvislosti se založením společnosti 1. ledna 1991 a jsou kmenovými akciemi Společnosti. Akcie na majitele jsou kótovány na oficiálním trhu s cennými papíry podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.

Druh	akcie kmenová
Forma	na majitele
Podoba	zaknihovaná
Počet kusů	1 065 071 134
ISIN/SIN/SIN	CS0008416251
Celkový objem emise	532 535 567,- Kč
Jmenovitá hodnota	0,50,- Kč
Způsoby zdaňování výnosů z cenného papíru ve státě sídla Společnosti	Výnosy z cenného papíru jsou zdaňovány v souladu se zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve zněních pozdějších předpisů
Plátce daně sražené z výnosů cenného papíru	Společnost
Způsoby převodu cenného papíru	převody akcií jsou realizovány prostřednictvím CDCP
Omezování převoditelnosti	převoditelnost není omezena
Obchodování na regulovaných trzích v ČR	Burza cenných papírů Praha, a.s. a RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s.
Obchodování na regulovaných trzích v zahraničí	Akcie nejsou přijaty k obchodování na žádném zahraničním trhu

V období po rozvahovém dni nedošlo k žádným významným událostem ve vztahu k cenným papírům Společnosti.

## 4.3 Hlavní akcionáři

Akcionář	Sídlo	Podíl k 31.prosinci 2013	Podíl k 31. prosinci 2012
SIMFAX TRADING LIMITED	Akropoleos, 59 -61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C. 2092, Kyperská republika	85,37%	90,39%
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	Akropoleos, 59 -61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C. 2092, Kyperská republika	5,02%	n/a
Ostatní akcionáři	n/a	9,61%	9,61%
pozn.: n/a - neaplikovatelné		100,00%	100,00%

Podíl na základním jmění odpovídá podílu na hlasovacích právech Společnosti. Výše podílu na základním kapitálu společnosti opravňuje jmenované akcionáře k výkonu jejich hlasovacích práv na valných hromadách.

Společnost dále k akcionářské struktuře uvádí, že pan Ing. Mgr. Boris Procik je k 31. prosinci 2013 vlastníkem akcií představujících 100% základního kapitálu společnosti SIMFAX TRADING LIMITED a je tedy nepřímým vlastníkem akcií představujících 85,37% základního kapitálu Společnosti.

## Popis práv spojených s akciemi:

Práva a povinnosti akcionářů upravují příslušné právní předpisy (obchodní zákoník) a stanovy Společnosti. Akcionář Společnosti má právo podílet se na řízení společnosti. Toto právo může akcionář uplatnit na valné hromadě Společnosti, na níž má právo hlasovat, požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se Společnosti, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení předmětu jednání valné hromady, a uplatňovat návrhy a protináměry. Hlasovací právo se řídí jmenovitou hodnotou jeho akcií. Na každou akcii o jmenovité hodnotě 0,50 Kč připadá jeden hlas.

Akcionář má právo na podíl ze zisku Společnosti (dividendu), který valná hromada podle výsledků hospodaření schválila k rozdělení. Podíl na zisku je určen poměrem jmenovité hodnoty jeho akcií k jmenovité hodnotě akcií všech akcionářů.

Při zrušení společnosti s likvidací má akcionář právo na podíl na likvidačním zůstatku v poměru jmenovité hodnoty jeho akcií k jmenovité hodnotě akcií všech akcionářů.

## 4.4 Osoby s řídicí pravomocí

### Představenstvo k 31. prosinci 2013

#### Ing. Mgr. Boris Procik

Členem představenstva je od 12. ledna 2010, předsedou představenstva je od 26. března 2010.

Datum narození: 27. května 1974

Vzdělání: Vysoká škola mezinárodních a veřejných vztahů v Bratislavě

Počet let praxe: 17 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2013:

Office Invest, a.s., SR, člen představenstva,  
Polianky, a.s., SR, předseda představenstva,  
RMSM3, a.s., předseda představenstva  
RMS Mezzanine, a.s., organizační složka Slovensko,  
vedoucí organizační složky

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

ASSET MANAGEMENT Bratislava, a. s. v likvidácii (dříve J&T Asset Management, správcovská spoločnosť), SR, předseda představenstva  
Ben Rosse & Co., a.s., SR, člen představenstva  
SUPPORT & REAL, a.s., SR, předseda představenstva  
Investment Finance Group, a.s., ČR, předseda představenstva  
(společnost zanikla dne 5. 1. 2011)  
INVESTMENT HOLDING, a.s., ČR, předseda představenstva  
(společnost zanikla dne 5. 1. 2011)  
PROPORTION a.s., ČR, člen představenstva  
(společnost zanikla dne 5. 1. 2011)  
Mobile Distribution, s.r.o., člen představenstva  
Europská zdravotná poisťovňa, a.s., v likvidácii, předseda představenstva

Jiná podnikatelská činnost: žádná

#### Mgr. Lenka Barteková, MBA

Členkou představenstva je od 26. března 2010, místopředsedkyní představenstva je od 26. března 2010.

Datum narození: 10. října 1983

Vzdělání: Univerzita Konštantína Filozofa v Nitře  
Executive Sales Management, Vídeň

Počet let praxe: 11 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2013:

RMSM2, s.r.o., ČR, jednatel  
RMSM3, a.s., ČR, člen dozorčí rady  
RETRONS, a.s. – člen představenstva

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

Svet zdravia, a.s., SR, člen dozorčí rady  
Investment Finance Group, a.s., ČR, člen představenstva  
(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)  
INVESTMENT HOLDING, ČR, a.s., člen představenstva  
(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)  
PROPORTION a.s., ČR, člen dozorčí rady  
(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)  
SUPPORT & REAL, a.s., SR, člen představenstva společnosti  
(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)

Jiná podnikatelská činnost: žádná

**Ing. Martin Pardupa, Ph.D.**

Členem představenstva je od 22. června 2010.

Datum narození: 23. července 1982  
Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze  
Počet let praxe: 10 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2013:

Alternative Private Equity d.o.o., Chorvatská republika,  
člen představenstva  
RMSM3, a.s., ČR, předseda dozorčí rady  
ALTERNATIVE UPRAVLJANJE d.o.o., Chorvatská republika,  
člen představenstva  
Vaba d.d. Banka Varaždin, Chorvatská republika, člen dozorčí rady

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

RIVERHILL a.s., ČR, člen představenstva  
EL RANCHO a.s., ČR, člen představenstva  
Steelco a.s., v likvidaci, ČR, předseda představenstva  
CLANTON a.s., v likvidaci, ČR, člen představenstva  
Fortuna Zakłady Bukmacherskie, sp. z o.o., Polská republika,  
předseda dozorčí rady  
FORTUNA SK, a.s., SR, člen dozorčí rady  
MEDIRECO a.s., ČR, člen dozorčí rady  
Centar Banka d. d. Chorvatská republika, člen dozorčí rady

Jiná podnikatelská činnost: žádná

Funkční období členů představenstva je tříleté. Členové představenstva jsou voleni a odvoláváni dozorčí radou Společnosti.

Členové představenstva prohlašují, že:

- splňují ustanovení o zákazu konkurence podle § 196 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, v platném znění;
- žádný z členů představenstva nebyl v uplynulých pěti letech pravomocně odsouzen za úmyslný trestný čin;
- proti žádnému členu představenstva nebylo v uplynulých pěti letech vzneseno úřední veřejné obvinění, ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů;
- žádný z členů představenstva nebyl v uplynulých pěti letech soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správního, řídicího nebo dozorčího orgánu ani funkce ve vedení nebo provádění činnosti společnosti ani jiné obchodní společnosti-emitenta cenných papírů;

- žádný z členů představenstva s výjimkou Ing. Mgr. Borise Procika a Ing. Martina Pardupy nebyl v uplynulých pěti letech jako fyzická osoba, nebo člen statutárního nebo dozorčího orgánu společnosti účasten konkursního řízení, likvidace nebo nucené správy; Ing. Mgr. Boris Procik byl od 13. září 2005 předsedou představenstva společnosti Európska zdravotná poisťovňa, a.s., v likvidaci. Na majetek této společnosti byl dne 28. října 2008 prohlášen konkurz; Ing. Martin Pardupa byl od 12. června 2012 členem dozorčí rady společnosti Centar Banky d. d., která dne 3. září 2013 vstoupila do nucené správy;
- nejsou v příbuzenském vztahu k ostatním členům představenstva Společnosti, jakož ani ke členům dozorčí rady Společnosti;
- si nejsou vědomi žádného existujícího či hrozícího střetu zájmů v souvislosti s výkonem jejich funkcí členů představenstva.

Dne 12. března 2013 dozorčí rada Společnosti rozhodla o znovuzvolení představenstva ve složení:

Ing. Mgr. Boris Procik – předseda představenstva  
 Mgr. Lenka Bartekova – místopředseda představenstva  
 Ing. Martin Pardupa, PhD. – člen představenstva

Dozorčí rada ke dni 31. prosince 2013:

JUDr. Martin Bučko

Členem dozorčí rady od 22. června 2010, předsedou dozorčí rady od 22. června 2010.

Datum narození: 5. července 1974  
 Vzdělání: Vysoká škola v Sládkovičově  
 Počet let praxe: 21 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2013:  
 Oxygen Slovakia, s.r.o., SR, jednatel

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:  
 ANIMA Bratislava, s.r.o., SR, jednatel, společník  
 Investment Finance Group, a.s., ČR, předseda dozorčí rady,  
 (společnost zanikla dne 5. ledna 2011)  
 INVESTMENT HOLDING, a.s., ČR, předseda dozorčí rady  
 (společnost zanikla dne 5. ledna 2011)

Jiná podnikatelská činnost: Oxygen Slovakia, s.r.o., SR, společník

Ing. Gabriel Ribo

Členem dozorčí rady od 22. června 2010.

Datum narození: 26. října 1976  
 Vzdělání: Technická univerzita v Košicích  
 Počet let praxe: 14 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2013:  
 G & R, s.r.o., SR, jednatel  
 SK27 s.r.o., SR, jednatel

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:  
 M REKLAMA, s.r.o., SR, jednatel, společník  
 GF Energy, s.r.o., SR, jednatel, společník  
 Investment Finance Group, a.s., ČR, člen dozorčí rady  
 (společnost zanikla dne 5. ledna 2011)  
 INVESTMENT HOLDING, a.s., ČR, člen dozorčí rady  
 (společnost zanikla dne 5. ledna 2011)  
 PROPORTION, a.s., ČR, člen dozorčí rady  
 (společnost zanikla dne 5. ledna 2011)

Jiná podnikatelská činnost: G & R, s.r.o., SR, společník  
 SK27 s.r.o., SR, společník

## Ing. Matej Taliga

Členem dozorčí rady od 22. června 2010, předsedou dozorčí rady od 26. června 2013.

Datum narození: 15. července 1985.  
Vzdělání: Ekonomická univerzita v Bratislavě  
Počet let praxe: 10 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2013:  
727 s.r.o., SR, jednatel  
Lumia International s.r.o., SR, jednatel

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:  
fraser s.r.o., SR, jednatel, společník  
korina s.r.o., SR, jednatel, společník  
Poistenie & Financie, s.r.o., SR, společník  
Investment Finance Group, a.s., ČR, člen představenstva,  
(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)  
INVESTMENT HOLDING s.r.o., ČR, člen představenstva,  
(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)  
PROPORTION a.s., ČR, předseda dozorčí rady,  
(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)  
SUPPORT & REAL, a.s., SR, místopředseda představenstva  
(společnost zanikla dne 5. ledna 2011)

Jiná podnikatelská činnost: 727 s.r.o., SR, společník  
Lumia International, SR, společník

Funkční období členů dozorčí rady je tříleté. Členové dozorčí rady jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou Společnosti.

Členové dozorčí rady prohlašují, že:

- splňují ustanovení o zákazu konkurence podle § 196 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, v platném znění;
- žádný z členů dozorčí rady nebyl v uplynulých pěti letech pravomocně odsouzen za úmyslný trestný čin;
- proti žádnému členu dozorčí rady nebylo v uplynulých pěti letech vzneseno úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů;
- žádný z členů dozorčí rady nebyl v uplynulých pěti letech soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správního, řídicího nebo dozorčího orgánu ani funkce ve vedení nebo provádění činnosti společnosti ani jiné obchodní společnosti-emitenta cenných papírů;
- žádný z členů dozorčí rady nebyl v uplynulých pěti letech jako fyzická osoba, člen statutárního nebo dozorčího orgánu společnosti, účasten konkursního řízení, likvidace nebo nucené správy;
- nejsou v příbuzenském vztahu k ostatním členům dozorčí rady Společnosti, jakož ani ke členům představenstva Společnosti.
- si nejsou vědomi žádného existujícího či hrozícího střetu zájmů v souvislosti s výkonem jejich funkcí členů dozorčí rady.

Pracovní adresy členů představenstva a dozorčí rady Společnosti jsou shodné se sídlem Společnosti.

**Dne 26. června 2013 valná hromada Společnosti rozhodla o znovuzvolení dozorčí rady ve složení:**

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

## 4.5 Peněžité/nepeněžité příjmy osob s řídicí pravomocí

	Představenstvo 2013	Dozorčí rada 2013
Odměna za výkon funkce (tis. Kč)	381	144
Příjem z pracovně právního poměru (tis. EUR)	176	0
Naturální příjmy (tis. Kč)	0	0

Kromě výše uvedeného nebylo v období 2013 členům orgánů společnosti poskytnuto žádné další plnění v peněžní ani v naturální formě, či jiné výhody.

Členové orgánů společnosti neměli v období 2013 uzavřeny pracovní nebo jiné obdobné smlouvy s dceřinými společnostmi Společnosti a neobdrželi tudíž od těchto společností žádné peněžité ani nepeněžité plnění.

## 4.6 Informace o akcích ve vlastnictví osob s řídicí pravomocí

V majetku členů představenstva, členů dozorčí rady a osob těmto osobám blízkým nebyly k 31. prosinci 2013 žádné akcie Společnosti.

Ing. Mgr. Boris Procik je k 31. prosinci 2013 vlastníkem akcií představujících 100% základního kapitálu společnosti SIMFAX TRADING LIMITED a je tedy nepřímým vlastníkem akcií představujících 85,37% základního kapitálu Společnosti.

Výše uvedené osoby k tomuto datu neuzavřely, ani nebyly v jejich prospěch uzavřeny žádné opční nebo jiné obdobné obchody, jejichž podkladovým aktivem by byly akcie Společnosti.

## 4.7 Principy odměňování osob s řídicí pravomocí

Členové představenstva vykonávají funkci a jsou odměňováni v souladu se stanovami a příslušnými právními ustanoveními obchodního zákoníku.

Členům představenstva nepřísluší při skončení výkonu funkce žádné peněžité nebo nepeněžité výhody. Členové představenstva, kteří jsou zároveň i zaměstnanci Společnosti, mají dále i příjem z titulu pracovně-právních vztahů ke Společnosti. Výše této odměny z pracovně-právního vztahu je stanovena pevnou měsíční částkou, na základě sjednaného pracovního úvazku. Členům představenstva neplynou z výše uvedených smluv po jejich skončení žádné výhody nad rámec obecně závazných právních předpisů.

Společnost neustanovila výbor pro odměňování.

## 4.8 Prohlášení osob s řídicí pravomocí

Čestně prohlašujeme, že podle našeho nejlepšího vědomí podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Společnosti RMS Mezzanine, a.s. za rok 2013 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  
Místopředseda představenstva RMS Mezzanine, a.s.

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

## 4.9 Informace o konání valných hromad za období 2013

Řádná valná hromada společnosti RMS Mezzanine, a.s. se konala dne 26. června 2013. Řádná valná hromada vzala na vědomí zprávu představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku za rok 2012 a souhrnnou zprávu dle § 118 odst. 8) zákona o podnikání na kapitálovém trhu; dále vzala na vědomí zprávu dozorčí rady o výsledcích kontrolní činnosti za období 2012; schválila Účetní závěrku RMS Mezzanine, a. s. za období končící 31. prosince 2012 a Konsolidovanou účetní závěrku RMS Mezzanine, a.s. za období končící 31. prosince 2012; odvolala a zvolila členy dozorčí rady Společnosti; rozhodla o určení auditora k provedení povinného auditu, včetně ověření účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky RMS Mezzanine, a.s. pro účetní období kalendářního roku 2013 – a to auditorskou společností KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

## 4.10 Přehled podnikání

RMS Mezzanine, a.s. je významným poskytovatelem alternativního kapitálu v České republice, na Slovensku a v Chorvatsku. Alternativní kapitál poskytovaný společností RMS Mezzanine, a.s., má nejčastěji podobu úvěrů, které jsou strukturálně anebo smluvně podřízené tradičnímu bankovnímu financování.

Hlavními příjemci úvěrů jsou malé a střední podniky v České republice a na Slovensku s kvalitním managementem, které potřebují rozvojový kapitál a překlenovací úvěry. Kapitál od RMS Mezzanine, a.s., se využívá i při doplňování akvizičních finančních struktur.

RMS Mezzanine, a.s. není emitentem kótovaných dluhopisů.

Pro podnikání společnosti RMS Mezzanine, a.s., není významná závislost na patentech, licencích, průmyslových, obchodních nebo finančních smlouvách, anebo nových výrobních postupech. Podrobnosti o podnikání jsou uvedené v části 3 této výroční zprávy.

## 4.11 Organizační struktura

[Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 byla společnost RMS Mezzanine, a.s. přímo ovládána následující osobou](#)

SIMFAX TRADING LIMITED, IČ: HE238368 sídlem Akropoleos, 59-61 SAVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, Kyperská republika, P.C. 2012

[Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. není známo, že by v období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 byla společnost RMS Mezzanine, a.s. nepřímo ovládána dalšími osobami.](#)

[Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. není známo, že by v období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 byla společnost RMS Mezzanine, a.s. ovládána společně s jinými ovládanými osobami, prostřednictvím přímo ovládající společnosti.](#)

[Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 ovládala společnost RMS Mezzanine, a.s. následující dceřiné společnosti.](#)

RMSM1 LIMITED, IČ: HE187361, sídlem Akropoleos, 59-61 SAVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, Kyperská republika, P.C. 2012,

RMSM2, s.r.o. v likvidaci, IČ: 27634485, sídlem Sokolovská 394/17, Praha 8, PSČ 186 00, Česká republika, zastoupená likvidátorkou Mgr. Lenkou Bartekovou, Společnost vlastní 100% obchodního podílu společnosti RMSM2, s.r.o., základní kapitál společnosti RMSM2, s.r.o. činí 9.500.000,- CZK a je splacen ze 100%, společnost vstoupila s účinností ke dni 1. srpna 2013 do likvidace.



dále v období od 1. ledna 2013 do 15. února 2013 ovládala společnost RMS Mezzanine, a.s. následující dceřiné společnosti

RMSM3, a.s., IČ: 241 92 651, se sídlem Praha 8, Karlín, Sokolovská 394/17, PSČ 186 00, Společnost vlastnila akcie, které představovaly 100% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti RMSM3, a.s., základní kapitál společnosti tvoří 10 ks kmenových akcií na majitele v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 200 000,- Kč, základní kapitál je 2.000.000,- celkově a je splacen ze 100%,

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

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že dále v období od 1. ledna 2013 do 15. února 2013 ovládala prostřednictvím své dceřiné společnosti RMSM3, a.s. následující společnosti:

Novinová a poštovní s.r.o. (dříve Mediaservis s.r.o.), IČ: 257 73 801, se sídlem Praha 9, Špitálská 885/2a, PSČ 190 00, společnost RMSM3 vlastní 90% obchodní podíl společnosti Novinová a poštovní s.r.o., základní kapitál je 53 600 000,- Kč celkově a je splacen ze 100%

Společnost Novinová a poštovní s.r.o. (dříve Mediaservis s.r.o.) vlastní 100% obchodní podíl ve společnosti TEMPO TEAM, spol. s r.o., IČ: 256 52 338, se sídlem Praha 9, Špitálská 885/2a, PSČ 190 00

Prostřednictvím své dceřiné společnosti RMSM3, a.s. dále ovládala Společnost v období od 1. ledna 2013 do 15. února 2013 následující společnosti:

MediaCall, s.r.o. (dříve Merkiles one s.r.o.), IČ: 241 98 013, se sídlem Praha 9 - Vysočany, Špitálská 885/2a, PSČ 190 00, společnost RMSM3 vlastní 90% obchodní podíl společnosti MediaCall, s.r.o., základní kapitál je 200 000,- Kč celkově a je splacen ze 100%

Mediaservis, s.r.o. (dříve Mundosa one s.r.o.), IČ: 241 97 360, se sídlem Praha 9 - Vysočany, Špitálská 885/2a, PSČ 190 00, společnost RMSM3 vlastní 90% obchodní podíl společnosti Mediaservis, s.r.o., základní kapitál je 200 000,- Kč celkově a je splacen ze 100%

Společnost má zřízenou organizační složku na Slovensku:

RMS Mezzanine, a.s., organizační složka Slovensko, IČ: 45 971 480, sídlem Dvořákovo nábřeží 10, Bratislava 811 02, zastoupená vedoucím organizační složky Ing. Mgr. Borisem Procikem

## 4.12 Zaměstnanci

Počet zaměstnanců Společnosti na konci roku 2013 činil 6 (v roce 2012: 7), z čehož 4 bylo zaměstnanců organizační složky na Slovensku (v roce 2012: 5) a 3 z nich byli členy představenstva Společnosti (v roce 2012: 3).

Členům představenstva a dozorčí rady Společnosti ani osobám s řídicí pravomocí či osobám blízkým neplynuly v roce 2013 mimo mezd a odměn za výkon funkce žádné jiné peněžité či nepeněžité výhody (cenné papíry představující podíl na Společnosti, opce, apod.).

Dceřiné společnosti RMSM1 LIMITED, RMSM2, s.r.o. v likvidaci a RMSM3, a.s. neměly v průběhu účetního období 2013 žádné zaměstnance.

## 4.13 Nemovitosti, stroje a zařízení

Tyto položky jsou podrobně popsány v bodu 13. Pozemky, budovy a zařízení v Konsolidované účetní závěrce, včetně pořizovacích cen, opravěk/opravných položek, zůstatkových cen a včetně jejich pohybů za období a předchozí období.

Konsolidační celek ani společnost RMS Mezzanine, a.s. nevlastní jiná významná hmotná aktiva.

## 4.14 Informace o státních, soudních nebo obdobných řízeních za účetní období

### 1) Pasivní spory - RMS Mezzanine, a.s. v pozici strany žalované:

Vůči společnosti RMS Mezzanine, a.s., do uzávěrky výroční zprávy, nejsou vedeny takové soudní spory, které by měly nebo mohly mít významně negativní vliv na hospodaření nebo finanční situaci společnosti RMS Mezzanine, a.s.

### 2) Aktivní spory – RMS Mezzanine, a.s. v pozici žalobce:

Společnost RMS Mezzanine, a.s., do uzávěrky výroční zprávy nevede takové soudní spory, které by měly nebo mohly mít významně negativní vliv na její hospodaření nebo finanční situaci.

### 3) Exekuční řízení:

Vůči společnosti RMS Mezzanine, a.s. do uzávěrky výroční zprávy nebylo nařízeno takové exekuční řízení, které by mělo nebo mohlo mít významně negativní vliv na její hospodaření nebo finanční situaci.

## 4.15 Dividendy

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2013 nevyplácela dividendu. Společnost RMS Mezzanine, a.s. dále prohlašuje, že neimplementovala žádnou politiku upravující výplatu dividend. Předkládání návrhu valné hromadě ohledně výše a způsobu vyplácení dividend je v souladu se stanovami Společnosti v působnosti představenstva Společnosti, které o tomto rozhoduje na základě posouzení aktuálních finančních výsledků a očekávaného budoucího vývoje hospodaření Společnosti.

## 4.16 Zdroje kapitálu

Konsolidovaný vlastní kapitál Společnosti ke dni 31. prosince 2013 dosáhl výše 2 224 729 tis. Kč. Přehled o změnách v konsolidovaném vlastním kapitálu Společnosti za rok 2013 je uveden v Konsolidovaném výkazu změn vlastního kapitálu, který je součástí Konsolidované účetní závěrky.

Nekonsolidovaný vlastní kapitál společnosti RMS Mezzanine, a.s. ke dni 31. prosince 2013 dosáhl výše 2 189 073 tis. Kč. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu Společnosti za rok 2013 je zachycen ve výkazu změn vlastního kapitálu, který je uveden a komentován v Účetní závěrce.

V roce 2013 Společnost při své činnosti využívala cizí zdroje v podobě bankovních a nebankovních úvěrů.

Konsolidované přijaté dlouhodobé půjčky a úvěry společnosti RMS Mezzanine, a.s. ke dni 31. prosince 2013 dosáhly výše 705 592 tis. Kč konsolidované přijaté krátkodobé půjčky společnosti RMS Mezzanine, a.s. ke dni 31. prosince 2013 činily 1 763 232 tis. Kč. Společnost neemitovala v roce 2013 žádné dluhopisy.

Představenstvo nemá žádné informace o omezeních využití zdrojů kapitálu, které podstatně ovlivnily nebo mohly ovlivnit fungování Společnosti, kromě omezení, která jsou běžná pro financování přijatými úvěry (např. specifický účel použití financování, plnění kovenantů a podobně).

## 4.17 Významné smlouvy

Společnost nemá uzavřeny smlouvy, které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládání Společnosti důsledku nabídky převzetí.

Podnikatelská činnost Společnosti sestává z poskytování financování širokému portfoliu klientů, které jsou z převážné míry kryté vlastními zdroji a přijatými úvěry Společnosti. Za tímto účelem Společnost uzavírá se svými klienty smlouvy o financování, které jsou doplněny zajišťovací dokumentací.

Společnost neeviduje významné smlouvy mimo rámec běžného podnikání.

Žádná ze smluv svojí velikostí nepřesahuje 25% z celkových aktiv. Portfolio společnosti RMS Mezzanine, a.s. je blíže popsáno a definováno v bodu 3.8 této výroční zprávy.

Společnost není součástí jiné skupiny.

## 4.18 Údaje o majetkových účastech

Údaje o majetkových účastech konsolidovaného celku jsou popsány v bodu 4 Konsolidované účetní závěrky.

## 4.19 Odměny za audit

Společnosti byla v roce 2013 účtována odměna auditorovi ve výši 950 tis. Kč. Z částky 950 tis. Kč připadla částka 285 tis. Kč na odměnu za ověření individuální účetní závěrky a částka 665 tis. Kč za odměnu za ověření konsolidované účetní závěrky a výroční zprávy. Jiné odměny než za audit nebyly Společnosti vůči auditorovi účtovány.

## 4.20 Údaje o závislosti Společnosti na patentech nebo licencích

Společnost neevidovala žádné patenty nebo licence a podnikatelská činnost společnosti není na žádných patentech nebo licencích závislá.

## 4.21 Ochrana životního prostředí

Společnost při své podnikatelské činnosti dbá šetrného přístupu k životnímu prostředí. Vzhledem k povaze své podnikatelské činnosti však Společnost v roce 2013 nemusela vynakládat jakékoliv investice směřující k ochraně životního prostředí.

## 4.22 Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Společnost vzhledem k povaze své podnikatelské činnosti nevynaložila v roce 2013 žádné prostředky v oblasti výzkumu a vývoje.

## 4.23 Přerušování podnikání

Společnost v roce 2013 nepřerušila své podnikání.

## 4.24 Údaje o investicích

Údaje o investicích jsou popsány ve zprávě představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku za účetní období 2013.

## 5. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

Samostatná část výroční zprávy podle §118 odst. 4 písm. b), c), e), f) a odst. 5 písm. a) až l) zákona 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

a) Struktura vlastního kapitálu Společnosti, včetně cenných papírů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie a případného určení různých druhů akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na Společnosti a podílu na základním kapitálu každého druhu akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na Společnosti.

### Struktura vlastního kapitálu za konsolidační celek (v tis. Kč) k 31. prosinci 2013

Základní kapitál	532 536
Rezervní a jiné fondy	70 870
Nerozdělený zisk/ztráta	1 430 256
Zisk/ztráta za období	191 067
<b>CELKEM</b>	<b>2 224 729</b>

### Struktura vlastního kapitálu za RMS Mezzanine, a.s. (v tis. Kč) k 31. prosinci 2013

Základní kapitál	532 536
Rezervní a jiné fondy	109 030
Nerozdělený zisk/ztráta	1 578 934
Zisk/ztráta za období	- 31 427
<b>CELKEM</b>	<b>2 189 073</b>

Bližší určení cenných papírů (akcií) tvořících základní kapitál Společnosti se nachází v části 4.2. této zprávy.

#### b) Omezení převoditelnosti cenných papírů

Převoditelnost akcií Společnosti není omezena.

