



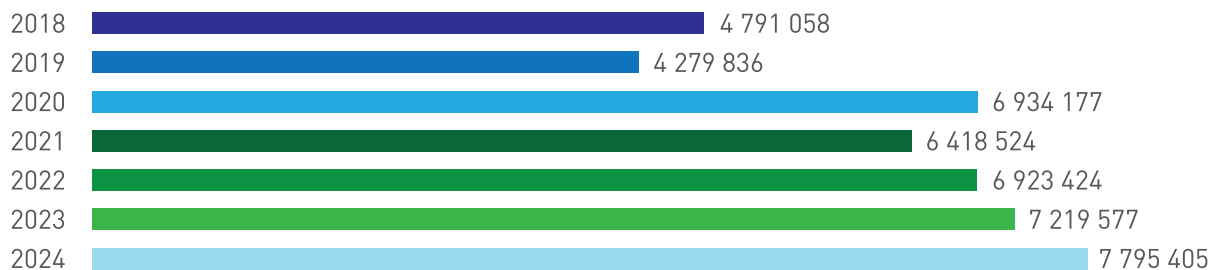
KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÍ ZPRÁVA

společnosti RMS Mezzanine, a.s.

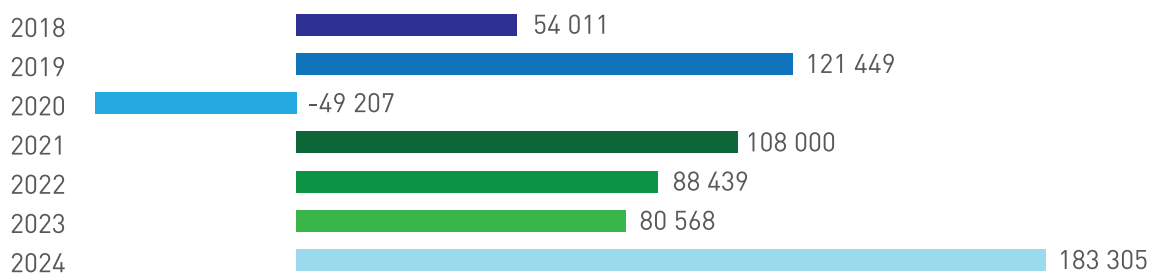
2024

Vybrané ukazatele RMS Mezzanine, a.s. r. 2018 – 2024

Konsolidovaná aktiva r. 2018 – 2024 (v tis. Kč)



Konsolidovaný zisk před zdaněním r. 2018 - 2024 (v tis. Kč)



OBSAH

1.	Úvodní slovo předsedy představenstva	3
2.	Zpráva dozorčí rady o výsledcích její kontrolní činnosti za období 2024	4
3.	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku za účetní období 2024	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	7
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 2024	8
3.6	Portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2024	11
3.6.1	Uskutečněné investice	14
4.	Údaje o Společnosti	15
4.1.	Údaje o Společnosti	15
4.2.	Základní kapitál Společnosti	16
4.3.	Hlavní akcionáři	17
4.4.	Osoby s řídicí pravomocí	18
4.5.	Peněžitě/nepeněžitě příjmy osob s řídicí pravomocí	21
4.6.	Informace o akcích ve vlastnictví osob s řídicí pravomocí	21
4.7.	Principy odměňování osob s řídicí pravomocí	22
4.8.	Prohlášení osob s řídicí pravomocí	22
4.9.	Zpráva o odměňování za účetní období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024	23
4.10.	Informace o konání valných hromad za období 2024	23
4.11.	Přehled podnikání	24
4.12.	Organizační struktura	24
4.13.	Zaměstnanci	25
4.14.	Stavby a zařízení	25
4.15.	Informace o státních, soudních nebo obdobných řízeních za účetní období	25
4.16.	Dividendy	26
4.17.	Zdroje kapitálu	26
4.18.	Významné smlouvy	26
4.19.	Údaje o majetkových účastech	26
4.20.	Odměny za audit	27
4.21.	Údaje o závislosti Společnosti na patentech nebo licencích	27
4.22.	Ochrana životního prostředí	27
4.23.	Aktivita v oblasti výzkumu a vývoje	27
4.24.	Přerušování podnikání	27
4.25.	Údaje o investicích	27
4.26.	Nabytí vlastních akcií	27
4.27.	Události po rozvahovém dni	27
5.	Výkaz o řízení a správě Společnosti	28
6.	Účetní závěrka	33
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 2024 za společnost RMS Mezzanine, a.s.	115
8.	Zpráva auditora	118

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,

jsem velmi rád, že opět se zájmem otevíráte výroční zprávu Společnosti RMS Mezzanine, a.s., ve které Vás mohu opět seznámit s dosaženými výsledky Společnosti za uplynulý rok 2024.

Rok 2024 se nesl ve znamení ekonomické nejistoty. Největší výzvy představovaly v roce rostoucí ceny energií a nepříznivé globální podmínky, včetně pomalého růstu v eurozóně, přetrvávající geopolitické konflikty a zároveň i všude přítomná polarizace společnosti přináší nové rizika, se kterými se musíme náhle vypořádat. Ani pro náš sektor nešlo o jednoduché časy. Průmysl, dlouhodobý tahoun české ekonomiky, čelil slabé poptávce a nízké investiční aktivitě. Pro rok 2025 předpokládáme růst HDP na 2,7%. Patrná je stabilizace inflace, pro rok 2025 se očekává ve výši 2,5%, pro příští pak 2,2%.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2024 uskutečnila celkem třináct (13) nových investic v objemu převyšujícím 4,6 miliardy Kč. Tyto investice směřovaly zejména do energetiky a do finančního sektoru jedna investice pak byla do sektoru cestovního ruchu. Financování nových projektů mělo hlavně úvěrový charakter a bylo použito na refinancování jiných závazků klientů. Ke konci roku 2024 byly v úvěrovém portfoliu nejvíce zastoupeny úvěry za účelem rekapitalizace či refinancování společností, které tvořily více než tři čtvrtiny úvěrového portfolia.

Společnost vykázala na konsolidované úrovni kladný konsolidovaný hospodářský výsledek ve výši 165 152 tis. Kč, individuální hospodářský výsledek je ve výši 63 129 tis. Kč.

Konsolidovaná bilanční suma Společnosti se díky aktivnímu vyhledávání nových investičních příležitostí zvýšila o 575 828 tis. Kč.

V roce 2025 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.

Ing. Mgr. Boris Procik

Předseda představenstva
RMS Mezzanine, a.s.

2. Zpráva dozorčí rady o výsledcích její kontrolní činnosti za období 2024

Dozorčí rada Společnosti tímto předkládá řádné valné hromadě svou Zprávu o kontrolní činnosti za období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 (dále jen „Zpráva o kontrolní činnosti“).

Dozorčí rada jako kontrolní orgán Společnosti dohlížela v období 2024 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 2024 nedošlo ke změnám v personálním složení dozorčí rady.

V průběhu období 2024 se dozorčí rada pravidelně zúčastňovala porad vedení Společnosti a rovněž se sešla na čtyřech (4) samostatných řádných zasedáních. Všechna tato zasedání byla usnášeníschopná. 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 2024 a doporučuje valné hromadě Společnosti schválení této závěrky. Dále dozorčí rada přezkoumala návrh na rozdělení zisku/ztráty z individuální účetní závěrky, který předkládá představenstvo Společnosti – konkrétně návrh, aby zisk ve výši 63 129 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 2024, 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 28. dubna 2025



JUDr. Martin Bučko
Předseda dozorčí rady

RMS Mezzanine, a.s.

Podnikatelský koncept společnosti

Na počátku své nové podnikatelské činnosti (tj. po vstupu současného majoritního akcionáře) se společnost RMS Mezzanine, a.s. 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, a.s. od roku 2011 investuje také prostřednictvím fondových struktur (konkrétně fond Prosperus FGS II (dříve 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, a.s. 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 2024

Představenstvo Společnosti RMS Mezzanine, a.s., tímto předkládá konsolidovanou výroční finanční zprávu za účetní období 2024 („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 2024. Detailní přehled a komentář ke konsolidovaným ekonomickým výsledkům se nachází v Konsolidované účetní závěrce (resp. komentář k individuálním ekonomickým výsledkům Společnosti se nachází v Individuální účetní závěrce). Obdobím se rozumí rok 2024, tzn. období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024), předchozím obdobím pak rok 2023 (tzn. období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023). Vymezení konsolidačního celku v roce 2024 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 Individuální účetní závěrce.

3.2.1 Výnosy, náklady, zisk

Společnost vygenerovala v období konsolidovaný čistý úrokový výnos (rozdíl mezi úrokovými výnosy a náklady) ve výši 113 512 tis. Kč, v předcházejícím období to bylo ve výši 91 381 tis. Kč. Meziroční nárůst je 22 131 tis. Kč.

Celkový čistý úrokový výnos z individuálních výkazů je ve výši 132 891 tis. Kč, v předcházejícím období byly ve výši 108 813 tis. Kč, meziroční nárůst je ve výši 24 078 tis. Kč.

Celkový konsolidovaný zisk z provozní činnosti je ve výši 183 305 tis. Kč, v předcházejícím období byl celkový konsolidovaný zisk z provozní činnosti ve výši 63 657 tis. Kč. Nárůst v roce 2024 byl způsoben především účetním vypořádáním pozbytí podílu na dceřiné společnosti RMSM1 LIMITED se sídlem na Kypru (jelikož kumulovaná ztráta z přecenění v celkové výši -187 030 tis. Kč byla převedena z fondu přecenění do nerozděleného zisku, a to bez dopadu na výsledek hospodaření za rok 2024).

Celkový individuální zisk z provozní činnosti je ve výši 81 195 tis. Kč, v předcházejícím období byl ve výši 170 230 tis. Kč (v roce 2023 byl vyšší zisk způsoben jednak snížením ztráty z přecenění dceřiné společnosti RMSM1 ve výši 65 251 tis. Kč a jednak ziskem z měnového derivátu).

Konsolidovaný zisk za období před zdaněním z pokračující činnosti je ve výši 183 305 tis. Kč (v předcházejícím období byl konsolidovaný zisk ve výši 80 568 tis. Kč). Konsolidovaný zisk za období po zdanění je ve výši 165 152 tis. Kč (v předcházejícím období byl zisk po zdanění ve výši 61 251 tis. Kč).

Individuální zisk za období před zdaněním je ve výši 81 195 tis. Kč (v předcházejícím období byl individuální zisk ve výši 170 230 tis. Kč). Individuální zisk za období po zdanění je ve výši 63 129 tis. Kč (v předcházejícím období byl zisk ve výši 150 913 tis. Kč).

3.2.2 Struktura aktiv a pasiv

Na konci roku 2024 evidovala Společnost hodnotu konsolidovaných aktiv ve výši 7 795 405 tis. Kč, což představuje meziroční nárůst o 575 828 tis. Kč. Nárůst je způsoben poskytnutím nových úvěrů, jejichž výše ke konci roku 2023 je 7 219 577 tis. Kč.

Výše celkových aktiv z individuální závěrky byla ke konci roku 2024 ve výši 7 795 405 tis. Kč (v předcházejícím období byly ve výši 6 993 494 tis. Kč). Nárůst je ve výši 801 911 tis. Kč.

Společnost evidovala na konci roku 2024 hodnotu konsolidovaných pasiv ve výši 7 795 405 tis. Kč, z toho závazky jsou ve výši 5 270 567 tis. Kč. Meziroční nárůst závazků je ve výši 514 778 tis. Kč a je způsoben hlavně přijetím nového financování ve formě úvěrů od klientů. Celková hodnota půjček přijatých od klientů byla na konci roku 2024 ve výši 1 985 848 tis. Kč (v předcházejícím období byly ve výši 1 270 054 tis. Kč).

Hodnota individuálních pasiv ke konci roku 2024 je ve výši 7 795 405 tis. Kč (v předcházejícím období byly ve výši 6 993 494 tis. Kč). Meziroční nárůst je ve výši 801 911 tis. Kč.

Konsolidovaný vlastní kapitál je v roce 2024 ve výši 2 524 838 tis. Kč (v předcházejícím období byl ve výši 2 463 788 tis. Kč).

Individuální vlastní kapitál je v roce 2024 ve výši 2 524 838 tis. Kč (v předcházejícím období byl ve výši 2 462 166 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.

K 31. prosinci 2024 vlastnil konsolidovaný celek veřejně obchodované akcie.

Bližší informace, včetně ocenění zmíněných akcií, jsou uvedeny v bodu 7. Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku 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 vyváжено vyšším požadovaným výnosem.

Podřízené úvěry se zpravidla využívají při změnách kapitálové struktury (refinancování), financování rozvoje podnikání, akvizičním a projektovým 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 a na Slovensku. Někteří příjemci financování od Společnosti jsou právně registrovaní v dalších zemích, jako jsou například Nizozemské království nebo Kypr.

	Česká republika	Slovensko	Kypr	Nizozemské království	Francie
Podíl na úrokových výnosech	7,92%	9,69%	35,83%	29,19%	17,37%
Podíl na dividendových výnosech	0,0%	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 2024 využívala při řízení měnového rizika derivátové obchody, konkrétně měnové forwardy a swapy. (více viz bod 29.4 Konsolidované účetní závěrky).

Detailní popis a dopady rizik na podnikatelskou aktivitu Společnosti jsou dále blíže popsány a analyzovány v bodu 28. Řízení finančních rizik 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 2024.

3.5. Důležité události v roce 2024

V roce 2024 došlo ve Společnosti zejména k těmto důležitým událostem:

únor 2024	částečné splacení přijatého kontokorentního úvěru od J&T Banka, a.s.
březen 2024	částečné čerpání dvou přijatých úvěrů od společnosti J&T Private Investments II B.V.
březen 2024	částečné čerpání přijatého kontokorentního úvěru od J&T Banka, a.s.
březen 2024	částečné splacení přijatého kontokorentního úvěru od J&T Banka, a.s.
březen 2024	částečné čerpání přijatého úvěru od společnosti J&T Private Investments II B.V.
duben 2024	přijetí nového financování od společnosti JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. formou dvou oddělených úvěrů
květen 2024	částečné čerpání přijatého kontokorentního úvěru od J&T Banka, a.s. ve dvou nezávislých transakcích
květen 2024	částečné splacení přijatého úvěru od J&T Private Investments II B.V. ve dvou nezávislých tranžích
květen 2024	oznámení o konání distanční řádné valné hromady společnosti RMS Mezzanine, a.s.

červen 2024	částečné čerpání přijatého úvěru od společnosti J&T Private Investments II B.V. ve dvou nezávislých tranžích
červen 2024	částečné splacení přijatého kontokorentního úvěru od J&T Banka, a.s.
červen 2024	částečné splacení přijatého úvěru od společnosti J&T Private Investments II B.V.
červen 2024	oznámení výsledků hlasování distanční řádné valné hromady společnosti RMS Mezzanine, a.s. konané formou per rollam
červen 2024	zveřejnění zprávy z distanční řádné valné hromady společnosti RMS Mezzanine, a.s. konané formou per rollam
červenec 2024	částečné čerpání přijatého úvěru od společnosti J&T Private Investments II B.V. ve dvou nezávislých tranžích
červenec 2024	částečné splacení přijatého kontokorentního úvěru od J&T Banka, a.s. ve dvou nezávislých tranžích
září 2024	zveřejnění konsolidované pololetní zprávy společnosti za 1. pololetí roku 2024
září 2024	částečné čerpání přijatého úvěru od J&T Private Investments II B.V.
září 2024	částečné splacení přijatého kontokorentního úvěru od J&T Banka, a.s.
září 2024	částečné čerpání přijatého kontokorentního úvěru od společnosti J&T Banka, a.s.,
září 2024	částečné splacení přijatého úvěru od společnosti J&T Private Investments II B.V.
říjen 2024	částečné splacení dvou přijatých úvěrů od společnosti J&T Private Investments II B.V.
říjen 2024	částečné čerpání přijatého kontokorentního úvěru od J&T Banka, a.s. ve dvou nezávislých tranžích
říjen 2024	částečné splacení přijatého úvěru od společnosti J&T Private Investments II B.V. ve dvou nezávislých tranžích
říjen 2024	částečné splacení přijatého kontokorentního úvěru od J&T Banka, a.s.
říjen 2024	částečné čerpání přijatého úvěru od společnosti J&T Private Investments II B.V.
listopad 2024	oznámení o konání distanční mimořádné valné hromady společnosti RMS Mezzanine, a.s.
listopad 2024	návrh rozhodování distanční mimořádné valné hromady společnosti RMS Mezzanine, a.s.
listopad 2024	částečné čerpání přijatého kontokorentního úvěru od společnosti J&T Banka, a.s.,
listopad 2024	částečné splacení přijatého úvěru od společnosti J&T Private Investments II B.V.
listopad 2024	částečné splacení přijatého kontokorentního úvěru od J&T Banka, a.s.
listopad 2024	částečné čerpání přijatého úvěru od J&T Private Investments II B.V.
prosinec 2024	zveřejnění výsledků hlasování distanční mimořádné valné hromady společnosti RMS Mezzanine, a.s.
prosinec 2024	částečné čerpání přijatého úvěru od J&T Private Investments II B.V.
prosinec 2024	částečné čerpání přijatého kontokorentního úvěru od společnosti J&T Banka, a.s.
prosinec 2024	úplné splacení přijatého úvěru od společnosti J&T Private Investments II B.V.
prosinec 2024	částečné splacení přijatého úvěru od společnosti J&T Private Investments II B.V. ve dvou nezávislých tranžích
prosinec 2024	přijetí nového financování od společnosti JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.
prosinec 2024	prodej obchodního podílu společnosti RMSM1 Limited, formou smlouvy o převodu akcií

Naše hodnoty

Flexibilita

Rychlost

Jasná vize

Zkušenosti

Inovace

Růst

Transparentnost

3.6. Portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2024

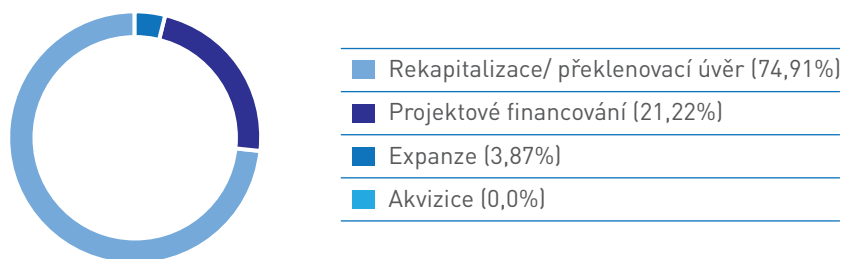
Ke konci roku 2024 byly v úvěrovém portfoliu opět nejvíce zastoupeny úvěry rekapitalizačního charakteru, které tvořily více než tři čtvrtiny úvěrového portfolia. Úvěry na konkrétní projekty, tvořily v roce 2024 druhou nejpočetnější skupinu úvěrů s více než 20% zastoupením. Následovalo financování na expanzi. Financování na akvizice, stejně jako předchozí období, nebylo ke konci roku 2024 v portfoliu společnosti zastoupeno.

Společnost RMS Mezzanine v roce 2024 uskutečnila celkem třináct (13) nových investic v objemu převyšujícím 4,6 miliardy CZK. Tyto investice směřovaly zejména do sektoru energetiky a do sektoru financí, jeden projekt byl v rámci sektoru cestovního ruchu.

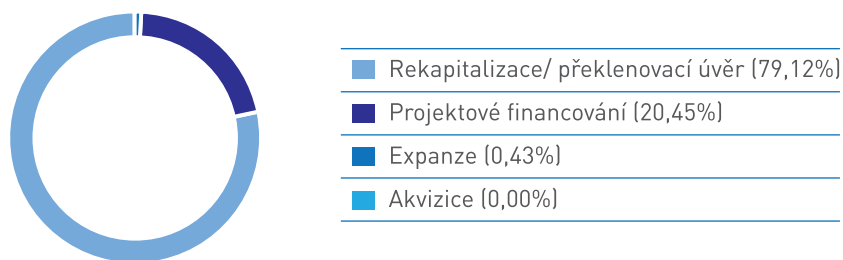
Financování nových projektů mělo úvěrový charakter a bylo použito na refinancování jiných závazků klientů.

K 31. prosinci 2024 byly v portfoliu nejvíce zastoupené investice za účelem „Rekapitalizace a překlenovacího úvěru“ s podílem 79,12%, byl opět zaznamenán nárůst oproti minulému období, kdy podíl těchto investic činil 74,91%. Dále představovaly významnou část portfolia investice za účelem „Projektového financování“ (20,45%, v roce 2023 byly zastoupené s 21,22%) investice na „Expanzní financování“ byly ke konci roku 2024 v portfoliu zastoupeny jen 0,43% (v roce 2023 činil podíl 3,87%). Investice z důvodu „Akvizice“ nebyly ke konci roku 2024, shodně jako již v předchozích letech, v portfoliu společnosti zastoupeny.

Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2023, v členění podle účelu

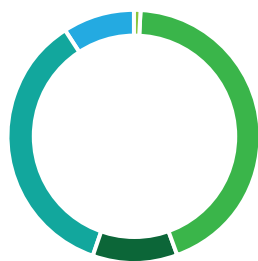


Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2024, v členění podle účelu



K 31. prosinci 2024 bylo, shodně jako v roce 2023, celkové portfolio RMS Mezzanine a.s. z největší části alokováno do sektoru nemovitostí, který představoval 42,08% podíl (v roce 2023 podíl na portfoliu 43,66%), dále pak do sektoru finance (25,72%, v roce 2023 zastoupeno 36,09%), energetiky (18,19% v roce 2023 zastoupeno 8,80%) a mediálního průmyslu (13,97%, v roce 2023 zastoupeno 11,41%). Podíl ostatních sektorů byl pod úrovní 5%, viz graf níže.

Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2023, v členění podle odvětví



■ Energetika (8,80%)

■ Finance (36,09%)

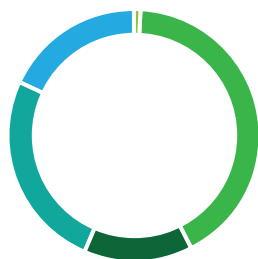
■ Mediální průmysl (11,41%)

■ Strojírenský průmysl (0,00%)

■ Nemovitosti (43,66%)

■ Zemědělství (0,04%)

Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2024, v členění podle odvětví



■ Energetika (18,19%)

■ Finance (25,72%)

■ Mediální průmysl (13,97%)

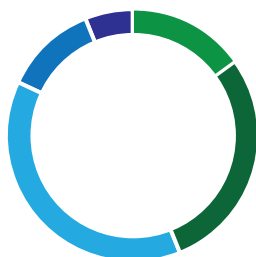
■ Strojírenský průmysl (0,00%)

■ Nemovitosti (42,08%)

■ Zemědělství (0,04%)

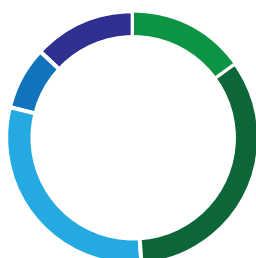
Ačkoliv se Společnost soustředí především na financování podniků v České republice a na Slovensku, někteří příjemci financování od Společnosti jsou právně registrovaní v dalších zemích, jako je například Nizozemské království, Kyprská republika nebo Francie. K 31. prosinci 2024 bylo celkové portfolio geograficky alokováno následovně: Česká Republika (12,94%, v roce 2023 bylo 6,43%), Slovensko (8,34%, v roce 2023 činilo 11,89%), Francie (14,47% v roce 2023 bylo 14,85%), Kypr (34,16%, v roce 2023 činilo 28,65%) a Nizozemské království (30,09%, v roce 2023 bylo 38,18%).

Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2023, geografické členění



Česká republika	(6,43%)
Slovensko	(11,89%)
Nizozemské království	(38,18%)
Kypr	(28,65%)
Francie	(14,85%)

Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2024, geografické členění



Česká republika	(12,94%)
Slovensko	(8,34%)
Nizozemské království	(30,09%)
Kypr	(34,16%)
Francie	(14,47%)

3.6.1 Uskutečněné investice

Společnost realizovala v průběhu období 13 nových investic formou úvěrů v objemu převyšujícím 4,6 miliardy CZK.

Příklady uskutečněných investic:

Projekt 1 - cestovní ruch

V březnu 2024 investovala RMS Mezzanine, a.s. finanční prostředky do společnosti působící v oblasti cestovního ruchu.

Projekt 2 - finance

V březnu 2024 investovala společnost RMS Mezzanine, a.s. finanční prostředky ve formě úvěru do společnosti, která obchoduje ve finančním sektoru a působí ve střední Evropě.

Projekt 3 - energetika

V březnu 2024 investovala RMS Mezzanine, a.s. finanční prostředky do kyperské společnosti, působící v oblasti energetiky.

V červnu 2024 investovala RMS Mezzanine, a.s. finanční prostředky do společnosti, která se zabývá energetikou a působí ve střední Evropě.

Projekt 4 - mediální průmysl

V prosinci roku 2024 investovala společnost RMS Mezzanine, a.s. finanční prostředky formou úvěru do společnosti působící v oblasti medií.

Příklad ukončených projektů

V lednu 2024 došlo k úplnému řádnému splacení financování formu půjčky, které od Společnosti čerpala finanční společnost působící ve střední Evropě.

V březnu 2024 došlo k předčasnému splacení pohledávek ve formě úvěru, které od Společnosti čerpala společnost podnikající v oblasti cestovního ruchu.

V červnu 2024 došlo ke splacení celkem pěti úvěrů, které od Společnosti čerpala společnost podnikající v oblasti energetiky.

V červnu 2024 došlo k předčasnému splacení celkem půjčky, kterou od Společnosti čerpala společnost podnikající v oblasti financí.

V říjnu 2024 došlo k úplnému předčasnému splacení financování formu půjčky, které od Společnosti čerpala společnost působící v sektoru medií.

V prosinci 2024 došlo k úplnému řádnému splacení úvěru, které od Společnosti čerpala společnost podnikající v oblasti financí.

V prosinci 2024 došlo k celkem tří pohledávek, které od Společnosti čerpala společnost podnikající v oblasti financí.

Dosažené a budoucí cíle Společnosti

2012 – 2024

Postupné etablování na trhu

Stabilní hospodaření Společnosti

Efektivita provozu a investičního procesu

Do roku 2025

Důsledné řízení ziskovosti a rizikovosti portfolia

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: Templová 654/6, Staré Město, 110 00 Praha 1
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, ve znění pozdějších předpisů,
zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů,
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: +420 734 604 747
E: akcionar@rmsmezzanine.cz

Templová 654/6
Staré Město, 110 00 Praha 1
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 2024 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.

Akcie Společnosti jsou obchodovány na regulovaných trzích od 1. ledna 1991.

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 znění 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.

Společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 14/682, 110 05, Praha 1, potvrdila prodloužení platnosti LEI 315700A6KP1RG15HR454, který byl společnosti RMS Mezzanine, a.s. přidělen dne 10. 2. 2014.

4.3. Hlavní akcionáři

Akcionář	Sídlo	Podíl k	Podíl k
		31. prosinci 2024	31. prosinci 2023
SIMFAX TRADING LIMITED	Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 1, Flat/Office 14A, Nicosia, P.C. 1061, Kyperská republika	85,44%	85,44%
J&T PERSPEKTIVA OPF	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8 Česká republika	7,36%	7,36%
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat/Office 23, Nicosia, P.C. 1061, Kyperská republika	5,52%	5,52%
Ostatní akcionáři	n/a	1,68%	1,68%
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 2024 vlastníkem akcií představujících 100% základního kapitálu společnosti SIMFAX TRADING LIMITED a je tedy nepřímým vlastníkem akcií představujících 85,44% 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 řídící pravomocí

Představenstvo k 31. prosinci 2024

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: 28 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2024:

Park snow Veľká Lomnica, s.r.o. - jednatel

wohnen a.s. - člen dozorčí rady

RMS Mezzanine, a.s., organizační složka Slovensko, vedoucí organizační složky

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

Office Invest, a.s., SR - člen představenstva

AGRO-LENT s.r.o. - jednatel

FARMA AGRO-Dúbrava s.r.o. - jednatel

SFD druhá správa aktiv, družstvo - předseda

SFD první správa aktiv, družstvo - předseda

Polianky, a. s. v likvidácii - předseda představenstva

Jiná podnikatelská činnost: žádná

Mgr. Lenka Chochlík Barteková

Členkou představenstva je od 26. března 2010,

Datum narození: 10. října 1983

Vzdělání: Univerzita Konštantína Filozofa v Nitře

Počet let praxe: 22 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2024:

RMS Mezzanine, a.s., organizační složka Slovensko, vedoucí organizační složky

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let: žádné

Jiná podnikatelská činnost: žádná

Ing. Zdenka Madunická

Členem představenstva je od 30. dubna 2019

Datum narození: 13. února 1976

Vzdělání: Ekonomická Univerzita v Bratislavě

Počet let praxe: 30 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2024:

Sandberg Capital, správ. spol, a.s. - člen dozorčí rady

RM Reward & Management s.r.o. - společník

RMS Mezzanine, a.s., organizační složka Slovensko, vedoucí organizační složky

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let: žádné

Jiná podnikatelská činnost: žádná

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, řídícího nebo dozorčího orgánu ani funkce ve vedení nebo provádění činnosti společnosti ani jiné obchodní společnosti-emitenta cenných papírů;
- žádný z členů představenstva nebyl v uplynulých pěti letech jako fyzická osoba, nebo člen statutárního nebo dozorčího orgánu společnosti účasten konkursního řízení, likvidace nebo nucené správy;
- nejsou v příbuzenském vztahu k ostatním členům představenstva Společnosti, jakož ani ke členům dozorčí rady Společnosti;
- si nejsou vědomi žádného existujícího či hrozícího střetu zájmů v souvislosti s výkonem jejich funkcí členů představenstva.

