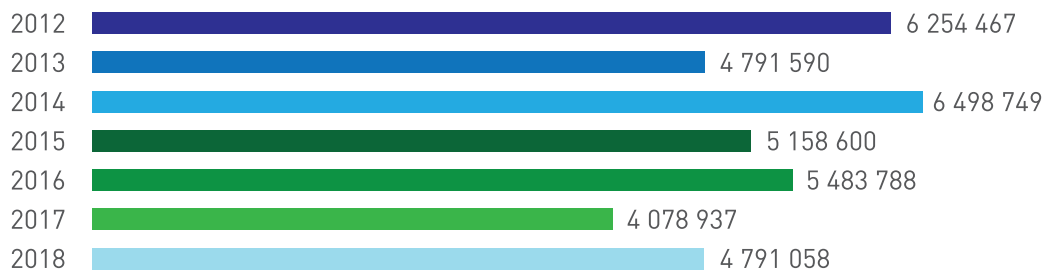




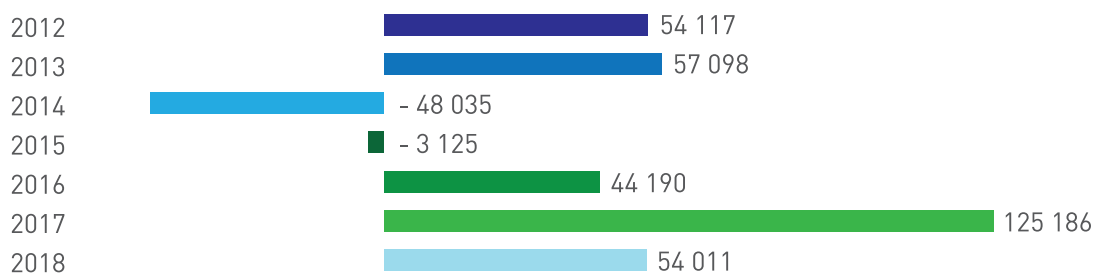
Konsolidovaná výroční zpráva
společnosti RMS Mezzanine, a.s.
za rok 2018

Vybrané ukazatele společnosti RMS Mezzanine, a.s. 2012 - 2018

Konsolidovaná aktiva 2012 - 2018 (tis. Kč)



Konsolidovaný zisk před zdaněním 2012 - 2018 (tis. Kč)



OBSAH

1.	Úvodní slovo předsedy představenstva	3
2.	Zpráva dozorčí rady o výsledcích její kontrolní činnosti za období 2018	4
3.	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za účetní období 2018.....	6
3.1	Profil společnosti.....	6
3.2	Ekonomické výsledky	6
3.2.1	Výnosy, náklady, zisk	6
3.2.2	Struktura aktiv a pasív	6
3.2.3	Investice a budoucí investice.....	7
3.3	Produkty Společnosti a popis trhů	7
3.4	Řízení rizik	8
3.5	Důležité události v roce 2018.....	8
3.6	Portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2018	10
3.6.1	Uskutečněné investice	13
3.7	Dosažené a budoucí cíle Společnosti	13
4	Údaje o Společnosti	14
4.1	Údaje o Společnosti	14
4.2	Základní kapitál Společnosti	15
4.3	Hlavní akcionáři.....	16
4.4	Osoby s řídicí pravomocí	16
4.5	Peněžitě/nepeněžitě příjmy osob s řídicí pravomocí.....	19
4.6	Informace o akciích ve vlastnictví osob s řídicí pravomocí.....	19
4.7	Principy odměňování osob s řídicí pravomocí	20
4.8	Prohlášení osob s řídicí pravomocí.....	20
4.9	Informace o konání valných hromad za období 2018.....	21
4.10	Přehled podnikání	21
4.11	Organizační struktura	21
4.12	Zaměstnanci	22
4.13	Nemovitosti, stroje a zařízení.....	22
4.14	Informace o státních, soudních nebo obdobných řízeních za účetní období.....	22
4.15	Dividendy	22
4.16	Zdroje kapitálu.....	23
4.17	Významné smlouvy.....	23
4.18	Údaje o majetkových účastech	23
4.19	Odměny za audit	23
4.20	Údaje o závislosti Společnosti na patentech nebo licencích	23
4.21	Ochrana životního prostředí	24
4.22	Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.....	24
4.23	Přerušování podnikání.....	24
4.24	Údaje o investicích.....	24
5.	Správa o řízení společnosti	24
6.	Účetní závěrka	30
7.	Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2018 za společnost RMS Mezzanine, a.s.	128
8.	Zpráva auditora	130

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,

jsm rád, že Vás mohu opět v tomto období seznámit s dosaženými výsledky společnosti RMS Mezzanine, a.s. za uplynulý rok 2018 a stejně Vám představit i cíle, které si její představenstvo klade pro roky následující.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2018 uskutečnila celkem jedenáct (11) nových investic v objemu převyšujícím 1,7 miliardy CZK. Tyto investice směřovaly zejména do finančního sektoru a do sektoru IT technologií a telekomunikací. Financování nových projektů mělo hlavně úvěrový charakter a bylo použito na refinancování jiných závazků klientů respektive na projektové financování, jeden z nových úvěrů byl použit na akviziční financování.

Ke konci roku 2018 byly v úvěrovém portfoliu nejvíce zastoupeny úvěry rekapitalizačního charakteru. Tyto úvěry jsou obecně příjemci používány na optimalizaci kapitálové struktury a zpravidla jsou motivovány snahou o vyšší zapojení dluhu nebo potřebu překlenout období do načerpání jiného zdroje financování. U stávajícího portfolia i nadále probíhá sledování výkonnosti investic, a to z důvodů co nejpřesnějšího obrazu o příspěvku jednotlivých investičních projektů k plnění celkových cílů Společnosti.

Společnost vykázala na konsolidované úrovni čistý zisk ve výši 13 838 tis. Kč.

V následujícím roce 2019 bude vedení společnosti usilovat o důsledné řízení ziskovosti a rizikovosti portfolia, o udržení hodnoty aktiv společnosti a vyhledávání dalších vhodných investic pro zhodnocení finančního majetku společnosti.

V Praze dne 30. 4. 2019

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Procik', written in a cursive style.

Ing. Mgr. Boris Procik

Předseda představenstva
RMS Mezzanine, a.s.

2. Zpráva dozorčí rady o výsledcích její kontrolní činnosti za období 2018

Dozorčí rada společnosti tímto předkládá řádné valné hromadě svou Zprávu o kontrolní činnosti za období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 (dále jen „Zpráva o kontrolní činnosti“).

Dozorčí rada jako kontrolní orgán Společnosti dohlížela v období 2018 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.

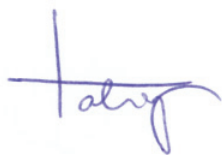
V průběhu roku 2018 nedošlo k žádným změnám v personálním složení dozorčí rady.

V průběhu období 2018 se dozorčí rada pravidelně zúčastňovala porad vedení společnosti a rovněž se sešla na čtyřech (4) samostatných řádných zasedáních. Všechna tato zasedání byla usnášecí schopná. Pravidelně na svých zasedáních dozorčí rada projednávala, pololetní a roční výsledky hospodaření. Dozorčí rada rovněž přezkoumala konsolidovanou a individuální účetní závěrku společnosti k 31. prosinci 2018 a doporučuje valné hromadě společnosti schválení této závěrky. Dále dozorčí rada přezkoumala návrh na rozdělení zisku, který předkládá představenstvo společnosti – konkrétně návrh, aby individuální hospodářský výsledek ve výši 29 375 tis. Kč byl převeden na účet nerozdělený zisk minulých let, se kterým dozorčí rada vyslovuje svůj souhlas. 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 § 82 zákona o obchodních korporacích 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 2018, 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 30. 4. 2019



Ing. Matej Taliga
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 svoji 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 Nexus FGS II 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 2018

Představenstvo společnosti RMS Mezzanine, a.s., tímto předkládá konsolidovanou výroční zprávu za účetní období 2018 („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 2018. 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 2018 (tzn. období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018), předchozím obdobím pak rok 2017 (tzn. období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017). Vymezení konsolidačního celku v roce 2018 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 89 475 tis. Kč, v předcházejícím období to bylo ve výši 60 160 tis. Kč.

Celkové čisté výnosy z hlavní činnosti dosáhly výše 94 609 tis. Kč.

Celkové konsolidované provozní náklady Společnosti činily 22 523 tis. Kč, v předcházejícím období to bylo 45 279 tis. Kč.

Konsolidovaný zisk za období před zdaněním činil 54 011 tis. Kč, zisk za období po zdanění byl ve výši 13 838 tis. Kč, v předcházejícím období byl zisk po zdanění ve výši 117 539 tis. Kč.

3.2.2 Struktura aktiv a pasiv

Na konci roku 2018 evidovala Společnost hodnotu konsolidovaných aktiv ve výši 4 791 058 tis. Kč, co představuje meziroční nárůst o 712 121 tis. Kč. Nárůst je tvořen jednak novými půjčkami, které byli poskytnuté klientům, ale i novou investicí ve společně ovládaných společnostech.

Společnost evidovala na konci roku 2018 hodnotu konsolidovaných pasiv ve výši 4 791 058 tis. Kč, hodnota závazků vzrostla na 2 446 658 tis. Kč, vlastní kapitál byl ve výši 2 344 400 tis. Kč.

3.2.3 Investice a budoucí investice

Společnost ve sledovaném období neuskutečnila žádné významné investice do hmotných nebo nehmotných dlouhodobých aktiv, a ani se k takovým investicím nezavázala.

Společnost evidovala k 31. prosinci 2018 konsolidovaná hmotná aktiva ve výši 254 tis. Kč.

K 31. prosinci 2018 vlastnil konsolidovaný celek veřejně obchodované akcie.

Bližší informace, včetně ocenění zmíněných akcií a dluhopisů, jsou uvedeny v bodu 7. 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 na financování malých a středních podniků („MSP“) v České republice, na Slovensku a prostřednictvím fondu soukromého kapitálu Nexus FGS II i v Chorvatsku. Někteří příjemci financování od Společnosti jsou právně registrováni v dalších zemích, jako jsou například Nizozemí nebo Kypr.

	Česká republika	Slovensko	Kypr	Nizozemí	Ostatní
Podíl na úrokových výnosech	6,8%	14,2%	42,6%	36,4%	0,0%
Podíl na dividendových výnosech	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	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 2018 využívala při řízení měnového rizika derivátové obchody, konkrétně měnové forwardy a swapy. (více viz bod 26.4 Konsolidované účetní závěrky).

Detailní popis a dopady rizik na podnikatelskou aktivitu Společnosti jsou dále blíže popsány a analyzovány v bodu 26. Hlavní rizikové faktory ve finančním řízení Skupiny 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 2018.

3.5 Důležité události v roce 2018

V roce 2018 došlo ve Společnosti zejména k těmto důležitým událostem:

Červen 2018

Přijetí nového financování formou úvěru od Poštová banka, a.s.

Červen 2018

Konání valné hromady RMS Mezzanine, a.s.

Listopad 2018

Řádné splacení přijatého financování formou směnky od Lesy České republiky, s.p.

Prosinec 2018

Přijetí nového financování k úvěru od banky, které bylo následně použité na koupi 35% podílu ve společnosti Avonside Holdings GmbH

Naše hodnoty

Flexibilita

Rychlost

Jasná vize

Zkušenosti

Inovace

Růst

Transparentnost

3.6 Portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2018

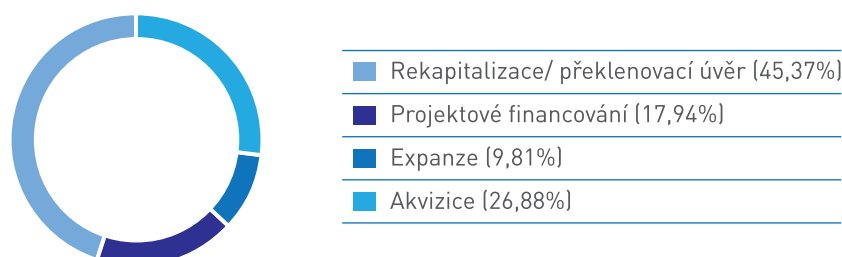
Ke konci roku 2018 byly v úvěrovém portfoliu, stejně jako v roce předcházejícím, nejvíce zastoupeny úvěry rekapitalizačního charakteru, které tvořily více než polovinu úvěrového portfolia. Tyto úvěry jsou obecně příjemci používány na optimalizaci kapitálové struktury a zpravidla jsou motivovány snahou o vyšší zapojení dluhu nebo potřebu překlenout období do načerpání jiného zdroje financování. Následovalo akviziční financování a financování na expanzi.

Společnost RMS Mezzanine v roce 2018 uskutečnila celkem jedenáct (11) nových investic v objemu převyšujícím 1,7 miliardy CZK. Tyto investice směřovaly zejména do finančního sektoru a do sektoru IT technologií a telekomunikací.

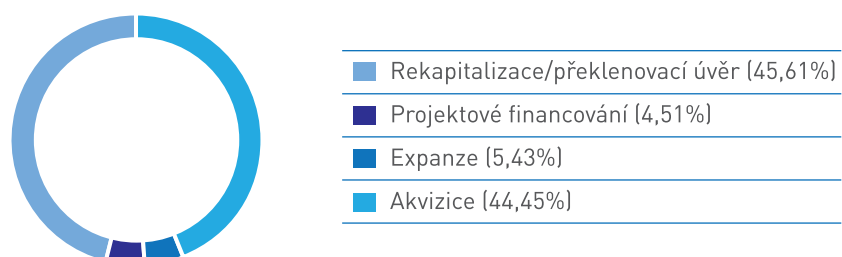
Financování nových projektů mělo hlavně úvěrový charakter a bylo použito na refinancování jiných závazků klientů respektive na projektové financování, jeden z nových úvěrů byl použit na akviziční financování.

K 31. 12. 2018 byly v portfoliu nejvíce zastoupené nadále investice za účelem „Rekapitalizace a překlenovacího úvěru“ (45,61% meziroční pokles o -9,29%) dále představovaly významnou část investice z důvodu „Akvizice“ ve výši 44,45% (meziroční nárůst o +11,32%) a investice na „Expanzního financování“ 5,43% (meziroční pokles o -6,02%) respektive 4,51% (meziroční nárůst o +3,99%) u „Projektového financování“.

Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2017, v členění podle účelu

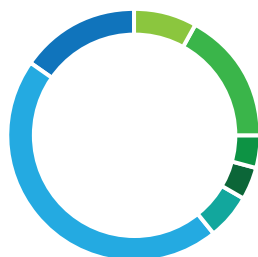


Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2018, v členění podle účelu



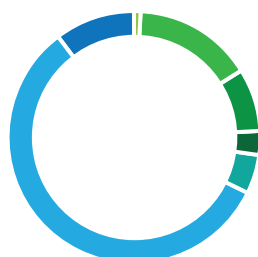
K 31.12. 2018 bylo shodně jako v roce 2017 celkové portfolio RMS Mezzanine z největší části alokováno do sektoru Finance, který představuje 57,03% podíl (v roce 2017 podíl na portfolio 41,86%), dále pak do Chemického průmyslu (15,03%, v roce 2017 zastoupeno v 17,91%) a Energetiky (9,56%, meziroční pokles o -7,24%). Podíl ostatních sektorů byl pod úrovní 9%, viz graf níže. Změna v rozložení portfolio byla výrazně ovlivněna zejména splacením projektů ze sektorů IT technologie a telekomunikace, z tohoto důvodu nebyly již tyto sektory k 31. 12. 2018 v portfolio Společnosti zastoupeny.

Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2017, v členění podle odvětví



■	Energetika (15,4%)
■	Finance (45,0%)
■	Spotřebitelský průmysl (6,1%)
■	Strojírenský průmysl (4,0%)
■	Nemovitosti (4,1%)
■	Chemický průmysl (17,0%)
■	IT technologie a telekomunikace (8,4%)

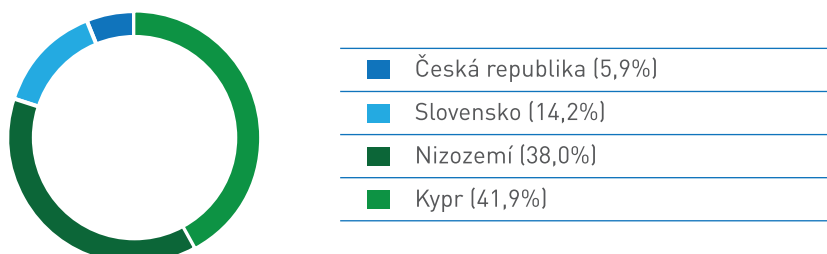
Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2018, v členění podle odvětví



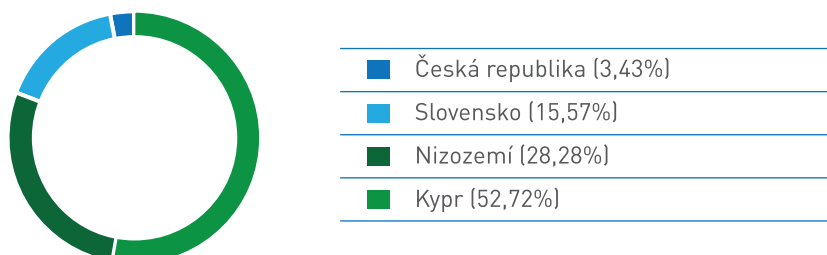
■	Energetika (9,56%)
■	Finance (57,03%)
■	Spotřebitelský průmysl (5,43%)
■	Strojírenský průmysl (3,31%)
■	Nemovitosti (8,25%)
■	Chemický průmysl (15,03%)
■	Zemědělství (1,39%)

Ačkoliv se Společnost soustředí především na financování podniků v České republice a na Slovensku, prostřednictvím své dceřiné společnosti RSM1 Limited působí na Kypru a prostřednictvím fondu soukromého kapitálu Nexus FGS II v Chorvatsku, někteří příjemci financování od Společnosti byli právně registrovaní v dalších zemích, jako je například Nizozemí. Proto bylo celkové portfolio k 31. 12. 2018 geograficky alokováno kromě České republiky (3,43% meziroční pokles o -2,79%) a Slovenska (15,57% meziroční nárůst o +0,56%) významnou měrou také na Kypru (52,72% meziroční nárůst o +8,5%) a v Nizozemí (28,28% meziroční pokles o -6,27%).

Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2017, geografické členění



Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2018, geografické členění



3.6.1 Uskutečněné investice

Společnost realizovala v průběhu období 11 nových investic formou úvěrů v objemu převyšujícím 1,7 miliardy CZK.

Příklady uskutečněných investic:

Projekt 1 - finanční Holding

V lednu, únoru, březnu a v červnu 2018 investovala RMS Mezzanine, a.s. finanční prostředky ve formě úvěru do finančního holdingu, působícího ve střední Evropě, který poskytuje financování velkým střeoevropským podnikům.

V červnu 2018 investovala Společnost finanční prostředky ve formě úvěru do Společnosti obchodující s cennými papíry.

Projekt 2 - nemovitosti

V dubnu 2018 se podílela RMS Mezzanine, a.s. na investování do projektu v souvislosti s výstavbou polyfunkčního centra v České republice.

Projekt 3 - finanční holding

V prosinci 2018 investovala Společnost finanční prostředky ve formě úvěru do kyperské holdingové společnosti která, přes svou dceřinou společnost, podniká na území Běloruské republiky.

Příklad ukončených projektů

V lednu, červnu a listopadu 2018 došlo k úplnému splacení celkem čtyř úvěrů, které od Společnosti čerpala finanční společnost, poskytující financování střeoevropským podnikům.

V dubnu 2018 byla předčasně splacena pohledávka společnosti podnikající v oblasti IT technologií a telekomunikací.

V dubnu 2018 byla na třetí subjekt postoupena pohledávka společnosti, která podniká v oblasti energetiky.

V květnu 2018 byla předčasně splacena pohledávka poskytnuta na projektové financování společnosti podnikající v oblasti IT technologií a telekomunikací.

3.7 Dosažené a budoucí cíle Společnosti

2011 – 2018

Postupné etablování na trhu

Stabilní hospodaření Společnosti

Efektivita provozu a investičního procesu

Do roku 2019

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. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích,
zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník,
zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, 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 Váchová
T: +420 221 710 302
E: akcionar@rmsmezzanine.cz

Sokolovská 394/17
186 00 Praha 8
Česká republika

4.2 Základní kapitál Společnosti

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.

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 2016 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	Podíl k
		31. prosinci 2018	31. prosinci 2017
SIMFAX TRADING LIMITED	Akropoleos, 59 -61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C. 2092, Kyprská republika	85,37%	85,37%
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond	Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 Praha 8-Karlín, Česká republika	7,36%	7,36%
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	Akropoleos, 59 -61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C. 2092, Kyprská republika	5,50%	5,50%
Ostatní akcionáři	n/a	1,77%	1,77%
pozn.: n/a - neaplikovatelné		100,00%	100,00%

Podíl na základním kapitálu 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 2018 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 (zákon o obchodních korporacích) 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 protinávrhy. 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 2018

Ing. Mgr. Boris Procik

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

Datum narození: 27. května 1974

Vzdělání: Ekonomická univerzita v Bratislavě

Počet let praxe: 22 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2018:

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

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

Europská zdravotná poisťovňa, a.s., v likvidácii, SR, předseda představenstva
RMSM3, a.s., ČR, předseda představenstva

Jiná podnikatelská činnost:
žádná

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

Datum narození: 10. října 1983

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

Počet let praxe: 16 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2018:
žádné

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:
RMSM2, s.r.o., ČR, jednatel
RMSM3, a.s., ČR, člen dozorčí rady
RETRONS, a.s., SR, v likvidácii – člen představenstva

Jiná podnikatelská činnost:
žádná

JUDr. Martin Bučko

Členem představenstva je od 1. října 2014

Datum narození: 5. července 1974

Vzdělání: Vysoká škola v Sládkovičově
Vysoká škola mezinárodních a veřejných vztahů Praha

Počet let praxe: 26 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2018:
Oxygen Slovakia, s.r.o., SR, jednatel

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:
žádné

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

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

Členové představenstva prohlašují, že:

- splňují ustanovení o zákazu konkurence podle § 441 zákona o obchodních korporacích;
- 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;
- ostatní z členů představenstva s výjimkou Mgr. Lenky Chochlík Bartekové nebyl v uplynulých pěti letech jako fyzická osoba, nebo člen statutárního nebo dozorčího orgánu společnosti účasten konkursního řízení, likvidace nebo nucené správy; Mgr. Lenka Chochlík Barteková byla jednatelem společnosti RMSM2, s.r.o., která s účinností ke dni 1. srpna 2013 vstoupila do likvidace a s účinností ke dni 17. dubna 2014 došlo k vymazání společnosti z obchodního rejstříku;
- 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.

Ing. Matej Taliga

Členem dozorčí rady od 22. června 2010, předsedou dozorčí rady od 1. října 2014

Datum narození: 15. července 1985

Vzdělání: Ekonomická univerzita v Bratislavě

Počet let praxe: 15 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2018:

Lumia International s.r.o., SR, jednatel

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

727 s.r.o., SR, společník

Jiná podnikatelská činnost:

Lumia International, 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: 19 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2018:

G&R, s.r.o., SR, jednatel

SK27 s.r.o., SR, jednatel

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

Public event, s.r.o., SR, jednatel

Jiná podnikatelská činnost:

G&R, s.r.o., SR, společník

SK27 s.r.o., SR, společník

Ing. Lenka Váchová

Členem dozorčí rady od 1. října 2014.

Datum narození: 8. dubna 1981

Vzdělání: Česká zemědělská univerzita v Praze

Počet let praxe: 15 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2018:

žádné

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

žádné

Jiná podnikatelská činnost:

žádná

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

Členové dozorčí rady prohlašují, že:

- splňují ustanovení o zákazu konkurence podle § 441 zákona o obchodních korporacích, 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.

4.5 Peněžité/nepeněžité příjmy osob s řídicí pravomocí

	Představenstvo 2018	Dozorčí rada 2018
Odměna za výkon funkce (tis. Kč)	711	144
Příjem z pracovně právního poměru (tis. EUR)	168	30

Kromě výše uvedeného nebylo v období 2018 členům orgánů společnosti poskytnuto žádné další plnění v peněžní ani v naturální formě, či jiné výhody.

Členové orgánů společnosti neměli v období 2018 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 2018 žádné akcie Společnosti.

Ing. Mgr. Boris Procik je k 31. prosinci 2018 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. Odměnu za výkon funkce ve statutárním orgánu pobírají na základě smlouvy o výkonu funkce. Tato odměna je stanovena pevnou měsíční částkou.

Členům představenstva náleží na základě smlouvy o výkonu funkce uhrazení nutných a účelně vynaložených nákladů za výkon jejich funkce jako jsou cestovní náklady, cestovní pojištění atd.

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. Dále na základě pracovně - právního vztahu náleží pracovníkovi jednorázová odměna - nezaručená část mzdy, a to na základě rozhodnutí představenstva. Podmínkou pro přiznání jednorázové odměny na základě pracovně - právního vztahu je včasné a kvalitní plnění stanovených úkolů, jako i dodržování stanovených interních předpisů Společnosti.

Členům představenstva neplynou z výše uvedených smluv po jejich skončení žádné výhody nad rámec obecně závazných právních předpisů.

Společnost neustanovila výbor pro odměňování. Neuzavřela s řídicími pracovníky žádnou smlouvu mimo smluv výše uvedených.

Mimo členy představenstva nemá Společnost jiné osoby s řídicí pravomocí.

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 2018 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

V Praze dne 30. 4. 2019



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



Mgr. Lenka Chochlík Barteková
Místopředseda představenstva RMS Mezzanine, a.s.



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

4.9 Informace o konání valných hromad za období 2018

Řádná valná hromada společnosti RMS Mezzanine, a.s. se konala dne 20. 6. 2018.

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. 1. 2018 do 31. 12. 2018 byla Společnost přímo ovládána následující osobou:

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

Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 byla Společnost ovládána nepřímo následujícími osobami:

Ing. Mgr. Boris Procik

r.č. 740527/6131, bytem Bratislava, Dvořákovo nábrežie 7527/10D, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, který ovládá SIMFAX TRADING LIMITED.

Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. není známo, že by od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 byla Společnost ovládána stejnými osobami, společně s jinými ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti SIMFAX TRADING LIMITED.

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 ovládá společnost RMS Mezzanine, a.s. následující dceřiné společnosti:

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

Společnost má zřízenou organizační složku na Slovensku:

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

4.12 Zaměstnanci

Počet zaměstnanců Společnosti na konci roku 2018 činil 7 (v roce 2017: 6), z čehož 4 byli zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2017: 3) a 2 z nich byli členy představenstva Společnosti (v roce 2017: 2) a 1 byl členem dozorčí rady Společnosti (v roce 2017: 1).

Členům představenstva a dozorčí rady Společnosti ani osobám s řídicí pravomocí či osobám blízkým neplynuly v roce 2017 mimo mezd a odměn za výkon funkce žádné jiné peněžité či nepeněžité výhody (cenné papíry představující podíl na Společnosti, opce, apod.).

Dceřiná společnost RMSM1 LIMITED, neměla v průběhu účetního období 2018 žádné zaměstnance.

4.13 Nemovitosti, stroje a zařízení

Tyto položky jsou podrobně popsány v bodu 12. Hmotný majetek v Konsolidované účetní závěrce, včetně pořizovacích cen, oprav/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 2018 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 2018 dosáhl výše 2 344 400 tis. Kč. Přehled o změnách v konsolidovaném vlastním kapitálu Společnosti za rok 2018 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 2018 dosáhl výše 2 317 932 tis. Kč. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu Společnosti za rok 2018 je zachycen ve výkazu změn vlastního kapitálu, který je uveden a komentován v Účetní závěrce.

V roce 2018 Společnost při své činnosti využívala cizí zdroje v podobě bankovních a nebankovních úvěrů.

RMS Mezzanine, a.s. neevidovala ke dni 31. prosince 2018 žádné konsolidované přijaté dlouhodobé půjčky a úvěry, konsolidované přijaté krátkodobé půjčky společnosti RMS Mezzanine, a.s. ke dni 31. prosince 2018 činily 2 404 684 tis. Kč. Společnost neemitovala v roce 2018 žádné dluhopisy.

Představenstvo nemá žádné informace o omezeních týkajících se 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 nabydou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládání Společnosti v 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 3.6 této Konsolidované 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 2018 účtována odměna auditorovi ve výši 1 052 tis. Kč. Jiné odměny než výše uvedené nebyly Společnosti ze strany auditora 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 2018 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 2018 žádné prostředky v oblasti výzkumu a vývoje.

4.23 Přerušování podnikání

Společnost v roce 2018 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 2018.

5. Správa o 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 2018

Základní kapitál	532 536
Rezervní a jiné fondy	95 748
Nerozdělený zisk/ztráta	1 702 278
Zisk/ztráta za období	13 838
CELKEM	2 344 400

Struktura vlastního kapitálu za RMS Mezzanine, a.s. (v tis. Kč) k 31. prosinci 2018

Základní kapitál	532 536
Rezervní a jiné fondy	110 268
Nerozdělený zisk/ztráta	1 645 753
Zisk/ztráta za období	29 375
CELKEM	2 317 932

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	Podíl k
		31. prosinci 2018	31. prosinci 2017
SIMFAX TRADING LIMITED	Akropoleos, 59 -61 SAWVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C. 2092, Kyperská republika	85,37%	85,37%
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond	Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 Praha 8-Karlín, Česká republika	7,36%	7,36%
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	Akropoleos, 59 -61 SAWVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C. 2092, Kyperská republika	5,50%	5,50%
Ostatní akcionáři	n/a	1,77%	1,77%
pozn.: n/a - neaplikovatelné		100,00%	100,00%

d) Informace o vlastních cenných papírů 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 ovládání Společnosti v důsledku nabídky převzetí, a o účincích z nich vyplývajících

Společnosti nejsou takové smlouvy známy.