#### c) Významné přímé a nepřímé podíly na hlasovacích právech Společnosti

Akcionář	Sídlo	Podíl k 31.prosinci 2013	Podíl k 31. prosinci 2012
SIMFAX TRADING LIMITED	Akropoleos, 59 -61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C. 2092, Kyperská republika	85,37%	90,39%
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	Akropoleos, 59 -61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C. 2092, Kyperská republika	5,02%	n/a
Ostatní akcionáři	n/a	9,61%	9,61%
pozn.: n/a - neaplikovatelné		<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

#### d) Informace o vlastních cenných papírech se zvláštními právy

Společnost neemitovala cenné papíry se zvláštními právy.

#### e) Informace o omezení hlasovacích práv

Společnosti nejsou známa žádná omezení hlasovacích práv u akcií emitovaných Společností.

f) Informace o smlouvách mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představujících podíl na Společnosti, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na Společnosti, pokud jsou Společnosti známy

Společnosti nejsou známy žádné smlouvy mezi akcionáři, jež by měly za následek ztížení převoditelnosti akcií emitovaných Společností.

#### g) Informace o zvláštních pravidlech určujících volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu Společnosti

Společnost nepřijala žádná zvláštní pravidla určujících volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu Společnosti.

#### h) Informace o zvláštních působnostech statutárního orgánu nebo správní rady podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev

Statutární orgán Společnosti nemá zvláštní působnost podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev.

#### i) Informace o významných smlouvách, ve kterých je Společnost smluvní stranou a které nabydou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnání Společnosti v důsledku nabídky převzetí, a o účincích z nich vyplývajících

Společnosti nejsou takové smlouvy známé.

#### j) Informace o smlouvách mezi Společností a členy jeho statutárního orgánu nebo zaměstnanci, kterými je Společnost zavázána k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí

Společnost neuzavřela žádné smlouvy s členy statutárního orgánu či zaměstnanci, které by obsahovaly ujednání o plnění ze strany Společnosti v případě skončení funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí.

#### k) Informace o případných programech, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu Společnosti umožněno nabývat účastnické cenné papíry Společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek, a o tom, jakým způsobem jsou práva z těchto cenných papírů vykonávána

Společnost nemá žádné programy, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu umožněno nabývat účastnické cenné papíry, opce na tyto papíry či jiná práva za zvýhodněných podmínek.

#### l) Informace o úhradách placených státu za právo těžby, pokud rozhodující činnost emitenta spočívá v těžebním průmyslu

Společnost nepůsobí v těžebním průmyslu a státu v roce 2013 neuhradila žádné platby za právo těžby.

### Popis postupů rozhodování a základní působnosti valné hromady Společnosti

Nejvyšším orgánem Společnosti je valná hromada, která se skládá ze všech na ní přítomných akcionářů. Valná hromada rozhoduje svými usneseními, která jsou pro Společnost a její orgány závazná. Do výlučné působnosti valné hromady patří záležitosti svěřené jí zákonem a stanovami Společnosti.

Řádná valná hromada se koná jednou za rok, a to nejpozději do 6 měsíců od posledního dne účetního období a představenstvo na tuto valnou hromadu zve akcionáře oznámením o konání valné hromady v Obchodním věstníku a na internetových stránkách [www.zakonna-oznameni.cz](http://www.zakonna-oznameni.cz), dále Společnost pozvánku zveřejňuje na svých webových stránkách ([www.rmsmezzanine.cz](http://www.rmsmezzanine.cz)), na stránkách [www.ipoint.cz](http://www.ipoint.cz), dále informuje o této skutečnosti Burzu cenných papírů v Praze a Českou národní banku, ve lhůtě stanované příslušným právním předpisem.

Valná hromada je schopná usnášení, jsou-li na ní přítomni osobně, prostřednictvím osob oprávněných jednat jejich jménem nebo prostřednictvím svých zástupců, akcionáři mající akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 76% základního kapitálu Společnosti.

Valná hromada rozhoduje ve všech případech alespoň 76% většinou hlasů přítomných akcionářů.

Hlasování se provádí způsobem a formou uvedenými ve stanovách a v Jednacím a hlasovacím řádu valné hromady. Hlasování se provádí zásadně pomocí hlasovacích lístků, které akcionář obdržel při prezentaci, pokud valná hromada výslovně nerozhodne jinak. Akcionář vyznačí na hlasovacím lístku příslušnou odpověď („PRO“, „PROTI“, „ZDRŽEL SE“) zakřížkováním a tento lístek vlastnoručně podepíše.

O průběhu jednání se pořizuje zápis. Vyhotovení zápisu o valné hromadě zabezpečuje představenstvo Společnosti do 30 dnů od jejího ukončení. K zápisu se přikládají návrhy a prohlášení, předložené na valné hromadě k projednání a seznam přítomných akcionářů (případně jejich zástupců) na valné hromadě.

Valné hromady se účastní členové představenstva a dozorčí rady.

### Popis postupů pro změnu stanov Společnosti

Rozhodnutí o změně stanov, zvýšení či snížení základního kapitálu, zrušení Společnosti s likvidací a návrhu rozdělení likvidačního zůstatku, změně druhu nebo formy akcií, změně práv spojených s určitým druhem akcií, omezení převoditelnosti akcií na jméno a o zrušení registrace akcií náleží do působnosti valné hromady a musí mít formu notářského zápisu.

### Popis postupů rozhodování představenstva Společnosti

Představenstvo je statutárním orgánem Společnosti, které řídí činnost Společnosti a jedná jejím jménem. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech Společnosti, pokud nejsou vyhrazeny zákonem nebo stanovami do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady.

Nestanoví-li zákon jinak, není nikdo oprávněn dávat představenstvu pokyny týkající se obchodního vedení Společnosti.

Představenstvo Společnosti má 3 členy, kteří volí ze svého středu předsedu a jednoho místopředsedu.

Funkční období člena představenstva je tříleté, počíná dnem volby a zaniká volbou nového člena představenstva, nejpozději však uplynutím tří měsíců od skončení jeho funkčního období. Jestliže člen představenstva je odvolán, odstoupí z funkce, zemře nebo jinak skončí jeho funkční období, musí dozorčí rada do tří měsíců zvolit nového člena představenstva. Opětovná volba člena představenstva je možná. Členy představenstva volí a odvolává dozorčí rada Společnosti.

Členům představenstva přísluší za výkon jejich funkce odměna schválená dozorčí radou Společnosti a tantiéma stanovená valnou hromadou.

Zasedání představenstva svolává jeho předseda nebo místopředseda zpravidla jednou za měsíc, podle potřeby i častěji. Zasedání představenstva jsou svolávána písemnými pozvánkami.

Představenstvo je schopné usnášení v případě, že jsou přítomni nejméně 2 členové představenstva. Pro přijetí usnesení je nutné, aby pro něj hlasovali nejméně 2 členové představenstva.

Představenstvo může podle své úvahy přizvat na zasedání i členy jiných orgánů Společnosti, její zaměstnance nebo další osoby.

Na svých zasedáních představenstvo zabezpečuje obchodní vedení Společnosti, projednává zejména hospodaření Společnosti a rozhoduje o schvalování rámcového obchodního plánu, finančního rozpočtu, objemu a struktuře investic do hmotného a nehmotného majetku, rozhoduje o majetkových účastech Společnosti, rozhoduje ve věcech prodeje a nákupu nemovitostí, schvaluje investice do hmotného a nehmotného majetku, schvaluje přijetí nebo poskytnutí jakéhokoliv úvěru či půjčky nebo jiných forem zadlužení.

Pro členy představenstva Společnosti platí povinnosti i zákaz konkurence v rozsahu jak ukládají stanovy Společnosti (§ 25 stanov).

### Popis postupů rozhodování dozorčí rady Společnosti

Dozorčí rada je orgánem Společnosti, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti. Dozorčí rada má 3 členy. Členy dozorčí rady volí valná hromada. Funkční období člena dozorčí rady je tříleté, počíná dnem volby a zaniká volbou nového člena dozorčí rady, nejpozději však uplynutím tří měsíců od skončení jeho funkčního období, pokud jeho funkce dříve nezanikne odvoláním nebo odstoupením z funkce nebo jiným způsobem stanoveným zákonem. Opětovná volba člena dozorčí rady je možná. Volbu nového člena dozorčí rady provádí vždy valná hromada, s touto výjimkou pro ni platí stejné podmínky jako pro člena představenstva a je dána stanovami Společnosti. Dozorčí rada volí ze svého středu předsedu a místopředsedu. Místopředseda zastupuje předsedu v době jeho nepřítomnosti.

Dozorčí rada vykonává svá práva společně nebo prostřednictvím svých jednotlivých členů. Dozorčí rada může trvale rozdělit provádění kontroly mezi své jednotlivé členy, tím však není dotčena odpovědnost členů dozorčí rady ani jejich právo provádět další kontrolní činnost.

Dozorčí rada je oprávněna požadovat od všech zaměstnanců Společnosti a členů představenstva, aby se dostavili na zasedání dozorčí rady a podali vysvětlení týkající se skutečnosti, která souvisí se Společností nebo její činností.

Členové dozorčí rady jsou oprávněni nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti Společnosti a kontrolují, zda účetní záznamy jsou řádně vedeny v souladu se skutečností a zda podnikatelská činnost Společnosti se uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a pokyny valné hromady.

Dozorčí rada přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou účetní závěrku, popř. mezitímní účetní závěrku a návrhy na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty a předkládá své vyjádření valné hromadě. Dozorčí rada zastupuje Společnost v řízení před soudy a jinými orgány proti členům představenstva. Působnost dozorčí rady se rozšířila o výkon funkce výboru pro audit, zejména dozorčí rada v tomto ohledu (a) sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky; (b) hodnotí účinnost vnitřní kontroly Společnosti, vnitřního auditu a případně systémů řízení rizik; (c) sleduje proces povinného auditu účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky; (d) posuzuje nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a zejména poskytování doplňkových služeb Společnosti; (e) doporučuje auditora k provedení povinného auditu, včetně ověření účetní závěrky Společnosti a konsolidované účetní závěrky.

Dozorčí rada je schopná usnášení, jestliže všichni její členové byli řádně a včas pozváni a jsou přítomní nejméně 2 její členové. Každý člen dozorčí rady má jeden hlas. K přijetí usnesení dozorčí rady je zapotřebí souhlasu nejméně 2 jejích členů.

Členům dozorčí rady přísluší za výkon jejich funkce odměna a tantiéma stanovená valnou hromadou.

Pro členy dozorčí rady platí povinnosti i zákaz konkurence ve stejném rozsahu jako pro členy představenstva (§ 25 stanov).

#### **Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu Společnosti k rizikům ve vztahu k procesu účetního výkaznictví**

Společnost vede předepsaným způsobem a v souladu s právními předpisy své účetnictví. Řádné vedení účetnictví zabezpečuje představenstvo, které předkládá auditorům účetní závěrku spolu se žádostí o ověření hospodaření za příslušný rok. Po obdržení zprávy od auditora o ověření účetní závěrky a hospodaření Společnosti předá představenstvo řádnou, mimořádnou a konsolidovanou účetní závěrku, popř. mezitímní účetní závěrku, spolu se zprávou auditora a návrhem na rozdělení zisku nebo úhrady ztráty ihned dozorčí radě. Dozorčí rada přezkoumá účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty a o výsledku informuje valnou hromadu.

Valné hromadě předkládá řádnou, mimořádnou a konsolidovanou účetní závěrku, popř. mezitímní účetní závěrku ke schválení představenstvo.

Společnost je povinna zveřejňovat údaje z účetní závěrky ověřené auditorem a vydávat za účelem zveřejnění výroční zprávu v souladu s platnými právními předpisy.

#### **Informace o kodexech řízení a správy Společnosti**



Společnost v roce 2013 neměla implementovaný Kodex správy a řízení společnosti založený na Principech OECD (2004) ani žádný jiný obdobný kodex.

Důvodem je skutečnost, že Společnost se při své činnosti řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a vnitřními směrnici. Tento rámec Společnost považuje za postačující pro své odpovědné a transparentní fungování.





Konsolidovaná účetní závěrka  
RMS Mezzanine, a.s.  
za období končící 31. prosince 2013

Vyhotoveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
29. dubna 2014	Ing. Mgr. Boris Pročík 	Ivana Pokorná 

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE****k 31. prosinci 2013**

v tis. Kč

	<b>Bod</b>	<b>31. prosince 2013</b>	<b>31. prosince 2012</b>
<b>AKTIVA</b>			
Peníze a peněžní ekvivalenty	6	18 521	15 978
Finanční nástroje realizovatelné	8	1 008 542	2 518 251
Aktiva držaná k prodeji	5	-	261 768
Poskytnuté úvěry a půjčky	9	3 417 471	3 278 584
Obchodní pohledávky a ostatní aktiva	10	198 953	6 969
Pohledávky ze splatné daně		20 675	21 479
Investice ve společně ovládaných společnostech	11	73 274	141 314
Goodwill	12	900	825
Hmotný majetek	13	1 330	1 442
Pohledávky z odložené daně	16	51 924	7 857
<b>Aktiva celkem</b>		<b>4 791 590</b>	<b>6 254 467</b>
<b>ZÁVAZKY</b>			
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	7	72 943	152
Závazky související s aktivy k prodeji	5	-	242 792
Přijaté úvěry a půjčky	14	2 468 824	3 841 261
Obchodní a ostatní závazky	15	25 094	35 072
Závazky ze splatné daně z příjmů		-	9 945
Závazky z odložené daně	16	-	14 222
<b>Závazky celkem</b>		<b>2 566 861</b>	<b>4 143 444</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>			
Základní kapitál		532 536	532 536
Nerozdělený zisk a ostatní fondy		1 692 193	1 588 819
<b>Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti</b>		<b>2 224 729</b>	<b>2 121 355</b>
Nekontrolní podíly		-	-10 332
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>2 224 729</b>	<b>2 111 023</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>4 791 590</b>	<b>6 254 467</b>

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT**  
**za rok končící 31. prosince 2013**  
*v tis. Kč*

	<b>Bod</b>	<b>31. prosince 2013</b>	<b>31. prosince 2012</b>
Úrokové výnosy	18	278 269	271 144
Úrokové náklady	18	-247 861	-276 063
<b>Čistý úrokový výnos</b>		<b>30 408</b>	<b>-4 919</b>
Výnosy z poplatků a provizí	19	363	21 416
Náklady na poplatky a provize	19	-1 341	-1 787
<b>Čistý výnos z poplatků a provizí</b>		<b>-978</b>	<b>19 629</b>
Čistý zisk / ztráta z obchodování	20	164 526	56 553
Ostatní provozní výnosy	21	92 792	6 424
<b>Celkové čisté výnosy z hlavní činnosti</b>		<b>257 318</b>	<b>62 977</b>
Osobní náklady	23	-9 780	-9 970
Odpisy a amortizace	13	-343	-270
Tvorba a rozpuštění opravné položky k dluhovým finančním nástrojům	8	-	61 385
Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům	9	-38 395	16 308
Ostatní provozní náklady	22	-24 473	-88 194
<b>Provozní náklady celkem</b>		<b>-72 991</b>	<b>-20 741</b>
Výnosy / náklady ze společně ovládaných společností	11	-156 659	-2 829
<b>Zisk / ztráta před zdaněním</b>		<b>57 098</b>	<b>54 117</b>
Daň z příjmů	24	27 977	-5 186
<b>ZISK / ZTRÁTA ZA OBDOBÍ z pokračující činnosti</b>		<b>85 075</b>	<b>48 931</b>
Zisk / Ztráta z ukončovaných činností po zdanění	25	105 992	-106 798
<b>ZISK / ZTRÁTA ZA OBDOBÍ</b>		<b>191 067</b>	<b>-57 867</b>
<b>Zisk/ztráta za období přiřaditelná</b>			
- <b>vlastníkům Skupiny</b>		<b>193 077</b>	<b>-47 495</b>
<i>z pokračující činnosti</i>		<i>85 075</i>	<i>48 931</i>
<i>z ukončované činnosti</i>		<i>108 002</i>	<i>-96 426</i>
- <b>nekontrolním podílům</b>		<b>-2 010</b>	<b>-10 372</b>
<i>z pokračující činnosti</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
<i>z ukončované činnosti</i>		<i>-2 010</i>	<i>-10 372</i>
<b>Zisk na akcii základní i zředěný (v Kč)</b>		<b>0,181</b>	<b>-0,045</b>

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU**  
**za rok končící 31. prosince 2013**

v tis. Kč

Bod	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
<b>Zisk/ztráta za období</b>	<b>191 067</b>	<b>-57 867</b>
<b>OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK:</b>		
Kurzové rozdíly z převodu závěrek zahraničních jednotek na jinou měnu	42 718	-9 537
Realizovatelná finanční aktiva	-132 421	33 309
<b>Ostatní úplný výsledek za období celkem</b>	<b>-89 703</b>	<b>23 772</b>
<b>CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ</b>	<b>101 364</b>	<b>-34 095</b>
<b>Celkový úplný výsledek za období přiřaditelný:</b>		
- vlastníků skupiny	103 374	-23 723
- nekontrolní podíly	-2 010	-10 372

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ**

za období končící 31. prosince 2013

v tis. Kč

	Bod	31. prosince 2013	31. prosince 2012
<b>PROVOZNÍ ČINNOST</b>			
<b>Zisk/ztráta před zdaněním za pokračující činnost</b>		<b>57 098</b>	<b>54 117</b>
Upravené o:			
Odpisy a amortizace	13	343	270
Tvorba a rozpuštění opravné položky k dluhovým finančním nástrojům		-	-61 385
Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům	9	38 395	-16 308
Přecenění finančních nástrojů v reálné hodnotě		84 748	-15 114
Zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv	20	-53 577	-8
Výnosy z dividend	20	-195 697	-31 702
Zisk z postoupení pohledávky	20	-	-9 729
Čistý úrokový výnos	18	-30 408	4 919
Nerealizované kurzové zisky/ztráty		-70 037	31 835
Výnosy/náklady ze společně ovládaných společností	11	156 659	2 829
<b>Provozní zisk před změnou pracovního kapitálu</b>		<b>-12 476</b>	<b>-40 276</b>
Změna poskytnutých úvěrů a půjček		-84 330	1 218 815
Změna obchodních pohledávek a ostatních aktiv		14 607	298 274
Změna přijatých úvěrů a půjček		-1 537 245	-455 721
Změna obchodních a ostatních závazků		-9 570	-2 543
Úroky přijaté		264 145	257 188
Úroky zaplacené		-229 782	-340 519
Zaplacená daň z příjmů		-8 674	-57 373
<b>Peněžní toky z/použité v provozní činnosti</b>		<b>- 1 603 325</b>	<b>877 845</b>
<b>INVESTIČNÍ ČINNOST</b>			
Výdaje na nákup pozemků, budov a zařízení	13	-136	-279
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení	13	66	-
Výdaje na navýšení kapitálu přidružené společnosti		-79 863	-144 472
Pořízení dceřiných společností	4	-	-2 430
Příjmy z prodeje dceřiných společností	4	177 695	-
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních nástrojů		2 790 193	342
Výdaje na nákup realizovatelných finančních nástrojů		-1 285 324	-759 119
Přijaté dividendy	20	2 961	31 702
<b>Peněžní toky z/použité v investiční činnosti</b>		<b>1 605 592</b>	<b>-874 256</b>
<b>Čistý přírůstek/úbytek peněz a peněžních ekvivalentů</b>		<b>2 267</b>	<b>3 589</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	6	15 978	12 433
Vliv kurzových změn na držené peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		276	-44
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období</b>	<b>6</b>	<b>18 521</b>	<b>15 978</b>

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU**  
za období končící 31. prosince 2013

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 2012</b>	532 536	106 507	30 250	773	1 476 558	2 145 078	-	2 145 078
Zisk/Ztráta za období	-	-	-	-	-47 495	-47 495	-10 372	-57 867
Ostatní úplný výsledek s následnou reklasifikací do hospodářského výsledku	-	-	33 309	-9 537	-	23 772	-	23 772
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i>	-	-	-	-9 537	-	-9 537	-	-9 537
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>	-	-	33 309	-	-	33 309	-	33 309
<b>Úplný výsledek za období</b>	-	-	33 309	-9 537	-47 495	-23 723	-10 372	-34 095
Vliv akvizice (viz bod 4.1)	-	-	-	-	-	-	40	40
Převod do zákonného rezervního fondu	-	792	-	-	-792	-	-	-
<b>Stav k 31. prosinci 2012</b>	532 536	107 299	63 559	-10 310	1 428 271	2 121 355	-10 332	2 111 023
<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	-	-	-	-	193 077	193 077	-2 010	191 067
Ostatní úplný výsledek s následnou reklasifikací do hospodářského výsledku	-	-	-132 421	42 718	-	-89 703	-	-89 703
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i>	-	-	-	42 718	-	42 718	-	42 718
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>	-	-	-132 421	-	-	-132 421	-	-132 421
<b>Úplný výsledek za období</b>	-	-	-132 421	42 718	193 077	103 374	-2 010	101 364
Prodej dceřiných společností (viz bod 4.2)	-	-	-	-	-	-	12 342	12 342
Převod do zákonného rezervního fondu	-	25	-	-	-25	-	-	-
<b>Stav k 31. prosinci 2013</b>	532 536	107 324	-68 862	32 408	1 621 323	2 224 729	-	2 224 729

## POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1.	VŠEOBECNÉ INFORMACE .....	38
2.	VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY .....	40
3.	DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH .....	49
4.	PŘÍRŮSTKY A ÚBYTKY PODÍLŮ V DCEŘINÝCH A SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH.....	50
5.	AKTIVA DRŽENÁ K PRODEJI A UKONČOVANÉ ČINNOSTI .....	52
6.	PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY .....	52
7.	FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY V REÁLNÉ HODNOTĚ PŘECENĚNÉ VÝSLEDKOVĚ .....	52
8.	FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ .....	53
9.	POSKYTNUTÉ ÚVĚRY A PŮJČKY .....	54
10.	OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA.....	57
11.	INVESTICE VE SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH .....	57
12.	GOODWILL .....	58
13.	POZEMKY, BUDOVI A ZAŘÍZENÍ .....	59
14.	PŘIJATÉ ÚVĚRY A PŮJČKY .....	60
15.	OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY.....	61
16.	ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY, ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY .....	61
17.	VLASTNÍ KAPITÁL.....	62
18.	ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS .....	63
19.	ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ.....	63
20.	ČISTÝ ZISK/ZTRÁTA Z OBCHODOVÁNÍ .....	64
21.	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY .....	65
22.	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY .....	65
23.	OSOBNÍ NÁKLADY .....	65
24.	DAŇ ZE ZISKU SPLATNÁ A ODLOŽENÁ.....	66
25.	ZISK NA AKCII .....	67
26.	ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ .....	67
27.	HLAVNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY VE FINANČNÍM ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI .....	68
28.	SPŘÍZNĚNÉ OSOBY .....	77
29.	DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE .....	78
30.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI.....	78

## 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 31. prosinci 2013 a 31. prosinci 2012

Podíl na základním kapitálu respektive hlasovacích právech:

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
SIMFAX TRADING LIMITED	85,37%	90,39%
Ostatní akcionáři	14,63%	9,61%
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### Představenstvo a dozorčí rada Společnosti:

Složení představenstva Společnosti k 31. prosinci 2013:

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 31. prosinci 2013:

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 2013 a po datu účetní závěrky

Z důvodu ukončení funkčního období představenstva a dozorčí rady Společnosti došlo v průběhu roku 2013 k převolení představenstva i dozorčí rady Společnosti ve stávajícím složení.



### Vymezení účetního období

Konsolidovaný výkaz úplného výsledku a konsolidovaný výkaz peněžních toků Skupiny za rok, který skončil k 31. prosinci 2013, obsahuje účetní závěrku mateřské společnosti a jejich dceřiných společností (souhrnně pod názvem „Skupina“) za 12 měsíců. Porovnatelné údaje jsou za 12 měsíců roku 2012. Všechny společnosti Skupiny mají stejné účetní období.

### Vymezení konsolidačního celku k 31. prosinci 2013:

Konsolidační celek je tvořen mateřskou společností a dceřinými podniky, které jsou do konsolidace zahrnuté plnou metodou. Společnost RMSM3, a.s. a její dceřiné podniky jsou zahrnuty do konsolidačního celku pouze do 15. února 2013, kdy Skupina prodala 90% podíl ve společnosti RMSM3, a.s. (blíže viz bod 4.2).

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	-	-
RMS Mezzanine, a.s., organizačná zložka	45971480	Dvořákovo nábrežie 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	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	100
Novinová a poštovní s.r.o.	25773801	Špitálská 885/2a, 190 00, Praha 9	21.06.1999	CZK	90	90
TEMPO TEAM, spol. s r.o.	25652338	Špitálská 885/2a, 190 00, Praha 9	11.03.1998	CZK	100	100
MediaCall, s.r.o.	24198013	Špitálská 885/2a, 190 00, Praha 9	23.12.2011	CZK	90	90
Mediaservis, s.r.o.	24197360	Špitálská 885/2a, 190 00, Praha 9	23.12.2011	CZK	90	90

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

Kyperská dceřina společnost RMSM1 LIMITED byla založená za účelem investice do akcií největšího provozovatele horských středisek a turistických služeb na Slovensku. Dceřiná společnost RMSM3, a.s. se zabývá pronájmem nemovitostí, bytů a nebytových prostor a její prostřednictvím Společnost vlastní většinový podíl alternativního poštovního operátora v České republice.

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

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

## 2. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

### 2.1 Prohlášení o shodě

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

### 2.2 Východiska sestavování účetní závěrky

Konsolidovaná 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.

Skupina aktiv držaných k prodeji je vykázána v zůstatkové hodnotě nebo reálné hodnotě snížené o náklady související s prodejem, v závislosti na tom, která z nich je nižší.

Konsolidovaná 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 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)

Skupina aplikovala všechny IFRS a jejich interpretace ve znění přijatém Evropskou unií (dále „EU“) k 31. prosinci 2013 včetně všech dodatků k přijatým standardům.

#### **(i) Následující standardy, novely standardů a interpretací jsou účinné poprvé za rok končící 31. prosince 2013, a byly použity při přípravě konsolidované účetní závěrky**

*IFRS 13 Oceňování reálnou hodnotou* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2013 nebo později). IFRS 13 se stává nově jednotným zdrojem pravidel upravující stanovení reálné hodnoty aktiv a závazků v situacích, kdy ostatní IFRS její určení požadují nebo povolují. Současně s tím došlo k pozměnění definice reálné hodnoty a byly do Standardu vnořeny nové rozšířené požadavky na zveřejnění informací, které se oceňování v reálné hodnotě týkají. Tento standard neměl významný dopad na účetní závěrku.

Novelizace IAS 19 *Zaměstnanecké požitky*, která se dotýká plánů definovaných požitků a požitků při předčasném ukončení zaměstnání. Skupina nevykazuje žádný plán definovaných požitků a v této části novelizace neměla žádný dopad na prezentované informace.

Výroční zlepšení IFRS vydané v roce 2012 (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2013 nebo později) přináší drobné novelizace zaměřené na první aplikaci IFRS (IFRS 1), mezitímní účetní výkaznictví (IAS 34), finanční nástroje (IAS 32) nebo vykazování náhradních dílů (IAS 16). Vzhledem k tomu, že se některé oblasti Skupiny netýkají, nemělo přijetí těchto novelizací významný dopad na finanční situaci, resp. výkonnost prezentovanou v účetní závěrce za rok 2013.

**(ii) Do data schválením této účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS, které však nebyly k počátku běžného účetního období účinné a Skupina je nepoužila při sestavování této účetní závěrky**

IFRS 9 *Finanční nástroje* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2018) obsahuje nové požadavky na klasifikaci a oceňování finančních aktiv a finančních závazků, které vznikly postupnou tvorbou IFRS v uplynulém období. Klíčové změny jsou následující:

- a. IFRS 9 neupravuje kategorie finančních aktiv obdobně jako IAS 39 *Finanční nástroje*: účtování a oceňování, ale požaduje, aby všechna majetková finanční aktiva v rozsahu IAS 39 byla oceňována reálnou hodnotou a v případě dluhových finančních aktiv byly zvolena reálná hodnota nebo zůstatková hodnota v závislosti na obchodním modelu řízení finančních aktiv. Pokud je modelem řízení finančních aktiv výběr smluvních peněžních toků (jistina a úrokové platby), které lze jasně identifikovat, jsou dluhová finanční aktiva oceňována v zůstatkové hodnotě. V opačném případě v reálné hodnotě s přeceněním do výsledku hospodaření. Majetková finanční aktiva se oceňují výhradně v reálné hodnotě a s přeceněním do výsledku hospodaření, neurčí-li účetní jednotka při prvotním zachycení, že změny reálné hodnoty budou zachyceny v ostatním úplném výsledku bez následné reklasifikace do výsledku hospodaření.
- b. U finančních závazků oceňovaných v reálné hodnotě s přeceněním do výsledku hospodaření IFRS 9 požaduje oddělit změnu reálné hodnoty plynoucí ze změny úvěrového rizika emitenta od ostatních změn, přičemž změny plynoucí ze změny úvěrového rizika požaduje zachytit do ostatního úplného výsledku bez následné reklasifikace do výsledku hospodaření a ostatní změny do výsledku hospodaření.