Dozorčí rada ke dni 31. prosince 2024:

JUDr. Martin Bučko

Členem dozorčí rady je od 19. června 2019

Datum narození: 5. července 1974

Vzdělání: Vysoká škola v Sládkovičově

Vysoká škola mezinárodních a veřejných vztahů Praha

Počet let praxe: 32 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2024:

Oxygen Slovakia, s.r.o., SR - jednatel

EX-Logistics s.r.o. - jednatel

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let: žádné

Jiná podnikatelská činnost: žádná

Ing. Gabriel Ribo

Členem dozorčí rady od 22. června 2010.

Datum narození: 26. října 1976

Vzdělání: Technická univerzita v Košicích

Počet let praxe: 25 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2024:

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

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

TMS EUROPE, a.s. - člen dozorčí rady

SK27 s.r.o., SR - jednatel

Jiná podnikatelská činnost: žádná

Ing. Lenka Váchová

Členem dozorčí rady od 1. října 2014.

Datum narození: 8. dubna 1981

Vzdělání: Česká zemědělská univerzita v Praze

Počet let praxe: 21 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2024: 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. Peněžitě/nepeněžitě příjmy osob s řídicí pravomocí

	Představenstvo 2024	Dozorčí rada 2024
Odměna za výkon funkce (tis. Kč)	1 440	372
Příjem z pracovně právního poměru (tis. EUR)	329	36

Kromě výše uvedeného nebylo v období 2024 členům orgánů Společnosti poskytnuto žádné další plnění v peněžní ani v naturální formě, či jiné výhody.

Členové orgánů Společnosti neměli v období 2024 uzavřeny pracovní nebo jiné obdobné smlouvy s dceřinými společnostmi Společnosti a neobdrželi tudíž od těchto společností žádné peněžitě, ani nepeněžitě 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 2024 žádné akcie Společnosti.

Ing. Mgr. Boris Procik je k 31. prosinci 2024 vlastníkem akcií představujících 100% základního kapitálu společnosti SIMFAX TRADING LIMITED a je tedy nepřímým vlastníkem akcií představujících 85,44% 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.

* Kurz pro přepočtení měny EUR/CZK, byl použit kurz ČNB ze dne 31. prosince 2024 ve výši 25,185

4.7. Principy odměňování osob s řídicí pravomocí

Členové představenstva vykonávají funkci a jsou odměňováni v souladu se stanovami a příslušnými právními ustanoveními zákona o obchodních korporacích. 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 pracovněprávních vztahů ke Společnosti. Výše této odměny z pracovněprávního vztahu je stanovena pevnou měsíční částkou, na základě sjednaného pracovního úvazku. Dále na základě pracovněprávního 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.

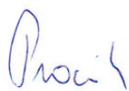
Členům představenstva neplynou z výše uvedených smluv po jejich skončení žádné výhody nad rámec obecně závazných právních předpisů.

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 níže uvedená konsolidovaná účetní závěrka, vypracovaná v souladu s platný souborem účetních standardů, věrný a poctivý obraz o majetku, závazcích, finanční situaci a výsledku hospodaření v roce 2024 společnosti RMS Mezzanine, a.s. a jednotek zahrnutých do konsolidace jako celku. A konsolidovaná výročí zpráva za rok 2024, podle zákona upravujícího účetnictví, obsahuje věrný přehled vývoje a výsledků společnosti RMS Mezzanine, a.s. a postavení společnosti RMS Mezzanine, a.s. a jednotek zahrnutých do konsolidace jako celku, spolu s popisem hlavních rizik a nejistot, kterým čelí.



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



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



Ing. Zdenka Madunická
Člen představenstva RMS Mezzanine, a.s.

4.9. Zpráva o odměňování za účetní období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024

Zpráva o odměňování pro účetní období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 byla vypracována představenstvem Společnosti podle § 121o zákona č. 256/2004 Sb., zákona o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZPKT“). Zpráva o odměňování byla vyhotovena v souladu s „Politikou odměňování RMS Mezzanine, a.s.“, která byla dne 23. června 2020 schválena valnou hromadou Společnosti jako nejvyšším orgánem Společnosti.

Dne 21. června 2022 byly schváleny navrhované změny ve Zprávě o odměňování řádnou valnou hromadou Společnosti jako nejvyšším orgánem Společnosti.

Zpráva o odměňování poskytuje úplný přehled odměn, včetně všech výhod v jakékoliv formě, poskytnutých nebo splatných v průběhu posledního skončeného účetního období osobám s významným vztahem ke společnosti RMS Mezzanine, a.s.

Vyhotovení Politiky odměňování společnosti RMS Mezzanine, a.s. a její aktualizaci zajišťuje představenstvo. Přitom přihlíží zejména k obchodní strategii Společnosti, jejím dlouhodobým zájmům a mzdovým a pracovním podmínkám zaměstnanců Společnosti.

Představenstvo předloží valné hromadě Politiku odměňování ke schválení při každé její podstatné změně nebo alespoň jednou za 4 roky. K přijetí rozhodnutí o schválení Politiky odměňování valnou hromadou se vyžaduje nadpoloviční většina hlasů přítomných akcionářů.

Neschválí-li valná hromada předloženou politiku odměňování, předloží představenstvo následující valné hromadě ke schválení upravenou politiku odměňování. Politika odměňování Společnosti byla schválena valnou hromadou Společnosti dne 23. června 2020 a úpravy byly schváleny valnou hromadou Společnosti dne 21. června 2022.

Zprávu o odměňování představenstvo Společnosti za období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 předloží ke schválení nejpozději valné hromadě, která schvaluje účetní závěrku za toto účetní období, za které se vypracovává Zpráva o odměňování. Neschválí-li valná hromada Emitenta Zprávu o odměňování, představenstvo v příští Zprávě o odměňování vysvětlí, jakým způsobem byl výsledek hlasování na valné hromadě zohledněn při vypracování nové zprávy.

Společnost bez zbytečného odkladu po konání valné hromady podle § 121o ods. 4 ZPKT bezplatně uveřejní Zprávu o odměňování spolu s informací, zda byla Zpráva o odměňování schválena valnou hromadou, na svých internetových stránkách a ponechá ji uveřejněnou po dobu 10 let.

Společnost bez zbytečného odkladu po konání valné hromady bezplatně uveřejnila valnou hromadou schválenou Politiku odměňování (dále jen „schválená politika odměňování“), spolu s datem jejího schválení (23. června 2020) a údaji podle § 120b odst. 2 ZPKT na internetových stránkách Společnosti, a ponechala ji zde uveřejněnou po dobu jejího uplatňování.

4.10. Informace o konání valných hromad za období 2024

Řádná valná hromada společnosti RMS Mezzanine, a.s. se konala distanční formou per rollam k vyhlášení výsledků řádné valné hromady došlo dle harmonogramu dne 21. června 2024.

Mimořádná valná hromada společnosti RMS Mezzanine, a.s. se konala distanční formou per rollam k vyhlášení výsledků řádné valné hromady došlo dle harmonogramu dne 10. prosince 2024.

4.11. Přehled podnikání

RMS Mezzanine, a.s. je významným poskytovatelem alternativního kapitálu v České republice, na Slovensku a v některých ostatních zemích Evropy. 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.

4.12. Organizační struktura

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 byla Společnost přímo ovládána následující osobou:

SIMFAX TRADING LIMITED, IČ: HE238368, sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 1, Flat/Office 14A, Nicosia, Kyperská republika, P. C. 1061,

Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 byla Společnost ovládána nepřímo následujícími osobami

Ing. Mgr. Boris Procik
bytem Bratislava, Dvořákovo nábrežie 7527/10D, 811 02 Bratislava, Slovenská republika,
který ovládá SIMFAX TRADING LIMITED.

Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 byly ovládány prostřednictvím Ing. Mgr. Borise Procika následující osoby

MCH - MEDICAL CARE HOLDING LIMITED, IČ: HE170309, sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 14A, Nicosia, Kyperská republika, P.C. 1061

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 ovládala společnost RMS Mezzanine, a.s. následující dceřiné společnosti:

RMSM1 LIMITED (dříve TIPpra PROPERTIES LIMITED), IČ: HE187361, sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 14A, Nicosia, P. C. 1061; společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastnila 100% obchodní podíl společnosti RMSM1 LIMITED, Společnost RMS Mezzanine, a.s. s účinností k 31.12.2024 prodala veškeré akcie společnosti RMSM1 Limited na třetí osobu.

Tatry mountain resorts, a.s., IČ 31 560 636, sídlem Demänovská 72
Liptovský Mikuláš 031 01, Slovenská republika, společnost RMSM1 LIMITED vlastní 14,80% obchodní podíl společnosti Tatry mountain resorts, a.s.

Kluknavská mlékáreň obchodno-odbytové družstvo, IČ 36 603 244, sídlem Jaklovce 640, Jaklovce, 055 61, Slovenská republika, společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastní 99,54% obchodní podíl společnosti Kluknavská mlékáreň obchodno-odbytové 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 vedoucími organizační složky a to: Ing. Mgr. Borisem Procikem, Ing. Zdenkou Madunickou a Mgr. Lenkou Chochlík Bartekovou, kdy ve jménu organizační složky jednájí vždy dva vedoucí organizační složky společně.

4.13. Zaměstnanci

Počet zaměstnanců Společnosti na konci roku 2024 činil 7 (v roce 2023: 8), z čehož 4 byli zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2023: 4) a 3 z nich byli členy představenstva Společnosti (v roce 2023: 3) a 1 byl členem dozorčí rady Společnosti (v roce 2023: 1).

Členům představenstva a dozorčí rady Společnosti, ani osobám s řídicí pravomocí či osobám blízkým neplynuly v roce 2024, 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, měla v průběhu účetního období 2024 dva zaměstnance.

4.14. Stavby a zařízení

Tyto položky jsou podrobně popsány v bodu 12. Stavby a zařízení v Konsolidované účetní závěrce, včetně pořizovacích cen, opravek/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.

4.15. Informace o státních, soudních nebo obdobných řízeních za účetní období

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

Společnost RMS Mezzanine, a.s. („Společnost“) byla účastníkem jednoho soudního řízení vedeného u Městského soudu v Praze, jako soudu prvního stupně, pod sp. zn. 69 Cm 89/2022, resp. u Vrchního soudu v Praze, pod sp. zn. 14 Cmo 230/2023, jako odvolacího soudu, v němž se pobočný spolek OSMA – ČR – OJ022, IČO: 011 86 183, se sídlem SNP 3876, 430 01 Chomutov, zapsaný ve spolkovém rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem, oddíl L, vložka 8825 („spolek OSMA“), jako navrhovatel, domáhal vyslovení neplatnosti usnesení valné hromady Společnosti konané dne 21. 6. 2022, jímž tato valná hromada Společnosti schválila vypořádání hospodářského výsledku Společnosti za rok 2021 tak, že zisk za tento rok 2021 po zdanění ve výši 76 579 tis. Kč bude převeden na účet nerozděleného zisku předchozích let. Městský soud v Praze vydal usnesení č. j. 69 Cm 89/2022-44 ze dne 21. 6. 2023, kterým byl návrh spolku OSMA na vyslovení neplatnosti napadeného usnesení valné hromady Společnosti zamítnut a spolku OSMA byla uložena povinnost zaplatit Společnosti náhradu nákladů řízení. Proti tomuto usnesení soudu prvního stupně podal spolek OSMA odvolání k Vrchnímu soudu v Praze. V odvolacím řízení Vrchní soud v Praze vydal usnesení č. j. 14 Cmo 230/2023-74 ze dne 22. 2. 2024, kterým změnil usnesení soudu prvního stupně tak, že se nevyslovuje neplatnost napadeného usnesení valné hromady Společnosti, a dále byla Společnosti uložena povinnost zaplatit spolku OSMA do tří dnů od právní moci tohoto usnesení náklady řízení. Spolkem OSMA napadené usnesení valné hromady Společnosti tak zůstává v platnosti. Dle dostupných informací spolek OSMA nepodal proti rozhodnutí Vrchního soudu v Praze dovolání a spor je v tuto chvíli pravomocně ukončen.

2) Aktivní spory - RMS Mezzanine, a.s. v pozici strany žalobce:

Společnost RMS Mezzanine, a.s. byla účastníkem soudního řízení vedeného u Obvodního soudu pro Prahu 1 ve věci vymáhání poskytnutého a neuhrazeného úvěru včetně jeho příslušenství společnosti RESSPORT Economy a.s. Dne 26. 1. 2023 byl vydán platební rozkaz, proti němuž byl ze strany žalované ještě v roce 2023 podán odpor. Dne 7. 3. 2024 však nabyl právní moci a Společnost prostřednictvím Exekučního úřadu v Berouně zahájila vymáhání exekuční cestou s plánovanou dražbou majetku společnosti RESSPORT Economy, a.s. za účelem pokrytí pohledávky a spojených nákladů. Dne 5. 8. 2024 společnost RESSPORT Economy a.s. vstoupila do insolvence a exekuce majetku tak byla pozastavena.

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.

4.16. Dividendy

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2024 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.

4.17. Zdroje kapitálu

Konsolidovaný vlastní kapitál Společnosti ke dni 31. prosince 2024 dosáhl výše 2 524 838 tis. Kč. Přehled o změnách v konsolidovaném vlastním kapitálu Společnosti za rok 2024 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 2024 dosáhl výše 2 524 838 tis. Kč. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu Společnosti za rok 2024 je zachycen ve výkazu změn vlastního kapitálu, který je uveden a komentován v Individuální účetní závěrce.

V roce 2024 Společnost při své činnosti využívala cizí zdroje v podobě bankovních a nebankovních úvěrů.

RMS Mezzanine neevidovala ke dni 31. prosince 2024 žádné konsolidované přijaté dlouhodobé půjčky a úvěry, konsolidované přijaté krátkodobé půjčky společnosti RMS Mezzanine, a.s. ke dni 31. prosince 2024 činily 5 233 778 tis. Kč. Společnost neemitovala v roce 2024 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).

4.18. 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.

4.19. Údaje o majetkových účastech

Údaje o majetkových účastech konsolidovaného celku jsou popsány v bodu 1 Konsolidované účetní závěrky.

4.20. Odměny za audit

Společnosti byla v roce 2024 účtována odměna auditorovi ve výši 2 370 tis. Kč za ověření individuální účetní závěrky, konsolidované účetní závěrky a výroční zprávy a odměna ve výši 80 tis. Kč za ověření Zprávy o odměňování. Jiné odměny než výše uvedené nebyly Společnosti ze strany auditora účtovány.

4.21. 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.

4.22. Ochrana životního prostředí

Společnost při své podnikatelské činnosti dbá šetrného přístupu k životnímu prostředí a snaží se být v oblasti ochrany životního prostředí velmi aktivní. Je si plně vědoma, že probíhající změna klimatu je považována za hrozbu pro lidstvo s důsledky pro lidské zdraví a blahobyt. Při svých aktivitách dbá na minimalizaci jejich vlivu na životní prostředí a snaží se šetrně využívat přírodní zdroje a energii. Samozřejmostí je například třídění odpadu a snížení spotřeby elektrické energie ve všech kancelářích. Společnost také motivuje zaměstnance k dalšímu hledání úspor všeobecnou osvětou týkající se problematiky spotřeby energií ale i spotřeby vody.

4.23. Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Společnost vzhledem k povaze své podnikatelské činnosti nevynaložila v roce 2024 žádné prostředky v oblasti výzkumu a vývoje.

4.24. Přerušení podnikání

Společnost v roce 2024 nepřerušila své podnikání.

4.25. Údaje o investicích

Údaje o investicích jsou popsány ve zprávě představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku za účetní období 2024.

4.26. Nabytí vlastních akcií

Společnost v roce 2024 nenabyla a ani nedržela vlastní akcie.

4.27. Události po rozvahovém dni

Společnost k 1. lednu 2025, v návaznosti na rozhodnutí vedení Společnosti, a s ohledem na většinový podíl transakcí vedených v EUR přijala změnu funkční měny z CZK na EUR. Zůstatky aktiv, závazku a jednotlivých složek vlastního kapitálu, které jsou v CZK prezentovány k 31. prosinci 2024, jsou k 1. lednu 2025 přepočteny do EUR kurzem ČNB 25,185 CZK/EUR.

5. Výkaz o řízení a správě 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 2024

Základní kapitál	532 536
Rezervní a jiné fondy	-11 098
Nerozdělený zisk/ztráta	1 838 248
Zisk/ztráta za období	165 152
Nekontrolní podíly	0
CELKEM	2 524 838

Struktura vlastního kapitálu za RMS Mezzanine, a.s. (v tis. Kč) k 31. prosinci 2024

Základní kapitál	532 536
Rezervní a jiné fondy	-11 098
Nerozdělený zisk/ztráta	1 940 271
Zisk/ztráta za období	63 129
CELKEM	2 524 838

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 2024	31. prosinci 2023
SIMFAX TRADING LIMITED	Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 1, Flat/Office 14A, Nicosia, P.C.1061, Kyperská republika	85,44%	85,44%
J&T PERSPEKTIVA OPF	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8 Česká republika	7,36%	7,36%
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat/Office 23, Nicosia, P.C. 1061, Kyperská republika	5,52%	5,52%
Ostatní akcionáři	n/a	1,68%	1,68%
pozn.: n/a - neaplikovatelné		100,00%	100,00%

d) Informace o vlastnících 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 ovládnání 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.

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.

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 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.

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.

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 vykonává, aniž je tím dotčena odpovědnost členů představenstva nebo dozorčí rady, následující činnosti.

(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 auditora a auditorské společnosti, e) podává jiným orgánům společnosti na jejich žádost informace k záležitostem, které náleží do působnosti výboru pro audit, f) vykonává další působnosti, které vyplývají z platné právní úpravy.

Výbor pro audit podává představenstvu zprávy o významných skutečnostech vyplývajících z povinného auditu.

Výbor pro audit má 3 členy, které jmenuje a odvolává valná hromada z nevykonných členů dozorčí rady nebo ze třetích osob. Členové výboru pro audit nemohou být členy představenstva.

Funkční období jednotlivého člena výboru pro audit je čtyřleté.

Zasedání výboru pro audit se konají dle potřeby, nejméně však dvakrát za kalendářní rok. 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

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.

Společnost má zřízený výbor pro audit ve složení:

Ing. Ján Užík, PhD., CA

Funkce: předseda výboru pro audit

Den vzniku členství: 16. 6. 2017

Datum narození: 6. 12. 1969

Adresa místa pobytu: P. O. Hviezdoslava 2165, 955 01 Topoľčany, Slovenská republika

Ing. Branislav Novotný

Funkce: člen výboru pro audit

Den vzniku členství: 16. 6. 2017

Datum narození: 23. 6. 1974

Adresa místa pobytu: Kollárova 3, 903 01 Senec, Slovenská republika

Ing. Silvia Karcolová

Funkce: člen výboru pro audit

Den vzniku členství: 1. 1. 2018

Datum narození: 15. 9. 1975

Adresa místa pobytu: Trinásta 12, 831 01 Bratislava, Slovenská republika

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.

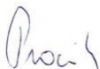
Informace o kodexech řízení a správy Společností

Společnost v roce 2024 neměla implementovaný Kodex správy a řízení společnosti založený na Principech OECD (2004), ani žádný jiný obdobný kodex.

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

RMS Mezzanine, a.s.

Konsolidovaná účetní závěrka
k 31. prosinci 2024, resp. za rok končící 31. prosince 2024

Vyhotoveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
28. dubna 2025	Ing. Mgr. Boris Procik 	Ing. Zdenka Madunická 

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ SITUACE**k 31. prosinci 2024**

v tis. Kč

	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
AKTIVA			
Peněžní prostředky	5	58 412	54 644
Derivátové nástroje k obchodování	6	10 251	-
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	7	3 613	699 115
Půjčky poskytnuté klientům	8	7 424 540	6 459 200
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	9	1 236	1 186
Pohledávky z prodeje dceřiné společnosti	30	289 627	-
Pohledávky ze splatné daně z příjmů	25	5 855	3 462
Stavby a zařízení	12	828	1 116
Odložená daňová pohledávka	13	1 043	854
Aktiva celkem		7 795 405	7 219 577
ZÁVAZKY			
Derivátové nástroje k obchodování	6	-	6 427
Bankovní úvěry	14	3 247 930	3 237 042
Půjčky přijaté od klientů	15	1 985 848	1 270 054
Vydané dluhové cenné papíry	16	-	215 918
Obchodní a ostatní závazky	17	36 789	26 348
Závazky ze splatné daně z příjmů	25	-	-
Závazky celkem		5 270 567	4 755 789
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál	19	532 536	532 536
Nerozdělený zisk	19	2 003 400	2 026 863
Ostatní fondy	19	-11 098	-95 611
Vlastní kapitál celkem		2 524 838	2 463 788
Vlastní kapitál a závazky celkem		7 795 405	7 219 577

Příloha uvedená na stranách 40 až 75 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2024

v tis. Kč

	Bod	2024	2023
Úrokové výnosy		488 069	422 243
Úrokové náklady		-374 557	-330 862
Čistý úrokový výnos	20	113 512	91 381
Čistý zisk z obchodování	21	24 325	39 945
Náklady na poplatky a provize	22	-29 568	-25 399
Osobní náklady	23	-17 685	-15 026
Odpisy	12	-355	-280
Zisk z prodeje dceřiné společnosti	30	104 572	-
Zisk (ztráta) ze znehodnocení finančních aktiv	10	12 924	-7 419
Ostatní provozní náklady	24	-24 420	-19 545
Zisk z provozní činnosti		183 305	63 657
Podíl na výsledku hospodaření společně ovládaných společností	11	-	16 911
Zisk před zdaněním		183 305	80 568
Daň z příjmů	25	-18 153	-19 317
ZISK ZA OBDOBÍ		165 152	61 251
Zisk na akcii základní i zředěný (v Kč)	26	0,155	0,058

Příloha uvedená na stranách 40 až 75 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU
za rok končící 31. prosince 2024
v tis. Kč

	Bod	2024	2023
ZISK ZA OBDOBÍ		165 152	61 251
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK			
<i>Položky, které mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty</i>			
Kurzové rozdíly z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek		1 870	7 561
Kurzové rozdíly za dané období		2 671	7 561
Reklasifikace do výsledku při prodeji dceřiné společnosti		-801	-
Podíl na ostatním úplném výsledku společně ovládaných společností – kurzové rozdíly z převodu cizích měn	11	-	8 962
Podíl na ostatním úplném výsledku za dané období		-	-1 012
Reklasifikace do výsledku při likvidaci společně ovládané společnosti		-	9 974
<i>Položky, které nebudou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty</i>			
Přecenění akcií oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	7	-108 943	73 749
Ostatní úplný výsledek za období celkem		-107 073	90 272
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ		58 079	151 523

Příloha uvedená na stranách 40 až 75 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ
za rok končící 31. prosince 2024
v tis. Kč

	Bod	2024	2023
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk před zdaněním		183 305	80 568
Upravené o:			
Odpisy	12	355	280
Dopad odhadu očekávané úvěrové ztráty k půjčkám	10	-12 924	7 529
Dopad odhadu očekávané úvěrové ztráty k pohledávkám	10	-	-307
Výnosy z dividend	21	-3	-3
Čistý úrokový výnos	20	-113 512	-91 381
Podíl na výsledku společně ovládaných společností	11	-	-16 911
Zisk z prodeje dceřiné společnosti	30	-104 572	-
Ztráta uznaná při likvidaci společně ovládané společnosti	11	-	9 974
Nerealizované kurzové rozdíly		-132 405	131 314
Provozní zisk (ztráta) před změnou pracovního kapitálu		-179 756	121 063
Změna finančních aktiv / závazků k obchodování	6	-16 678	29 806
Změna poskytnutých půjček	8	-686 914	-228 646
Změna obchodních pohledávek a ostatních aktiv	9	-50	681
Změna obchodních a ostatních závazků	17	10 441	-80 419
Peněžní toky z (použity v) provozu		-872 957	-157 515
Úroky přijaté		221 958	407 061
Zaplacená daň z příjmů	25	-20 564	-30 732
Peněžní toky z (použity v) provozní činnosti		-671 563	218 814
PĚNĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Výdaje na pořízení budov a zařízení	12	-82	-1 299
Příjmy z prodeje akcií oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	7	78 650	-
Příjmy z likvidace společně ovládané společnosti	11	-	45 780
Přijaté dividendy	21	3	3
Peněžní toky z investiční činnosti		78 571	44 484
PĚNĚŽNÍ TOKY Z FINANCOVÁNÍ			
Přijaté úvěry a příjmy z dluhových cenných papírů	18	2 982 144	7 190 350
Splátky úvěrů a dluhových cenných papírů	18	-1 955 533	-7 130 170
Úroky zaplacené	18	-430 189	-271 076
Peněžní toky z (použité ve) financování		596 422	-210 896
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků		3 430	52 402
Peněžní prostředky na počátku období		54 874	9 071
Vliv kurzových rozdílů na peněžní prostředky		266	- 6 599
Peněžní prostředky na konci období	5	58 570	54 874

Příloha uvedená na stranách 40 až 75 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2024

v tis. Kč

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk	Fondy z přecenění investic	Fondy z přepočtu cizích měn	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1. lednu 2023	532 536	1 965 612	-168 713	-17 170	2 312 265
<u>Úplný výsledek</u>					
Zisk za rok	-	61 251	-	-	61 251
Ostatní úplný výsledek	-	-	73 749	16 523	90 272
Úplný výsledek za rok	-	61 251	73 749	16 523	151 523
Zůstatek k 31. prosinci 2023	532 536	2 026 863	-94 964	-647	2 463 788
Oprava chyby	-	8 967	-	-8 967	-
Zůstatek k 1. lednu 2024 (upravený)	532 536	2 035 830	-94 964	-9 614	2 463 788
<u>Úplný výsledek</u>					
Zisk za rok	-	165 152	-	-	165 152
Ostatní úplný výsledek	-	-	-108 943	1 870	-107 073
Úplný výsledek za rok	-	165 152	-108 943	1 870	58 079
<u>Transakce s vlastníky</u>					
Odúčtování závazku z nevyplacených dividend	-	2 971	-	-	2 971
<u>Ostatní transakce</u>					
Reklasifikace přecenění v důsledku prodeje finančních aktiv	-	-200 553	200 553	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2024	532 536	2 003 400	-3 354	-7 744	2 524 838

Příloha uvedená na stranách 40 až 75 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1.	VŠEOBECNÉ INFORMACE	42
2.	ÚČETNÍ PRAVIDLA	43
3.	ZÁSADNÍ ÚSUDKY PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH PRAVIDEL A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH	52
4.	PROVOZNÍ SEGMENTY	55
5.	PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY	55
6.	DERIVÁTOVÉ NÁSTROJE K OBCHODOVÁNÍ	55
7.	AKCIE OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU DO OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU	56
8.	PŮJČKY POSKYTNUTÉ KLIENTŮM	57
9.	POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA	57
10.	ZTRÁTY ZE ZNEHODNOCENÍ FINANČNÍCH AKTIV	57
11.	INVESTICE VE SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH	58
12.	STAVBY A ZAŘÍZENÍ	59
13.	ODLOŽENÁ DAŇ	60
14.	BANKOVNÍ ÚVĚRY	60
15.	PŘIJATÉ PŮJČKY OD KLIENTŮ	60
16.	VYDANÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY	60
17.	OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY	61
18.	SESOUHLASENÍ VÝVOJE ZÁVAZKŮ NA PENĚŽNÍ TOKY VYPLÝVAJÍCÍ Z FINANCOVÁNÍ	61
19.	VLASTNÍ KAPITÁL	62
20.	ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS	63
21.	ČISTÝ ZISK Z OBCHODOVÁNÍ	63
22.	NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE	63
23.	OSOBNÍ NÁKLADY	63
24.	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY	64
25.	DAŇ Z PŘÍJMŮ	64
26.	ZISK NA AKCII	65
27.	ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ	65
28.	ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK	66
29.1	Úvěrové riziko	66
29.2	Riziko likvidity	68
29.3	Úrokové riziko	70
29.4	Měnové riziko	71
29.5	Tržní riziko – riziko změny cen akcií	72
29.6	Řízení kapitálu	73
29.7	Provozní riziko	73
29.	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI	73
30.	PRODEJ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI	74
31.	SODNÍ SPORY	74
32.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	75

33. SCHVÁLENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	75
------------------------------------	----

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Společnost RMS Mezzanine, a.s. (dále jen „Společnost“ nebo „mateřská společnost“) je akciová společnost registrovaná v České republice se sídlem Praha 1, Templová 654/6, Staré Město, PSČ 110 00, IČ 000 25 500, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 495, dne 1. ledna 1991. Společnost byla založena v České republice. Hlavním místem podnikání Společnosti je Česká republika. 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 její dceřiné společnosti (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 2024 a 31. prosinci 2023

Podíl na základním kapitálu, respektive na hlasovacích právech:

	31. prosince 2024	31. prosince 2023
SIMFAX TRADING LIMITED	85,44 %	85,44 %
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond	7,36 %	7,36 %
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	5,52 %	5,52 %
Ostatní akcionáři	1,68 %	1,68 %
	100,00 %	100,00 %

Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

Složení představenstva Společnosti k 31. prosinci 2024:

Ing. Mgr. Boris Procik	předseda	den vzniku funkce 10. března 2023
Mgr. Lenka Chochlík Barteková	členka	den vzniku funkce 10. března 2023
Ing. Zdenka Madunická	členka	den vzniku členství 30. dubna 2024

Složení dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2024:

JUDr. Martin Bučko	předseda	den vzniku funkce 21. června 2024
Ing. Gabriel Ribo	člen	den vzniku členství 21. června 2023
Ing. Lenka Váchová	členka	den vzniku členství 20. června 2024

Výbor pro audit

Složení výboru pro audit k 31. prosinci 2024:

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	členka	den vzniku funkce 1. ledna 2018

Změny v představenstvu, dozorčí radě a výboru pro audit Společnosti v průběhu roku 2024 a po datu účetní závěrky

V průběhu roku 2024 a po datu účetní závěrky nedošlo k žádným personálním změnám ve srovnání s rokem předcházejícím. V první polovině roku 2024 došlo k opětovnému zvolení některých dosavadních členů orgánů Společnosti, konkrétně do funkce člena představenstva byla znovu zvolena paní Ing. Zdenka Madunická a do funkce předsedy dozorčí rady byly znovu zvoleni pan JUDr. Martin Bučko a Ing. Lenka Váchová.