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 2018 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 náleží 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, dále Společnost pozvánku zveřejňuje na svých webových stránkách (www.rmsmezzanine.cz), na stránkách www.patria.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 pětileté, 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 podle smlouvy o výkonu funkce, kterou schvaluje valná hromada společnosti.

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 struktury 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 pětileté, 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 skutečností, 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 přítomni 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 podle smlouvy o výkonu funkce, kterou schvaluje valná hromada společnosti.

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

Popis postupů rozhodování výboru pro audit Společnosti

Výbor pro audit je orgánem společnosti, který sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky, hodnotí účinnost vnitřní kontroly společnosti, vnitřního auditu a případně systémů řízení rizik sleduje proces povinného auditu účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky, posuzuje nezávislost auditora a auditorské společnosti, podává jiným orgánům společnosti na jejich žádost informace k záležitostem, které náleží do působnosti výboru pro audit, vykonává další působnosti, které vyplývají z platné právní úpravy.

Výbor pro audit podává představenstvu zprávy o významných skutečnostech vyplývajících z povinného auditu. Členové výboru pro audit jsou povinni vykonávat svou působnost s péčí řádného hospodáře a zachovávat mlčenlivost o důvěrných informacích a skutečnostech, jejichž prozrazení třetím osobám by mohlo společnosti způsobit škodu. Povinnost mlčenlivosti trvá i po ukončení výkonu funkce. Členové výboru pro audit se účastní valné hromady společnosti a jsou povinni seznámit valnou hromadu s výsledky své činnosti. Působností výboru pro audit není dotčena působnost jiných orgánů společnosti podle platné právní úpravy a stanov společnosti.

Výbor pro audit má tři členy, které jmenuje a odvolává valná hromada z nevykonávaných členů dozorčí rady nebo ze třetích osob. Členové výboru pro audit nemohou být členy představenstva, nebo prokurista, osobou oprávněnou podle zápisu v obchodním rejstříku jednat za společnost. Většina členů tohoto výboru musí být nezávislá na společnosti a odborně způsobilá. Nejméně jeden člen výboru musí mít nejméně tři roky praktické zkušenosti v oblasti účetnictví nebo povinného auditu v odvětví.

Zasedání výboru pro audit svolává předseda tohoto výboru nebo místopředseda výboru, a to zpravidla do sídla společnosti. Pozvánka na zasedání výboru se předává buď osobně, nebo je zasílána písemně prostřednictvím poskytovatele poštovních služeb, či prostřednictvím emailové komunikace zaslané na emailový kontakt člena výboru pro audit.

Výbor pro audit je způsobilý se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina všech jeho členů. Při rozhodování má každý z členů výboru pro audit jeden hlas.

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 Společností

Společnost v roce 2018 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 směrnicemi. Tento rámec Společnost považuje za postačující pro své odpovědné a transparentní fungování.

Plnění kodexu řízení a správy společnosti GPW

Společnost prozatím nerozvíjí Kodexem GPW požadovanou politiku rozmanitosti ve vztahu k členům vyššího managementu. Skutečnost, že společnost RMS Mezzanine neuplatňuje ve vztahu ke svým zaměstnancům politiku rozmanitosti spočívající v rovném zastoupení prvků, jako jsou pohlaví, věk nebo vzdělání, pomáhá společnosti získat a udržet talentované zaměstnance a využít plně jejich profesní potenciál. V přijímacím řízení je určující vzdělání, odborné znalosti, kvalifikace a schopnosti každého uchazeče. Důležitou hodnotou je spravedlivý a rovný přístup vůči všem zaměstnancům bez ohledu na jejich rasu, etnický původ, národnost, pohlaví, sexuální orientaci, věk, zdravotní stav či náboženské vyznání nebo další kritéria, která příslušný právní předpis zakazuje zohledňovat, a to nejen v oblasti přijímacího řízení, ale také v oblasti ohodnocení, osobního růstu anebo profesního rozvoje.

RMS Mezzanine, a.s.

Konsolidovaná účetní závěrka za období končící 31. prosince 2018

Vyhotoveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
30. dubna 2019	Ing. Mgr. Boris Procik 	Ing. Mgr. Boris Procik 

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE**k 31. prosince 2018**

v tis. Kč

	Bod	31. prosince 2018	31. prosince 2017
AKTIVA			
Peníze a peněžní prostředky	8	89	70
Finanční aktiva k obchodování	9.1	-	13 552
Finanční nástroje realizovatelné	10	-	409 836
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	10	431 811	-
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	11	50 290	26 827
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	12	3 982 650	3 396 905
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	13	5 152	3 030
Pohledávky ze splatné daně z příjmů	30	-	12 718
Investice ve společně ovládaných společnostech	15	305 262	170 843
Hmotný majetek	16	254	393
Pohledávky z odložené daně	17	15 550	44 763
Aktiva celkem		4 791 058	4 078 937
ZÁVAZKY			
Finanční závazky k obchodování	9.2	499	-
Vklady a úvěry od bank	18	1 557 190	648 998
Vklady a úvěry od klientů	19	314 824	448 374
Vydané dluhové cenné papíry	20	532 670	618 456
Obchodní a ostatní závazky	21	39 484	24 228
Závazky ze splatné daně z příjmů	30	1 991	7 796
Rezervy	22	-	12 289
Závazky celkem		2 446 658	1 760 141
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál	23	532 536	532 536
Nerozdělený zisk a ostatní fondy	23	1 811 864	1 786 260
Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	23	2 344 400	2 318 796
Vlastní kapitál celkem		2 344 400	2 318 796
Vlastní kapitál a závazky celkem		4 791 058	4 078 937

Příloha uvedená na stranách 38 až 81 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2018

v tis. Kč

	Bod	2018	2017
Úrokové výnosy	24	178 972	187 436
Úrokové náklady	24	-89 497	-127 276
Čistý úrokový výnos		89 475	60 160
Výnosy z poplatků a provizí	25	2 443	-
Náklady na poplatky a provize	25	-3 669	-6 564
Čistý náklad z poplatků a provizí		-1 226	-6 564
Čist zisk z obchodování	26	5 618	116 743
Ostatní provozní výnosy	27	742	360
Celkové čisté výnosy		94 609	117 103
Osobní náklady	29	-11 164	-7 102
Odpisy a amortizace	16	-139	-108
Snížení hodnoty a odpis úvěrů	14	-6 680	-10 399
Ostatní provozní náklady	0	-4 540	-27 670
Provozní náklady celkem		-22 523	-45 279
Ztráta ze společně ovládaných společností	15	-4 713	-234
Snížení hodnoty investice ve společně ovládaných společnostech	15	-13 362	-
Zisk před zdaněním		54 011	125 186
Daň z příjmů	30	-40 173	-7 647
ZISK ZA OBDOBÍ		13 838	117 539
Zisk za období připadající			
- akcionářům		13 838	117 539
Zisk na akcii základní i zředěný (v Kč)	31	0,013	0,110

Příloha uvedená na stranách 38 až 81 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU (dále i „OCI“)
za rok končící 31. prosince 2018

v tis. Kč

	2018	2017
Zisk za období	13 838	117 539
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK – položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty		
Kurzové rozdíly z převodu závěrek zahraničních jednotek na jinou měnu	1 671	-11 730
Přecenění realizovatelných finančních aktiv na reálnou hodnotu	-	-198 212
Podíl na ostatním úplném výsledku společně ovládaných společností	836	-6 735
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK – položky, které nebudou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty		
Přecenění investičních nástrojů v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	21 410	-
Ostatní úplný výsledek za období celkem	23 917	-216 677
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ	37 755	-99 138
Celkový úplný výsledek za období připadající:		
- akcionářům	37 755	-99 138

Příloha uvedená na stranách 38 až 81 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ
za rok končící 31. prosince 2018

v tis. Kč

	Bod	2018	2017
PĚNĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk před zdaněním		54 011	125 186
Upravené o:			
Odpisy a amortizace	16	139	108
Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům	14	6 680	-49 984
Výnosy z dividend	26	-144	-265
Zisk z prodeje finančních aktiv		1 760	-192 663
Zisk/ztráta z postoupení pohledávky		-1 576	60 383
Čistý úrokový výnos	24	-89 475	-60 160
Snížení hodnoty investice ve společně ovládaných společnostech	15	13 362	-
Změna rezerv	22	-12 289	12 289
Nerealizované kurzové zisky/ztráty		-19 046	105 428
Ztráty ze společně ovládaných společností	15	4 713	234
Provozní zisk/ztráta před změnou pracovního kapitálu		-41 865	556
Změna finančních aktiv k obchodování	9.1	13 552	-13 552
Změna poskytnutých úvěrů a půjček		-589 721	395 299
Změna obchodních pohledávek a ostatních aktiv		-2 117	100
Změna závazků k obchodování	9.2	499	-4 916
Změna přijatých úvěrů a půjček a dluhových cenných papírů		666 893	-1 146 813
Změna obchodních a ostatních závazků	21	15 224	-552
Peněžní toky z (použity v) provozu		62 465	-769 878
Úroky přijaté		177 253	92 472
Úroky zaplacené		-61 630	-51 009
Zaplacená daň z příjmů		-5 797	-20 773
Peněžní toky použité v provozní činnosti		172 291	-749 188
PĚNĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOST			
Výdaje na navýšení kapitálu ve společně ovládané společnosti	15	-15 723	-3 209
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních nástrojů		2 383	768 463
Výdaje na investice ve společně ovládaných společnostech	15	-135 527	-
Přijaté dividendy	26	144	265
Peněžní toky z/použité v investiční činnosti		-148 723	765 519
Čistý přírůstek/úbytek peněz a peněžních ekvivalentů		23 568	16 331
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období		22 285	6 000
Vliv kurzových rozdílů na peníze a peněžní ekvivalenty		78	-46
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období		45 931	22 285

Příloha uvedená na stranách 38 až 81 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU

za rok končící 31. prosince 2018

v tis. Kč

	Základní kapitál	Rezervní fondy	Fondy z přecenění investic	Fondy z přepočtu cizích měn	Nerозdělený zisk	Podíl vlastníků mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Celkem
Stav k 1. lednu 2017	532 536	106 507	154 598	27 403	1 596 890	2 417 934	-	2 417 934
Ztráta za období	-	-	-	-	117 539	117 539	-	117 539
Ostatní úplný výsledek s následnou reklasifikací do zisku nebo ztráty	-	-	-198 212	-18 465	-	-216 677	-	-216 677
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i>	-	-	-	-11 730	-	-11 730	-	-11 730
<i>Efekt přecenění cenných papírů</i>	-	-	32 741	-	-	32 741	-	32 741
<i>Realizace cenných papírů</i>	-	-	-230 953	-	-	-230 953	-	-230 953
<i>Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou</i>	-	-	-	-6 735	-	-6 735	-	-6 735
Úplný výsledek za období	-	-	-198 212	-18 465	117 539	-99 138	-	-99 138
Stav k 31. prosince 2017	532 536	106 507	-43 614	8 938	1 714 429	2 318 796	-	2 318 796
Stav k 31. prosinci 2017	532 536	106 507	-43 614	8 938	1 714 429	2 318 796	-	2 318 796
Dopad IFRS 9 k 1. lednu 2018	-	-	-	-	-12 151	-12 151	-	-12 151
Opravený stav k 1. lednu 2018	532 536	106 507	-43 614	8 938	1 702 278	2 306 645	-	2 306 645
Zisk za období	-	-	-	-	13 838	13 838	-	13 838
Ostatní úplný výsledek - položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty	-	-	-	2 507	-	2 507	-	2 507
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i>	-	-	-	1 671	-	1 671	-	1 671
<i>Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou</i>	-	-	-	836	-	836	-	836
Ostatní úplný výsledek - položky, které nebudou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty	-	-	21 410	-	-	21 410	-	21 410
<i>Efekt přecenění investičních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku</i>	-	-	21 410	-	-	21 410	-	21 410
Úplný výsledek za období	-	-	21 410	2 507	13 838	37 755	-	37 755
Stav k 31. prosince 2018	532 536	106 507	-22 204	11 445	1 716 117	2 344 400	-	2 344 400

Příloha uvedená na stranách 38 až 81 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1.	VŠEOBECNÉ INFORMACE	38
2.	VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY	40
3.	ZMĚNY STRUKTURY KONSOLIDOVANÉHO VÝKAZU FINANČNÍ POZICE	47
4.	DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH	47
5.	ZMĚNY V ÚČETNÍCH PRAVIDLECH PLATNÉ OD 1. LEDNA 2018	48
6.	ÚČETNÍ PRAVIDLA PLATNÁ DO 31. PROSINCE 2017	55
7.	PŘÍRŮSTKY A ÚBYTKY PODÍLŮ V DCEŘINÝCH A SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH	56
8.	PENÍZE A PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY	57
9.	FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY K OBCHODOVÁNÍ	57
10.	INVESTIČNÍ NÁSTROJE OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU DO OCI/FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ	58
11.	ÚVĚRY A PŮJČKY POSKYTNUTÉ BANKÁM	59
12.	ÚVĚRY A PŮJČKY POSKYTNUTÉ KLIENTŮM	59
13.	POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA	60
14.	ČISTÉ ZNEHODNOCENÍ FINANČNÍCH AKTIV	60
15.	INVESTICE VE SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH	61
16.	HMOTNÝ MAJETEK	63
17.	POHLEDÁVKY Z ODLOŽENÉ DANĚ	63
18.	VKLADY A ÚVĚRY OD BANK	64
19.	VKLADY A ÚVĚRY OD KLIENTŮ	64
20.	VYDANÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY	64
21.	OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY	65
22.	REZERVY	65
23.	VLASTNÍ KAPITÁL	65
24.	ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS	66
25.	ČISTÝ NÁKLAD Z POPLATKŮ A PROVIZÍ	67
26.	ČISTÝ ZISK Z OBCHODOVÁNÍ	67
27.	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY	67
28.	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY	67
29.	OSOBNÍ NÁKLADY	68
30.	DAŇ ZE ZISKU SPLATNÁ A ODLOŽENÁ	68
31.	ZISK NA AKCII	69
32.	ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ	69
33.	HLAVNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY VE FINANČNÍM ŘÍZENÍ SKUPINY	72
34.	SPŘÍZNĚNÉ OSOBY	80
35.	DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE	80
36.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	81

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.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. je kótovaná na Burze cenných papírů Praha.

Akcionářská struktura Společnosti k 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017

Podíl na základním kapitálu, respektive na hlasovacích právech:

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
SIMFAX TRADING LIMITED	85,37%	85,37%
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond	7,36%	7,36%
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	5,50%	5,50%
Ostatní akcionáři	1,77%	1,77%
	100,00%	100,00%

Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

Složení představenstva Společnosti k 31. prosinci 2018:

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

Složení dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2018:

Ing. Matej Taliga	předseda	den vzniku funkce 1. října 2013
Ing. Gabriel Ribo	člen	den vzniku funkce 6. června 2013
Ing. Lenka Váchová	člen	den vzniku funkce 1. října 2014

Výbor pro audit

Složení výboru pro audit k 31. prosinci 2018:

Ing. Ján Užík, PhD., CA	předseda	den vzniku funkce 16. června 2017
Ing. Branislav Novotný	člen	den vzniku funkce 16. června 2017
Ing. Silvia Karcolová	člen	den vzniku funkce 1. ledna 2018

Změny v představenstvu, dozorčí radě a výboru pro audit Společnosti v průběhu roku 2018 a po datu účetní závěrky

V představenstvu a dozorčí radě Společnosti nedošlo v průběhu roku 2018 a 2017 ke změnám. Na jednání představenstva dne 12. března 2018 byl znovu zvolen do funkce předsedy představenstva pan Ing. Mgr. Boris Procik. Na jednání dozorčí rady společnosti byla znovu zvolena do funkce člena představenstva paní Mgr. Lenka Chochlík Barteková.

Na valné hromadě Společnosti konané dne 20. června 2018 byl znovu zvolen do funkce člena dozorčí rady pan Ing. Matej Taliga a pan Ing. Gabriel Ribo, jenž zde působili již v letech minulých.

Ke dni 1. ledna 2018 byla Silvia Karcolová zvolena členkou výboru pro audit a zároveň Ing. Zdenka Madunická rezignovala na funkci člena výboru pro audit ke stejnému datu.

Vymezení účetního období

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny za období končící 31. prosince 2018 obsahuje účetní závěrku mateřské společnosti a jejích dceřiných společností (souhrnně pod názvem „Skupina“). Všechny společnosti Skupiny mají stejné účetní období.

Vymezení konsolidačního celku k 31. prosinci 2018

a) Konsolidace plnou metodou

Konsolidační celek je tvořen mateřskou společností a dceřinými podniky, které jsou do konsolidace zahrnuté plnou metodou.

Obchodní jméno	IČ	Sídlo	Datum založení	Funkční měna	Podíl 2018 (v %)	Podíl 2017 (v %)
RMS Mezzanine, a.s.	00025500	Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8	1. 1. 1991	CZK	-	-
RMS Mezzanine, a.s., organizační zložka Slovensko	45971480	Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava	19. 1. 2011	EUR	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
SFD druhá správa aktív, družstvo	52114112	Galvaniho 7/A, Bratislava - mestská časť Ružinov 821 04	21. 12. 2018	EUR	100	-

Dne 21. prosince 2018 byla do Obchodního rejstříku vedeného u Okresního soudu Bratislava 1 zapsána společnost SFD druhá správa aktív, družstvo, ve které má Skupina podíl 100 % přes její mateřskou společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastníci 94,24% a její dceřinou společnost RMSM1 LIMITED vlastníci 5,76% podíl.

b) Konsolidace ekvivalenční metodou

Mateřská společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastní v roce 2018 a 2017 podíl ve společně ovládané společnosti Nexus FGS II. Od roku 2018 vlastní i podíl ve společnosti Avonside Holding GmbH. Obě společnosti jsou do konsolidované účetní závěrky zahrnuty ekvivalenční metodou.

Obchodní jméno	Sídlo	Datum založení	Funkční měna	Podíl 2018 (v %)	Podíl 2017 (v %)
Nexus FGS II	Nova Ves 11, 100 00, Zagreb, Croatia	1. 3. 2011	HRK	43,33	43,33
Avonside Holdings GmbH	Doblergasse 2/38B, 1070 Vienna, Austria	21. 12. 2018	EUR	35,00	-

Chorvatský fond Nexus FGS II byl založen v roce 2011 za účelem investování do chorvatských společností ze všech sfér podnikání.

V roce 2018 Skupina uskutečnila akvizici v běloruské společnosti Безопасные дороги Беларуси (česky „Bezpečné cesty Beloruska“, se sídlem v Minsku) nákupem 35% podílu v její mateřské společnosti Avonside Holdings GmbH (se sídlem ve Vídni). V této společnosti má 99,9% podíl společnost Avonside Holdings GmbH a 0,1% fyzická osoba. Безопасные дороги Беларуси („Bezpečné cesty Beloruska“) má s vládou Běloruska podepsanou investiční smlouvu, platnou do roku 2036, na základě které je jediným provozovatelem monitorovacího dopravního systému.

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.

Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 30. dubna 2019.

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 do ostatního úplného výsledku hospodaření (dříve realizovatelné finanční nástroje)), které jsou oceněny reálnými hodnotami, jak je uvedeno níže v účetních pravidlech. Historická cena obecně vychází z reálné hodnoty protihodnoty poskytnuté výměnou za aktiva.

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v českých korunách (Kč), zaokrouhlených na tisíce českých korun.

Účetní metody byly společností 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 4.

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“) včetně všech dodatků k přijatým standardům.

- (i) *Následující standardy, novelizace standardů a interpretace jsou poprvé účinné pro rok začínající 1. ledna 2018 a byly tak použité při sestavování této konsolidované účetní závěrky*

IFRS 9 Finanční nástroje

V červenci 2014 vydala Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) konečnou verzi IFRS 9 Finanční nástroje (dále i „IFRS 9“), který nahrazuje stávající standard IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování (dále i „IAS 39“).

IFRS 9 obsahuje novou klasifikaci a ocenění finančních aktiv, která zohledňuje obchodní model, ve kterém jsou daná aktiva řízena, a charakteristiky jejich peněžních toků.

IFRS 9 obsahuje tři základní klasifikační kategorie pro finanční aktiva: oceněné v naběhlé hodnotě (AC), v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI) nebo v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL). Standard nahradil kategorie dle IAS 39: držené do splatnosti (HTM), úvěry a pohledávky (L&R) a realizovatelné nástroje (AFS).

IFRS 9 zavádí model očekávaných ztrát (expected credit loss; dále i „ECL“).

Dopad přijetí IFRS 9 je podrobně popsán v bodu 5.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky a výklad tohoto standardu

Tento nový standard poskytuje rámec, který nahradil dřívější úpravu vykazování výnosů v IFRS. Standard zavádí pětikrokový model s cílem určit v jaký okamžik a v jaké výši výnosy vykázat. Nový model stanoví, že výnos by měl být zaúčtován v okamžiku, kdy účetní jednotka převede kontrolu nad zbožím nebo službami na zákazníka, a to ve výši, na jakou bude mít účetní jednotka dle svého vlastního očekávání nárok.

V závislosti na splnění určitých kritérií se výnos vykazuje:

- v průběhu času, a to způsobem, který odráží plnění účetní jednotky, nebo
- v okamžiku, kdy kontrola nad zbožím nebo službami přejde na zákazníka.

IFRS 15 rovněž stanovuje zásady, které účetní jednotka uplatní s cílem poskytnout uživatelům účetní závěrky užitečné kvalitativní a kvantitativní informace o povaze, výši, načasování a nejistotě výnosů a peněžních toků plynoucích ze smlouvy se zákazníkem.

Skupina aplikovala IFRS 15 na roční období od 1. ledna 2018 a tato aplikace neměla významný dopad.

IFRIC 22 Transakce v cizích měnách a cizoměnové zálohy

Tato interpretace objasňuje jak určit datum transakce pro účely stanovení měnového kurzu, který se použije při prvotním zaúčtování příslušného aktiva, nákladu nebo výnosu (nebo jeho části), při odúčtování nepeněžního aktiva nebo nepeněžního závazku z titulu platby nebo přijetí cizoměnové zálohy. Za těchto okolností je datem transakce datum, kdy účetní jednotka prvotně zaúčtuje nepeněžní aktivum nebo nepeněžní závazek z titulu platby nebo přijetí zálohy.

Skupina aplikovala IFRIC 22 na roční období od 1. ledna 2018 a tato aplikace neměla významný dopad.

Roční zdokonalení IFRS

Zdokonalení přinášejí novely 7 standardů, které mají za následek změny týkající se vykazování, účtování nebo oceňování.

Skupina aplikovala těchto 7 novel na roční období od 1. ledna 2018 a tato aplikace neměla významný dopad.

- (ii) ***Do data schválení 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 konsolidované účetní závěrky***

IFRS 16 Leasingy

Účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později.

Standard stanovuje jak vykazovat, oceňovat a zveřejňovat nájemní smlouvy. Standard poskytuje jednotný účetní model pro nájemce a požaduje tak, aby nájemce vykazoval aktiva a závazky ze všech nájemních smluv, pokud není daná smlouva sjednaná na kratší dobu než 12 měsíců nebo pokud je aktivum, které je předmětem nájemní smlouvy, nízké hodnoty. Pronajímatel nadále rozlišuje operativní a finanční leasing a pronajímatel účtuje bez významných odlišností od předchozího standardu IAS 17.

Skupina identifikovala dopad z IFRS 16 ve výši 12 935 tis. Kč.

Novelizace IFRS 9 Předčasné splacení s negativní kompenzací

Účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později.

Novelizace objasňuje, jak IFRS rozčleňuje určitá předplacená finanční aktiva. Dále vysvětluje způsob účtování finančních závazků po modifikaci.

Skupina předpokládá, že novelizace nebude mít významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

IFRIC 23 Účtování o nejistotě u daní z příjmů

Účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později.

Interpretace se zabývá určováním zdanitelného zisku (daňové ztráty), daňových základů, neuplatněných daňových ztrát a slev, a daňových sazeb v případech, kdy existuje nejistota u daní z příjmů dle IAS 12.

Skupina předpokládá, že interpretace nebude mít významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

Novelizace IAS 28 Dlouhodobé podíly v přidružených a společných podnicích

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2019 nebo později.

Novela vyjasňuje, jakým způsobem se má účtovat o finančních nástrojích typu dlouhodobých podílů v přidružených a společných podnicích, které tvoří část čisté investice v přidružených nebo společných podnicích, ale pro které nebyla použita ekvivalenční metoda.

Skupina předpokládá, že novelizace nebude mít významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

Roční zdokonalení IFRS 2015 – 2017

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2019 nebo později.

Zdokonalení přináší novely těchto čtyř standardů: IFRS 3 Podnikové kombinace, IFRS 11 Společná ujednání, IAS 12 Daně ze zisku, IAS 23 Výpůjční náklady.

Skupina předpokládá, že novely nebudou mít významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

Úprava odkazů na koncepční rámec ve standardech IFRS

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2019 nebo později.

V těchto standardech budou provedeny změny tak, aby správně odkazovaly na zrevidovaný koncepční rámec: IFRS 2, IFRS 3, IFRS 6, IFRS 14, IAS 1, IAS 8, IAS 34, IAS 37, IAS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22 a SIC-32.

Společnost předpokládá, že novelizace nebude mít významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

Novelizace IAS 19 Zaměstnanecké požitky

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2019 nebo později.

Pokud dojde ke změně plánu, ke krácení nebo vypořádání, bude povinné, aby náklady na běžné služby a čisté úroky za období po přecenění byly stanoveny na základě předpokladů použitých při přecenění. Kromě toho byly zahrnuty změny s cílem objasnit účinek změny plánu, omezení nebo vypořádání na požadavky týkající se stropu aktiv.

Skupina předpokládá, že dodatek nebude mít významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2020 nebo později.

Definice pojmu významný, což je v rámci standardů IFRS důležitý účetní koncept, společně pomáhá při rozhodování, zda mají být určité informace zahrnuty do účetní závěrky. Aktualizovaná definice upravuje standardy IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby.

Nová definice pojmu „významný“: Informace jsou významné, pokud lze důvodně očekávat, že by jejich opomenutí, chybné uvedení nebo zastření mohlo ovlivnit rozhodnutí primárních uživatelů účetní závěrky pro obecné účely přijímaná na základě této účetní závěrky, která poskytuje finanční informace o konkrétní účetní jednotce.

Skupina předpokládá, že změny nebudou mít významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

Novelizace IFRS 3 Podnikové kombinace

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2020 nebo později.

Úpravy IFRS 3 Definice podniku představují pouze změny v příloze A Definice pojmů, v aplikační příručce a ilustrativních příkladech k IFRS 3.

Skupina předpokládá, že změna definice nebude mít významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

(iii) Další nové Mezinárodní standardy účetního výkaznictví a interpretace, které nejsou dosud v platnosti

Skupina předčasně neaplikovala žádné standardy IFRS, pokud přijetí není povinné ke dni sestavení výkazu o finanční pozici. Tam, kde přechodná ustanovení v přijatém IFRS dávají možnost účetní jednotce se rozhodnout, zda použije nové standardy do budoucna, či zpětně, zvolí si Skupina aplikaci standardu prospektivně od data přechodu.

Vedení Skupiny neočekává, že tyto další nové standardy budou mít významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

2.3 Východiska pro konsolidaci

Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje účetní závěrku Společnosti a subjektů, které Společnost kontroluje (dceřiné podniky). 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;
- vykázání goodwillu, pokud vznikl;
- 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 Společnost zároveň:

- má vliv nad subjektem;
- je vystavena variabilním výnosům z účasti na subjektu (nebo má na tyto výnosy právo);
- využívá vliv nad subjektem k ovlivnění výše výnosů.

Existence a vliv potenciálních hlasovacích práv, které jsou v současnosti uplatnitelné nebo zaměnitelné, se berou do úvahy při posuzování, jestli má Skupina kontrolu nad jiným subjektem. 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 ventures)

Společně ovládané společnosti (joint ventures) 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 ovládnutí společnosti. Společně ovládané společnosti (joint ventures) jsou oceňované v pořizovacích cenách. Při prvotním zaúčtování jsou tyto společnosti oceňovány v pořizovacích cenách včetně vedlejších pořizovacích nákladů přímo spojených s pořízením.

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 o zahraničních společnostech

Pro účely konsolidované účetní závěrky se výsledky a finanční pozice jednotlivých společností ve Skupině vyjadřuje v českých korunách (Kč), 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 Peníze a peněžní prostředky

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

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 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:

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

2.9 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.

2.10 Závazky z dividend

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

2.11 Obchodní a ostatní závazky

Obchodní a ostatní závazky jsou vykazovány v naběhlé hodnotě.

2.12 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).

2.13 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 konsolidovaná účetní závěrka.

2.14 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 premii 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. Vykázaná průměrná úroková míra je kalkulována jako roční vážený průměr z otevřených kontraktů ke dni sestavení konsolidované účetní závěrky.

2.15 Čistý zisk/čistá 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 užítí poplynou do Skupiny a částka výnosů může být spolehlivě oceněna). Výnosy z dividend jsou vykazovány jako součást čistého zisku/čisté ztráty z obchodování.

2.16 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 rozdíly, 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 vyplnou 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 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.