Poslední změna v listopadu 2013 přinesla nové účetní pravidlo týkající se zajišťovacího účetnictví a odložila datum účinnosti až po dokončení celého projektu. Skupina v současné době analyzuje dopady spojené se zavedením tohoto Standardu.

Nová pravidla 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), IAS 32, IAS 36 a IAS 39, která jsou účinná pro roční účetní období počínající 1. ledna 2014 a později. Významné změny jsou následující:

- 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 ovládnutí, přičemž Standard přináší novou definici ovládnutí 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 definici použít ve složitějších scénářích.
- b. IFRS 11 *Společná ujednání* nahrazuje IAS 31 *Účasti ve společném podnikání* a plně nahrazuje SIC-13 *Spoluovládané jednotky – nepeněžní vklady spoluvlastníků*. Dle IFRS 11 jsou společná ujednání rozlišována na společné operace a společné podniky v závislosti na právech a povinnostech, které jednotlivým 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 účasti v ostatních jednotkách* je standardem, který obsahuje pouze požadavky na zveřejnění informací v komentářích k účetní závěrce, a konkrétně informací, které se týkají účasti 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.
- d. 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.
- e. Novelizace IAS 36 *Zveřejnění zpětně získatelných částek u nefinančních aktiv* zavedla výslovný požadavek na zveřejnění diskontní sazby použité při stanovení snížení hodnoty (nebo odúčtování), kdy se zpětně získatelná částka (na základě reálné hodnoty snížené o náklady na prodej) určuje za použití techniky současné hodnoty.

Skupina očekává použití těchto nových pravidel až od roku 2014, kdy budou pravděpodobně přijaté v EU, přičemž analyzuje použití nové definice ovládání.

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.

### 2.3 Východiska pro konsolidaci

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

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

#### Sjednocení účetních metod

Účetní závěrky dceřiných společností byly podle potřeby upraveny tak, aby se jejich účetní pravidla uvedla do souladu s pravidly, která používají ostatní společnosti v rámci Skupiny. Účetní zásady jsou tedy používány konzistentně v celém konsolidačním celku.

#### Metody akvizice

Při účtování o nákupu dceřiných společností je v účetnictví použita akviziční metoda. Plnění převedené v rámci každé podnikové kombinace se oceňuje jako součet reálných hodnot, které mají k datu pořízení převedený majetek, vzniklé nebo podmíněné závazky a nástroje vlastního kapitálu emitované Skupinou kvůli výměně a kontrole nad pořizovaným subjektem. Náklady související s akvizicí jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty v momentě jejich vzniku.

Identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky pořizovaného subjektu, které splňuje podmínky pro IFRS 3, jsou vykázány v reálných hodnotách ke dni akvizice. Goodwill je oceňován jako přebytek součtu prodejní protihodnoty, sumy všech nekontrolních podílů pořizovatele na pořizovaném subjektu a reálné hodnoty podílu na vlastním kapitálu, který vlastní pořizovatel na pořizovaném subjektu po akvizici nad hodnotou pořízeného identifikovatelného majetku a převzatých závazků v den akvizice.

Jakýkoliv nekontrolní podíl na pořizovaném subjektu je oceněn proporcionálně jako podíl čistého identifikovatelného majetku pořizovaného subjektu. Goodwill, který vzniká důsledkem podnikové kombinace je uznán jako majetek, který se neodepisuje, avšak je každoročně podrobený posouzení z hlediska snížení hodnoty.

Pokud je podniková kombinace dosažena po etapách, podíly Skupiny v pořizovaném subjektu jsou přeceněny na reálnou hodnotu v den akvizice (tj. v den, kdy Skupina získá kontrolu nad subjektem). Následný zisk nebo ztráta jsou vykázány ve výkazu úplného výsledku.

#### Ztráta kontroly

V případě, že Skupina ztratí kontrolu nad dceřinou společností, odúčtuje majetek a závazky dceřiné společnosti, nekontrolní podíly a ostatní složky vlastního kapitálu vztahujícího se k dceřiné společnosti. Jakýkoliv přebytek nebo deficit vznikající při ztrátě kontroly je vykázán ve výkazu úplného výsledku. Pokud si Skupina ponechá podíl ve dříve kontrolované dceřiné společnosti, tento podíl se oceňuje reálnou hodnotou k datu, kdy byla kontrola ztracena. Následně se účtuje jako o investici ekvivalenční metodou nebo jako o finančním majetku drženém k prodeji, v závislosti na stupni zachování vlivu.

### **Transakce eliminované při konsolidaci**

Skupina použila metodu tzv. plné konsolidace, v rámci níž jsou sečtena vykazovaná aktiva, závazky a vlastní kapitál ve Výkazu finanční pozice, výnosy a náklady ve Výkazu úplného výsledku a provedeny úpravy, při kterých dojde:

- k vyloučení hodnoty investice v každém dceřiném podniku a hodnoty vlastního kapitálu každého dceřiného podniku k vykázáni goodwillu, pokud vznikl
- k identifikování nekontrolních podílů na zisku/ztrátě za období a na čistých aktivech
- vyloučení všech vnitroskupinových transakcí, zůstatků, výnosů a nákladů

## **2.4 Dceřiné společnosti**

Dceřiné společnosti jsou takové společnosti, které jsou kontrolované Společností. Kontrola existuje, pokud má Společnost schopnost přímo nebo nepřímo řídit finanční a provozní hospodaření nějaké společnosti s cílem získání výhod z jejích aktivit. Existence a vliv potenciálních hlasovacích práv, které jsou v současnosti uplatnitelné nebo zaměnitelné, se berou do úvahy při posuzování, jestli má Skupina kontrolu nad jinou společností. Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje podíl Skupiny na jiných společnostech na základě schopnosti Skupiny kontrolovat tyto společnosti bez ohledu na to, jestli ve skutečnosti je kontrola uplatňována nebo nikoliv. Účetní závěrky dceřiných společností jsou zahrnuté do konsolidované účetní závěrky ode dne vzniku kontroly do dne, kdy došlo k zániku kontroly.

## **2.5 Společně ovládané společnosti (joint venture)**

Společně ovládané společnosti jsou takové společnosti, u nichž má Skupina společnou kontrolu založenou na smluvní dohodě nad aktivitami daného subjektu. Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje podíl Skupiny na vykázaných ziscích a ztrátách společně ovládaných společností podle ekvivalenční metody ode dne vzniku společné kontroly do dne, kdy došlo k zániku společného ovládaní společnosti.

## **2.6 Cizí měna**

### **Transakce v cizí měně**

Individuální účetní závěrka každého subjektu v rámci Skupiny je vyjádřena v měně primárního ekonomického prostředí, ve kterém daná společnost vyvíjí svoji činnost (funkční měna společnosti).

Transakce v cizí měně jsou přepočítány na funkční měnu výměnným kurzem platným v den uskutečnění dané transakce. Peněžní majetek a závazky v cizích měnách jsou přepočítané na funkční měnu ke dni, ke kterému je účetní závěrka sestavená.

Kurzové rozdíly vyplývající z takových přepočtů jsou vykázány výsledkově. Nepeněžní majetek a závazky v cizích měnách, které jsou oceněny pořizovací cenou, jsou přepočítány na funkční měnu kurzem platným v den uskutečnění transakce. Nepeněžní majetek a závazky v cizích měnách, které se oceňují reálnou hodnotou, jsou přepočítané na funkční měnu kurzy platnými v den, kdy byla určena reálná hodnota.

### **Účtování závěrky zahraničních společností**

Pro účely konsolidované účetní závěrky se výsledky a finanční pozice jednotlivých společností ve Skupině vyjadřuje v českých korunách (Kč, popřípadě CZK), které jsou funkční měnou mateřské společnosti RMS Mezzanine, a.s. a měnou vykazování pro konsolidovanou účetní závěrku.

Majetek a závazky zahraničních podniků, včetně goodwillu a úprav na reálnou hodnotu vyplývající z konsolidace, jsou přepočítány na českou korunu kurzem platným v den, ke kterému je účetní závěrka sestavená. Výnosy a náklady zahraničních společností jsou přepočítány na českou korunu průměrným měnovým kurzem daného účetního období, za které je účetní závěrka sestavena. Pokud by měnové kurzy v tomto období významně kolísaly, použije se měnový kurz platný k datu transakce. Kurzové rozdíly vzniklé při přepočtu jsou vykázány v ostatním úplném výsledku a jsou kumulovány ve vlastním kapitálu (s příslušným přiřazením nekontrolních podílů).

## 2.7 Finanční nástroje

### Klasifikace

*Finanční nástroje v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty* jsou takové, které Skupina drží zejména k obchodování za účelem krátkodobého dosažení zisku. Tyto finanční nástroje zahrnují investice a derivátové finanční nástroje, které nepředstavují efektivní zajišťovací nástroje (hedging instruments), a závazky z krátkých prodejů finančních nástrojů.

*Úvěry, půjčky a pohledávky* představují nederivátový finanční majetek s pevnými a stanovitelnými platbami, který není kótován na aktivním trhu a není klasifikován jako cenné papíry určené na prodej, držené do splatnosti nebo oceňované reálnou hodnotou vykázané do zisku nebo ztráty.

*Finanční nástroje držené do splatnosti* představují nederivátový finanční majetek s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami a pevně stanoveným dnem splatnosti, u kterého Skupina hodlá a je schopna jej držet do splatnosti.

*Finanční nástroje realizovatelné představující nederivátový finanční majetek*, který není zařazený jako finanční majetek oceňovaný reálnou hodnotou vykázaný do zisku nebo ztráty, úvěry a zálohy poskytnuté zákazníkům nebo finanční majetek držený do splatnosti.

### Vykazování

Skupina vykazuje finanční majetek oceňovaný reálnou hodnotou vykázaný do zisku a ztráty a finanční nástroje realizovatelné v den, kdy se zavazuje k jejich nákupu. Pravidelné nákupy a prodeje finančního majetku, včetně finančního majetku drženého do splatnosti, jsou vykázaný v den obchodu. Úvěry, půjčky a pohledávky jsou účtovány v den, kdy jsou Skupinou poskytnuty.

### Oceňování

Finanční nástroje jsou při prvotním vykázaní oceněny reálnou hodnotou. V případě, že finanční nástroj není oceněn reálnou hodnotou vykázanou do zisku a ztráty, se toto ocenění zvýší i o náklady související s obstaráním nebo vydáním finančního nástroje.

Následně, po prvotním vykázaní, je finanční majetek oceňován reálnou hodnotou, mimo úvěrů a záloh poskytnutých zákazníkům, finančních nástrojů držených do splatnosti a určitých nekótovaných cenných papírů držených za účelem prodeje, jejichž reálnou hodnotou není možné spolehlivě stanovit, a které jsou oceňovány v naběhlé hodnotě.

Následně, po prvotním vykázaní, jsou finanční závazky oceňovány v umořované hodnotě, mimo finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou vykazovanou do výkazu o úplném výsledku. Při oceňování umořovanou hodnotou je rozdíl mezi pořizovacími náklady a nominální hodnotou vykazován ve výkazu o úplném výsledku po dobu trvání příslušného majetku nebo závazku s použitím metody efektivní úrokové míry.

### Principy oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota finančních nástrojů je založena na jejich kótované tržní hodnotě v den, ke kterému se sestavuje účetní závěrka, bez jakýchkoliv snížení o náklady související s jejich obstaráním. V případě kdy není k dispozici kótovaná tržní cena, reálná hodnota nástroje je odhadnuta vedením Skupiny s použitím technik oceňovacích modelů nebo diskontováním budoucích peněžních toků.

V případě použití metody diskontování peněžních toků je odhad budoucích peněžních toků založený na nejlepších odhadech vedení a diskontní sazba představuje tržní sazbu pro nástroj s podobnými podmínkami ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka. Při použití oceňovacích modelů jsou vstupy pro tyto modely založeny na tržních faktorech ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka.

### Zisky a ztráty při následném přecenění

Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty jsou pro *finanční nástroje v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty* vykazovány ve výkazu zisku a ztráty a pro *realizovatelné finanční nástroje* vykázaný v ostatním úplném výsledku. Změna reálné hodnoty *realizovatelných finančních nástrojů* je odúčtována z ostatního úplného výsledku do výkazu o

úplném výsledku v momentě prodeje. Úrokové výnosy a náklady pro *realizovatelné finanční nástroje* jsou vykazovány ve výkazu o úplném výsledku s použitím metody efektivní úrokové míry.

### **Odúčtování**

Finanční majetek je odúčtován v případě, kdy skupina ztratí kontrolu nad smluvními právy, která jsou v tomto majetku obsažena. Toto se stane tehdy, kdy jsou příslušná práva uplatněna, zaniknou nebo se jich Skupina vzdá. Finanční závazek je odúčtován v případě, kdy závazek specifikovaný ve smlouvě zanikne uplynutím času, je splněný nebo zrušený.

Majetek určený na prodej a majetek oceněný reálnou hodnotou vykázanou do zisku a ztráty, který je prodán, je odúčtován a příslušné pohledávky vůči kupujícím na úhradu jsou zaúčtovány dnem, kdy se Skupina zaváže majetek prodat.

Nástroje držené do splatnosti a úvěry a zálohy poskytnuté zákazníkům jsou odúčtovány v den, kdy jsou Skupinou prodány.

## **2.8 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty**

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty sestávají z peněžních prostředků v pokladně a v bankách a krátkodobých vysoce likvidních investic s původní dobou splatnosti tři měsíce a méně.

## **2.9 Snížení hodnoty**

Účetní hodnota majetku Skupiny, jiného než odložené daňové pohledávky, je přehodnocena ke každému dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka s cílem stanovit, zda existuje objektivní důkaz snížení jeho hodnoty. Pokud existuje jakýkoliv takovýto náznak, je odhadnuta návratná hodnota tohoto majetku. Goodwill a nehmotný majetek, který má neomezenou životnost, není předmětem amortizace, snížení hodnoty takového majetku se každoročně prověřuje jako součást jednotky vytvářející peněžní prostředky, ke které tento majetek patří.

O snížení hodnoty majetku se účtuje vždy tehdy, kdy účetní hodnota daného majetku nebo jeho jednotky vytvářející peněžní prostředky, přesáhne jeho návratnou hodnotu. Ztráty ze snížení hodnoty jsou vykázané do zisku a ztráty.

Úvěry a zálohy jsou vykázané po odpočítání opravné položky na ztráty z úvěrů. Opravné položky jsou určeny na základě stavu úvěru a konání dlužníka a bere se do úvahy hodnota všech zajištění včetně garancí a záruk třetích stran.

Návratná hodnota finančního majetku Skupiny drženého do splatnosti a pohledávek vykázaných v naběhlé hodnotě je stanovena jako současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou (tj. efektivní úrokovou mírou vypočítanou při prvotním vykázání tohoto finančního majetku). Krátkodobé pohledávky se nediskontují.

Návratná hodnota ostatního majetku je hodnota, která je vyšší z jeho reálné hodnoty snížené o náklady na prodej nebo užitné hodnoty (angl. value in use). Při stanovení užitné hodnoty se odhadované budoucí peněžní toky diskontují na jejich současnou hodnotu použitím takové diskontní míry před zdaněním, která odráží současné tržní ocenění časové hodnoty peněz a rizika specifické pro daný majetek. Pro majetek, který negeneruje do značné míry samostatné peněžní toky, se návratná hodnota určuje pro jednotku vytvářející peněžní prostředky, do které tento majetek patří.

Ztráta ze snížení hodnoty týkající se investic do majetkových účastí vykázaných jako určené na prodej se nezruší nebo nesníží vykázáním do zisku a ztráty. Pokud se reálná hodnota dlouhodobého nástroje zařazeného jako určený k prodeji zvýší a pokud tento nárůst může být objektivně připsán události, která nastala po snížení jeho hodnoty vykázané v zisku a ztrátě, tak se tato ztráta ze snížení hodnoty zruší nebo sníží. Toto zrušení nebo snížení je vykázané v zisku a ztrátě.

V případě goodwillu není možné ztrátu ze snížení hodnoty následně snížit.

Pro ostatní majetek se ztráta ze snížení hodnoty zruší nebo sníží, pokud existuje náznak, že toto snížení hodnoty už není opodstatněné a došlo ke změně předpokladů použitých při stanovení návratné hodnoty.

Ztráta ze snížení hodnoty může být zrušena nebo snížena jen do takové výše, aby účetní hodnota nepřevyšovala účetní hodnotu, která by byla stanovena po zohlednění odpisů a amortizace, pokud by nebyla vykázána ztráta ze snížení hodnoty.

## 2.10 Dlouhodobý hmotný majetek

### Vlastní majetek

Jednotlivé položky majetku jsou oceňované pořizovacími cenami sníženými o oprávky a ztráty ze snížení jejich hodnoty. Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které jsou přímo přiřaditelné k pořízení majetku.

V případě, že jednotlivé části položky dlouhodobého hmotného majetku mají rozdílné doby životnosti, tyto komponenty dlouhodobého majetku jsou účtovány jako samostatné položky (hlavní komponenty) dlouhodobého hmotného majetku.

### Následné výdaje

Následné výdaje jsou aktivovány pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že Skupině z nich poplynou budoucí ekonomické užítky obsažené v příslušné položce dlouhodobého majetku a příslušné náklady lze spolehlivě měřit. Všechny ostatní výdaje, včetně běžné údržby dlouhodobého majetku, jsou zúčtovány do výkazu o úplném výsledku v období, se kterým souvisí.

### Odpisy

Odpisy jsou účtovány do výsledku hospodaření na lineární bázi po dobu odhadované životnosti jednotlivých položek dlouhodobého majetku. Pozemky se neodepisují. Odhadované životnosti jsou následující:

Stavby	30 let
Samostatné věci movité a jejich soubory	5 – 8 let
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	5 – 8 let

## 2.11 Dlouhodobý nehmotný majetek

### Goodwill a nehmotný majetek získaný v podnikových kombinacích

Goodwill představuje hodnotu, o kterou převyšuje pořizovací cena pořizované investice reálnou hodnotu podílu Skupiny na čistém identifikovatelném majetku pořizované dceřiné společnosti nebo přidružené společnosti ke dni jejího pořízení. Goodwill z pořízení dceřiných společností je zahrnutý do nehmotného majetku. Goodwill z pořízení přidružených společností a společně ovládaných společností je zahrnutý v investicích do přidružených společností. Goodwill je každoročně prověřovaný na snížení jeho hodnoty a je oceňován v pořizovací ceně po odpočítání akumulovaných ztrát ze snížení jeho hodnoty. Zisky a ztráty z vyřazení určité společnosti zahrnují účetní hodnotu goodwillu, který se týká prodeje společnosti. Záporný goodwill, který vznikne při pořízení, je přehodnocený a jakýkoliv zbytek záporného goodwillu po přehodnocení je účtován přímo do výsledku hospodaření.

Nehmotný majetek pořízený v podnikové kombinaci je vykazován v reálné hodnotě ke dni pořízení, pokud je tento nehmotný majetek oddělitelný nebo vyplývá ze smluvních nebo jiných práv. Nehmotný majetek s neomezenou dobou životnosti není amortizovaný a vykazuje se v pořizovacích cenách snížených o ztrátu ze snížení hodnoty. Nehmotný majetek s určitou dobou životnosti je amortizovaný po dobu životnosti a vykazovaný v pořizovacích cenách snížených o oprávky a ztráty ze snížení hodnoty.

## 2.12 Aktiva držena k prodeji a ukončované činnosti

Skupina klasifikuje dlouhodobá aktiva a vyřazované skupiny jako držené k prodeji, pokud jejich účetní hodnota bude uhrazena z jejich prodeje spíše než jejich budoucím užíváním. Tato aktiva a vyřazované skupiny musejí být připravené pro okamžitý prodej v jejich současném stavu a jejich prodej musí být vysoce pravděpodobný.

## 2.13 Rezervy

Skupina zaúčtuje rezervu, pokud existuje zákonná nebo smluvní povinnost jako důsledek minulé události a je pravděpodobné, že při vypořádání této povinnosti dojde k úbytku ekonomických užitků a tento úbytek je možné spolehlivě odhadnout.



Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů, které budou nezbytné k vypořádání současného závazku vykázaného ke konci účetního období po zohlednění rizik a nejistot spojených s daným závazkem. Pokud se rezerva určuje pomocí odhadu peněžních toků potřebných k vypořádání současného závazku, účetní hodnota rezervy se rovná současné hodnotě těchto peněžních toků (pokud je efekt časové hodnoty peněz významný).

#### 2.14 Zaměstnanecké požitky

Závazek Skupiny vyplývající z dlouhodobých zaměstnaneckých požitků jiných než důchodové plány představuje odhad budoucí hodnoty požitků, které si zaměstnanci zasloužili za práci vykonanou v běžném období a v předcházejících obdobích. Závazek je vypočítán metodou diskontovaných cash flow. Diskontní sazba použitá na výpočet současné hodnoty závazku je odvozená z výnosové křivky vysoce kvalitních dluhopisů se splatností přibližující se podmínkám závazků Skupiny ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka.

#### 2.15 Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a úrokové náklady se účtují ve výkazu úplného výsledku, a to v období, se kterým věcně a časově souvisejí. Úrokové výnosy a náklady zahrnují amortizaci všech diskontů nebo prémie nebo jiných rozdílů mezi původní účetní hodnotou úročeného nástroje a jeho hodnotou v čase jeho splacení, vypočítané na bázi efektivní úrokové míry. Všechny náklady na úvěry a půjčky jsou vykazovány ve výsledku za účetní období.

#### 2.16 Čistý zisk/ztráta z obchodování

Čistý zisk z obchodování zahrnuje zisky a ztráty za účetní období vyplývající z úbytku a změn reálné hodnoty finančního majetku a závazků určených k prodeji a změny hodnoty a úbytku finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou, jejichž změny se účtují do výnosů nebo nákladů.

Výnosy z dividend se vykazují, jakmile vznikne právo akcionářů na přijetí platby (pokud je pravděpodobné, že ekonomické užítky poplynou do Skupiny a částka výnosů může být spolehlivě oceněna). Výnosy z dividend jsou vykazovány jako součást čistého zisku/ztráty z obchodování.

#### 2.17 Daň z příjmů

Daň z příjmů běžného účetního období zahrnuje splatnou a odloženou daň.

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období. Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku, který je vykázaný v konsolidovaném výsledku za účetní období, protože nezahrnuje položky výnosů, respektive nákladů, které jsou zdanitelné nebo odčitatelné od základu daně v jiných letech, ani položky, které nejsou zdanitelné, respektive odpočitatelné od základu daně. Závazek Skupiny ze splatné daně se vypočítá pomocí daňových sazeb uzákoněných, respektive vyhlášených do konce účetního období.

Odložená daň se vykáže na základě dočasných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v účetní závěrce a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku. Odložené daňové závazky se uznávají obecně u všech zdanitelných přechodných rozdílů, odložené daňové pohledávky se obecně uznávají u všech odčitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdílů, bude dosažen. Tyto odložené daňové pohledávky a závazky se nevykazují, pokud přechodný rozdíl vzniká z goodwillu nebo při prvotním vykazování (kromě podnikových kombinací) ostatních aktiv a závazků při transakci, která neovlivňuje zdanitelný ani účetní zisk.

Účetní hodnota odložených daňových pohledávek se posuzuje vždy ke konci účetního období a snižuje se, pokud již není pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk bude schopen odloženou daňovou pohledávku pokrýt v celkové nebo částečné výši.

Odložené daňové pohledávky a závazky se oceňují pomocí daňové sazby, která bude platit v období, ve kterém pohledávka bude realizována nebo závazek splatný, na základě daňových sazeb (a daňových zákonů) uzákoněných, respektive vyhlášených do konce účetního období. Oceňování odložených daňových závazků a pohledávek zohledňuje daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým Skupina ke konci účetního období očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

Splatná a odložená daň se zahrnuje do zisku/ztráty za období, kromě případů, kdy souvisí s položkami, které se vykazují buď v ostatním úplném výsledku, nebo přímo ve vlastním kapitálu – v tom případě se i splatná a odložená daň vykazuje

v ostatním úplném výsledku, nebo přímo ve vlastním kapitálu. Pokud splatná nebo odložená daň vzniká při prvotním zaúčtování podnikové kombinace, je daňový efekt zahrnut do účtování o podnikové kombinaci.

#### **2.18 Ostatní provozní výnosy**

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

#### **2.19 Předmětem podnikání Skupiny není výroba, prodej zboží nebo poskytování služeb. Závazky z obchodního styku a ostatní závazky**

Závazky z obchodního styku a ostatní závazky jsou vykazovány v umořované hodnotě.

#### **2.20 Závazky z dividend**

Dividendy se vykážou ve výkazu změn vlastního kapitálu a zároveň jako závazek v období, kdy jsou dividendy schváleny.

#### **2.21 Vykázání podle segmentů**

Oborový segment je skupina aktiv a operací zapojených do poskytování produktů nebo služeb, které jsou vystaveny riziku a dosahují takové výkonnosti, které jsou odlišné od rizik a výkonnosti jiných oborových segmentů. Územní segment je taková složka podniku, která se zabývá poskytováním produktů nebo služeb v dílčím ekonomickém prostředí a která působí v prostředí takových rizik a dosahuje takové výkonnosti, které jsou odlišné od rizik a výkonnosti složek působících v jiných ekonomických prostředích.

Skupina identifikovala pouze jeden odlišitelný segment pro poskytování finančních služeb v rámci střední a východní Evropy. V tomto segmentu zajišťuje Skupina většinu svých výnosů a zisku a angažuje většinu svých aktiv. Všechny výnosy, zisk a aktiva nesouvisející s tímto jediným odlišitelným oborovým segmentem nepřevyšují 10 % celkových výnosů, výsledků nebo aktiv. Skupina poskytuje služby zákazníkům v podobném ekonomickém prostředí, které představuje podobné riziko a výhody a které nevytváří různé územní segmenty.

### 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 100 854 tis. Kč vyšší nebo nižší než jak je vykázána k 31. prosinci 2013 (v roce 2012: o 188 684 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 Skupiny

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 9 této Konsolidované účetní závěrky.

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

##### 4.1 Přírůstky společností

###### (a) Přírůstky dceřiných společností

Skupina neměla v průběhu roku 2013 žádnou akvizici. V roce 2012 byly akvizice následující:

<i>v tis. Kč</i>	Datum pořízení	Požizovací cena	Peněžní výdaj	Podíl Skupiny po pořízení (%)
RMSM3, a.s. (VESONEMER, a.s.)	28. srpna 2012	2 070	2 070	100
Novinová a poštovní, s.r.o. (Mediaservis s.r.o.)	5. října 2012	-	-	90
Mediaservis s.r.o. (Mundosa one s.r.o.)	17. října 2012	180	180	90
MediaCall s.r.o. (Merkiles one s.r.o.)	17. října 2012	180	180	90
<b>Celkem</b>	-	<b>2 430</b>	<b>2 430</b>	-

###### (b) Efekt přírůstků

Přírůstky podílů v dceřiných společnostech měly v roce 2012 následující efekt na majetek a závazky Skupiny:

Efekt přírůstků za rok 2012

*v tis. Kč*

	RMSM3, a.s.	Skupina Mediaservis*	Celkem
Aktiva držaná k prodeji	2 000	286 555	<b>288 555</b>
Závazky související s aktivy k prodeji	-50	-286 155	<b>-286 205</b>
Nekontrolní podíly	-	-40	<b>-40</b>
Čistý identifikovaný majetek a závazky	1 950	360	<b>2 310</b>
Goodwill z akvizice nové dceřiné společností součástí aktiv k prodeji	120	-	<b>120</b>
Náklady na akvizici	-2 070	-360	<b>-2 430</b>
Zaplacená odměna, vypořádaná v penězích	-2 070	-360	<b>-2 430</b>
Získaná hotovost	-	-	-
<b>Čistý peněžní výdaj</b>	<b>-2 070</b>	<b>-360</b>	<b>-2 430</b>
Zisk / Ztráta ode dne akvizice	588	-107 876	<b>-107 288</b>
Zisk / Ztráta nabytých společností za celý rok 2012	588	-168 184	<b>-167 596</b>
Výnosy nabytých společností za celý rok 2012	4 172	905 803	<b>909 975</b>

\*) Skupina Mediaservis: Novinová a poštovní, s.r.o., Mediaservis s.r.o., MediaCall s.r.o.

Skupina dne 28. srpna 2012 pořídila dceřinou společnost RMSM3, a.s., která dne 5. října 2012 koupila 90% podíl ve společnosti Mediaservis s.r.o. spolu s její dceřinou společností TEMPO TEAM, spol. s r.o. Po akvizici společnosti došlo k rozdělení odštěpením původní společnosti Mediaservis s.r.o. a následnému sloučení do nástupnických společností Merkiles one s.r.o. a Mundosa one s.r.o.

Po odštěpení činností z původní společnosti Mediaservis s.r.o. došlo k přejmenování společností na Novinová a poštovní s.r.o. (původně Mediaservis s.r.o.), MediaCall s.r.o. (původně Merkiles one s.r.o.), a Mediaservis s.r.o. (původně Mundosa one s.r.o.).