Jednání za Společnost

Dne 15. listopadu 2024 valná hromada Společnosti per rollam rozhodla, že za Společnost jednájí dva členové společně. Důvodem změny stanov Společnosti je zajistit větší kontrolu a transparentnost při jednání za Společnost.

Vymezení účetního období

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny k 31. prosinci 2024, resp. za rok končící 31. prosince 2024 obsahuje účetní závěrku mateřské společnosti a její dceřiné společnosti (souhrnně pod názvem „Skupina“). Společnosti Skupiny mají stejné účetní období v rozsahu kalendářního roku.

Společnosti v rámci Skupiny

Obchodní jméno	Země sídla	Datum založení / akvizice	Funkční měna	31. prosince 2024		31. prosince 2023	
				Podíl (v %)	Kons. metoda	Podíl (v %)	Kons. metoda
RMS Mezzanine, a.s.	Česká republika	1. 1. 1991	CZK	-		-	
RMS Mezzanine, a.s., organizační složka Slovensko	Slovensko	19. 1. 2011	EUR	100	Plná	100	Plná
RMSM1 LIMITED	Kypr	21. 11. 2006	EUR	-	-	100	Plná

Mateřská společnost RMS Mezzanine, a.s. má organizační složku na Slovensku, která je samostatnou podnikatelskou jednotkou s vlastní funkční měnou, ale právně součástí mateřské společnosti. Dále součástí Skupiny byla dceřiná společnost RMSM1 LIMITED, v níž mateřská společnost držela do 31. prosince 2024 100% obchodní podíl. K 31. prosinci 2024 byl tento obchodní podíl prodán a v důsledku toho došlo ke ztrátě ovládnání této společnosti.

Společnosti vyloučeny z rozsahu Skupiny

Obchodní jméno	Země sídla	Datum založení / akvizice	Funkční měna	31. prosince 2024		31. prosince 2023	
				Podíl (v %)	Kons. metoda	Podíl (v %)	Kons. metoda
Kluknavská mlékárna - obchodno - odbytové družstvo	Slovensko	7. 2. 2019	EUR	99,54	-	99,54	-

Skupina drží obchodní podíl 99,54 % ve společnosti Kluknavská mlékárna obchodno – odbytové družstvo, avšak nevykonává kontrolu v této společnosti, proto společnost nebyla zahrnuta do konsolidované účetní závěrky jako dceřiná společnost.

2. ÚČETNÍ PRAVIDLA

Významné informace týkající se účetních pravidel použitých při sestavení této konsolidované účetní závěrky jsou přiblíženy dále v této části přílohy, přičemž pro všechna období prezentovaná v účetní závěrce byla účetní pravidla použita konzistentně, není-li stanoveno jinak.

2.1 Prohlášení o shodě

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

2.2 Východiska sestavování konsolidované 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), 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 sestavená v českých korunách (Kč), zaokrouhlených na tisíce českých korun.

Účetní metody byly společnostmi ve Skupině aplikovány konzistentně a v souladu s minulým účetním obdobím při respektování změn IFRS účinných k 1. lednu 2024, které jsou blíže popsány včetně jejich dopadu na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny dále.

Použití úsudků, předpokladů a odhadů

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

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 účetních pravidel IFRS

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

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS přijatá Skupinou

Skupina uvažila při sestavování této konsolidované účetní závěrky následující novelizace IFRS, jejichž účinnost je od 1. ledna 2024 a které měly nevýznamný nebo žádný vliv na výsledky a informace prezentované v této konsolidované účetní závěrce ve srovnání s předcházející konsolidovanou účetní závěrkou za rok 2023.

- Novelizace IAS 1 *Sestavení a prezentace účetní závěrky* nazvaná *Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé*, která poskytuje všeobecnější přístup ke klasifikaci závazků s ohledem na smluvní ujednání platná k rozvahovému dni. Novelizace má vliv pouze na prezentaci závazků ve výkazu finanční situace, nikoliv na jejich ocenění nebo okamžik zachycení, stejně tak na informace zveřejňované o závazcích v účetní závěrce. Novelizace vyjasňuje, že závazek musí být prezentován jako krátkodobý nebo dlouhodobý s ohledem na práva a povinnosti účinná k rozvahovému dni a nesmí být ovlivněna očekáváním účetní jednotky ohledně vypořádání (realizace či uskutečnění) závazku. Skupina neidentifikovala žádný dopad plynoucí z této novelizace do konsolidované účetní závěrky a nepřistoupila v jejím důsledku k případné reklasifikaci prezentovaných závazků.
- Novelizace IFRS 16 *Závazky z leasingu ve zpětném leasingu*, která upravuje požadavky na ocenění závazku ze zpětného leasingu. Účinnost je retrospektivní, přičemž Skupina neidentifikovala žádný dopad plynoucí z této novelizace do konsolidované účetní závěrky, neboť prozatím nevykazuje žádnou transakci v rozsahu tzv. zpětného leasingu.
- Novelizace IAS 1 *Dlouhodobé závazky s kovenanty*, která vyjasňuje, jak podmínky, které musí účetní jednotka naplnit během 12ti měsíců následujících po rozvahovém dni, ovlivňují klasifikaci závazku ve výkazu finanční situace. Účinnost je retrospektivní, přičemž Skupina neidentifikovala žádný dopad plynoucí z této novelizace do konsolidované účetní závěrky.
- Novelizace IAS 7 a IFRS 7 *Ujednání financující dodavatele*, která doplňuje požadavky na zveřejnění a rozcestník k existujícím požadavkům, požadující, aby podniky poskytly kvalitativní a kvantitativní informace o ujednáních financující dodavatele. Skupina neidentifikovala žádný dopad plynoucí z této novelizace do konsolidované účetní závěrky, neboť nevykazuje transakce v rozsahu úpravy novelizace.
- Novelizace IAS 12 *Daně ze zisku: Mezinárodní daňová reforma – Pravidla pro pilíř II*, která přinesla výjimku z obecně platných požadavků, na jejímž základě nedochází k zachycení a zveřejnění informací o odložené dani v souvislosti se zavedeným pilířem OECD. Skupina není v rozsahu této dorovnávací daně, její regulace se ji nijak netýká, a proto ani novelizace neměla žádný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS, která byla vydána, ale nejsou dosud účinná a nebyla Skupinou použita

Do data schválení této konsolidované účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS, které však nebyly k počátku běžného účetního období (1. ledna 2024) účinné a Skupina je nepoužila při sestavování této konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2024.

- V srpnu 2023 vydána novelizace IAS 21 *Dopady změn směnných kurzů cizích měn: chybějící směnitelnost* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2025 nebo později), která upřesní vymezení směnitelné a nesměnitelné měny a současně poskytne pravidla, jak stanovit směnný kurz v situaci, kdy měna není směnitelná (např. k rozvahovému dni). Úprava pravidla bude rozšíření o dodatečné zveřejnění pro situace, kdy měnový kurz není

směnitelný. Novelizace rozšíří úpravu o aplikační příručku a ilustrativní příklad. Skupina neočekává zásadní dopad této novelizace do konsolidované účetní závěrky v současnosti, neboť cizoměnové transakce jsou realizovány v měnách, které jsou všeobecně směnitelné.

- V dubnu 2024 vydaný nový standard IFRS 18 *Prezentace a zveřejnění v účetní závěrce* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2027 nebo později), který nahradí dosavadní IAS 1 a poskytne nová pravidla a požadavky týkající se zejména prezentace finanční výkonnosti, tj. strukturování výkazu výsledku a ostatního úplného výsledku, agregace a disagregace informací zveřejňovaných v příloze a alternativních výkonnostních ukazatelů, které jsou často využívány a v IFRS nejsou přímo definovány. Skupina bude analyzovat nová pravidla a lze očekávat určitý dopad do konsolidované účetní závěrky a úpravu konsolidovaného výkazu výsledku a ostatního úplného výsledku, přičemž rozsah změn ještě nelze blíže specifikovat.
- V květnu 2024 vydaný nový standard IFRS 19 *Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2027 nebo později), který nově specifikuje (snížené) požadavky na zveřejňování, které může účetní jednotka – dceřiná společnost, která vstupuje do konsolidované účetní závěrky sestavené dle účetních standardů IFRS – použít při sestavení své vlastní účetní závěrky dle IFRS. Standard není relevantní pro Skupinu a není tedy očekáván žádný dopad do konsolidované účetní závěrky v souvislosti s nabytím jeho účinnosti.
- V květnu 2024 vydaná novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejnění* nazvaná *Úpravy klasifikace a oceňování finanční nástrojů* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2026 nebo později) v návaznosti na post-implementační revizi existujících pravidel přináší několik změn, které se týkají odúčtování finančních závazků, klasifikace finančních aktiv a požadavků na zveřejnění. Skupina bude analyzovat nová pravidla, avšak dle prvotní revize neočekává zásadní dopad do konsolidované účetní závěrky, neboť se ji dotčené oblasti upravené novelizací netýkají.
- V červenci 2024 vydané novelizace zahrnuté do *Výročního zlepšení IFRS, část 11* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2026 nebo později), které se dotýkají IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 a IAS 7. Novelizace nepřinášejí zásadní změny v účetních pravidlech, ale zaměřují se zejména na odstranění vnitřních konfliktů v textaci pravidel a vzájemné provázanosti. Skupina neočekává zásadní dopad na konsolidovanou účetní závěrku.
- V prosinci 2024 vydaná novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejnění* nazvaná *Smlouvy týkající se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2026 nebo později) upřesňuje a doplňuje existující pravidla s ohledem na specifika smluv o dodávkách elektřiny z obnovitelných zdrojů jako větrná a solární energie. Objem elektřiny vyrobené na základě těchto smluv se může měnit v závislosti na neovlivnitelných faktorech, jako jsou povětrnostní podmínky. Současné účetní požadavky nemusí dostatečně reflektovat, jak tyto smlouvy ovlivňují výkonnost společností. Skupina neočekává zásadní dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS vydané IASB, avšak dosud nepřijaté EU

K datu schválení této konsolidované účetní závěrky nebyly dosud následující standardy, novelizace a interpretace, dříve vydané IASB, schváleny Evropskou komisí pro užití v EU:

- IFRS 14 *Časové rozlišení při cenové regulaci* (vydaný v lednu 2014) – rozhodnutí EU nikdy neschválit, protože se jedná o dočasný standard
- IFRS 18 *Prezentace a zveřejnění v účetní závěrce* (vydán v dubnu 2024 s účinností od 1. 1. 2027)
- IFRS 19 *Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování* (vydán v květnu 2024 s účinností od 1. 1. 2027)
- Novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejnění* nazvaná *Úpravy klasifikace a oceňování finanční nástrojů* (vydána v květnu 2024 s účinností od 1. 1. 2026)
- *Výroční zlepšení IFRS, část 11* (vydáno v červenci 2024 s účinností od 1. 1. 2026)
- Novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejnění* nazvaná *Smlouvy týkající se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích* (vydána v prosinci 2024 s účinností od 1. 1. 2026)

2.3 Východiska pro konsolidaci

Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje účetní závěrku Společnosti a subjektů, které jsou Společností ovládány (dceřiné podniky). Ovládání 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.

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje podíl Skupiny na jiných společnostech na základě schopnosti Skupiny ovládat tyto společnosti bez ohledu na to, jestli ve skutečnosti je ovládání uplatňováno nebo nikoliv. Existence a vliv potenciálních hlasovacích práv, které jsou v současnosti uplatnitelné nebo zaměnitelné, se berou do úvahy při posuzování, jestli Skupina ovládá jiný subjekt.

Účetní závěrky dceřiných společností jsou zahrnuté do konsolidované účetní závěrky ode dne nabytí ovládání do okamžiku jeho ztráty. Výnosy a náklady dceřiných podniků získaných nebo prodaných během běžného období jsou tak zahrnuté do konsolidovaného výkazu o úplném výsledku od data akvizice až do data prodeje. Úplný výsledek je přiřazen vlastníkům Společnosti a nekontrolním podílům i v případě, kdy je výsledkem záporný zůstatek nekontrolních podílů.

Všechny vnitroskupinové transakce, zůstatky, výnosy a náklady, včetně nerealizovaných zisků, jsou eliminovány v plném rozsahu při konsolidaci. V případě nutnosti je účetní závěrka dceřiné společnosti upravena, aby byla zajištěna shoda s účetními pravidly použitými Společností v konsolidované účetní závěrce.

V případě, že Skupina ztratí ovládání nad dceřinou společností, odúčtuje aktiva včetně goodwillu a závazky dceřiné společnosti, nekontrolní podíly a ostatní složky vlastního kapitálu vztahujícího se k dceřiné společnosti do výsledku hospodaření proti případnému výnosu z pozbytí (při prodeji). Pokud si Skupina ponechá podíl ve dříve ovládané dceřiné společnosti, tento podíl se ocení reálnou hodnotou k datu, kdy bylo ovládání ztraceno. Následně je investice oceňována ekvivalenční metodou (trvá-li podstatný vliv nebo spoluovládání) nebo reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření, případně ostatního úplného výsledku (trvá-li nevýznamný vliv).

2.4 Cizí měna

Funkční a prezentační měna

Funkční měnou, tj. měnou primárního ekonomického prostředí, Společnosti je česká koruna (Kč), zatímco její organizační složky a dceřiné společnosti je Euro (EUR).

Měnou prezenční, v níž je sestavena a prezentována tato konsolidovaná účetní závěrka je česká koruna (CZK).

Transakce v cizí měně

Transakce realizované v jiných měnách, než je funkční měna jsou přepočteny do měny funkční okamžitým měnovým kurzem, tj. měnovým kurzem platným k datu realizace transakce.

Ke každému rozvahovému dni jsou peněžní aktiva (zejména pohledávky, peníze) a peněžní závazky vedené v cizích měnách přepočteny závěrkovým měnovým kurzem. Nepeněžní položky (budovy a zařízení, poskytnuté či přijaté zálohy apod.), které se oceňují na bázi historických cen a byly původně pořízeny v cizoměnové transakci, nejsou k rozvahovému dni již přeceňovány. Kurzové rozdíly vyplývající z vypořádání cizoměnových peněžních položek nebo z jejich přecenění k rozvahovému dni jsou uznány ve výsledku hospodaření příslušného období.

Nepeněžní aktiva a závazky v cizích měnách, které se oceňují reálnou hodnotou, jsou přepočítané na funkční měnu kurzy platnými v den, kdy byla určena reálná hodnota. Dopad změny měnového kurzu je součástí celkové změny reálné hodnoty, která je zachycena ve výsledku nebo v ostatním úplném výsledku.

Převod zahraničních společností

Pro účely sestavení konsolidované účetní závěrky se výsledky a finanční situace zahraniční organizační složky a zahraniční dceřiné společnosti vyjadřuje v českých korunách (Kč), tj.

- Aktiva a závazky zahraničních entit jsou přepočítány z funkční měny (EUR) do měny prezenční (CZK) kurzem platným v den, ke kterému je účetní závěrka sestavená.
- Výnosy a náklady zahraničních entit jsou přepočítány z funkční měny (EUR) do měny prezenční (CZK) 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 prostřednictvím samostatné položky Fond z přepočtu cizích měn, meziroční změna je uznána jako kurzový zisk či ztráta v ostatním úplném výsledku.

2.5 Finanční aktiva

Finanční aktiva představují smluvní práva Skupiny obdržet peněžní prostředky nebo jiné finanční aktivum, přičemž jejich zachycení a ocenění ovlivňuje klasifikace založená na obchodním modelu, v němž je finanční aktivum spravováno a charakteristikách smluvních peněžních toků.

Klasifikace

Posouzením charakteristik smluvních peněžních toků se rozumí, zda peněžní toky finančních nástrojů představují pouze platby jistiny a úroků (tzv. test SPPI). 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 splácení, režim bez možnosti vrácení prostředků, nástroje spojené se smlouvou, hybridní nástroje, nástroje pořízené s významnou slevou/prémii.

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

- **Finanční aktiva držet a inkasovat smluvní peněžní toky**, kdy je cílem Skupiny držet finanční aktivum po celou dobu jeho života za účelem inkasování smluvních peněžních toků, které standardně tvoří platby jistiny a úroku (tj. je splněn test SPPI).
- **Finanční aktivum držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodat**, kdy je cílem Skupiny inkasování smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv a též jejich prodej (častější a dřívější, než dojde k plnému uhrazení finančního aktiva).
- **Finanční aktiva k obchodování**, kdy cílem nejsou primárně peněžní toky přicházející z finančního aktiva, ale obchodování za účelem dosažení zisku. Inkasování smluvních peněžních toků tak není podstatné pro splnění cíle obchodního modelu.

Okamžik zachycení

Finanční aktiva vyjma dále uvedených Skupina zachytí k okamžiku, kdy se zaváže ke koupi těchto aktiv (tzv. datum obchodu). Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny ke dni realizace obchodu (tzv. datum vypořádání). Úvěry a půjčky poskytnuté bankám a klientům jsou účtovány ke dni, kdy jsou poskytnuté Skupinou.

Oceňování

Finanční aktiva jsou oceněna při prvotním zachycení reálnou hodnotou a pokud nejsou dále oceňovány reálnou hodnotou s uznáním přecenění do výsledku hospodaření, zahrnuje prvotní ocenění i dopad transakčních nákladů přímo vynaložených v souvislosti s pořízením finančního aktiva.

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata při prodeji aktiva v řádné transakci mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Následně po prvotním zachycení jsou finanční aktiva oceňována jejich reálnou hodnotou (derivátové nástroje a akcie s nevýznamným vlivem) nebo naběhlou hodnotou (peněžní prostředky, poskytnuté půjčky). Při oceňování naběhlou hodnotou je rozdíl mezi prvotním oceněním a nominální hodnotou zachycen ve výsledku hospodaření po dobu splatnosti příslušného aktiva za použití metody efektivní úrokové míry.

Reálná hodnota finančních nástrojů je založena na jejich kótované tržní hodnotě na dostatečně aktivním trhu 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

Odúčtování

Finanční aktivum se odúčtuje v případě, že Skupině vyprší smluvní práva na peněžní toky z finančních aktiv nebo Skupina převede práva na přijetí smluvních peněžních toků v transakci, při které jsou převedena v podstatě všechna rizika a výhody plynoucí z vlastnictví finančního aktiva nebo ve které Skupina nepřenáší ani si neuchovává v podstatě všechna rizika a výhody plynoucí z vlastnictví finančního aktiva a nezachovává si kontrolu nad finančním aktivem.

Akcí oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku jsou v případě jejich prodeje odúčtovány ke dni, kdy se Skupina zaváže k prodeji těchto aktiv.

Investiční nástroje v naběhlé hodnotě a úvěry a půjčky poskytnuté bankám a klientům jsou odúčtovány ke dni, kdy je Skupina prodá. Pokud byla kontrola nad investičními nástroji v naběhlé hodnotě a nad úvěry a půjčkami převedena na třetí stranu, je účetní hodnota vyřazených aktiv v naběhlé hodnotě nejprve upravena prostřednictvím tvorby nebo rozpuštění opravné položky do zisku nebo ztráty na prodejní cenu nebo hrubou účetní hodnotu, podle toho, která z obou hodnot je nižší.

Snížení hodnoty – Model očekávaných úvěrových ztrát

Skupina promítá do ocenění finančních aktiv, s výjimkou těch, které jsou oceňovány reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření a majetkových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku, úvěrové riziko s uvažováním modelu očekávaných úvěrových ztrát.

Očekávané úvěrové ztráty jsou odhadovány na bázi:

- dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty, která reflektuje úvěrové selhání finančního aktiva možné během 12 měsíců po rozvahovém dni; nebo
- celoživotní očekávané úvěrové ztráty, která reflektuje úvěrové selhání finančního aktiva za celou jeho zbývající dobu existence po rozvahovém dni.

Odhad očekávané úvěrové ztráty na bázi 12ti měsíční se používá pro finanční aktiva od prvotního zachycení, pokud u nich nedošlo k významnému zvýšení úvěrového rizika vyjma obchodních pohledávek. Odhad očekávané úvěrové ztráty na bázi celoživotní se používá v případě, kdy se úvěrové riziko finančního aktiva k rozvahovému dni významně zvýšilo od jeho prvotního zachycení.

Pro účely výpočtu očekávané úvěrové ztráty (ECL) jsou finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě nebo reálné hodnotě s přeceněním do ostatního úplného výsledku vyjma majetkových finančních aktiv kategorizována do tří rizikových stupňů, které určují odhad očekávaných úvěrových ztrát:

- *Stupeň 1* zahrnuje všechny dotčená finanční aktiva, u kterých nenastalo úvěrové selhání a Skupina nezaznamenala výrazné zvýšení úvěrového rizika od prvotního zachycení. Odhad očekávané úvěrové ztráty se stanoví na bázi 12timěsíční pravděpodobnosti selhání, které vychází z historických dat (obsaženy v Moody's zprávě "Annual Default Study") upravených o informace o budoucnosti.
- *Stupeň 2* zahrnuje dotčená finanční aktiva, u kterých nenastalo úvěrové selhání, ale Skupina zaznamenala výrazné zhoršení úvěrového rizika od prvotního zachycení. Odhad očekávané úvěrové ztráty se stanoví na bázi celoživotní pravděpodobnosti selhání, které vychází z historických dat (obsaženy v Moody's zprávě "Annual Default Study") upravených o informace o budoucnosti. Konkrétně se používají průměrné kumulativní sazby selhání od roku 1970 dle odvětví a pro zohlednění aktuální makroekonomické situace se pro první rok do splatnosti použije stejná pravděpodobnost selhání jako pro stupeň 1. Pro další roky se pro stanovení délky významných událostí a odchylek používají historické default rates stanovené Evropskou centrální bankou. Přičemž z těchto dat vychází předpoklad, že vliv významných událostí a odchylek (např. finanční nebo koronavirová krize) od dlouhodobého stavu se eliminuje během následujících tří let. Během tohoto období dojde k postupnému návratu k trendu kumulativních sazeb selhání dle odvětví stanovených dle dat Moody's s tím, že průměrná kumulativní data jsou ovlivněna danou aktuální odchylkou. Tímto přístupem Skupina zohledňuje makroekonomické výhledy ve výpočtu ECL.
- *Stupeň 3* zahrnuje dotčená finanční aktiva, pokud došlo k úvěrovému selhání dlužníka nebo ke znehodnocení aktiva. Výše očekávané úvěrové ztráty se stanoví jako rozdíl mezi celkovou expozicí (smluvní peněžní toky) a odhadovanou hodnotou finančního aktiva na základě očekávaných cash flow, tj. očekávaná úvěrová ztráta není stanovována přes

stresové scénáře. Úrokové výnosy se kalkulují z čisté naběhlé hodnoty za použití původní efektivní úrokové míry a jsou zachyceny ve výsledku hospodaření.

K okamžiku prvotního zachycení je finanční aktivum zahrnuto do stupně 1 a dojde-li k významnému zvýšení úvěrového rizika, nastává reklasifikace do stupně 2, případně nastane-li úvěrové selhání, je finanční aktivum reklasifikováno do stupně 3. Odhad očekávané úvěrové ztráty dán součinem úvěrová expozice v čase selhání (*Exposure at Default*, „EAD“), pravděpodobnosti selhání (*Probability of Default*, „PD“) a ztrátovosti ze selhání (*Loss Given Default*, „LGD“):

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

- *Úvěrová expozice (EAD)* je stanovena 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.
- *Pravděpodobnost selhání (PD)* je pravděpodobnost selhání z uzavřeného intervalu [0;1]. Přebírá se každoročně ze zveřejňované zprávy „*Annual Default Study*“ společnosti Moody's.
- *Ztrátovost selhání (LGD)* je definována jako procentuální ztráta z úvěrové expozice, kterou věřitel utrpí v případě selhání dlužníka. LGD je individuálně vypočtené ke každému aktivu na základě stresových scénářů.

Znehodnocená finanční aktiva již k datu prvotního zachycení představují samostatnou kategorii, tzv. nakoupená nebo prvotně úvěrově znehodnocená aktiva (*Purchased or originated credit impaired asset*, „POCI“).

Finanční nástroje s nízkým úvěrovým rizikem

Úvěrové riziko finančního nástroje se považuje za nízké, pokud má finanční nástroj nízké riziko úvěrového 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 a indikátory úvěrového selhání

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

Skupina při určení významného zvýšení úvěrového rizika vychází z 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. Při posouzení SICR vychází Skupina ze všech přiměřených a doložitelných informací, které má k dispozici bez vynaložení nepřiměřených nákladů nebo úsilí. Skupina může usoudit, že se úvěrové riziko související s finančním aktivem od prvotního zachycení významně nezvýšilo, pokud dojde k závěru, že u tohoto finančního nástroje je k datu vykazání úvěrové riziko nízké.

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

- *Stáří pohledávky*: v případě, že je pohledávka 30 dní po splatnosti, Skupina předpokládá zvýšení úvěrového rizika a přesouvá ze stupně 1 do stupně 2.
- *Rating*: V případě, že dlužník má zveřejněný úvěrový rating od renomované agentury, řídí se pohyb mezi stupni podle změny ratingu od prvotního zachycení.
- *Cash flow*: V případě, že lze odhadnout cash flow podkladového aktiva nebo dlužníka a současná hodnota tohoto cash flow se zhorší o více jak 20 % od odhadu při prvotním zachycení, aktivum se přezazuje do stupně 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.

K úvěrovému selhání dlužníka dojde, pokud je platný alespoň jeden z následujících znaků úvěrového selhání:

- Skupina podala návrh na vyhlášení úpadku dlužníka nebo dlužník požádal o vyhlášení úpadku.
- 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.
- Závazek dlužníka vůči Skupině je 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 stanovena, tak do 30 dnů po termínu daném výzvou Skupiny k plnění.
- Pohledávka splňuje definici nakoupeného nebo prvotně úvěrově znehodnoceného aktiva.
- Prokáže se manipulace s účetními výkazy, které dokazují 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 úvěrový rating odpovídající ratingu D na S&P škále.
- LTI překročí hodnotu 1,0.

Nakoupená nebo prvotně úvěrově znehodnocená aktiva (POCI)

Nakoupená nebo prvotně úvěrově znehodnocená aktiva jsou taková finanční aktiva, která jsou již v úvěrovém 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 pro kalkulaci a zachycení úrokových výnosů.

Změny v očekávaných úvěrových ztrátách se zachytí proti účetní hodnotě pohledávky a zisk nebo ztráta ze změny se zachytí ve výsledku hospodaření.

Environmentální dopad

Skupina začlenila do procesu odhadu očekávaných úvěrových ztrát (ECL) i rizika vyplývající z environmentální udržitelnosti, sociální zodpovědnosti a korporátního řízení (ESG). Skupina neidentifikovala v roce 2024 ani 2023 žádný dopad na výši ECL, a proto nezahrnula specifické úpravy zohledňující ESG rizika ve výpočtu ECL. Vzhledem k obezřetnému přístupu k současné situaci se Skupina domnívá, že ECL představuje nejlepší odhad očekávaných úvěrových ztrát k rozvahovému dni.

Odpis

Poskytnuté úvěry se odepisují (částečně nebo v plné výši), pokud neexistuje důvodné očekávání, že bude finanční aktivum v celém rozsahu nebo částečně získáno zpět. Obecně se jedná o situaci, kdy Skupina zjistí, že dlužník nedisponuje aktivy nebo zdroji příjmu, ze kterých by mohl částku splatit. Vyhodnocení probíhá na individuální úrovni jednotlivých položek.

V případě odpisu Skupina přímo ponižuje hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a většinou odpis finančního aktiva nemá dopad do výsledku hospodaření, jelikož odepsané částky byly již dříve zahrnuty v odhadu očekávaných úvěrových ztrát. Odpis představuje plné odúčtování finančního aktiva z účetních výkazů. Nicméně odepsaná finanční aktiva mohou stále být Skupinou vymáhána v souladu s pravidly Skupiny, neboť tím nezaniká právní nárok na smluvní peněžní toky.

2.6 Peněžní prostředky

Peněžní prostředky sestávají z peněžních prostředků v pokladně a v bankách, které jsou plně disponibilní k využití Skupinou.

2.7 Finanční závazky

Finanční závazky představují smluvní povinnost Skupiny provést peněžní úhradu nebo poskytnout jiné finanční aktivum.