2.17 Vykazování 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. ZMĚNY STRUKTURY KONSOLIDOVANÉHO VÝKAZU FINANČNÍ POZICE

K 1. prosinci 2018 došlo ke změnám ve struktuře konsolidovaného výkazu finanční pozice. Cílem změn je zlepšit relevanci a spolehlivost informací představujících finanční pozici Skupiny. Prováděné změny v běžném období vyžadují i změny srovnávacích informací, tj. k 31. prosinci 2017. Srovnávací údaje jsou součástí konsolidované výroční zprávy za rok 2017, na kterou byl vydán výrok auditora dne 27. dubna 2018. Tato zpráva je mimo jiné k dispozici na webových stránkách Společnosti RMS Mezzanine, a.s.

Změny se týkají pouze struktury konsolidovaného výkazu finanční pozice a nemají žádný dopad na finanční pozici nebo výkonnost Skupiny.

V konsolidovaném výkazu finanční pozice za období končící 31. prosince 2018 byly provedeny tyto změny:

- a) Řádek Peníze a peněžní ekvivalenty byl přejmenován na Peníze a peněžní prostředky. Hodnota k 31. prosinci 2017 byla rozdělena mezi tento řádek a nově vzniklý řádek s názvem Úvěry a půjčky poskytnuté bankám. Na tomto novém řádku Skupina vykazuje i termínovaný vklad ve výši 4 612 tis. Kč, který byl dříve součástí řádku Poskytnuté úvěry a půjčky.

Následující tabulka shrnuje výše popsané změny:

v tis. Kč				
Auditovaná verze výkazů	31. prosince 2017	Úvěry a půjčky poskytnuté bankám		31. prosince 2017
		Upravená verze výkazů		
Peníze a peněžní ekvivalenty	22 285	-22 215	Peníze a peněžní prostředky	70
		26 827	Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	26 827
Poskytnuté úvěry a půjčky	3 401 517	-4 612	Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	3 396 905
Celkem	3 423 802	-		3 423 802

- b) Řádek Přijaté úvěry a půjčky byl rozdělen na tyto tři řádky: Vklady a úvěry od bank, Vklady a úvěry od klientů a Vydané dluhové cenné papíry. Hodnota k 31. prosinci 2017 byla rozdělena následovně:

v tis. Kč					
Auditovaná verze výkazů	31. prosince 2017	Vklady a úvěry od klientů	Vydané dluhové cenné papíry	Upravená verze výkazů	31. prosince 2017
Přijaté úvěry a půjčky	1 715 828	-448 374	-618 456	Vklady a úvěry od bank	648 998
		448 374		Vklady a úvěry od klientů	448 374
			618 456	Vydané dluhové cenné papíry	618 456
Celkem	1 715 828	-	-		1 715 828

- c) V souvislosti s IFRS 9 byl řádek Finanční nástroje realizovatelné nahrazen řádkem Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (dále rovněž z důvodu dlouhého názvu i „Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI“). V konsolidovaném výkazu finanční pozice Skupina uvádí oba řádky.

4. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

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

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

Přístup k významným úsudkům byl stejný, jak je popsán v konsolidované účetní závěrce k 31. prosinci 2017, s výjimkou změn vyplývajících z použití IFRS 9, které jsou popsány v bodě 5.

4.1 Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě přeceněná výsledkově

Při oceňování aktiva nebo závazku reálnou hodnotou Skupina, pokud je to možné, obvykle používá zjistitelná tržní data. Reálné hodnoty jsou rozděleny do různých úrovní v hierarchii založené na použitých vstupech v oceňovací technice, a to následujícím způsobem:

- Úroveň 1: ceny totožných aktiv nebo závazků kotované na aktivních trzích (neupravené)
- Úroveň 2: vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté v Úrovní 1, které jsou objektivně zjistitelné pro aktiva a závazky, a to buď přímo (tj. ceny podobných nástrojů), nebo nepřímo (tj. odvozeny od takových cen)
- Úroveň 3: vstupní údaje, které nevycházejí z objektivně zjistitelných tržních dat (objektivně nezjistitelné vstupní údaje)

Pokud pro daný finanční nástroj neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

4.2 Poskytnuté úvěry a půjčky

Opravné položky respektive ztráty ze snížení návratné hodnoty poskytnutých úvěrů a půjček jsou managementem Skupiny 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.
- Rozvojové financování; návratná hodnota pohledávek se posuzuje kombinací plánovaných peněžních toků, srovnatelných transakcí a/nebo znaleckých posudků s přihlédnutím k očekávané velikosti relevantního trhu a potřebě kapitálových výdajů rozvojového projektu.

5. ZMĚNY V ÚČETNÍCH PRAVIDLECH PLATNÉ OD 1. LEDNA 2018

S výjimkou popsanou níže jsou účetní zásady použité v této konsolidované účetní závěrce stejné jako v konsolidované účetní závěrce Skupiny sestavené k 31. prosinci 2017.

Skupina přijala IFRS 9 Finanční nástroje s datem prvotní aplikace od 1. ledna 2018. Požadavky IFRS 9 představují významnou změnu oproti standardu IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování. Nový standard přinesl zásadní změny v účtování finančních aktiv a několik změn u finančních závazků.

IFRS 9 vyžaduje nové rozsáhlé vykazování především kreditního rizika a očekávaných kreditních ztrát. Z tohoto důvodu Skupina implementovala systém, který jí poskytne požadovaná data.

Skupina využila výjimky, díky které není vyžadováno vytvoření srovnávacích informací pro předešlá období ve smyslu změny klasifikace a ocenění (včetně snížení hodnoty). Změny účetní hodnoty finančních aktiv a finančních závazků vyplývající z přijetí IFRS 9 byly zahrnuty do nerozděleného zisku k 1. lednu 2018.

Zásadní změny účetních postupů Skupiny vyplývající z přijetí IFRS 9 jsou shrnuty níže.

5.1 Klasifikace finančních aktiv a závazků

Klasifikace - Finanční aktiva

IFRS 9 obsahuje novou klasifikaci a ocenění finančních aktiv, která zohledňuje obchodní model, ve kterém jsou daná aktiva řízena, a charakteristiky jejich peněžních toků.

IFRS 9 obsahuje tři základní klasifikační kategorie pro finanční aktiva: oceněné v naběhlé hodnotě (dále i „AC“), v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření (dále i „FVOCI“) nebo v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (dále i „FVTPL“). Standard nahradil kategorie z IAS 39: držené do splatnosti (dále i „HTM“), úvěry a pohledávky (dále i „L&R“) a realizovatelné nástroje (dále i „AFS“).

Klasifikace finančních aktiv podle IFRS 9 je založena na obchodním modelu, v němž je finanční aktivum spravováno a charakteristikách smluvních peněžních toků. Posouzením charakteristik smluvních peněžních toků se rozumí, zda peněžní toky finančních nástrojů představují pouze platby jistiny a úroků (test SPPI). Při tomto testu Skupina posuzuje, zda jsou smluvní peněžní toky v souladu se základním úvěrovým ujednáním, tj. úroky zahrnují pouze zohlednění časové hodnoty peněz, úvěrového rizika, jiných základních úvěrových rizik a ziskového rozpětí. Pokud smluvní podmínky zavádějí riziko nebo nestálost, které jsou v rozporu se základním úvěrovým ujednáním, test SPPI není splněn. Při předběžném provedení testu SPPI Skupina bere v úvahu následující faktory: nestandardní úrokovou míru, finanční páku, možnosti předčasného splacení, možnosti prodloužení splacení, režim bez možnosti vrácení prostředků, nástroje spojené se smlouvou, hybridní nástroje, nástroje pořízené s významnou slevou/premií.

V případě Skupiny je obchodní model stanoven individuálně pro každé finanční aktivum. Skupina si definovala tyto obchodní modely:

- a) Držet a inkasovat („Hold & Collect“)
 - Cílem je držet aktivum po celou dobu jeho života za účelem inkasování smluvních peněžních toků.
 - Peněžní toky standardně tvoří platby jistiny a úroku.
 - Klasifikace finančních aktiv: standardně v naběhlé hodnotě (AC) nebo v případě nesplnění SPPI testu je klasifikace reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL).
- b) Držet, inkasovat a prodat („Hold, Collect & Sell“)
 - Cílem je inkasování smluvních peněžních toků a prodej aktiv.
 - Klasifikace finančních aktiv: standardně v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI) nebo v případě nesplnění SPPI testu u dluhových nástrojů je klasifikace reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL).
- c) K obchodování („Trading“)
 - Cílem nejsou primárně toky přicházející z aktiva po dobu jeho životnosti, ale obchodování za účelem dosažení zisku.
 - Inkasování smluvních peněžních toků není podstatné pro splnění cíle obchodního modelu.
 - Klasifikace finančních aktiv: standardně v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL).

V oblasti úvěrů na základě výsledku SPPI testu byly všechny úvěry klasifikovány jako AC.

Finanční aktiva, obstaraná za účelem obchodování a oceňovaná ve FVTPL v podmínkách IAS 39, byla po přijetí IFRS 9 zařazena do obchodního modelu „Trading“, a dále budou oceňována ve FVTPL.

Finanční nástroje realizovatelné v podmínkách IAS 39 prošla detailní analýzou k 1. lednu 2018. Dluhové nástroje, které prošly SPPI testem a akcie byly zařazeny do modelu FVOCI podle IFRS 9.

Klasifikace - Finanční závazky

IFRS 9 z velké části zachoval požadavky z IAS 39 na klasifikaci finančních závazků.

Nicméně podle IAS 39 všechny změny reálné hodnoty závazků ve FVTPL byly zahrnuty do zisku a ztráty, zatímco podle IFRS 9 jsou tyto změny reálné hodnoty vykazovány následovně:

- výše změny reálné hodnoty, kterou lze připsat změně kreditního rizika závazku, se zahrnuje do OCI; a
- zbylá výše změny reálné hodnoty se zahrne do zisku a ztráty.

Klasifikace finančních závazků dle IFRS 9 neměla na Skupinu žádný dopad k 1. lednu 2018.

Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků k datu prvotního uplatnění IFRS 9

Dopad přijetí IFRS 9 na účetní hodnoty finančních aktiv k 1. lednu 2018 je důsledkem nových požadavků na snížení hodnoty, jak je popsáno níže.

Následující tabulka níže vysvětluje původní kategorie podle IAS 39 a nové kategorie podle IFRS 9 pro každou třídu finančních aktiv a závazků Skupiny k 1. lednu 2018.

v tis. Kč

Nový název dle IFRS 9	Původní klasifikace dle IAS 39	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle IAS 39	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
Peníze a peněžní prostředky	Úvěry a pohledávky (L&R)	Naběhlá hodnota (AC)	70	70
Finanční aktiva k obchodování	FVTPL	FVTPL povinně FVOCI - kapitálové	13 552	13 552
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	Realizovatelné nástroje (AFS)	nástroje	409 836	409 836
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	Úvěry a pohledávky (L&R)	Naběhlá hodnota (AC)	26 827	26 810
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	Úvěry a pohledávky (L&R)	Naběhlá hodnota (AC)	3 396 905	3 384 771
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	Úvěry a pohledávky (L&R)	Naběhlá hodnota (AC)	3 030	3 030
Pohledávky ze splatné daně z příjmů	Úvěry a pohledávky (L&R)	Naběhlá hodnota (AC)	12 718	12 718
Finanční aktiva celkem			3 862 938	3 850 787

Nový název dle IFRS 9	Původní klasifikace dle IAS 39	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle IAS 39	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
Finanční závazky k obchodování	FVTPL	FVTPL - držené k obchodování	-	-
Vklady a úvěry od bank	Naběhlá hodnota (AC)	Naběhlá hodnota (AC)	648 998	648 998
Vklady a úvěry od klientů	Naběhlá hodnota (AC)	Naběhlá hodnota (AC)	448 373	448 373
Vydané dluhové cenné papíry	Naběhlá hodnota (AC)	Naběhlá hodnota (AC)	618 457	618 457
Obchodní a ostatní závazky	Naběhlá hodnota (AC)	Naběhlá hodnota (AC)	24 228	24 228
Finanční závazky celkem			1 740 056	1 740 056

V oblasti úvěrů na základě výsledku SPPI testu jsou všechny úvěry klasifikovány jako AC.

Finanční aktiva obstaraná za účelem obchodování a oceňovaná ve FVTPL v podmínkách IAS 39, byla po přijetí IFRS 9 zařazena do obchodního modelu „Trading“, a dále budou oceňována povinně do výsledovky.

Následující tabulky porovnávají účetní hodnotu podle standardu IAS 39 s účetní hodnotou podle IFRS 9 u úvěrů a pohledávek poskytnutých bankám a klientům po prvotní aplikaci IFRS 9 k 1. lednu 2018.

v tis. Kč

	IAS 39 31. prosince 2017	Přecenění – ztráty ze znehodnocení *	IFRS 9 1. ledna 2018
Úvěry a pohledávky poskytnuté bankám			
Počáteční stav	26 827		
Ztráta z očekávaných úvěrových ztrát dle IFRS 9*		-17	
Konečný stav			26 810

* V konsolidované pololetní zprávě společnosti RMS Mezzanine, a.s. za 1. pololetí roku 2018 bylo uvedeno Přecenění.

v tis. Kč

	IAS 39 31. prosince 2017	Přecenění – ztráty ze znehodnocení*	IFRS 9 1. ledna 2018
Úvěry a pohledávky poskytnuté klientům			
Počáteční stav	3 396 905		
Ztráta z očekávaných úvěrových ztrát dle IFRS 9*		-12 134	
Konečný stav			3 384 771

* V konsolidované pololetní zprávě společnosti RMS Mezzanine, a.s. za 1. pololetí roku 2018 bylo uvedeno Přecenění.

Následující tabulky poskytují shrnutí dopadu počáteční aplikace IFRS 9 na nerozdělený zisk:

v tis. Kč

	Nerozdělený zisk
Stav k 31. prosince 2017	1 714 429
Tvorba opravných položek k z důvodu IFRS 9	-12 151
Stav k 1. lednu 2018	1 702 278

5.2 Snížení hodnoty - Finanční aktiva a smluvní aktiva

IFRS 9 nahradil model "vzniklé ztráty" dle IAS 39 modelem "očekávané úvěrové ztráty" (expected credit loss, dále i „ECL“). Ten vyžaduje náležité posuzování změny ekonomických faktorů promítajících se do ECL, což je stanoveno na základě pravděpodobnostních vah.

Model ECL je aplikován na finanční aktiva oceněné v AC nebo FVOCI, vyjímaje investice do kapitálových cenných papírů, a smluvních aktiv.

Podle IFRS 9 jsou ztráty měřeny na jedné z následujících dvou bází:

- 12ti měsíční ECL. Jde o ECL, které vyplývají z možných případů selhání během 12 měsíců po rozvahovém dni.
- Celoživotní ECL. Jde o ECL, které vyplývají ze všech možných případů selhání za celou dobu existence finančního nástroje.

ECL za celou dobu existence se používá v případě, kdy se kreditní riziko finančního aktiva k rozvahovému dni významně zvýšilo od prvotního vykázání. 12ti měsíční ECL se používá v případě, pokud k tomu nedošlo.

Skupina může určit, že se kreditní riziko finančních aktiv nezvýšilo významně, pokud aktiva mají k rozvahovému dni nízké kreditní riziko. Nicméně ECL za celou dobu existence se vždy používá v případě obchodních pohledávek a smluvních aktiv bez významné finanční složky. Skupina toto pravidlo aplikuje i pro obchodní pohledávky a smluvní aktiva s významnou finanční složkou.

Pro účely výpočtu ECL jsou finanční aktiva oceněná v AC nebo FVOCI standardně kategorizována do 3 rizikových stupňů (dále „Stage 1, 2, 3“), které určují odhad očekávaných úvěrových ztrát.

Znehodnocená finanční aktiva k datu prvotního zachycení představují samostatnou kategorii – nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená aktiva (Purchased or originated credit impaired asset, dále „POCI“).

K datu prvního vykázání je finanční aktivum zahrnuto do Stage 1 nebo POCI. Následná reklasifikace se provádí podle definice významného zvýšení úvěrového rizika (Stage 2) nebo snížení hodnoty (selhání) aktiva (Stage 3).

Podle fáze (stage), do které je aktivum zařazeno, se řídí způsob výpočtu ECL. ECL je dána součinem úvěrová expozice v čase selhání (Exposure at default, níže „EAD“), pravděpodobnosti selhání (Probability of Default, níže „PD“) a ztrátovosti ze selhání (Loss Given Default, níže „LGD“) následovně:

$$ECL = EAD \times PD \times LGD$$

- EAD je stanovené jako celková expozice v době výpočtu, tedy nesplacená jistina a časové rozlišení. Neodvolatelné, nenačerpané přísliby se do EAD započítávají z 50%, aby byla zohledněna nejistota čerpání.
- PD je pravděpodobnost selhání z uzavřeného intervalu [0;1]. Přebírá se z každoročně zveřejňovaných zpráv o finanční stabilitě České národní banky.
- LGD je obecně definována jako procentuální ztráta z úvěrové expozice, kterou věřitel utrpí v případě selhání dlužníka. LGD je Skupinou individuálně vypočtené ke každému aktivu na základě stresových scénářů.

Skupina zařadila aktiva do Stage 1 - 3 následovně:

Stage 1

- Do Stage 1 jsou zařazena všechna aktiva, u kterých nenastalo selhání a nezaznamenala výrazné zvýšení kreditního rizika nebo výrazný pokles hodnoty od původního zaúčtování.
- ECL se tvoří na základě 12ti měsíčních ECL.

Stage 2

- Do Stage 2 jsou zařazena aktiva, u kterých nenastalo selhání a oproti Stage 1 zaznamenala výrazné zhoršení kreditního rizika nebo výrazný pokles hodnoty od původního zaúčtování.
- ECL se tvoří na základě celoživotní ECL.

Stage 3

- Pokud došlo k selhání dlužníka nebo ke znehodnocení aktiv, potom se aktivum zařazuje do Stage 3.
- Opravná položka se vypočítává jako rozdíl mezi celkovou expozicí a odhadovanou hodnotou finančního aktiva na základě očekávaných cash flow.
- Pro tento stage se nevypočítává ECL přes stresové scénáře, ale rovnou se použije rozdíl mezi hodnotou finančního aktiva a celkovou expozicí.
- Úrokové výnosy se počítají z čisté hodnoty AC použitím původní efektivní úrokové míry a jsou vykazovány ve výsledovce.

Finanční nástroje s nízkým úvěrovým rizikem

Úvěrové riziko finančního nástroje se považuje za nízké, pokud má finanční nástroj nízké riziko selhání, dlužník má v krátkodobém horizontu silnou schopnost splnit své závazky vyplývající ze smluvních peněžních toků. Záruka však neovlivňuje, zda má finanční nástroj nízké úvěrové riziko.

Očekávané úvěrové ztráty po dobu zbývajících životnosti finančního nástroje se nezaznamenávají pouze kvůli skutečnosti, že byl v předchozím účetním období považován za finanční nástroj s nízkým rizikem, ale kvůli tomuto hodnocení na konci vykazovaného období.

Významné zvýšení úvěrového rizika

Významné zvýšení úvěrového rizika (significant increase in credit risk; dále i „SICR“) představuje významné zvýšení rizika selhání u finančního nástroje k datu vykazání ve srovnání s rizikem ke dni prvotního zaúčtování.

Skupina při určení SICR vychází z požadavků IFRS 9. Tyto požadavky jsou založené na předpokladu, že úvěrové riziko se obvykle výrazně zvýší již před tím, než je finanční aktivum po splatnosti nebo než jsou pozorovány jiné ukazatele zpoždění (např. restrukturalizace). Skupina posuzuje ke každému datu vykazání finančního aktiva, zda se úvěrové riziko související s finančním aktivem od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, či nikoliv.

Skupina může usoudit, že úvěrové riziko související s finančním nástrojem se od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo, pokud dojde k závěru, že u tohoto finančního nástroje je k datu vykazání úvěrové riziko nízké.

Skupina při posouzení SICR u finančního nástroje od prvotního zaúčtování vychází ze všech přiměřených a doložitelných informací, které má k dispozici bez vynaložení nepřiměřených nákladů nebo úsilí.

Vzhledem k odlišnosti finančních aktiv, nelze použít jednotné kritérium pro přesun mezi stages. Proto se použije jedno z následujících kritérií:

- Rating: V případě, že dlužník má vydaný credit rating od renomované agentury, pohyb mezi stages se řídí podle změny ratingu od původního zaúčtování.
- Cash flow: V případě, že lze odhadnout cash flow podkladového aktiva nebo dlužníka a současná hodnota tohoto CF se zhorší o více jak 20 % od původního odhadu při zaúčtování, aktivum se přeřazuje do Stage 2.
- LTI: Když není k dispozici rating ani cash flow, tak se používá odhad změny v Loan to Income (LTI). Loan se rozumí celková expozice Skupiny na aktivum a všechny ostatní závazky, které jsou ve stejném nebo vyšším pořadí uspokojení (pari passu) jako je u Skupiny. Income odpovídá odhadu čisté hodnoty aktiv po odečtení závazků, které jsou nadřazeny Skupině.
- Indikátory selhání, které jsou popsány níže.

Indikátory selhání

K selhání dlužníka dojde, pokud je platný alespoň jeden z následujících znaků selhání. Znaky selhání jsou tyto:

- Situace, kdy Skupina podala návrh na vyhlášení úpadku dlužníka.
- Situace, kdy dlužník požádal o vyhlášení úpadku.
- Situace, kdy bylo vyhlášeno rozhodnutí o úpadku dlužníka.
- Dlužník vstoupil nebo má v úmyslu vstoupit do likvidace.
- Soud rozhodl o neplatnosti založení či neexistenci dlužníka (právnícké osoby) nebo došlo k úmrtí dlužníka (fyzické osoby).
- Pravomocným rozhodnutím soudu nebo správního úřadu byl nařízen výkon rozhodnutí prodejem majetku dlužníka či exekuce majetku dlužníka.
- Situace, kdy je jeho závazek vůči Skupině po splatnosti déle než 90 dnů.
- Skupina byla nucena plnit ze záruky za dlužníka a dlužník takto vzniklou pohledávku neuhradil do 30 dnů po termínu daném doprovodnou úvěrovou smlouvou uzavřenou pro případ plnění ze záruky a není-li doprovodná smlouva uzavřena nebo v ní platnost stanovená, tak do 30 dnů po termínu daném výzvou Skupinou k plnění.
- Pohledávka splňuje definici POCI.
- Prokáže se manipulace s finančními výkazy, které dohlédávají splnění smluvních podmínek pro zesplatnění pohledávky.
- Prokáže se, že více než 30 % finančních prostředků poskytnutých dlužníkovi Skupinou, dlužník využil v rozporu s účelem stanoveným ve smlouvě.
- Dlužník získá externí rating odpovídající ratingu D na S&P škále.
- LTI (popsané výše) překročí hodnotu 1,0.

Nakoupená nebo nově vzniklá úvěrově znehodnocená aktiva (POCI)

Nakoupená nebo nově vzniklá úvěrově znehodnocená aktiva jsou taková finanční aktiva, která jsou již v selhání nebo vznikla v rámci restrukturalizace úvěru dlužníka, a výrazně změnila podmínky úvěru.

Pro výpočet efektivní úrokové míry je nutné určit odhadované cash flow včetně návratnosti pohledávky při vypořádání. Upravená efektivní úroková míra je vypočítána jako implikovaný úrok z hodnoty nakoupené pohledávky (netto) a odhadovaných peněžních toků. Tato úroková míra se následně používá na účtování úrokových výnosů.

Změny v očekávaných úvěrových ztrátách se účtují proti účetní hodnotě pohledávky a zisk nebo ztráta ze změny se zaúčtuje přes výsledovku.

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.

6. ÚČETNÍ PRAVIDLA PLATNÁ DO 31. PROSINCE 2017

6.1 Klasifikace finančních nástrojů

Finanční nástroje v reálné hodnotě přeceněné výsledkově (vykázané 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 finanční nástroj realizovatelný, držený do splatnosti nebo oceňovaný reálnou hodnotou přeceněný výsledkově.

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 představují nederivátový finanční majetek, který není zařazený jako finanční majetek oceňovaný reálnou hodnotou vykázaný do zisku nebo ztráty, úvěry, půjčky a pohledávky nebo finanční majetek držený do splatnosti.

Vykazování

Skupina vykazuje finanční majetek oceňovaný reálnou hodnotou vykázaný do zisku nebo 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 vykazány v den obchodu. Úvěry, půjčky a pohledávky jsou účtovány v den, kdy jsou Skupinou poskytnuty.

Oceňování

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

Následně, po prvotním vykazání, je finanční majetek oceňován reálnou hodnotou, mimo úvěrů, půjček a pohledávek, finančních nástrojů držených do splatnosti a určitých nekótovaných realizovatelných cenných papírů držených, jejichž reálnou hodnotu není možné spolehlivě stanovit, a které jsou oceňovány v naběhlé hodnotě.

Následně, po prvotním vykazání, 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.

Realizovatelný finanční nástroj a majetek oceněný reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty, který je prodaný, 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.

6.2 Snížení hodnoty

Účetní hodnota majetku Skupiny, jiného než odložené daňové pohledávky, je přehodnocená 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 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 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 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 realizovatelný finanční nástroj se nezruší nebo nesníží vykázáním do zisku a ztráty. Pokud se reálná hodnota dlouhodobého nástroje zařazeného jako realizovatelný finanční nástroj zvýší a pokud tento nárůst může být objektivně připsaný 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.

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

Od 21. prosince 2018 Skupina má 100% ve společnosti SFD druhá správa aktiv, družstvo, dále 35% ve společnosti Avonside Holdings GmbH a přes tuto společnost 99,9% ve společnosti Безопасные дороги Беларуси („Bezpečné cesty Běloruska“), jak je popsáno i v bodech 1 a 15.

V roce 2017 nedošlo k žádnému úbytku nebo přírůstku účastí ve společnostech s kontrolním nebo významným podílem.

8. PENÍZE A PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY

V roce 2018 byl v konsolidovaném výkazu finanční pozice za rok končící 31. prosince 2018 změněn název řádku Peníze a peněžní ekvivalenty na Peníze a peněžní prostředky.

Na tomto řádku Společnost vykazuje následující:

v tis. Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017	31. prosince 2017*
Peníze v hotovosti	89	70	70
Běžné účty v bankách	-	-	22 215
Celkem	89	70	22 285

*Údaje vychází z auditované konsolidované výroční zprávy společnosti RMS Mezzanine, a.s. za rok 2017, na který byl vydán výrok dne 27. dubna 2018.

V konsolidovaném výkazu finanční pozice za rok končící 31. prosince 2018 je ve srovnání s rokem 2017 nový řádek s názvem Úvěry a pohledávky poskytnuté bankám, na kterém Společnost prezentuje zůstatky na běžných účtech v bankách a zůstatky na termínovaných účtech (podrobněji bod 11).

Níže uvedená tabulka ukazuje složení peněz a peněžních ekvivalentů uvedených v konsolidovaném výkazu peněžních toků:

v tis. Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Peníze v hotovosti	89	70
Běžné účty v bankách	45 842	22 215
Celkem	45 931	22 285

9. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY K OBCHODOVÁNÍ

Skupina má dlouhodobě uzavřený derivátový kontrakt na krytí kurzového rizika s J&T Bankou, a.s.

V souvislosti s IFRS 9 došlo ke změně v názvu řádku v individuální výkazu finanční pozice za rok končící 31. prosince 2018, kdy byl řádek Finanční aktiva/závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově přejmenován na Finanční aktiva/závazky k obchodování.

9.1 Finanční aktiva k obchodování

v tis. Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Deriváty		
Měnové forwardy – úroveň 2	-	13 552
Celkem	-	13 552

9.2 Finanční závazky k obchodování

v tis. Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Deriváty		
Měnové forwardy – úroveň 2	499	-
Celkem	499	-

10. INVESTIČNÍ NÁSTROJE OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU DO OCI/FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ

V souvislosti s IFRS 9 byl řádek Finanční nástroje realizovatelné nahrazen řádkem Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI (podrobněji bod 3).

Skupina má záměr akcie držet a inkasovat dividendu, proto akcie zařadila do portfolia Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI. V roce 2018 Skupina inkasovala dividendu ve výši 144 tis. Kč.

K 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 Skupina vlastnila převážně akcie Tatry mountain resorts, a.s., jak lze vidět v následující tabulce a rovněž popsáno dále:

v tis. Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Akcie (kótované)	431 811	405 909
<i>Tatry mountain resorts, a.s.</i>	431 771	405 865
<i>Ostatní</i>	40	44
Akcie (nekótované)	-	3 927
Celkem	431 811	409 836

Ocenění investičních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do OCI k 31. prosinci 2018

v tis. Kč

	Akcie (kótované)	Celkem
Úroveň 1 – kótovaná tržní cena	431 811	431 810
	431 811	431 810

Ocenění realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou k 31. prosinci 2017

v tis. Kč

	Akcie (kótované)	Akcie (nekótované)	Celkem
Úroveň 1 – kótovaná tržní cena	405 909	-	405 909
Úroveň 3 – vypočítaná použitím technik oceňování	-	3 927	3 927
	405 909	3 927	409 836

Skupina k 31. prosinci 2018 vlastní 595 181 ks akcií společnosti Tatry mountain resorts, a.s. v ocenění 431 771 tis. Kč (595 181 ks v ocenění 405 865 tis. Kč k 31. prosinci 2017). 588 166 ks akcií společnosti bylo k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 poskytnuto jako záruka za přijatý úvěr.