Z důvodu, že skupina společností „Mediaservis“ byla do Skupiny pořízena výhradně s úmyslem jejího budoucího prodeje, byla celá skupina společností „Mediaservis“ klasifikována k datu akvizice jako Aktivum držené k prodeji a ukončované činnosti, a to včetně její přímé mateřské společnosti RMSM3, a.s. (blíže viz bod 5).

## 4.2 Úbytky společností

### (a) Úbytky dceřiných společností

V průběhu roku 2012 nedošlo ve Skupině k prodeji žádné dceřiné společnosti. V roce 2013 byl úbytek následující:

<i>v tis. Kč</i>	<b>Datum prodeje podílu</b>	<b>Prodejní cena</b>	<b>Peněžní příjem</b>	<b>Zisk/ztráta z prodeje</b>
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 2013

<i>v tis. Kč</i>	<b>Skupina RMSM3<sup>1</sup></b>
Aktiva držená 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 kupujícím 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. AKTIVA DRŽENÁ K PRODEJI A UKONČOVANÉ ČINNOSTI

K datu sestavení konsolidované účetní závěrky byla celá skupina RMSM3 již prodána (blíže viz bod 4.2).

K 31. prosinci 2012 byla vykazovaná hodnota aktiv držných k prodeji reprezentována společností RMSM3, a.s. a jejími dceřinými společnostmi (Novinová a poštovní, s.r.o., Mediaservis s.r.o., MediaCall s.r.o.), které byly pořízeny v průběhu roku 2012 (blíže viz bod 4.1).

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Aktiva držená k prodeji	-	261 768
Závazky související s aktivy k prodeji	-	242 792
<b>Netto hodnota aktiv držných k prodeji</b>	<b>-</b>	<b>18 976</b>
<b>Výsledek hospodaření z ukončované činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-106 798</b>
- přiřaditelný vlastníkům Skupiny	-	-96 426
- přiřaditelný nekontrolním podílům	-	-10 372

## 6. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Peníze v hotovosti	76	87
Běžné účty v bankách	18 445	15 891
<b>Celkem</b>	<b>18 521</b>	<b>15 978</b>

## 7. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY V REÁLNÉ HODNOTĚ PŘECENĚNÉ VÝSLEDKOVĚ

### 7.1 Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
<b>Deriváty</b>		
Měnové forwardy – úroveň 2	72 943	152
<b>Celkem</b>	<b>72 943</b>	<b>152</b>

## 8. FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
<b>Akcie (kótované)</b>		
Tatry mountain resorts, a.s.	160 051	306 201
Best Hotel Properties, a.s.	185 355	1 294 648
<b>Akcie (nekótované)</b>	4 792	5 380
<b>Dluhopisy (kótované)</b>		
JOJ Media House, a.s. (SR)	-	133 772
J&T Global Finance I., B.V.	-	497 640
BigBoard Praha, a.s.	-	129 847
ISTROKAPITAL CZ a.s.	-	150 763
<b>Podílové listy</b>		
Fond dlhodobých výnosov o.p.f. - Prvá penzijná správcovská spoločnosť Poštovej banky, správ. spol., a.s.	2 758	-
J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	655 586	-
<b>Celkem</b>	<b>1 008 542</b>	<b>2 518 251</b>

Ocenění realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou k 31. prosinci 2013

v tis. Kč

	Akcie (kótované)	Akcie (nekótované)	Dluhopisy (kótované)	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>-</b>	<b>658 344</b>	<b>1 008 542</b>

Ocenění realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou k 31. prosinci 2012

v tis. Kč

	Akcie (kótované)	Akcie (nekótované)	Dluhopisy (kótované)	Podílové listy	Celkem
Úroveň 1 – kótovaná tržní cena	-	-	631 412	-	631 412
Úroveň 3 – vypočítaná použitím technik oceňování	1 600 849	5 380	280 610	-	1 886 839
	<b>1 600 849</b>	<b>5 380</b>	<b>912 022</b>	<b>-</b>	<b>2 518 251</b>

Během roku 2013 Skupina prodala dluhopisy JOJ Media House, a.s., J&T Global Finance I., B.V., BigBoard Praha, a.s. a ISTROKAPITAL CZ a.s.

K 31. prosinci 2013 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 (blíže viz bod 14).

Skupina k 31. prosinci 2013 vlastní 555 350 ks akcií společnosti Best Hotel Properties a.s. (1,59% podíl) v ocenění 185 355 tis. Kč (v roce 2012: 4 401 500 ks ve výši 1 294 648 tis. Kč). Celá hodnota akcií společnosti je poskytnuta jako záruka za přijatý úvěr (blíže viz bod 14).

V portfoliu má také 274 117 ks akcií společnosti Tatry mountain resorts, a.s. (4,09% podíl) v ocenění 160 051 tis. Kč (v roce 2012: 267 102 ks ve výši 306 201 tis. Kč). 267 102 ks akcií společnosti je poskytnuto jako záruka za přijatý úvěr (blíže viz bod 14).

### 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 2013	1 600 849	5 380	280 610	-	1 886 839
Transfer z úrovně 1	-	-	631 412	-	631 412
Zisky/ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	-199 567	-	-	35 824	-163 743
Přírůstky	28 227	865	411 343	587 689	1 028 124
Úbytky	-1 155 269	-1 453	-1 356 224	-	-2 512 946
Pohyb úroku	-	-	28 421	-	28 421
Vliv změn směnných kurzů	71 166	-	4 438	34 831	110 435
<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>
Stav k 1. lednu 2012	-	4 390	91 806	-	96 196
Transfer z úrovně 1	1 600 564	-	-	-	1 600 564
Rozpuštění opravné položky	-	-	61 385	-	61 385
Zisky/ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	41 235	-	-	-	41 235
Přírůstky	-	1 322	129 847	-	131 169
Úbytky	-	-332	-	-	-332
Vliv změn směnných kurzů	-40 950	-	-2 428	-	-43 378
<b>Stav k 31. prosinci 2012</b>	<b>1 600 849</b>	<b>5 380</b>	<b>280 610</b>	<b>-</b>	<b>1 886 839</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.

## 9. POSKYTNUTÉ ÚVĚRY A PŮJČKY

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Poskytnuté úvěry a půjčky	3 455 866	3 354 004
Ztráta ze snížení hodnoty	-38 395	-75 420
<b>Celkem</b>	<b>3 417 471</b>	<b>3 278 584</b>

K 31. prosinci 2013 se očekává, že 1 521 424 tis. Kč (2012: 1 643 913 tis. Kč) z celkových poskytnutých úvěrů a půjček bude vypořádaných za dobu delší než 12 měsíců po datu účetní závěrky.

### Snížení hodnoty úvěrů a půjček

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Počáteční stav k 1. lednu	-75 420	-94 206
Tvorba opravné položky	-38 395	-
Rozpuštění opravné položky	-	16 308
Použití opravné položky	75 420	-
Rozdíly z přepočítání cizích měn	-	2 478
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>-38 395</b>	<b>-75 420</b>

Skupina poskytla v roce 2010 rozvojové financování slovenské společnosti Diversified Retail Company, a.s., která se zabývá provozováním maloobchodních zařízení v obchodních a kancelářských centrech. K pohledávce byla vytvořena



opravná položka ve výši 3 000 tis. EUR (75 420 tis. Kč), což je přibližně 42 % z dlužné částky. Úvěr byl během roku 2013 postoupen na jinou společnost.

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 25 úvěrů a půjček (zasmulvněných v roce 2013 nebo v letech předchozích). V minulém období se jednalo o 29 úvěrů a půjček.

Žádný/á z těchto úvěrů/půjček není po splatnosti a jedná se o pohledávky, z nichž Skupině plyne úrok 4 % - 12 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb činí 6,38 % p.a. (v minulém účetním období pak 7,66 % 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	31. prosince 2013			31. prosince 2012			Poznámka
		Objem*	Ztráta ze snížení hodnoty	Splatnost	Objem*	Ztráta ze snížení hodnoty	Splatnost	
Kyperský podnikatelský subjekt	akviziční financování	546 195	-	< 1 rok; 1 - 3 roky;	180 244	-	< 1 rok; 5 a	
Slovenský podnikatelský subjekt	předprojektové financování	200 668	-	5 a více let	174 394	-	více let	2), 4)
Nizozemská finanční instituce	projektové financování	558 924	-	< 1 rok; 1 - 3 roky	161 992	-	< 1 rok; 1 - 3	3)
Slovenský podnikatelský subjekt	refinancování a rozvojové financování	-	-	-	180 620	-75 420	< 1 rok	-
Slovenský podnikatelský subjekt	refinancování a rozvojové financování	238 548	-	< 1 rok	176 239	-	< 1 rok	-
Český subjekt	neúčelové financování	66 313	-	< 1 rok	59 479	-	1 - 3 roky	-
Slovenský podnikatelský subjekt	refinancování dluhu	205 786	-38 395	< 1 rok	173 828	-	1 - 3 roky	2)
Slovenský podnikatelský subjekt	projektové financování	-	-	-	234 519	-	1 - 3 roky	-
Kyperský podnikatelský subjekt	refinancování dluhu	120 917	-	< 1 rok	114 529	-	< 1 rok	-
Kyperský podnikatelský subjekt	refinancování dluhu	686 111	-	< 1 rok	598 753	-	< 1 rok	-
Kyperský podnikatelský subjekt	akcionářské financování	-	-	-	263 695	-	3 - 5 let	1)
Slovenský podnikatelský subjekt	refinancování dluhu	274 185	-	1 - 3 roky	240 248	-	3 - 5 let	1)
Slovenský podnikatelský subjekt	refinancování dluhu	-	-	-	183 005	-	5 a více let	1)
Slovenský podnikatelský subjekt	refinancování dluhu	171 032	-	5 a více let	211 816	-	5 a více let	-
Český podnikatelský subjekt	refinancování dluhu	2 409	-	< 1 rok	61 426	-	< 1 rok	-
Český podnikatelský subjekt	refinancování dluhu	-	-	-	151 080	-	< 1 rok	-
Slovenský podnikatelský subjekt	provozní financování	51 858	-	< 1 rok	43 146	-	< 1 rok	-
Slovenský podnikatelský subjekt	provozní a rozvojové financování	59 711	-	< 1 rok	40 215	-	< 1 rok	-
Slovenský podnikatelský subjekt	provozní financování	86 162	-	< 1 rok	17 443	-	< 1 rok	-
Český podnikatelský subjekt	rozvojové financování	72 537	-	3 - 5 let	-	-	-	-

\*v ocenění před zohledněním ztrát ze snížení hodnoty

- 1) pohledávka je podřízena bankovnímu financování dlužníka
- 2) zajištěno zástavou obchodního podílu
- 3) jedná se o dva úvěry (jeden je denominován v českých korunách, druhý v eurech)
- 4) jedná se o tři úvěry denominované v eurech

## 10. OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Pohledávky z obchodního styku	367	240
<i>Brutto</i>	489	-
<i>Opravná položka</i>	-122	-
Zúčtování s trhem cenných papírů	-	800
Ostatní pohledávky	195 460	4
<b>Finanční pohledávky celkem podléhající rizikové analýze</b>	<b>195 827</b>	<b>1 044</b>
Poskytnuté provozní zálohy	2 523	5 536
Náklady příštích období	603	389
<b>Pohledávky nefinančního charakteru celkem</b>	<b>3 126</b>	<b>5 925</b>
<b>Celkem</b>	<b>198 953</b>	<b>6 969</b>

Nezaplacené pohledávky z obchodních vztahů nejsou zajištěny. Veškeré pohledávky z obchodního styku a ostatní aktiva, která Skupina 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 je tvořena pohledávkami z titulu nároku akcionáře na výplatu za snížení základního kapitálu společnosti Tatra mountain resorts, a.s.

## 11. INVESTICE VE SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH

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

v tis. Kč

	Stát	Podíl	Hodnota investice k 31. prosinci 2013	Hodnota investice k 31. prosinci 2012
ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS	Chorvatsko	43,33 %	73 274	141 314

Pokles hodnoty investice ve fondu ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS byl k 31. prosinci 2013 způsoben výrazným snížením hodnoty podílových listů fondu. Cena jednoho podílového listu byla 15,30 HRK (v roce 2012: 49,65 HRK).

S poklesem hodnoty podílových listů fondu souvisí i nárůst ztráty ze společně ovládaných společností, která byla k 31. prosinci 2013 ve výši 156 659 tis. Kč (v roce 2012: 2 829 tis. Kč).

## 12. 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
<b>Pořizovací cena</b>		
Stav k 1. lednu 2012	847	847
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-22	-22
<b>Stav k 31. prosinci 2012</b>	<b>825</b>	<b>825</b>
Stav k 1. lednu 2013	825	825
Změny v důsledku kurzových rozdílů	75	75
<b>Stav k 31. prosinci 2013</b>	<b>900</b>	<b>900</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>		
K 31. prosinci 2012	825	825
K 31. prosinci 2013	900	900

### 13. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

<i>v tis. Kč</i>	Stavby	Samostatné věci movité	Nedokončený dl. hmotný majetek	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>				
Stav k 1. lednu 2012	483	1 073	87	1 643
Přírůstky	-	-	279	279
Úbytky	-	-	-	-
Převod	365	-	-365	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-11	-17	-1	-29
<b>Stav k 31. prosinci 2012</b>	<b>837</b>	<b>1 056</b>	<b>-</b>	<b>1 893</b>
Stav k 1. lednu 2013	837	1 056	-	1 893
Přírůstky	136	-	-	136
Úbytky	-	-66	-	-66
Převod	-	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	77	57	-	134
<b>Stav k 31. prosinci 2013</b>	<b>1 050</b>	<b>1 047</b>	<b>-</b>	<b>2 097</b>
<b>Oprávký a ztráty ze snížení hodnoty majetku</b>				
Stav k 1. lednu 2012	-39	-145	-	-184
Odpis	-58	-212	-	-270
Úbytky	-	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	1	2	-	3
<b>Stav k 31. prosinci 2012</b>	<b>-96</b>	<b>-355</b>	<b>-</b>	<b>-451</b>
Stav k 1. lednu 2013	-96	-355	-	-451
Odpis	-100	-243	-	-343
Úbytky	-	66	-	66
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-13	-26	-	-39
<b>Stav k 31. prosinci 2013</b>	<b>-209</b>	<b>-558</b>	<b>-</b>	<b>-767</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>				
K 1. lednu 2012	444	928	87	1 459
<b>K 31. prosinci 2012</b>	<b>741</b>	<b>701</b>	<b>-</b>	<b>1 442</b>
K 1. lednu 2013	741	701	-	1 442
<b>K 31. prosinci 2013</b>	<b>841</b>	<b>489</b>	<b>-</b>	<b>1 330</b>

Skupina k 31. prosinci 2013 nevidovala nevyužitý majetek (2012 0 tis. Kč) a neměla majetek pojištěn.

## 14. PŘIJATÉ ÚVĚRY A PŮJČKY

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Bankovní úvěry	2 398 032	2 195 858
Nebankovní úvěry	70 792	1 125 653
Směnky	-	519 750
<b>Celkem</b>	<b>2 468 824</b>	<b>3 841 261</b>

K 31. prosinci 2013 se očekává, že 705 592 tis. Kč (2012: 2 361 701 tis. Kč) z celkových přijatých úvěrů a půjček bude vypořádaných za dobu delší než 12 měsíců po datu účetní závěrky.

Skupina v běžném účetním období eviduje přijaté úvěry a půjčky (zasmluvněných v roce 2013 nebo v letech předchozích) od 5 věřitelů. V minulém účetním období se jednalo o 7 věřitelů.

### Významné přijaté úvěry a půjčky

v tis. Kč		31. prosince 2013		31. prosince 2012		
Druh	Věřitel	Objem	Splatnost	Objem	Splatnost	Poznámka
<b>Bankovní úvěr</b>						
	J & T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky	235 150	< 1 rok	186 956	< 1 rok	
	Poštová banka, a.s., pobočka Česká republika	877 600	< 1 rok	930 180	1 - 3 roky	1)
	J & T BANKA, a.s.	1 285 282	< 1 rok; 1 - 5 let	1 069 272	< 1 rok; 1 - 3 roky	2)3)
	PARTNER BANKA d.d. ZAGREB	-	-	9 451	< 1 rok	
<b>Nebankovní úvěr</b>						
	ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY d.o.o.	10 807	< 1 rok	-	-	
	JRA INVEST, a.s.	59 985	< 1 rok	-	-	
	ČP INVEST investiční společnost, a.s.	-	-	1 125 653	1 - 3 roky	
<b>Půjčka formou směnky</b>						
	J & T BANKA, a.s.	-	-	127 736	< 1 rok	
	Lesy České republiky s.p.	-	-	392 014	< 1 rok	

- 1) úvěr je zajištěn zástavní smlouvou k cenným papírům Tatry mountain resorts, a.s. (blíže viz bod 8) a zástavním právem k pohledávkám
- 2) úvěr je zajištěn zástavní smlouvou k cenným papírům Best Hotel Properties, a.s. a k podílovým listům J&T FVE uzavřený podílový fond (blíže viz bod 8) a zástavním právem k pohledávkám
- 3) jedná se o čtyři úvěry (2 denominované v českých korunách, dva v eurech)

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 4,50 % p.a. – 10,00 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb v běžném účetním období činí 7,84 % p.a. (v roce 2012: 8,16 % p.a.)

## 15. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Závazky z obchodního styku	1 579	5 078
Závazky vůči zaměstnancům	643	446
Nevyfakturované dodávky	1 271	2 867
Závazky vůči akcionářům	19 911	24 130
Ostatní závazky	1 673	2 534
<b>Finanční závazky celkem podléhající rizikové analýze</b>	<b>25 077</b>	<b>35 055</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>25 094</b>	<b>35 072</b>

Veškeré obchodní a ostatní závazky, která Skupina eviduje, jsou krátkodobé.

Závazky vůči společníkům ve výši 19 911 tis. Kč (v roce 2012: 24 130 tis. Kč) představují závazky z titulu nevyzvednutých dividend, z titulu veřejné dražby, z důvodu nevyzvednutých akcií při změně akcií z akcií na jméno na akcie na majitele, respektive akcie listinné.

## 16. ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY, ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

### 16.1 Nezaúčtovaná odložená daňová pohledávka

Odložená daňová pohledávka nebyla zaúčtovaná k následujícím položkám:

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Daňové ztráty (+)	-	2 242

Daňová ztráta expirovala v roce 2013.

### 16.2 Zaúčtovaná odložená daňová pohledávka a závazek

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

v tis. Kč

	31. prosince 2013		31. prosince 2012	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Hmotný majetek	-	21	-	4
Finanční nástroje realizovatelné	17 454	-	322	14 222
Finanční majetek v reálné hodnotě přeceňovaný výsledkově	33 228	-	5 126	-
Úvěry a půjčky	1 263	-	2 413	-
Započtení*	-21	-21	-4	-4
<b>Celkem</b>	<b>51 924</b>	<b>-</b>	<b>7 857</b>	<b>14 222</b>

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

## 17. 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 107 324 tis. Kč (v minulém účetním období ve výši 107 299 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 31. prosinci 2013 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.

### Nekontrolní podíly

<i>v tis Kč</i>	<b>31. prosince 2013</b>	<b>31. prosince 2012</b>
Skupina Mediaservis*	-	-10 332
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-10 332</b>

\* ) Skupina Mediaservis: Novinová a poštovní, s.r.o., Mediaservis s.r.o., MediaCall s.r.o.



## 18. 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.

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
<b>Úrokové výnosy</b>		
Úvěry klientům	248 842	216 665
Dluhopisy a ostatní úročené cenné papíry	29 383	54 468
Ostatní	44	11
<b>Úrokové výnosy celkem</b>	<b>278 269</b>	<b>271 144</b>
<b>Úrokové náklady</b>		
Úvěry od bank a klientů	-243 301	-276 063
Směnky	-4 027	-
Repo obchody	-533	-
<b>Úrokové náklady celkem</b>	<b>-247 861</b>	<b>-276 063</b>
<b>Čistý úrokový výnos / náklad</b>	<b>30 408</b>	<b>-4 919</b>

Úrokové a podobné výnosy jsou spojeny pouze s poskytnutými úvěry a půjčkami popsány v bodu 9 této Konsolidované účetní závěrky a úrokové a podobné náklady jsou spojeny pouze s přijatými úvěry a půjčkami popsány v bodu 14 této Konsolidované účetní závěrky.

Úrokové výnosy z úvěrů se sníženou hodnotou v běžném účetním období představovaly 16 692 tis. Kč (v roce 2012: 22 423 tis. Kč).

Úrokové výnosy z aktiv, které nejsou v reálné hodnotě přeceněné výsledkově, představovaly v roce 2013 částku 278 269 tis. Kč (v roce 2012: 271 144 tis. Kč).

## 19. ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>		
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	363	21 416
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>363</b>	<b>21 416</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>		
Náklady na poplatky a provize na správu, úschovu a uložení hodnot	-57	-19
Finanční náklady na platební styk a operace s CP	-394	-104
Náklady na poplatky a provize na ostatní služby	-890	-1 664
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>-1 341</b>	<b>-1 787</b>
<b>Čistý výnos z poplatků a provizí</b>	<b>-978</b>	<b>19 629</b>

Součástí ostatních výnosů z poplatků a provizí byly v roce 2012 sankční úroky společnosti Toltec Limited ve výši 17 333 tis. Kč plynoucí z úplatně postoupené neúročené pohledávky. Tato pohledávka byla v průběhu roku 2012 uhrazena.

## 20. ČISTÝ ZISK/ZTRÁTA Z OBCHODOVÁNÍ

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Zisk/ztráta z prodeje a přecenění finančních aktiv a závazků		
Akcie kótované	33 962	-
Akcie nekótované	-	8
Dluhopisy kótované	1 135	-
Podílové listy	18 481	-
Měnové deriváty	-84 749	15 114
Výnosy z dividend	195 697	31 702
Čisté (netto) výnosy z postoupení pohledávek	-	9 729
<b>Čistý zisk/ztráta z obchodování celkem</b>	<b>164 526</b>	<b>56 553</b>

Skupina realizovala zisk z obchodování s akciemi Best Hotel Properties a.s. ve výši 33 966 tis. Kč (v roce 2012: 0 tis. Kč) a ztrátu z obchodování s akciemi Tatry mountain resorts, a.s. ve výši 4 tis. Kč (v roce 2012: 0 tis. Kč).

Skupina realizovala ztrátu z prodeje kótovaných dluhopisů JOJ Media House, a.s., BigBoard Praha, a.s. a ISTROKAPITAL CZ a.s. v celkové výši 1 304 tis. Kč (v roce 2012: 0 tis. Kč) a zisk z prodeje dluhopisů Czech Property Investments, a.s. ve výši 2 440 tis. Kč (v roce 2012: 0 tis. Kč).

Součástí zisku z obchodování je i zisk z prodeje podílových listů fondu Fond dlhodobých výnosov o.p.f. - Prvá penzijná správcovská společnost Poštovéj banky, správ. spol., a.s. ve výši 18 481 tis. Kč (v roce 2012: 0 tis. Kč).

Výnosy z dividend ve Skupině byly vyplaceny společností Pražská teplárenská ve výši 2 961 tis. Kč (v roce 2012: 908 tis. Kč) a Tatry mountain resorts, a.s. ve výši 0 tis. Kč (v roce 2012: 6 447 tis. Kč). Zároveň vznikl výnos ve výši 192 736 tis. Kč (v roce 2012: 0 tis. Kč) plynoucí se snížení základního kapitálu společností Tatry mountain resorts, a.s. K 31. prosinci 2013 nebyly žádné výnosy z dividend Best Hotel Properties, a.s. (v roce 2012: 24 347 tis. Kč).

## 21. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Kurzové zisky	87 769	-
Ostatní výnosy	5 023	6 424
<b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>	<b>92 792</b>	<b>6 424</b>

Ostatní výnosy k 31. prosinci 2013 se skládají převážně z nevyzvednutých jistin z dražeb ve výši 4 796 tis. Kč. (v roce 2012: 6 032 tis. Kč).

## 22. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Kurzové ztráty	-	-50 531
Náklady na audit a účetní služby	-7 010	-7 274
Náklady na nájemném	-4 010	-3 015
Náklady na poradenství (právní, daňové, znalci, notářské služby)	-1 959	-1 243
Jiné poradenské a konzultační služby	-	-1 650
Dary a náklady na reprezentaci	-170	-1 661
Ostatní náklady	-11 324	-22 820
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>-24 473</b>	<b>-88 194</b>

Ostatní náklady k 31. prosinci 2013 se skládají převážně z poplatků související s navyšováním vkladů ve společně ovládané společnosti Alternative Private Equity FGS ve výši 4 901 tis. Kč (v roce 2012: 12 095 tis. Kč), nákladů na dopravu a ubytování ve vší 1 710 tis. Kč (v roce 2012: 563 tis. Kč).

## 23. OSOBNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Mzdové náklady	-6 577	-7 058
Zákonné zdravotní a sociální pojištění	-2 188	-1 830
Odměny členům statutárního orgánu a dozorčí rady	-692	-767
Dohody o provedení práce	-216	-201
Ostatní sociální náklady	-107	-114
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>-9 780</b>	<b>-9 970</b>

Průměrný počet zaměstnanců Skupiny v roce 2013 činil 8 (v roce 2012: 8), z čehož 4 jsou zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2012: 5) a 3 z nich jsou členy představenstva Skupiny (v roce 2012: 3).

## 24. DAŇ ZE ZISKU SPLATNÁ A ODLOŽENÁ

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Splatná daň	1 043	-9 581
Odložená daň	26 934	4 395
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>27 977</b>	<b>-5 186</b>

Sazba daně z příjmů právnických osob v České republice v letech 2012 a 2013 činila 19 %. Sazba daně z příjmů právnických osob v Kyprské republice v roce 2013 činila 12,5 % (v roce 2012: 10 %).

v tis. Kč

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

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Přecenění realizovatelných finančních aktiv přes položku ostatního úplného výsledku	30 963	-9 619
<b>Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku</b>	<b>30 963</b>	<b>-9 619</b>

v tis. Kč

### Odsouhlasení efektivní daňové sazby

	31. prosince 2013	31. prosince 2013	31. prosince 2012	31. prosince 2012
	%		%	
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>57 098</b>		<b>54 117</b>
Daňová sazba 19%	19,00%	-10 849	19,00%	-10 282
Vliv daňových sazeb v jiných zemích	19,09%	10 901	6,39%	3 460
Daňově neuznatelné náklady	-40,53%	-23 143	-1,11%	-603
Nezdaňované výnosy	87,84%	50 153	28,73%	15 550
Daň splatná - daň z příjmu právnických osob - opravy minulých období	1,54%	878	-0,05%	-29
Vykázání v minulosti nevykázaných daňových ztrát	0,06%	37	0,11%	62
Podhodnocení (nadhodnocení) daně v minulých letech	0,00%	-	-24,66%	-13 344
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>27 977</b>	<b>-</b>	<b>-5 186</b>

## 25. 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.

<i>v tis. Kč</i>	<b>31. prosince 2013</b>	<b>31. prosince 2012</b>
Zisk / ztráta připadající na vlastníka Skupiny (tis. Kč)	193 077	-47 495
<i>Z pokračující činnosti</i>	85 075	48 931
<i>Z ukončované činnosti</i>	108 002	-96 426
Vážený průměr počtu kmenových akcií (ks)	1 065 071 134	1 065 071 134
<b>Zisk / ztráta na akcii v Kč</b>	<b>0,181</b>	<b>-0,045</b>
<i>Z pokračující činnosti</i>	0,080	0,046
<i>Z ukončované činnosti</i>	0,101	-0,091

## 26. 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 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>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>2 469 849</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.

## 27. HLAVNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY VE FINANČNÍM ŘÍZENÍ SKUPINY

Níže jsou detailně popsány finanční a provozní rizika, kterým je Skupina vystavena a způsob jejich řízení. Nejvýznamnějšími finančními riziky, kterým je Skupina vystavena, jsou úvěrové riziko, měnové riziko, operační riziko, riziko likvidity a tržní riziko. Tržní riziko pak zahrnuje riziko změny úrokových sazeb, kurzové riziko a riziko změny cen akcií.

### 27.1 Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je spojeno s neschopností dlužníka splatit svůj závazek v souvislosti s poskytnutou půjčkou nebo úvěrem. Objem vystavení se úvěrovému riziku je vyjádřen účetní hodnotou tohoto majetku v Konsolidovaném výkazu finanční pozice. Mimo tohoto je Skupina vystavena podrozvahovému riziku nesplacení úvěru v těch případech, kdy Skupina má závazek prodloužit úvěr.