Finanční závazky jsou oceněny při prvotním zachycení reálnou hodnotou, a pokud nejsou dále oceňovány reálnou hodnotou s uznáním přecenění do výsledku hospodaření, zahrnuje prvotní ocenění i dopad transakčních nákladů přímo vynaložených v souvislosti se vznikem finančního závazku. Reálná hodnota je cena, která by byla zaplacená při převodu závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu ke dni ocenění. Následně po prvotním zachycení jsou nederivátové finanční závazky oceňovány v naběhlé hodnotě.

Při oceňování naběhlou hodnotou (např. přijaté úvěry, obchodní závazky) jsou veškeré rozdíly mezi prvotním oceněním finančního závazku a jeho nominální hodnotou zachyceny ve výsledku hospodaření po dobu splatnosti závazku s použitím metody efektivní úrokové míry.

Finanční závazek je odúčtován v okamžiku, když smluvní povinnosti Skupiny vyprší, jsou splněné nebo zrušené.

2.8 Finanční deriváty

Finanční deriváty – měnové forwardy, měnové swapy, úrokové swapy, opce aj. – se oceňují reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření, nejsou-li naplněny podmínky pro použití zajišťovacího účetnictví. Reálné hodnoty jsou získány z kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Kladné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v rámci aktiv, záporné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v závazcích.

2.9 Zaměstnanecké požitky

Zaměstnanecké požitky představují všechny formy protiplnění, které Skupina poskytuje zaměstnancům výměnou za jimi poskytnuté služby, případně při ukončení jejich pracovního poměru.

Krátkodobé zaměstnanecké požitky

Závazky z titulu mezd a dovolené jsou zachyceny v období, kdy zaměstnanci poskytují Skupině své služby. Současně je zaúčtován zaměstnanecký požitek jako náklad snižující výsledek hospodaření. Závazky jsou oceněny v nediskontované částce příslíbené platby.

Náklady na důchodové požitky

Skupina přispívá do státního důchodového systému částky kalkulované v procentuální výši z hrubé mzdy zaměstnanců, které představují platby poskytované v rámci penzijních plánů definovaných příspěvků a Skupina je uznává jako náklad snižující výsledek hospodaření v období, kdy zaměstnanec poskytuje službu, na jejímž základě Skupina platbu poskytuje.

2.10 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.

2.11 Daň z příjmů

Daňový náklad představuje principálně součet splatné daně a odložené daně.

Splatná daň

Splatná daň vychází ze zdanitelného výsledku (zisku / ztráty) za dané období u každé společnosti zahrnuté do konsolidované účetní závěrky. Zdanitelný výsledek je odlišný od výsledku hospodaření, který je prezentován ve výkazu zisku a ztráty, z důvodu odlišného pohledu na daňově uznatelné náklady a výnosy, které jsou od účetního výsledku hospodaření odečteny nebo naopak k němu přičteny. Závazek Skupiny ze splatné daně se vypočítá pomocí daňových sazeb účinných pro dané zdaňovací období a výše daňové povinnosti je ve výkazu finanční situace ponížena o zálohy uhrazené v průběhu účetního období, a to na úrovni každé společnosti zahrnuté do konsolidované účetní závěrky, nikoliv na úrovni Skupiny jako celku.

Odložená daň

Odložená daň plyne z použití závazkové metody rozvahového přístupu, při níž jsou identifikovány účetní (prezentované ve výkazu finanční situace) a daňové (použitelné při výpočtu zdanitelného výsledku) hodnoty jednotlivých aktiv a závazků a z jejich rozdílů je pomocí odpovídající daňové sazby kalkulována odložená daň. Odložené daňové závazky jsou všeobecně zachyceny u všech zdanitelných přechodných rozdílů a odložené daňové pohledávky jsou naopak zachyceny u všech odčitatelných přechodných rozdílů, ale pouze v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že budou dosaženy zdanitelné zisky, proti kterým mohou být odčitatelné přechodné rozdíly zužitkovány. Proto je účetní hodnota odložené daňové pohledávky revidována ke každému rozvahovému dni a snížena v rozsahu, u něhož uvedená podmínka uznatelnosti není naplněna. Odložená daň není uznána, pokud přechodný rozdíl vzniká z goodwillu nebo při prvotním zachycení aktiv a závazků při transakci, která neovlivňuje zdanitelný ani účetní zisk (vyjma podnikových kombinací). Výjimkou je uznání odložené daně u aktiv a závazků uznaných v jednotné transakci (např. uznání práva k užívání aktiv a závazku z leasingu).

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou stanoveny pomocí daňových sazeb (a daňových zákonů), které byly schváleny v období před rozvahovým dnem a které se budou aplikovat k okamžiku realizovatelnosti odložené daňové pohledávky, resp. vypořádání odloženého daňového závazku. Ocenění odložených daňových závazků a pohledávek přitom odráží daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým Skupina k rozvahovému dni očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

Splatná a odložená daň za účetní období

Splatná a odložená daň je zachycena ve výsledku hospodaření jako náklad a výnos s výjimkou daně, která se vztahuje k (i) položkám zachyceným v ostatním úplném výsledku, u nichž je daňový dopad také součástí ostatního úplného výsledku a (ii) položkám zachyceným přímo jako snížení nebo zvýšení vlastního kapitálu, kdy je daň také zachycena jako přímé zvýšení nebo snížení vlastním kapitálu. Pokud splatná nebo odložená daň vzniká při prvotním zachycení aktiv a závazků v rámci podnikové kombinace, je daňový efekt součástí zachycení podnikové kombinace a v důsledku ovlivňuje výši goodwillu.

2.12 Zisk na akci

Skupina vykazuje základní a zředěný zisk na akcii vypočtený jako podíl výsledku hospodaření připadajícího na akcionáře a váženého průměru počtu kmenových akcií za vykazované období.

3. ZÁSADNÍ ÚSUDKY PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH PRAVIDEL A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

3.1 Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel

Při uplatňování účetních pravidel uvedených v předcházející části se od vedení vyžaduje, aby provedlo úsudky, posoudilo obsah ekonomických transakcí a událostí a rozhodlo o použití účetních pravidel takovým způsobem, aby účetní závěrka poskytovala jejím uživatelům užitečné informace pro jejich rozhodování. V průběhu účetního období roku 2024 Skupina neprovedla žádný další úsudek, vyjma níže uvedených, který by výrazně ovlivnil tuto konsolidovanou účetní závěrku a bylo by nutné jej zde zmínit a zdůraznit.

Oprava zůstatku fondu z přepočtu cizích měn a nerozděleného zisku

Při sestavení mezitímní konsolidované účetní závěrky k 30. červnu 2024 byla identifikována chyba v zůstatku fondu z přepočtu cizích měn ve výši 8 967 tis. Kč. Ač tato chyba vznikla v minulosti, kdy nebyl odúčtován efekt kurzových přepočtů související s vyřazovanou majetkovou účastí, Skupina přistoupila k opravení chyby vzhledem k nevýznamné výši v rámci počátečních stavů složek vlastního kapitálu k 1. lednu 2024 a nedošlo tak k retrospektivní opravě předcházejícího období. Oprava chyby spočívá v reklasifikaci příslušné částky mezi složkami vlastního kapitálu – snížení zůstatku fondu z přepočtu cizích měn a navýšení zůstatku nerozděleného zisku.

Válečný konflikt na Ukrajině a související ekonomické dopady

Ruská invaze na Ukrajinu započatá již v únoru 2022 a s tím související sankce uvalené na Rusko a Bělorusko znamenají vysokou míru nejistoty ve vývoji ekonomiky a finančního systému jak na evropské, tak celosvětové úrovni. Vedení Skupiny v této souvislosti provedlo identifikaci hlavních rizik, kterým může čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotilo, zda u Skupiny není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky či není riziko jakéhokoli dopadu na finanční situaci a výkonnost. Skupina nemá žádné investory z těchto destinací, ani nemá žádné přímo

realizované aktivity v těchto zemích, proto vedení Skupiny vyhodnotilo riziko přímého dopadu na Skupinu jako nízké, což potvrzuje i skutečný ekonomický vývoj Skupiny v roce 2024. S ohledem na budoucnost Skupina též přijala opatření, dle nichž:

- neplánuje nové aktivity v Rusku, Bělorusku či na Ukrajině, a
- nebude poskytovat financování s rizikem na Ukrajině, v Rusku a Bělorusku

Skupina a její činnost může být ovlivněna sekundárními dopady v podobě růstu cen energií a vyššími úrokovými sazbami. Na všechny ekonomické změny, kterým Skupina v letech od počátku konfliktu čelila, reagovala a jejich dopad na výsledky a finanční situaci Skupiny se tak negativně neprojevil. Vedení Skupina kontinuálně analyzuje případné přímé i sekundární dopady, aby včas reagovalo nutnými opatřeními.

Environmentální udržitelnost, sociální zodpovědnost a korporátní řízení (ESG)

Významným zdrojem nejistot jsou i nejistoty v oblasti klimatických rizik, sociální zodpovědnosti a korporátních řízení. Jsou brány v úvahu při určování účetních odhadů jako snížení hodnot aktiv, účtování rezerv či určování doby použitelnosti, resp. životnosti aktiv. Skupina si plně uvědomuje svou odpovědnost v této oblasti a rovněž vlivem rostoucích regulatorních požadavků postupně zapracovává do svých klíčových i provozních činností a řízení rizik řešení umožňující jí shromažďování, zpracování a využívání ESG dat. Rizika spojená s ESG jsou rozdělena do dvou kategorií:

Riziko přechodu

Jak se svět transformuje na nízkouhlíkovou ekonomiku, vzniká riziko související s významnými a rychlými změnami v očekáváních zainteresovaných stran, které se odráží v politice, změnách zákonů a předpisů. Nová nařízení, vznik nových technologií, změna nálady na trhu a společenských preferencí mohou zvýšit náklady a snížit poptávku po nezelených produktech a službách.

Rizika spojená s přechodem na nízkouhlíkovou ekonomiku jsou specifická pro každý průmysl a mohou se lišit dokonce i u podsektorů v rámci průmyslu. Stupeň adaptace na přechod na nízkouhlíkovou ekonomiku také přímo souvisí s úrovní rizika, kterému čelí.

Hodnocení vystavení Skupiny vůči riziku přechodu je nízké. Toto hodnocení je podpořeno vhodnou finanční strategií, řízením rizik, solidní kapitalizací a nepřetržitým monitorováním legislativy a trhu.

Fyzické riziko

Fyzická rizika vyplývající ze změny klimatu souvisejí se specifickými událostmi a dlouhodobým vývojem klimatu. Povaha a načasování extrémních meteorologických událostí (záplavy, vlny veder, bouře, tornáda atd.) jsou nejisté, ale jejich četnost a síla roste, proto jejich dopad na ekonomiku se předpokládá být v budoucnu výraznější. Možné dopady mohou být nižší růst HDP, nedostatek surovin a produktů, významné změny v cenách, zvýšení provozních nákladů, snížení hodnot aktiv, zvýšení odpisů a znehodnocení.

Vzhledem ke geografickému zaměření Skupiny na Evropu, která je méně postižená fyzickými riziky, považujeme toto riziko za nevýznamné pro Skupinu.

Skupina průběžně vyhodnocuje, jak by klimatická rizika mohla ovlivnit její finanční situaci a výkonnost. V rámci posouzení Skupina zvážila řadu oblastí jako je stabilita a kredibilita dlužníků v současném ekonomickém a společném vývoji v souvislosti s posouzením úvěrového rizika a odhadu očekávaných úvěrových ztrát, životnost a z ní plynoucí dobu použitelnosti dlouhodobých aktiv využívaných Skupinou k podnikání v souvislosti s nastavením jejich odpisování, případně jejich znehodnocením, smluvní a regulatorní závazky dopadající na Skupinu a z nich vyplývající potřebu uznání rezerv a v neposlední řadě také podstatu a udržitelnost realizovaných investic, která se promítá do odhadu jejich reálné hodnoty. Po předběžném posouzení došlo vedení Skupiny k závěru, že tato rizika nemají aktuálně významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku sestavenou k 31. prosinci 2024, resp. za rok končící 31. prosince 2024.

3.2 Klíčové zdroje nejistoty při odhadech

Skupina činí určité odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Odhady jsou průběžně přehodnocovány na základě historického vývoje a zkušeností. V budoucnu dosažená skutečnost se může lišit od aktuálně učiněných a uznaných odhadů a uvažovaných předpokladů. Odhady a předpoklady, s nimiž je spojeno významnější riziko, že Skupina bude nucena přistoupit v budoucnu k zásadním změnám v účetních hodnotách prezentovaných aktiv a závazků, jsou zmíněny níže.

Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě

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.

Očekávané úvěrové ztráty plynoucí z poskytnutých půjček

Očekávané úvěrové ztráty ze snížení hodnoty poskytnutých půjček jsou vedením Skupiny odhadovány za použití oceňovacích technik, při nichž vedení 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 nemovitostních 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.

Daň z příjmů

Společnosti zahrnuté do Skupiny podléhají různé daňové legislativě, přičemž dle daňových předpisů platných k rozvahovému dni je kalkulován daňový dopad do konsolidované účetní závěrky – výši splatné a odložené daně. Výše odložené daně však může být v budoucnu pozměněna v důsledku změny daňové legislativy, daňových sazeb.

Soudní a jiné právní spory

Skupina v kontextu své činnosti může být součástí různých soudních a jiných právních sporů, u nichž v daný moment vyhodnocuje jejich zachycení a/nebo zveřejnění v účetní závěrce.

Vystupuje-li Skupina jako žalobce a při úspěšném zakončení sporu může Skupině plynout peněžní plnění, je dopad takového sporu zachycen v účetních výkazech až při jeho právoplatném ukončení a do té doby jsou zveřejněny relevantní informace o podmíněných aktivech, je-li spor vyhodnocen pro Skupinu jako významný.

Je-li Skupina v postavení žalovaného, zachytí rezervu v případě, kdy ji existuje současný závazek vyplývající z minulé události, jeho vypořádání je pravděpodobné a výše vypořádání je spolehlivě ocenitelná. Pokud nejsou tyto podmínky splněny, Skupina zvažuje zveřejnění podmíněného závazku v komentáři k účetní závěrce, pokud by byl jeho potenciální dopad na Skupinu významný.

Závazky, které ve svém důsledku vyplynou ze zveřejněných podmíněných závazků nebo dokonce i z těch, které nejsou uznány a zveřejněny v účetní závěrce mohou mít významný dopad na finanční situaci Skupiny. Proto Skupina průběžně vyhodnocuje vedené a dosud neuzavřené soudní a jiné právní spory, její vedení spolupracuje s právními zástupci a výsledkem je rozhodnutí týkající se zachycení rezervy nebo zveřejnění podmíněného závazku, případně také podmíněného aktiva.

K 31. prosinci 2024 Skupina eviduje právní spory, které jsou blíže popsány v bodu 31.

4. PROVOZNÍ SEGMENTY

Provozní segment je skupinou aktiv a činností zapojených do poskytování produktů nebo služeb, které jsou vystaveny riziku a dosahují takové výkonnosti, které jsou odlišné od rizik a výkonnosti jiných provozních 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 provozním segmentem nepřevyšují 10 % celkových výnosů, zisku nebo aktiv. Skupina poskytuje služby zákazníkům v podobném ekonomickém prostředí, které představuje podobné riziko a výhody a nevytváří různé územní segmenty.

5. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Peníze v hotovosti	129	132
Běžné účty v bankách	58 441	54 742
Ztráta ze snížení hodnoty (bod 10)	-158	-230
Celkem	58 412	54 644

Složení peněžních prostředků pro účely konsolidovaného výkazu peněžních toků neuvažuje dopad očekávané ztráty ze snížení hodnoty:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Peníze v hotovosti	129	132
Běžné účty v bankách	58 441	54 742
Celkem	58 570	54 874

6. DERIVÁTOVÉ NÁSTROJE K OBCHODOVÁNÍ

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

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Deriváty – finanční aktiva k obchodování		
Měnový swap – úroveň 2	6 716	-
Měnový forward – úroveň 2	3 535	-
Deriváty – finanční závazky k obchodování		
Měnový swap – úroveň 2	-	-6 427
Derivátové nástroje k obchodování celkem	10 251	-6 427

K výše uvedeným derivátům Skupina eviduje mimobilančně následující nominální hodnoty:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Podrozvahová aktiva		
Měnové forwardy a swapy	1 673 060	983 320
Podrozvahové závazky		
Měnové forwardy a swapy	-1 662 210	-989 000

V roce končícím 31. prosincem 2024, resp. 31. prosince 2023 nedošlo k žádným přesunům aktiv a závazků k obchodování mezi úrovněmi 1, 2 a 3 hierarchie reálných hodnot.

V říjnu 2024 byl uzavřen nový derivátový kontrakt – měnový forward a současně došlo k prodloužení existujícího derivátového kontraktu – měnový swap. Oba uzavřené a k 31. prosinci 2024 evidované derivátové kontrakty jsou určeny k vypořádání dne 15. ledna 2025.

7. AKCIE OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU DO OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Tatry mountain resorts, a.s.	3 534	622 872
Best Hotel Properties a.s.	-	76 186
PETROLL D.D. Ljubljana	79	57
Celkem	3 613	699 115

Reálná hodnota akcií je stanovována na úrovni kótované tržní ceny (v úrovni 1 hierarchie reálné hodnoty), resp. pomocí oceňovacích technik (v úrovni 3 hierarchie reálné hodnoty):

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Úroveň 1 – kótovaná tržní cena	3 613	622 929
Úroveň 3 – vypočítaná použitím technik oceňování	-	76 186
	3 613	699 115

Akcie společnosti Tatry mountain resorts, a.s. jsou oceněny dle ceny Burzy cenných papírů v Bratislavě, akcie společnosti PETROLL D.D. Ljubljana jsou oceněny dle ceny na Ljubljana Stock Exchange. Akcie společnosti Best Hotel Properties a.s. nejsou veřejně obchodovány a jejich reálná hodnota je stanovena interní valuací. Po zohlednění odložené daně byla za rok 2024 uznána v ostatním úplném výsledku ztráta z přecenění akcií ve výši 108 943 tis. Kč (2023: zisk z přecenění akcií ve výši 73 749 tis. Kč).

V souvislosti s prodejem dceřiné společnosti došlo k odúčtování značné části držení akcií společnosti Tatry mountain resorts, a.s. Důsledkem této transakce bylo přesunutí nakumulované ztráty z přecenění evidované ve fondu z přecenění do nerozdělených výsledků (viz konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu).

Meziroční vývoj ocenění akcií oceňovaných reálnou hodnotou v úrovni 3

<i>v tis. Kč</i>	Akcie
Zůstatek k 1. lednu 2023	89 472
Přírůstky	-15 097
Rozdíly z přepočtu cizích měn	1 811
Zůstatek k 31. prosinci 2023	76 186
Přecenění reálné hodnoty	1 573
Prodej finančních aktiv	-78 650
Rozdíly z přepočtu cizích měn	891
Zůstatek k 31. prosinci 2024	-

Společně s prodejem akcií společnosti Best Hotel Properties a.s. došlo k převodu souvisejícího nakumulovaného efektu přecenění z fondu z přecenění investic do nerozdělených zisků (ztráta v celkové výši 13 524 tis. Kč) bez dopadu na výsledek hospodaření.

8. PŮJČKY POSKYTNUTÉ KLIENTŮM

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Půjčky poskytnuté klientům	7 451 360	6 498 335
Odhad očekávaných úvěrových ztrát (bod 10)	-26 820	-39 135
Půjčky poskytnuté klientům celkem, netto	7 424 540	6 459 200

K 31. prosinci 2024 jsou evidovány půjčky poskytnuté celkem 16 klientům (2023: 16 klientů). Nesplacené zůstatky jsou úročeny v rozsahu úrokových sazeb 4,00 % – 9,89 % p. a. (2023: 2,50 % – 9,96 % p.a.).

Poskytnuté půjčky ve výši 3 548 355 tis. Kč k 31. prosinci 2024 (2023: 3 711 486 tis. Kč) slouží jako zaručení za čerpaný kontokorentní bankovní úvěr (viz pozn. 14). Dále poskytnuté půjčky ve výši 178 337 tis. Kč (2023: 156 954 tis. Kč) slouží jako ručení ve prospěch společnosti TATRA Banka, a.s.

9. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Ostatní pohledávky	456	369
Pohledávky podléhající rizikové analýze celkem	456	369
Poskytnuté provozní zálohy	105	137
Náklady příštích období	672	678
Jiné daňové pohledávky	3	2
Pohledávky nefinančního charakteru a ostatní aktiva celkem	780	817
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva celkem	1 236	1 186

10. ZTRÁTY ZE ZNEHODNOCENÍ FINANČNÍCH AKTIV

Meziroční změny očekávaných úvěrových ztrát u jednotlivých skupin finančních aktiv oceňovaných v naběhlé hodnotě a jejich zůstatky k 31. prosinci 2024, resp. k 31. prosinci 2023 jsou uvedeny níže:

a) Peněžní prostředky

<i>v tis. Kč</i>	2024		2023	
	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celkem	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	230	230	33	33
Přírůstky z důvodu vzniku nebo pořízení	-72	-72	197	197
Zůstatek k 31. prosinci	158	158	230	230

b) Půjčky poskytnuté bankám v naběhlé hodnotě

<i>v tis. Kč</i>	2024		2023	
	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celkem	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	-	-	19	19
Úbytky z důvodu odúčtování	-	-	-19	-19
Zůstatek k 31. prosinci	-	-	-	-

c) Půjčky poskytnuté klientům v naběhlé hodnotě

v tis. Kč	2024			
	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty se znehodnocením	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2024	23 524	12 460	3 151	39 135
Přesun mezi stupni úvěrového rizika	12 404	-12 460	56	-
Změny z důvodu změny úvěrového rizika	-14 678	-	3 400	-11 278
Přírůstek z důvodu vzniku nebo pořízení	3 807	-	-	3 807
Úbytky z důvodu odúčtování	-5 453	-	-	-5 453
Rozdíly z přepočtu cizích měn	608	-	1	609
Zůstatek k 31. prosinci 2024	20 212	-	6 608	26 820

v tis. Kč	2023			
	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty se znehodnocením	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2023	29 074	-	1 918	30 992
Přesun mezi stupni úvěrového rizika	-7 327	7 327	-	-
Změny z důvodu změny úvěrového rizika	3 071	5 133	1 233	9 437
Přírůstek z důvodu vzniku nebo pořízení	3 727	-	-	3 727
Úbytky z důvodu odúčtování	-5 616	-	-	-5 616
Rozdíly z přepočtu cizích měn	595	-	-	595
Zůstatek k 31. prosinci 2023	23 524	12 460	3 151	39 135

V roce 2024 byla celková změna zůstatku očekávaných úvěrových ztrát (snížení o 12 315 tis. Kč) způsobena zejména přesunem půjček ve výši 779 276 tis. Kč ze stupně 2 do stupně 1 (částečně kompenzováno přesunem půjčky ve výši 29 994 tis. Kč ze stupně 1 do stupně 3). Přesuny se následně projeví na korekci zůstatku očekávaných úvěrových ztrát, kdy u půjček přesunutých do stupně 1 došlo ke snížení hodnoty, zatímco u půjček přesunutých do stupně 3 došlo ke zvýšení hodnoty (viz pohyby v tabulce výše). Na pokles měly vliv též nižší míry pravděpodobnosti selhání použité pro propočty ze studie Moody's oproti stavu k 31. prosinci 2023. Přírůstek očekávaných úvěrových ztrát ve stupni 1 je dán poskytnutím nových úvěrů v roce 2024 v celkové výši 1 953 781 tis. Kč a úbytek souvisí se splacením dříve poskytnutých úvěrů ve výši 3 433 429 tis. Kč.

Ve srovnatelném období roku 2023 byla naopak půjčky ve výši 756 309 tis. Kč přesunuty ze stupně 1 do stupně 2, což vedlo k navýšení úvěrového rizika a navýšení celkových očekávaných úvěrových ztrát o 5 133 tis. Kč. Současně vlivem vyšších mír pravděpodobnosti selhání byly navýšeny hodnoty očekávaných úvěrových ztrát u existujících poskytnutých úvěrů. Přírůstek očekávaných úvěrových ztrát ve stupni 1 je dán poskytnutím nových úvěrů v roce 2023 v celkové výši 1 076 059 tis. Kč a úbytek souvisí se splacením dříve poskytnutých úvěrů ve výši 1 831 132 tis. Kč.

d) Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva

v tis. Kč	2024		2023	
	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty	Celkem	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	-	-	313	313
Úbytky z důvodu odúčtování	-	-	-307	-307
Rozdíly z přepočtu cizích měn	-	-	-6	-6
Zůstatek k 31. prosinci	-	-	-	-

11. INVESTICE VE SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH

Skupina vlastnila 43,33% podíl v chorvatské společnosti Prosperus FGS II (dále též „Fond“ v této části), který ji poskytoval společné ovládání, neboť klíčová investiční rozhodnutí podléhala odsouhlasení alespoň 75 % investorů. Dne 27. února 2023 byla ukončena činnost Fondu a majetková účast držená Skupinou byla odúčtována do výsledku hospodaření.

Do data likvidace Skupina za rok 2023 uznala ve svém výsledku podíl na výsledku společně ovládané společnosti ve výši 16 911 tis. Kč a v ostatním úplném výsledku kurzový rozdíl z převodu ve výši -1 012 tis. Kč. Při likvidaci uznala Skupina ve výsledku hospodaření ztrátu v celkové výši 9 974 tis. Kč:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2023
Výnosy z likvidace společně ovládané společnosti	57 298
Odúčtování investice ve společně ovládané společnosti	-57 298
Kurzová ztráta uznaná při likvidaci společně ovládané společnosti ve výsledku	-9 974
Ztráta z likvidace (viz bod 21)	-9 974

Meziroční vývoj ocenění investice oceňované ekvivalenční metodou:

<i>v tis. Kč</i>	2023
Zůstatek k 1. lednu	41 399
Podíl na výsledku společně ovládané společnosti uznaný ve výsledku	16 911
Podíl na kurzovém rozdílu z převodu uznaný v ostatním úplném výsledku hospodaření	-1 012
Vyřazení v důsledku likvidace společnosti	-57 298
Zůstatek k 31. prosinci	-

Při likvidaci držené účasti došlo k vypořádání závazku Skupiny vůči investičnímu fondu a Skupina realizovala z likvidace čistý příjem s dopadem na peněžní toky z investičních činností:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2023
Uznaná výplata za likvidaci společně ovládané společnosti	57 298
Vypořádání závazku	-11 518
Příjmy z likvidace společně ovládané společnosti	45 780

12. STAVBY A ZAŘÍZENÍ

<i>v tis. Kč</i>	Stavby	Zařízení	Celkem
Pořizovací hodnota k 1. lednu 2023	957	1 014	1 971
Oprávky k 1. lednu 2023	-957	-867	-1 824
Účetní zůstatková hodnota k 1. lednu 2023	-	147	147
Přírůstky	-	1 299	1 299
Odpis	-	-301	-301
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-	-29	-29
Účetní zůstatková hodnota k 31. prosinci 2023	-	1 116	1 116
Pořizovací hodnota k 31. prosinci 2023	-	1 916	1 916
Oprávky k 31. prosinci 2023	-	-800	-800
Pořizovací hodnota k 1. lednu 2024	-	1 916	1 916
Oprávky k 1. lednu 2024	-	-800	-800
Účetní zůstatková hodnota k 1. lednu 2024	-	1 116	1 116
Přírůstky	-	82	82
Odpis	-	-355	-355
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-	-15	-15
Účetní zůstatková hodnota k 31. prosinci 2024	-	828	828
Pořizovací hodnota k 31. prosinci 2024	-	1 999	1 999
Oprávky k 31. prosinci 2024	-	-1 171	-1 171

13. ODLOŽENÁ DAŇ

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2024		31. prosince 2023	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Stavby a zařízení (účetní vs. daňové odpisy)	151	-	133	-
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	901	9	725	4
Odložená daň celkem, brutto	1 052	9	858	4
Započtení*	-9	-9	-4	-4
Odložená daň celkem, netto	1 043	-	854	-

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

Meziroční změna čisté odložené daňové pohledávky s rozlišením jejího uznání do výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku:

<i>v tis. Kč</i>	Stavby a zařízení	Akcie v reálné hodnotě	Celkem
Stav k 1. lednu 2023	113	793	906
Změna uznaná ve výsledku hospodaření	7	-	7
Změna uznaná v ostatním úplném výsledku	-	-141	-141
Dopad změny daňové sazby	13	69	82
Stav k 31. prosinci 2023	133	721	854
Změna uznaná ve výsledku hospodaření	18	-	18
Změna uznaná v ostatním úplném výsledku	-	171	171
Stav k 31. prosinci 2024	151	892	1 043

14. BANKOVNÍ ÚVĚRY

<i>v tis. Kč</i>	31. prosinci 2024	31. prosinci 2023
Bankovní úvěry	3 247 930	3 237 042

K 31. prosinci 2024 i k 31. prosinci 2023 Skupina eviduje v rámci bankovních úvěrů čerpaný kontokorentní úvěr vedený v EUR a úročený úrokovou sazbou 12M EURIBOR + 4,75 %. K tomuto úvěru poskytla Společnost zástavu v podobě poskytnutých půjček ve výši 3 548 355 tis. Kč. (v roce 2023 ve výši 3 711 486 tis. Kč).