Akcie Skupina přeceňuje na reálnou hodnotu, zisky/ztráty z přecenění jsou zachyceny přímo v ostatním úplném výsledku hospodaření. Po zohlednění odložené daně činí zisk z přecenění akcií na reálnou hodnotu 21 410 tis. Kč k 31. prosinci 2018 (10 911 tis. Kč k 31. prosinci 2017).

Detail ocenění reálnou hodnotou na úrovni 3

Na základě Valných hromad konaných v průběhu roku 2018 došlo k nucenému přechodu všech akcií na jediného akcionáře u dvou společností, jejíž akcie Skupina vlastnila. Skupina má nárok na protiplnění v celkové výši 2 233 tis. Kč. K 31. prosinci 2018 Skupina již tedy nevlastní nekótované akcie oceněné reálnou hodnotou úrovně 3.

Odsouhlasení počátečních a konečných stavů za rok 2018 a 2017 ocenění úrovně 3 reálnou hodnotou je uvedeno v následující tabulce:

v tis. Kč

	Akcie nekótované	Podílové listy	Celkem
Stav k 1. lednu 2018	3 927	-	3 927
Úbytky	-3 927	-	-3 927
Stav k 31. prosinci 2018	-	-	-
Stav k 1. lednu 2017	3 927	848 745	852 672
Úbytky vykázané v ostatním úplném výsledku	-	-848 745	-848 745
Stav k 31. prosinci 2017	3 927	-	3 927

11. ÚVĚRY A PŮJČKY POSKYTNUTÉ BANKÁM

Netto hodnota úvěrů a půjček poskytnutým bankám v naběhlé hodnotě je uvedena v následující tabulce:

v tis. Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Terminované vklady	4 646	4 611
Běžné účty v bankách	45 842	22 216
Ztráta ze snížení hodnoty (podrobněji bod 14)	-198	-
Hodnota poskytnutých úvěrů a půjček bankám netto	50 290	26 827

Skupina nemá žádné úvěry a půjčky poskytnuté bankám v kategorii FVTPL ať už povinně či dobrovolně.

12. ÚVĚRY A PŮJČKY POSKYTNUTÉ KLIENTŮM

v tis. Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Poskytnuté úvěry a půjčky poskytnuté klientům	4 003 512	3 399 081
Ztráta ze snížení hodnoty (podrobněji bod 14)	-20 862	-2 176
Hodnota poskytnutých úvěrů a půjček klientům netto	3 982 650	3 396 905

K 31. prosinci 2017 byla vytvořena opravná položka k úvěru poskytnutému českému subjektu a to ve výši 2 176 tis. Kč, což je přibližně 18,39 % z dlužné částky. Zůstatek opravných položek k úvěrům poskytnutým klientům k 31. prosinci 2017 je tvořen pouze touto opravnou položkou. Zůstatek k 31. prosinci 2018 je tvořen opravnou položkou k úvěrům poskytnutým více klientům. Významný nárůst je způsoben změnou metody výpočtu opravné položky z důvodu IFRS 9 (podrobněji bod 5).

K 31. prosinci 2018 Skupina eviduje poskytnuté úvěry a půjčky celkem k 18 klientům (byly uzavřeny v roce 2018 nebo v letech předchozích). K 31. prosinci 2017 se jednalo o 18 klientů.

Jedná se o pohledávky, z nichž Skupině v roce 2018 plyne úrok 4,00 % – 11,00 % p. a. (2,50 % - 11,00 % v roce 2017).

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.

Skupina nemá žádné úvěry a půjčky poskytnuté klientům v kategorii FVTPL ať už povinně či dobrovolně.

13. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Příjmy příštích období	2 315	-
Pohledávky z obchodního styku	2 261	138
<i>Brutto</i>	2 383	2 822
<i>Opravná položka (podrobněji bod 5)</i>	-122	-2 684
Zúčtování s trhem cenných papírů	21	7
Ostatní pohledávky	65	193
Finanční pohledávky celkem podléhající rizikové analýze	4 662	338
Poskytnuté provozní zálohy	82	2 195
Náklady příštích období	408	497
Pohledávky nefinančního charakteru celkem	490	2 692
Celkem	5 152	3 030

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.

Pohledávky z obchodních styku k 31. prosinci 2018 zahrnují pohledávku z titulu plnění za akcie (podrobněji viz bod 10).

K 31. prosinci 2018 Společnost vytvořila opravnou položku ve výši -122 tis. Kč (-2 684 tis. Kč k 31. prosinci 2017) k nezaplacené části kupní ceny za postoupenou pohledávku na třetí subjekt. Část opravné položky z roku 2017 byla z důvodu odpisu pohledávky za třetím subjektem použita a příslušná pohledávka byla odepsána (detail pohybu opravných položek je uveden v bodě 14).

14. ZTRÁTY Z MODELU OČEKÁVANÝCH ZTRÁT (ECL)

Následující tabulky ukazují pohyb opravných položek od jejího prvotního zachycení dle IFRS 9 do 31. prosince 2018.

Vysvětlení termínů 12měsíční očekávané úvěrové ztráty a celoživotní očekávané úvěrové ztráty dle IFRS 9 je uvedeno v bodu 5 Srovnávací částky za rok 2017 představují účty opravných položek podle standardu IAS 39.

a) Úvěry a půjčky poskytnuté bankám v naběhlé hodnotě

v tis. Kč

	2018			2017	
	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty se znehodnocením	Celkem	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci	-	-	-	-	-
Dopad zavedení IFRS 9 od 1. ledna 2018	17	-	-	17	-
Upravený zůstatek k 1. lednu	17	-	-	17	-
Změny z důvodu kreditního rizika	1			1	
Tvorba opravné položky	180			180	
Zůstatek k 31. prosinci	198	-	-	198	-

b) Úvěry a půjčky poskytnuté klientům v naběhlé hodnotě

v tis. Kč

	2018			2017	
	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztrát	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty se znehodnocením	Celkem	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci	-	-	2 176	2 176	-
Dopad zavedení IFRS 9 od 1. ledna 2018	12 072	62	-	12 134	-
Upravený zůstatek k 1. lednu	12 072	62	2 176	14 310	53 062
Změny z důvodu kreditního rizika	558	-	3 913	4 471	-
Tvorba opravné položky	6 191	-	-	6 191	2 176
Úbytky z důvodu odúčtování	-4 048	-62	-	-4 110	-52 160
Rozdíly z přepočítání cizích měn	-	-	-	-	-902
Zůstatek k 31. prosinci	14 773	-	6 089	20 862	2 176

c) Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva

v tis. Kč

	2018			2017	
	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztrát	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty se znehodnocením	Celkem	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci	-	-	2 685	2 685	-
Dopad zavedení IFRS 9 od 1. ledna 2018	-	-	-	-	-
Upravený zůstatek k 1. lednu	-	-	2 685	2 685	2 788
Odpisy	-	-	-2 562	-2 562	-
Rozdíly z přepočítání cizích měn	-	-	-	-	-103
Zůstatek k 31. prosinci	-	-	122	122	2 685

15. INVESTICE VE SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH

a) NEXUS FGS II

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

v tis. Kč

	Stát	Podíl	Hodnota investice k 31. prosinci 2018	Hodnota investice k 31. prosinci 2017
Nexus FGS II	Chorvatsko	43,33%	183 685	170 843

V průběhu roku 2018 došlo k navýšení účasti ve fondu Nexus FGS II o 4 605 tis. HRK (15 723 tis. Kč). Podíl skupiny zůstává po navýšení účasti stále 43,33%. Cena jednoho podílového listu byla 8,0366 HRK k 31. prosinci 2018 (8,17 HRK k 31. prosinci 2017).

Souhrnné finanční údaje o společně ovládané společnosti NEXUS FGS II vykázané v její celkové hodnotě (100%):

<i>v tis. Kč</i>	Výnosy	Náklady	Ztráta	Aktiva celkem	Závazky celkem	Vlastní kapitál
31. prosince 2017	74 246	-86 762	-12 516	416 492	32 522	383 970
30. června 2018*	710	- 3 252	-2 542	417 880	635	414 244

*Údaje vychází z posledních dostupných výkazů fondu Nexus FGS II k 30. červnu 2018.

b) AVONSIDE HOLDING GmbH

Skupina vlastní 35% podíl ve společnosti Avonside Holdings GmbH, který byl pořízen za 122 165 tis. Kč (4 725 tis. EUR) dne 21. prosince 2018. Součástí investice byly i dodatečné pořizovací náklady v celkové výši 13 362 tis. Kč.

K 31. prosinci 2018 byl tento podíl přeceněn na reálnou hodnotu 121 577 tis. Kč (4 726 tis. EUR) a zároveň byla vytvořená opravná položka ve výši 13 362 tis. Kč, tj. ve výši vedlejších pořizovacích nákladů.

v tis. Kč

	Stát	Podíl	Hodnota investice k 31. prosinci 2018	Hodnota investice k 31. prosinci 2017
Avonside Holding GmbH	Rakousko	35%	121 577	-

Souhrnné finanční údaje o společně ovládané společnosti Avonside Holding GmbH vykázané v její celkové hodnotě (100 %):

v tis. Kč	Výnosy	Náklady	Zisk	Aktiva celkem	Závazky celkem	Vlastní kapitál
31. prosince 2018*	65 597	-44 408	21 189	8 508	6 642	1 866

*Údaje vychází z posledních dostupných výkazů společnosti Avonside Holding GmbH.

Níže uvedené tabulky poskytují souhrnné finanční informace o společně ovládané společnosti Avonside Holding GmbH a její společnosti Безопасные дороги Беларуси („Bezpečné cesty Bielorúska“), ve které vlastní podíl ve výši 99,9%. Zveřejňované informace odrážejí částky v účetní závěrce této společnosti. Tyto částky byly upraveny tak aby odrážely úpravy provedené jednotkou při použití ekvivalenční metody, včetně úprav reálné hodnoty a úprav pro rozdíly v účetní politice. Výše sestavena rekongiliace hodnot z konsolidovaných finančních výkazu společnosti Avonside na účetní hodnotu investice byla sestavena na základě předběžných akvizitních valuací, které mohou být předmětem zpřesnění do 12 měsíců od akvizice. Níže uvedená tabulka rekongiliace hodnot z konsolidovaných finančních výkazů společnosti Avonside Holding GmbH na účetní hodnotu investice byla sestavena na základě předběžných akvizitních valuací, které mohou být dle IFRS zpřesněny do 12 měsíců od data akvizice.

v tis. Kč

		31. prosinec 2018
Krátkodobá aktiva		
Peněžní prostředky a ekvivalenty		31 227
Jiné krátkodobé aktiva		43 210
Krátkodobá aktiva celkem		74 437
Dlouhodobá aktiva		
Finanční dlouhodobá aktiva		-
Ostatní dlouhodobá aktiva		383 023
Dlouhodobá aktiva celkem		383 023
Krátkodobé závazky		
Finanční závazky (kromě závazků z obchodního styku)		21 994
Ostatní krátkodobé pasiva a závazky		31 094
Krátkodobé závazky celkem		53 088
Dlouhodobé závazky		
Finanční závazky (kromě závazků z obchodního styku)		21 994
Ostatní dlouhodobé závazky pasiva a závazky		31 441
Dlouhodobé závazky celkem		53 435
Čistá aktiva společného podniku		347 364
Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti		347 135
Nekontrolní podíly		226

Sesouhlasení souhrnných finančních informací uvedených výše s účetní hodnotou majetkového podílu ve společném podniku uvedenou v konsolidované účetní závěrce:

Čistá aktiva společného podniku ke dni akvizice 31. prosince 2018	347 364
Aktuální hospodářský výsledek	-
Jiný souhrnný hospodářský výsledek	-
Zaplacené dividendy	-
Čistá aktiva společného podniku k 31. prosince 2018	347 364
Procentuální majetkový podíl Skupiny ve společném podniku	35%
Účetní hodnota majetkového podílu Skupiny ve společném podniku	121 577

16. HMOTNÝ MAJETEK

<i>v tis. Kč</i>	Stavby	Celkem
Stav k 1. lednu 2017	501	501
Odpis	-108	-108
Stav k 31. prosince 2017	393	393
Stav k 1. lednu 2018	393	393
Odpis	-139	-139
Stav k 31. prosince 2018	254	254

K 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 Skupina neevidovala nevyužitý majetek a neměla majetek pojištěn.

17. POHLEDÁVKY Z ODLOŽENÉ DANĚ

Odložená daňová pohledávka byla účtována k následujícím položkám:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018		31. prosince 2017	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Hmotný majetek	71	-	54	-
Finanční nástroje realizovatelné	-	-	1 125	183
Finanční nástroje v RH vykázané do OCI	1	426	-	-
Finanční majetek v reálné hodnotě přeceňovaný výsledkově	16 929	-	44 893	-
Úvěry a půjčky	-	1 025	-	1 126
Započtení*	-1 451	-1 451	-1 309	-1 309
Celkem	15 550	-	44 763	-

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

Změna čisté odložené daňové pohledávky

<i>v tis. Kč</i>	Hmotný majetek	Finanční nástroje v RH do OCI	Investice ve společně ovládané společnosti	Úvěry a půjčky	Celkem
Stav k 1. lednu 2018	54	942	44 893	-1 126	44 763
Změna do výkazu zisku a ztráty	17	-	-27 616	101	-27 498
Změna do OCI	-	-1 367	-348	-	-1 715
Stav k 31. prosinci 2018	71	-425	16 929	-1 025	15 550

v tis. Kč

	Hmotný majetek	Finanční nástroje realizovatelné	Investice ve společně ovládané společnosti	Úvěry a půjčky	Celkem
Stav k 1. lednu 2017	37	972	43 569	-	44 578
Změna do výkazu zisku a ztráty	17	-	43	-1 126	-1 066
Změna do OCI	-	-30	1 281	-	1 251
Stav k 31. prosinci 2017	54	942	44 893	-1 126	44 763

18. VKLADY A ÚVĚRY OD BANK

v tis. Kč

	31. prosinci 2018	31. prosince 2017
Bankovní úvěry	1 557 190	648 998
Celkem	1 557 190	648 998

K 31. prosinci 2018 Skupina eviduje přijaté vklady a úvěry od bank (uzavřené v roce 2018 nebo v letech předchozích) od 3 věřitelů s úročením 4,25 % p. a. – 6,50 % p. a.

K 31. prosinci 2017 Skupina eviduje přijaté vklady a úvěry od bank (uzavřené v roce 2017 nebo v letech předchozích) od 2 věřitelů s úročením 5,00 % p. a. – 6,00 % p. a.

19. VKLADY A ÚVĚRY OD KLIENTŮ

v tis. Kč

	31. prosinci 2018	31. prosince 2017
Vklady a úvěry od klientů	314 824	448 374
Celkem	314 824	448 374

K 31. prosinci 2018 Skupina eviduje vklady a úvěry od klientů (uzavřené v roce 2018 nebo v letech předchozích) od 4 věřitelů. K 31. prosinci 2017 se jednalo o 5 věřitelů.

Přijaté úvěry a půjčky od klientů byly k datu účetní závěrky oceněny zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry.

Přijatý úvěr od jednoho klienta ve výši 12 161 tis. Kč včetně příslušenství je po splatnosti déle než rok.

K 31. prosinci 2018 se jedná o závazky s úročením 4,50 % p. a. – 8,50 % p. a. (4,50 % p. a. – 5,35 % p. a. k 31. prosinci 2017).

20. VYDANÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

v tis. Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Směnky	532 670	618 456
Celkem	532 670	618 456

K 31. prosince 2018 Skupina eviduje směnky (uzavřené v roce 2018 nebo v letech předchozích) od 5 věřitelů.

K 31. prosinci 2017 se jednalo o 4 věřitele,

K 31. prosinci 2018 jsou směnky úročené od 3,5 % p. a. – 4 % p. a. (3,5 % p. a. – 3,7 % p. a. k 31. prosinci 2017).

21. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

v tis. Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Závazky z obchodního styku	4 978	368
Závazky vůči zaměstnancům	532	403
Nevyfakturované dodávky	674	588
Závazky vůči akcionářům	2 972	2 968
Daňové závazky	1 152	145
Ostatní závazky	10 832	1 412
Finanční závazky celkem podléhající rizikové analýze*	21 140	5 884
Přijaté provozní zálohy	18 311	18 311
Výnosy příštích období	33	33
Závazky nefinančního charakteru celkem	18 344	18 344
Obchodní závazky a ostatní závazky celkem	39 484	24 228

* Rizikové analýze podléhá součet finančních závazků a závazků ze splatné daně.

Veškeré finanční závazky, která Skupina eviduje, jsou krátkodobé.

Závazky vůči akcionářům ve výši 2 972 tis. Kč v roce 2018 (v roce 2017: 2 968 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.

Ostatní závazky za rok 2018 zahrnují převážně faktury spojené s pořízením nové investice ve společnosti Avonside Holdings GmbH (podrobněji viz bod 15) ve výši 8 700 tis. Kč. Další faktury ve výši 4 630 tis. Kč spojené s touto investicí jsou i na závazcích z obchodního styku.

Přijaté provozní zálohy zahrnují zálohy na možný prodej části cenných papírů z portfolia RMS protistraně.

22. REZERVY

V průběhu roku 2017 byla společnost RMS Mezzanine, a.s. nepřímým účastníkem (přes svou společně ovládanou společnost Nexus FGS II, kde vlastní 43,33%) soudního sporu, ke kterému dne 4. prosince 2017 vydal Stálý Rozhodčí soud při Chorvatské hospodářské komoře rozhodcovský rozsudek. Na základě uvedeného rozsudku, měla Společnost povinnost zaplatit část žalované sumy s příslušenstvím v celkové výši 12 289 tis. Kč, na kterou vytvořila k 31. prosinci 2017 rezervu. V průběhu roku 2018 byla tato rezerva rozpuštěna.

23. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

Základní kapitál RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2018 i 31. prosinci 2017 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 RMS Mezzanine, a.s. má každá akcie hodnotu jednoho hlasu.

Skupina nemá nekontrolní podíly, jelikož součástí konsolidovaného celku jsou pouze dceřiné společnosti vlastněné ze 100 %.

Nerozdělený zisk a rezervní fondy

Z důvodu proúčtování dopadu z první aplikace IFRS 9 došlo k poklesu nerozděleného zisku z hodnoty 1 714 429 k 31. prosinci 2017 na hodnotu 1 702 278 k 1. lednu 2018 (podrobněji viz bod 5).

Rezervní fondy konsolidovaného celku v běžném účetním období jsou tvořeny rezervním fondem ve výši 106 507 tis. Kč (v minulém účetním období ve výši 106 507 tis. Kč). Rezervní fond je tvořen dle platných stanov Společnosti kumulativně v minimální výši 5 % z čistého dosaženého zisku Společnosti RMS Mezzanine, a.s. až do výše 20 % základního kapitálu společnosti. Rezervní fond může být použit pouze na úhradu ztrát Společnosti a nesmí být použit na výplatu dividend. O použití rezervního fondu rozhoduje představenstvo po předchozím souhlasu dozorčí rady. O případném dalším doplňování rezervního fondu nad tuto hranici rozhoduje valná hromada. Rezervní fond Společnosti je k 31. prosinci 2018 plně dotvořen a jeho výpočet je uskutečněn v souladu se stanovami společnosti. V roce 2018 a 2017 valná hromada nerozhodla o navýšení rezervního fondu.

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.

24. 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

	2018	2017
Úrokové výnosy		
Úvěry klientům	178 670	187 418
Ostatní	302	18
Úrokové výnosy celkem	178 972	187 436
Úrokové náklady		
Úvěry od bank	-56 627	-88 932
Úvěry od klientů	-3 085	-13 452
Směnky	-29 785	-24 892
Úrokové náklady celkem	-89 497	-127 276
Čistý úrokový výnos	89 475	60 160

Úrokové a podobné výnosy jsou spojeny pouze s poskytnutými úvěry a půjčkami popsány v bodu 11 a 12 této konsolidované účetní závěrky a úrokové a podobné náklady jsou spojeny pouze s přijatými úvěry a půjčkami a vydanými dluhovými cennými papíry popsány v bodu 18 až 20 této konsolidované účetní závěrky.

Výše uvedená tabulka zahrnuje výnosy a náklady z úroků, vypočtené metodou efektivní úrokové míry, které se vztahují k těmto položkám:

v tis. Kč

	2018	2017
Úrokový výnos k finančním aktivům v AC	178 670	187 418
Úrokový výnos k finančním aktivům nevykazovaných ve FVTPL	178 670	187 418
Úrokový náklad k finančním závazkům nevykazovaných ve FVTPL	-89 497	-127 276

25. ČISTÝ NÁKLAD Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

v tis. Kč

	2018	2017
Výnosy z poplatků a provizí		
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	2 443	-
Výnosy z poplatků a provizí celkem	2 443	-
Náklady na poplatky a provize		
Náklady na poplatky a provize na správu, úschovu a uložení hodnot	-4	-9
Finanční náklady na platební styk a operace s CP	-1 066	-1 106
Náklady na poplatky a provize za ostatní služby	-2 599	-5 449
Náklady na poplatky a provize celkem	-3 669	-6 564
Čistý náklad z poplatků a provizí	-1 226	-6 564

Součástí nákladů na poplatky a provize na ostatní služby byly v roce 2017 poplatky související se zřízením úvěrů od Poštové banky, a.s. ve výši 5 404 tis. Kč.

Výnosy a náklady na poplatky a provize za ostatní služby za rok 2018 zahrnují poplatky ve výši 1 706 tis. Kč s přijatými úvěry na nákup 35% podílu ve společnosti Avonside Holdings GmbH od bankovního syndikátu a poplatek ve výši 2 315 tis. Kč spojený s poskytnutým úvěrem investorům v této společnosti.

26. ČISTÝ ZISK Z OBCHODOVÁNÍ

v tis. Kč

	2018	2017
Zisk/ztráta z prodeje a přecenění finančních aktiv a závazků		
Podílové listy	-	192 663
Měnové deriváty	-8 786	60 205
Výnosy z dividend	144	265
Kurzové rozdíly	14 260	-136 390
Čistý zisk z obchodování celkem	5 618	116 743

Výnosy z dividend byly vyplaceny v roce 2018 společností Pražská teplárenská ve výši 144 tis. Kč (265 tis. Kč za rok 2017).

27. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

v tis. Kč

	2018	2017
Výnosy z poradenských a konzultačních služeb	423	351
Výnosy z odepsaných pohledávek	248	-
Ostatní výnosy	71	9
Ostatní provozní výnosy celkem	742	360

28. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	2018	2017
Tvorba rezervy	12 376	-12 290
Náklady na audit a účetní služby	-6 448	-6 964
Náklady na nájemném	-2 767	-3 046
DPH	-2 638	-1 520
Dary a náklady na reprezentaci	-249	-255
Náklady na poradenství (právní, daňové, znalci, notářské služby)	-1 047	-298
Ostatní náklady	-3 767	-3 297
Ostatní provozní náklady celkem	-4 540	-27 670

Odměna statutárnímu auditorovi je obsažená v položce Náklady na audit a účetní služby výše uvedené tabulky a skládá se z následujících položek:

v tis. Kč

	2018	2017
Ověření statutární účetní závěrky (audit)	-1 052	-895
Ostatní provozní náklady celkem	-1 052	-895

29. OSOBNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	2018	2017
Mzdové náklady	-7 415	-4 717
Zákonné zdravotní a sociální pojištění	-2 705	-1 765
Odměny členům statutárního orgánu a dozorčí rady	-948	-551
Ostatní sociální náklady	-96	-69
Osobní náklady celkem	-11 164	-7 102

Průměrný počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců Skupiny k 31. prosince 2018 činil 7 (v roce 2017: 6), z čehož 4 jsou zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2017: 3) a 2 z nich jsou členy představenstva Skupiny (v roce 2017: 2) a 1 byl členem dozorčí rady Skupiny (v roce 2017: 1).

Počet zaměstnanců k datu závěrky

Počet zaměstnanců Skupiny na konci roku 2018 činil 7 (v roce 2017: 5), z čehož 4 byli zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2017: 3) a 2 z nich byli členy představenstva Skupiny (v roce 2017: 2) a 1 byl členem dozorčí rady Skupiny (v roce 2017: 1).

30. DAŇ ZE ZISKU SPLATNÁ A ODLOŽENÁ

a) Konsolidovaný výkaz finanční pozice

V konsolidovaném výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2018 nově došlo ke kompenzaci pohledávky ze splatné daně z příjmů ve výši 10 746 tis. Kč a závazku ve výši 12 437 tis. Kč. V tomto výkazu je tedy pouze závazek ze splatné daně z příjmů ve výši 1 991 tis. Kč. Níže uvedené tabulky riskové analýzy k 31. prosinci 2018 tuto kompenzaci již zahrnují.

Srovnávací údaje pro rok 2017 upraveny nebyly.

b) **Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty**

v tis. Kč

	2018	2017
Splatná daň	-12 710	-6 582
Odložená daň	-27 463	-1 065
Daň z příjmů celkem	-40 173	-7 647

Sazba daně z příjmů právnických osob v České republice v letech 2018 a 2017 činila 19 %. Sazba daně z příjmů právnických osob v Kyprské republice v letech 2018 a 2017 činila 12,5 %.

v tis. Kč

Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku

	2018	2017
Přecenění investičních nástrojů/realizovatelných finančních aktiv v reálné hodnotě přes položku ostatního úplného výsledku	58	-30
Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených a společně účtovaných společností	348	1 281
Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku	406	-1 251

v tis. Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2018	31. prosince 2017	31. prosince 2017
Odsouhlasení efektivní daňové sazby				
	%		%	
Zisk ztráta před zdaněním		54 011		125 186
Daňová sazba 19%	19,00 %	-10 262	19,00 %	-23 785
Vliv daňových sazeb v jiných zemích	-0,77 %	-962	5,60 %	7 013
Daňově neuznatelné náklady	-23,12 %	-28 949	-8,39 %	-10 498
Nezdaňované výnosy	-	-	15,68 %	19 623
Celkem	-74,38 %	-40 173	-6,11 %	-7 647

31. 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.

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Zisk připadající na vlastníka Skupiny (tis. Kč)	13 838	117 539
Vážený průměr počtu kmenových akcií (ks)	1 065 071 134	1 065 071 134
Zisk na akcii v Kč	0,013	0,110

32. 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.

v tis. Kč

	Účetní hodnota	Reálná hodnota			
k 31. prosinci 2018		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Majetek					
Peníze a peněžní prostředky	89	-	89	-	89
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	50 290	-	50 290	-	50 290
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	3 982 650	-	-	4 054 221	4 054 221
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	4 662	-	-	4 662	4 662
	4 037 691	-	50 379	4 058 883	4 109 262
Závazky					
Vklady a úvěry od bank	1 557 190	-	1 472 267	-	1 472 267
Vklady a úvěry od klientů	314 824	-	305 012	-	305 012
Vydané dluhové cenné papíry	532 670	-	526 739	-	526 739
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	23 131	-	-	23 131	23 131
	2 427 815	-	2 304 018	23 131	2 327 149

Přehled k 31. prosinci 2017 je uveden v následující tabulce:

v tis. Kč

	Účetní hodnota	Reálná hodnota			
k 31. prosinci 2017		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Majetek					
Peníze a peněžní prostředky	70	-	70	-	70
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	26 827	-	26 827	-	26 827
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	3 396 905	-	-	3 338 011	3 338 011
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	13 056	-	-	13 056	13 056
	3 436 858	-	26 897	3 351 067	3 377 964
Závazky					
Vklady a úvěry od bank	648 998	-	604 591	-	604 591
Vklady a úvěry od klientů	448 373	-	444 720	-	444 720
Vydané dluhové cenné papíry	618 457	-	626 010	-	626 010
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	13 680	-	-	13 680	13 680
	1 729 508	-	1 675 321	13 680	1 689 001

V průběhu let 2018 a 2017 došlo ke změně zařazení Úvěrů a ostatních pohledávek za klienty v rámci hierarchického systému z Úrovně 2 do Úrovně 3. Cílem této změny je zpřesnění vykázání v hierarchickém systému s ohledem na posouzení významnosti netržních vstupů a zejména zohlednění změn tržní praxe ve finančním sektoru, ke kterým došlo v posledních letech.

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.

33. 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, likvidní riziko, úrokové riziko, měnové riziko a operační riziko. Operační riziko pak zahrnuje riziko změny úrokových sazeb, kurzové riziko a riziko změny cen akcií.

33.1 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. Úvěrové riziko se Skupina snaží minimalizovat tím, že s dlužníky uzavírá smlouvy o zajištění, a to zejména o zástavě obchodního podílu. Další riziko je spojeno se skutečností, že některé poskytnuté úvěry jsou podřízeny bankovnímu financování dlužníka.