Účetní hodnota půjček a úvěrů vyjadřuje nejvyšší možnou účetní ztrátu, která by musela být zaúčtována v případě, že protistrana úplně selže při plnění svých smluvních závazků a všechna zajištění by měla nulovou hodnotu. Tato hodnota proto vysoko převyšuje očekávané ztráty, které jsou vykázány v rámci opravných položek. Konsolidovaný celek neeviduje žádnou dlouhodobou půjčku nebo úvěr, který by byl po datu splatnosti. Úvěrové riziko se Skupina snaží minimalizovat tím, že s dlužníky uzavírá smlouvy o zajištění, a to zejména zástavě obchodního podílu (detailněji popsáno v bodu 9). Další riziko je spojeno se skutečností, že některé poskytnuté úvěry jsou podřízeny bankovnímu financování dlužníka (detailněji popsáno v bodu 9).

Posouzení úvěrového rizika týkajícího se smluvní strany je založené na interním hodnotícím systému Skupiny respektive Společnosti. Hodnotící systém Skupiny je založený na standardizovaném ohodnocení příslušných kritérií, které vypovídají o finanční situaci smluvní strany a její schopnosti plnit své úvěrové závazky, a to včetně očekávaného vývoje, přiměřeného zabezpečení a stejně tak navrhovaných podmínek pro uskutečnění dané transakce.

#### Úvěrové riziko podle sektoru

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2013	Podniky	Státy, vlády	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
<b>Majetek</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	18 446	-	75	18 521
Finanční nástroje realizovatelné	350 198	-	-	-	658 344	1 008 542
Poskytnuté úvěry a půjčky	2 801 750	-	615 721	-	-	3 417 471
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	195 509	20 675	318	-	-	216 502
	<b>3 347 457</b>	<b>20 675</b>	<b>634 485</b>	<b>-</b>	<b>658 419</b>	<b>4 661 036</b>
<b>Závazky</b>						
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	-	-	72 943	-	-	72 943
Přijaté úvěry a půjčky	70 792	-	2 398 032	-	-	2 468 824
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	24 061	410	6	600	-	25 077
	<b>94 853</b>	<b>410</b>	<b>2 470 981</b>	<b>600</b>	<b>-</b>	<b>2 566 844</b>

v tis. Kč

**Úvěrové riziko podle sektoru  
k 31. prosinci 2012**

	Podniky	Státy, vlády	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
<b>Majetek</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	15 891	-	87	15 978
Finanční nástroje realizovatelné	2 020 611	-	497 640	-	-	2 518 251
Poskytnuté úvěry a půjčky	3 116 592	-	161 992	-	-	3 278 584
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	232	21 483	808	-	-	22 523
	<b>5 137 435</b>	<b>21 483</b>	<b>676 331</b>	<b>-</b>	<b>87</b>	<b>5 835 336</b>
<b>Závazky</b>						
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	-	-	152	-	-	152
Přijaté úvěry a půjčky	1 125 653	392 014	2 323 594	-	-	3 841 261
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	9 983	10 244	6	634	24 133	45 000
	<b>1 135 636</b>	<b>402 258</b>	<b>2 323 752</b>	<b>634</b>	<b>24 133</b>	<b>3 886 413</b>

**Úvěrové riziko podle lokality**

v tis. Kč

**Úvěrové riziko podle lokality  
k 31. prosinci 2013**

	Česká republika	Slovenská republika	Holandsko	Kyperská republika	Ostatní	Celkem
<b>Majetek</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	13 864	4 603	-	-	54	18 521
Finanční nástroje realizovatelné	660 378	348 164	-	-	-	1 008 542
Poskytnuté úvěry a půjčky	177 171	1 328 152	558 925	1 353 223	-	3 417 471
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	7 922	208 580	-	-	-	216 502
	<b>859 335</b>	<b>1 889 499</b>	<b>558 925</b>	<b>1 353 223</b>	<b>54</b>	<b>4 661 036</b>
<b>Závazky</b>						
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	-	72 943	-	-	-	72 943
Přijaté úvěry a půjčky	1 172 736	1 285 281	-	-	10 807	2 468 824
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	932	23 904	-	81	160	25 077
	<b>1 173 668</b>	<b>1 382 128</b>	<b>-</b>	<b>81</b>	<b>10 967</b>	<b>2 566 844</b>

v tis. Kč

<b>Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2012</b>	<b>Česká republika</b>	<b>Slovenská republika</b>	<b>Holandsko</b>	<b>Kyperská republika</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
<b>Majetek</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	7 893	8 084	-	-	1	<b>15 978</b>
Finanční nástroje realizovatelné	285 989	1 734 622	497 640			<b>2 518 251</b>
Poskytnuté úvěry a půjčky	293 230	1 665 379	161 992	1 157 983	-	<b>3 278 584</b>
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	21 720	803	-	-	-	<b>22 523</b>
	<b>547 447</b>	<b>3 408 888</b>	<b>659 632</b>	<b>1 157 983</b>	<b>1</b>	<b>5 835 336</b>
<b>Závazky</b>						
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	-	152	-	-	-	<b>152</b>
Přijaté úvěry a půjčky	1 117 136	2 714 674	-	-	9 451	<b>3 841 261</b>
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	776	41 190	-	2 989	45	<b>45 000</b>
	<b>1 117 912</b>	<b>2 756 016</b>	<b>-</b>	<b>2 989</b>	<b>9 496</b>	<b>3 886 413</b>

#### Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančního majetku

Skupina nemá žádný finanční majetek po splatnosti.

#### Věková struktura poskytnutých úvěrů a půjček:

v tis. Kč

	<b>31. prosince 2013</b>	<b>31. prosince 2012</b>
Úvěry a půjčky se splatností do 1 roku	1 934 442	1 710 091
Ztráta ze snížení hodnoty k úvěrům a půjčkám do 1 roku	-38 395	-75 420
Úvěry a půjčky se splatností nad 1 rok	1 521 424	1 643 913
Ztráta ze snížení hodnoty k úvěrům se splatností nad 1 rok	-	-
<b>Celkem</b>	<b>3 417 471</b>	<b>3 278 584</b>



## 27.2 Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká v rámci všeobecného financování činnosti Skupiny a řízení finanční pozice. Zahrnuje riziko neschopnosti financovat majetek v dohodnuté době splatnosti a úrokové sazbě a taktéž riziko neschopnosti realizovat majetek za rozumnou cenu v přiměřeném časovém horizontu.

Jednotlivé společnosti v rámci Skupiny používají různé metody řízení rizika likvidity, včetně individuálního monitorování. Management Skupiny je zaměřuje nejvíce na diverzifikaci zdrojů financování. Tato diverzifikace umožňuje Skupině větší pružnost a snižuje závislost na jednom zdroji financování. Riziko likvidity se vyhodnocuje především sledováním změn ve struktuře financování, porovnávající tyto změny se strategií řízení rizika likvidity stanovené managementem Skupiny. V rámci své strategie řízení rizika likvidity drží Skupina část svého majetku ve formě vysoce likvidních aktiv.

V následující tabulce je uvedena analýza Skupiny sestavená podle zůstatkové doby splatnosti. Očekávané doby splatnosti se v některých případech liší od původně dohodnutých smluvních splatností, jelikož zkušenost ukázala, že splatnosti mnoha krátkodobých úvěrů a půjček byly prodlouženy. Tato analýza představuje nejopatrnější variantu zůstatkových dob splatnosti, proto je v případě poskytnutých úvěrů a půjček nejdelší možné splacení.

### Splatnosti finančních aktiv a závazků včetně předpokládaných úrokových plateb

*v tis. Kč*

Riziko likvidity k 31. prosinci 2013	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
<b>Majetek</b>							
Peníze a peněžní ekvivalenty	18 521	<b>18 521</b>	18 521	-	-	-	-
Finanční nástroje realizovatelné	1 008 542	<b>1 008 542</b>	-	-	-	-	1 008 542
Poskytnuté úvěry a půjčky	3 417 471	<b>3 783 418</b>	441 966	1 535 792	1 487 366	318 294	-
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	216 502	<b>216 502</b>	367	216 135	-	-	-
	<b>4 661 036</b>	<b>5 026 983</b>	<b>460 854</b>	<b>1 751 927</b>	<b>1 487 366</b>	<b>318 294</b>	<b>1 008 542</b>
<b>Závazky</b>							
Přijaté úvěry a půjčky	2 468 824	<b>2 696 052</b>	315 700	1 525 623	854 729	-	-
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	25 077	<b>25 077</b>	3 719	177	-	-	21 181
	<b>2 493 901</b>	<b>2 721 129</b>	<b>319 419</b>	<b>1 525 800</b>	<b>854 729</b>	-	<b>21 181</b>
Záruky a přísliby	1 636 467	<b>1 636 467</b>	-	-	-	-	1 636 467
<b>Derivátové finanční závazky</b>							
Forwardové kontrakty							
- výdaj	-72 943	<b>-72 943</b>	-1 097 000	-	-	-	-
- příjem	-	-	1 024 092	-	-	-	-
	<b>-72 943</b>	<b>-72 943</b>	<b>-72 908</b>	-	-	-	-

Management Skupiny předpokládá, že rozdíly mezi finančními závazky a finančním majetkem Skupiny z pohledu likvidity bude, v případě potřeby, řešen formou bankovních a nebankovních úvěrů.

v tis. Kč

Riziko likvidity k 31. prosinci 2012	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
<b>Majetek</b>							
Peníze a peněžní ekvivalenty	15 978	<b>15 978</b>	15 978	-	-	-	-
Finanční nástroje realizovatelné	2 518 251	<b>2 718 817</b>	-	56 977	903 381	152 230	1 606 229
Poskytnuté úvěry a půjčky Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	3 278 584	<b>3 822 374</b>	186 110	1 513 765	1 258 720	863 779	-
	22 523	<b>22 523</b>	1 043	21 479	1	-	-
	<b>5 835 336</b>	<b>6 579 692</b>	<b>203 131</b>	<b>1 592 221</b>	<b>2 162 102</b>	<b>1 016 009</b>	<b>1 606 229</b>
<b>Závazky</b>							
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	-	-	-	-	-	-	-
Přijaté úvěry a půjčky Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	3 841 261	<b>4 206 019</b>	358 408	1 137 054	1 311 138	1 271 683	127 736
	45 000	<b>45 000</b>	7 824	9 945	-	-	27 231
	<b>3 886 261</b>	<b>4 251 019</b>	<b>366 232</b>	<b>1 146 999</b>	<b>1 311 138</b>	<b>1 271 683</b>	<b>154 967</b>
Záruky a přísliby	4 060 394	<b>4 060 394</b>	-	-	-	-	4 060 394
<b>Derivátové finanční závazky</b>							
Forwardové kontrakty							
- výdaj	-152	<b>-152</b>	-810 530	-	-	-	-
- příjem	-	-	811 262	-	-	-	-
	<b>-152</b>	<b>-152</b>	<b>732</b>	-	-	-	-

### 27.3 Úrokové riziko

Činnosti Skupiny jsou vystaveny riziku změn v úrokových sazbách. Objem tohoto rizika je rovný sumě úročeného majetku (včetně investic) a úročených závazků, při kterých je úroková sazba v době splatnosti nebo v době změny odlišná od současné úrokové sazby. Doba, na kterou je pro finanční nástroj stanovena pevná sazba proto vyjadřuje vystavení riziku změn v úrokových sazbách. Přehled uvedený níže vyjadřuje vystavení Skupiny riziku změn v úrokových sazbách buď na základě smluvní doby splatnosti finančních nástrojů, nebo pro finanční nástroje, jejichž cena se mění v závislosti od změny tržní sazby ještě před splatností, se bral do úvahy datum nejbližší změny úrokové sazby. Majetek a závazky, které nemají stanovenou splatnost nebo jsou neúročené, jsou vykázány spolu v kategorii „neurčená splatnost“.

Vystavení úrokovému riziku podle účetní hodnoty k 31. prosinci 2013 bylo následující:

v tis. Kč

	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
<b>Majetek</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	18 446	-	-	-	75	18 521
Finanční nástroje realizovatelné	-	-	-	-	1 008 542	1 008 542
Poskytnuté úvěry a půjčky	436 045	1 460 002	1 340 794	171 032	9 598	3 417 471
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	216 502	216 502
	<b>454 491</b>	<b>1 460 002</b>	<b>1 340 794</b>	<b>171 032</b>	<b>1 234 717</b>	<b>4 661 036</b>
<b>Závazky</b>						
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	-	-	-	-	72 943	72 943
Přijaté úvěry a půjčky	245 958	1 517 234	705 591	-	41	2 468 824
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	25 077	25 077
	<b>245 958</b>	<b>1 517 234</b>	<b>705 591</b>	<b>-</b>	<b>98 061</b>	<b>2 566 844</b>

Vystavení úrokovému riziku k 31. prosinci 2012 bylo následující:

v tis. Kč

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
<b>Majetek</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	15 891	-	-	-	87	15 978
Finanční nástroje realizovatelné	-	-	778 249	-	1 740 002	2 518 251
Poskytnuté úvěry a půjčky	177 969	1 456 702	1 087 482	556 431	-	3 278 584
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	22 523	22 523
	<b>193 860</b>	<b>1 456 702</b>	<b>1 865 731</b>	<b>556 431</b>	<b>1 762 612</b>	<b>5 835 336</b>
<b>Závazky</b>						
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	-	-	-	-	152	152
Přijaté úvěry a půjčky	312 656	1 031 859	2 369 010	-	127 736	3 841 261
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	45 000	45 000
	<b>312 656</b>	<b>1 031 859</b>	<b>2 369 010</b>	<b>-</b>	<b>172 888</b>	<b>3 886 413</b>

## 27.4 Měnové riziko

Měnové riziko je spojeno se zvýšením nebo snížením hodnoty finančního majetku a závazků Skupiny v důsledku znehodnocení/zhodnocení směnných kurzů.

K 31. prosinci 2013 byla Skupina vystavena následujícímu měnovému riziku:

v tis. Kč

	CZK	EUR	USD	HRK	Celkem
<b>Majetek</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty	13 817	4 700	4	-	18 521
Finanční nástroje realizovatelné	660 378	348 164	-	-	1 008 542
Poskytnuté úvěry a půjčky	575 997	2 841 474	-	-	3 417 471
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	7 652	208 850	-	-	216 502
	<b>1 257 844</b>	<b>3 403 188</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>4 661 036</b>
Podrozvaha	1 487 298	506 757	-	666 504	2 660 559
<b>Závazky</b>					
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	72 943	-	-	-	72 943
Přijaté úvěry a půjčky	706 145	1 751 872	-	10 807	2 468 824
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	15 820	9 255	-	2	25 077
	<b>794 908</b>	<b>1 761 127</b>	<b>-</b>	<b>10 809</b>	<b>2 566 844</b>
Podrozvaha	58 084	2 339 480	-	-	2 397 564

K 31. prosinci 2012 byla Skupina vystavena následujícímu měnovému riziku:

v tis. Kč

	CZK	EUR	USD	HRK	Celkem
<b>Majetek</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty	7 295	8 679	4	-	15 978
Finanční nástroje realizovatelné	631 413	1 886 838	-	-	2 518 251
Poskytnuté úvěry a půjčky	586 773	2 691 811	-	-	3 278 584
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	21 710	813	-	-	22 523
	<b>1 247 191</b>	<b>4 588 141</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>5 835 336</b>
Podrozvaha	1 581 190	2 564 809	-	725 657	4 871 656
<b>Závazky</b>					
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	152	-	-	-	152
Přijaté úvěry a půjčky	676 998	3 154 812	-	9 451	3 841 261
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	22 712	22 288	-	-	45 000
	<b>699 862</b>	<b>3 177 100</b>	<b>-</b>	<b>9 451</b>	<b>3 886 413</b>
Podrozvaha	611 970	846 661	-	-	1 458 631

## 27.5 Operační riziko

Operační riziko je riziko, které představuje riziko ztráty z důvodu zpronevěry, neautorizovaných aktivit, chyb, omylů, neefektivnosti nebo selhání systémů, či případné riziko soudních sporů. Toto riziko vzniká při všech aktivitách Skupiny a čelí mu všechny společnosti v rámci Skupiny.

Cílem Skupiny je řídit operační riziko tak, aby se zabránilo finančním ztrátám a újmám na dobrém jménu Skupiny v rámci efektivity nákladů vynaložených na splnění tohoto cíle a vyhnout se přitom opatřením, která by bránila iniciativě a kreativitě.

Hlavní zodpovědnost za implementaci kontrol souvisejících s řízením operačního rizika má management každé společnosti Skupiny. Tato zodpovědnost je podporována vypracováním standardů na řízení operačního rizika společného pro celou Skupinu a zahrnuje následující oblasti:

- Identifikace operačního rizika v rámci struktury kontrolního systému každé ze společností v rámci Skupiny (vytváření podmínek pro snižování a limitování tohoto rizika (při zabezpečení požadované úrovně aktivit), též jeho dopadu a následků jako i doporučení na vhodné řešení v této oblasti).
- Požadavek na odsouhlasení a monitorování transakcí (každý úvěr či půjčka, která je poskytnuta, včetně čerpání v souvislosti s úvěrovým rámcem, je odsouhlasována představenstvem společnosti).
- Tento přehled událostí týkajících se operačního rizika umožňuje Skupině zpřesnit podniknuté kroky a opatření na snížení těchto rizik a též uskutečnit rozhodnutí týkající se následujícího:
  - akceptování vzniklých rizik,
  - iniciování opatření snižujících možné dopady; nebo
  - snižování rozsahu takovýchto aktivit nebo jejich úplné zastavení.

## 27.6 Analýza citlivosti

### Úrokové riziko

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
<b>Fixně úročené instrumenty</b>		
Poskytnuté úvěry a půjčky	3 417 471	3 278 584
Přijaté úvěry a půjčky	-885 121	-2 879 533
Finanční nástroje realizovatelné - dluhopisy	-	912 022
<b>Netto pozice</b>	<b>2 532 350</b>	<b>1 311 073</b>
<b>Variabilně úročené instrumenty</b>		
Poskytnuté úvěry a půjčky	-	-
Přijaté úvěry a půjčky	-1 583 703	-961 728
<b>Netto pozice</b>	<b>-1 583 703</b>	<b>-961 728</b>

Okamžité zvýšení/snížení úrokových sazeb o 100 bazických bodů („bp“), po celé výnosové křivce vztahující se na úrokové pozice v portfoliu konsolidovaného celku, by mělo následující dopad na výsledek hospodaření a vlastní kapitál konsolidovaného celku:

**(a) Analýza citlivosti cash flow**

Variabilně úročené instrumenty	Vliv na výsledek hospodaření (v tis. Kč)		Vliv na vlastní kapitál (v tis. Kč)	
	31. prosince 2013	31. prosince 2012	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Pokles úrokových sazeb o 100 bp	-15 837	-9 617	-	-
Nárůst úrokových sazeb o 100 bp	15 837	9 617	-	-

**(b) Analýza citlivosti fair value**

Fixně úročené instrumenty	Vliv na výsledek hospodaření (v tis. Kč)		Vliv na vlastní kapitál (v tis. Kč)	
	31. prosince 2013	31. prosince 2012	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Pokles úrokových sazeb o 100 bp	-	-	-	9 120
Nárůst úrokových sazeb o 100 bp	-	-	-	-9 120

**Měnové riziko**

Jedno procentní posílení české koruny vůči euru a chorvatské kuně v portfoliu, by mělo následující vliv na výsledek hospodaření a vlastní kapitál konsolidovaného celku:

Citlivost měnového rizika	Vliv na výsledek hospodaření (v tis. Kč)	
	31. prosince 2013	31. prosince 2012
EUR	-16 258	-13 971
HRK	107	94

Oslabení české koruny o 100 bp oproti euru a chorvatské kuně v portfoliu by mělo stejně velký, ale opačný vliv na výsledek hospodaření a vlastní kapitál.

Management Skupiny si není vědom žádného jiného tržního, úrokového, měnového nebo úvěrového rizika či rizika likvidity, které je spojeno s podnikatelskými aktivitami konsolidovaného celku.

**Riziko změny cen akcií**

Riziko změny cen akcií vzniká v důsledku vlastnictví cenných papírů určených na prodej a cenných papírů oceněných reálnou hodnotou Skupinou. Vedení skupiny monitoruje mix dluhových cenných papírů a kapitálových nástrojů ve svém portfoliu cenných papírů, přičemž významné majetkové cenné papíry jsou řízené individuálně.

Skupina nemá nederivátová finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou přes výsledek hospodaření.

1% posílení nederivátových finančních aktiv určených k prodeji oceňovaných reálnou hodnotou přes ostatní úplný výsledek hospodaření by mělo pozitivní dopad na vlastní kapitál Skupiny v běžném účetním období.

Citlivost rizika změny cen akcií	Vliv na vlastní kapitál (v tis. Kč)	
	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Realizovatelné finanční nástroje – úroveň 3	3 502	16 062
Realizovatelné finanční nástroje	3 502	16 062

1% oslabení finančního majetku, který byl analyzován výše, by mělo stejný, ale opačný dopad na vlastní kapitál Skupiny.

## 27.7 Řízení kapitálu

Strategií Skupiny pro zachování silné kapitálové báze je udržovat důvěru investorů, věřitelů a trhu a také podporovat další růst vlastního podnikání Skupiny.

## 28. 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 2013 a 2012 je následující:

V tis. Kč	31. prosince 2013		31. prosince 2012	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Členové vrcholového managementu	-	77	-	228
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>77</b>	<b>-</b>	<b>228</b>

V tis. Kč	31. prosince 2013		31. prosince 2012	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Společně ovládané společnosti	-	-2	-	-12 095
Společnosti, které kontrolují členové vrcholového managementu	1 954	-	-	-
Členové vrcholového managementu	-	-5 749	-	-4 746
<b>Celkem</b>	<b>1 954</b>	<b>-5 751</b>	<b>-</b>	<b>-16 841</b>

## 29. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

### 29.1 Mimobilančně evidované údaje (podrozvaha)

Konsolidovaný celek mimobilančně eviduje:

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
<b>Podrozvahová aktiva</b>		
Neplatební poskytnuté záruky a ručení	86 162	17 443
Poskytnuté přísliby	1 550 305	4 042 951
Poskytnuté zástavy - cenné papíry	996 896	1 600 850
Poskytnuté ostatní zástavy	2 541 437	368 599
Měnové forwardy	1 024 092	811 262
Hodnoty předané do úschovy	5 078	4 878
<b>Podrozvahová pasiva</b>		
Přijaté přísliby	1 179 487	21 879
Přijaté zástavy - cenné papíry	2 691	634
Přijaté ostatní zástavy	48 092	193 421
Ostatní přijaté záruky a ručení	121 078	613 462
Měnové forwardy	1 097 000	810 530
Postoupené pohledávky - nominální hodnota	14 018	125 294

### 29.2 Soudní spory



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

## 30. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po skončení účetního období byla dne 17. dubna 2014 společnost RSM2, s.r.o. v likvidaci zrušena a vymazána z Obchodního rejstříku.



Účetní závěrka  
RMS Mezzanine, a.s.  
za období končící 31. prosince 2013

Vyhotoveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku
29. dubna 2014	Ing. Mgr. Boris Procič 	Ivana Pokorná 

## VÝKAZ FINANČNÍ POZICE

k 31. prosinci 2013

v tis. Kč

	Bod	31. prosince 2013	31. prosince 2012
<b>AKTIVA</b>			
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	9 420	15 859
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněné výsledkově		-	-
Finanční nástroje realizovatelné	7	8 888	783 629
Poskytnuté úvěry a půjčky	8	4 362 176	4 602 221
Obchodní pohledávky a ostatní aktiva	9	8 495	6 062
Pohledávky ze splatné daně		20 675	21 479
Účasti s významným podílem	11	73 274	141 314
Účasti s kontrolním podílem	10	235 772	533 004
Hmotný majetek	12	1 330	1 442
Pohledávky z odložené daně	15	35 595	7 857
<b>Aktiva celkem</b>		<b>4 755 625</b>	<b>6 112 867</b>
<b>ZÁVAZKY</b>			
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	6	72 943	152
Přijaté úvěry a půjčky	13	2 468 782	3 850 042
Obchodní a ostatní závazky	14	24 827	33 046
Závazky ze splatné daně z příjmů		-	8 952
<b>Závazky celkem</b>		<b>2 566 552</b>	<b>3 892 192</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>			
Základní kapitál		532 536	532 536
Nerozdělený zisk a rezervní fondy		1 656 537	1 688 139
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	16	<b>2 189 073</b>	<b>2 220 675</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>4 755 625</b>	<b>6 112 867</b>

**VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT****za období končící 31. prosince 2013**

v tis. Kč

	<b>Bod</b>	<b>31. prosince 2013</b>	<b>31. prosince 2012</b>
Úrokové výnosy	17	333 189	366 723
Úrokové náklady	17	-247 663	-276 539
<b>Čistý úrokový výnos</b>		<b>85 526</b>	<b>90 184</b>
Výnosy z poplatků a provizí	18	363	21 416
Náklady na poplatky a provize	18	-1 143	-1 783
<b>Čistý výnos z poplatků a provizí</b>		<b>-780</b>	<b>19 633</b>
Čistý zisk / ztráta z obchodování	19	-204 640	13 687
Ostatní provozní výnosy	20	99 083	6 424
<b>Celkové čisté výnosy z hlavní činnosti</b>		<b>-105 557</b>	<b>20 111</b>
Osobní náklady	22	-9 780	-9 970
Odpisy a amortizace	12	-343	-270
Tvorba opravné položky k účastem s kontrolním vlivem	10	34 118	-34 118
Tvorba a rozpuštění opravné položky k dluhovým finančním nástrojům	7	-	61 385
Tvorba a rozpuštění opravných položek k úvěrům	8	-38 395	16 308
Ostatní provozní náklady	21	-24 231	-74 782
<b>Provozní náklady celkem</b>		<b>-38 631</b>	<b>-41 447</b>
<b>Zisk / ztráta před zdaněním</b>		<b>-59 442</b>	<b>88 481</b>
Daň z příjmů	23	28 015	-5 186
<b>ZISK / ZTRÁTA ZA OBDOBÍ</b>		<b>-31 427</b>	<b>83 295</b>
Zisk na akcii základní i zředěný (v Kč)	24	-0,030	0,078

**VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU**  
**za období končící 31. prosince 2013**

*v tis. Kč*

<b>Bod</b>	<b>31. prosince 2013</b>	<b>31. prosince 2012</b>
<b>Zisk/ztráta za období</b>	<b>-31 427</b>	<b>83 295</b>
<b>OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK</b>		
Kurzové rozdíly z převodu závěrky zahraniční organizační složky na měnu vykazování	2 747	-57
Realizovatelná finanční aktiva	-2 922	321
<b>Ostatní úplný výsledek za období celkem</b>	<b>-175</b>	<b>264</b>
<b>CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ</b>	<b>-31 602</b>	<b>83 559</b>

**VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ**

za období končící 31. prosince 2013

v tis. Kč

	Bod	31. prosince 2013	31. prosince 2012
<b>PROVOZNÍ ČINNOST</b>			
<b>Zisk/ztráta před zdaněním za pokračující činnost</b>		<b>-59 442</b>	<b>88 481</b>
Upravené o:			
Odpisy a amortizace	12	343	270
Tvorba a rozpuštění opravné položky k účastem s kontrolním vlivem	10	-34 118	34 118
Tvorba a rozpuštění opravné položky k dluhovým finančním nástrojům	7	-	-61 385
Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům	8	38 395	-16 308
Přecenění finančních nástrojů v reálné hodnotě	19	232 650	-3 041
Zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv	19	-20 047	-8
Výnosy z dividend	19	-7 963	-908
Zisk z postoupení pohledávky	19	-	-9 730
Čistý úrokový výnos/náklad	17	-85 526	-90 184
Nerealizované kurzové zisky/ztráty		-62 224	36 726
<b>Provozní zisk před změnou pracovního kapitálu</b>		<b>2 068</b>	<b>-21 969</b>
Změna poskytnutých úvěrů a půjček		362 793	1 131 589
Změna obchodních pohledávek a ostatních aktiv		3 838	304 341
Změna přijatých úvěrů a půjček		-1 544 515	-455 821
Změna obchodních a ostatních závazků		- 9 482	-2 390
Úroky přijaté		341 967	249 107
Úroky zaplacené		-230 622	-340 518
Zaplacená daň z příjmů		-7 067	-57 347
<b>Peněžní toky z/použité v provozní činnosti</b>		<b>-1 081 020</b>	<b>806 992</b>
<b>INVESTIČNÍ ČINNOST</b>			
Výdaj na nákup pozemků, budov a zařízení	12	-136	-279
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení	12	66	-
Výdaje na nákup realizovatelných finančních nástrojů		-697 636	-625 330
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních nástrojů		1 517 120	342
Výdaje na navýšení kapitálu přidružené společnosti		-79 863	-144 472
Výdaje na nákup dceřiných společností		-	-2 070
Navýšení/snížení kapitálu dceřiné společnosti	10	329 280	-32 115
Přijaté dividendy	19	2 961	908
<b>Peněžní toky z/použité v investiční činnosti</b>		<b>1 071 792</b>	<b>-803 016</b>
<b>Čistý přírůstek/úbytek peněz a peněžních ekvivalentů</b>		<b>-9 228</b>	<b>3 976</b>
Peníze a peněžní prostředky na počátku období	5	15 859	11 927
Vliv kurzových změn na držené peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		2 789	-44
<b>Peníze a peněžní prostředky na konci období</b>	<b>5</b>	<b>9 420</b>	<b>15 859</b>

**VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU**  
**za období končící 31. prosince 2013**  
*v tis. Kč*

	Základní kapitál	Rezervní fondy	Fondy z přecenění majetku	Fondy z přecenění investic	Fondy z přepočtu cizích měn	Nerozdělený zisk/ztráta	Vlastní kapitál celkem
<b>Stav k 1. lednu 2012</b>	532 536	106 507	-	2 338	96	1 495 639	2 137 116
Zisk/Ztráta za období	-	-	-	-	-	83 295	83 295
Ostatní úplný výsledek	-	-	-	321	-57	-	264
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraniční organizační složky</i>	-	-	-	-	-57	-	-57
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>	-	-	-	321	-	-	321
<b>Stav k 31. prosinci 2012</b>	<b>532 536</b>	<b>106 507</b>	<b>-</b>	<b>2 659</b>	<b>39</b>	<b>1 578 934</b>	<b>2 220 675</b>
<b>Stav k 1. lednu 2013</b>	532 536	106 507	-	2 659	39	1 578 934	2 220 675
Zisk/Ztráta za období	-	-	-	-	-	-31 427	-31 427
Ostatní úplný výsledek	-	-	-	-2 922	2 747	-	-175
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraniční organizační složky</i>	-	-	-	-	2 747	-	2 747
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>	-	-	-	-2 922	-	-	-2 922
<b>Stav k 31. prosinci 2013</b>	<b>532 536</b>	<b>106 507</b>	<b>-</b>	<b>-263</b>	<b>2 786</b>	<b>1 547 507</b>	<b>2 189 073</b>

## POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1.	VŠEOBECNÉ INFORMACE .....	86
2.	VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY .....	87
3.	DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH .....	94
4.	PŘÍRŮSTKY A ÚBYTKY ÚČASTÍ VE SPOLEČNOSTECH S KONTROLNÍM A VÝZNAMNÝM PODÍLEM .....	95
5.	PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY .....	95
6.	FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY V REÁLNÉ HODNOTĚ PŘECENĚNÉ VÝSLEDKOVĚ .....	95
7.	FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ .....	96
8.	POSKYTNUTÉ ÚVĚRY A PŮJČKY .....	97
9.	OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA .....	100
10.	ÚČASTI S KONTROLNÍM PODÍLEM .....	100
11.	ÚČASTI S VÝZNAMNÝM PODÍLEM .....	101
12.	POZEMKY, BUDOVOVY A ZAŘÍZENÍ .....	101
13.	PŘIJATÉ ÚVĚRY A PŮJČKY .....	102
14.	OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY .....	103
15.	ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY, ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY .....	103
16.	VLASTNÍ KAPITÁL .....	104
17.	ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS .....	104
18.	ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ .....	105
19.	ČISTÝ ZISK/ZTRÁTA Z OBCHODOVÁNÍ .....	105
20.	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY .....	106
21.	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY .....	106
22.	OSOBNÍ NÁKLADY .....	106
23.	DAŇ Z PŘÍJMŮ SPLATNÁ A ODLOŽENÁ .....	107
24.	ZISK NA AKCII .....	107
25.	ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ .....	108
26.	HLAVNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY VE FINANČNÍM ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI .....	108
27.	SPŘÍZNĚNÉ OSOBY .....	117
28.	DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE .....	117
29.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI .....	118

## 1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Společnost RMS Mezzanine, a.s. (dále jen „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 jsou investiční aktivity a poskytování úvěrů malým a středním podnikům.