15. PŘIJATÉ PŮJČKY OD KLIENTŮ

<i>v tis. Kč</i>	31. prosinci 2024	31. prosinci 2023
Přijaté půjčky od klientů	1 985 848	1 270 054

K 31. prosinci 2024 jsou evidovány půjčky přijaté od 2 věřitelů (2023: 6 věřitelů) s úročením 5,10 % p.a. – 8,19 % p.a. (2023: 5,10 % p. a. – 5,80 % p. a.) Půjčky jsou vedené v CZK i EUR.

16. VYDANÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Směnky	-	215 918

K 31. prosinci 2023 byla evidována jedna vydaná směnka vedená v CZK s úrokovou sazbou 8,3 % p.a. a splatností v lednu 2024. V lednu 2024 byla pořízena nová směnka s úrokovou sazbou 8 % p.a. a splatností v prosinci 2024. K 31. prosinci 2024 již žádná další směnka v evidenci není.

17. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Závazky z obchodního styku	770	3 778
Závazky vůči zaměstnancům	2 717	1 142
Závazky vůči akcionářům	-	2 969
Ostatní závazky	14 282	25
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze celkem	17 769	7 914
Přijaté provozní zálohy	18 039	17 710
Daňové závazky	291	178
Závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění	690	546
Závazky nefinančního charakteru celkem	19 020	18 434
Obchodní závazky a ostatní závazky celkem	36 786	26 348

Závazky vůči akcionářům evidované k 31. prosinci 2023 ve výši 2 969 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. K 31. prosinci 2024 dosahovaly tyto závazky hodnoty 2 971 tis. Kč a vzhledem ke skutečnosti, že uplynulo již více jak 10 let od jejich vzniku, během nichž nebylo nárokováno jejich vyplacení, rozhodlo vedení Společnosti o jejich odúčtování z vykazovaných závazků, a to zpětným navýšením vlastního kapitálu – nerozdělených výsledků.

Závazky ve výši 14 254 tis. Kč zahrnuté do kategorie „Ostatní závazky“ souvisí s prodejem dceřiné společnosti RMSM1 LIMITED k 31. 12. 2024. Při prodeji proběhl v samostatné transakci převod poskytnutých a přijatých úvěrů na nabyvatele obchodního podílu, přičemž z transakce vyplynul čistý závazek, který byl uhrazen v lednu 2025.

18. SESOUHLASENÍ VÝVOJE ZÁVAZKŮ NA PENĚŽNÍ TOKY VYPLÝVAJÍCÍ Z FINANCOVÁNÍ

<i>v tis. Kč</i>	Kontokorentní bankovní úvěr	Přijaté půjčky od klientů	Vydané dluhové cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2024	3 237 042	1 270 054	215 918	4 388 255
Změny z peněžních toků z financování				
Zpětný odkup dluhových cenných papírů	-	-	-416 000	-416 000
Příjmy z vydaných dluhových cenných papírů	-	-	216 000	216 000
Přijaté úvěry	-	2 766 144	-	2 766 144
Splacené úvěry	-24 303	-1 515 230	-	-1 539 533
Zaplacené úroky	-177 520	-220 209	-32 460	-430 189
Změny z peněžních toků z financování	-201 823	1 030 705	-232 460	596 422
Ostatní změny související se závazky				
Úrokové náklady	153 986	204 029	16 542	374 557
Odúčtování vlivem prodeje dceřiné společnosti	-	-410 040	-	-410 040
Efekt změny měnových kurzů	58 725	-108 900	-	-50 175
Ostatní změny související se závazky celkem	212 711	-314 911	16 542	-85 658
Zůstatek k 31. prosinci 2024	3 247 930	1 985 848	-	5 233 778

<i>v tis. Kč</i>	Kontokorentní bankovní úvěr	Přijaté půjčky od klientů	Vydané dluhové cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2023	3 262 126	1 038 059	196 269	4 496 454
Změny z peněžních toků z financování				
Zpětný odkup dluhových cenných papírů	-	-	-192 920	-192 920
Příjmy z vydaných dluhových cenných papírů	-	-	200 000	200 000
Přijaté úvěry	-	4 002 112	-	4 002 112
Splacené úvěry	-134 880	-3 810 985	-	-3 241 664
Zaplacené úroky	-202 358	-65 130	-3 490	-266 098
Změny z peněžních toků z financování	-337 238	125 997	3 590	-436 561
Ostatní změny související se závazky				
Úrokové náklady	236 523	78 183	16 059	324 911
Efekt změny měnových kurzů	75 632	27 815	-	97 908
Ostatní změny související se závazky celkem	312 155	105 998	16 059	422 819
Zůstatek k 31. prosinci 2023	3 237 042	1 270 054	215 918	4 388 255

V případě kontokorentního úvěru, který je průběžně čerpán a splácen je do sesouhlasení počátečního a konečného zůstatku zahrnuta čistá změna, tj. čerpání snižené o splacení.

19. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

Základní kapitál společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2024 i 31. prosinci 2023 činí 532 536 tis. 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.

Rezervní fond

Rezervní fond Společnosti ve výši 106 507 tis. Kč zahrnutý do celkových nerozdělených zisků byl tvořen dle platných stanov Společnosti kumulativně v minimální výši 5 % z čistého dosaženého zisku Společnosti až do výše 20 % základního kapitálu Společnosti, kterou tvorba dosáhla a není tedy nadále navyšována. Rezervní fond může být použit pouze na úhradu ztrát Společnosti a nesmí být použit na výplatu dividend. O použití rezervního fondu rozhoduje představenstvo Společnosti po předchozím souhlasu dozorčí rady. O případném dalším doplňování rezervního fondu nad tuto hranici rozhoduje valná hromada. V roce 2024 ani 2023 valná hromada nerozhodla o navýšení rezervního fondu.

Fond z přecenění investic a fond z převodu na cizí měnu

Fond z přecenění investic tvoří kumulované přecenění akcií, které jsou oceňovány reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku. Zůstatek fondu je dán rozdílem hrubého přecenění akcií a souvisejícím odloženým daňovým závazkem.

Fond z přepočtu cizích měn tvoří kurzové rozdíly vzniklé při převodu čistých aktiv zahraničních operací z jejich funkční měny do měny prezenční, v níž je sestavena konsolidovaná účetní závěrka (CZK). Týká se organizační složky mateřské společnosti působící na Slovensku a dceřiné společnosti působící na Kypru – obě mají funkční měnu EUR. Zůstatek fondu je dán pouze kurzovým přepočtem bez vlivu zdanění, neboť s realizací zahraničních operací nejsou spojeny případné daňové dopady.

20. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

<i>v tis. Kč</i>	2024	2023
Úrokové výnosy		
Půjčky poskytnuté klientům	485 983	421 587
Ostatní	2 086	656
Úrokové výnosy celkem	488 069	422 243
Úrokové náklady		
Bankovní úvěry	-153 986	-236 620
Půjčky přijaté od klientů	-204 029	-78 183
Směnky	-16 542	-16 059
Úrokové náklady celkem	-374 557	-330 862
Čistý úrokový výnos	113 512	91 381

Úrokové výnosy jsou spojeny pouze s poskytnutými půjčkami popsány v bodu 7 až 8 této individuální účetní závěrky a jsou vypočítány za použití metody efektivní úrokové míry. Úrokové náklady jsou spojeny pouze s přijatými úvěry a půjčkami a vydanými dluhovými cennými papíry popsány v bodu 15 až 17 této individuální účetní závěrky.

21. ČISTÝ ZISK Z OBCHODOVÁNÍ

<i>v tis. Kč</i>	2024	2023
(Ztráta) Zisk z přecenění derivátových nástrojů	-1 002	6 074
Zisk z postoupení pohledávek	1 649	3 293
Výnosy z dividend	3	3
Ztráta uznaná při likvidaci společně ovládané společnosti	-	-9 974
Čistý kurzový zisk	23 675	40 549
Čistý zisk z obchodování celkem	24 325	39 945

22. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

<i>v tis. Kč</i>	2024	2023
Finanční náklady na platební styk a operace s cennými papíry	-29 568	-25 399

Finanční náklady na platební styk a operace s cennými papíry za rok 2024 zahrnují zejména bankovní poplatky z nečerpané částky kontokorentu ve výši 27 326 tis. Kč (2023: 24 417 tis. Kč).

23. OSOBNÍ NÁKLADY

<i>v tis. Kč</i>	2024	2023
Mzdové náklady	-11 243	-9 227
Zákonné zdravotní a sociální pojištění	-4 207	-3 577
Odměny členům statutárního orgánu a dozorčích orgánů	-1 926	-1 926
Ostatní sociální náklady	-309	-296
Osobní náklady celkem	-17 685	-15 026

Průměrný počet zaměstnanců

<i>v tis. Kč</i>	2024	2023
Společnost v ČR	3	4
<i>z toho člen dozorčí rady Společnosti</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
Organizační složka na Slovensku	4	4
<i>z toho členové představenstva Společnosti</i>	<i>3</i>	<i>3</i>
Dceřiná společnost na Kypru	2	2
Průměrný počet zaměstnanců celkem	9	10

Počet zaměstnanců k datu závěrky

<i>v tis. Kč</i>	2024	2023
Společnost v ČR	3	4
<i>z toho člen dozorčí rady Společnosti</i>	1	1
Organizační složka na Slovensku	4	4
<i>z toho členové představenstva Společnosti</i>	3	3
Dceřiná společnost na Kypru	-	2
Počet zaměstnanců k datu účetní závěrky celkem	7	10

24. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

<i>v tis. Kč</i>	2024	2023
Náklady na audit a účetní služby	-7 118	-6 771
Náklady na nájemném	-5 327	-4 251
DPH	-1 836	-1 813
Náklady na poradenství (právní, daňové, znalci, notářské služby)	-1 169	-1 363
Dary a náklady na reprezentaci	-1 464	-802
Ostatní náklady	-7 506	-4 545
Ostatní provozní náklady celkem	-24 420	-19 545

V položce Náklady na audit a účetní služby je zahrnuta odměna statutárnímu auditorovi a skládá se z následujících položek:

<i>v tis. Kč</i>	2024	2023
Ověření statutární účetní závěrky (audit)	-2 370	-2 125
Jiné ověřovací služby	-80	-70

25. DAŇ Z PŘÍJMŮ**Pohledávka / Závazek z titulu splatné daně z příjmu**

K 31. prosinci 2024 je evidována pohledávka z titulu splatné daně ve výši 5 855 tis. Kč (2023: 3 462 tis. Kč), neboť zálohy uhrazené v průběhu účetního období převyšují očekávanou daňovou povinnost za zdanitelné období. Daňová povinnost z titulu splatné daně vzniká v České republice a na Slovensku.

Daň z příjmu uznaná ve výsledku hospodaření

<i>v tis. Kč</i>	2024	2023
Splatná daň za běžné období	-18 176	-18 957
Úprava splatné daně za předcházející období	5	-380
Splatná daň celkem	-18 171	-19 337
Odložená daň z titulu změny přechodných rozdílů	18	13
Úprava odložené daně z titulu změny daňové sazby	-	7
Odložená daň celkem	18	20
Daň z příjmu celkem	-18 153	-19 317

Daň z příjmu uznaná v ostatním úplném výsledku

<i>v tis. Kč</i>	2024	2023
Odložená daň z titulu změny přechodných rozdílů	171	-141
Úprava odložené daně z titulu změny daňové sazby	-	69
Odložená daň celkem	171	-72

Odložená daň uznaná v ostatním úplném výsledku vychází z rozdílu daňové a účetní hodnoty akcií oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku a představuje tak snížení fondu z přecenění investic.

Efektivní daňová sazba

<i>v tis. Kč</i>	2024	2023
Zisk před zdaněním	183 305	80 568
Teoretická daň z příjmu při sazbě 21 % (2024) / 19 % (2023)	-38 494	-15 308
Vliv odlišných daňových sazeb v jiných zemích	1 961	1 026
Dopad daňově neuznatelných nákladů a výnosů	18 375	-4 662
Úprava splatné daně za předcházející období	5	-380
Úprava odložené daně z titulu změny daňové sazby	-	7
Celkem	-18 153	-19 317
Efektivní daňová sazba	9,90 %	23,98 %

Sazba daně z příjmů právnických osob v České republice v roce 2024 činila 21 %, zatímco v roce 2023 byla ve výši 19 %. Sazba daně z příjmů právnických osob v Kyprské republice v letech 2024 a 2023 činila 12,5 %.

Vyšší dopad daňově neuznatelných nákladů a výnosů v sesouhlasení efektivní daně je dán ziskem z prodeje dceřiné společnosti, který je uznán ve výsledku hospodaření za rok 2024, avšak se nejedná o zdanitelný zisk.

26. ZISK NA AKCII

	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Zisk připadající na vlastníka Skupiny (tis. Kč)	165 152	61 251
Vážený průměr počtu kmenových akcií (ks)	1 065 071 134	1 065 071 134
Zisk na akcii v Kč	0,155	0,058

27. ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků Společnosti, které nejsou v účetních výkazech oceněny reálnou hodnotou, ve srovnání s jejich účetní hodnotou a konkretizací použité úrovně hierarchie stanovení reálné hodnoty poskytují následující tabulky:

<i>v tis. Kč</i>	Účetní hodnota	Reálná hodnota			
k 31. prosinci 2024		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva					
Peněžní prostředky	58 412	-	58 412	-	58 412
Půjčky poskytnuté klientům	7 424 540	-	-	6 972 787	6 972 787
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	456	-	-	456	456
Finanční aktiva celkem	7 483 408	-	58 412	6 973 243	7 031 655
Finanční závazky					
Bankovní úvěry	3 247 930	-	3 247 930	-	3 247 930
Půjčky přijaté od klientů	1 985 848	-	2 057 475	-	2 057 475
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	17 769	-	-	17 769	17 769
Finanční závazky celkem	5 251 547	-	5 305 405	17 769	5 323 174

<i>v tis. Kč</i>	Účetní hodnota	Reálná hodnota			
k 31. prosinci 2023		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva					
Peněžní prostředky	54 644	-	54 644	-	54 644
Půjčky poskytnuté klientům	6 459 200	-	-	5 884 232	5 884 232
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	369	-	-	369	369
Finanční aktiva celkem	6 514 213	-	54 644	5 884 601	5 939 245
Finanční závazky					
Bankovní úvěry	3 237 042	-	3 237 042	-	3 237 042
Půjčky přijaté od klientů	1 270 054	-	1 133 288	-	1 133 288
Vydané dluhové cenné papíry	215 918	-	215 918	-	215 918
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	7 914	-	-	7 914	7 914
Finanční závazky celkem	4 730 928	-	4 586 248	7 914	4 594 161

Reálná hodnota byla stanovena 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 poskytnutých a přijatých půjček a bankovních úvěrů vyjadřují změny v úvěrovém hodnocení od momentu jejich poskytnutí, jako i změny v úrokových sazbách, jsou-li půjčky a úvěry úročeny fixní úrokovou sazbou.

28. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

Finanční a provozní rizika, kterým je Skupina vystavena a způsob jejich řízení jsou detailně popsána v této části přílohy. Nejvýznamnější finančními riziky, kterým je Skupina vystavena, jsou úvěrové riziko, riziko likvidity, úrokové riziko, měnové riziko a operační riziko

29.1 Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je spojeno s neschopností dlužníka splatit svůj závazek v souvislosti s poskytnutou půjčkou. Objem vystavení se úvěrovému riziku je vyjádřen účetní hodnotou tohoto majetku v konsolidovaném výkazu finanční situace. Mimo tohoto je Skupina vystavena podrozvahovému riziku nesplacení úvěru v těch případech, kdy Skupina má smluvní závazek splatnost poskytnuté půjčky prodloužit.

Účetní hodnota poskytnutých půjček vyjadřuje nejvyšší možnou účetní ztrátu, která by musela být zachycena 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 odhadnuty a uznány v účetní závěrce. Úvěrové riziko se Skupina snaží snižovat tím, že s dlužníky uzavírá smlouvy o zajištění, a to zejména o zástavě obchodního podílu. Další riziko je spojeno se skutečností, že některé poskytnuté půjčky jsou podřízeny bankovnímu financování dlužníka.

Posouzení úvěrového rizika týkajícího se smluvní strany je založené na interním hodnotícím systému Skupiny. 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 k 31. prosinci 2024

<i>v tis. Kč</i>	Podniky	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Peněžní prostředky	-	58 283	-	129	58 412
Derivátové nástroje k obchodování	-	10 251	-	-	10 251
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	3 613	-	-	-	3 613
Půjčky poskytnuté klientům	5 951 584	1 472 956	-	-	7 424 540
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	434	-	22	-	456
Finanční aktiva celkem	5 955 631	1 541 490	22	129	7 497 272

Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2023

<i>v tis. Kč</i>	Podniky	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Peněžní prostředky	-	54 512	-	132	54 644
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	699 115	-	-	-	699 115
Půjčky poskytnuté klientům	4 609 090	1 836 932	13 178	-	6 459 200
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	258	-	111	-	369
Finanční aktiva celkem	5 308 463	1 891 444	13 289	132	7 213 328

Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2024

<i>v tis. Kč</i>	Česká republika	Slovenská republika	Nizozemí	Kyperská republika	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva						
Peněžní prostředky	41 603	16 809	-	-	-	58 412
Derivátové nástroje k obchodování	10 251	-	-	-	-	10 251
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	3 534	-	-	79	3 613
Půjčky poskytnuté klientům	960 098	613 927	2 236 397	2 538 855	1 075 263	7 424 540
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	111	345	-	-	-	456
Finanční aktiva celkem	1 012 063	634 615	2 236 397	2 538 855	1 075 342	7 497 272

Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2023

<i>v tis. Kč</i>	Česká republika	Slovenská republika	Nizozemí	Kyperská republika	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva						
Peněžní prostředky	40 400	14 244	-	-	-	54 644
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	699 058	-	-	57	699 115
Půjčky poskytnuté klientům	465 409	800 827	2 521 388	1 700 152	971 424	6 459 200
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	111	258	-	-	-	369
Finanční aktiva celkem	505 920	1 514 387	2 521 388	1 700 152	971 481	7 213 328

Analýza snížení hodnoty finanční aktiv

K 31. prosinci 2024 Skupina evidovala v kategorii do 3 měsíců osm poskytnutých půjček v celkové výši 833 936 tis. Kč (2023: sedm poskytnutých půjček v celkové výši 798 323 tis. Kč), z toho jsou dvě půjčky po splatnosti v celkové hrubé výši 46 768 tis. Kč (2023: 2 půjčky po splatnosti v celkové hrubé výši 29 525 tis. Kč).

K 31. prosinci 2024 Společnost má uznané očekávané úvěrové ztráty v celkové výši 26 879 tis. Kč (2023: 39 365 tis. Kč), přičemž detailnější rozbor očekávaných úvěrových ztrát v rozpadu na 12měsíční očekávané úvěrové ztráty a celoživotní očekávané úvěrové ztráty v bodě 10.

K 31. prosinci 2024 byly ve stupni 3 klasifikace úvěrových ztrát evidovány tři půjčky, přičemž jedna je zaručena zástavním právem na nemovitost, která byla půjčkou financována (znalecký odhad nemovitosti 13 220 tis. Kč). K 31. prosinci 2024 je tato půjčka vymáhána soudně (bod 29). Ostatní úvěry

Pro výpočet odhadu očekávaných úvěrových ztrát Společností bylo použito následující rozmezí pravděpodobnosti selhání:

	2024	2023
Pravděpodobnost selhání pro stupeň 1	0,3 % - 2,0 %	0,9 – 2,4 %
Pravděpodobnost selhání pro stupeň 2	-	1,9 – 5,3 %

Při odhadu očekávaných úvěrových ztrát byly Skupinou pro výpočet ztráty ze selhání použity 3 scénáře s váhami 70 %, 20 % a 10 %. U scénáře 1 se použil diskont na hodnotu aktiv/CF ve výši 10 %, u scénáře 2 se použil diskont 50 % (případně 30 % u nemovitostních projektů) a u scénáře 3 se použil diskont 90 % (případně 60 % u nemovitostních projektů).

K 31. prosinci 2024, resp. k 31. prosinci 2023 Společnost eviduje poskytnuté půjčky klientům dle jednotlivých stupňů klasifikace úvěrových ztrát následovně (brutto hodnoty):

v tis. Kč	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2024	7 372 563	-	51 977	7 424 540
Zůstatek k 31. prosinci 2023	5 700 352	779 276	18 707	6 498 335

K 31. prosinci 2024 Skupina eviduje přísliby z titulu půjček poskytnutých klientům ve výši 104 789 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 649 309 tis. Kč). Dále Skupina eviduje 1 poskytnutou zástavu (v roce 2023: 1), která je popsána výše.

29.2 Riziko likvidity

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

Jednotlivé společnosti v rámci Skupiny používají různé metody řízení rizika likvidity, včetně individuálního monitorování. Vedení Skupiny se 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 vedením Skupiny. V rámci své strategie řízení rizika likvidity drží Skupina část svého majetku ve formě vysoce likvidních aktiv.

Analýza likvidity zveřejněná níže představuje nejopatrnější variantu zbývajících doby splatnosti, proto je v případě závazků zohledněn první možný den splatnosti, kdežto u poskytnutých půjček nejdelší možné splacení. Vedení Skupiny předpokládá, že rozdíl mezi finančními závazky a finančními aktivy Skupiny z pohledu likvidity bude, v případě potřeby, řešen formou bankovních úvěrů a nebankovních půjček.

Riziko likvidity k 31. prosinci 2024

Analýza nederivátových finančních nástrojů sestavená podle zbývajících smluvní doby splatnosti a zahrnující všechny očekávané smluvní peněžní toky, včetně v budoucnu naběhlých úrokových plateb:

<i>v tis. Kč</i>	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							
Peněžní prostředky	58 412	58 412	58 412	-	-	-	-
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	3 613	3 613	-	-	-	-	3 613
Půjčky poskytnuté klientům	7 424 540	8 846 678	839 329	3 668 624	2 300 318	2 038 407	-
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	456	456	345	111	-	-	-
Finanční aktiva celkem	7 487 021	8 909 159	898 086	3 668 735	2 300 318	2 038 407	3 613
Finanční závazky							
Bankovní úvěry	3 247 930	3 247 930	53 400	3 194 530	-	-	-
Půjčky přijaté od klientů	1 985 848	2 358 434	-	660 843	1 697 591	-	-
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	17 769	17 769	17 769	-	-	-	-
Finanční závazky celkem	5 251 547	5 624 133	71 169	3 855 373	1 697 591	-	-

Analýza derivátových finančních nástrojů sestavená podle zbývajících smluvních doby splatnosti:

<i>v tis. Kč</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
Derivátová finanční aktiva							
Forwardové a swapové kontrakty							
- pohledávka (příjem)	10 251	1 673 060	1 673 060	-	-	-	-
- závazek (výdaj)	-	-1 662 210	-1 662 210	-	-	-	-
	10 251	10 850	10 850	-	-	-	-

Riziko likvidity k 31. prosinci 2023

Analýza nederivátových finančních nástrojů sestavená podle zbývajících smluvních doby splatnosti a zahrnující všechny očekávané smluvní peněžní toky, včetně v budoucnu naběhlých úrokových plateb:

<i>v tis. Kč</i>	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	54 644	54 644	54 644	-	-	-	-
Peněžní prostředky							
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	699 115	699 115	-	-	-	-	699 115
Půjčky poskytnuté klientům	6 459 200	7 967 135	910 160	3 840 374	1 473 794	1 742 807	-
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	369	369	-	111	258	-	-
Finanční aktiva celkem	7 213 328	8 721 263	964 804	3 840 485	1 474 052	1 742 807	699 115
Finanční závazky							
Bankovní úvěry	3 237 042	3 237 042	76 934	3 160 108	-	-	-
Půjčky přijaté od klientů	1 270 054	2 192 974	764 553	397 616	1 030 805	-	-
Vydané dluhové cenné papíry	215 918	215 918	215 918	-	-	-	-
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	7 914	7 914	4 701	95	-	-	3 118
Finanční závazky celkem	4 730 928	5 653 848	1 062 106	3 557 819	1 030 805	-	3 118

Analýza derivátových finančních nástrojů sestavená podle zbývajících smluvních doby splatnosti:

<i>v tis. Kč</i>	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 a swapové kontrakty							
- pohledávka (příjem)	-	983 320	983 320	-	-	-	-
- závazek (výdaj)	-6 427	-989 000	-989 000	-	-	-	-
	-6 427	-5 680	-5 680	-	-	-	-

29.3 Úrokové riziko

Činnosti Skupiny jsou vystaveny riziku změn v úrokových sazbách. Objem tohoto rizika je rovný sumě úročených aktiv 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. Aktiva a závazky, které nemají stanovenou splatnost nebo jsou neúročené, jsou vykázány spolu v kategorii „neurčená splatnost“.

Úrokové riziko k 31. prosinci 2024

<i>v tis. Kč</i>	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
Finanční aktiva						
Peněžní prostředky	58 412	-	-	-	-	58 412
Derivátové nástroje k obchodování	10 251	-	-	-	-	10 251
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	-	-	-	3 613	3 613
Půjčky poskytnuté klientům	825 398	3 471 555	2 052 324	1 075 263	-	7 424 540
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	345	111	-	-	-	456
Finanční aktiva celkem	894 406	3 471 666	2 052 324	1 075 263	3 613	7 497 272
Finanční závazky						
Bankovní úvěry	53 400	3 194 530	-	-	-	3 247 930
Půjčky přijaté od klientů	-	569 752	1 416 096	-	-	1 985 848
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	17 769	-	-	-	-	17 769
Finanční závazky celkem	71 169	3 764 282	1 416 096	-	-	5 251 547

Úrokové riziko k 31. prosinci 2023

<i>v tis. Kč</i>	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
Finanční aktiva						
Peněžní prostředky	54 644	-	-	-	-	54 644
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	-	-	-	699 115	699 115
Půjčky poskytnuté klientům	813 113	3 573 799	1 100 866	971 422	-	6 459 200
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	-	111	258	-	-	369
Finanční aktiva celkem	867 757	3 573 910	1 101 124	971 422	699 115	7 213 328

Finanční závazky						
Derivátové nástroje k obchodování	6 427	-	-	-	-	6 427
Bankovní úvěry	76 934	3 160 108	-	-	-	3 237 042
Půjčky přijaté od klientů	334 759	-	935 295	-	-	1 270 054
Vydané dluhové cenné papíry	215 918	-	-	-	-	215 918
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	4 701	95	-	-	3 118	7 914
Finanční závazky celkem	638 739	3 160 203	935 295	-	3 118	4 737 355

Analýza citlivosti na změnu úrokové sazby

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Fixně úročené finanční nástroje		
Půjčky poskytnuté klientům	6 349 382	5 487 776
Půjčky přijaté od klientů	-1 418 905	-1 270 054
Vydané dluhové cenné papíry	-	-215 918
Netto pozice	4 930 477	4 001 804
Variabilně úročené finanční nástroje		
Půjčky poskytnuté klientům	1 075 158	971 424
Půjčky přijaté od klientů	-566 943	-
Bankovní úvěry	-3 247 930	-3 237 042
Netto pozice	-2 739 715	-2 265 618

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

<i>v tis. Kč</i>	Vliv na výsledek hospodaření		Vliv na vlastní kapitál	
	31. prosince 2024	31. prosince 2023	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Pokles úrokových sazeb o 100 bp	27 397	22 656	27 397	22 656
Nárůst úrokových sazeb o 100 bp	-27 397	-22 656	-27 397	-22 656

29.4 Měnové riziko

Měnové riziko je spojeno s cizoměnovými transakcemi a z nich plynoucími cizoměnovými zůstatky finančních aktiv a závazků, jejichž hodnota se mění (roste či klesá) vlivem změny směnných kurzů. Důsledkem je zachycení kurzových rozdílů ve výsledku hospodaření, případně v ostatním úplném výsledku.

Měnové riziko k 31. prosinci 2024

<i>v tis. Kč</i>	CZK	EUR	USD	Celkem
Finanční aktiva				
Peněžní prostředky	40 680	16 763	969	58 412
Derivátové nástroje k obchodování	10 251	-	-	10 251
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	3 613	-	3 613
Půjčky poskytnuté klientům	736 726	6 687 814	-	7 424 540
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	111	345	-	456
Finanční aktiva celkem	787 768	6 708 535	969	7 497 272
Finanční závazky				
Bankovní úvěry	-	3 247 930	-	3 247 930
Půjčky přijaté od klientů	246 012	1 739 836	-	1 985 848
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	2 124	15 646	-	17 770
Finanční závazky celkem	248 136	5 003 412	-	5 251 548

Měnové riziko k 31. prosinci 2023

<i>v tis. Kč</i>	CZK	EUR	USD	Celkem
Finanční aktiva				
Peněžní prostředky	27 975	25 774	895	54 644
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	699 115	-	699 115
Půjčky poskytnuté klientům	990 911	5 468 289	-	6 459 200
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	111	258	-	369
Finanční aktiva celkem	1 018 997	6 193 436	895	7 213 328
Finanční závazky				
Derivátové nástroje k obchodování	6 427	-	-	6 427
Bankovní úvěry	-	3 237 042	-	3 237 042
Půjčky přijaté od klientů	334 759	935 295	-	1 270 054
Vydané dluhové cenné papíry	215 918	-	-	215 918
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	4 728	3 186	-	7 914
Finanční závazky celkem	555 405	4 175 523	-	4 730 928

Analýza citlivosti na změnu měnového kurzu

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

<i>v tis. Kč</i>	Vliv na výsledek hospodaření		Vliv na ostatní výsledek hospodaření	
	31. prosince 2024	31. prosince 2023	31. prosince 2024	31. prosince 2023
EUR	-17 015	-12 996	-36	-13 039
USD	-10	-9	-	-9

<i>v tis. Kč</i>	Vlastní kapitál	
	31. prosince 2024	31. prosince 2023
EUR	-17 015	-13 039
USD	-10	-9

Jednoprocentní oslabení české koruny vůči euru a americkému dolaru v portfoliu by mělo stejně velký, ale opačný vliv na výsledek hospodaření a vlastní kapitál.