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

<i>v tis. Kč</i> Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2018	Podniky	Státy, vlády	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva						
Peníze a peněžní prostředky	-	-	-	-	89	89
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	431 811	-	-	-	-	431 811
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	-	-	50 290	-	-	50 290
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	2 993 556	-	979 104	9 990	-	3 982 650
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	4 641	-	21	-	-	4 662
	3 430 008	-	1 029 415	9 990	89	4 469 502

<i>v tis. Kč</i> Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2017	Podniky	Státy, vlády	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva						
Peníze a peněžní prostředky	-	-	-	-	70	70
Finanční aktiva k obchodování	-	-	13 552	-	-	13 552
Finanční nástroje realizovatelné	409 836	-	-	-	-	409 836
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	-	-	26 827	-	-	26 827
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	2 238 794	-	1 148 751	9 360	-	3 396 905
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	117	12 910	29	-	-	13 056
	2 648 747	12 910	1 189 159	9 360	70	3 860 246

Úvěrové riziko podle lokality

<i>v tis. Kč</i> Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2018	Česká republika	Slovenská republika	Nizozemí	Kyperská republika	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva						
Peníze a peněžní prostředky	9	80	-	-	-	89
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	-	431 771	-	-	40	431 811
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	44 752	5 538	-	-	-	50 290
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	131 501	613 057	1 131 653	2 106 439	-	3 982 650
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	2 271	50	-	2 315	26	4 662
	178 533	1 050 496	1 131 653	2 108 754	66	4 469 502

<i>v tis. Kč</i> Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2017	Česká republika	Slovenská republika	Nizozemí	Kyperská republika	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva						
Peníze a peněžní prostředky	70	-	-	-	-	70
Finanční aktiva k obchodování	13 552	-	-	-	-	13 552
Finanční nástroje realizovatelné	3 926	405 865	-	-	45	409 836
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	21 257	5 570	-	-	-	26 827
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	198 388	480 057	1 292 473	1 425 987	-	3 396 905
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	13 002	2	-	-	52	13 056
	250 195	891 494	1 292 473	1 425 987	97	3 860 246

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančního majetku

K 31. prosinci 2018 Skupina evidovala v kategorii do 3 měsíců ve výši 132 901 tis. Kč (131 945 tis. Kč k 31. prosinci 2017) poskytnutý úvěr, který je po splatnosti. Tato pohledávka je v plné výši zajištěna garancí od třetího subjektu a tedy k ní není vytvořena opravná položka. Tato pohledávka je v plné výši zajištěna garancí od třetího subjektu a tedy k ní není vytvořena opravná položka.

K 31. prosinci 2018 Skupina má zaúčtované opravné položky v celkové výši 21 182 tis. Kč (4 860 tis. Kč k 31. prosinci 2017). Metody tvorby opravných položek je popsána pro rok 2018 v bodě 5 a pro rok 2017 v bodě 6 a detailnější rozbor opravných položek na 12měsíčních očekávaných úvěrových ztrátách a celoživotních očekávaných úvěrových ztrátách pak v bodě 14.

K 31. prosinci 2018 byly z důvodu opatrnosti do stage 3 zařazené dva poskytnuté úvěry. Jeden z těchto úvěrů je zaručen bianko-směnkou a zástavním právem na nemovitost, která byla úvěrem financována. Druhý z těchto úvěrů byl poskytnut na realitní projekt, který je v počátečním stavu přípravy.

33.2 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 sazby a také 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 2018	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	1 rok až 5 let	Neurčená splatnost
Finanční aktiva							
Peníze a peněžní prostředky	89	89	89	-	-	-	-
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	431 811	431 811	-	-	-	-	431 811
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	50 290	50 290	50 290	-	-	-	-
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	3 982 650	4 291 121	512 146	1 764 064	2 014 911	-	-
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	4 662	4 661	4 641	7	-	-	13
	4 469 502	4 777 972	567 166	1 764 071	2 014 911	-	431 824
Finanční závazky							
Vklady a úvěry od bank	1 557 190	-1 593 872	-494 820	-136 583	-962 469	-	-
Vklady a úvěry od klientů	314 824	-345 648	-12 160	-185 707	-	-147 781	-
Vydané dluhové cenné papíry	532 670	-538 469	-377 384	-107 280	-53 805	-	-
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	23 131	-23 131	-20 898	-2 233	-	-	-
	2 427 815	-2 501 120	-905 262	-431 803	-1 016 274	-147 781	-

Riziko likvidity k 31. prosinci 2018	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
Derivátový finanční závazek							
Forwardové kontrakty							
- výdaj	499	-1 286 250	-1 286 250	-	-	-	-
- příjem	-	1 291 500	1 291 500	-	-	-	-
	499	5 250	5 250	-	-	-	-

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 2017	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
Finanční aktiva							
Peníze a peněžní prostředky	70	70	70	-	-	-	-
Finanční nástroje realizovatelné	409 836	409 836	-	-	-	-	409 836
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	26 827	26 827	26 827	-	-	-	-
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	3 396 905	3 820 251	605 218	1 857 500	816 390	541 143	-
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	13 056	15 250	145	12 909	-	-	2 196
	3 846 694	4 272 234	632 260	1 870 409	816 390	541 143	412 032
Finanční závazky							
Vklady a úvěry od bank	648 998	-648 998	-	-648 998	-	-	-
Vklady a úvěry od klientů	448 374	-459 031	-12 044	-316 250	-130 737	-	-
Vydané dluhové cenné papíry	618 456	-618 457	-175 855	-442 602	-	-	-
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	13 680	-13 680	-13 173	-507	-	-	-
	1 729 508	-1 740 166	-201 072	-1 408 357	-130 737	-	-

Riziko likvidity k 31. prosinci 2017	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
Derivátový finanční majetek							
Forwardové kontrakty							
- výdaj	13 552	-1 277 000	-1 277 000	-	-	-	-
- příjem	-	1 290 500	1 290 500	-	-	-	-
	13 552	13 500	13 500	-	-	-	-

33.3 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 2018 bylo následující:

<i>v tis. Kč</i> Úrokové riziko k 31. prosinci 2018	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
Finanční aktiva						
Peníze a peněžní prostředky	-	-	-		89	89
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	-	-	-	-	431 811	431 811
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	50 290	-	-	-	-	50 290
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	510 559	2 049 034	1 423 057	-	-	3 982 650
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	66	-	-	-	4 596	4 662
	560 915	2 049 034	1 423 057	-	436 496	4 469 502
Finanční závazky						
Finanční závazky k obchodování	499	-	-	-	-	499
Vklady a úvěry od bank	496 230	128 695	932 265	-	-	1 557 190
Vklady a úvěry od klientů	12 160	199 500	-	103 164	-	314 824
Vydané dluhové cenné papíry	375 680	105 283	51 707	-	-	532 670
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	23 131	23 131
	884 569	433 478	983 972	103 164	23 131	2 428 314

Vystavení úrokovému riziku k 31. prosinci 2017 bylo následující:

<i>v tis. Kč</i> Úrokové riziko k 31. prosinci 2017	Do 3 měsících	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
Finanční aktiva						
Peníze a peněžní prostředky	-	-	-	-	70	70
Finanční aktiva k obchodování	13 552	-	-	-	-	13 552
Finanční nástroje realizovatelné	-	-	-	-	409 836	409 836
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	26 827	-	-	-	-	26 827
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	600 942	1 799 938	716 673	279 352	-	3 396 905
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	13 056	13 056
	641 321	1 799 938	716 673	279 352	422 962	3 860 246
Finanční závazky						
Vklady a úvěry od bank	-	648 998	-	-	-	648 998
Vklady a úvěry od klientů	12 049	305 588	130 737	-	-	448 374
Vydané dluhové cenné papíry	175 855	442 601	-	-	-	618 456
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	13 680	13 680
	187 904	1 397 187	130 737	-	13 680	1 729 508

33.4 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 2018 byla Skupina vystavena následujícímu měnovému riziku:

v tis. Kč

Měnové riziko k 31. prosinci 2018	CZK	EUR	USD	HRK	Celkem
Finanční aktiva					
Peníze a peněžní prostředky	25	64	-	-	89
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	-	431 811	-	-	431 811
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	43 854	5 534	902	-	50 290
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	1 197 578	2 785 072	-	-	3 982 650
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	2 250	2 412	-	-	4 662
	1 243 707	3 224 893	902	-	4 469 502
Finanční závazky					
Finanční závazky k obchodování	499	-	-	-	499
Vklady a úvěry od bank	-	1 557 190	-	-	1 557 190
Vklady a úvěry od klientů	-	302 663	-	12 161	314 824
Vydané dluhové cenné papíry	493 570	39 100	-	-	532 670
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	8 515	14 616	-	-	23 131
	502 584	1 913 569	-	12 161	2 428 314

K 31. prosinci 2017 byla Skupina vystavena následujícímu měnovému riziku:

v tis. Kč

Měnové riziko k 31. prosinci 2017	CZK	EUR	USD	HRK	Celkem
Finanční aktiva					
Peníze a peněžní prostředky	19	51	-	-	70
Finanční aktiva k obchodování	13 552	-	-	-	13 552
Finanční nástroje realizovatelné	3 926	405 910	-	-	409 836
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	20 380	5 592	853	2	26 827
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	966 782	2 430 123	-	-	3 396 905
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	12 991	65	-	-	13 056
	1 017 650	2 841 741	853	2	3 860 246
Finanční závazky					
Vklady a úvěry od bank	-	648 998	-	-	648 998
Vklady a úvěry od klientů	-	436 326	-	12 048	448 374
Vydané dluhové cenné papíry	618 456	-	-	-	618 456
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	12 725	955	-	-	13 680
	631 181	1 086 279	-	12 048	1 729 508

33.5 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 podporovaná 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 následujících:
 - akceptování vzniklých rizik,
 - iniciování opatření snižujících možné dopady; nebo
 - snižování rozsahu takovýchto aktivit nebo jejich úplné zastavení.

33.6 Analýza citlivosti

Úrokové riziko

v tis. Kč

Úrokové riziko	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Fixně úročené instrumenty		
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	50 290	26 827
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	3 982 650	3 396 905
Vklady a úvěry od klientů	-314 824	-448 374
Vydané dluhové cenné papíry	-532 670	-618 456
Netto pozice	3 185 446	2 356 902
Variabilně úročené instrumenty		
Vklady a úvěry od bank	-1 557 190	-648 998
Netto pozice	-1 557 190	-648 998

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:

Analýza citlivosti cash flow

	Vliv na výsledek hospodaření (v tis. Kč)		Vliv na vlastní kapitál (v tis. Kč)	
	31. prosince 2018	31. prosince 2017	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Variabilně úročené instrumenty				
Pokles úrokových sazeb o 100 bp	-15 572	-6 490	-15 572	-6 490
Nárůst úrokových sazeb o 100 bp	-15 572	-6 490	-15 572	-6 490

Měnové riziko

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

Citlivost měnového rizika	Vliv na výsledek hospodaření (v tis. Kč)		Vliv na vlastní kapitál (v tis. Kč)	
	31. prosince 2018	31. prosince 2017	31. prosince 2018	31. prosince 2017
EUR	-12 983	-17 381	-12 983	-17 381
HRK	120	119	120	119
USD	-9	-8	-9	-8

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

Management Skupiny si není vědom žádného jiného úvěrového, likvidního, úrokového, měnového a operačního rizika, které je spojeno s podnikatelskými aktivitami Společnosti/Skupiny.

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.

Jednoprocentní 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 2018	31. prosince 2017
Realizovatelné finanční nástroje – úroveň 1	-	4 059
Realizovatelné finanční nástroje – úroveň 3	-	39
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI – úroveň 1	4 318	-
Realizovatelné finanční nástroje/Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	4 318	4 098

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

33.7 Řízení kapitálu

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

34. 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) Společnosti, 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 2018 a 2017 je následující:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018		31. prosince 2017	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Členové vrcholového managementu	-	171	-	102
Celkem	-	171	-	102

<i>v tis. Kč</i>	2018		2017	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Členové vrcholového managementu	-	-5 260	-	-4 708
Celkem	-	-5 260	-	-4 708

Transakce se členy vrcholového managementu, jež jsou spřízněnými osobami Skupiny

Celkové odměny zahrnuté v osobních nákladech jsou ve výši 5 260 tis. Kč (v roce 2017: 4 708 tis. Kč). Odměny členů vrcholového managementu spadají do kategorie krátkodobých zaměstnaneckých požitků.

35. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

35.1 Mimobilančně evidované údaje (podrozvaha)

Konsolidovaný celek mimobilančně eviduje:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Podrozvahová aktiva		
Měnové forwardy	1 291 500	1 290 500
Poskytnuté přísliby	981 320	1 065 508
Poskytnuté ostatní zástavy	1 444 883	757 932
Poskytnuté zástavy - cenné papíry	744 995	518 786
Akciové opce	-	149 022
Nominální hodnota nakoupených pohledávek	-	98
Podrozvahová pasiva		
Přijaté zástavy – cenné papíry	1 628 500	-
Měnové forwardy	1 286 250	1 277 000
Přijaté ostatní zástavy	118 379	-
Přijaté přísliby	34 438	15 178
Ostatní přijaté záruky a ručení	132 901	131 945

35.2 Soudní spory

Ke dni schválení konsolidované účetní závěrky nebyly Společnosti RMS Mezzanine, a.s., RMSM1 LIMITED a SFD druhá správa aktiv, družstvo známy jakékoliv soudní spory, kdy by výše zmíněné společnosti byly v postavení strany povinné, nebo by soudní spor hrozil.

36. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dne 8. ledna 2019 byla do Obchodního rejstříku vedeným u Okresního soudu Bratislava 1 zapsána společnost SFD první správa aktiv, družstvo se sídlem Galvaniho 7/A, Bratislava - městská část Ružinov 821 04 a identifikačním číslem 52113558, ve které má Skupina podíl 100% přes její mateřskou společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastníci 94,24% a její dceřinou společnost RMSM1 LIMITED vlastníci 5,76% podíl. Na počátku roku 2019 tato společnost koupila podíl v Poľnohospodárskom družstve v Kluknave (Slovensko) a 50% podíl ve společnosti AGRO-LENT s.r.o. (Slovensko). Zbýlých 50% podílu v AGRO-LENT s.r.o. koupila společnost SFD druhá správa aktiv, družstvo.

Kromě této události nedošlo po skončení účetního období k žádným významným událostem, které by si vyžádali úpravu konsolidované účetní závěrky Společnosti.

RMS Mezzanine, a.s.

Individuální účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2018

Vyhotoveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
30. dubna 2019	Ing. Mgr. Boris Procik 	Ing. Mgr. Boris Procik 

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE

k 31. prosince 2018

v tis. Kč

AKTIVA

Peníze a peněžní prostředky
 Finanční aktiva k obchodování
 Finanční nástroje realizovatelné
 Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do
 ostatního úplného výsledku
 Úvěry a půjčky poskytnuté bankám
 Úvěry a půjčky poskytnuté klientům
 Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva
 Pohledávky ze splatné daně z příjmů
 Investice ve společně ovládaných společnostech
 Účasti s kontrolním podílem
 Hmotný majetek
 Pohledávky z odložené daně

Aktiva celkem

ZÁVAZKY

Finanční závazky k obchodování
 Vklady a úvěry od bank
 Vklady a úvěry od klientů
 Vydané dluhové cenné papíry
 Obchodní a ostatní závazky
 Závazky ze splatné daně z příjmů
 Rezervy

Závazky celkem

VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál
 Nerozdělený zisk a ostatní fondy

Vlastní kapitál celkem

Vlastní kapitál a závazky celkem

Bod	31. prosince 2018	31. prosince 2017
8	51	70
9.1	-	13 552
10	-	8 755
10	5 129	-
11	50 192	26 561
12	4 163 593	3 571 790
13	5 146	3 023
31	-	12 718
15	305 262	170 843
16	219 233	210 169
17	254	393
18	15 550	44 763
	4 764 410	4 062 637
9.2	499	-
19	1 557 190	648 998
20	314 824	448 374
21	532 670	618 456
22	39 304	24 117
31	1 991	7 796
23	-	12 289
	2 446 478	1 760 030
24	532 536	532 536
24	1 785 396	1 770 071
	2 317 932	2 302 607
	4 764 410	4 062 637

Příloha uvedená na stranách 89 až 127 tvoří nedílnou součást této individuální účetní závěrky.

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2018
v tis. Kč

	Bod	2018	2017
Úrokové výnosy	25	193 191	231 854
Úrokové náklady	25	-89 497	-127 276
Čistý úrokový výnos		103 694	104 578
Výnosy z poplatků a provizí	26	2 442	-
Náklady na poplatky a provize	26	-3 663	-6 555
Čistý náklad z poplatků a provizí		-1 221	-6 555
Čistý zisk/čistá ztráta z obchodování	27	2 073	-43 081
Ostatní provozní výnosy	28	742	360
Celkový čistý zisk z hlavní činnosti		105 288	55 302
Osobní náklady	30	-11 164	-7 102
Odpisy a amortizace	17	- 139	-108
Snížení hodnoty a odpis úvěrů	14	- 6 799	-10 399
Ostatní provozní náklady	29	-17 289	-27 148
Provozní náklady celkem		-35 391	-44 757
Zisk před zdaněním		69 897	10 545
Daň z příjmů	31	- 40 522	-7 647
ZISK ZA OBDOBÍ		29 375	2 898
Zisk na akcii základní i zředěná (v Kč)		0,028	0,003

Příloha uvedená na stranách 89 až 127 tvoří nedílnou součást této individuální účetní závěrky.

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU (dále i „OCI“)
za rok končící 31. prosince 2018

v tis. Kč

Bod	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Zisk za období	29 375	2 898
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK – položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty		
Kurzové rozdíly z převodu závěrek zahraničních jednotek na jinou měnu	-34	1 324
Přecenění realizovatelných finančních aktiv na reálnou hodnotu	-	129
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK – položky, které nebudou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty		
Přecenění investičních nástrojů v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	- 1 213	-
Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených a společně ovládaných společností	-	1 281
Ostatní úplný výsledek za období celkem	-1 247	2 734
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ	28 128	5 632

Příloha uvedená na stranách 89 až 127 tvoří nedílnou součást této individuální účetní závěrky.

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ
za rok končící 31. prosince 2018

v tis. Kč

	Bod	31. prosince 2018	31. prosince 2017
PĚNĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk před zdaněním		69 897	10 545
Upravené o:			
Odpisy a amortizace	17	139	108
Tvorba a rozpuštění opravné položky k úvěrům	14	6 799	-49 984
Výnosy z dividend	27	-144	-265
Zisk z prodeje finančních aktiv		1 760	-
Zisk z postoupení pohledávky		-1 576	60 383
Čistý úrokový výnos	25	-103 694	-104 578
Změna rezerv	23	-12 289	12 289
Nerealizované kurzové zisky/ztráty		-17 417	118 052
Ztráty ze společně ovládaných společností		-	1 515
Provozní zisk/ztráta před změnou pracovního kapitálu		-56 525	48 065
Změna finančních aktiv k obchodování	9.1	13 552	-13 552
Změna poskytnutých úvěrů a půjček		-605 620	1 116 379
Změna obchodních pohledávek a ostatních aktiv		-2 117	100
Změna závazků k obchodování	9.2	499	-4 916
Změna přijatých úvěrů a půjček a dluhových cenných papírů		666 893	-1 146 813
Změna obchodních a ostatních závazků	22	15 157	-434
Peněžní toky z (použitý v) provozu		31 839	-1 171
Úroky přijaté		194 647	92 472
Úroky zaplacené		-61 630	-51 009
Zaplacená daň z příjmů		-5 797	-20 773
Peněžní toky použité v provozní činnosti		159 059	19 519
PĚNĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOST			
Příjmy z prodeje cenných papírů		2 383	-
Výdaje na navýšení kapitálu ve společně ovládané společnosti		-15 723	-3 209
Výdaje na investice ve společně ovládaných společnostech	15	-122 165	-
Přijaté dividendy	27	144	265
Peněžní toky z/použité v investiční činnosti		-135 361	-2 944
Čistý přírůstek/úbytek peněz a peněžních ekvivalentů		23 698	16 575
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období		22 020	5 469
Vliv kurzových rozdílů na peníze a peněžní ekvivalenty		77	-24
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období		45 795	22 020

Příloha uvedená na stranách 89 až 127 tvoří nedílnou součást této individuální účetní závěrky.

VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU
za období končící 31. prosince 2018
v tis. Kč

	Základní kapitál	Rezervní fondy	Fondy z přecenění investic	Fondy z přepočtu cizích měn	Nerozdělený zisk	Celkem
Stav k 1. lednu 2017	532 536	106 507	133	3 422	1 654 377	2 296 975
Zisk/Ztráta za období	-	-	-	-	2 898	2 898
Ostatní úplný výsledek s následnou reklasifikací do zisku nebo ztráty	-	-	129	1 324	1 281	2 734
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i>	-	-	-	1 324	-	1 324
<i>Přecenění investičních nástrojů v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku</i>	-	-	129	-	-	129
<i>Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených a společně ovládaných společností</i>	-	-	-	-	1 281	-
Stav k 31. prosince 2017	532 536	106 507	262	4 746	1 658 556	2 302 607
Stav k 31. prosinci 2017	532 536	106 507	262	4 746	1 658 556	2 302 607
Dopad IFRS 9 k 1. lednu 2018	-	-	-	-	-12 803	-12 803
Opravený stav k 1. lednu 2018	532 536	106 507	262	4 746	1 645 753	2 289 804
Zisk za období	-	-	-	-	29 375	29 375
Ostatní úplný výsledek - položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty	-	-	-	-34	-	-34
<i>Efekt z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek</i>	-	-	-	-34	-	-34
Ostatní úplný výsledek - položky, které nebudou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty	-	-	-1 213	-	-	-1 213
<i>Přecenění investičních nástrojů v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku</i>	-	-	-1 213	-	-	-1 213
Stav k 31. prosince 2018	532 536	106 507	-951	4 712	1 675 128	2 317 932

Příloha uvedená na stranách 89 až 127 tvoří nedílnou součást této individuální účetní závěrky.

PŘÍLOHA INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE	89
2. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY	90
3. ZMĚNY STRUKTURY INDIVIDUÁLNÍHO VÝKAZU FINANČNÍ POZICE	95
4. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH	96
5. ZMĚNY V ÚČETNÍCH PRAVIDLECH PLATNÉ OD 1. LEDNA 2018	97
6. ÚČETNÍ PRAVIDLA PLATNÁ DO 31. PROSINCE 2017	103
7. PŘÍRŮSTKY A ÚBYTKY ÚČASTÍ VE SPOLEČNOSTECH S KONTROLNÍM A VÝZNAMNÝM PODÍLEM	105
8. PENÍZE A PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY	105
9. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY K OBCHODOVÁNÍ	105
10. INVESTIČNÍ NÁSTROJE OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU DO OCI/FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ	106
11. ÚVĚRY A PŮJČKY POSKYTNUTÉ BANKÁM	107
12. ÚVĚRY A PŮJČKY POSKYTNUTÉ KLIENTŮM	107
13. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍ VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA	108
14. ZTRÁTY Z MODELU OČEKÁVANÝCH ZTRÁT (ECL)	108
15. INVESTICE VE SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH	109
16. ÚČASTI S KONTROLNÍM PODÍLEM	110
17. HMOTNÝ MAJETEK	110
18. POHLEDÁVKY Z ODLOŽENÉ DANĚ	110
19. VKLADY A ÚVĚRY OD BANK	111
20. VKLADY A ÚVĚRY OD KLIENTŮ	111
21. VYDANÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY	112
22. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY	112
23. REZERVY	112
24. VLASTNÍ KAPITÁL	113
25. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS	113
26. ČISTÝ NÁKLAD Z POPLATKŮ A PROVIZÍ	114
27. ČISTÝ ZISK/ČISTÁ ZTRÁTA Z OBCHODOVÁNÍ	114
28. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY	114
29. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY	115
30. OSOBNÍ NÁKLADY	115
31. DAŇ ZE ZISKU SPLATNÁ A ODLOŽENÁ	115
32. ZISK NA AKCII	116
33. ÚDAJE O REÁLNE HODNOTĚ	117
34. HLAVNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY VE FINANČNÍM ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI	118
35. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY	126
36. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE	126
37. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	127

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 a jejích dceřiných společností jsou investiční aktivity a poskytování úvěrů malým a středním podnikům.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. je kótovaná na Burze cenných papírů Praha.

Akcionářská struktura Společnosti k 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017

Podíl na základním kapitálu respektive hlasovacích právech:

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
SIMFAX TRADING LIMITED	85,37%	85,37%
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond	7,36%	7,36%
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	5,50%	5,50%
Ostatní akcionáři	1,77%	1,77%
	100,00%	100,00%

Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

Složení představenstva Společnosti k 31. prosinci 2018:

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

Složení dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2018:

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

Výbor pro audit

Výbor pro audit k 31. prosinci 2018:

Ing. Ján Užík, PhD., CA	předseda	den vzniku funkce 16. června 2017
Ing. Branislav Novotný	člen	den vzniku funkce 16. června 2017
Ing. Silvia Karcolová	člen	den vzniku funkce 1. ledna 2018

Změny v představenstvu, dozorčí radě a výboru pro audit Společnosti v průběhu roku 2018 a po datu účetní závěrky

V představenstvu a dozorčí radě Společnosti nedošlo v průběhu roku 2018 a 2017 ke změnám. Na jednání představenstva dne 12. března 2018 byl znovu zvolen do funkce předsedy představenstva pan Ing. Mgr. Boris Procik. Na jednání dozorčí rady společnosti byla znovu zvolena do funkce člena představenstva paní Mgr. Lenka Chochlík Barteková.

Na valné hromadě Společnosti konané dne 20. června 2018 byl znovu zvolen do funkce člena dozorčí rady pan Ing. Matej Taliga a pan Ing. Gabriel Ribo, jenž zde působili již v letech minulých.

Ke dni 1. ledna 2018 byla Silvia Karcolová zvolena členkou výboru pro audit a zároveň Ing. Zdenka Madunická rezignovala na funkci člena výboru pro audit ke stejnému datu.

Vymezení účetního období

Individuální účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2018 obsahuje účetní závěrku Společnosti RMS Mezzanine, a.s. za 12 měsíců. Porovnatelné údaje jsou za 12 měsíců roku 2017.

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.

Individuální účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 30. dubna 2019.

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.

Individuální účetní závěrka je sestavená v českých korunách (Kč), zaokrouhlených na tisíce českých korun.

Účetní metody byly Společnosti 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 4.

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 2018 včetně všech dodatků k přijatým standardům.

- (i) *Následující standardy, novelizace standardů a interpretace jsou poprvé účinné pro rok začínající 1. ledna 2018 a byly tak použité při sestavování této individuální závěrky*

IFRS 9 Finanční nástroje

V červenci 2014 vydala Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) konečnou verzi IFRS 9 Finanční nástroje (dále i „IFRS 9“), který nahrazuje stávající standard IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování (dále i „IAS 39“).

IFRS 9 obsahuje novou klasifikaci a ocenění finančních aktiv, která zohledňuje obchodní model, ve kterém jsou daná aktiva řízena, a charakteristiky jejich peněžních toků.

IFRS 9 obsahuje tři základní klasifikační kategorie pro finanční aktiva: oceněné v naběhlé hodnotě (AC), v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI) nebo v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL). Standard nahradil kategorie dle IAS 39: držené do splatnosti (HTM), úvěry a pohledávky (L&R) a realizovatelné nástroje (AFS).

IFRS 9 zavádí model očekávaných ztrát (expected credit loss; dále i „ECL“).

Dopad přijetí IFRS 9 je podrobně popsán v bodu 5.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky a výklad tohoto standardu

Tento nový standard poskytuje rámec, který nahradil dřívější úpravu vykazování výnosů v IFRS. Standard zavádí pětikrokový model s cílem určit v jaký okamžik a v jaké výši výnosy vykázat. Nový model stanoví, že výnos by měl být zaúčtován v okamžiku, kdy účetní jednotka převede kontrolu nad zbožím nebo službami na zákazníka, a to ve výši, na jakou bude mít účetní jednotka dle svého vlastního očekávání nárok. V závislosti na splnění určitých kritérií se výnos vykazuje:

- v průběhu času, a to způsobem, který odráží plnění účetní jednotky, nebo
- v okamžiku, kdy kontrola nad zbožím nebo službami přejde na zákazníka.

IFRS 15 rovněž stanovuje zásady, které účetní jednotka uplatní s cílem poskytnout uživatelům účetní závěrky užitečné kvalitativní a kvantitativní informace o povaze, výši, načasování a nejistotě výnosů a peněžních toků plynoucích ze smlouvy se zákazníkem.

Společnost aplikovala IFRS 15 na roční období od 1. ledna 2018 a tato aplikace neměla významný dopad.

IFRIC 22 Transakce v cizích měnách a cizoměnové zálohy

Tato interpretace objasňuje jak určit datum transakce pro účely stanovení měnového kurzu, který se použije při prvotním zaúčtování příslušného aktiva, nákladu nebo výnosu (nebo jeho části), při odúčtování nepeněžního aktiva nebo nepeněžního závazku z titulu platby nebo přijetí cizoměnové zálohy. Za těchto okolností je datem transakce datum, kdy účetní jednotka prvotně zaúčtuje nepeněžní aktivum nebo nepeněžní závazek z titulu platby nebo přijetí zálohy.

Společnost aplikovala IFRIC 22 na roční období od 1. ledna 2018 a tato aplikace neměla významný dopad.

Roční zdokonalení IFRS

Zdokonalení přinášejí novely 7 standardů, které mají za následek změny týkající se vykazování, účtování nebo oceňování.

Společnost aplikovala těchto 7 novel na roční období od 1. ledna 2018 a tato aplikace neměla významný dopad.

- (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 individuální účetní závěrky***

IFRS 16 Leasingy

Účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později.

Standard stanovuje jak vykazovat, oceňovat a zveřejňovat nájemní smlouvy. Standard poskytuje jednotný účetní model pro nájemce a požaduje tak, aby nájemce vykazoval aktiva a závazky ze všech nájemních smluv, pokud není daná smlouva sjednaná na kratší dobu než 12 měsíců nebo pokud je aktivum, které je předmětem nájemní smlouvy, nízké hodnoty. Pronajímatel nadále rozlišuje operativní a finanční leasing a pronajímatel účtuje bez významných odlišností od předchozího standardu IAS 17.

Společnost identifikovala dopad z IFRS 16 ve výši 12 935 tis. Kč.