### Akcionářská struktura Společnosti k 31. prosinci 2013 a 31. prosinci 2012

Podíl na základním kapitálu respektive hlasovacích právech:

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
SIMFAX TRADING LIMITED	85,37%	90,39%
Ostatní akcionáři	14,63%	9,61%
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### Představenstvo a dozorčí rada Společnosti:

Složení představenstva Společnosti k 31. prosinci 2013:

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 31. prosinci 2013:

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 2013 a po datu účetní závěrky

Z důvodu ukončení funkčního období představenstva a dozorčí rady Společnosti došlo v průběhu roku 2013 k převolení představenstva i dozorčí rady Společnosti ve stávajícím složení.

### Změny v obchodním rejstříku v průběhu roku 2013 a po datu účetní závěrky

S účinností od 1. dubna 2014 (zapsáno 2. května 2013) Společnost změnila své sídlo z původní adresy Praha 4 - Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78 na novou adresu Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8.

### Vymezení účetního období

Výkaz úplného výsledku a výkaz peněžních toků Společnosti za rok, který skončil k 31. prosinci 2013, obsahuje účetní závěrku společnosti RMS Mezzanine, a.s. (souhrnně pod názvem „Společnost“) za 12 měsíců. Porovnatelné údaje jsou za 12 měsíců roku 2012.



## 2. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

### 2.1 Prohlášení o shodě

Individuální účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

### 2.2 Východiska sestavování účetní závěrky

Individuální 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 hodnotou 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.

Skupina aktiv držených k prodeji je vykázána v zůstatkové hodnotě nebo reálné hodnotě snížené o náklady související s prodejem, v závislosti na tom, která z nich je nižší.

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

#### Použití úsudků, předpokladů a odhadů

Sestavení 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 31. prosinci 2013 včetně všech dodatků k přijatým standardům.

#### **(i) *Následující standardy, novely standardů a interpretací jsou účinné poprvé za rok končící 31. prosince 2013, a byly použity při přípravě účetní závěrky***

*IFRS 13 Oceňování reálnou hodnotou* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2013 nebo později). IFRS 13 se stává nově jednotným zdrojem pravidel upravující stanovení reálné hodnoty aktiv a závazků v situacích, kdy ostatní IFRS její určení požadují nebo povolují. Současně s tím došlo k pozměnění definice reálné hodnoty a byly do Standardu vnořeny nové rozšířené požadavky na zveřejnění informací, které se oceňování v reálné hodnotě týkají. Tento standard neměl významný dopad na účetní závěrku.

Novelizace IAS 19 *Zaměstnanecké požitky*, která se dotýká plánů definovaných požitků a požitků při předčasném ukončení zaměstnání. Společnost nevykazuje žádný plán definovaných požitků a v této části novelizace neměla žádný dopad na prezentované informace.

Výroční zlepšení IFRS vydané v roce 2012 (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2013 nebo později) přináší drobné novelizace zaměřené na první aplikaci IFRS (IFRS 1), mezitímní účetní výkaznictví (IAS 34), finanční nástroje (IAS 32) nebo vykazování náhradních dílů (IAS 16). Vzhledem k tomu, že se některé oblasti Společnosti netýkají, nemělo přijetí těchto novelizací významný dopad na finanční situaci, resp. výkonnost prezentovanou v účetní závěrce za rok 2013.

**(ii) Do data schválení této účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS, které však nebyly k počátku běžného účetního období účinné a Společnost je nepoužila při sestavování této účetní závěrky**

IFRS 9 *Finanční nástroje* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2018) obsahuje nové požadavky na klasifikaci a oceňování finančních aktiv a finančních závazků, které vznikly postupnou tvorbou IFRS v uplynulém období. Klíčové změny jsou následující:

- a. IFRS 9 neupravuje kategorie finančních aktiv obdobně jako IAS 39 *Finanční nástroje*: účtování a oceňování, ale požaduje, aby všechna majetková finanční aktiva v rozsahu IAS 39 byla oceňována reálnou hodnotou a v případě dluhových finančních aktiv byly zvolena reálná hodnota nebo zůstatková hodnota v závislosti na obchodním modelu řízení finančních aktiv. Pokud je modelem řízení finančních aktiv výběr smluvních peněžních toků (jistina a úrokové platby), které lze jasně identifikovat, jsou dluhová finanční aktiva oceňována v zůstatkové hodnotě. V opačném případě v reálné hodnotě s přeceněním do výsledku hospodaření. Majetková finanční aktiva se oceňují výhradně v reálné hodnotě a s přeceněním do výsledku hospodaření, neurčí-li účetní jednotka při prvotním zachycení, že změny reálné hodnoty budou zachyceny v ostatním úplném výsledku bez následné reklasifikace do výsledku hospodaření.
- b. U finančních závazků oceňovaných v reálné hodnotě s přeceněním do výsledku hospodaření IFRS 9 požaduje oddělit změnu reálné hodnoty plynoucí ze změny úvěrového rizika emitenta od ostatních změn, přičemž změny plynoucí ze změny úvěrového rizika požaduje zachytit do ostatního úplného výsledku bez následné reklasifikace do výsledku hospodaření a ostatní změny do výsledku hospodaření.

Poslední změna v listopadu 2013 přinesla nové účetní pravidlo týkající se zajišťovacího účetnictví a odložila datum účinnosti až po dokončení celého projektu. Společnost v současné době analyzuje dopady spojené se zavedením tohoto Standardu.

Nová pravidla 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), IAS 32, IAS 36 a IAS 39, která jsou účinná pro roční účetní období počínající 1. ledna 2014 a později. Významné změny jsou následující:

- 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 ovládnutí, přičemž Standard přináší novou definici ovládnutí založenou na třech složkách: (a) moc na investici, (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 definici použít ve složitějších scénářích.
- b. IFRS 11 *Společná ujednání* nahrazuje IAS 31 *Účasti ve společném podnikání* a plně nahrazuje SIC-13 *Spoluovládané jednotky – nepeněžní vklady spoluvlastníků*. Dle IFRS 11 jsou společná ujednání rozlišována na společné operace a společné podniky v závislosti na právech a povinnostech, které jednotlivým 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.
- d. 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 („v současnosti 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.
- e. Novelizace IAS 36 *Zveřejnění zpětně získatelných částek u nefinančních aktiv* zavedla výslovný požadavek na zveřejnění diskontní sazby použité při stanovení snížení hodnoty (nebo odúčtování), kdy se zpětně získatelná částka (na základě reálné hodnoty snížené o náklady na prodej) určuje za použití techniky současné hodnoty.

Společnost očekává použití těchto nových pravidel až od roku 2014, kdy budou pravděpodobně přijaté v EU, přičemž analyzuje použití nové definice ovládání.

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, které vede k povinnosti (zakládá povinnost) zaplatit odvody v souladu s příslušnými právními předpisy. Společnost se chystá diskutovat ohledně přijetí této interpretace.

## 2.3 Cizí měna

### Transakce v cizí měně

Individuální účetní závěrka společnosti je vyjádřena v měně primárního ekonomického prostředí, ve kterém Společnost vyvíjí svoji činnost (funkční měna společnosti – Kč, popřípadě CZK).

Transakce v cizí měně jsou přepočítány na funkční měnu výměnným kurzem platným v den uskutečnění dané transakce. Peněžní majetek a závazky v cizích měnách jsou přepočítané na funkční měnu ke dni, ke kterému je účetní závěrka sestavená.

Kurzové rozdíly vyplývající z takových přepočtů jsou vykázány výsledkově. Nepeněžní majetek a závazky v cizích měnách, které jsou oceněny pořizovací cenou, jsou přepočítány na funkční měnu kurzem platným v den uskutečnění transakce. Nepeněžní majetek a závazky v cizích měnách, které se oceňují reálnou hodnotou, jsou přepočítané na funkční měnu kurzy platnými v den, kdy byla určena reálná hodnota.

### Účtování závěrky zahraniční organizační složky

Pro účely individuální účetní závěrky se výsledky a finanční pozice zahraniční organizační složky vyjadřuje v českých korunách (Kč, popřípadě CZK), které jsou měnou vykazování pro individuální účetní závěrku.

Majetek a závazky zahraniční organizační složky, jsou přepočítány na českou korunu kurzem platným v den, ke kterému je účetní závěrka sestavená. Výnosy a náklady zahraniční organizační složky jsou přepočítány na českou korunu průměrným měnovým kurzem daného účetního období, za které je účetní závěrka sestavena. Pokud by měnové kurzy v tomto období významně kolísaly, použije se měnový kurz platný k datu transakce. Kurzové rozdíly vzniklé při přepočtu jsou vykázány v ostatním úplném výsledku a jsou kumulovány ve vlastním kapitálu.

## 2.4 Finanční nástroje

### Klasifikace

*Finanční nástroje v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty* jsou takové, které Společnost drží zejména k obchodování za účelem krátkodobého dosáhnutí zisku. Tyto finanční nástroje zahrnují investice a derivátové finanční nástroje, které nepředstavují efektivní zajišťovací nástroje (hedging instruments), a závazky z krátkých prodejů finančních nástrojů.

*Úvěry, půjčky a pohledávky* představují nederivátový finanční majetek s pevnými a stanovitelnými platbami, který není kótován na aktivním trhu a není klasifikován jako cenné papíry určené na prodej, držené do splatnosti nebo oceňované reálnou hodnotou vykázané do zisku nebo ztráty.

*Finanční nástroje držené do splatnosti* představují nederivátový finanční majetek s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami a pevně stanoveným dnem splatnosti, u kterého Společnost hodlá a je schopna jej držet do splatnosti.

*Cenné papíry určené na prodej představující nederivátový finanční majetek*, který není zařazený jako finanční majetek oceňovaný reálnou hodnotou vykázaný do zisku nebo ztráty, úvěry a zálohy poskytnuté zákazníkům nebo finanční majetek držžený do splatnosti.

## **Vykazování**

Společnost vykazuje finanční majetek oceňovaný reálnou hodnotou vykázaný do zisku a ztráty a cenné papíry určené na prodej v den, kdy se zavazuje k jejich nákupu. Pravidelné nákupy a prodeje finančního majetku, včetně finančního majetku drženého do splatnosti, jsou vykázány v den obchodu. Úvěry, půjčky a pohledávky jsou účtovány v den, kdy jsou Společností poskytnuty.

## **Oceňování**

Finanční nástroje jsou při prvotním vykázání oceněny reálnou hodnotou. V případě, že finanční nástroj není oceněn reálnou hodnotou vykázanou do zisku a ztráty, se toto ocenění zvýší i o náklady související s obstaráním nebo vydáním finančního nástroje.

Následně, po prvotním vykázání, je finanční majetek oceňován reálnou hodnotou, mimo úvěrů a záloh poskytnutých zákazníkům, finančních nástrojů držených do splatnosti a určitých nekótovaných cenných papírů držených za účelem prodeje, jejichž reálnou hodnotu není možné spolehlivě stanovit, a které jsou oceňovány v umořované hodnotě.

Následně, po prvotním vykázání, jsou finanční závazky oceňovány v umořované hodnotě, mimo finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou vykazovanou do výkazu o úplném výsledku. Při oceňování umořovanou hodnotou je rozdíl mezi pořizovacími náklady a nominální hodnotou vykazován ve výkazu o úplném výsledku po dobu trvání příslušného majetku nebo závazku s použitím metody efektivní úrokové míry.

## **Principy oceňování reálnou hodnotou**

Reálná hodnota finančních nástrojů je založena na jejich kótované tržní hodnotě v den, ke kterému se sestavuje účetní závěrka, bez jakýchkoliv snížení o náklady související s obstaráním. V případě kdy není k dispozici kótovaná tržní cena, reálná hodnota nástroje je odhadnuta vedením Společnosti s použitím technik oceňovacích modelů nebo diskontováním budoucích peněžních toků.

V případě použití metody diskontování peněžních toků je odhad budoucích peněžních toků založený na nejlepších odhadech vedení a diskontní sazba představuje tržní sazbu ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka pro nástroj s podobnými podmínkami. Při použití oceňovacích modelů jsou vstupy pro tyto modely založeny na tržních faktorech ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka.

## **Zisky a ztráty při následném přecenění**

Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty jsou pro *finanční nástroje v reálné hodnotě vykazované do zisku a ztráty* vykazovány ve výkazu o úplném výsledku a pro *realizovatelné finanční nástroje (cenné papíry určené k prodeji)* vykázány v ostatním úplném výsledku. Změna reálné hodnoty *realizovatelných finančních nástrojů* je odúčtována z ostatního úplného výsledku do výkazu o úplném výsledku v momentě prodeje. Úrokové výnosy a náklady pro *realizovatelné finanční nástroje* jsou vykazovány ve výkazu o úplném výsledku s použitím metody efektivní úrokové míry.

## **Odúčtování**

Finanční majetek je odúčtován v případě, kdy Společnost ztratí kontrolu nad smluvními právy, která jsou v tomto majetku obsažena. Toto se stane tehdy, kdy jsou příslušná práva uplatněna, zaniknou nebo se jich Společnost vzdá. Finanční závazek je odúčtován v případě, kdy závazek specifikovaný ve smlouvě zanikne uplynutím času, je splněný nebo zrušený.

Majetek určený na prodej a majetek oceněný reálnou hodnotou vykázanou do zisku a ztráty, který je prodaný, je odúčtován a příslušné pohledávky vůči kupujícím na úhradu jsou zaúčtovány dnem, kdy se Společnost zaváže majetek prodat.

Nástroje držené do splatnosti a úvěry a zálohy poskytnuté zákazníkům jsou odúčtovány v den, kdy jsou Společností prodány.

## 2.5 Účasti s kontrolním a významným podílem

Pro účely sestavení individuální účetní závěrky Společnost vykazuje účasti s kontrolním a významným podílem odděleně od ostatních cenných papírů Společnosti.

Účasti s kontrolním podílem jsou pro sestavení individuální účetní závěrky oceněny v pořizovací ceně a účasti s významným podílem v reálné hodnotě přes výkaz zisků a ztrát.

## 2.6 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty sestávají z peněžních prostředků v pokladně a v bankách a krátkodobých vysoce likvidních investic s původní dobou splatnosti tři měsíce a méně.

## 2.7 Snížení hodnoty

Účetní hodnota majetku Společnosti, jiného než odložené daňové pohledávky, je přehodnocena ke každému dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka s cílem stanovit, zda existuje objektivní důkaz snížení jeho hodnoty. Pokud existuje jakýkoliv takovýto náznak, je odhadnuta návratná hodnota tohoto majetku. Goodwill a nehmotný majetek, který má neomezenou životnost, není předmětem amortizace, snížení hodnoty takového majetku se každoročně prověřuje jako součást jednotky vytvářející peněžní prostředky, ke které tento majetek patří.

O snížení hodnoty majetku se účtuje vždy tehdy, kdy účetní hodnota daného majetku nebo jeho jednotky vytvářející peněžní prostředky, přesáhne jeho návratnou hodnotu. Ztráty ze snížení hodnoty jsou vykázány do zisku a ztráty.

Úvěry a zálohy jsou vykázány po odpočítání opravné položky na ztráty z úvěrů. Opravné položky jsou určeny na základě stavu úvěru a konání dlužníka a bere se do úvahy hodnota všech garancí a záruk třetích stran.

Návratná hodnota finančního majetku Společnosti drženého do splatnosti a pohledávek vykázaných v naběhlé hodnotě je stanovena jako současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou (tj. efektivní úrokovou mírou vypočítanou při prvním vykázání tohoto finančního majetku). Krátkodobé pohledávky se nediskontují.

Návratná hodnota ostatního majetku je hodnota, která je vyšší z jeho reálné hodnoty snížené o náklady na prodej nebo užité hodnoty (angl. value in use). Při stanovení užité hodnoty se odhadované budoucí peněžní toky diskontují na jejich současnou hodnotu použitím takové diskontní míry před zdaněním, která odráží současné tržní ocenění časové hodnoty peněz a rizika specifická pro daný majetek. Pro majetek, který negeneruje do značné míry samostatné peněžní toky, se návratná hodnota určuje pro jednotku vytvářející peněžní prostředky, do které tento majetek patří.

Ztráta ze snížení hodnoty týkající se investic do majetkových účastí vykázaných jako určené na prodej se nezruší nebo nesníží vykázáním do zisku a ztráty. Pokud se reálná hodnota dlouhodobého nástroje zařazeného jako určený na prodej zvýší a pokud tento nárůst může být objektivně připisán události, která nastala po snížení jeho hodnoty vykázané v zisku a ztrátě, tak se tato ztráta ze snížení hodnoty zruší nebo sníží. Toto zrušení nebo snížení je vykázáno v zisku a ztrátě.

V případě goodwillu není možné ztrátu ze snížení hodnoty následně snížit.

Pro ostatní majetek se ztráta ze snížení hodnoty zruší nebo sníží, pokud existuje náznak, že toto snížení hodnoty už není opodstatněné a došlo ke změně předpokladů použitých při stanovení návratné hodnoty.

Ztráta ze snížení hodnoty může být zrušena nebo snížena jen do takové výše, aby účetní hodnota nepřevyšovala účetní hodnotu, která by byla stanovena po zohlednění odpisů a amortizace, pokud by nebyla vykázána ztráta ze snížení hodnoty.

## 2.8 Dlouhodobý hmotný majetek

### Vlastní majetek

Jednotlivé položky majetku jsou oceňované pořizovacími cenami sníženými o oprávky a ztráty ze snížení jejich hodnoty. Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které jsou přímo přiřaditelné k pořízení majetku.

V případě, že jednotlivé části položky dlouhodobého hmotného majetku mají rozdílné doby životnosti, tyto komponenty dlouhodobého majetku jsou účtovány jako samostatné položky (hlavní komponenty) dlouhodobého hmotného majetku.

### Následné výdaje

Následné výdaje jsou aktivovány pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že Společnosti z nich poplynou budoucí ekonomické užítky obsažené v příslušné položce dlouhodobého majetku a příslušné náklady lze spolehlivě měřit. Všechny ostatní výdaje, včetně běžné údržby dlouhodobého majetku, jsou zúčtovány do výkazu o úplném výsledku v období, se kterým souvisí.

### Odpisy

Odpisy jsou účtovány do výsledku hospodaření na lineární bázi po dobu odhadované životnosti jednotlivých položek dlouhodobého majetku. Pozemky se neodepisují. Odhadované životnosti jsou následující:

Stavby	30 let
Samostatné věci movité a jejich soubory	5 – 8 let
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	5 – 8 let

## **2.9 Rezervy**

Společnost zaúčtuje rezervu, pokud existuje zákonná nebo smluvní povinnost jako důsledek minulé události a je pravděpodobné, že při vypořádání této povinnosti dojde k úbytku ekonomických užítků a tento úbytek je možné spolehlivě odhadnout.

Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů, které budou nezbytné k vypořádání současného závazku vykázaného ke konci účetního období po zohlednění rizik a nejistot spojených s daným závazkem. Pokud se rezerva určuje pomocí odhadu peněžních toků potřebných k vypořádání současného závazku, účetní hodnota rezervy se rovná současné hodnotě těchto peněžních toků (pokud je efekt časové hodnoty peněz významný).

## **2.10 Zaměstnanecké požitky**

Závazek Společnosti vyplývající z dlouhodobých zaměstnaneckých požitků jiných než důchodové plány představuje odhad budoucí hodnoty požitků, které si zaměstnanci zasloužili za práci vykonanou v běžném období a v předcházejících obdobích. Závazek je vypočítán metodou diskontovaných cash flow. Diskontní sazba použitá na výpočet současné hodnoty závazku je odvozená z výnosové křivky vysoce kvalitních dluhopisů se splatností přibližující se podmínkám závazků Společnosti ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka.

## **2.11 Úrokové výnosy a náklady**

Úrokové výnosy a úrokové náklady se účtují ve výkazu úplného výsledku, a to v období, se kterým věcně a časově souvisejí. Úrokové výnosy a náklady zahrnují amortizaci všech diskontů nebo prémie nebo jiných rozdílů mezi původní účetní hodnotou úročeného nástroje a jeho hodnotou v čase jeho splacení, vypočítané na bázi efektivní úrokové míry. Všechny náklady na úvěry a půjčky jsou vykazovány ve výsledku za účetní období.

## **2.12 Čistý zisk/ztráta z obchodování**

Čistý zisk z obchodování zahrnuje zisky a ztráty za účetní období vyplývající z úbytku a změn reálné hodnoty finančního majetku a závazků určených k prodeji a změny hodnoty a úbytku finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou, jejichž změny se účtují do výnosů nebo nákladů.

Výnosy z dividend se vykazují, jakmile vznikne právo akcionářů na přijetí platby (pokud je pravděpodobné, že ekonomické užítky poplynou do Společnosti a částka výnosů může být spolehlivě oceněna). Výnosy z dividend jsou vykazovány jako součást čistého zisku/ztráty z obchodování.

## **2.13 Daň z příjmů**

Daň z příjmů běžného účetního období zahrnuje splatnou a odloženou daň.

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období. Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku, který je vykázaný v konsolidovaném výsledku za účetní období, protože nezahrnuje položky výnosů, respektive nákladů, které jsou zdanitelné nebo odčitatelné od základu daně v jiných letech, ani položky, které nejsou zdanitelné, respektive

odpočitatelné od základu daně. Závazek Společnost ze splatné daně se vypočítá pomocí daňových sazeb uzákoněných, respektive vyhlášených do konce účetního období.

Odložená daň se vykáže na základě dočasných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v účetní závěrce a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku. Odložené daňové závazky se uznávají obecně u všech zdanitelných přechodných rozdílů, odložené daňové pohledávky se obecně uznávají u všech odčitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdílů, bude dosažen. Tyto odložené daňové pohledávky a závazky se nevykazují, pokud přechodný rozdíl vzniká z goodwillu nebo při prvotním vykazování (kromě podnikových kombinací) ostatních aktiv a závazků při transakci, která neovlivňuje zdanitelný ani účetní zisk.

Účetní hodnota odložených daňových pohledávek se posuzuje vždy ke konci účetního období a snižuje se, pokud již není pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk bude schopen odloženou daňovou pohledávku pokrýt v celkové nebo částečně výši.

Odložené daňové pohledávky a závazky se oceňují pomocí daňové sazby, která bude platit v období, ve kterém pohledávka bude realizována nebo závazek splatný, na základě daňových sazeb (a daňových zákonů) uzákoněných, respektive vyhlášených do konce účetního období. Oceňování odložených daňových závazků a pohledávek zohledňuje daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým Společnost ke konci účetního období očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

Splatná a odložená daň se zahrnuje do zisku/ztráty za období, kromě případů, kdy souvisí s položkami, které se vykazují buď v ostatním úplném výsledku, nebo přímo ve vlastním kapitálu – v tom případě se i splatná a odložená daň vyazuje v ostatním úplném výsledku, nebo přímo ve vlastním kapitálu. Pokud splatná nebo odložená daň vzniká při prvotním zaúčtování podnikové kombinace, je daňový efekt zahrnut do účtování o podnikové kombinaci.

#### **2.14 Ostatní provozní výnosy**

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

Předmětem podnikání Společnosti není výroba, prodej zboží nebo poskytování služeb.

#### **2.15 Závazky z obchodního styku a ostatní závazky**

Závazky z obchodního styku a ostatní závazky jsou vykazovány v umořované hodnotě.

#### **2.16 Závazky z dividend**

Dividendy se vykážou ve výkazu změn vlastního kapitálu a zároveň jako závazek v období, kdy jsou dividendy schváleny.

#### **2.17 Vykázání podle segmentů**

Oborový segment je společnost aktiv a operací zapojených do poskytování produktů nebo služeb, které jsou vystaveny riziku a dosahují takové výkonnosti, které jsou odlišné od rizik a výkonnosti jiných oborových segmentů. Územní segment je taková složka podniku, která se zabývá poskytováním produktů nebo služeb v dílčím ekonomickém prostředí a která působí v prostředí takových rizik a dosahuje takové výkonnosti, které jsou odlišné od rizik a výkonnosti složek působících v jiných ekonomických prostředích.

Společnost identifikovala pouze jeden odlišitelný segment pro poskytování finančních služeb v rámci střední a východní Evropy. V tomto segmentu zajišťuje společnost většinu svých výnosů a zisku a angažuje většinu svých aktiv. Všechny výnosy, zisk a aktiva nesouvisející s tímto jediným odlišitelným oborovým segmentem nepřevyšují 10 % celkových výnosů, výsledků nebo aktiv. Společnost poskytuje služby zákazníkům v podobném ekonomickém prostředí, které představuje podobné riziko a výhody a které nevytváří různé územní segmenty.

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

Při uplatňování účetních pravidel Společnosti 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 889 tis. Kč vyšší nebo nižší než jak je vykázána k 31. prosinci 2013 (v roce 2012: o 28 599 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 účetní závěrky.



#### 4. PŘÍRŮSTKY A ÚBYTKY ÚČASTÍ VE SPOLEČNOSTECH S KONTROLNÍM A VÝZNAMNÝM PODÍLEM

##### 4.1 Přírůstky účastí ve společnostech s kontrolním podílem

Společnost neměla v průběhu roku 2013 žádnou akvizici. V roce 2012 byly akvizice následující:

<i>v tis. Kč</i>	Datum pořízení	Pořizovací cena	Peněžní výdaj	Podíl Společnost po pořízení (%)
RMSM3, a.s. (VESONEMER, a.s.)	28. srpna 2012	2 070	2 070	100
<b>Celkem</b>	-	<b>2 070</b>	<b>2 070</b>	-

##### 4.2 Úbytky účastí ve společnostech s kontrolním podílem

V průběhu roku 2012 nedošlo ve Společnosti k prodeji žádné dceřiné společnosti. V roce 2013 byl úbytek následující:

<i>v tis. Kč</i>	Datum prodeje podílu	Prodejní cena	Peněžní příjem	Zisk/ztráta z prodeje
RMSM3, a.s. (VESONEMER, a.s.)	15. února 2013	177 695	177 695	6 582
<b>Celkem</b>		<b>177 695</b>	<b>177 695</b>	<b>6 582</b>

Společnost 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. Zbývající 10% podíl v RMSM3, a.s. je vykázán jako realizovatelné finanční nástroje.