29.5 Tržní riziko – 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 finančních nástrojů ve svém portfoliu, přičemž významné majetkové cenné papíry jsou řízené individuálně.

Analýza citlivosti na změnu ceny akcií

Jednoprocentní růst tržní ceny nederivátových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku by mělo pozitivní dopad na vlastní kapitál Skupiny v běžném účetním období.

v tis. Kč	Vliv na vlastní kapitál	
	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku – úroveň 1	36	6 229
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku – úroveň 3	-	762
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	36	6 991

Jednoprocentní pokles tržní ceny nederivátových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku by mělo hodnotově stejný, ale opačný (snížený) dopad na vlastní kapitál Skupiny.

29.6 Řízení kapitálu

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

29.7 Provozní riziko

Provozní (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 kreativě.

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 v rámci Skupiny).
- Tento přehled událostí týkajících se operačního rizika umožňuje Skupině zpřesnit podniknuté kroky a opatření na snížení těchto rizik a též uskutečnit rozhodnutí týkající se následujícího:
 - akceptování vzniklých rizik,
 - iniciování opatření snižujících možné dopady; nebo
 - snižování rozsahu takovýchto aktivit nebo jejich úplné zastavení.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Přehled transakcí a vyplývajících zůstatků se spřízněnými stranami

Všechny transakce se spřízněnými stranami jsou založeny na podmínkách shodných s transakcemi s nespřízněnými stranami:

v tis. Kč	31. prosince 2024		31. prosince 2023	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Členové vrcholového managementu	-	363	-	363
Celkem	-	363	-	363

v tis. Kč	2024		2023	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Členové vrcholového managementu	-	-10 212	-	-8 812
Celkem		-10 212		-8 812

Odměny klíčového vedení Skupiny

Celkové odměny členů klíčového vedení zahrnuté v osobních nákladech jsou ve výši 10 212 tis. Kč (2023: 8 812 tis. Kč) a v plné výši spadají do kategorie krátkodobých zaměstnaneckých požitků.

30. PRODEJ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

Společnost RMS Mezzanine, a.s. plně vlastnila a ovládala dceřinou společností RMSM1 LIMITED se sídlem na Kypru, která byla v minulosti založena za účelem investování do veřejně obchodovaných cenných papírů (cca 97 % celkových aktiv k 31. prosinci 2024). Dne 31. prosince 2024 Společnost RMS Mezzanine, a.s. prodala 100% obchodní podíl a pozbyla tak ovládání společnosti RMSM1 LIMITED. V této souvislosti došlo v konsolidované účetní závěrce k zachycení ztráty ovládání a uznání dopadu do výsledku hospodaření za rok končící 31. prosinci 2024:

v tis. Kč	31. prosince 2024
Prodejní cena	289 627
Čistá aktiva dceřiné společnosti	-185 856
<i>Aktiva dceřiné společnosti</i>	<i>-514 547</i>
<i>Závazky dceřiné společnosti</i>	<i>328 691</i>
Kurzový zisk uznáný při prodeji dceřiné společnosti	801
Zisk z prodeje dceřiné společnosti uznáný ve výsledku hospodaření	104 572

Finanční aktiva – akcie – držené dceřinou společností byla oceňována reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku, a proto při jejich pozbytí v rámci prodeje dceřiné společnosti došlo k převodu nakumulované ztráty z přecenění v celkové výši -187 030 tis. Kč z fondu z přecenění do nerozděleného zisku, a to bez dopadu na výsledek hospodaření za rok končící 31. 12. 2024.

Pohledávka z prodeje dceřiné společnosti ve výši 289 627 tis. Kč (11 500 tis. EUR) byla vyrovnána peněžní platbou v lednu 2025.

31. SOUDNÍ SPORY

Skupině není známo žádné jiné soudní řízení, ani si není vědoma, že by jakékoli takové soudní řízení mělo být zahájeno, vyjma níže uvedených.

Pasivní spory – Skupina v pozici strany žalované:

Společnost RMS Mezzanine, a.s. („Společnost“) byla účastníkem jednoho soudního řízení vedeného u Městského soudu v Praze, jako soudu prvního stupně, pod sp. zn. 69 Cm 89/2022, resp. u Vrchního soudu v Praze, pod sp. zn. 14 Cmo 230/2023, jako odvolacího soudu, v němž se pobočný spolek OSMA – ČR – OJ022, IČO: 011 86 183, se sídlem SNP 3876, 430 01 Chomutov, zapsaný ve spolkovém rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem, oddíl L, vložka 8825 („spolek OSMA“), jako navrhovatel, domáhal vyslovení neplatnosti usnesení valné hromady Společnosti konané dne 21. 6. 2022, jímž tato valná hromada Společnosti schválila vypořádání hospodářského výsledku Společnosti za rok 2021 tak, že zisk za tento rok 2021 po zdanění ve výši 76 579 tis. Kč bude převeden na účet nerozděleného zisku předchozích let. Městský soud v Praze vydal usnesení č. j. 69 Cm 89/2022-44 ze dne 21. 6. 2023, kterým byl návrh spolku OSMA na vyslovení neplatnosti napadeného usnesení valné hromady Společnosti zamítnut a spolku OSMA byla uložena povinnost zaplatit Společnosti náhradu nákladů řízení. Proti tomuto usnesení soudu prvního stupně podal spolek OSMA odvolání k Vrchnímu soudu v Praze. V odvolacím řízení Vrchní soud v Praze vydal usnesení č. j. 14 Cmo 230/2023-74 ze dne 22. 2. 2024, kterým změnil usnesení soudu prvního stupně tak, že se nevyslovuje neplatnost napadeného usnesení valné hromady Společnosti, a dále byla Společnosti uložena povinnost zaplatit spolku OSMA do tří dnů od právní moci tohoto usnesení náklady řízení. Spolkem OSMA napadené usnesení valné hromady Společnosti tak zůstává v platnosti. Dle dostupných informací spolek OSMA nepodal proti rozhodnutí Vrchního soudu v Praze dovolání a spor je v tuto chvíli pravomocně ukončen.

Aktivní spory – Skupina v pozici strany žalobce:

Společnost RMS Mezzanine, a.s. byla účastníkem soudního řízení vedeného u Obvodního soudu pro Prahu 1 ve věci vymáhání poskytnutého a neuhrazeného úvěru včetně jeho příslušenství společností RESSPORT Economy a.s. Dne 26. 1. 2023 byl vydán platební rozkaz, proti němuž byl ze strany žalované ještě v roce 2023 podán odpor. Dne 7. 3. 2024 však nabyl právní moci a Společnost prostřednictvím Exekučního úřadu v Berouně zahájila vymáhání exekuční cestou s plánovanou dražbou majetku společnosti RESSPORT Economy, a.s. za účelem pokrytí pohledávky a spojených nákladů. Dne 5. 8. 2024 společnost RESSPORT Economy a.s. vstoupila do insolvence a exekuce majetku tak byla pozastavena.

32. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Změna funkční měny

Společnost k 1. lednu 2025 v návaznosti na rozhodnutí vedení Společnosti a s ohledem na většinový podíl transakcí a zůstatků vedených v EUR přijala změnu funkční měny z CZK na EUR. Zůstatky aktiv, závazků a jednotlivých složek vlastního kapitálu, které jsou v CZK prezentovány k 31. prosinci 2024, jsou 1. lednu 2025 přepočteny do EUR kurzem ČNB 25,185 CZK/EUR. Při tomto přepočtu nevzniká žádný kurzový rozdíl, naopak dochází k rozpuštění historického kurzového rozdílu z přepočtu slovenské organizační složky, jejíž funkční měnou bylo EUR a byla převáděna do CZK jakožto měny vykazování.

S ohledem na změnu funkční měny bude pro rok 2025 změněna též měny vykazování a další účetní závěrka Společnosti bude sestavena a prezentována v EUR. Pro zajištění srovnatelnosti budou zpětně převedeny srovnatelné údaje z CZK do EUR.

V souvislosti se změnou funkční měny došlo k uzavření derivátových nástrojů, které byly v lednu 2025 ukončeny a finálně vypořádány.

Prodej dceřiné společnosti

V lednu 2025 došlo k úhradě pohledávky z prodeje dceřiné společnosti, která byla k 31. prosinci 2024 prezentována ve výši 289 628 tis. Kč (11 500 tis. EUR).

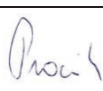
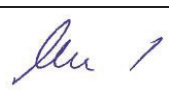
Žádné další významné události s dopadem na finanční situaci a výkonnost Skupiny v období po rozvahovém dni do data schválení konsolidované účetní závěrky nenastaly.

33. SCHVÁLENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem a vydána ke zveřejnění dne 28. dubna 2025.

RMS Mezzanine, a.s.

Individuální účetní závěrka
k 31. prosinci 2024, resp. za rok končící 31. prosince 2024

Vyhotoveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
28. dubna 2025	Ing. Mgr. Boris Procík 	Ing. Zdenka Madunická 

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ FINANČNÍ SITUACE**k 31. prosinci 2024**

v tis. Kč

	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
AKTIVA			
Peněžní prostředky	4	58 412	42 708
Derivátové nástroje k obchodování	5	10 251	-
Akcie oceňované reálnou hodnotou			
do ostatního úplného výsledku	6	3 613	4 428
Půjčky poskytnuté klientům	7	7 424 540	6 627 886
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	8	1 236	1 186
Pohledávky z prodeje dceřiné společnosti	10	289 627	-
Pohledávky ze splatné daně z příjmů	25	5 855	3 462
Investice v dceřiné společnosti	10	-	311 854
Stavby a zařízení	12	828	1 116
Odložená daňová pohledávka	13	1 043	854
Aktiva celkem		7 795 405	6 993 494
ZÁVAZKY			
Derivátové nástroje k obchodování	5	-	6 427
Bankovní úvěry	14	3 247 930	3 237 042
Půjčky přijaté od klientů	15	1 985 848	1 047 173
Vydané dluhové cenné papíry	16	-	215 918
Obchodní a ostatní závazky	17	36 789	24 768
Závazky ze splatné daně z příjmů	25	-	-
Závazky celkem		5 270 567	4 531 328
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál	19	532 536	532 536
Nerozdělený zisk	19	2 003 400	1 937 300
Ostatní fondy	19	-11 098	-7 670
Vlastní kapitál celkem		2 524 838	2 462 166
Vlastní kapitál a závazky celkem		7 795 405	6 933 494

Příloha uvedená na stranách 82 až 114 tvoří nedílnou součást této individuální účetní závěrky.

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**za rok končící 31. prosince 2024**

v tis. Kč

	Bod	2024	2023
Úrokové výnosy	20	494 717	434 553
Úrokové náklady	20	-361 826	-325 740
Čistý úrokový výnos		132 891	108 813
Čistý zisk z obchodování	21	21 830	62 752
Náklady na poplatky a provize	22	-27 373	-24 584
Osobní náklady	23	-17 459	-14 803
Odpisy	12	-355	-280
Ztráta z prodeje investice v dceřiné společnosti	10	-22 227	-
Zisk ze znehodnocení investice v dceřiné společnosti	10	-	65 251
Zisk (ztráta) ze znehodnocení finančních aktiv	9	14 573	-7 716
Ostatní provozní náklady	24	-20 685	-19 203
Zisk/(ztráta) před zdaněním		81 195	170 230
Daň z příjmů	25	-18 066	-19 317
ZISK/(ZTRÁTA) ZA OBDOBÍ		63 129	150 913

Příloha uvedená na stranách 82 až 114 tvoří nedílnou součást této individuální účetní závěrky.

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU**za rok končící 31. prosince 2024**

v tis. Kč

	Bod	2024	2023
ZISK/(ZTRÁTA) ZA OBDOBÍ		63 129	150 913
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK			
<i>Položky, které mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty</i>			
Kurzové rozdíly z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek		-2 784	-372
<i>Položky, které nebudou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty</i>			
Přecenění akcií oceňovaných reálnou hodnotou		-644	671
do ostatního úplného výsledku			
Ostatní úplný výsledek za období celkem		-3 428	299
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ		59 701	151 212

Příloha uvedená na stranách 82 až 114 tvoří nedílnou součást této individuální účetní závěrky.

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ**za rok končící 31. prosince 2024**

v tis. Kč

	Bod	2024	2023
PĚNĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk /(ztráta) před zdaněním		81 195	170 230
Upravené o:			
Odpisy	12	355	280
Dopad odhadu očekávané úvěrové ztráty k půjčkám	9	-14 573	8 023
Dopad odhadu očekávané úvěrové ztráty k pohledávkám	9	-	-307
Výnosy z dividend	21	-3	-3
Zisk / ztráta z postoupení pohledávky	21	-	-3 293
Čistý úrokový výnos	20	-132 891	-108 813
Nerealizované kurzové rozdíly		-90 435	147 710
Ztráta prodeje investice v dceřiné společnosti	10	22 227	-
Zisk ze zrušení znehodnocení investice v dceřiné společnosti	10	-	-65 251
Zisk z přecenění společně ovládaných společností	11	-	-15 899
Provozní zisk (ztráta) před změnou pracovního kapitálu		-134 125	132 677
Změna finančních aktiv / závazků k obchodování		-16 678	29 806
Změna poskytnutých půjček		-565 355	-119 529
Změna obchodních pohledávek a ostatních aktiv		-50	261
Změna obchodních a ostatních závazků		12 021	-3 438
Peněžní toky z (použity v) provozu		-704 187	39 777
Úroky přijaté		229 393	419 798
Zaplacená daň z příjmů		-20 477	-30 732
Peněžní toky z (použité v) provozní činnosti		-495 271	428 843
PĚNĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Výdaje na pořízení budov a zařízení	12	-82	-1 299
Přijaté dividendy	21	3	3
Příjmy z likvidace investice ve společně ovládané společnosti	11	-	45 780
Peněžní toky z (použité v) investiční činnosti		-79	44 484
PĚNĚŽNÍ TOKY Z FINANCOVÁNÍ			
Přijaté úvěry a příjmy z dluhových cenných papírů	18	2 982 144	6 118 211
Splátky úvěrů a dluhových cenných papírů	18	-2 034 210	-6 288 674
Úroky zaplacené	18	-437 218	-266 098
Peněžní toky z (použité ve) financování		510 716	-436 561
Čistý přírůstek / úbytek peněžních prostředků		15 366	36 766
Peněžní prostředky na počátku období		42 938	8 724
Vliv kurzových rozdílů na peněžní prostředky		266	-2 552
Peněžní prostředky na konci období	4	58 570	42 938

Příloha uvedená na stranách 82 až 114 tvoří nedílnou součást této individuální účetní závěrky.

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2024
v tis. Kč

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk	Fondy z přecenění investic	Fondy z přepočtu cizích měn	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1. lednu 2023	532 536	1 786 387	-3 381	-4 588	2 310 954
<u>Úplný výsledek</u>					
Zisk za rok	-	150 913	-	-	150 913
Ostatní úplný výsledek	-	-	671	-372	299
Úplný výsledek za rok	-	150 913	671	-372	151 212
Zůstatek k 31. prosinci 2023	532 536	1 937 300	-2 710	-4 960	2 462 166
Zůstatek k 1. lednu 2024	532 536	1 937 300	-2 710	-4 960	2 462 166
<u>Úplný výsledek</u>					
Zisk za rok	-	63 129	-	-	63 129
Ostatní úplný výsledek	-	-	-644	-2 784	-3 428
Úplný výsledek za rok	-	63 129	-644	-2 784	59 701
<u>Transakce s vlastníky</u>					
Odúčtování závazku z nevypacených dividend	-	2 971	-	-	2 971
Zůstatek k 31. prosinci 2024	532 536	2 003 400	-3 354	-7 744	2 524 838

Příloha uvedená na stranách 82 až 114 tvoří nedílnou součást této individuální účetní závěrky.

PŘÍLOHA K INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1.	VŠEOBECNÉ INFORMACE	83
2.	ÚČETNÍ PRAVIDLA	84
3.	ZÁSADNÍ ÚSUDKY PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH PRAVIDEL A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH	93
4.	PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY	95
5.	DERIVÁTOVÉ NÁSTROJE K OBCHODOVÁNÍ	95
6.	AKCIE OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU DO OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU	96
7.	PŮJČKY POSKYTNUTÉ KLIENTŮM	96
8.	POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA	97
9.	ZTRÁTY ZE ZNEHODNOCENÍ FINANČNÍCH AKTIV	97
10.	INVESTICE V DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI	98
11.	INVESTICE VE SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH	99
12.	STAVBY A ZAŘÍZENÍ	99
13.	ODLOŽENÁ DAŇ	100
14.	BANKOVNÍ ÚVĚRY	100
15.	PŘIJATÉ PŮJČKY OD KLIENTŮ	100
16.	VYDANÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY	100
17.	OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY	101
18.	SESOUHLESENÍ VÝVOJE ZÁVAZKŮ NA PENĚŽNÍ TOKY VYPLÝVAJÍCÍ Z FINANCOVÁNÍ	101
19.	VLASTNÍ KAPITÁL	102
20.	ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS	103
21.	ČISTÝ ZISK Z OBCHODOVÁNÍ	103
22.	NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE	103
23.	OSOBNÍ NÁKLADY	103
24.	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY	104
25.	DAŇ Z PŘÍJMŮ	104
26.	ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ	105
27.	ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK	106
28.1	Úvěrové riziko	106
28.2	Riziko likvidity	108
28.3	Úrokové riziko	109
28.4	Měnové riziko	111
28.5	Tržní riziko – riziko změny cen akcií	112
28.6	Řízení kapitálu	112
28.7	Provozní riziko	112
28.	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI	113
29.	SOUDNÍ SPORY	113
30.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	114
31.	SCHVÁLENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	114

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Společnost RMS Mezzanine, a.s. (dále jen „Společnost“) je akciová společnost registrovaná v České republice se sídlem Praha 1, Templová 654/6, Staré Město, PSČ 110 00, IČ 000 25 500, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 495, dne 1. ledna 1991. Společnost byla založena v České republice. Hlavním místem podnikání Společnosti je Česká republika. Její mateřskou a nejvyšší holdingovou společností je společnost SIMFAX TRADING LIMITED, přičemž nejvyšší ovládající osobou je Ing. Mgr. Boris Procik.

Hlavními podnikatelskými činnostmi Společnosti jsou investiční aktivity a poskytování úvěrů malým a středním podnikům.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. je kótovaná na Burze cenných papírů Praha a je tak emitentem cenných papírů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, z čehož jí plyne povinnost vést účetnictví a sestavovat svoji účetní závěrku v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií. Tato individuální účetní závěrka Společnosti je tak sestavena za účelem naplnění požadavku §19a, odst. (1) zákona č. 563/1992 Sb., o účetnictví (dále jen „zákon o účetnictví“). Společnost RMS Mezzanine, a.s. sestavuje taktéž k 31. prosinci 2024, resp. za účetní období roku 2024 konsolidovanou účetní závěrku v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, k níž je připojena též konsolidovaná výroční zpráva za rok 2024. Společnost nesestavuje individuální výroční zprávu, neboť všechny požadované informace jsou zahrnuty v konsolidované výroční zprávě.

Akcionářská struktura Společnosti k 31. prosinci 2024 a 31. prosinci 2023

Podíl na základním kapitálu, respektive na hlasovacích právech:

	31. prosince 2024	31. prosince 2023
SIMFAX TRADING LIMITED	85,44 %	85,44 %
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond	7,36 %	7,36 %
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	5,52 %	5,52 %
Ostatní akcionáři	1,68 %	1,68 %
	100,00 %	100,00 %

Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

Složení představenstva Společnosti k 31. prosinci 2024:

Ing. Mgr. Boris Procik	předseda	den vzniku funkce 10. března 2023
Mgr. Lenka Chochlík Barteková	členka	den vzniku funkce 10. března 2023
Ing. Zdenka Madunická	členka	den vzniku členství 30. dubna 2024

Složení dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2024:

JUDr. Martin Bučko	předseda	den vzniku funkce 21. června 2024
Ing. Gabriel Ribo	člen	den vzniku členství 21. června 2023
Ing. Lenka Váchová	členka	den vzniku členství 20. června 2024

Výbor pro audit

Složení výboru pro audit k 31. prosinci 2024:

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	členka	den vzniku funkce 1. ledna 2018

Změny v představenstvu, dozorčí radě a výboru pro audit Společnosti v průběhu roku 2024 a po datu účetní závěrky

V průběhu roku 2024 a po datu účetní závěrky nedošlo k žádným personálním změnám ve srovnání s rokem předcházejícím. V první polovině roku 2024 došlo k opětovnému zvolení některých dosavadních členů orgánů Společnosti, konkrétně do funkce člena představenstva byla znovu zvolena paní Ing. Zdenka Madunická a do funkce předsedy dozorčí rady byly znovu zvoleni pan JUDr. Martin Bučko a Ing. Lenka Váchová.

Jednání za Společnost

Dne 15. listopadu 2024 valná hromada Společnosti per rollam rozhodla, že za Společnost jednají dva členové společně. Důvodem změny stanov Společnosti je zajistit větší kontrolu a transparentnost při jednání za Společnost.

Vymezení účetního období

Individuální účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2024, resp. za rok končící 31. prosince 2024 vychází z účetního období v délce 12 měsíců a je shodné s kalendářním rokem. Údaje za srovnatelné období roku 2023 vychází ze stejně dlouhého účetního období.

2. ÚČETNÍ PRAVIDLA

Významné informace týkající se účetních pravidel použitých při sestavení této konsolidované účetní závěrky jsou přiblíženy dále v této části přílohy, přičemž pro všechna období prezentovaná v účetní závěrce byla účetní pravidla použita konzistentně, není-li stanoveno jinak.

2.1 Prohlášení o shodě

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

2.2 Východiska sestavování účetní závěrky

Individuální účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen (pořizovacích cen) kromě některých finančních nástrojů (derivátové finanční nástroje, finanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotu do výsledku nebo do ostatního úplného výsledku hospodaření), 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 ve Společnosti aplikovány konzistentně a v souladu s minulým účetním obdobím při respektování změn IFRS účinných k 1. lednu 2024, které jsou blíže popsány včetně jejich dopadu na individuální účetní závěrku Společnosti dále.

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 vykazovaných aktiv, 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 0.

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

Aplikace nových IFRS (International Financial Reporting Standards)

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

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS přijatá Společností.

Společnost uvážila při sestavování této účetní závěrky následující novelizace IFRS, jejichž účinnost je od 1. ledna 2024 a které měly nevýznamný nebo žádný vliv na výsledky a informace prezentované v této účetní závěrce ve srovnání s předcházející účetní závěrkou za rok 2023.

- Novelizace IAS 1 *Sestavení a prezentace účetní závěrky* nazvaná *Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé*, která poskytuje všeobecnější přístup ke klasifikaci závazků s ohledem na smluvní ujednání platná k rozvahovému dni. Novelizace má vliv pouze na prezentaci závazků ve výkazu finanční situace, nikoliv na jejich ocenění nebo okamžik zachycení, stejně tak na informace zveřejňované o závazcích v účetní závěrce. Novelizace vyjasňuje, že závazek musí být prezentován jako krátkodobý nebo dlouhodobý s ohledem na práva a povinnosti

účinná k rozvahovému dni a nesmí být ovlivněna očekáváním účetní jednotky ohledně vypořádání (realizace či uskutečnění) závazku. Společnost neidentifikovala žádný dopad plynoucí z této novelizace do účetní závěrky a nepřistoupila v jejím důsledku k případné reklasifikaci prezentovaných závazků.

- Novelizace IFRS 16 *Závazky z leasingu ve zpětném leasingu*, která upravuje požadavky na ocenění závazku ze zpětného leasingu. Účinnost je retrospektivní, přičemž Společnost neidentifikovala žádný dopad plynoucí z této novelizace do účetní závěrky, neboť prozatím nevykazuje žádnou transakci v rozsahu tzv. zpětného leasingu.
- Novelizace IAS 1 *Dlouhodobé závazky s kovenanty*, která vyjasňuje, jak podmínky, které musí účetní jednotka naplnit během 12ti měsíců následujících po rozvahovém dni, ovlivňují klasifikaci závazku ve výkazu finanční situace. Účinnost je retrospektivní, přičemž Společnost neidentifikovala žádný dopad plynoucí z této novelizace do účetní závěrky.
- Novelizace IAS 7 a IFRS 7 *Ujednání financující dodavatele*, která doplňuje požadavky na zveřejnění a rozcestník k existujícím požadavkům, požadující, aby podniky poskytl kvalitativní a kvantitativní informace o ujednáních financující dodavatele. Společnost neidentifikovala žádný dopad plynoucí z této novelizace do účetní závěrky, neboť nevykazuje transakce v rozsahu úpravy novelizace.
- Novelizace IAS 12 *Daně ze zisku: Mezinárodní daňová reforma – Pravidla pro pilíř II*, která přinesla výjimku z obecně platných požadavků, na jejímž základě nedochází k zachycení a zveřejnění informací o odložené dani v souvislosti se zavedeným pilířem OECD. Společnost není v rozsahu této dorovnávací daně, její regulace se ji nijak netýká, a proto ani novelizace neměla žádný dopad na účetní závěrku.

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS, která byla vydána, ale nejsou doposud účinná a nebyla Společností použita

Do data schválení této účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS, které však nebyly k počátku běžného účetního období (1. ledna 2024) účinné a Společnost je nepoužila při sestavování této účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2024.

- V srpnu 2023 vydána novelizace IAS 21 *Dopady změn směnných kurzů cizích měn: chybějící směnitelnost* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2025 nebo později), která upřesní vymezení směnitelné a nesměnitelné měny a současně poskytne pravidla, jak stanovit směnný kurz v situaci, kdy měna není směnitelná (např. k rozvahovému dni). Úprava pravidla bude rozšíření o dodatečné zveřejnění pro situace, kdy měnový kurz není směnitelný. Novelizace rozšíří úpravu o aplikační příručku a ilustrativní příklad. Společnost neočekává zásadní dopad této novelizace do účetní závěrky v současnosti, neboť cizoměnové transakce jsou realizovány v měnách, které jsou všeobecně směnitelné.
- V dubnu 2024 vydaný nový standard IFRS 18 *Prezentace a zveřejnění v účetní závěrce* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2027 nebo později), který nahradí dosavadní IAS 1 a poskytne nová pravidla a požadavky týkající se zejména prezentace finanční výkonnosti, tj. strukturování výkazu výsledku a ostatního úplného výsledku, agregace a disagregace informací zveřejňovaných v příloze a alternativních výkonnostních ukazatelů, které jsou často využívány a v IFRS nejsou přímo definovány. Společnost bude analyzovat nová pravidla a lze očekávat určitý dopad do účetní závěrky a úpravu výkazu výsledku a ostatního úplného výsledku, přičemž rozsah změn ještě nelze blíže specifikovat.
- V květnu 2024 vydaný nový standard IFRS 19 *Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2027 nebo později), který nově specifikuje (snížené) požadavky na zveřejňování, které může účetní jednotka – dceřiná společnost, která vstupuje do konsolidované účetní závěrky sestavené dle účetních standardů IFRS – použít při sestavení své vlastní účetní závěrky dle IFRS. Standard není relevantní pro Společnost a není tedy očekáván žádný dopad do účetní závěrky v souvislosti s nabytím jeho účinnosti.
- V květnu 2024 vydaná novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejnění* nazvaná *Úpravy klasifikace a oceňování finančních nástrojů* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2026 nebo později) v návaznosti na post-implementační revizi existujících pravidel přináší několik změn, které se týkají odúčtování finančních závazků, klasifikace finančních aktiv a požadavků na zveřejnění. Společnost bude analyzovat nová pravidla, avšak dle prvotní revize neočekává zásadní dopad do účetní závěrky, neboť se ji dotčené oblasti upravené novelizací netýkají.
- V červenci 2024 vydané novelizace zahrnuté do *Výročního zlepšení IFRS, část 11* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2026 nebo později), které se dotýkají IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 a IAS 7. Novelizace nepřináší

zásadní změny v účetních pravidlech, ale zaměřují se zejména na odstranění vnitřních konfliktů v textaci pravidel a vzájemné provázanosti. Společnost neočekává zásadní dopad na účetní závěrku.

- V prosinci 2024 vydaná novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejnění* nazvaná *Smlouvy týkající se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2026 nebo později) upřesňuje a doplňuje existující pravidla s ohledem na specifika smluv o dodávkách elektřiny z obnovitelných zdrojů jako větrná a solární energie. Objem elektřiny vyrobené na základě těchto smluv se může měnit v závislosti na neovlivnitelných faktorech, jako jsou povětrnostní podmínky. Současné účetní požadavky nemusí dostatečně reflektovat, jak tyto smlouvy ovlivňují výkonnost společností. Společnost neočekává zásadní dopad na účetní závěrku.