Novelizace IFRS 9 Předčasné splacení s negativní kompenzací

Účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později.

Novelizace objasňuje, jak IFRS rozčleňuje určitá předplacená finanční aktiva. Dále vysvětluje způsob účtování finančních závazků po modifikaci.

Společnost předpokládá, že novelizace nebude mít významný dopad na individuální účetní závěrku.

IFRIC 23 Účtování o nejistotě u daní z příjmů

Účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později.

Interpretace se zabývá určováním zdanitelného zisku (daňové ztráty), daňových základů, neuplatněných daňových ztrát a slev, a daňových sazeb v případech, kdy existuje nejistota u daní z příjmů dle IAS 12.

Společnost předpokládá, že interpretace nebude mít významný dopad na individuální účetní závěrku.

Novelizace IAS 28 Dlouhodobé podíly v přidružených a společných podnicích

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2019 nebo později.

Novela vyjasňuje, jakým způsobem se má účtovat o finančních nástrojích typu dlouhodobých podílů v přidružených a společných podnicích, které tvoří část čisté investice v přidružených nebo společných podnicích, ale pro které nebyla použita ekvivalenční metoda.

Společnost předpokládá, že novelizace nebude mít významný dopad na individuální účetní závěrku.

Roční zdokonalení IFRS 2015 – 2017

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2019 nebo později.

Zdokonalení přináší novely těchto čtyř standardů: IFRS 3 Podnikové kombinace, IFRS 11 Společná ujednání, IAS 12 Daně ze zisku, IAS 23 Výpůjční náklady.

Společnost předpokládá, že novely nebudou mít významný dopad na individuální účetní závěrku.

Úprava odkazů na koncepční rámec ve standardech IFRS

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2019 nebo později.

V těchto standardech budou provedeny změny tak, aby správně odkazovaly na zrevidovaný koncepční rámec: IFRS 2, IFRS 3, IFRS 6, IFRS 14, IAS 1, IAS 8, IAS 34, IAS 37, IAS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22 a SIC-32.

Novelizace IAS 19 Zaměstnanecké požitky

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2019 nebo později.

Pokud dojde ke změně plánu, ke krácení nebo vypořádání, bude povinné, aby náklady na běžné služby a čisté úroky za období po přecenění byly stanoveny na základě předpokladů použitých při přecenění. Kromě toho byly zahrnuty změny s cílem objasnit účinek změny plánu, omezení nebo vypořádání na požadavky týkající se stropu aktiv.

Společnost předpokládá, že novely nebudou mít významný dopad na individuální účetní závěrku.

Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2020 nebo později.

Definice pojmu významný, což je v rámci standardů IFRS důležitý účetní koncept, společně pomáhá při rozhodování, zda mají být určité informace zahrnuty do účetní závěrky. Aktualizovaná definice upravuje standardy IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby.

Nová definice pojmu „významný“: Informace jsou významné, pokud lze důvodně očekávat, že by jejich opomenutí, chybné uvedení nebo zastření mohlo ovlivnit rozhodnutí primárních uživatelů účetní závěrky pro obecné účely přijímaná na základě této účetní závěrky, která poskytuje finanční informace o konkrétní účetní jednotce.

Společnost předpokládá, že novely nebudou mít významný dopad na individuální účetní závěrku.

Novelizace IFRS 3 Podnikové kombinace

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2020 nebo později.

Úpravy IFRS 3 Definice podniku představují pouze změny v příloze A Definice pojmů, v aplikační příručce a ilustrativních příkladech k IFRS 3.

Společnost předpokládá, že novely nebudou mít významný dopad na individuální účetní závěrku.

(iii) Další nové Mezinárodní standardy účetního výkaznictví a interpretace, které nejsou dosud v platnosti

Společnost předčasně neaplikovala žádné standardy IFRS, pokud přijetí není povinné ke dni sestavení výkazu o finanční pozici. Tam, kde přechodná ustanovení v přijatém IFRS dávají možnost účetní jednotce se rozhodnout, zda použije nové standardy do budoucna, či zpětně, zvolí si Společnost aplikaci standardu prospektivně od data přechodu.

Vedení Společnosti neočekává, že tyto další nové standardy budou mít významný dopad na individuální účetní závěrku Společnosti.

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).

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 o zahraničních organizační složce

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

Majetek a závazky 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 Peníze a peněžní prostředky

Peníze a peněžní prostředky v individuálním výkazu peněžních toků sestávají z peněžních prostředků v pokladně a v bankách a krátkodobých vysoce likvidních investic s původní dobou splatnosti tři měsíce a méně.

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 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 užitky 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:

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

2.7 Závazky z dividend

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

2.8 Obchodní a ostatní závazky

Obchodní a ostatní závazky jsou vykazovány v umořované hodnotě.

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 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).

2.10 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 individuální 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. Vykázaná průměrná úroková míra je kalkulována jako roční vážený průměr z otevřených kontraktů ke dni sestavení individuální účetní závěrky.

2.12 Čistý zisk/čistá 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 užitky poplynou do Společnosti a částka výnosů může být spolehlivě oceněna). Výnosy z dividend jsou vykazovány jako součást čistého zisku/čisté 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 ve výkazu zisku a ztráty 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 Společnosti 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 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 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.

2.14 Vykazování 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. ZMĚNY STRUKTURY INDIVIDUÁLNÍHO VÝKAZU FINANČNÍ POZICE

K 1. prosinci 2018 došlo ke změnám ve struktuře individuálního výkazu finanční pozice. Cílem změn je zlepšit relevanci a spolehlivost informací představujících finanční pozici Společnosti. Prováděné změny v běžném období vyžadují i změny srovnávacích informací, tj. k 31. prosinci 2017. Srovnávací údaje jsou součástí konsolidované výroční zprávy za rok 2017, na kterou byl vydán výrok auditora dne 27. dubna 2018. Tato zpráva je mimo jiné k dispozici na webových stránkách Společnosti RMS Mezzanine, a.s.

Změny se týkají pouze struktury individuálního výkazu finanční pozice a nemají žádný dopad na finanční pozici nebo výkonnost Společnosti.

V individuálním výkazu finanční pozice za období končící 31. prosince 2018 byly provedeny tyto změny:

- a) Řádek Peníze a peněžní ekvivalenty byl přejmenován na Peníze a peněžní prostředky. Hodnota k 31. prosinci 2017 byla rozdělena mezi tento řádek a nově vzniklý řádek s názvem Úvěry a půjčky poskytnuté bankám. Na tomto novém řádku Společnost vykazuje i termínovaný vklad ve výši 4 611 tis. Kč, který byl dříve součástí řádku Poskytnuté úvěry a půjčky.

Následující tabulka shrnuje výše popsané změny:

v tis. Kč

Auditovaná verze výkazů	31. prosince 2017	Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	Upravená verze výkazů	31. prosince 2017
Peníze a peněžní ekvivalenty	22 020	-21 950	Peníze a peněžní prostředky	70
		26 561	Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	26 561
Poskytnuté úvěry a půjčky	3 576 401	-4 611	Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	3 571 790
Celkem	3 598 421	-		3 598 421

- b) Řádek Přijaté úvěry a půjčky byl rozdělen na tyto tři řádky: Vklady a úvěry od bank, Vklady a úvěry od klientů a Vydané dluhové cenné papíry. Hodnota k 31. prosinci 2017 byla rozdělena následovně:

v tis. Kč

Auditovaná verze výkazů	31. prosince 2017	Vklady a úvěry od klientů	Vydané dluhové cenné papíry	Upravená verze výkazů	31. prosince 2017
Přijaté úvěry a půjčky	1 715 828	-448 374	-618 456	Vklady a úvěry od bank	648 998
		448 374		Vklady a úvěry od klientů	448 374
			618 456	Vydané dluhové cenné papíry	618 456
Celkem	1 715 828	-	-		1 715 828

- c) V souvislosti s IFRS 9 byl řádek Finanční nástroje realizovatelné nahrazen řádkem Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (dále rovněž z důvodu dlouhého názvu i „Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI“). V individuálním výkazu finanční pozice Společnost uvádí oba řádky.

4. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

Při uplatňování účetních pravidel Společnosti 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).

Přístup k významným úsudkům byl stejný, jak je popsán v individuální účetní závěrce k 31. prosinci 2017, s výjimkou změn vyplývajících z použití IFRS 9, které jsou popsány v bodě 5.

4.1 Finanční nástroje

Při oceňování aktiva nebo závazku reálnou hodnotou Společnost, pokud je to možné, obvykle používá zjistitelná tržní data. Reálné hodnoty jsou rozděleny do různých úrovní v hierarchii založené na použitých vstupech v oceňovací technice, a to následujícím způsobem:

- Úroveň 1: ceny totožných aktiv nebo závazků kotované na aktivních trzích (neupravené)
- Úroveň 2: vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté v Úrovní 1, které jsou objektivně zjistitelné pro aktiva a závazky, a to buď přímo (tj. ceny podobných nástrojů), nebo nepřímo (tj. odvozeny od takových cen)
- Úroveň 3: vstupní údaje, které nevycházejí z objektivně zjistitelných tržních dat (objektivně nezjistitelné vstupní údaje)

Pokud pro daný finanční nástroj neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

4.2 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.
- Rozvojové financování; návratná hodnota pohledávek se posuzuje kombinací plánovaných peněžních toků, srovnatelných transakcí a/nebo znaleckých posudků s přihlédnutím k očekávané velikosti relevantního trhu a potřebě kapitálových výdajů rozvojového projektu.

5. ZMĚNY V ÚČETNÍCH PRAVIDLECH PLATNÉ OD 1. LEDNA 2018

S výjimkou popsanou níže jsou účetní zásady použité v této individuální účetní závěrce stejné jako v individuální účetní závěrce Společnosti sestavené k 31. prosinci 2017.

Společnost přijala IFRS 9 Finanční nástroje s datem prvotní aplikace od 1. ledna 2018. Požadavky IFRS 9 představují významnou změnu oproti standardu IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování. Nový standard přinesl zásadní změny v účtování finančních aktiv a několik změn u finančních závazků.

IFRS 9 vyžaduje nové rozsáhlé vykazování především kreditního rizika a očekávaných kreditních ztrát. Z tohoto důvodu Společnost implementovala systém, který jí poskytne požadovaná data.

Společnost využila výjimky, díky které není vyžadováno vytvoření srovnávacích informací pro předešlá období ve smyslu změny klasifikace a ocenění (včetně snížení hodnoty). Změny účetní hodnoty finančních aktiv a finančních závazků vyplývající z přijetí IFRS 9 byly zahrnuty do nerozděleného zisku k 1. lednu 2018.

Zásadní změny účetních postupů Společnosti vyplývající z přijetí IFRS 9 jsou shrnuty níže.

5.1 Klasifikace finančních aktiv a závazků

Klasifikace - Finanční aktiva

IFRS 9 obsahuje novou klasifikaci a ocenění finančních aktiv, která zohledňuje obchodní model, ve kterém jsou daná aktiva řízena, a charakteristiky jejich peněžních toků.

IFRS 9 obsahuje tři základní klasifikační kategorie pro finanční aktiva: oceněné v naběhlé hodnotě (dále i „AC“), v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření (dále i „FVOCI“) nebo v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (dále i „FVTPL“). Standard nahradil kategorie z IAS 39: držené do splatnosti (dále i „HTM“), úvěry a pohledávky (dále i „L&R“) a realizovatelné nástroje (dále i „AFS“).

Klasifikace finančních aktiv podle IFRS 9 je založena na obchodním modelu, v němž je finanční aktivum spravováno a charakteristikách smluvních peněžních toků. Posouzením charakteristik smluvních peněžních toků se rozumí, zda peněžní toky finančních nástrojů představují pouze platby jistiny a úroků (test SPPI). Při tomto testu Společnost posuzuje, zda jsou smluvní peněžní toky v souladu se základním úvěrovým ujednáním, tj. úroky zahrnují pouze zohlednění časové hodnoty peněz, úvěrového rizika, jiných základních úvěrových rizik a ziskového rozpětí. Pokud smluvní podmínky zavádějí riziko nebo nestálost, které jsou v rozporu se základním úvěrovým ujednáním, test SPPI není splněn. Při předběžném provedení testu SPPI Společnost bere v úvahu následující faktory: nestandardní úrokovou míru, finanční páku, možnosti předčasného splacení, možnosti prodloužení splacení, režim bez možnosti vrácení prostředků, nástroje spojené se smlouvou, hybridní nástroje, nástroje pořízené s významnou slevou/prémií.

V případě Společnosti je obchodní model stanoven individuálně pro každé finanční aktivum. Společnost si definovala tyto obchodní modely:

- a) Držet a inkasovat („Hold & Collect“)
 - Cílem je držet aktivum po celou dobu jeho života za účelem inkasování smluvních peněžních toků.
 - Peněžní toky standardně tvoří platby jistiny a úroku.
 - Klasifikace finančních aktiv: standardně v naběhlé hodnotě (AC) nebo v případě nesplnění SPPI testu je klasifikace reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL).
- b) Držet, inkasovat a prodat („Hold, Collect & Sell“)
 - Cílem je inkasování smluvních peněžních toků a prodej aktiv.
 - Klasifikace finančních aktiv: standardně v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI) nebo v případě nesplnění SPPI testu je klasifikace reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL).
- c) K obchodování („Trading“)
 - Cílem nejsou primárně toky přicházející z aktiva po dobu jeho životnosti, ale obchodování za účelem dosažení zisku.
 - Inkasování smluvních peněžních toků není podstatné pro splnění cíle obchodního modelu.
 - Klasifikace finančních aktiv: standardně v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL).

V oblasti úvěrů na základě výsledku SPPI testu byly všechny úvěry klasifikovány jako AC.

Finanční aktiva, obstaraná za účelem obchodování a oceňovaná ve FVTPL v podmínkách IAS 39, byla po přijetí IFRS 9 zařazena do obchodního modelu „Trading“, a dále budou oceňována ve FVTPL.

Finanční aktiva držená k prodeji v podmínkách IAS 39 prošla detailní analýzou k 1. lednu 2018. Dluhové nástroje, které prošly SPPI testem a akcie byly zařazeny do modelu FVOCI podle IFRS 9.

Klasifikace - Finanční závazky

IFRS 9 z velké části zachoval požadavky z IAS 39 na klasifikaci finančních závazků.

Nicméně podle IAS 39 všechny změny reálné hodnoty závazků ve FVTPL byly zahrnuty do zisku a ztráty, zatímco podle IFRS 9 jsou tyto změny reálné hodnoty vykazovány následovně:

- výše změny reálné hodnoty, kterou lze připsat změně kreditního rizika závazku, se zahrnuje do OCI; a
- zbylá výše změny reálné hodnoty se zahrne do zisku a ztráty.

Klasifikace finančních závazků dle IFRS 9 neměla na Společnost žádný dopad k 1. lednu 2018.

Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků k datu prvotního uplatnění IFRS 9

Dopad přijetí IFRS 9 na účetní hodnoty finančních aktiv k 1. lednu 2018 je důsledkem nových požadavků na snížení hodnoty, jak je popsáno níže.

Následující tabulka níže vysvětluje původní kategorie podle IAS 39 a nové kategorie podle IFRS 9 pro každou třídu finančních aktiv a závazků Společnosti k 1. lednu 2018.

v tis. Kč

Nový název dle IFRS 9	Původní klasifikace dle IAS 39	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle IAS 39	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
Peníze a peněžní prostředky	Úvěry a pohledávky (L&R)	Naběhlá hodnota (AC)	70	70
Finanční aktiva k obchodování	FVTPL	FVTPL povinně FVOCI - kapitálové	13 552	13 552
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	Realizovatelné nástroje (AFS)	nástroje	8 755	8 755
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	Úvěry a pohledávky (L&R)	Naběhlá hodnota (AC)	26 561	26 544
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	Úvěry a pohledávky (L&R)	Naběhlá hodnota (AC)	3 571 790	3 559 004
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	Úvěry a pohledávky (L&R)	Naběhlá hodnota (AC)	3 023	3 023
Pohledávky ze splatné daně z příjmů	Úvěry a pohledávky (L&R)	Naběhlá hodnota (AC)	12 718	12 718
Finanční aktiva celkem			3 636 469	3 623 666

Nový název dle IFRS 9	Původní klasifikace dle IAS 39	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle IAS 39	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
Finanční závazky k obchodování	FVTPL	FVTPL - držené k obchodování	-	-
Vklady a úvěry od bank	Naběhlá hodnota (AC)	Naběhlá hodnota (AC)	648 998	648 998
Vklady a úvěry od klientů	Naběhlá hodnota (AC)	Naběhlá hodnota (AC)	448 374	448 374
Vydané dluhové cenné papíry	Naběhlá hodnota (AC)	Naběhlá hodnota (AC)	618 456	618 456
Obchodní a ostatní závazky	Naběhlá hodnota (AC)	Naběhlá hodnota (AC)	24 117	24 117
Finanční závazky celkem			1 739 945	1 739 945

V oblasti úvěrů na základě výsledku SPPI testu jsou všechny úvěry klasifikovány jako AC.

Finanční aktiva obstaraná za účelem obchodování a oceňovaná ve FVTPL v podmínkách IAS 39, byla po přijetí IFRS 9 zařazena do obchodního modelu „Trading“, a dále budou oceňována povinně do výsledovky.

Následující tabulky porovnávají účetní hodnotu podle standardu IAS 39 s účetní hodnotou podle IFRS 9 u úvěrů a pohledávek poskytnutých bankám a klientům po prvotní aplikaci IFRS 9 k 1. lednu 2018.

v tis. Kč

	IAS 39 31. prosince 2017	Přecenění – ztráty ze znehodnocení *	IFRS 9 1. ledna 2018
Úvěry a pohledávky poskytnuté bankám			
Počáteční stav	26 561		
Ztráta z očekávaných úvěrových ztrát dle IFRS 9*		-17	
Konečný stav			26 544

* V konsolidované pololetní zprávě společnosti RMS Mezzanine, a.s. za 1. pololetí roku 2018 bylo uvedeno Přecenění.

v tis. Kč

	IAS 39 31. prosince 2017	Přecenění – ztráty ze znehodnocení*	IFRS 9 1. ledna 2018
Úvěry a pohledávky poskytnuté klientům			
Počáteční stav	3 571 790		
Ztráta z očekávaných úvěrových ztrát dle IFRS 9*		-12 786	
Konečný stav			3 559 004

* V konsolidované pololetní zprávě společnosti RMS Mezzanine, a.s. za 1. pololetí roku 2018 bylo uvedeno Přecenění.

Následující tabulky poskytují shrnutí dopadu počáteční aplikace IFRS 9 na nerozdělený zisk:

v tis. Kč

	Nerozdělený zisk
Stav k 31. prosince 2017	1 658 556
Tvorba opravných položek z důvodu IFRS 9	-12 803
Stav k 1. lednu 2018	1 645 753

5.2 Snížení hodnoty - Finanční aktiva a smluvní aktiva

IFRS 9 nahradil model "vzniklé ztráty" dle IAS 39 modelem "očekávané úvěrové ztráty" (expected credit loss, dále i „ECL“). Ten vyžaduje náležitě posuzování změny ekonomických faktorů promítajících se do ECL, což je stanoveno na základě pravděpodobnostních vah.

Model ECL je aplikován na finanční aktiva oceněné v AC nebo FVOCI, vyjímaje investice do kapitálových cenných papírů, a smluvních aktiv.

Podle IFRS 9 jsou ztráty měřeny na jedné z následujících dvou bází:

- 12ti měsíční ECL. Jde o ECL, které vyplývají z možných případů selhání během 12 měsíců po rozvahovém dni.
- Celoživotní ECL. Jde o ECL, které vyplývají ze všech možných případů selhání za celou dobu existence finančního nástroje.

ECL za celou dobu existence se používá v případě, kdy se kreditní riziko finančního aktiva k rozvahovému dni významně zvýšilo od prvotního vykázání. 12ti měsíční ECL se používá v případě, pokud k tomu nedošlo.

Společnost může určit, že se kreditní riziko finančních aktiv nezvýšilo významně, pokud aktiva mají k rozvahovému dni nízké kreditní riziko. Nicméně ECL za celou dobu existence se vždy používá v případě obchodních pohledávek a smluvních aktiv bez významné finanční složky. Společnost toto pravidlo aplikuje i pro obchodní pohledávky a smluvní aktiva s významnou finanční složkou.

Pro účely výpočtu ECL jsou finanční aktiva oceněná v AC nebo FVOCI standardně kategorizována do 3 rizikových stupňů (dále „Stage 1, 2, 3“), které určují odhad očekávaných úvěrových ztrát.

Znehodnocená finanční aktiva k datu prvotního zachycení představují samostatnou kategorii – nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená aktiva (Purchased or originated credit impaired asset, dále „POCI“).

K datu prvního vykázání je finanční aktivum zahrnuto do Stage 1 nebo POCI. Následná reklasifikace se provádí podle definice významného zvýšení úvěrového rizika (Stage 2) nebo snížení hodnoty (selhání) aktiva (Stage 3).

Podle fáze (stage), do které je aktivum zařazeno, se řídí způsob výpočtu ECL. ECL je dána součinem úvěrová expozice v čase selhání (Exposure at default, níže „EAD“) pravděpodobnosti selhání (Probability of Default, níže „PD“) a ztrátovosti ze selhání (Loss Given Default, níže „LGD“) následovně:

$$ECL = EAD \times PD \times LGD$$

- EAD je stanovené jako celková expozice v době výpočtu, tedy nesplacená jistina a časové rozlišení. Neodvolatelné, nenačerpané přísliby se do EAD započítávají z 50%, aby byla zohledněna nejistota čerpání.
- PD je pravděpodobnost selhání z uzavřeného intervalu [0;1]. Přebírá se z každoročně zveřejňovaných zpráv o finanční stabilitě České národní banky.
- LGD je obecně definována jako procentuální ztráta z úvěrové expozice, kterou věřitel utrpí v případě selhání dlužníka. LGD je Společnosti individuálně vypočtené ke každému aktivu na základě stresových scénářů.

Společnost zařadila aktiva do Stage 1 - 3 následovně:

Stage 1

- Do Stage 1 jsou zařazena všechna aktiva, u kterých nenastalo selhání a nezaznamenala výrazné zvýšení kreditního rizika nebo výrazný pokles hodnoty od původního zaúčtování.
- ECL se tvoří na základě 12ti měsíčních ECL.

Stage 2

- Do Stage 2 jsou zařazena aktiva, u kterých nenastalo selhání a oproti Stage 1 zaznamenala výrazné zhoršení kreditního rizika nebo výrazný pokles hodnoty od původního zaúčtování.
- ECL se tvoří na základě celoživotní ECL.

Stage 3

- Pokud došlo k selhání dlužníka nebo ke znehodnocení aktiv, potom se aktivum zařazuje do Stage 3.
- Opravná položka se vypočítává jako rozdíl mezi celkovou expozicí a odhadovanou hodnotou finančního aktiva na základě očekávaných cash flow.
- Pro tento stage se nevypočítává ECL přes stresové scénáře, ale rovnou se použije rozdíl mezi hodnotou finančního aktiva a celkovou expozicí.
- Úrokové výnosy se počítají z čisté hodnoty AC použitím původní efektivní úrokové míry a jsou vykazovány ve výsledovce.

Finanční nástroje s nízkým úvěrovým rizikem

Úvěrové riziko finančního nástroje se považuje za nízké, pokud má finanční nástroj nízké riziko selhání, dlužník má v krátkodobém horizontu silnou schopnost splnit své závazky vyplývající ze smluvních peněžních toků. Záruka však neovlivňuje, zda má finanční nástroj nízké úvěrové riziko.

Očekávané úvěrové ztráty po dobu zbývajících životnosti finančního nástroje se nezaznamenávají pouze kvůli skutečnosti, že byl v předchozím účetním období považován za finanční nástroj s nízkým rizikem, ale kvůli tomuto hodnocení na konci vykazovaného období.

Významné zvýšení úvěrového rizika

Významné zvýšení úvěrového rizika (significant increase in credit risk; dále i „SICR“) představuje významné zvýšení rizika selhání u finančního nástroje k datu vykazání ve srovnání s rizikem ke dni prvotního zaúčtování.

Společnost při určení SICR vychází z požadavků IFRS 9. Tyto požadavky jsou založené na předpokladu, že úvěrové riziko se obvykle výrazně zvýší již před tím, než je finanční aktivum po splatnosti nebo než jsou pozorovány jiné ukazatele zpoždění (např. restrukturalizace). Společnost posuzuje ke každému datu vykazání finančního aktiva, zda se úvěrové riziko související s finančním aktivem od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, či nikoliv.

Společnost může usoudit, že úvěrové riziko související s finančním nástrojem se od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo, pokud dojde k závěru, že u tohoto finančního nástroje je k datu vykazání úvěrové riziko nízké.

Společnost při posouzení SICR u finančního nástroje od prvotního zaúčtování vychází ze všech přiměřených a doložitelných informací, které má k dispozici bez vynaložení nepřiměřených nákladů nebo úsilí.

Vzhledem k odlišnosti finančních aktiv, nelze použít jednotné kritérium pro přesun mezi stages. Proto se použije jedno z následujících kritérií:

- Rating: V případě, že dlužník má vydaný credit rating od renomované agentury, pohyb mezi stages se řídí podle změny ratingu od původního zaúčtování.
- Cash flow: V případě, že lze odhadnout cash flow podkladového aktiva nebo dlužníka a současná hodnota tohoto CF se zhorší o více jak 20 % od původního odhadu při zaúčtování, aktivum se přearazuje do Stage 2.
- LTI: Když není k dispozici rating ani cash flow, tak se používá odhad změny v Loan to Income (LTI). Loan se rozumí celková expozice Společnosti na aktivum a všechny ostatní závazky, které jsou ve stejném nebo vyšším pořadí uspokojení (pari passu) jako je u Společnosti. Income odpovídá odhadu čisté hodnoty aktiv po odečtení závazků, které jsou nadřazeny Společnosti.
- Indikátory selhání, které jsou popsány níže.

Indikátory selhání

K selhání dlužníka dojde, pokud je platný alespoň jeden z následujících znaků selhání. Znaky selhání jsou tyto:

- Situace, kdy Společnost podala návrh na vyhlášení úpadku dlužníka.
- Situace, kdy dlužník požádal o vyhlášení úpadku.
- Situace, kdy bylo vyhlášeno rozhodnutí o úpadku dlužníka.
- Dlužník vstoupil nebo má v úmyslu vstoupit do likvidace.
- Soud rozhodl o neplatnosti založení či neexistenci dlužníka (právnícké osoby) nebo došlo k úmrtí dlužníka (fyzické osoby).
- Pravomocným rozhodnutím soudu nebo správního úřadu byl nařízen výkon rozhodnutí prodejem majetku dlužníka či exekuce majetku dlužníka.
- Situace, kdy je jeho závazek vůči Společnosti po splatnosti déle než 90 dnů.
- Společnost byla nucena plnit ze záruky za dlužníka a dlužník takto vzniklou pohledávku neuhradil do 30 dnů po termínu daném doprovodnou úvěrovou smlouvou uzavřenou pro případ plnění ze záruky a není-li doprovodná smlouva uzavřena nebo v ní platnost stanovena, tak do 30 dnů po termínu daném výzvou Společnosti k plnění.
- Pohledávka splňuje definici POCI.
- Prokáže se manipulace s finančními výkazy, které dohlédávají splnění smluvních podmínek pro zesplatnění pohledávky.
- Prokáže se, že více než 30 % finančních prostředků poskytnutých dlužníkovi Společnosti, dlužník využil v rozporu s účelem stanoveným ve smlouvě.
- Dlužník získá externí rating odpovídající ratingu D na S&P škále.
- LTI (popsané výše) překročí hodnotu 1,0.

Nakoupená nebo nově vzniklá úvěrově znehodnocená aktiva (POCI)

Nakoupená nebo nově vzniklá úvěrově znehodnocená aktiva jsou taková finanční aktiva, která jsou již v selhání nebo vznikla v rámci restrukturalizace úvěru dlužníka, a výrazně změnila podmínky úvěru.

Pro výpočet efektivní úrokové míry je nutné určit odhadované cash flow včetně návratnosti pohledávky při vypořádání. Upravená efektivní úroková míra je vypočítána jako implikovaný úrok z hodnoty nakoupené pohledávky (netto) a odhadovaných peněžních toků. Tato úroková míra se následně používá na účtování úrokových výnosů.

Změny v očekávaných úvěrových ztrátách se účtují proti účetní hodnotě pohledávky a zisk nebo ztráta ze změny se zaúčtuje přes výsledovku.

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 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 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.

6. ÚČETNÍ PRAVIDLA PLATNÁ DO 31. PROSINCE 2017

6.1 Klasifikace finančních nástrojů

Finanční nástroje v reálné hodnotě přeceněné výsledkově (vykázané do zisku nebo ztráty) jsou takové, které Společnost 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 finanční nástroj realizovatelný, držený do splatnosti nebo oceňovaný reálnou hodnotou přeceněný výsledkově.

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.

Finanční nástroje realizovatelné představují nederivátový finanční majetek, který není zařazený jako finanční majetek oceňovaný reálnou hodnotou vykázaný do zisku nebo ztráty, úvěry, půjčky a pohledávky nebo finanční majetek držený do splatnosti.

Vykazování

Společnost vykazuje finanční majetek oceňovaný reálnou hodnotou vykázaný do zisku nebo 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 Společnosti poskytnuty.