#### 5. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY

*v tis. Kč*

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Peníze v hotovosti	73	86
Běžné účty v bankách	9 347	15 773
<b>Celkem</b>	<b>9 420</b>	<b>15 859</b>

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

##### 6.1 Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněná výsledkově

*v tis. Kč*

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
<b>Deriváty</b>		
Měnové forwardy – úroveň 2	72 943	152
<b>Celkem</b>	<b>72 943</b>	<b>152</b>

## 7. FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
<b>Akcie (kótované)</b>		
Tatry mountain resorts, a.s.	4 096	-
<b>Akcie (nekótované)</b>	4 792	5 380
<b>Dluhopisy (kótované)</b>		
J&T Global Finance I., B.V.	-	497 639
BigBoard Praha, a.s.	-	129 847
ISTROKAPITAL CZ a.s.	-	150 763
<b>Celkem</b>	<b>8 888</b>	<b>783 629</b>

Během roku 2013 Společnost prodala dluhopisy společnosti ISTROKAPITAL CZ, a.s., BigBoard Praha, a.s. a J&T Global Finance I., B.V. a nakoupila akcie společnosti Tatry mountain resorts, a.s. ve výši 4 096 tis. Kč.

### Ocenění realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou k 31. prosinci 2013

v tis. Kč

	Akcie (kótované)	Akcie (nekótované)	Dluhopisy (kótované)	Celkem
Úroveň 3 – vypočítaná použitím technik oceňování	4 096	4 792	-	8 888
	<b>4 096</b>	<b>4 792</b>	<b>-</b>	<b>8 888</b>

### Ocenění realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou k 31. prosinci 2012

v tis. Kč

	Akcie (kótované)	Akcie (nekótované)	Dluhopisy (kótované)	Celkem
Úroveň 1 – kótovaná tržní cena	-	-	497 639	497 639
Úroveň 3 – vypočítaná použitím technik oceňování	-	5 380	280 610	285 990
	<b>-</b>	<b>5 380</b>	<b>778 249</b>	<b>783 629</b>

### 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 nekótované	Celkem
Stav k 1. lednu 2013	-	5 380	280 610	285 990
Transfer z úrovně 1	-	-	497 639	497 639
Zisky/ ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	-3 725	-	-	-3 725
Přírůstky	28 227	865	411 343	440 435
Úbytky	-20 406	-1 453	-1 218 013	-1 239 872
Pohyb úroku	-	-	28 421	28 421
<b>Stav k 31. prosinci 2013</b>	<b>4 096</b>	<b>4 792</b>	<b>-</b>	<b>8 888</b>
Stav k 1. lednu 2012	-	4 390	91 806	96 196
Rozpuštění opravné položky	-	-	61 385	61 385
Přírůstky	-	1 322	129 847	131 169
Úbytky	-	-332	-	-332
Vliv změn směnných kurzů	-	-	-2 428	-2 428
<b>Stav k 31. prosinci 2012</b>	<b>-</b>	<b>5 380</b>	<b>280 610</b>	<b>285 990</b>

Dluhopisy ve výši 497 639 tis. Kč, jejichž tržní ceny nebyly k dispozici na aktivním trhu, byly převedeny v průběhu roku z úrovně 1 do úrovně 3.

## 8. POSKYTNUTÉ ÚVĚRY A PŮJČKY

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Poskytnuté úvěry a půjčky	4 400 571	4 677 641
Ztráta ze snížení hodnoty	-38 395	-75 420
<b>Celkem</b>	<b>4 362 176</b>	<b>4 602 221</b>

K 31. prosinci 2013 se očekávalo, že 2 466 131 tis. Kč (2012: 2 840 716 tis. Kč) z celkových poskytnutých úvěrů a půjček bude vypořádaných za dobu delší než 12 měsíců po datu vykazování.

### Snížení hodnoty úvěrů a půjček

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Počáteční stav k 1. lednu	-75 420	-94 206
Zúčtování opravné položky	-	16 308
Tvorba opravné položky	-38 395	-
Použití opravné položky	75 420	-
Rozdíly z přepočítání cizích měn	-	2 478
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>-38 395</b>	<b>-75 420</b>

RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2010 rozvojové financování slovenské společnosti Diversified Retail Company, a.s., která se zabývá provozováním maloobchodních zařízení v obchodních a kancelářských centrech. K pohledávce byla vytvořena opravná položka ve výši 3 000 tis. EUR (75 420 tis. Kč), což je zhruba 42 % z dlužné částky. Úvěr byl během roku 2013 postoupen na jinou společnost.

Společnost 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 zhruba 19 % z dlužné částky.

Společnost v běžném období poskytla svým klientům celkem 32 úvěrů a půjček (zasmluvněných v roce 2013 nebo v letech předchozích). V minulém období (končícím 31. prosince 2012) se jednalo o 29 úvěrů a půjček.

Žádný/á z níže uvedených úvěrů/půjček nebyl/a po splatnosti a jednalo se o pohledávky, z nichž Společnosti plyne úrok 4,1 % - 12 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb činil 6,39 % p.a. (v minulém účetním období pak 7,91 % 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	31. prosince 2013		31. prosince 2012		Splatnost	Poznámka
		Objem*	Ztráta ze snížení hodnoty	Objem*	Ztráta ze snížení hodnoty		
Kyperský podnikatelský subjekt	akviziční financování	546 195	< 1 rok; 1 - 3 roky;	180 244	-	< 1 rok; 5 a více let	2)4)
Kyperský podnikatelský subjekt	provozní financování	944 707	-	1 196 804	-	3 - 5 let	5)
Slovenský podnikatelský subjekt	předprojektové financování	200 668	-	174 394	-	< 1 rok	-
Nizozemská finanční instituce	projektové financování	558 924	-	161 992	-	< 1 rok; 1 - 3 roky	3)
Slovenský podnikatelský subjekt	refinancování a rozvojové financování	-	-	180 620	-75 420	< 1 rok	-
Slovenský podnikatelský subjekt	refinancování a rozvojové financování	238 548	-	176 239	-	< 1 rok	-
Český subjekt	neúčelové financování	66 313	-	59 479	-	1 - 3 roky	-
Slovenský podnikatelský subjekt	refinancování dluhu	205 786	-38 395	173 828	-	1 - 3 roky	2)
Slovenský podnikatelský subjekt	projektové financování	-	-	234 519	-	1 - 3 roky	-
Kyperský podnikatelský subjekt	refinancování dluhu	120 917	-	114 529	-	< 1 rok	-
Kyperský podnikatelský subjekt	refinancování dluhu	686 111	-	598 753	-	< 1 rok	-
Kyperský podnikatelský subjekt	akcionářské financování	-	-	263 695	-	3 - 5 let	1)
Slovenský podnikatelský subjekt	refinancování dluhu	274 185	-	240 248	-	3 - 5 let	1)
Slovenský podnikatelský subjekt	refinancování dluhu	-	-	183 005	-	5 a více let	1)
Slovenský podnikatelský subjekt	refinancování dluhu	171 032	-	211 816	-	5 a více let	-
Český podnikatelský subjekt	refinancování dluhu	2 409	-	61 426	-	< 1 rok	-
Český podnikatelský subjekt	refinancování dluhu	-	-	151 080	-	< 1 rok	-
Slovenský podnikatelský subjekt	provozní financování	51 858	-	43 146	-	< 1 rok	-
Slovenský podnikatelský subjekt	provozní a rozvojové financování	59 711	-	40 215	-	< 1 rok	-
Slovenský podnikatelský subjekt	provozní financování	86 162	-	17 443	-	< 1 rok	-
Český podnikatelský subjekt	rozvojové financování	72 537	-	-	-	3 - 5 let	-

\* v ocenění před zohlednění ztrát ze snížení hodnoty

1) pohledávka je podřízena bankovnímu financování dlužníka

2) zajištěno zástavou obchodního podílu

3) jedná se o dva úvěry (jeden je denominován v českých korunách, druhý v eurech)

4) jedná se o tři úvěry denominované v eurech

5) jedná se o pět úvěrů (jeden je denominován v českých korunách, ostatní v eurech)

## 9. OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Pohledávky z obchodního styku	367	142
<i>Brutto</i>	489	-
<i>Opravná položka</i>	-122	-
Ostatní pohledávky	5 002	-
<b>Finanční pohledávky celkem podléhající rizikové analýze</b>	<b>5 369</b>	<b>142</b>
Poskytnuté provozní zálohy	2 523	5 531
Náklady příštích období	603	389
<b>Pohledávky nefinanční charakteru celkem</b>	<b>3 126</b>	<b>5 920</b>
<b>Celkem</b>	<b>8 495</b>	<b>6 062</b>

Nezaplacené pohledávky z obchodních vztahů nejsou zajištěny. Veškeré pohledávky z obchodního styku a ostatní aktiva, která Společnost eviduje, jsou krátkodobá. 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 je tvořena pohledávkami z titulu nároku akcionáře na výplatu za snížení základního kapitálu společnosti Tatry mountain resorts, a.s.

## 10. ÚČASTI S KONTROLNÍM PODÍLEM

31. prosince 2013

v tis. Kč

	Stát	Hodnota účasti				Použitý model ocenění
		31. prosince 2013		31. prosince 2012		
		Podíl (v %)		Podíl (v %)		
RMSM1 LIMITED	Kypr	100	226 272	100	521 434	pořizovací cena
RMSM2, s.r.o. v likvidaci	Česká republika	100	9 500	100	9 500	pořizovací cena
RMSM3, a.s.	Česká republika	10	-	100	2 070	pořizovací cena
<b>Celkem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>235 772</b>	<b>x</b>	<b>533 004</b>	<b>x</b>

Kyperská dceřina společnost RMSM1 LIMITED byla založená za účelem investice do akcií největšího provozovatele horských středisek a turistických služeb na Slovensku. Dceřiná společnost RMSM3, a.s. se zabývá pronájmem nemovitostí, bytů a nebytových prostor a její prostřednictvím Společnost vlastní většinový podíl alternativního poštovního operátora v České republice. Společnost dne 15. února 2013 prodala 90% podíl společnosti RMSM3, a.s. (viz bod 4.2). Zbývajících 10% podíl v RMSM3, a.s. je vykázán jako realizovatelné finanční nástroje. Investice do dceřiné společnosti RMSM1 LIMITED byla snížena předčasným částečným splacením bezúročného úvěru poskytnutého Společností do dceřiné společnosti RMSM1 LIMITED, tento pokles byl částečně kompenzován rozpuštěním opravné položky k účasti ve výši 34 118 tis. Kč.

## 11. ÚČASTI S VÝZNAMNÝM PODÍLEM

v tis. Kč

	Stát	Podíl (v %)	Hodnota účasti		Použitý model ocenění
			31. prosince 2013	31. prosince 2012	
ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS	Chorvatsko	43,33	73 274	141 314	reálná hodnota přes výkaz zisků a ztrát
<b>Celkem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>73 274</b>	<b>141 314</b>	<b>x</b>

Pokles hodnoty investice ve fondu ALTERNATIV PRIVATE EQUITY FGS byl k 31. prosinci 2013 způsoben výrazným snížením hodnoty podílových listů fondu. Cena jednoho podílového listu byla 15,3 HRK (v roce 2012: 49,65 HRK).

## 12. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

v tis. Kč	Stavby	Samostatné věci movité	Nedokončený dl. hmotný majetek	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>				
Stav k 1. lednu 2012	483	1 073	87	1 643
Přírůstky	-	-	279	279
Úbytky	-	-	-	-
Převod	365	-	-365	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-11	-17	-1	-29
<b>Stav k 31. prosinci 2012</b>	<b>837</b>	<b>1 056</b>	<b>-</b>	<b>1 893</b>
Stav k 1. lednu 2013	837	1 056	-	1 893
Přírůstky	136	-	-	136
Úbytky	-	-66	-	-66
Převod	-	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	77	57	-	134
<b>Stav k 31. prosinci 2013</b>	<b>1 050</b>	<b>1 047</b>	<b>-</b>	<b>2 097</b>
<b>Oprávký a ztráty ze snížení hodnoty majetku</b>				
Stav k 1. lednu 2012	-39	-145	-	-184
Odpis	-58	-212	-	-270
Úbytky	-	-	-	-
Změny v důsledku kurzových rozdílů	1	2	-	3
<b>Stav k 31. prosinci 2012</b>	<b>-96</b>	<b>-355</b>	<b>-</b>	<b>-451</b>
Stav k 1. lednu 2013	-96	-355	-	-451
Odpis	-100	-243	-	-343
Úbytky	-	66	-	66
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-13	-26	-	-39
<b>Stav k 31. prosinci 2013</b>	<b>-209</b>	<b>-558</b>	<b>-</b>	<b>-767</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>				
K 1. lednu 2012	444	928	87	1 459
<b>K 31. prosinci 2012</b>	<b>741</b>	<b>701</b>	<b>-</b>	<b>1 442</b>
K 1. lednu 2013	741	701	-	1 442
<b>K 31. prosinci 2013</b>	<b>841</b>	<b>489</b>	<b>-</b>	<b>1 330</b>

Společnost k 31. prosinci 2013 neevidovala nevyužitý majetek (2012: 0 tis. Kč), neměla majetek pojištěn ani zajištěn jako zástavu.

### 13. PŘIJATÉ ÚVĚRY A PŮJČKY

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Bankovní úvěry	2 397 990	2 195 858
Nebankovní úvěry	70 792	1 134 433
Směnky	-	519 751
<b>Celkem</b>	<b>2 468 782</b>	<b>3 850 042</b>

K 31. prosinci 2013 se očekávalo, že 2 468 782 tis. Kč (2012: 2 361 701 tis. Kč) z celkových přijatých úvěrů a půjček bude vypořádaných za dobu delší než 12 měsíců po datu vykazování.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v běžném účetním období (účetní období končící k 31. prosinci 2013) evidovala přijaté úvěry a půjčky od 5 věřitelů (zasmluvněných v roce 2013 nebo v letech předchozích). V minulém účetním období se jednalo o 7 věřitelů.

#### Významné přijaté úvěry a půjčky

v tis. Kč

Druh	Věřitel	31. prosince 2013		31. prosince 2012		Poznámka
		Objem	Splatnost	Objem	Splatnost	
<b>Bankovní úvěr</b>						
	J & T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky	235 150	< 1 rok	186 956	< 1 rok	
	Poštová banka, a.s., pobočka Česká republika	877 600	< 1 rok	930 180	1 - 3 roky	1)
	J & T BANKA, a.s.	1 285 240	< 1 rok; 1 - 5 let	1 069 272	< 1 rok; 1 - 3 roky	2)3)
	PARTNER BANKA d.d. ZAGREB	-	-	9 451	< 1 rok	
<b>Nebankovní úvěr</b>						
	ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY d.o.o.	10 807	< 1 rok	-	-	
	JRA INVEST, a.s.	59 985	< 1 rok	-	-	
	ČP INVEST investiční společnost, a.s.	-	-	1 125 653	1 - 3 roky	
<b>Půjčka formou směnky</b>						
	J & T BANKA, a.s.	-	-	127 736	< 1 rok	
	Lesy České republiky s.p.	-	-	392 014	< 1 rok	

1) úvěr je zajištěn zástavní smlouvou k cenným papírům a zástavním právem k pohledávkám

2) úvěr je zajištěn zástavní smlouvou k cenným papírům

3) jedná se o čtyři úvěry (dva jsou denominované v českých korunách, dva v eurech)

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 4,50 % p.a. – 10 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb v běžném účetním období činí 7,84 % p.a. (v roce 2012: 8,45 % p.a.).



## 14. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Závazky z obchodního styku	1 323	5 000
Závazky vůči zaměstnancům	634	446
Nevyfakturované dodávky	1 271	2 859
Závazky vůči společníkům	19 911	24 130
Ostatní závazky	1 671	594
<b>Finanční závazky celkem podléhající rizikové analýze</b>	<b>24 810</b>	<b>33 029</b>
Přijaté provozní zálohy	17	17
<b>Závazky nefinančního charakteru celkem</b>	<b>17</b>	<b>17</b>
<b>Obchodní a ostatní závazky celkem</b>	<b>24 827</b>	<b>33 046</b>

K 31. prosinci 2013 se očekávalo, že obchodní a ostatní závazky ve výši 24 810 tis. Kč (v roce 2012: 33 029 tis. Kč) budou vypořádány do 12 měsíců po datu vykazování.

Závazky vůči společníkům ve výši 19 911 tis. Kč (v roce 2012: 24 130 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 Nezaúčtovaná odložená daňová pohledávka

K 31. prosinci 2013 ani k 31. prosinci 2012 Společnost neevidovala žádné nezaúčtované odložené daňové pohledávky.

### 15.2 Zaúčtovaná odložená daňová pohledávka a závazek

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

v tis. Kč	31. prosince 2013		31. prosince 2012	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Hmotný majetek	-	21	-	4
Finanční nástroje realizovatelné	1 125	-	322	-
Finanční majetek v reálné hodnotě přeceňovaný výsledkově	33 228	-	5 126	-
Úvěry a půjčky	1 263	-	2 413	-
Započtení*	-21	-21	-4	-4
<b>Celkem</b>	<b>35 595</b>	<b>-</b>	<b>7 857</b>	<b>-</b>

\*Započtení – hrubé odložené daňové pohledávky a závazky se započítávají, pokud je to aplikovatelné.

## 16. VLASTNÍ KAPITÁL

### Základní kapitál

Základní kapitál RMS Mezzanine, a.s. činil 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

Společnost vykázala nerozdělený zisk ve výši 1 588 180 tis. Kč. Rezervní fondy v běžném účetním období jsou tvořeny zákonným rezervním fondem ve výši 106 507 tis. Kč (v minulém účetním období ve výši 106 507 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 31. prosinci 2013 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 zahraniční organizační složky v celkové výši 2 034 tis. Kč (v roce 2012: 4 280 tis. Kč).

## 17. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

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

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
<b>Úrokové výnosy</b>		
Úvěry a vklady do bank a klientům	304 724	320 320
Dluhopisy a ostatní úročené cenné papíry	28 421	46 392
Ostatní	44	11
<b>Úrokové výnosy celkem</b>	<b>333 189</b>	<b>366 723</b>
<b>Úrokové náklady</b>		
Úvěry a zálohy od bank a klientů	-243 636	-276 539
Směnky	-4 027	-
<b>Úrokové náklady celkem</b>	<b>-247 663</b>	<b>-276 539</b>
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>85 526</b>	<b>90 184</b>

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

Úrokové výnosy z úvěrů se sníženou hodnotou v běžném účetním období představovaly 16 692 tis. Kč (v roce 2012: 22 423 tis. Kč) a částka naběhlého úroku zatím nebyla uhrazena.

Úrokové výnosy z aktiv, které nejsou v reálné hodnotě přeceněné výsledkově, představovaly v roce 2013 částku 333 189 Kč (v roce 2012: 366 723 tis Kč).

## 18. ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>		
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	363	21 416
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>363</b>	<b>21 416</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>		
Náklady na poplatky a provize na správu, úschovu a uložení hodnot	-3	-17
Finanční náklady na platební styk a operace s CP	-250	-102
Náklady na poplatky a provize na ostatní služby	-890	-1 664
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>-1 143</b>	<b>-1 783</b>
<b>Čistý výnos z poplatků a provizí</b>	<b>-780</b>	<b>19 633</b>

Součástí ostatních výnosů z poplatků a provizí byly v roce 2012 sankční úroky společnosti Toltec Limited ve výši 17 333 tis Kč. Tato pohledávka byla v průběhu roku 2012 uhrazena.

## 19. ČISTÝ ZISK/ZTRÁTA Z OBCHODOVÁNÍ

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv a závazků		
Akcie kótované	-4	-
Akcie nekótované	-	8
Dluhopisy kótované	1 569	-
Podílové listy	18 481	-
Měnové deriváty	-84 747	15 114
Výnosy z dividend	7 963	908
Ztráta z přecenění účastí s významným vlivem	-147 902	-12 073
Čisté výnosy z postoupení pohledávek	-	9 730
<b>Čistý zisk/ztráta z obchodování celkem</b>	<b>-204 640</b>	<b>13 687</b>

Výnosy z dividend byly vyplaceny společností Pražská teplárenská ve výši 2 961 tis. Kč (v roce 2012: 908 tis. Kč) a zároveň vznikl výnos ve výši 5 002 tis. Kč (v roce 2012: 0 tis. Kč) plynoucí se snížení základního kapitálu společností Tatry mountain resorts, a.s.

Společnost realizovala ztrátu z prodeje kótovaných dluhopisů BigBoard Praha, a.s. a ISTROKAPITAL CZ a.s. v celkové výši 870 tis. Kč (v roce 2012: 0 tis. Kč) a zisk z prodeje dluhopisů Czech Property Investments, a.s. ve výši 2 440 tis. Kč (v roce 2012: 0 tis. Kč).

Ztráta z přecenění účastí s významným vlivem byla způsobena poklesem hodnoty podílových listů fondu ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS. K 31. prosinci 2013 byla cena 1 podílového listu 15,3 HRK (v roce 2012: 49,65 HRK).

## 20. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Kurzové zisky	87 478	-
Zisk z prodeje dceřiné společnosti	6 582	-
Ostatní výnosy	5 023	6 424
<b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>	<b>99 083</b>	<b>6 424</b>

Ostatní výnosy k 31. prosinci 2013 se skládají převážně z odpisu nevyzvednutých jistin z dražeb ve výši 4 796 tis. Kč. (v roce 2012: 6 032 tis. Kč).

## 21. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Kurzové ztráty	-	-37 691
Náklady na audit a účetní služby	-6 510	-6 944
Náklady na nájemném	-4 010	-3 015
Náklady na poradenství (právní, daňové, znalci, notářské služby)	-1 958	-1 236
Dary a náklady na reprezentaci	-170	-1 661
Jiné poradenské a konzultační služby	-	-1 650
Ostatní náklady	-11 583	-22 585
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>-24 231</b>	<b>-74 782</b>

Ostatní náklady k 31. prosinci 2013 se skládají převážně z poplatků společnosti Alternative Private Equity FGS ve výši 4 901 tis. Kč (v roce 2012: 12 095 tis. Kč) a nákladů na dopravu a ubytování ve výši 1 710 tis. Kč (v roce 2012: 563 tis. Kč).

## 22. OSOBNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Mzdové náklady	-6 577	-6 897
Zákonné zdravotní a sociální pojištění	-2 188	-1 830
Odměny členům statutárního orgánu a dozorčí rady	-692	-928
Dohody o provedení práce	-216	-201
Ostatní sociální náklady	-107	-114
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>-9 780</b>	<b>-9 970</b>

Průměrný počet zaměstnanců Společnosti v roce 2013 činil 8 (v roce 2012: 8), z čehož 4 jsou zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2012: 5) a 3 z nich jsou členy představenstva Společnosti (v roce 2012: 3).

### 23. DAŇ Z PŘÍJMŮ SPLATNÁ A ODLOŽENÁ

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Splatná daň	1 081	-9 581
Odložená daň	26 934	4 395
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>28 015</b>	<b>-5 186</b>

Sazba daně z příjmů právnických osob v České republice v letech 2012 a 2013 činila 19%.

v tis. Kč

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

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Přecenění realizovatelných finančních aktiv přes položku ostatního úplného výsledku	804	-1 372
<b>Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku</b>	<b>804</b>	<b>-1 372</b>

v tis. Kč

#### Odsouhlasení efektivní daňové sazby

	31. prosince 2013	31. prosince 2012	31. prosince 2013	31. prosince 2012
	%		%	
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>-59 442</b>		<b>88 481</b>
Daňová sazba 19 %	19,00 %	11 294	19,00 %	-16 811
Daňově neuznatelné náklady	24,72 %	-14 695	-9,31 %	-8 239
Nezdaňované výnosy	-51,37%	30 537	37,52%	33 196
Daň splatná - daň z příjmu právnických osob - opravy minulých období	-1,48 %	879	-0,03 %	-29
Daňová ztráta běžného období, pro kterou nebyla účtována odložená daňová pohledávka	0,00 %	-	-15,03 %	-13 302
<b>Celkem</b>	<b>x</b>	<b>28 015</b>	<b>x</b>	<b>-5 186</b>

### 24. ZISK NA AKCII

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Zisk / ztráta za období v tis. Kč	-31 427	83 295
Vážený průměr počtu kmenových akcií (ks)	1 065 071 134	1 065 071 134
<b>Zisk na akcii v Kč</b>	<b>-0,030</b>	<b>0,078</b>

## 25. ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ

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

v tis. Kč

	Účetní hodnota	Reálná hodnota			Celkem
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
<b>Majetek</b>					
Peníze a peněžní prostředky	9 420	-	9 420	-	9 420
Poskytnuté úvěry a půjčky	4 362 176	-	4 154 727	170 593	4 325 320
Obchodní a ostatní pohledávky <sup>1</sup>	8 495	-	-	-	-
	<b>4 380 091</b>	<b>-</b>	<b>4 164 147</b>	<b>170 593</b>	<b>4 334 740</b>
<b>Závazky</b>					
Přijaté úvěry a půjčky	2 468 782	-	2 469 827	-	2 469 827
Obchodní a ostatní závazky <sup>1</sup>	24 827	-	-	-	-
	<b>2 493 609</b>	<b>-</b>	<b>2 469 827</b>	<b>-</b>	<b>2 469 827</b>

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

## 26. HLAVNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY VE FINANČNÍM ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

Níže jsou detailně popsány finanční a provozní rizika, kterým je Společnost vystavena a způsob jejich řízení. Nejvýznamnějšími finančními riziky, kterým je Společnost vystavena, jsou úvěrové riziko, měnové riziko, operační riziko, riziko likvidity a tržní riziko. Tržní riziko pak zahrnuje riziko změny úrokových sazeb, kurzové riziko a riziko změny cen akcií.

### 26.1 Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je spojeno s neschopností dlužníka splatit svůj závazek v souvislosti s poskytnutou půjčkou nebo úvěrem. Objem vystavení se úvěrovému riziku je vyjádřen účetní hodnotou tohoto majetku v Konsolidovaném výkazu finanční pozice. Mimo tohoto je Společnost vystavena podrozvahovému riziku nesplacení úvěru v těch případech, kdy Společnost má závazek prodloužit úvěr.

Účetní hodnota půjček a úvěrů vyjadřuje nejvyšší možnou účetní ztrátu, která by musela být zaúčtována v případě, že protistrana úplně selže při plnění svých smluvních závazků a všechna zajištění by měla nulovou hodnotu. Tato hodnota proto vysoko převyšuje očekávané ztráty, které jsou vykázány v rámci opravných položek. Společnost neneviduje žádnou dlouhodobou půjčku nebo úvěr, který by byl po datu splatnosti. Úvěrové riziko se Společnost snaží minimalizovat tím, že s dlužníky uzavírá smlouvy o zajištění, a to zejména zástavě obchodního podílu (detailněji popsáno v bodu 8). Další riziko je spojeno se skutečností, že některé poskytnuté úvěry jsou podřízeny bankovnímu financování dlužníka (detailněji popsáno v bodu 8).

Posouzení úvěrového rizika týkajícího se smluvní strany je založené na interním hodnotícím systému Společnosti. Hodnotící systém Společnosti je založený na standardizovaném ohodnocení příslušných kritérií, které vypovídají o finanční situaci smluvní strany a její schopnosti plnit své úvěrové závazky, a to včetně očekávaného vývoje, přiměřeného zabezpečení a stejně tak navrhovaných podmínek pro uskutečnění dané transakce.