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS vydané IASB, avšak dosud nepřijaté EU

K datu schválení této účetní závěrky nebyly dosud následující standardy, novelizace a interpretace, dříve vydané IASB, schváleny Evropskou komisí pro užití v EU:

- IFRS 14 *Časové rozlišení při cenové regulaci* (vydaný v lednu 2014) – rozhodnutí EU nikdy neschválit, protože se jedná o dočasný standard
- IFRS 18 *Prezentace a zveřejnění v účetní závěrce* (vydán v dubnu 2024 s účinností od 1. 1. 2027)
- IFRS 19 *Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování* (vydán v květnu 2024 s účinností od 1. 1. 2027)
- Novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejnění* nazvaná *Úpravy klasifikace a oceňování finanční nástrojů* (vydána v květnu 2024 s účinností od 1. 1. 2026)
- *Výroční zlepšení IFRS, část 11* (vydáno v červenci 2024 s účinností od 1. 1. 2026)
- Novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejnění* nazvaná *Smlouvy týkající se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích* (vydána v prosinci 2024 s účinností od 1. 1. 2026)

2.3 Cizí měna

Funkční a prezenční měna

Funkční měnou Společnosti, tj. měnou primárního ekonomického prostředí, je česká koruna (Kč), která je stejně tak měnou prezenční, v níž je sestavena a prezentována tato účetní závěrka.

Transakce v cizí měně

Transakce realizované v jiných měnách (cizí měny) než je funkční měna (Kč) jsou přepočteny do měny funkční okamžitým měnovým kurzem, tj. měnovým kurzem platným k datu realizace transakce.

Ke každému rozvahovému dni jsou peněžní aktiva (zejména pohledávky, peníze) a peněžní závazky vedené v cizích měnách přepočteny závěrkovým měnovým kurzem. Nepeněžní položky (budovy a zařízení, poskytnuté či přijaté zálohy apod.), které se oceňují na bázi historických cen a byly původně pořízeny v cizoměnové transakci, nejsou k rozvahovému dni již přeceňovány. Kurzové rozdíly vyplývající z vypořádání cizoměnových peněžních položek nebo z jejich přecenění k rozvahovému dni jsou uznány ve výsledku hospodaření příslušného období.

Nepeněžní aktiva a závazky v cizích měnách, které se oceňují reálnou hodnotou, jsou přepočítané na funkční měnu kurzy platnými v den, kdy byla určena reálná hodnota. Dopad změny měnového kurzu je součástí celkové změny reálné hodnoty, která je zachycena ve výsledku nebo v ostatním úplném výsledku.

Zahraniční organizační složka

Funkční měnou zahraniční organizační složky Společnosti, tj. měnou jejího primárního ekonomického prostředí, je Euro (EUR). Zahraniční organizační složka, ač ekonomicky samostatná entita, je pro účely účetní závěrky plnohodnotnou součástí Společnosti a je zahrnuta do její individuální účetní závěrka. Pro účely sestavení individuální účetní závěrky se výsledky a finanční situace zahraniční organizační složky vyjadřuje v českých korunách (Kč), tj.

- Aktiva a závazky zahraniční organizační složky jsou přepočítány z funkční měny (EUR) do měny prezenční (CZK) kurzem platným v den, ke kterému je účetní závěrka sestavená.

- Výnosy a náklady zahraniční organizační složky jsou přepočítány z funkční měny (EUR) do měny prezenční (CZK) 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 prostřednictvím samostatné položky Fond z přepočtu cizích měn, meziroční změna je uznána jako kurzový zisk či ztráta v ostatním úplném výsledku.

2.4 Investice v dceřiné společnosti

Investice v dceřiné společnosti je oceněna ve výši pořizovacích nákladů snížených o případné znehodnocení. Pokud je zpětně získatelná částka investice odhadována ve výši nižší než pořizovací náklady, je zachycena ztráta ze snížení hodnoty ve výsledku hospodaření. Dojde-li k pominutí důvodů pro snížení, je uznán zisk ze zrušení dříve uznané ztráty ze znehodnocení.

K okamžiku ztráty ovládnutí a pozbytí investice v dceřiném podniku je ve výsledku hospodaření uznán zisk (ztráta) z vyřazení / prodeje jako rozdíl mezi čistou prodejní cenou a účetní hodnotou finanční investice k datu pozbytí.

2.5 Finanční aktiva

Finanční aktiva představují smluvní práva Společnosti obdržet peněžní prostředky nebo jiné finanční aktivum, přičemž jejich zachycení a ocenění ovlivňuje klasifikace založená na obchodním modelu, v němž je finanční aktivum spravováno a charakteristikách smluvních peněžních toků.

Klasifikace

Posouzením charakteristik smluvních peněžních toků se rozumí, zda peněžní toky finančních nástrojů představují pouze platby jistiny a úroků (tzv. test SPPI). 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/prémii.

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

- **Finanční aktiva držet a inkasovat smluvní peněžní toky**, kdy je cílem Společnosti držet finanční aktivum po celou dobu jeho života za účelem inkasování smluvních peněžních toků, které standardně tvoří platby jistiny a úroku (tj. je splněn test SPPI).
- **Finanční aktivum držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodat**, kdy je cílem Společnosti inkasování smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv a též jejich prodej (častější a dřívější, než dojde k plnému uhrazení finančního aktiva).
- **Finanční aktiva k obchodování**, kdy cílem nejsou primárně peněžní toky přicházející z finančního aktiva, ale obchodování za účelem dosažení zisku. Inkasování smluvních peněžních toků tak není podstatné pro splnění cíle obchodního modelu.

Okamžik zachycení

Finanční aktiva vyjma dále uvedených Společnost zachytí k okamžiku, kdy se zaváže ke koupi těchto aktiv (tzv. datum obchodu). Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny ke dni realizace obchodu (tzv. datum vypořádání). Úvěry a půjčky poskytnuté bankám a klientům jsou účtovány ke dni, kdy jsou poskytnuté Společností.

Oceňování

Finanční aktiva jsou oceněna při prvotním zachycení reálnou hodnotou a pokud nejsou dále oceňovány reálnou hodnotou s uznáním přecenění do výsledku hospodaření, zahrnuje prvotní ocenění i dopad transakčních nákladů přímo vynaložených v souvislosti s pořízením finančního aktiva.

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata při prodeji aktiva v řádné transakci mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Následně po prvotním zachycení jsou finanční aktiva oceňována jejich reálnou hodnotou (derivátové nástroje a akcie s nevýznamným vlivem) nebo naběhlou hodnotou (peněžní prostředky, poskytnuté půjčky). Při oceňování naběhlou hodnotou je rozdíl mezi prvotním oceněním a nominální hodnotou zachycen ve výsledku hospodaření po dobu splatnosti příslušného aktiva za použití metody efektivní úrokové míry.

Reálná hodnota finančních nástrojů je založena na jejich kótované tržní hodnotě na dostatečně aktivním trhu 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 založen 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.

Odúčtování

Finanční aktivum se odúčtuje v případě, že Společnosti vyprší smluvní práva na peněžní toky z finančních aktiv nebo Společnost převede práva na přijetí smluvních peněžních toků v transakci, při které jsou převedena v podstatě všechna rizika a výhody plynoucí z vlastnictví finančního aktiva nebo ve které Společnost nepřenáší ani si neuchovává v podstatě všechna rizika a výhody plynoucí z vlastnictví finančního aktiva a nezachovává si kontrolu nad finančním aktivem.

Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou v případě jejich prodeje odúčtovány ke dni, kdy se Společnost zaváže k prodeji těchto aktiv.

Investiční nástroje v naběhlé hodnotě a úvěry a půjčky poskytnuté bankám a klientům jsou odúčtovány ke dni, kdy je Společnost prodá. Pokud byla kontrola nad investičními nástroji v naběhlé hodnotě a nad úvěry a půjčkami převedena na třetí stranu, je účetní hodnota vyřazených aktiv v naběhlé hodnotě nejprve upravena prostřednictvím tvorby nebo rozpuštění opravné položky do zisku nebo ztráty na prodejní cenu nebo hrubou účetní hodnotu, podle toho, která z obou hodnot je nižší.

Snížení hodnoty – Model očekávaných úvěrových ztrát

Společnost promítá do ocenění finančních aktiv, s výjimkou těch, které jsou oceňovány reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření a majetkových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku, úvěrové riziko s uvažováním modelu očekávaných úvěrových ztrát.

Očekávané úvěrové ztráty jsou odhadovány na bázi:

- dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty, která reflektuje úvěrové selhání finančního aktiva možné během 12 měsíců po rozvahovém dni; nebo
- celoživotní očekávané úvěrové ztráty, která reflektuje úvěrové selhání finančního aktiva za celou jeho zbývající dobu existence po rozvahovém dni.

Odhad očekávané úvěrové ztráty na bázi 12ti měsíční se používá pro finanční aktiva od prvotního zachycení, pokud u nich nedošlo k významnému zvýšení úvěrového rizika vyjma obchodních pohledávek. Odhad očekávané úvěrové ztráty na bázi celoživotní se používá v případě, kdy se úvěrové riziko finančního aktiva k rozvahovému dni významně zvýšilo od jeho prvotního zachycení.

Pro účely výpočtu očekávané úvěrové ztráty (ECL) jsou finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě nebo reálné hodnotě s přeceněním do ostatního úplného výsledku vyjma majetkových finančních aktiv kategorizována do tří rizikových stupňů, které určují odhad očekávaných úvěrových ztrát:

- *Stupeň 1* zahrnuje všechna dotčená finanční aktiva, u kterých nenastalo úvěrové selhání a Společnost nezaznamenala výrazné zvýšení úvěrového rizika od prvotního zachycení. Odhad očekávané úvěrové ztráty se stanoví na bázi 12ti měsíční pravděpodobnosti selhání, které vychází z historických dat (obsaženy v Moody's zprávě "Annual Default Study") upravených o informace o budoucnosti.
- *Stupeň 2* zahrnuje dotčená finanční aktiva, u kterých nenastalo úvěrové selhání, ale Společnost zaznamenala výrazné zhoršení úvěrového rizika od prvotního zachycení. Odhad očekávané úvěrové ztráty se stanoví na bázi celoživotní pravděpodobnosti selhání, které vychází z historických dat (obsaženy v Moody's zprávě "Annual Default Study") upravených o informace o budoucnosti. Konkrétně se používají průměrné kumulativní sazby selhání od roku

1970 dle odvětví a pro zohlednění aktuální makroekonomické situace se pro první rok do splatnosti použije stejná pravděpodobnost selhání jako pro stupeň 1. Pro další roky se pro stanovení délky významných událostí a odchylek používají historické default rates stanovené Evropskou centrální bankou. Přičemž z těchto dat vychází předpoklad, že vliv významných událostí a odchylek (např. finanční nebo koronavirová krize) od dlouhodobého stavu se eliminuje během následujících tří let. Během tohoto období dojde k postupnému návratu k trendu kumulativních sazeb selhání dle odvětví stanovených dle dat Moody's s tím, že průměrná kumulativní data jsou ovlivněna danou aktuální odchylkou. Tímto přístupem Společnost zohledňuje makroekonomické výhledy ve výpočtu ECL.

- **Stupeň 3** zahrnuje dotčená finanční aktiva, pokud došlo k úvěrovému selhání dlužníka nebo ke znehodnocení aktiva. Výše očekávané úvěrové ztráty se stanoví jako rozdíl mezi celkovou expozicí (smluvní peněžní toky) a odhadovanou hodnotou finančního aktiva na základě očekávaných cash flow, tj. očekávaná úvěrová ztráta není stanovována přes stresové scénáře. Úrokové výnosy se kalkulují z čisté naběhlé hodnoty za použití původní efektivní úrokové míry a jsou zachyceny ve výsledku hospodaření.

K okamžiku prvotního zachycení je finanční aktivum zahrnuto do stupně 1 a dojde-li k významnému zvýšení úvěrového rizika, nastává reklasifikace do stupně 2, případně nastane-li úvěrové selhání, je finanční aktivum reklasifikováno do stupně 3. Odhad očekávané úvěrové ztráty dán součinem úvěrové expozice v čase selhání (*Exposure at Default*, „EAD“), pravděpodobnosti selhání (*Probability of Default*, „PD“) a ztrátovosti ze selhání (*Loss Given Default*, „LGD“):

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

- **Úvěrová expozice (EAD)** je stanovena 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.
- **Pravděpodobnost selhání (PD)** je pravděpodobnost selhání z uzavřeného intervalu [0;1]. Přebírá se z každoročně zveřejňovaných zpráv „*Annual Default Study*“ společnosti Moody's.
- **Ztrátovost selhání (LGD)** je definována jako procentuální ztráta z úvěrové expozice, kterou věřitel utrpí v případě selhání dlužníka. LGD je individuálně vypočtené ke každému aktivu na základě stresových scénářů.

Znehodnocená finanční aktiva již k datu prvotního zachycení představují samostatnou kategorii, tzv. nakoupená nebo prvotně úvěrově znehodnocená aktiva (*Purchased or originated credit impaired asset*, „POCI“).

Finanční nástroje s nízkým úvěrovým rizikem

Úvěrové riziko finančního nástroje se považuje za nízké, pokud má finanční nástroj nízké riziko úvěrového 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 a indikátory úvěrového selhání

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

Společnost při určení významného zvýšení úvěrového rizika vychází z 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. Při posouzení SICR vychází Společnost ze všech přiměřených a doložitelných informací, které má k dispozici bez vynaložení nepřiměřených nákladů nebo úsilí. Společnost může usoudit, že se úvěrové riziko související s finančním aktivem od prvotního zachycení významně nezvýšilo, pokud dojde k závěru, že u tohoto finančního nástroje je k datu vykazání úvěrové riziko nízké.

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

- **Stáří pohledávky:** v případě, že je pohledávka 30 dní po splatnosti, Společnost předpokládá zvýšení úvěrového rizika a přesouvá ze stupně 1 do stupně 2.

- *Rating*: V případě, že dlužník má zveřejněný úvěrový rating od renomované agentury, pohyb mezi stupněmi se řídí podle změny ratingu od prvotního zachycení.
- *Cash flow*: V případě, že lze odhadnout cash flow podkladového aktiva nebo dlužníka a současná hodnota tohoto cash flow se zhorší o více jak 20 % od odhadu při prvotním zachycení, aktivum se přeřazuje do stupně 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.

K úvěrovému selhání dlužníka dojde, pokud je platný alespoň jeden z následujících znaků úvěrového selhání:

- Společnost podala návrh na vyhlášení úpadku dlužníka nebo dlužník požádal o vyhlášení úpadku.
- 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.
- Závazek dlužníka vůči Společnosti je 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 nakoupeného nebo prvotně úvěrově znehodnoceného aktiva.
- Prokáže se manipulace s účetními výkazy, které dokazují splnění smluvních podmínek pro zesplatnění pohledávky.
- Prokáže se, že více než 30 % finančních prostředků poskytnutých dlužníkovi Společností, dlužník využil v rozporu s účelem stanoveným ve smlouvě.
- Dlužník získá externí úvěrový rating odpovídající ratingu D na S&P škále.
- LTI překročí hodnotu 1,0.

Nakoupená nebo prvotně úvěrově znehodnocená aktiva (POCI)

Nakoupená nebo prvotně úvěrově znehodnocená aktiva jsou taková finanční aktiva, která jsou již v úvěrovém 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 pro kalkulaci a zachycení úrokových výnosů.

Změny v očekávaných úvěrových ztrátách se zachytí proti účetní hodnotě pohledávky a zisk nebo ztráta ze změny se zachytí ve výsledku hospodaření.

Environmentální dopad

Společnost začlenila do procesu odhadu očekávaných úvěrových ztrát (ECL) i rizika vyplývající z environmentální udržitelnosti, sociální zodpovědnosti a korporátního řízení (ESG). Společnost neidentifikovala v roce 2024 ani 2023 žádný dopad na výši ECL, a proto nezahrnula specifické úpravy zohledňující ESG rizika ve výpočtu ECL. Vzhledem k obezřetnému přístupu k současné situaci se Společnost domnívá, že ECL představuje nejlepší odhad očekávaných úvěrových ztrát k rozvahovému dni.

Odpis

Poskytnuté úvěry se odepisují (částečně nebo v plné výši), pokud neexistuje důvodné očekávání, že bude finanční aktivum v celém rozsahu nebo částečně získáno zpět. Obecně se jedná o situaci, kdy Společnost zjistí, že dlužník nedisponuje aktivy nebo zdroji příjmu, ze kterých by mohl částku splatit. Vyhodnocení probíhá na individuální úrovni jednotlivých položek.

V případě odpisu Společnost přímo ponižuje hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a většinou odpis finančního aktiva nemá dopad do výsledku hospodaření, jelikož odepsané částky byly již dříve zahrnuty v odhadu očekávaných úvěrových ztrát. Odpis představuje plné odúčtování finančního aktiva z účetních výkazů. Nicméně odepsaná finanční aktiva mohou stále být Společností vymáhána v souladu se pravidly Společnosti, neboť tím nezaniká právní nárok na smluvní peněžní toky.

2.6 Peněžní prostředky

Peněžní prostředky sestávají z peněžních prostředků v pokladně a v bankách, které jsou plně disponibilní k využití Společností.

2.7 Finanční závazky

Finanční závazky představují smluvní povinnost Společnosti provést peněžní úhradu nebo poskytnout jiné finanční aktivum.

Finanční závazky jsou oceněny při prvotním zachycení reálnou hodnotou, a pokud nejsou dále oceňovány reálnou hodnotou s uznáním přecenění do výsledku hospodaření, zahrnuje prvotní ocenění i dopad transakčních nákladů přímo vynaložených v souvislosti se vznikem finančního závazku. Reálná hodnota je cena, která by byla zaplacená při převodu závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu ke dni ocenění. Následně po prvotním zachycení jsou nederivátové finanční závazky oceňovány v naběhlé hodnotě.

Při oceňování naběhlou hodnotou (např. přijaté úvěry, obchodní závazky) jsou veškeré rozdíly mezi prvotním oceněním finančního závazku a jeho nominální hodnotou zachyceny ve výsledku hospodaření po dobu splatnosti závazku s použitím metody efektivní úrokové míry.

Finanční závazek je odúčtován v okamžiku, když smluvní povinnosti Společnosti vyprší, jsou splněné nebo zrušené.

2.8 Finanční deriváty

Finanční deriváty – měnové forwardy, měnové swapy, úrokové swapy, opce aj. – se oceňují reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření, nejsou-li naplněny podmínky pro použití zajišťovacího účetnictví. Reálné hodnoty jsou získány z kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Kladné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v rámci aktiv, záporné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v závazcích.

2.9 Zaměstnanecké požitky

Zaměstnanecké požitky představují všechny formy protiplnění, které Společnost poskytuje zaměstnancům výměnou za jimi poskytnuté služby, případně při ukončení jejich pracovního poměru.

Krátkodobé zaměstnanecké požitky

Závazky z titulu mezd a dovolené jsou zachyceny v období, kdy zaměstnanci poskytují Společnosti své služby. Současně je zaúčtován zaměstnanecký požitek jako náklad snižující výsledek hospodaření. Závazky jsou oceněny v nediskontované částce příslibené platby.

Náklady na důchodové požitky

Společnost přispívá do státního důchodového systému částky kalkulované v procentuální výši z hrubé mzdy zaměstnanců, které představují platby poskytované v rámci penzijních plánů definovaných příspěvků a Společnost je uznává jako náklad snižující výsledek hospodaření v období, kdy zaměstnanec poskytuje službu, na jejímž základě Společnost platbu poskytuje.

2.10 Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a úrokové náklady jsou uznány ve výsledku hospodaření 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.

2.11 Daně z příjmů

Daňový náklad představuje principálně součet splatné daně a odložené daně.

Splatná daň

Splatná daň vychází ze zdanitelného výsledku (zisku / ztráty) Společnosti za dané období. Zdanitelný výsledek je odlišný od výsledku hospodaření, který je prezentován ve výkazu zisku a ztráty, z důvodu odlišného pohledu na daňově uznatelné náklady a výnosy, které jsou od účetního výsledku hospodaření odečteny nebo naopak k němu přičteny. Závazek Společnosti ze splatné daně se vypočítá pomocí daňových sazeb účinných pro dané zdaňovací období a výše daňové povinnosti je ve výkazu finanční situace ponížena o zálohy uhrazené v průběhu účetního období.

Odložená daň

Odložená daň plyne z použití závazkové metody rozvahového přístupu, při níž jsou identifikovány účetní (prezentované ve výkazu finanční situace) a daňové (použitelné při výpočtu zdanitelného výsledku) hodnoty jednotlivých aktiv a závazků a z jejich rozdílů je pomocí odpovídající daňové sazby kalkulovaná odložená daň. Odložené daňové závazky jsou všeobecně zachyceny u všech zdanitelných přechodných rozdílů a odložené daňové pohledávky jsou naopak zachyceny u všech odčitatelných přechodných rozdílů, ale pouze v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že budou dosaženy zdanitelné zisky, proti kterým mohou být odčitatelné přechodné rozdíly zužitkovány. Proto je účetní hodnota odložené daňové pohledávky revidována ke každému rozvahovému dni a snížena v rozsahu, u něhož uvedená podmínka uznatelnosti není naplněna. Odložená daň není uznána, pokud přechodný rozdíl vzniká z goodwillu nebo při prvotním zachycení aktiv a závazků při transakci, která neovlivňuje zdanitelný ani účetní zisk (vyjma podnikových kombinací). Výjimkou je uznání odložené daně u aktiv a závazků uznaných v jednotné transakci (např. uznání práva k užívání aktiv a závazku z leasingu).

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou stanoveny pomocí daňových sazeb (a daňových zákonů), které byly schváleny v období před rozvahovým dnem a které se budou aplikovat k okamžiku realizovatelnosti odložené daňové pohledávky, resp. vypořádání odloženého daňového závazku. Ocenění odložených daňových závazků a pohledávek přitom odráží daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým Společnost k rozvahovému dni očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků

Splatná a odložená daň za účetní období

Splatná a odložená daň je zachycena ve výsledku hospodaření jako náklad a výnos s výjimkou daně, která se vztahuje k (i) položkám zachyceným v ostatním úplném výsledku, u nichž je daňový dopad také součástí ostatního úplného výsledku a (ii) položkám zachyceným přímo jako snížení nebo zvýšení vlastního kapitálu, kdy je daň také zachycena jako přímé zvýšení nebo snížení vlastním kapitálu. Pokud splatná nebo odložená daň vzniká při prvotním zachycení aktiv a závazků v rámci podnikové kombinace, je daňový efekt součástí zachycení podnikové kombinace a v důsledku ovlivňuje výši goodwillu.

3. ZÁSADNÍ ÚSUDKY PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH PRAVIDEL A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

3.1 Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel

Při uplatňování účetních pravidel uvedených v předcházející části se od vedení vyžaduje, aby provedlo úsudky, posoudilo obsah ekonomických transakcí a událostí a rozhodlo o použití účetních pravidel takovým způsobem, aby účetní závěrka poskytovala jejím uživatelům užitečné informace pro jejich rozhodování. V průběhu účetního období roku 2024 Společnost neprovedla žádný další úsudek, vyjma níže uvedených, který by výrazně ovlivnil tuto individuální účetní závěrku a bylo by nutné jej zde zmínit a zdůraznit.

Válečný konflikt na Ukrajině a související ekonomické dopady

Ruská invaze na Ukrajinu započatá již v únoru 2022 a s tím související sankce uvalené na Rusko a Bělorusko znamenají vysokou míru nejistoty ve vývoji ekonomiky a finančního systému jak na evropské, tak celosvětové úrovni. Vedení Společnosti v této souvislosti provedlo identifikaci hlavních rizik, kterým může čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotilo, zda u Společnosti není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky či není riziko jakéhokoliv dopadu na finanční situaci a výkonnost. Společnost nemá žádné investory z těchto destinací, ani nemá žádné přímo realizované aktivity v těchto zemích, proto vedení Společnosti vyhodnotilo riziko přímého dopadu na Společnost jako nízké, což potvrzuje i skutečný ekonomický vývoj Společnosti v roce 2024. S ohledem na budoucnost Společnost též přijala opatření, dle nichž:

- neplánuje nové aktivity v Rusku, Bělorusku či na Ukrajině, a
- nebude poskytovat financování s rizikem na Ukrajině, v Rusku a Bělorusku

Společnost a její činnost může být ovlivněna sekundárními dopady v podobě růstu cen energií a vyššími úrokovými sazbami. Na všechny ekonomické změny, kterým Společnost v letech od počátku konfliktu čelila, reagovala a jejich dopad na výsledky a finanční situaci Společnosti se tak negativně neprojevil. Vedení Společnost kontinuálně analyzuje případné přímé i sekundární dopady, aby včas reagovalo nutnými opatřeními.

Environmentální udržitelnost, sociální zodpovědnost a korporátní řízení (ESG)

Významným zdrojem nejistot jsou i nejistoty v oblasti klimatických rizik, sociální zodpovědnosti a korporátních řízení. Jsou brány v úvahu při určování účetních odhadů jako snížení hodnot aktiv, účtování rezerv či určování doby použitelnosti, resp. životnosti aktiv. Společnost si plně uvědomuje svou odpovědnost v této oblasti a rovněž vlivem rostoucích regulatorních požadavků postupně zapracovává do svých klíčových i provozních činností a řízení rizik řešení umožňující jí shromažďování, zpracování a využívání ESG dat. Rizika spojená s ESG jsou rozdělena do dvou kategorií:

Riziko přechodu

Jak se svět transformuje na nízkouhlíkovou ekonomiku, vzniká riziko související s významnými a rychlými změnami v očekáváních zainteresovaných stran, které se odráží v politice, změnách zákonů a předpisů. Nová nařízení, vznik nových technologií, změna nálady na trhu a společenských preferencí mohou zvýšit náklady a snížit poptávku po nezelených produktech a službách.

Rizika spojená s přechodem na nízkouhlíkovou ekonomiku jsou specifická pro každý průmysl a mohou se lišit dokonce i u podsektorů v rámci průmyslu. Stupeň adaptace na přechod na nízkouhlíkovou ekonomiku také přímo souvisí s úrovní rizika, kterému čelí.

Hodnocení vystavení Společnosti vůči riziku přechodu je nízké. Toto hodnocení je podpořeno vhodnou finanční strategií, řízením rizik, solidní kapitalizací a nepřetržitým monitorováním legislativy a trhu.

Fyzické riziko

Fyzická rizika vyplývající ze změny klimatu souvisejí se specifickými událostmi a dlouhodobým vývojem klimatu. Povaha a načasování extrémních meteorologických událostí (záplavy, vlny veder, bouře, tornáda atd.) jsou nejisté, ale jejich četnost a síla roste, proto jejich dopad na ekonomiku se předpokládá být v budoucnu výraznější. Možné dopady mohou být nižší růst HDP, nedostatek surovin a produktů, významné změny v cenách, zvýšení provozních nákladů, snížení hodnot aktiv, zvýšení odpisů a znehodnocení.

Vzhledem ke geografickému zaměření Společnosti na Evropu, která je méně postižená fyzickými riziky, považujeme toto riziko za nevýznamné pro Společnost.

Společnost průběžně vyhodnocuje, jak by klimatická rizika mohla ovlivnit její finanční situaci a výkonnost. V rámci posouzení Společnost zvažila řadu oblastí jako je stabilita a kredibilita dlužníků v současném ekonomickém a společném vývoji v souvislosti s posouzením úvěrového rizika a odhadu očekávaných úvěrových ztrát, životnost a z ní plynoucí dobu použitelnosti dlouhodobých aktiv využívaných Skupinou k podnikání v souvislosti s nastavením jejich odpisování, případně jejich znehodnocením, smluvní a regulační závazky dopadající na Společnost a z nich vyplývající potřebu uznání rezerv a v neposlední řadě také podstatu a udržitelnost realizovaných investic, která se promítá do odhadu jejich reálné hodnoty. Po předběžném posouzení došlo vedení Společnosti k závěru, že tato rizika nemají aktuálně významný dopad na individuální účetní závěrku sestavenou k 31. prosinci 2024, resp. za rok končící 31. prosince 2024.

3.2 Klíčové zdroje nejistoty při odhadech

Společnost činí určité odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Odhady jsou průběžně přehodnocovány na základě historického vývoje a zkušeností. V budoucnu dosažená skutečnost se může lišit od aktuálně učiněných a uznaných odhadů a uvažovaných předpokladů. Odhady a předpoklady, s nimiž je spojeno významnější riziko, že Společnost bude nucena přistoupit v budoucnu k zásadním změnám v účetních hodnotách prezentovaných aktiv a závazků, jsou zmíněny níže.

Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě

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.

Očekávané úvěrové ztráty plynoucí z poskytnutých úvěrů a půjček

Očekávané úvěrové ztráty ze snížení hodnoty poskytnutých úvěrů a půjček jsou vedením Společnosti odhadovány za použití oceňovacích technik, při nichž vedení 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 nemovitostních 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.

Daň z příjmů

Společnost podléhá daňové legislativě České republiky a dle daňových předpisů platných k rozvahovému dni kalkuluje daňový dopad do individuální účetní závěrky – výši splatné a odložené daně. Výše odložené daně však může být v budoucnu pozměněna v důsledku změny daňové legislativy, daňových sazeb.

Soudní a jiné právní spory

Společnost v kontextu své činnosti může být součástí různých soudních a jiných právních sporů, u nichž v daný moment vyhodnocuje jejich zachycení a/nebo zveřejnění v účetní závěrce.