Oceňování

Finanční nástroje jsou při prvotním vykázání oceněny reálnou hodnotou. V případě, že finanční nástroj není oceněn reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo 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, půjček a pohledávek, finančních nástrojů držených do splatnosti a určitých nekótovaných realizovatelných cenných papírů držených, jejichž reálnou hodnotu není možné spolehlivě stanovit, a které jsou oceňovány v naběhlé 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 jejich obstaráním. V případě kdy není k dispozici kótovaná tržní cena, reálná hodnota nástroje je odhadnuta vedením Společnost 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 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.

Realizovatelný finanční nástroj a majetek oceněný reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo 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 Společnosti prodány.

6.2 Snížení hodnoty

Účetní hodnota majetku Společnosti, jiného než odložené daňové pohledávky, je přehodnocená 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 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 prvotním vykázáni 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 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 realizovatelný finanční nástroj se nezruší nebo nesníží vykázáním do zisku a ztráty. Pokud se reálná hodnota dlouhodobého nástroje zařazeného jako realizovatelný finanční nástroj zvýší a pokud tento nárůst může být objektivně připsaný 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.

7. PŘÍRŮSTKY A ÚBYTKY ÚČASTÍ VE SPOLEČNOSTECH S KONTROLNÍM A VÝZNAMNÝM PODÍLEM

Od 21. prosince 2018 Společnost vlastní 94,24% ve společnosti SFD druhá správa aktiv, družstvo, 35% ve společnosti Avonside Holdings GmbH a přes tuto společnost 99,9% ve společnosti Безопасные дороги Беларуси (česky „Bezpečné cesty Bieloruska“, se sídlem v Minsku. Nové akvizice jsou podrobněji popsány v bodě 15 a 16.

V roce 2017 nedošlo k žádnému úbytku nebo přírůstku účastí ve společnostech s kontrolním nebo významným podílem.

8. PENÍZE A PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY

V roce 2018 byl změněn v individuálním výkazu finanční pozice za rok končící 31. prosince 2018 název řádku Peníze a peněžní ekvivalenty na Peníze a peněžní prostředky.

Na tomto řádku Společnost vykazuje následující:

v tis. Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017	31. prosince 2017*
Peníze v hotovosti	51	70	70
Běžné účty v bankách	-	-	21 950
Celkem	51	70	22 020

*Údaje vychází z auditované konsolidované výroční zprávy společnosti RMS Mezzanine, a.s. za rok 2017, na který byl vydán výrok dne 27. dubna 2018 a jejíž součástí je i individuální účetní závěrka.

V individuálním výkazu finanční pozice za rok končící 31. prosince 2018 je ve srovnání s rokem 2017 nový řádek s názvem Úvěry a půjčky poskytnuté bankám, na kterém Společnost prezentuje zůstatky na běžných účtech v bankách a zůstatky na termínovaných účtech (podrobněji bod 11).

Níže uvedená tabulka ukazuje složení peněz a peněžních ekvivalentů uvedených v individuálním výkazu peněžních toků:

v tis. Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Peníze v hotovosti	51	70
Běžné účty v bankách	45 744	21 950
Celkem	45 795	22 020

9. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY K OBCHODOVÁNÍ

Společnost má dlouhodobě uzavřený derivátový kontrakt na krytí kurzového rizika s J&T Bankou, a.s.

V souvislosti s IFRS 9 došlo ke změně v názvu řádku v individuální výkazu finanční pozice za rok končící 31. prosince 2018, kdy byl řádek Finanční aktiva/závazky v reálné hodnotě přeceněné výsledkově přejmenován na Finanční aktiva/závazky k obchodování.

9.1 Finanční aktiva k obchodování

v tis. Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Deriváty		
Měnové forwardy – úroveň 2	-	13 552
Celkem	-	13 552

9.2 Finanční závazky k obchodování

v tis. Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Deriváty		
Měnové forwardy – úroveň 2	499	-
Celkem	499	-

10. INVESTIČNÍ NÁSTROJE OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU DO OCI/FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ

V souvislosti s IFRS 9 byl řádek Finanční nástroje realizovatelné nahrazen řádkem Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI (podrobněji bod 3).

Společnost má záměr akcie držet a inkasovat dividendu, proto akcie zařadila do portfolia Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI. V roce 2018 Společnost inkasovala dividendu ve výši 144 tis. Kč.

K 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 Společnost vlastnila převážně akcie Tatry mountain resorts, a.s., jak lze vidět v následující tabulce a rovněž je i popsáno dále:

v tis. Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Akcie (kótované)	5 129	4 828
Tatry mountain resorts, a.s.	5 089	4 783
Ostatní	40	45
Akcie (nekótované)	-	3 927
Celkem	5 129	8 755

Ocenění realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou k 31. prosince 2018

v tis. Kč

	Akcie (kótované)	Celkem
Úroveň 1 – kótovaná tržní cena	5 089	5 089
	5 089	5 089

Ocenění realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou k 31. prosinci 2017

v tis. Kč

	Akcie (kótované)	Akcie (nekótované)	Celkem
Úroveň 1 – kótovaná tržní cena	4 828	-	4 828
Úroveň 3 – vypočítaná použitím technik oceňování	-	3 927	3 927
	4 828	3 927	8 755

Společnost k 31. prosinci 2018 vlastní 7 015 ks akcií společnosti Tatry mountain resorts, a.s. v ocenění 5 089 tis. Kč (v roce 2017: 7 015 ks v ocenění 4 783 tis. Kč).

Akcie Společnost přeceňuje na reálnou hodnotu, zisky/ztráty z přecenění jsou zachyceny přímo v ostatním úplném výsledku hospodaření. Po zohlednění odložené daně činí v roce 2018 zisk z přecenění akcií na reálnou hodnotu -1 213 tis. Kč (129 tis. Kč v roce 2017).

Detail ocenění reálnou hodnotou na úrovni 3

Na základě Valných hromad konaných v průběhu roku 2018 došlo k nucenému přechodu všech akcií na jediného akcionáře u dvou společností, jejíž akcie Společnost vlastnila. Společnost má nárok na protiplnění v celkové výši 2 233 tis. Kč. K 31. prosinci 2018 Společnost již tedy nevlastní nekótované akcie oceněné reálnou hodnotou úrovně 3.

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

v tis. Kč

	Akcie kótované	Akcie nekótované	Celkem
Stav k 1. lednu 2018	-	3 927	3 927
Úbytky	-	- 3 927	- 3 927
Stav k 31. prosinci 2018	-	-	-
Stav k 1. lednu 2017	-	3 927	3 927
Zisky/ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2017	-	3 927	3 927

11. ÚVĚRY A PŮJČKY POSKYTNUTÉ BANKÁM

Netto hodnota úvěrů a půjček poskytnutým bankám v naběhlé hodnotě je uvedena v následující tabulce:

v tis. Kč

	31. prosinci 2018	31. prosince 2017
Terminované vklady	4 646	4 611
Běžné účty v bankách	45 744	21 950
Ztráta ze snížení hodnoty (viz bod 14)	-198	-
Hodnota poskytnutých úvěrů a půjček bankám netto	50 192	26 561

Společnost nemá žádné úvěry a půjčky poskytnuté bankám v kategorii FVTPL ať už povinně či dobrovolně.

12. ÚVĚRY A PŮJČKY POSKYTNUTÉ KLIENTŮM

Netto hodnota úvěrů a půjček poskytnutým klientům v naběhlé hodnotě je uvedena v následující tabulce:

v tis. Kč

	31. prosinci 2018	31. prosince 2017
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	4 185 231	3 573 966
Ztráta ze snížení hodnoty (viz bod 14)	-21 638	-2 176
Hodnota poskytnutých úvěrů a půjček klientům netto	4 163 593	3 571 790

K 31. prosinci 2017 byla vytvořena opravná položka k úvěru poskytnutému českému subjektu a to ve výši 2 176 tis. Kč, což je přibližně 18,39 % z dlužné částky. Zůstatek opravných položek k úvěrům poskytnutým klientům k 31. prosinci 2017 je tvořen pouze touto opravnou položkou. Zůstatek k 31. prosinci 2018 je tvořen opravnou položkou k úvěrům poskytnutým více klientům. Významný nárůst je způsoben změnou metody výpočtu opravné položky z důvodu IFRS 9 (podrobněji bod 5.).

K 31. prosinci 2018 Společnost eviduje poskytnuté úvěry a půjčky celkem k 19 klientům (byly uzavřené v roce 2018 nebo v letech předchozích). K 31. prosinci 2017 se jednalo o 19 klientů.

Jedná se o pohledávky, z nichž Skupině v roce 2018 plyne úrok 4,00 % – 11,00 % p. a. (2,5 % - 11 % v roce 2017).

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.

Společnost nemá žádné úvěry a půjčky poskytnuté klientům v kategorii FVTPL ať už povinně či dobrovolně.

13. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍ VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Příjmy příštích období	2 315	-
Pohledávky z obchodního styku	2 261	138
<i>Brutto</i>	2 383	2 822
<i>Opravná položka</i>	-122	-2 684
Zúčtování s trhem cenných papírů	14	2
Ostatní pohledávky	66	191
Finanční pohledávky celkem podléhající rizikové analýze	4 656	331
Poskytnuté provozní zálohy	82	2 195
Náklady příštích období	408	497
Pohledávky nefinančního charakteru celkem	490	2 692
Celkem	5 146	3 023

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

K 31. prosinci 2018 Společnost vytvořila opravnou položku ve výši -122 tis. Kč (-2 684 tis. Kč k 31. prosinci 2017) k nezaplacené části kupní ceny za postoupenou pohledávku na třetí subjekt. Část opravné položky z roku 2017 byla z důvodu odpisu pohledávky za třetím subjektem použita a příslušná pohledávka byla odepsána (detail pohybu opravných položek je uveden v bodě 14).

14. ZTRÁTY Z MODELU OČEKÁVANÝCH ZTRÁT (ECL)

Následující tabulky ukazují pohyb opravných položek od jejího prvotního zachycení dle IFRS 9 do 31. prosince 2018.

Vysvětlení termínů 12měsíční očekávané úvěrové ztráty a celoživotní očekávané úvěrové ztráty dle IFRS 9 je uvedeno v bodu 5. Srovnávací částky za rok 2017 představují účty opravných položek podle standardu IAS 39.

a) Úvěry a půjčky poskytnuté bankám v naběhlé hodnotě

v tis. Kč

	2018			2017	
	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty se znehodnocením	Celkem	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci	-	-	-	-	-
Dopad zavedení IFRS 9 od 1. ledna 2018	17	-	-	17	-
Upravený zůstatek k 1. lednu	17	-	-	17	-
Změny z důvodu kreditního rizika	1			1	
Tvorba opravné položky	180			180	
Zůstatek k 31. prosinci	198	-	-	198	-

b) Úvěry a půjčky poskytnuté klientům v naběhlé hodnotě

v tis. Kč

	2018			2017	
	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztrát	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty se znehodnocením	Celkem	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci	-	-	2 176	2 176	-
Dopad zavedení IFRS 9 od 1. ledna 2018	12 724	62	-	12 786	-
Upravený zůstatek k 1. lednu	12 724	62	2 176	14 962	53 062
Změny z důvodu kreditního rizika	557	-	3 913	4 470	-
Tvorba opravné položky	6 191	-	-	6 191	2 176
Úbytky z důvodu odúčtování	- 3 785	-62	-	- 3 847	-52 160
Rozdíly z přepočítání cizích měn	-138	-	-	-138	-902
Zůstatek k 31. prosinci	15 549	-	6 089	21 638	2 176

c) Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva

v tis. Kč

	2018			2017	
	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztrát	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty se znehodnocením	Celkem	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci	-	-	2 685	2 685	-
Dopad zavedení IFRS 9 od 1. ledna 2018	-	-	-	-	-
Upravený zůstatek k 1. lednu	-	-	2 685	2 685	2 788
Odpisy	-	-	-2 563	-2 563	-
Rozdíly z přepočítání cizích měn	-	-	-	-	-103
Zůstatek k 31. prosinci	-	-	122	122	2 685

15. INVESTICE VE SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH

a) NEXUS FGS II

Společnost vlastní 43,33% podíl ve společnosti Nexus FGS II (do března 2015 ALTERNATIVE PRIVATE EQUITY FGS).

v tis. Kč

	Stát	Podíl	Hodnota investice k 31. prosinci 2018	Hodnota investice k 31. prosinci 2017
Nexus FGS II	Chorvatsko	43,33%	183 685	170 843

V průběhu roku 2018 došlo k navýšení účasti ve fondu Nexus FGS II o 4 605 tis. HRK (15 723 tis. Kč). Podíl Společnosti zůstává po navýšení účasti stále 43,33%. Cena jednoho podílového listu byla 8,0366 HRK k 31. prosinci 2018 (8,17 HRK k 31. prosinci 2017).

b) Avonside Holdings GmbH

Společnost vlastní 35% podíl ve společnosti Avonside Holdings GmbH, který byl pořízen za 122 165 tis. Kč (4 725 tis. EUR) dne 21. prosince 2018. Součástí investice byly i dodatečné pořizovací náklady v celkové výši 13 362 tis. Kč, které jsou součástí ostatních provozních nákladů. Tento podíl by přeceněn na reálnou hodnotu 121 577 tis. Kč (4 726 tis. EUR) k 31. prosinci 2018.

v tis. Kč

	Stát	Podíl	Hodnota investice k 31. prosinci 2018	Hodnota investice k 31. prosinci 2017
Avonside Holdings GmbH	Rakousko	35%	121 577	-

16. ÚČASTI S KONTROLNÍM PODÍLEM

v tis. Kč

	Stát	Podíl	Hodnota účasti k 31. prosince 2018	Hodnota účasti k 31. prosince 2017	Použitý model ocenění
RMSM1 LIMITED	Kypr	100%	219 202	210 169	pořizovací cena
SFD druhá správa aktiv, družstvo	Slovensko	94,2%	31	-	pořizovací cena

Kyperská dceřiná společnost RMSM1 LIMITED byla založena za účelem investování do veřejně obchodovaných cenných papírů. Investice do dceřiné společnosti RMSM1 LIMITED byla navýšena dodatečným poskytnutím bezúročného úvěru Společností do dceřiné společnosti RMSM1 LIMITED.

Slovenská dceřiná společnost SFD druhá správa aktiv, družstvo byla založena za účelem nákupů farmářských družstev na Slovensku.

17. HMOTNÝ MAJETEK

v tis. Kč

	Stavby	Celkem
Stav k 1. lednu 2017	501	501
Odpis	-108	-108
Stav k 31. prosince 2017	393	393
Stav k 1. lednu 2018	393	393
Odpis	-139	-139
Stav k 31. prosince 2018	254	254

Společnost k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 neevidovala nevyužitý majetek a neměla majetek pojištěn.

18. POHLEDÁVKY Z ODLOŽENÉ DANĚ

18.1 Zaúčtovaná odložená daňová pohledávka

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

v tis. Kč	31. prosince 2018		31. prosince 2017	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Hmotný majetek	71	-	54	-
Finanční nástroje realizovatelné	-	-	1 125	183
Finanční nástroje v RH vykázané do OCI	1	426	-	-
Finanční majetek v reálné hodnotě přeceňovaný výsledkově	16 929	-	44 893	-
Úvěry a půjčky	-	1 025	-	1 126
Započtení*	-1 451	-1 451	-1 309	-1 309
Celkem	15 550	-	44 763	-

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

Změna čisté odložené daňové pohledávky

v tis. Kč

	Hmotný majetek	Finanční nástroje v RH do OCI	Investice ve společně ovládané společnosti	Úvěry a půjčky	Celkem
Stav k 1. lednu 2018	54	942	44 893	-1 126	44 763
Změna do výkazu zisku a ztráty	17	-	-27 964	101	-27 846
Změna do OCI	-	-1 367	-	-	-1 367
Stav k 31. prosinci 2018	71	-425	16 929	-1 025	15 550

v tis. Kč

	Hmotný majetek	Finanční nástroje realizovatelné	Investice ve společně ovládané společnosti	Úvěry a půjčky	Celkem
Stav k 1. lednu 2017	37	972	43 569	-	44 578
Změna do výkazu zisku a ztráty	17	-	43	-1 126	-1 066
Změna do OCI	-	-30	1 281	-	1 251
Stav k 31. prosinci 2017	54	942	44 893	-1 126	44 763

19. VKLADY A ÚVĚRY OD BANK

v tis. Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Vklady a úvěry od bank	1 557 190	648 998
Celkem	1 557 190	648 998

K 31. prosinci 2018 Společnost eviduje přijaté vklady a úvěry od bank (uzavřené v roce 2018 nebo v letech předchozích) od 3 věřitelů s úročením 4,25 % p. a. – 6,50 % p. a.

K 31. prosinci 2017 Společnost eviduje přijaté vklady a úvěry od bank (uzavřené v roce 2017 nebo v letech předchozích) od 2 věřitelů s úročením 5,00 % p. a. – 6,00 % p. a.

20. VKLADY A ÚVĚRY OD KLIENTŮ

v tis. Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Vklady a úvěry od klientů	314 824	448 374
Celkem	314 824	448 374

K 31. prosinci 2018 Společnost eviduje vklady a úvěry od klientů (uzavřené v roce 2018 nebo v letech předchozích) od 4 věřitelů. K 31. prosinci 2017 se jednalo o 5 věřitelů.

Přijaté úvěry a půjčky od klientů byly k datu účetní závěrky oceněny zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry.

Přijatý úvěr od jednoho klienta ve výši 12 161 tis. Kč včetně příslušenství je po splatnosti déle než rok.

K 31. prosinci 2018 se jedná o závazky s úročením 4,50 % p. a. – 8,50 % p. a. (4,50 % p. a. – 5,35 % p. a. k 31. prosinci 2017).

21. VYDANÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

v tis. Kč

	31. prosinci 2018	31. prosince 2017
Směnky	532 670	618 456
Celkem	532 670	618 456

K 31. prosince 2018 Společnost eviduje směnky (uzavřené v roce 2018 nebo v letech předchozích) od 5 věřitelů. K 31. prosinci 2017 se jednalo o 4 věřitele.

K 31. prosinci 2018 jsou směnky úročené od 3,5 % p. a. – 4 % p. a. (3,5 % p. a. – 3,7 % p. a. k 31. prosinci 2017).

22. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

v tis. Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Závazky z obchodního styku	4 806	258
Závazky vůči zaměstnancům	532	403
Nevyfakturované dodávky	674	588
Závazky vůči akcionářům	2 972	2 968
Ostatní závazky	11 976	1 555
Finanční závazky celkem podléhající rizikové analýze*	20 960	5 772
Přijaté provozní zálohy	18 311	18 311
Výnosy příštích období	33	34
Závazky nefinančního charakteru celkem	18 344	18 345
Obchodní závazky a ostatní závazky celkem	39 304	24 117

*Rizikové analýze podléhá součet finančních závazků a závazků ze splatné daně.

Veškeré finanční závazky, která Společnost eviduje, jsou krátkodobé.

Závazky vůči akcionářům ve výši 2 972 tis. Kč v roce 2018 (v roce 2017: 2 968 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.

Ostatní závazky za rok 2018 zahrnují převážně faktury spojené s pořízením nové investice ve společnosti Avonside Holdings GmbH (podrobněji viz bod 15) ve výši 8 700 tis. Kč. Další faktury ve výši 4 630 tis. Kč spojené s touto investicí jsou i na závazcích z obchodního styku.

Přijaté provozní zálohy zahrnují zálohy na možný prodej části cenných papírů z portfolia RMS protistraně.

23. REZERVY

V průběhu roku 2017 byla Společnost RMS Mezzanine, a.s. nepřímým účastníkem (přes svou společně ovládanou společnost Nexus FGS II, kde vlastní 43,33%) soudního sporu, ke kterému dne 4. prosince 2017 vydal Stálý Rozhodčí soud při Chorvatské hospodářské komoře rozhodcovský rozsudek. Na základě uvedeného rozsudku, má Společnost povinnost zaplatit část žalované sumy s příslušenstvím v celkové výši 12 289 tis. Kč, na kterou vytvořila k 31. prosinci 2017 rezervu. V průběhu roku 2018 byla tato rezerva rozpuštěna.

24. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

Základní kapitál RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2018 i 31. prosinci 2017 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

Z důvodu proúčtování dopadu z první aplikace IFRS 9 došlo k poklesu nerozděleného zisku z hodnoty 1 658 556 k 31. prosinci 2017 na hodnotu 1 645 753 k 1. lednu 2018 (podrobněji viz bod 5).

Rezervní fondy v běžném účetním období jsou tvořeny rezervním fondem ve výši 106 507 tis. Kč (ve výši 106 507 tis. Kč k 31. prosince 2017). Rezervní fond je tvořen dle platných stanov Společnosti kumulativně v minimální výši 5 % z čistého dosaženého zisku společnosti až do výše 20 % základního kapitálu společnosti. Rezervní fond může být použit pouze na úhradu ztrát Společnosti a nesmí být použit na výplatu dividend. O použití rezervního fondu rozhoduje představenstvo po předchozím souhlasu dozorčí rady. O případném dalším doplňování rezervního fondu nad tuto hranici rozhoduje valná hromada. Rezervní fond Společnosti je k 31. prosinci 2018 plně dotvořen a jeho výpočet je uskutečněn v souladu se stanovami Společnosti. V roce 2018 valná hromada nerozhodla o navýšení rezervního fondu.

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.

25. 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

	2018	2017
Úrokové výnosy		
Úvěry klientům	192 890	231 836
Ostatní	301	18
Úrokové výnosy celkem	193 191	231 854
Úrokové náklady		
Úvěry od bank	-56 627	-88 932
Úvěry od klientů	-3 085	-13 452
Směnky	-29 785	-24 892
Úrokové náklady celkem	-89 497	-127 276
Čistý úrokový výnos	103 694	104 578

Úrokové a podobné výnosy jsou spojeny pouze s poskytnutými úvěry a půjčkami popsány v bodu 11 a 12 této individuální účetní závěrky a úrokové a podobné náklady jsou spojeny pouze s přijatými úvěry a půjčkami a vydanými dluhovými cennými papíry popsány v bodu 19 až 21 této individuální účetní závěrky.

Výše uvedená tabulka zahrnuje výnosy a náklady z úroků, vypočtené metodou efektivní úrokové míry, které se vztahují k těmto položkám:

v tis. Kč

	2018	2017
Úrokový výnos k finančním aktivům v AC	192 890	187 418
Úrokový výnos k finančním aktivům nevykazovaných ve FVTPL	192 890	187 418
Úrokový náklad k finančním závazkům nevykazovaných ve FVTPL	-89 497	-127 276

26. ČISTÝ NÁKLAD Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

v tis. Kč

	2018	2017
Výnosy z poplatků a provizí		
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	2 442	-
Výnosy z poplatků a provizí celkem	2 442	-
Náklady na poplatky a provize		
Finanční náklady na platební styk a operace s CP	-1 065	-6 555
Náklady na poplatky a provize za ostatní služby	-2 598	-
Náklady na poplatky a provize celkem	-3 663	-6 555
Čistý náklad z poplatků a provizí	-1 221	-6 555

Součástí nákladů na poplatky a provize na ostatní služby byly v roce 2017 poplatky související se zřízením úvěrů od Poštové banky, a.s. ve výši 5 404 tis. Kč.

Výnosy a náklady na poplatky a provize za ostatní služby za rok 2018 zahrnují poplatky ve výši 1 706 tis. Kč s přijatými úvěry na nákup 35% podílu ve společnosti Avonside Holdings GmbH od bankovního syndikátu a poplatek ve výši 2 315 tis. Kč spojený s poskytnutým úvěrem investorům v této společnosti.

27. ČISTÝ ZISK/ČISTÁ ZTRÁTA Z OBCHODOVÁNÍ

v tis. Kč

	2018	2017
Zisk/ztráta z prodeje a přecenění finančních aktiv a závazků		
Měnové deriváty	-8 786	60 205
Výnosy z dividend	144	265
Ztráta z přecenění účastí s významným vlivem	-3 469	-6 969
Kurzové rozdíly	14 184	-96 582
Čistý zisk/čistá ztráta z obchodování celkem	2 073	-43 081

Výnosy z dividend byly vyplaceny v roce 2018 společností Pražská teplárenská ve výši 144 tis. Kč (265 tis. Kč za rok 2017).

28. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

v tis. Kč

	2018	2017
Výnosy z poradenských a konzultačních služeb	423	351
Odpis pohledávek	248	-
Ostatní výnosy	71	9
Ostatní provozní výnosy celkem	742	360

29. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	2018	2017
Vedlejší pořizovací náklady k investice (podrobněji viz bod 15)	-13 362	-
Rozpuštění/tvorba rezervy	12 377	-12 290
Náklady na audit a účetní služby	-6 448	-6 771
Náklady na nájemném	-2 767	-3 046
DPH	-2 638	-1 520
Dary a náklady na reprezentaci	-249	-255
Náklady na poradenství (právní, daňové, znalci, notářské služby)	-867	-298
Ostatní náklady	-3 334	-2 968
Ostatní provozní náklady celkem	-17 289	-27 148

Odměna statutárnímu auditorovi je obsažená v položce Náklady na audit a účetní služby výše uvedené tabulky a skládá se z následujících položek:

v tis. Kč

	2018	2017
Ověření statutární účetní závěrky (audit)	-1 052	-895
Ostatní provozní náklady celkem	-1 052	-895

30. OSOBNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	2018	2017
Mzdové náklady	-7 415	-4 717
Zákonné zdravotní a sociální pojištění	-2 705	-1 765
Odměny členům statutárního orgánu a dozorčí rady	-948	-551
Ostatní sociální náklady	-96	-68
Osobní náklady celkem	-11 164	-7 102

Průměrný počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců Společnosti v roce 2018 činil 7 (v roce 2017: 6), z čehož 3 jsou zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2017: 3) a 2 z nich jsou členy představenstva Společnosti (v roce 2017: 2) a 1 byl členem dozorčí rady Společnosti (v roce 2017: 1).

Stav zaměstnanců k 31. prosinci 2018

Počet zaměstnanců společnosti na konci roku 2018 činil 7 (v roce 2017: 5), z čehož 3 byli zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2017: 3) a 2 z nich byli členy představenstva společnosti (v roce 2017: 2) a 1 byl členem dozorčí rady Společnosti (v roce 2017: 1).

31. DAŇ ZE ZISKU SPLATNÁ A ODLOŽENÁ

a) Individuální výkaz finanční pozice

V individuálním výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2018 nově došlo ke kompenzaci pohledávky ze splatné daně z příjmů ve výši 10 746 tis. Kč a závazku ve výši 12 437 tis. Kč. V tomto výkazu je tedy pouze závazek ze splatné daně z příjmů ve výši 1 991 tis. Kč. Níže uvedené tabulky riskové analýzy k 31. prosinci 2018 tuto kompenzaci již zahrnují.

Srovnávací údaje pro rok 2017 upraveny nebyly.

b) Individuální výkaz zisku a ztráty*v tis. Kč*

	2018	2017
Splatná daň	-12 710	-6 582
Odložená daň	-27 812	-1 065
Daň z příjmů celkem	-40 522	-7 647

Sazba daně z příjmů právnických osob v České republice v letech 2018 a 2017 činila 19 %.

v tis. Kč

Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku	2018	2017
Přecenění Investičních nástrojů oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-58	-30
Daň ze zisku vztahující se ke komponentám ostatního úplného výsledku	-58	-30

v tis. Kč

Odsouhlasení efektivní daňové sazby	2018	2018	2017	2017
Zisk ztráta před zdaněním	%	69 897	%	10 546
Daňová sazba 19%	19,00 %	-13 280	19,00 %	-2 004
Daňově neuznatelné náklady	-39,01 %	-27 269	-89,46 %	-9 434
Nezdaňované výnosy	0,26 %	27	35,95 %	3 791
Celkem	-57,97 %	-40 522	-72,51 %	-7 647

32. 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 Společnosti.

	2018	2017
Zisk připadající na vlastníka (tis. Kč)	29 375	2 898
Vážený průměr počtu kmenových akcií (ks)	1 065 071 134	1 065 071 134
Zisk ztráta na akcii v Kč	0,028	0,003

33. 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			
k 31. prosinci 2018		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Majetek					
Peníze a peněžní prostředky	51	-	51	-	51
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	50 192	-	50 192		50 192
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	4 163 593	-	-	4 227 271	4 227 271
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	4 656	-	-	4 656	4 656
	4 218 492	-	50 243	4 231 927	4 282 170
Závazky					
Vklady a úvěry od bank	1 557 190	-	1 472 267	-	1 472 267
Vklady a úvěry od klientů	314 824	-	305 012	-	305 012
Vydané dluhové cenné papíry	532 670	-	526 739	-	526 739
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	22 951	-	-	22 951	22 951
	2 427 635	-	2 304 018	22 951	2 326 969

v tis. Kč

	Účetní hodnota	Reálná hodnota			
k 31. prosinci 2017		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Majetek					
Peníze a peněžní prostředky	70	-	70	-	70
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	26 561	-	26 561	-	26 561
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	3 571 790	-	-	3 527 442	3 527 442
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	13 049	-	-	13 049	13 049
	3 611 470	-	26 631	3 540 491	3 567 122
Závazky					
Vklady a úvěry od bank	648 998	-	604 591	-	604 591
Vklady a úvěry od klientů	448 374	-	444 720	-	444 720
Vydané dluhové cenné papíry	618 456	-	626 010	-	626 010
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	13 569	-	-	13 569	13 569
	1 729 397	-	1 675 321	13 569	1 688 890

V průběhu let 2018 a 2017 došlo ke změně zařazení Úvěrů a ostatních pohledávek za klienty v rámci hierarchického systému z Úrovně 2 do Úrovně 3. Cílem této změny je zpřesnění vykazování v hierarchickém systému s ohledem na posouzení významnosti netržních vstupů a zejména zohlednění změn tržní praxe ve finančním sektoru, ke kterým došlo v posledních letech.