## Úvěrové riziko podle sektoru

v tis. Kč

### Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2013

	Podniky	Státy, vlády	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
<b>Majetek</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	9 347	-	73	9 420
Finanční nástroje realizovatelné	8 888	-	-	-	-	8 888
Poskytnuté úvěry a půjčky	3 746 456	-	615 720	-	-	4 362 176
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	5 050	20 675	318	-	-	26 043
	<b>3 760 394</b>	<b>20 675</b>	<b>625 385</b>	<b>-</b>	<b>73</b>	<b>4 406 527</b>
<b>Závazky</b>						
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	-	-	72 943	-	-	72 943
Přijaté úvěry a půjčky	70 792	-	2 397 990	-	-	2 468 782
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	23 772	398	6	600	-	24 810
	<b>94 564</b>	<b>398</b>	<b>2 470 939</b>	<b>600</b>	<b>-</b>	<b>2 566 535</b>

v tis. Kč

### Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2012

	Podniky	Státy, vlády	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
<b>Majetek</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	15 773	-	86	15 859
Finanční nástroje realizovatelné	285 989	-	497 640	-	-	783 629
Poskytnuté úvěry a půjčky	4 440 229	-	161 992	-	-	4 602 221
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	133	21 478	7	-	3	21 621
	<b>4 726 351</b>	<b>21 478</b>	<b>675 412</b>	<b>-</b>	<b>89</b>	<b>5 423 330</b>
<b>Závazky</b>						
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	-	-	152	-	-	152
Přijaté úvěry a půjčky	1 134 433	392 014	2 323 595	-	-	3 850 042
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	7 961	9 250	3	634	24 133	41 981
	<b>1 142 394</b>	<b>401 264</b>	<b>2 323 750</b>	<b>634</b>	<b>24 133</b>	<b>3 892 175</b>

## Úvěrové riziko podle lokality

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2013	Česká republika	Slovenská republika	Holandsko	Kyperská republika	Ostatní	Celkem
<b>Majetek</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	4 777	4 589	-	-	54	9 420
Finanční nástroje realizovatelné	4 792	4 096	-	-	-	8 888
Poskytnuté úvěry a půjčky	177 171	1 328 150	558 924	2 297 931	-	4 362 176
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	7 921	18 122	-	-	-	26 043
	<b>194 661</b>	<b>1 354 957</b>	<b>558 924</b>	<b>2 297 931</b>	<b>54</b>	<b>4 406 527</b>
<b>Závazky</b>						
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	72 943	-	-	-	-	72 943
Přijaté úvěry a půjčky	1 172 735	1 285 240	-	-	10 807	2 468 782
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	23 904	877	-	-	29	24 810
	<b>1 269 582</b>	<b>1 286 117</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 836</b>	<b>2 566 535</b>

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2012	Česká republika	Slovenská republika	Holandsko	Kyperská republika	Ostatní	Celkem
<b>Majetek</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	7 822	8 036	-	-	1	15 859
Finanční nástroje realizovatelné	285 989	-	497 640	-	-	783 629
Poskytnuté úvěry a půjčky	420 064	1 665 379	161 992	2 354 786	-	4 602 221
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	21 619	2	-	-	-	21 621
	<b>735 494</b>	<b>1 673 417</b>	<b>659 632</b>	<b>2 354 786</b>	<b>1</b>	<b>5 423 330</b>
<b>Závazky</b>						
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	-	152	-	-	-	152
Přijaté úvěry a půjčky	1 117 136	2 723 455	-	-	9 451	3 850 042
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	774	41 182	-	-	25	41 981
	<b>1 117 910</b>	<b>2 764 789</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 476</b>	<b>3 892 175</b>



### Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančního majetku

RMS Mezzanine, a.s nemá žádný finanční majetek po splatnosti.

### Věková struktura poskytnutých úvěrů a půjček

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Úvěry a půjčky se splatností do 1 roku	1 934 442	1 836 924
Ztráta ze snížení hodnoty k úvěrům a půjčkám do 1 roku	-38 395	-75 420
Úvěry a půjčky se splatností nad 1 rok	2 466 129	2 840 717
Ztráta ze snížení hodnoty k úvěrům se splatností nad 1 rok	-	-
<b>Celkem</b>	<b>4 362 176</b>	<b>4 602 221</b>

## 26.2 Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká v rámci všeobecného financování činnosti Společnosti a řízení finanční pozice. Zahrnuje riziko neschopnosti financovat majetek v dohodnuté době splatnosti a úrokové sazbě a taktéž riziko neschopnosti realizovat majetek za rozumnou cenu v přiměřeném časovém horizontu.

Společnost používá různé metody řízení rizika likvidity, včetně individuálního monitorování. Management Společnosti je zaměřuje nejvíce na diverzifikaci zdrojů financování. Tato diverzifikace umožňuje Společnosti větší pružnost a snižuje závislost na jednom zdroji financování. Riziko likvidity se vyhodnocuje především sledováním změn ve struktuře financování, porovnávající tyto změny se strategií řízení rizika likvidity stanovené managementem Společnosti. V rámci své strategie řízení rizika likvidity drží Společnost část svého majetku ve formě vysoce likvidních aktiv.

V následující tabulce je uvedena analýza Společnosti sestavená podle zůstatkové doby splatnosti. Očekávané doby splatnosti se v některých případech liší od původně dohodnutých smluvních splatností, jelikož zkušenost ukázala, že splatnosti mnoha krátkodobých úvěrů a půjček byly prodlouženy. Tato analýza představuje nejopatrnější variantu zůstatkových dob splatnosti, proto je v případě poskytnutých úvěrů a půjček nejdelší možné splacení.

**Splatnosti finančních aktiv a závazků včetně předpokládaných úrokových plateb**

v tis. Kč

Riziko likvidity k 31. prosinci 2013	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
<b>Majetek</b>							
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 420	<b>9 420</b>	9 420	-	-	-	-
Finanční nástroje realizovatelné	8 888	<b>8 888</b>	-	-	-	-	8 888
Poskytnuté úvěry a půjčky Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	4 362 176	<b>4 728 125</b>	441 966	1 535 792	2 432 073	318 294	-
	26 043	<b>26 043</b>	367	25 676	-	-	-
	<b>4 406 527</b>	<b>4 772 476</b>	451 753	1 561 468	2 432 073	318 294	8 888
<b>Závazky</b>							
Přijaté úvěry a půjčky Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	2 468 782	<b>2 696 011</b>	315 659	1 525 623	854 729	-	-
	24 810	<b>24 810</b>	3 463	165	-	-	21 182
	<b>2 493 592</b>	<b>2 720 821</b>	319 122	1 525 788	854 729	-	21 182
Záruky a přísliby	1 636 467	<b>1 636 467</b>	-	-	-	-	1 636 467
<b>Derivátové finanční závazky</b>							
Forwardové kontrakty							
- výdaj	-72 943	<b>-72 943</b>	-1 097 000	-	-	-	-
- příjem	-	-	1 024 092	-	-	-	-
	<b>-72 943</b>	<b>-72 943</b>	<b>-72 908</b>	-	-	-	-

Management Společnosti předpokládá, že rozdíly mezi finančními závazky a finančním majetkem Společnosti z pohledu likvidity bude, v případě potřeby, řešen formou bankovních a nebankovních úvěrů.

v tis. Kč

Riziko likvidity k 31. prosinci 2012	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
<b>Majetek</b>							
Peníze a peněžní ekvivalenty	15 859	<b>15 859</b>	15 859	-	-	-	-
Finanční nástroje realizovatelné	783 629	<b>984 195</b>	-	56 977	769 608	152 230	5 380
Poskytnuté úvěry a půjčky Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	4 602 221	<b>5 146 011</b>	312 943	1 513 765	2 455 524	863 779	-
	21 621	<b>21 621</b>	142	21 479	-	-	-
	<b>5 423 330</b>	<b>6 167 686</b>	<b>328 944</b>	<b>1 592 221</b>	<b>3 225 132</b>	<b>1 016 009</b>	<b>5 380</b>
<b>Závazky</b>							
Přijaté úvěry a půjčky Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	3 850 042	<b>4 214 799</b>	358 408	1 145 834	1 311 138	1 271 683	127 736
	41 981	<b>41 981</b>	5 798	8 952	-	-	27 231
	<b>3 892 023</b>	<b>4 256 780</b>	<b>364 206</b>	<b>1 154 786</b>	<b>1 311 138</b>	<b>1 271 683</b>	<b>154 967</b>
Záruky a přísliby	4 051 846	<b>4 051 846</b>	-	-	-	-	4 051 846
<b>Derivátové finanční závazky</b>							
Forwardové kontrakty							
- výdaj	-152	<b>-152</b>	-810 530	-	-	-	-
- příjem	-	-	811 262	-	-	-	-
	<b>-152</b>	<b>-152</b>	<b>732</b>	-	-	-	-

### 26.3 Úrokové riziko

Činnosti Společnosti jsou vystaveny riziku změn v úrokových sazbách. Objem tohoto rizika je roven sumě úročeného majetku (včetně investic) a úročených závazků, při kterých je úroková sazba v době splatnosti nebo v době změny odlišná od současné úrokové sazby. Doba, na kterou je pro finanční nástroj stanovena pevná sazba proto vyjadřuje vystavení riziku změn v úrokových sazbách. Přehled uvedený níže vyjadřuje vystavení Společnosti riziku změn v úrokových sazbách buď na základě smluvní doby splatnosti finančních nástrojů, nebo pro finanční nástroje, jejichž cena se mění v závislosti od změny tržní sazby ještě před splatností, se bral do úvahy datum nejbližší změny úrokové sazby. Majetek a závazky, které nemají stanovenou splatnost nebo jsou neúročené, jsou vykázány spolu v kategorii „neurčená splatnost“.

Vystavení úrokovému riziku podle účetní hodnoty k 31. prosinci 2013 bylo následující:

v tis. Kč

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
<b>Majetek</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 347	-	-	-	73	9 420
Finanční nástroje realizovatelné	-	-	-	-	8 888	8 888
Poskytnuté úvěry a půjčky	436 044	1 460 002	2 285 500	171 032	9 598	4 362 176
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	26 043	26 043
	<b>445 391</b>	<b>1 460 002</b>	<b>2 285 500</b>	<b>171 032</b>	<b>44 602</b>	<b>4 406 527</b>
<b>Závazky</b>						
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	-	-	-	-	72 943	72 943
Přijaté úvěry a půjčky	245 958	1 517 233	705 591	-	-	2 468 782
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	24 810	24 810
	<b>245 958</b>	<b>1 517 233</b>	<b>705 591</b>	<b>-</b>	<b>97 753</b>	<b>2 566 535</b>

Vystavení úrokovému riziku k 31. prosinci 2012 bylo následující:

v tis. Kč

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
<b>Majetek</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	15 773	-	-	-	86	15 859
Finanční nástroje realizovatelné	-	-	778 249	-	5 380	783 629
Poskytnuté úvěry a půjčky	304 802	1 456 702	2 284 285	556 432	-	4 602 221
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	21 621	21 621
	<b>320 575</b>	<b>1 456 702</b>	<b>3 062 534</b>	<b>556 432</b>	<b>27 087</b>	<b>5 423 330</b>
<b>Závazky</b>						
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově	-	-	-	-	152	152
Přijaté úvěry a půjčky	312 656	1 040 639	2 369 011	-	127 736	3 850 042
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	41 981	41 981
	<b>312 656</b>	<b>1 040 639</b>	<b>2 369 011</b>	<b>-</b>	<b>169 869</b>	<b>3 892 175</b>

### 26.4 Měnové riziko

Měnové riziko je spojeno se zvýšením nebo snížením hodnoty finančního majetku a závazků Společnosti v důsledku znehodnocení/zhodnocení směnných kurzů.

K 31. prosinci 2013 byla Společnost vystavena následujícímu měnovému riziku:

v tis. Kč

	CZK	EUR	USD	HRK	Celkem
<b>Majetek</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty	4 746	4 616	4	54	9 420
Finanční nástroje realizovatelné	4 792	4 096	-	-	8 888
Poskytnuté úvěry a půjčky	1 202 341	3 159 835	-	-	4 362 176
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	7 651	18 392	-	-	26 043
	<b>1 219 530</b>	<b>3 186 939</b>	<b>4</b>	<b>54</b>	<b>4 406 527</b>

Podrozvaha	1 487 298	506 757	-	666 504	2 660 559
------------	-----------	---------	---	---------	-----------

#### Závazky

Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné

výsledkově	72 943	-	-	-	72 943
Přijaté úvěry a půjčky	706 103	1 751 872	-	10 807	2 468 782
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	15 820	8 988	-	2	24 810
	<b>794 866</b>	<b>1 760 860</b>	<b>-</b>	<b>10 809</b>	<b>2 566 535</b>

Podrozvaha	58 084	2 339 353	-	-	2 397 437
------------	--------	-----------	---	---	-----------

K 31. prosinci 2012 byla Společnost vystavena následujícímu měnovému riziku:

v tis. Kč

	CZK	EUR	USD	HRK	Celkem
<b>Majetek</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty	7 225	8 630	4	-	15 859
Finanční nástroje realizovatelné	631 413	152 216	-	-	783 629
Poskytnuté úvěry a půjčky	713 605	3 888 616	-	-	4 602 221
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	21 609	12	-	-	21 621
	<b>1 373 852</b>	<b>4 049 474</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>5 423 330</b>

Podrozvaha	1 607 527	2 564 809	-	725 657	4 897 993
------------	-----------	-----------	---	---------	-----------

#### Závazky

Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné

výsledkově	152	-	-	-	152
Přijaté úvěry a půjčky	685 778	3 154 813	-	9 451	3 850 042
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	22 703	19 278	-	-	41 981
	<b>708 633</b>	<b>3 174 091</b>	<b>-</b>	<b>9 451</b>	<b>3 892 175</b>

Podrozvaha	611 970	846 661	-	-	1 458 631
------------	---------	---------	---	---	-----------

## 26.5 Operační riziko

Operační riziko je riziko, které představuje riziko ztráty z důvodu zpronevěry, neautorizovaných aktivit, chyb, omylů, neefektivnosti nebo selhání systémů, či případné riziko soudních sporů. Toto riziko vzniká při všech aktivitách Společnost a čelí mu všechny společnosti v rámci Společnost.

Cílem Společnosti je řídit operační riziko tak, aby se zabránilo finančním ztrátám a újmám na dobrém jménu Společnosti v rámci efektivity nákladů vynaložených na splnění tohoto cíle a vyhnout se přitom opatřením, která by bránila iniciativě a kreativě.

Hlavní zodpovědnost za implementaci kontrol souvisejících s řízením operačního rizika má management Společnosti. Tato zodpovědnost je podporovaná vypracováním standardů na řízení operačního rizika Společnosti a zahrnuje následující oblasti:

- Identifikace operačního rizika v rámci struktury kontrolního systému každé ze společností v rámci Společnosti (vytváření podmínek pro snižování a limitování tohoto rizika (při zabezpečení požadované úrovně aktivit), též jeho dopadu a následků jako i doporučení na vhodné řešení v této oblasti).
- Požadavek na odsouhlasení a monitorování transakcí (každý úvěr či půjčka, která je poskytnuta, včetně čerpání v souvislosti s úvěrovým rámcem, je odsouhlasována představenstvem společnosti).
- Tento přehled událostí týkajících se operačního rizika umožňuje Společnosti zpřesnit podniknuté kroky a opatření na snížení těchto rizik a též uskutečnit rozhodnutí týkající se následujícího:
  - akceptování vzniklých rizik,
  - iniciování opatření snižujících možné dopady; nebo
  - snižování rozsahu takovýchto aktivit nebo jejich úplné zastavení.

## 26.6 Analýza citlivosti

### Úrokové riziko

v tis. Kč

	<b>31. prosince 2013</b>	<b>31. prosince 2012</b>
<b>Fixně úročené instrumenty</b>		
Poskytnuté úvěry a půjčky	4 362 176	4 602 221
Přijaté úvěry a půjčky	-885 079	-2 888 314
Finanční nástroje realizovatelné - dluhopisy	-	778 250
<b>Netto pozice</b>	<b>3 477 097</b>	<b>2 492 157</b>
<b>Variabilně úročené instrumenty</b>		
Poskytnuté úvěry a půjčky	-	-
Přijaté úvěry a půjčky	-1 583 703	-961 728
<b>Netto pozice</b>	<b>-1 583 703</b>	<b>-961 728</b>

Okamžité zvýšení/snížení úrokových sazeb o 100 bazických bodů („bp“), po celé výnosové křivce vztahující se na úrokové pozice v portfoliu konsolidovaného celku, by mělo následující dopad na výsledek hospodaření a vlastní kapitál Společnosti:

**(a) Analýza citlivosti cash flow**

Variabilně úročené instrumenty	Vliv na výsledek hospodaření (v tis. Kč)	
	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Pokles úrokových sazeb o 100 bp	-15 837	-9 617
Nárůst úrokových sazeb o 100 bp	15 837	9 617

**(b) Analýza citlivosti fair value**

Fixně úročené instrumenty	Vliv na vlastní kapitál (v tis. Kč)	
	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Nárůst úrokových sazeb o 100 bp	-	7 782
Pokles úrokových sazeb o 100 bp	-	-7 782

**Měnové riziko**

Jednoprocentní posílení české koruny vůči euru a chorvatské kuně v portfoliu, by mělo následující vliv na výsledek hospodaření a vlastní kapitál konsolidovaného celku:

Citlivost měnového rizika	Vliv na výsledek hospodaření (v tis. Kč)	
	31. prosince 2013	31. prosince 2012
EUR	-14 120	-8 667
HRK	107	94

Oslabení české koruny o 100 bp oproti euru a chorvatské kuně v portfoliu by mělo stejně velký, ale opačný vliv na výsledek hospodaření a vlastní kapitál.

Management Společnosti si není vědom žádného jiného tržního, úrokového, měnového nebo úvěrového rizika či rizika likvidity, které je spojeno s podnikatelskými aktivitami konsolidovaného celku.

**Riziko změny cen akcií**

Riziko změny cen akcií vzniká v důsledku vlastnictví cenných papírů určených na prodej a cenných papírů oceněných reálnou hodnotou Společností. Vedení Společnosti monitoruje mix dluhových cenných papírů a kapitálových nástrojů ve svém portfoliu cenných papírů, přičemž významné majetkové cenné papíry jsou řízené individuálně.

Společnost nemá nederivátová finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou přes výsledek hospodaření.

1% posílení nederivátových finančních aktiv určených k prodeji oceňovaných reálnou hodnotou přes ostatní úplný výsledek hospodaření by mělo pozitivní dopad na vlastní kapitál Společnosti v běžném účetním období.

**Citlivost rizika změny cen akcií**

	Vliv na vlastní kapitál (v tis. Kč)	
	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Realizovatelné finanční nástroje	89	54

Jednoprocentní oslabení finančního majetku, který byl analyzován výše, by mělo stejný, ale opačný dopad na vlastní kapitál Společnosti.

## 26.7 Řízení kapitálu

Strategií Společnosti pro zachování silné kapitálové báze je udržovat důvěru investorů, věřitelů a trhu a také podporovat další růst vlastního podnikání Společnosti.

## 27. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY

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

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

Přehled transakcí se spřízněnými osobami v roce 2013 a 2012 je následující:

V tis. Kč	31. prosince 2013		31. prosince 2012	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Ovládané (dceřiné) společnosti	944 707	-	1 349 974	8 780
Členové vrcholového managementu	-	77	-	228
<b>Celkem</b>	<b>944 707</b>	<b>77</b>	<b>1 394 974</b>	<b>9 068</b>

V tis. Kč	31. prosince 2013		31. prosince 2012	
	Výnosy	Výnosy	Výnosy	Náklady
Ovládané (dceřiné) společnosti	88 482	-461	103 660	-34 594
Společně ovládané společnosti	-	-2	-	-12 095
Společnosti, které kontrolují členové vrcholového managementu	1 954	-	-	-
Členové vrcholového managementu	-	-5 749	-	-4 764
<b>Celkem</b>	<b>90 436</b>	<b>-6 212</b>	<b>103 660</b>	<b>-51 435</b>

## 28. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

### 28.1 Mimobilančně evidované údaje (podrozvaha)

Společnost mimobilančně eviduje:

v tis. Kč

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
<b>Podrozvahová aktiva</b>		
Neplatební poskytnuté záruky a ručení	86 162	17 443
Poskytnuté přísliby	1 550 305	4 069 288
Poskytnuté ostatní zástavy	2 541 437	368 599
Měnové forwardy	1 024 092	811 262
Hodnoty předané do úschovy	5 078	4 878
<b>Podrozvahová pasiva</b>		
Přijaté přísliby	1 179 359	21 879
Přijaté zástavy - cenné papíry	2 691	634
Přijaté ostatní zástavy	48 092	193 421
Ostatní přijaté záruky a ručení	121 078	613 462
Měnové forwardy	1 097 000	810 530
Postoupené pohledávky - nominální hodnota	14 018	12 760

## **28.2 Soudní spory**

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

## **29. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Po skončení účetního období byla dne 17. dubna 2014 společnost RSM2, s.r.o. v likvidaci zrušena a vymazána z Obchodního rejstříku.



## 7. Zpráva o vztazích

Společnost RMS Mezzanine, a.s., se sídlem Sokolovská 394/17, 186 00, Praha 8 – Karlín, IČ 000 25 500, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 495 (dále jen jako „Zpracovatel“, „Společnost“ nebo „RMS Mezzanine“), je součástí celku, ve kterém existují či existovali následující vztahy mezi Zpracovatelem a ovládajícími osobami a dále vztahy mezi Zpracovatelem a osobami ovládanými a vztahy mezi Zpracovatelem a osobami ovládanými stejnými ovládajícími osobami (dále jen „propojené osoby“).

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením §66a odstavce 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění, za rok 2013 (dále jen „účetní období“). Mezi Zpracovatelem a níže uvedenými osobami byly v tomto účetním období uzavřeny níže uvedené smlouvy a byly přijaty či uskutečněny následující právní úkony a ostatní faktická opatření.

### a) Ovládající osoby

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 byla Společnost přímo ovládána následující osobou:

SIMFAX TRADING LIMITED, IČ: HE238368, sídlem Akropoleos, 59-61 SAVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, Kyperská republika, P.C.2012, nejvyšší ovládající osobou je Ing. Mgr. Boris Procik.

### b) Propojené osoby

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známé, že v období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 ovládala společnost RMS Mezzanine, a.s. následující dceřiné společnosti:

RMSM1 LIMITED (dříve TIPRA PROPERTIES LIMITED), IČ: HE187361, sídlem Akropoleos, 59-61 SAVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, Kyperská republika, P. C. 2012; společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastní 100% obchodní podíl společnosti RMSM1 LIMITED

RMSM2, s.r.o. v likvidaci (dříve Deštné Baude, s.r.o.), IČ: 276 34 485, se sídlem Sokolovská 394/17, PSČ 186 00, Praha 8 – Karlín, Česká republika; společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastní 100% obchodní podíl společnosti RMSM2, s.r.o.

dále v období od 1. ledna 2013 do 15. února 2013 ovládala společnost RMS Mezzanine, a.s. následující dceřiné společnosti:

RMSM3, a.s. (dříve VESONEMER a.s.), IČ: 241 92 651, se sídlem Praha 8, Karlín, Sokolovská 394/17, PSČ 186 00, Společnost vlastnila v období od 1. ledna 2013 do 15. února 2013 akcie, které představovaly 100% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti RMSM3, a.s. S účinností ke dni 15. února 2013 došlo k prodeji 90% podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti RMSM3, a.s. včetně jejích obchodních podílů v dceřiných společnostech. Společnost RMS Mezzanine, a.s. nadále vlastní 10% podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti RMSM3, a.s.

Prostřednictvím své dceřiné společnosti RMSM3, a.s. ovládala Společnost v období od 1. ledna 2013 do 15. února 2013 následnou společnost:

Novinová a poštovní s.r.o. (dříve Mediaservis s.r.o.), IČ: 257 73 801, se sídlem Praha 9, Špitálská 885/2a, PSČ 190 00, společnost RMSM3 vlastní 90% obchodní podíl společnosti Novinová a poštovní s.r.o.

Společnost Novinová a poštovní s.r.o. (dříve Mediaservis s.r.o.) vlastní 100% obchodní podíl ve společnosti TEMPO TEAM, spol. s r.o., IČ: 256 52 338, se sídlem Praha 9, Špitálská 885/2a, PSČ 190 00

Prostřednictvím své dceřiné společnosti RMSM3, a.s. dále ovládala Společnost v období od 1. ledna 2013 do 15. února 2013 následující společnosti:

MediaCall, s.r.o. (dříve Merkiles one s.r.o.), IČ: 241 98 013, se sídlem Praha 9 - Vysočany, Špitálská 885/2a, PSČ 190 00, společnost RMSM3 vlastní 90% obchodní podíl společnosti MediaCall, s.r.o., základní kapitál je 200 000,- Kč celkově a je splacen ze 100%

Mediaservis, s.r.o. (dříve Mundosa one s.r.o.), IČ: 241 97 360, se sídlem Praha 9 - Vysočany, Špitálská 885/2a, PSČ 190 00, společnost RMSM3 vlastní 90% obchodní podíl společnosti Mediaservis, s.r.o., základní kapitál je 200 000,- Kč celkově a je splacen ze 100%

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

Společnost RMSM2, s.r.o. v likvidaci poskytla za běžných obchodních podmínek v roce 2009 půjčku společnosti RMS Mezzanine, a.s. ve výši 7 330 tis. Kč; tato půjčka byla v rámci roku 2010 a následně roku 2011 proloužována; splacena byla řádně ve 4. čtvrtletí roku 2013.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2011 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 312 864 tis\*. Kč (11 408 tis. EUR) na refinancování nákupu obchodního podílu ve společnosti Tatry mountain resort, a.s. tato půjčka byla v prvním a třetím čtvrtletí roku 2013 částečně splacena. Výše půjčky ke konci roku 2013 byla 289 306 tis\*. Kč (10 549 tis. EUR).

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2011 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 1 371 277 tis\*. Kč (50 001 tis. EUR) na financování nákupu obchodního podílu ve společnosti Best Hotel Properties, a.s., tato půjčka byla v prvním a druhém čtvrtletí roku 2013 částečně splacena. Výše půjčky ke konci roku 2013 byla 111 428 tis\*. Kč (4 063 tis. EUR).

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2012 jako dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 137 098 tis\*. Kč (4 999 tis. EUR) na financování nákupu dluhopisů emitovaných JOJ Media House, a.s., tato půjčka byla v průběhu prvního čtvrtletí roku 2013 předčasně splacena.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2013 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 2 743 tis\*. Kč (100 tis. EUR).

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2013 dlouhodobou úročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 617 829 tis. Kč.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2013 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 1 152 tis\*. Kč. (42 tis. EUR).

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

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

Společnost RMSM2, s.r.o. v likvidaci vstoupila do likvidace ke dni 1. srpna 2013.

Pokud jde o jiné propojené osoby ve vztahu ke Zpracovateli, než ty, které jsou uvedeny v této zprávě, nejsou Zpracovateli 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 účetním období, kromě těch, které jsou uvedeny v této zprávě, přijaty ani učiněny. Po prozkoumání a prověření právních vztahů mezi Zpracovatelem a propojenými osobami lze konstatovat, že v důsledku smluv, jiných právních úkonů a všech ostatních opatření, která byla Zpracovatelem v účetním období v zájmu nebo na popud propojených osob učiněna či přijata, nevznikla zpracovateli žádná újma.

V Praze dne 28. března 2014



Ing. Mgr. Boris Procik

Předseda představenstva  
RMS Mezzanine, a.s.

\*Kurz pro přepočítání měny EUR/CZK, byl použit kurz ČNB ze dne 31. prosince 2013 ve výši 27,425





KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Pobřežní 648/1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika

Telephone +420 222 123 111  
Fax +420 222 123 100  
Internet www.kpmg.cz

## Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti RMS Mezzanine, a.s.

### Nekonsolidovaná účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 29. dubna 2014 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti RMS Mezzanine, a.s., tj. výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2013, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok 2013 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti RMS Mezzanine, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Statutární orgán společnosti RMS Mezzanine, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

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

Obchodní rejstřík vedený  
Městským soudem v Praze  
oddíl C, vložka 24185.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company  
and a member firm of the KPMG network of independent member  
firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

IČ 49619187  
DIČ CZ49619187

### *Výrok auditora*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2013 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.”

### **Konsolidovaná účetní závěrka**

Na základě provedeného auditu jsme dne 29. dubna 2014 vydali ke konsolidované účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti RMS Mezzanine, a.s., tj. konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2013, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok 2013 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti RMS Mezzanine, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za konsolidovanou účetní závěrku*

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

### *Odpovědnost auditora*

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v konsolidované účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že konsolidovaná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky.

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

### *Výrok auditora*

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2013 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.”

### **Zpráva o vztazích**

Provedli jsme ověření věcné správnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti RMS Mezzanine, a.s. za rok končící 31. prosincem 2013 sestavené dle příslušných ustanovení Zákona č. 513/1991 Sb. obchodního zákoníku. Za sestavení této zprávy o vztazích a její věcnou správnost je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsme provedli v souladu s auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevydáváme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti RMS Mezzanine, a.s. za rok končící 31. prosincem 2013 obsahuje významné věcné nesprávnosti.

### **Konsolidovaná výroční zpráva**

Provedli jsme ověření souladu konsolidované výroční zprávy s výše uvedenými účetními závěrkami. Za správnost konsolidované výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu konsolidované výroční zprávy s výše uvedenými účetními závěrkami.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené v konsolidované výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení ve výše uvedených účetních závěrkách, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnými účetními závěrkami. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.



Podle našeho názoru jsou informace uvedené v konsolidované výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenými účetními závěrkami.

V Praze, dne 29. dubna 2014

*KPMG Česká republika Audit*

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Oprávnění číslo 71

Ing. Vladimír Dvořáček  
Partner

Ing. Jindřich Vašina  
Partner  
Oprávnění číslo 2059