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.

34. 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, likvidní riziko, úrokové riziko, měnové riziko a operační riziko. Operační riziko pak zahrnuje riziko změny úrokových sazeb, kurzové riziko a riziko změny cen akcií.

34.1 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 individuálním 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. Úvěrové riziko se Společnost snaží minimalizovat tím, že s dlužníky uzavírá smlouvy o zajištění, a to zejména o zástavě obchodního podílu. Další riziko je spojeno se skutečností, že některé poskytnuté úvěry jsou podřízeny bankovnímu financování dlužníka.

Posouzení úvěrového rizika týkajícího se smluvní strany je založené na interním hodnoticím systému Společnosti. Hodnoticí 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 2018	Podniky	Státy, vlády	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva						
Peníze a peněžní prostředky	-	-	-	-	51	51
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	5 129	-	-	-	-	5 129
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	-	-	50 192	-	-	50 192
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	3 174 499	-	979 104	9 990	-	4 163 593
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	4 642	-	14	-	-	4 656
	3 184 270	-	1 029 310	9 990	51	4 223 621

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2017	Podniky	Státy, vlády	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva						
Peníze a peněžní prostředky	-	-	-	-	70	70
Finanční aktiva k obchodování	-	-	13 552	-	-	13 552
Finanční nástroje realizovatelné	8 755	-	-	-	-	8 755
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám			26 561			26 561
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	2 413 677	-	1 148 753	9 360	-	3 571 790
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	118	12 910	21	-	-	13 049
	2 422 550	12 910	1 188 887	9 360	70	3 633 777

Úvěrové riziko podle lokality

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2018	Česká republika	Slovenská republika	Nizozemí	Kyperská republika	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva						
Peníze a peněžní prostředky	6	45	-	-	-	51
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	-	5 089	-	-	40	5 129
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	44 752	5 440	-	-	-	50 192
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	131 501	613 057	1 131 653	2 287 382	-	4 163 593
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	2 265	50	-	2 315	26	4 656
	178 524	623 681	1 131 653	2 289 697	66	4 223 621

v tis. Kč

Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2017	Česká republika	Slovenská republika	Nizozemí	Kyperská republika	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva						
Peníze a peněžní prostředky	70	-	-	-	-	70
Finanční aktiva k obchodování	13 552	-	-	-	-	13 552
Finanční nástroje realizovatelné	3 926	4 784	-	-	45	8 755
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	21 257	5 304	-	-	-	26 561
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	198 388	480 057	1 292 473	1 600 871	-	3 571 790
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	12 996	2	-	-	51	13 049
	250 189	490 147	1 292 473	1 600 871	96	3 633 777

34.2 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 sazby a taktéž riziko neschopnosti realizovat majetek za rozumnou cenu v přiměřeném časovém horizontu.

Společnosti 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 2018	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
Finanční aktiva							
Peníze a peněžní prostředky	51	51	51	-	-	-	-
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	5 129	5 129	-	-	-	-	5 129
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	50 192	50 192	50 192	-	-	-	-
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	4 163 593	4 472 064	512 146	1 945 007	2 014 911	-	-
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	4 656	4 655	4 642	-	-	-	13
	4 223 621	4 532 091	567 031	1 945 007	2 014 911	-	5 142
Finanční závazky							
Vklady a úvěry od bank	1 557 190	-1 593 872	-494 820	-136 583	-962 469	-	-
Vklady a úvěry od klientů	314 824	-345 648	-12 160	-185 707	0	-147 781	-
Vydané dluhové cenné papíry	532 670	-538 469	-377 384	-107 280	-53 805	-	-
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	22 951	-22 951	-20 897	-2 054	0	-	-
	2 427 635	-2 500 940	-905 261	-431 624	-1 016 274	-147 781	-
Riziko likvidity k 31. prosinci 2018	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsících	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Neurčená splatnost	
Derivátový finanční závazek							
Forwardové kontrakty							
- výdaj	499	-1 286 250	-1 286 250	-	-	-	-
- příjem	-	1 291 500	1 291 500	-	-	-	-
	499	5 250	5 250	-	-	-	-

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 2017	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
Finanční aktiva							
Peníze a peněžní prostředky	70	70	70	-	-	-	-
Finanční nástroje realizovatelné	8 755	8 755	-	-	-	-	8 755
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	26 561	26 561	26 561	-	-	-	-
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	3 571 790	3 995 134	605 215	1 857 500	991 275	541 144	-
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	13 049	13 047	138	12 908	-	-	1
	3 620 225	4 043 567	631 984	1 870 408	991 275	541 144	8 756
Finanční závazky							
Vklady a úvěry od bank	648 998	-648 998	-	-648 998	-	-	-
Vklady a úvěry od klientů	448 374	-459 032	-12 045	-316 250	-130 737	-	-
Vydané dluhové cenné papíry	618 456	-618 457	-175 855	-442 602	-	-	-
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	13 569	-13 568	-13 063	-505	-	-	-
	1 729 397	-1 740 055	-200 963	-1 408 355	-130 737	-	-

Riziko likvidity k 31. prosinci 2017	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
Derivátový finanční majetek							
Forwardové kontrakty							
- výdaj	13 552	-1 277 000	-1 277 000	-	-	-	-
- příjem	-	1 290 500	1 290 500	-	-	-	-
	13 552	13 500	13 500	-	-	-	-

Snížení hodnoty finančního majetku

K 31. prosinci 2018 Společnost evidovala v kategorii do 3 měsíců ve výši 132 901 tis. Kč (131 945 tis. Kč k 31. prosinci 2017) poskytnutý úvěr, který je po platnosti. Tato pohledávka je v plné výši zajištěna garancí od třetího subjektu a tedy k ní není vytvořena opravná položka.

K 31. prosinci 2018 Společnost má zaúčtované opravné položky v celkové výši 21 958 tis. Kč (4 860 tis. Kč k 31. prosinci 2017). Metoda tvorby opravných položek je popsána pro rok 2018 v bodě 5 a pro rok 2017 v bodě 6 a detailnější rozbor opravných položek na 12měsíčních očekávané úvěrové ztráty a celoživotní očekávané úvěrové ztráty pak v bodě 14.

K 31. prosinci 2018 byly z důvodu opatrnosti do stage 3 zařazené dva poskytnuté úvěry. Jeden z těchto úvěrů je zaručen bianko-směnkou a zástavním právem na nemovitost, která byla úvěrem financována. Druhý z těchto úvěrů byl poskytnut na realitní projekt, který je v počátečním stavu přípravy.

34.3 Úrokové riziko

Činnosti Společnosti 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 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 2018 bylo následující:

<i>v tis. Kč</i> Úrokové riziko k 31. prosinci 2018	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
Finanční aktiva						
Peníze a peněžní prostředky	-	-	-		51	51
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	-	-	-		5 129	5 129
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	50 192	-	-	-	-	50 192
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	510 559	2 229 978	1 423 056	-	-	4 163 593
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	66	-	-	-	4 590	4 656
	560 817	2 229 978	1 423 056	-	9 770	4 223 621
Finanční závazky						
Finanční závazky k obchodování	499	-	-	-	-	499
Vklady a úvěry od bank	496 230	128 695	932 265	-	-	1 557 190
Vklady a úvěry od klientů	12 160	199 500	-	103 164	-	314 824
Vydané dluhové cenné papíry	375 680	105 283	51 707	-	-	532 670
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	22 951	22 951
	884 569	433 478	983 972	103 164	22 951	2 428 134

Vystavení úrokovému riziku k 31. prosinci 2017 bylo následující:

<i>v tis. Kč</i> Úrokové riziko k 31. prosinci 2017	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
Finanční aktiva						
Peníze a peněžní prostředky	-	-	-	-	70	70
Finanční aktiva k obchodování	13 552	-	-	-	-	13 552
Finanční nástroje realizovatelné	-	-	-	-	8 755	8 755
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	26 561	-	-	-	-	26 561
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	600 943	1 799 938	891 557	279 352	-	3 571 790
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	13 049	13 049
	641 056	1 799 938	891 557	279 352	21 874	3 633 777
Finanční závazky						
Vklady a úvěry od bank	-	648 998	-	-	-	648 998
Vklady a úvěry od klientů	12 049	305 587	130 737	-	-	448 373
Vydané dluhové cenné papíry	175 85	442 602	-	-	-	618 457
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	-	-	-	-	13 569	13 569
	187 904	1 397 187	130 737	-	13 569	1 729 397

34.4 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 2018 byla Společnost vystavena následujícímu měnovému riziku:

v tis. Kč

Měnové riziko k 31. prosinci 2018	CZK	EUR	USD	HRK	Celkem
Finanční aktiva					
Peníze a peněžní prostředky	22	29	-	-	51
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	-	5 129	-	-	5 129
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	43 854	5 436	902	-	50 192
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	1 196 801	2 966 792	-	-	4 163 593
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	2 244	2 412	-	-	4 656
	1 242 921	2 979 798	902	-	4 223 621
Finanční závazky					
Finanční závazky k obchodování	499	-	-	-	499
Vklady a úvěry od bank	-	1 557 190	-	-	1 557 190
Vklady a úvěry od klientů	-	302 663	-	12 161	314 824
Vydané dluhové cenné papíry	493 570	39 100	-	-	532 670
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	8 515	14 436	-	-	22 951
	502 584	1 913 389	-	12 161	2 428 134

K 31. prosinci 2017 byla Společnost vystavena následujícímu měnovému riziku:

v tis. Kč

Měnové riziko k 31. prosinci 2017	CZK	EUR	USD	HRK	Celkem
Finanční aktiva					
Peníze a peněžní prostředky	19	51	-	-	70
Finanční aktiva k obchodování	13 552	-	-	-	13 552
Finanční nástroje realizovatelné	3 927	4 828	-	-	8 755
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	20 381	5 325	853	2	26 561
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	966 782	2 605 008	-	-	3 571 790
Obchodní, ostatní a daňové pohledávky podléhající rizikové analýze	12 984	65	-	-	13 049
	1 017 645	2 615 277	853	2	3 633 777
Finanční závazky					
Vklady a úvěry od bank	-	648 998	-	-	648 998
Vklady a úvěry od klientů	-	436 325	-	12 048	448 373
Vydané dluhové cenné papíry	618 457	-	-	-	618 457
Obchodní, ostatní a daňové závazky podléhající rizikové analýze	12 725	844	-	-	13 569
	631 182	1 086 167	-	12 048	1 729 397

34.5 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 Společnosti.

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 kreativitě.

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

- Identifikace operačního rizika v rámci struktury kontrolního systému (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.

34.6 Analýza citlivosti

Úrokové riziko

v tis. Kč

Úrokové riziko	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Fixně úročené instrumenty		
Úvěry a půjčky poskytnuté bankám	50 192	26 561
Úvěry a půjčky poskytnuté klientům	4 163 593	3 571 790
Vklady a úvěry od klientů	-314 824	-448 373
Vydané dluhové cenné papíry	-532 670	-618 457
Netto pozice	3 366 291	2 531 521
Variabilně úročené instrumenty		
Vklady a úvěry od bank	-1 557 190	-648 998
Netto pozice	-1 557 190	-648 998

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

Analýza citlivosti cash flow

	Vliv na výsledek hospodaření (v tis. Kč)		Vliv na vlastní kapitál (v tis. Kč)	
Variabilně úročené instrumenty	31. prosince 2018	31. prosince 2017	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pokles úrokových sazeb o 100 bp	-15 572	-6 490	-15 572	-6 490
Nárůst úrokových sazeb o 100 bp	15 572	-6 490	15 572	-6 490

Měnové riziko

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

Citlivost měnového rizika	Vliv na výsledek hospodaření (v tis. Kč)		Vliv na vlastní kapitál (v tis. Kč)	
	31. prosince	31. prosince	31. prosince	31. prosince
	2018	2017	2018	2017
EUR	-10 559	-15 140	-10 559	-15 140
HRK	120	119	120	119
USD	-9	-8	-9	-8

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

Management Společnosti si není vědom žádného jiného úvěrového, likvidního, úrokového, měnového a operačního rizika, které je spojeno s podnikatelskými aktivitami Společnosti.

Riziko změny cen akcií

Riziko změny cen akcií vzniká v důsledku vlastnictví cenných papírů určených na prodej a cenných papírů oceněných reálnou hodnotou Společnosti. 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.

Jednoprocentní 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 2018	31. prosince 2017
Realizovatelné finanční nástroje – úroveň 1	-	48
Realizovatelné finanční nástroje – úroveň 3	-	39
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI – úroveň 1	51	-
Realizovatelné finanční nástroje/Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do OCI	51	88

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

34.7 Řízení kapitálu

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

35. 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:

- (1) Konečná mateřská společnost a jí ovládané společnosti
- (2) Společnosti, 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 Společnost společníkem
- (5) Společnosti, které kontrolují členové vrcholového managementu
- (6) Členové vrcholového managementu Společnosti nebo mateřské společnosti
- (7) Ovládané (dceřiné) Společnosti

Přehled transakcí se spřízněnými osobami v roce 2018 a 2017 je následující:

v tis. Kč	31. prosince 2018		31. prosince 2017	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Ovládané (dceřiné) Společnosti	181 720	-	190 735	-
Členové vrcholového managementu	-	171	-	102
Celkem	181 720	171	190 735	102

v tis. Kč	2018		2017	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Ovládané (dceřiné) Společnosti	14 219	-	44 418	-
Členové vrcholového managementu	-	-5 260	-	-4 708
Celkem	14 219	-5 260	44 418	-4 708

Transakce se členy vrcholového managementu, jež jsou spřízněnými osobami Společnosti

Celkové odměny zahrnuté v osobních nákladech jsou ve výši 5 260 tis. Kč (v roce 2017: 4 708 tis. Kč). Odměny členů vrcholového managementu spadají do kategorie krátkodobých zaměstnaneckých požitků.

36. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

36.1 Mimobilančně evidované údaje (podrozvaha)

Společnost mimobilančně eviduje:

v tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Podrozvahová aktiva		
Měnové forwardy	1 291 500	1 290 500
Poskytnuté přísliby	981 320	1 065 508
Poskytnuté ostatní zástavy	1 444 883	757 932
Poskytnuté zástavy - cenné papíry	172 606	518 786
Akciové opce	-	149 022
Nominální hodnota nakoupených pohledávek	-	98
Podrozvahová pasiva		
Přijaté zástavy - cenné papíry	1 628 500	-
Měnové forwardy	1 286 250	1 277 000
Přijaté ostatní zástavy	118 379	-
Přijaté přísliby	34 438	15 178
Ostatní přijaté záruky a ručení	132 901	131 945

36.2 Soudní spory

Ke dni schválení individuální 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.

37. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dne 8. ledna 2019 byla do Obchodního rejstříku vedeným u Okresního soudu Bratislava 1 zapsána společnost SFD prvá správa aktiv, družstvo se sídlem Galvaniho 7/A, Bratislava - městská část Ružinov 821 04 a identifikačním číslem 52113558, ve které má společnost RMS Mezzanine, a.s. podíl ve výši 94,24%. Na počátku roku 2019 tato společnost koupila podíl v Poľnohospodárskom družstve v Kluknave (Slovensko) a 50% podíl ve společnosti AGRO-LENT s.r.o. (Slovensko). Zbýlých 50% podílu v AGRO-LENT s.r.o. koupila společnost SFD druhá správa aktiv, družstvo.

Kromě této události nedošlo po skončení účetního období k žádným významným událostem, které by si vyžádali úpravu individuální účetní závěrky Společnosti.

7. Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2018 za společnost RMS Mezzanine, a.s.

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 § 82 zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech (ZOK). 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.

I. Struktura vztahů mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, úloha ovládané osoby v něm, způsob a prostředky ovládnutí

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 byla Společnost přímo ovládána následující osobou:

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

Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 byla Společnost ovládána nepřímo následujícími osobami

Ing. Mgr. Boris Procik

r.č. 740527/6131, bytem Bratislava, Dvořákovo nábrežie 7527/10D, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, který ovládá SIMFAX TRADING LIMITED.

Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. není známo, že by od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 byla Společnost ovládána stejnými osobami, společně s jinými ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti SIMFAX TRADING LIMITED

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známé, že v období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 ovládá společnost RMS Mezzanine, a.s. následující dceřiné společnosti:

RMSM1 LIMITED (dříve TIPpra PROPERTIES LIMITED), IČ: HE187361, sídlem Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, Kyperská republika, P.C. 2012; společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastní 100% obchodní podíl společnosti RMSM1 LIMITED
SFD druhá správa aktiv, družstvo, IČ:52 114 112, sídlem Galvaniho 7/A, Bratislava, Slovenská republika. Společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastní 94,2% obchodní podíl společnosti SFD druhá správa aktiv, družstvo.

Společnost má zřízenou organizační složku na Slovensku:

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

II. Úloha ovládané osoby v rámci podnikatelského uskupení

Společnost RMS Mezzanine, a.s. je přímo ovládanou osobou ve vztahu ke společnosti SIMFAX TRADING LIMITED a nepřímo ovládanou osobou ve vztahu Ing. Mgr. Borisi Procikovi. Společnost RMS Mezzanine, a.s. sama pak ovládá jednu dceřinu společnost RMSM1 LIMITED, ve které drží 100% podíl. Toto podnikatelské uskupení není podrobeno jednotnému řízení, a netvoří tak koncern podle § 79 zákona o obchodních korporacích. V prosinci 2018 společnost RMS Mezzanine, a.s. založila dceřinu společnost SFD druhá správa aktiv, družstvo, ve které drží 94,2% podíl.

III. Způsob a prostředky ovládnání

Společnost je ze strany společnosti SIMFAX TRADING LIMITED ovládána prostřednictvím výkonu akcionářských práva na valné hromadě. Osoba nepřímo ovládající společnost RMS Mezzanine, a.s., pan Ing. Mgr. Boris Procik, pak vykonává svůj vliv prostřednictvím svého členství v představenstvu společnosti. Obdobným způsobem, tedy prostřednictvím výkonu akcionářských práva a zastoupení ve statutárních orgánech, pak společnost RMS Mezzanine, a.s. vykonává svůj vliv v dceřiné společnosti RMSM1 LIMITED a SFD druhá správa aktiv, družstvo. V rámci tohoto podnikatelského uskupení není uzavřena žádná akcionářská dohoda či dohoda o výkonu hlasovacích práv či jiná dohoda obdobného charakteru.

IV. Přehled jednání učiněných v účetním období roku 2018, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10% vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V průběhu účetního období nebyly v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající učiněna žádná jednání týkající se majetku, který přesahuje 10% vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V. Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými

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

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2011 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 293 471 tis*. Kč [11 408 tis. EUR] na refinancování nákupu obchodního podílu ve společnosti Tatry mountain resort, a.s. Půjčka byla v průběhu prosince 2017 částečně splacena. Výše půjčky k 31. 12. 2018 byla 60 994 tis*. Kč [2 371 tis. EUR].

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2013 dlouhodobou bezúročnou půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 1 080 tis*. Kč [42 tis. EUR]. Ve třetím čtvrtletí roku 2018 byla tato půjčka navýšena a k 31. 12. 2018 je ve výši 4 373 tis*. Kč [170 tis. EUR].

Společnost RMS Mezzanine, a.s. převzala v roce 2015 závazek společnosti RMSM1 LIMITED vůči třetímu subjektu, který vznikl z titulu kupní ceny za pohledávky ve výši 131 686 tis*. Kč [5 119 tis. EUR].

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 účetní období v zájmu nebo na popud propojených osob učiněna či přijata nevznikla zpracovateli žádná újma.

VI. Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma, a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a 72 ZOK.

Ovládané osobě nevznikla újma podle § 71 a 72 ZOK.

VII. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou včetně konstatování, zda převládají výhody nebo nevýhody a jaká z toho pro ovládanou osobu plynou rizika.

Obecně lze konstatovat, že ze vztahů mezi propojenými osobami plynou zejména výhody synergií při využívání společné infrastruktury a sdílení společného know-how. Z tohoto pohledu vzájemné vztahy mezi propojenými osobami žádná rizika či nevýhody nepřinášejí.

VIII. Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti RMS Mezzanine, a.s. vyhotovované dle § 82 ZOK pro účetní období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.

V Praze dne 29. 3. 2019

představenstvo společnosti

*Kurz pro přepočítání měny EUR/CZK, byl použit kurz ČNB ze dne 31. 12. 2018 ve výši 25,725



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

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

Zpráva o auditu konsolidované účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti RMS Mezzanine, a.s. („Společnost“) a jejích dceřiných společností („Skupina“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidovaného výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2018, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a úplného výsledku, konsolidovaného výkazu změn ve vlastním kapitálu a konsolidovaného výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Skupiny k 31. prosinci 2018 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Skupině nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu konsolidované účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu konsolidované účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto konsolidovanou závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Opravné položky ke ztrátám z úvěrů a pohledávek za klienty

Hlavní záležitost auditu

Výše uvedenou oblast jsme stanovili jako hlavní záležitost auditu vzhledem k tomu, že vedení Skupiny používá významné a komplexní předpoklady a úsudky při odhadu výše opravných položek k pohledávkám za klienty (dále jen „úvěry“).

Opravné položky na ztráty z úvěrů za klienty ve výši 20 862 tis. Kč k 31. prosinci 2018 představují odhad očekávaných úvěrových ztrát (ECL) z těchto úvěrů k rozvahovému dni.

Za účelem odhadu opravných položek jsou jednotlivé úvěry zařazeny do jednoho ze tří rizikových stupňů v souladu se standardem IFRS 9 Finanční nástroje.

Ve stupni 1 a stupni 2 jsou výkonné úvěry. Ve stupni 3 jsou úvěry, u nichž bylo zjištěno významné zvýšení úvěrového rizika od prvotního zaúčtování. Ve stupni 3 jsou nevýkonné úvěry tj. znehodnocené úvěry.

Klíčové vstupy, předpoklady a úsudky relevantní pro výpočet opravných položek zahrnují:

- definici selhání, definici významného zvýšení úvěrového rizika (SICR)
- pravděpodobnost selhání (PD)
- výše expozice v selhání (EAD)
- odhad ztráty při selhání (LGD)
- informace ohledně budoucího vývoje založené na scénářích očekávaného vývoje vybraných makroekonomických ukazatelů.

Parametry PD byly určeny na základě zveřejňovaných zpráv o finanční stabilitě České národní banky.

Jak byla daná záležitost auditu řešena

V rámci řešení uvedené hlavní záležitosti auditu jsme provedli především následující postupy:

Kriticky jsme posoudili a prověřili úvěrová pravidla a účetní metody Skupiny týkající se výpočtu očekávaných úvěrových ztrát na základě našich znalostí, zkušeností a tržních standardů v rámci daného sektoru.

Na vybraném vzorku úvěrů jsme posoudili, zda jsou dané úvěry zařazeny do správného stupně na základě inspekce dokumentace příslušného úvěrového případu, dotazování vedení Skupiny a našeho posouzení nejnovějšího vývoje ve vztahu k dlužníkovi.

Rovněž jsme na tomto vzorku prověřili, zda Skupina aplikovala parametry PD a odhadla LGD v souladu se zvolenou účetní metodou a zkontrolovali jsme výpočty opravných položek provedené vedením Skupiny, abychom prověřili přesnost údajů zachycených v účetnictví.

Posoudili jsme rovněž dostatečnost údajů zveřejněných Skupinou o opravných položkách a souvisejícím řízení úvěrového rizika v příloze v konsolidované účetní závěrce.

LGD parametr je stanoven jako odhad pravděpodobnostně vážených diskontovaných budoucích peněžních toků pro každou expozici. Klíčovými úsudky a předpoklady jsou odhady scénářů budoucího splácení úvěrů a přiřazené pravděpodobnosti těmto scénářům při zohlednění odhadované hodnoty peněžních toků včetně odhadu zpětně získatelné hodnoty podkladového zajištění.

Další informace jsou uvedeny v bodě přílohy konsolidované účetní závěrky: 5 (Změny v účetních pravidlech platné od 1. ledna 2019), 12 (Úvěry a půjčky poskytnuté klientům) a 14 (Ztráty z modelu očekávaných ztrát (ECL)).

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s konsolidovanou účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s konsolidovanou účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Skupině, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající 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 (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování konsolidované účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Skupina schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Skupiny nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Skupině odpovídají dozorčí rada a výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v konsolidované účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé konsolidované účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti konsolidované účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Skupiny relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení

konsolidované účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Skupiny nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Skupiny nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Skupina ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních informacích týkajících se účetních jednotek nebo podnikatelských činností v rámci Skupiny s cílem vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Odpovídáme za řízení, dohled a provedení auditu Skupiny. Vyjádření výroku auditora zůstává naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali osoby pověřené správou a řízením Společnosti, ty, které jsou z hlediska auditu konsolidované účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit.

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Skupiny nás dne 20. června 2018 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Skupiny jsme nepřetržitě 8 let.



Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok ke konsolidované účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 29. dubna 2019 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Společnosti a podnikům, které ovládá, jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné služby.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit konsolidované účetní závěrky společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019


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


Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

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

Zpráva o auditu individuální účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené individuální účetní závěrky společnosti RMS Mezzanine, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z individuálního výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2018, individuálního výkazu zisku a ztráty, individuálního výkazu úplného výsledku, individuálního výkazu změn ve vlastním kapitálu a individuálního výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy této individuální účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této individuální účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená individuální účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2018 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit individuální účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu individuální účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu individuální účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Opravné položky ke ztrátám z úvěrů a pohledávek za klienty

Hlavní záležitost auditu

Výše uvedenou oblast jsme stanovili jako hlavní záležitost auditu vzhledem k tomu, že vedení Společnosti používá významné a komplexní předpoklady a úsudky při odhadu výše opravných položek k úvěrům a pohledávkám za klienty (dále jen „úvěry“).

Opravné položky na ztráty z úvěrů za klienty ve výši 21 638 tis. Kč k 31. prosinci 2018 představují odhad očekávaných úvěrových ztrát (ECL) z těchto úvěrů k rozvahovému dni.

Za účelem odhadu opravných položek jsou jednotlivé úvěry zařazeny do jednoho ze tří rizikových stupňů v souladu se standardem IFRS 9 Finanční nástroje.

Ve stupni 1 a stupni 2 jsou výkonné úvěry. Ve stupni 2 jsou úvěry, u nichž bylo zjištěno významné zvýšení úvěrového rizika od prvotního zaúčtování. Ve stupni 3 jsou nevýkonné úvěry tj. znehodnocené úvěry.

Klíčové vstupy, předpoklady a úsudky relevantní pro výpočet opravných položek zahrnují:

- definici selhání, definici významného zvýšení úvěrového rizika (SICR)
- pravděpodobnost selhání (PD)
- výše expozice v selhání (EAD)
- odhad ztráty při selhání (LGD)
- informace ohledně budoucího vývoje založené na scénářích očekávaného vývoje vybraných makroekonomických ukazatelů.

Parametry PD byly určeny na základě zveřejňovaných zpráv o finanční stabilitě České národní banky.

Jak byla daná záležitost auditu řešena

V rámci řešení uvedené hlavní záležitosti auditu jsme provedli především následující postupy:

Kriticky jsme posoudili a prověřili úvěrová pravidla a účetní metody Společnosti týkající se výpočtu očekávaných úvěrových ztrát na základě našich znalostí, zkušeností a tržních standardů v rámci daného sektoru.

Na vybraném vzorku úvěrů jsme posoudili, zda jsou dané úvěry zařazeny do správného stupně na základě inspekce dokumentace příslušného úvěrového případu, dotazování vedení Společnosti a našeho posouzení nejnovějšího vývoje ve vztahu k dlužníkovi.

Rovněž jsme na tomto vzorku prověřili, zda společnost aplikovala parametry PD a odhadla LGD v souladu se zvolenou účetní metodou a zkontrolovali jsme výpočty opravných položek provedené vedením Společnosti, abychom prověřili přesnost údajů zachycených v účetnictví.

Posoudili jsme rovněž dostatečnost údajů zveřejněných Společností o opravných položkách a souvisejícím řízení úvěrového rizika v příloze v individuální účetní závěrce.

LGD parametr je stanoven jako odhad pravděpodobnostně vážených diskontovaných budoucích peněžních toků pro každou expozici. Klíčovými úsudky a předpoklady jsou odhady scénářů budoucího splácení úvěrů a přiřazené pravděpodobnosti těmto scénářům při zohlednění odhadované hodnoty peněžních toků včetně odhadu zpětně získatelné hodnoty podkladového zajištění.

Další informace jsou uvedeny v bodě přílohy individuální účetní závěrky: 5 (Změny v účetních pravidlech platné od 1. ledna 2018), 12 (Úvěry a půjčky poskytnuté klientům) a 14 (Ztráty z modelu očekávaných ztrát (ECL).

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo individuální účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Náš výrok k individuální účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem individuální účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s individuální účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu individuální účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v individuální účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s individuální účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.



Odpovědnost statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za individuální účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení individuální účetní závěrky podávající 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 individuální účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování individuální účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze individuální účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení individuální účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídají dozorčí rada a výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit individuální účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že individuální účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v individuální účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé individuální účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti individuální účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze individuální účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení

individuální účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze individuální účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah individuální účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda individuální účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali osoby pověřené správou a řízením Společnosti, ty, které jsou z hlediska auditu individuální účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 20. června 2018 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 8 let.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k individuální účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 29. dubna 2019 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.



Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Společnosti a podnikům, které ovládá, jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné služby.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit individuální účetní závěrky společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019


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


Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195