Vystupuje-li Společnost jako žalobce a při úspěšném zakončení sporu může Společnosti plynout peněžní plnění, je dopad takového sporu zachycen v účetních výkazech až při jeho právoplatném ukončení a do té doby jsou zveřejněny relevantní informace o podmíněných aktivech, je-li spor vyhodnocen pro Společnost jako významný.

Je-li Společnost v postavení žalovaného, zachytí rezervu v případě, kdy ji existuje současný závazek vyplývající z minulé události, jeho vypořádání je pravděpodobné a výše vypořádání je spolehlivě ocenitelná. Pokud nejsou tyto podmínky splněny, Společnost zvažuje zveřejnění podmíněného závazku v komentáři k účetní závěrce, pokud by byl jeho potenciální dopad na Společnost významný.

Závazky, které ve svém důsledku vyplynou ze zveřejněných podmíněných závazků nebo dokonce i z těch, které nejsou uznány a zveřejněny v účetní závěrce mohou mít významný dopad na finanční situaci Společnosti. Proto Společnost průběžně vyhodnocuje vedené a dosud neuzavřené soudní a jiné právní spory, její vedení spolupracuje s právními zástupci a výsledkem je rozhodnutí týkající se zachycení rezervy nebo zveřejnění podmíněného závazku, případně také podmíněného aktiva.

K 31. prosinci 2024 Společnost eviduje právní spory, které jsou blíže popsány v bodu 29.

4. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Peníze v hotovosti	129	132
Běžné účty v bankách	58 441	42 806
Ztráta ze snížení hodnoty (podrobněji bod 9)	-158	-230
Peněžní prostředky celkem	58 412	42 708

Složení peněžních prostředků pro účely individuálního výkazu peněžních toků neuvažuje dopad očekávané ztráty ze snížení hodnoty:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Peníze v hotovosti	129	132
Běžné účty v bankách	58 441	42 806
Peněžní prostředky celkem	58 570	42 938

5. DERIVÁTOVÉ NÁSTROJE K OBCHODOVÁNÍ

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

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Deriváty – finanční aktiva k obchodování		
Měnový swap – úroveň 2	6 716	-
Měnový forward – úroveň 2	3 535	-
Deriváty – finanční závazky k obchodování		
Měnový swap – úroveň 2	-	-6 427
Derivátové nástroje k obchodování celkem	10 251	-6 427

K výše uvedeným derivátům Společnost eviduje mimobilančně následující nominální hodnoty:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Podrozvahová aktiva		
Měnové forwardy a swapy	1 673 060	983 320
Podrozvahové závazky		
Měnové forwardy a swapy	-1 662 210	-989 000

V roce končícím 31. prosincem 2024, resp. 31. prosince 2023 nedošlo k žádným přesunům aktiv a závazků k obchodování mezi úrovněmi 1, 2 a 3 hierarchie reálných hodnot.

V říjnu 2024 byl uzavřen nový derivátový kontrakt – měnový forward a současně došlo k prodloužení existujícího derivátového kontraktu – měnový swap. Oba uzavřené a k 31. prosinci 2024 evidované derivátové kontrakty jsou určeny k vypořádání dne 15. ledna 2025.

6. AKCIE OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU DO OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Tatry mountain resorts, a.s. (7 015 ks)	3 534	4 371
PETROLL D.D. Ljubljana (100 ks)	79	57
Akcie celkem	3 613	4 428

Společnost vyjádřila při prvotním zachycení záměr všechny akcie dlouhodobě držet a inkasovat dividendy, proto je klasifikovala jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku. Reálná hodnota akcií je stanovována na úrovni kótované tržní ceny, tj. v úrovni 1 hierarchie reálné hodnoty:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Úroveň 1 – kótovaná tržní cena	3 613	4 428

Akcie společnosti Tatry mountain resorts, a.s. jsou oceněny dle ceny Burzy cenných papírů v Bratislavě, akcie společnosti PETROLL D.D. Ljubljana jsou oceněny dle ceny na Ljubljana Stock Exchange.

Po zohlednění odložené daně byla za rok 2024 uznána v ostatním úplném výsledku ztráta z přecenění akcií ve výši 644 tis. Kč (2023: zisk z přecenění akcií ve výši 671 tis. Kč).

7. PŮJČKY POSKYTNUTÉ KLIENTŮM

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Půjčky poskytnuté klientům	7 451 360	6 668 645
Odhad očekávaných úvěrových ztrát (podrobněji bod 9)	-26 820	-40 759
Půjčky poskytnuté klientům celkem, netto	7 424 540	6 627 886

K 31. prosinci 2024 jsou evidovány půjčky poskytnuté celkem 16 klientům (2023: 17 klientů). Nesplacené zůstatky jsou úročeny v rozsahu úrokových sazeb 4,00 % – 9,89 % p. a. (2023: 2,50 % – 9,96 % p.a.).

Poskytnuté půjčky ve výši 3 548 355 tis. Kč k 31. prosinci 2024 (2023: 3 711 486 tis. Kč) slouží jako zaručení za čerpaný kontokorentní bankovní úvěr (viz pozn. 14). Dále poskytnuté půjčky ve výši 178 337 tis. Kč (2023: 156 954 tis. Kč) slouží jako ručení ve prospěch společnosti TATRA Banka, a.s.

8. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Ostatní pohledávky	456	369
Finanční pohledávky podléhající rizikové analýze celkem	456	369
Poskytnuté provozní zálohy	105	137
Náklady příštích období	672	678
Jiné daňové pohledávky	3	2
Pohledávky nefinančního charakteru celkem	780	817
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva celkem	1 236	1 186

9. ZTRÁTY ZE ZNEHODNOCENÍ FINANČNÍCH AKTIV

Meziroční změny očekávaných úvěrových ztrát u jednotlivých skupin finančních aktiv oceňovaných v naběhlé hodnotě a jejich zůstatky k 31. prosinci 2024, resp. k 31. prosinci 2023 jsou uvedeny níže:

a) Peněžní prostředky

<i>v tis. Kč</i>	2024		2023	
	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celkem	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	230	230	33	33
Změny z důvodu úvěrového rizika	-72	-72	197	197
Zůstatek k 31. prosinci	158	158	230	230

b) Půjčky poskytnuté bankám v naběhlé hodnotě

<i>v tis. Kč</i>	2024		2023	
	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celkem	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	-	-	19	19
Úbytky z důvodu odúčtování	-	-	-19	-19
Zůstatek k 31. prosinci	-	-	-	-

c) Půjčky poskytnuté klientům v naběhlé hodnotě

<i>v tis. Kč</i>	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty se znehodnocením	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2024	25 148	12 460	3 151	40 759
Změna z důvodu přesunu mezi stupni	12 404	-12 460	56	-
Změny z důvodu úvěrového rizika	-15 172	-	3 400	-11 772
Přírůstky z důvodu vzniku nebo pořízení	3 807	-	-	3 807
Úbytky z důvodu odúčtování	-6 608	-	-	-6 608
Rozdíly z přepočítání cizích měn	633	-	1	634
Zůstatek k 31. prosinci 2024	20 212	-	6 608	26 820

v tis. Kč

	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty se znehodnocením	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2023	30 389	-	1 918	32 307
Změna z důvodu přesunu mezi stupni	-7 327	7 327	-	-
Změny z důvodu úvěrového rizika	3 071	5 133	1 233	9 417
Přírůstky z důvodu vzniku nebo pořízení	4 032	-	-	4 032
Úbytky z důvodu odúčtování	-5 616	-	-	-5 616
Rozdíly z přepočítání cizích měn	598	-	-	598
Zůstatek k 31. prosinci 2023	25 148	12 460	3 151	40 758

V roce 2024 byla celková změna zůstatku očekávaných úvěrových ztrát (snížení o 13 939 tis. Kč) způsobena zejména přesunem půjček ve výši 779 276 tis. Kč ze stupně 2 do stupně 1 (částečně kompenzováno přesunem půjčky ve výši 29 994 tis. Kč ze stupně 1 do stupně 3). Přesuny se následně projevily na korekci zůstatku očekávaných úvěrových ztrát, kdy u půjček přesunutých do stupně 1 došlo ke snížení hodnoty, zatímco u půjček přesunutých do stupně 3 došlo ke zvýšení hodnoty (viz pohyby v tabulce výše). Na pokles měly vliv též nižší míry pravděpodobnosti selhání použité pro propočet ze studie Moody's oproti stavu k 31. prosinci 2023. Přírůstek očekávaných úvěrových ztrát ve stupni 1 je dán poskytnutým novým úvěrům v roce 2024 v celkové výši 1 953 781 tis. Kč a úbytek souvisí se splacením dříve poskytnutých úvěrů ve výši 3 433 429 tis. Kč.

Ve srovnatelném období roku 2023 byla naopak půjčky ve výši 756 309 tis. Kč přesunuty ze stupně 1 do stupně 2, což vedlo k navýšení úvěrového rizika a navýšení celkových očekávaných úvěrových ztrát o 5 133 tis. Kč. Současně vlivem vyšších mír pravděpodobnosti selhání byly navýšeny hodnoty očekávaných úvěrových ztrát u existujících poskytnutých úvěrů. Přírůstek očekávaných úvěrových ztrát ve stupni 1 je dán poskytnutým novým úvěrům v roce 2023 v celkové výši 1 241 847 tis. Kč a úbytek souvisí se splacením dříve poskytnutých úvěrů ve výši 1 831 132 tis. Kč.

d) Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva

v tis. Kč	2024		2023	
	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty	Celkem	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	-	-	313	313
Úbytky z důvodu odúčtování	-	-	-307	-307
Rozdíly z přepočtu cizích měn	-	-	-6	-6
Zůstatek k 31. prosinci	-	-	-	-

10. INVESTICE V DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

Název společnosti	Stát	Podíl	Hodnota účasti k 31. prosince 2024	Hodnota účasti k 31. prosince 2023	Použitý model ocenění
RMSM1 LIMITED	Kypr	100 %	-	311 854	pořizovací cena

Společnost vlastní Kyperskou společnost RMSM1 LIMITED založenou za účelem investování do veřejně obchodovaných cenných papírů. K 31. prosinci 2023 Společnost zohlednila zvýšení hodnoty investice ve společnosti RMSM1 LIMITED a uznala ve výsledku hospodaření za rok 2023 zisk ze zrušení (části) znehodnocení ve výši 65 251 tis. Kč.

Dne 31. prosince 2024 Společnost prodala svůj 100% obchodní podíl ve společnosti RMSM1 LIMITED a uznala ve výsledku hospodaření za rok 2024 výsledek z této transakce:

v tis. Kč	2024
Prodejní cena (smluvní cena 11 500 tis. EUR)	289 627
Pořizovací cena obchodního podílu snižená o dříve uznané ztráty ze znehodnocení	-311 854
Ztráta z prodeje obchodního podílu v dceřiné společnosti	-22 227

Pohledávka z prodeje dceřiné společnosti ve výši 289 627 tis. Kč (11 500 tis. EUR) byla vyrovnána peněžní platbou v lednu 2025.

11. INVESTICE VE SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH

Společnost vlastnila 43,33% podíl v chorvatské společnosti Prosperus FGS II (investiční fond) a vykonávala v něm společnou kontrolu, neboť klíčová investiční rozhodnutí podléhala odsouhlasení alespoň 75 % investorů. Dne 27. února 2023 byla ukončena činnost společnosti Prosperus FGS II a majetková účast držená Společností byla odúčtována do výsledku. Meziroční vývoj ocenění investice v roce 2023 je následující:

<i>v tis. Kč</i>	2023
Zůstatek k 1. lednu	41 399
Přírůstky	-
Zisk/ztráta z přecenění vykázaná ve výkazu zisku a ztráty běžného období	15 899
Úbytky při likvidaci	-57 298
Zůstatek k 31. prosinci	-

Dopad do výsledku hospodaření v souvislosti s likvidací investice ke konci února 2023:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2023
Výnosy z likvidace společně ovládané společnosti	57 298
Odúčtování investice ve společně ovládané společnosti	57 298
Výsledek z likvidace uznaný ve výsledku hospodaření	-

Dopad likvidace investice do výkazu peněžních toků za rok 2023 je následující:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2023
Uznaná výplata za likvidaci společně ovládané společnosti	57 298
Vypořádání závazku	-11 518
Příjmy z likvidace společně ovládané společnosti	45 780

12. STAVBY A ZAŘÍZENÍ

<i>v tis. Kč</i>	Stavby	Zařízení	Celkem
Pořizovací hodnota k 1. lednu 2023	957	1 014	1 944
Oprávky k 1. lednu 2023	-957	-867	-1 797
Účetní zůstatková hodnota k 1. lednu 2023	-	147	147
Přírůstky	-	1 299	1 299
Odpisy	-	-301	-301
Rozdíly z přepočtu cizích měn	-	-29	-29
Účetní zůstatková hodnota k 31. prosinci 2023	-	1 116	1 116
Pořizovací hodnota k 31. prosinci 2023	-	1 916	1 916
Oprávky k 31. prosinci 2023	-	-800	-800
Pořizovací hodnota k 1. lednu 2024	-	1 916	1 916
Oprávky k 1. lednu 2024	-	-800	-800
Účetní zůstatková hodnota k 1. lednu 2024	-	1 116	1 116
Přírůstky	-	82	82
Odpisy	-	-355	-355
Rozdíly z přepočtu cizích měn	-	-15	-15
Účetní zůstatková hodnota k 31. prosinci 2024	-	828	828
Pořizovací hodnota k 31. prosinci 2024	-	1 999	1 999
Oprávky k 31. prosinci 2024	-	-1 171	-1 171

13. ODLOŽENÁ DAŇ

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2024		31. prosince 2023	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Stavby a zařízení (účetní vs. daňové odpisy)	151	-	133	-
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	901	9	725	4
Odložená daň celkem, brutto	1 052	9	858	4
Započtení*	-9	-9	-4	-4
Odložená daň celkem, netto	1 043	-	854	-

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

Meziroční změna čisté odložené daňové pohledávky s rozlišením jejího uznání do výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku:

<i>v tis. Kč</i>	Stavby a zařízení	Akcie v reálné hodnotě	Celkem
Stav k 1. lednu 2023	113	793	906
Změna uznaná ve výsledku hospodaření	7	-	7
Změna uznaná v ostatním úplném výsledku	-	-141	-141
Dopad změny daňové sazby	13	69	82
Stav k 31. prosinci 2023	133	721	854
Změna uznaná ve výsledku hospodaření	18	-	18
Změna uznaná v ostatním úplném výsledku	-	171	171
Stav k 31. prosinci 2024	151	892	1 043

14. BANKOVNÍ ÚVĚRY

<i>v tis. Kč</i>	31. prosinci 2024	31. prosinci 2023
Kontokorentní úvěr	3 247 930	3 237 042

K 31. prosinci 2024 i k 31. prosinci 2023 Společnost eviduje v rámci bankovních úvěrů čerpaný kontokorentní úvěr vedený v EUR a úročený úrokovou sazbou 12M EURIBOR + 4,75 %. K tomuto úvěru poskytla Společnost zástavu v podobě poskytnutých půjček ve výši 3 548 355 tis. Kč. (v roce 2023 ve výši 3 711 486 tis. Kč).

15. PŘIJATÉ PŮJČKY OD KLIENTŮ

<i>v tis. Kč</i>	31. prosinci 2024	31. prosinci 2023
Přijaté půjčky od klientů	1 985 848	1 047 173

K 31. prosinci 2024 jsou evidovány půjčky přijaté od 2 věřitelů (2023: 2 věřitelé) s úročením 5,10 % p.a. – 8,19 % p.a. (2023: 5,10 % p. a. – 5,80 % p. a.). Půjčky jsou vedené v CZK i EUR.

16. VYDANÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Směnky	-	215 918

K 31. prosinci 2023 byla evidována jedna vydaná směnka vedená v CZK s úrokovou sazbou 8,3 % p.a. a splatností v lednu 2024. V lednu 2024 byla pořízena nová směnka s úrokovou sazbou 8 % p.a. a splatností v prosinci 2024. K 31. prosinci 2024 již žádná další směnka v evidenci není.

17. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Závazky z obchodního styku	770	2 236
Závazky vůči zaměstnancům	2 717	1 116
Závazky vůči akcionářům	-	2 969
Ostatní závazky	14 282	25
Finanční závazky podléhající rizikové analýze celkem	17 769	6 346
Přijaté provozní zálohy	18 039	17 710
Daňové závazky	291	177
Závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění	690	535
Závazky nefinančního charakteru celkem	19 020	18 422
Obchodní závazky a ostatní závazky celkem	36 789	24 768

Závazky vůči akcionářům evidované k 31. prosinci 2023 ve výši 2 969 tis. Kč představují závazky z titulu nevzvednutých dividend, z titulu veřejné dražby, z důvodu nevzvednutých akcií při změně akcií z akcií na jméno na akcie na majitele, respektive akcie listinné. K 31. prosinci 2024 dosahovaly tyto závazky hodnoty 2 971 tis. Kč a vzhledem ke skutečnosti, že uplynulo již více jak 10 let od jejich vzniku, během nichž nebylo nárokováno jejich vyplacení, rozhodlo vedení Společnosti o jejich odúčtování z vykazovaných závazků, a to zpětným navýšením vlastního kapitálu – nerozdělených výsledků.

Závazky ve výši 14 254 tis. Kč zahrnuté do kategorie „Ostatní závazky“ souvisí s prodejem dceřiné společnosti RMSM1 LIMITED k 31. 12. 2024. Při prodeji proběhl v samostatné transakci převod poskytnutých a přijatých úvěrů na nabyvatele obchodního podílu, přičemž z transakce vyplynul čistý závazek, který byl uhrazen v lednu 2025.

18. SESOUHLASENÍ VÝVOJE ZÁVAZKŮ NA PENĚŽNÍ TOKY VYPLÝVAJÍCÍ Z FINANCOVÁNÍ

<i>v tis. Kč</i>	Kontokorentní bankovní úvěr	Úvěry od klientů	Vydané dluhové cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2024	3 237 042	1 047 173	215 918	4 500 133
Změny z peněžních toků z financování				
Platby za zpětný odkup	-	-	-416 000	-416 000
Příjmy z vydaných dluhových cenných papírů	-	-	216 000	216 000
Přijaté úvěry a vklady	-	2 766 144	-	2 766 144
Splacené úvěry a vybrané vklady	-24 303	-1 593 907	-	-1 618 210
Zaplacené úroky	-177 447	-227 311	-32 460	-437 218
Změny z peněžních toků z financování	-201 750	944 926	-232 460	510 716
Ostatní změny související se závazky				
Úrokové náklady	153 913	191 371	16 542	361 826
Odúčtování vlivem zápočtu	-	-82 524	-	-82 524
Efekt změny měnových kurzů	58 725	-115 098	-	-56 373
Ostatní změny související se závazky celkem	212 638	-6 251	16 542	222 929
Zůstatek k 31. prosinci 2024	3 247 930	1 985 848	-	5 233 778

<i>v tis. Kč</i>	Kontokorentní bankovní úvěr	Úvěry od klientů	Vydané dluhové cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2023	3 262 126	1 038 059	196 269	4 496 454
Změny z peněžních toků z financování				
Platby za zpětný odkup	-	-	-192 920	-192 920
Příjmy z vydaných dluhových cenných papírů	-	-	200 000	200 000
Přijaté úvěry a vklady	-	3 064 121	-	3 064 121
Splacené úvěry a vybrané vklady	-134 880	-3 106 784	-	-3 241 664
Zaplacené úroky	-202 358	-60 250	-3 490	-266 098
Změny z peněžních toků z financování	-337 238	-102 913	3 590	-436 561
Ostatní změny související se závazky				
Úrokové náklady	236 523	73 158	16 059	325 740
Efekt změny měnových kurzů	75 632	38 869	-	114 500
Ostatní změny související se závazky celkem	312 154	112 027	16 059	440 240
Zůstatek k 31. prosinci 2023	3 237 042	1 047 173	215 918	4 500 133

V případě kontokorentního úvěru, který je průběžně čerpán a splácen je do sesouhlasení počátečního a konečného zůstatku zahrnuta čistá změna, tj. čerpání snížené o splacení.

19. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

Základní kapitál RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2024 i 31. prosinci 2023 činí 532 536 tis. 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.

Rezervní fond

Rezervní fond Společnosti ve výši 106 507 tis. Kč, který je součástí nerozdělených zisků, byl tvořen dle platných stanov Společnosti kumulativně v minimální výši 5 % z čistého dosaženého zisku Společnosti až do výše 20 % základního kapitálu Společnosti, kterou tvorba dosáhla a není tedy nadále navyšována. Rezervní fond může být použit pouze na úhradu ztrát Společnosti a nesmí být použit na výplatu dividend. O použití rezervního fondu rozhoduje představenstvo Společnosti po předchozím souhlasu dozorčí rady. O případném dalším doplňování rezervního fondu nad tuto hranici rozhoduje valná hromada. V roce 2024 ani 2023 valná hromada nerozhodla o navýšení rezervního fondu.

Fond z přecenění investic a fond z převodu na cizí měnu

Fond z přecenění investic tvoří kumulované přecenění akcií, které jsou oceňovány reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku. Zůstatek fondu je dán rozdílem hrubého přecenění akcií a souvisejícím odloženým daňovým závazkem.

Fond z převodu na cizí měnu tvoří kurzové rozdíly vzniklé převodu majetku a závazků zahraničních operací z funkční měny (EUR) do měny prezenční, v níž je sestavena účetní závěrka (CZK). Týká se organizační složky působící na Slovensku. Zůstatek fondu je dán pouze kurzovým přepočtem bez vlivu zdanění, neboť s realizací zahraničních operací nejsou spojeny případné daňové dopady.

20. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

<i>v tis. Kč</i>	2024	2023
Úrokové výnosy		
Půjčky poskytnuté klientům	492 631	433 897
Ostatní	2 086	656
Úrokové výnosy celkem	494 717	434 553
Úrokové náklady		
Bankovní úvěry	-153 913	-236 523
Půjčky přijaté od klientů	-191 371	-73 158
Směnky	-16 542	-16 059
Úrokové náklady celkem	-361 826	-325 740
Čistý úrokový výnos	132 891	108 813

Úrokové výnosy jsou spojeny pouze s poskytnutými půjčkami popsány v bodu 7 až 8 této individuální účetní závěrky a jsou vypočítány za použití metody efektivní úrokové míry. Úrokové náklady jsou spojeny pouze s přijatými úvěry a půjčkami a vydanými dluhovými cennými papíry popsány v bodu 15 až 17 této individuální účetní závěrky.

21. ČISTÝ ZISK Z OBCHODOVÁNÍ

<i>v tis. Kč</i>	2024	2023
(Ztráta) Zisk z přecenění derivátových nástrojů	-1 002	6 074
Zisk/ztráta z postoupení pohledávek	-	3 293
Výnosy z dividend	3	3
Zisk z přecenění investice ve společně ovládané společnosti	-	15 899
Čistý kurzový zisk	22 829	37 483
Čistý zisk z obchodování celkem	21 830	62 752

22. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

<i>v tis. Kč</i>	2024	2023
Finanční náklady na platební styk a operace s cennými papíry	-27 373	-24 584

Finanční náklady na platební styk a operace s cennými papíry za rok 2024 zahrnují zejména bankovní poplatky z nečerpané částky kontokorentu ve výši 27 326 tis. Kč (2023: 24 417 tis. Kč).

23. OSOBNÍ NÁKLADY

<i>v tis. Kč</i>	2024	2023
Mzdové náklady	-11 047	-9 114
Zákonné zdravotní a sociální pojištění	-4 177	-3 547
Odměny členům statutárního a dozorčího orgánů	-1 926	-1 926
Ostatní sociální náklady	-309	-216
Osobní náklady celkem	-17 459	-14 803

Průměrný počet zaměstnanců / Počet zaměstnanců k datu závěrky

<i>v tis. Kč</i>	2024	2023
Společnost v ČR	3	4
<i>z toho člen dozorčí rady Společnosti</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
Organizační složka na Slovensku	4	4
<i>z toho členové představenstva Společnosti</i>	<i>3</i>	<i>3</i>
Počet zaměstnanců celkem	7	8

24. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

<i>v tis. Kč</i>	2024	2023
Náklady na audit a účetní služby	-6 860	-6 771
Náklady na nájemném	-5 265	-4 202
DPH	-1 823	-1 706
Náklady na poradenství (právní, daňové, znalci, notářské služby)	-1 169	-1 075
Dary a náklady na reprezentaci	-1 464	-802
Ostatní náklady	-4 104	-4 647
Ostatní provozní náklady celkem	-20 685	-19 203

V položce Náklady na audit a účetní služby je zahrnuta odměna statutárnímu auditorovi a skládá se z následujících položek:

<i>v tis. Kč</i>	2024	2023
Ověření statutární konsolidované a nekonsolidované účetní závěrky	-2 370	- 2 125
Jiné ověřovací služby	-80	-70

25. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Pohledávka / Závazek z titulu splatné daně z příjmu

K 31. prosinci 2024 je evidována pohledávka z titulu splatné daně ve výši 5 855 tis. Kč (2023: 3 462 tis. Kč), neboť zálohy uhrazené v průběhu účetního období převyšují očekávanou daňovou povinnost za zdanitelné období.

Daň z příjmu uznaná ve výsledku hospodaření

<i>v tis. Kč</i>	2024	2023
Splatná daň za běžné období	-18 101	-18 957
Úprava splatné daně za předcházející období	17	-380
Splatná daň celkem	-18 084	-19 337
Odložená daň z titulu změny přechodných rozdílů	18	13
Úprava odložené daně z titulu změny daňové sazby	-	7
Odložená daň celkem	18	20
Daň z příjmů celkem	-18 066	-19 317

Daň z příjmu uznaná v ostatním úplném výsledku

<i>v tis. Kč</i>	2024	2023
Odložená daň z titulu změny přechodných rozdílů	171	-141
Úprava odložené daně z titulu změny daňové sazby	-	69
Odložená daň celkem	171	-72

Efektivní daňová sazba

<i>v tis. Kč</i>	2024	2023
Zisk před zdaněním	81 195	170 230
Teoretická daň z příjmu při sazbě 21 % (2024) / 19 % (2023)	-17 051	-32 343
Dopad daňově neuznatelných nákladů a výnosů	-1 032	13 399
Úprava splatné daně za předcházející období	17	-380
Úprava odložené daně z titulu změny daňové sazby	-	7
Daň z příjmů celkem	-18 066	-19 317
Efektivní daňová sazba	22,25 %	11,35 %

Sazba daně z příjmů právnických osob v České republice v roce 2024 činila 21 %, zatímco v roce 2023 byla ve výši 19 %.

26. ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků Společnosti, které nejsou v účetních výkazech oceněny reálnou hodnotou, ve srovnání s jejich účetní hodnotou a konkretizací použité úrovně hierarchie stanovení reálné hodnoty poskytují následující tabulky:

<i>v tis. Kč</i>	Účetní hodnota	Reálná hodnota			
k 31. prosinci 2024		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva					
Peněžní prostředky	58 412	-	58 412	-	58 412
Půjčky poskytnuté klientům	7 424 540	-	-	6 972 787	6 972 787
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	456	-	-	456	456
Finanční aktiva celkem	7 483 408	-	58 412	6 973 243	7 031 655
Závazky					
Bankovní úvěry	3 247 930	-	3 247 930	-	3 247 930
Půjčky přijaté od klientů	1 985 848	-	2 057 475	-	2 057 475
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	17 769	-	-	17 769	17 769
Finanční závazky celkem	5 251 547	-	5 305 405	17 769	5 323 174

<i>v tis. Kč</i>	Účetní hodnota	Reálná hodnota			
k 31. prosinci 2023		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva					
Peněžní prostředky	42 708	-	42 708	-	42 708
Půjčky poskytnuté klientům	6 627 886	-	-	6 054 373	6 054 373
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	369	-	-	369	369
Finanční aktiva celkem	6 670 963	-	42 708	6 054 742	6 097 450
Závazky					
Bankovní úvěry	3 237 042	-	3 237 042	-	3 237 042
Půjčky přijaté od klientů	1 047 173	-	910 406	-	910 406
Vydané dluhové cenné papíry	215 918	-	215 918	-	215 918
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	6 346	-	-	6 346	6 346
Finanční závazky celkem	4 506 479	-	3 452 960	916 752	4 369 712

Reálná hodnota byla stanovena 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 poskytnutých a přijatých půjček a bankovních úvěrů vyjadřují změny v úvěrovém hodnocení od momentu jejich poskytnutí, jako i změny v úrokových sazbách, jsou-li půjčky a úvěry úročeny fixní úrokovou sazbou.

27. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

Finanční a provozní rizika, kterým je Společnost vystavena, a způsob jejich řízení jsou detailně popsána v této části přílohy. Nejvýznamnějšími finančními riziky, kterým je Společnost vystavena, jsou úvěrové riziko, riziko likvidity, úrokové riziko, měnové riziko a operační riziko.

28.1 Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je spojeno s neschopností dlužníka splatit svůj závazek v souvislosti s poskytnutou půjčkou. Objem vystavení se úvěrovému riziku je vyjádřen účetní hodnotou tohoto majetku v individuálním výkazu finanční situace. Mimo tohoto je Společnost vystavena podrozvahovému riziku nesplacení úvěru v těch případech, kdy Společnost má smluvní závazek splatnost poskytnuté půjčky prodloužit.

Účetní hodnota poskytnutých půjček vyjadřuje nejvyšší možnou účetní ztrátu, která by musela být zachycena 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 odhadnuty a uznány v účetní závěrce. Úvěrové riziko se Společnost snaží snižovat tím, že s dlužníky uzavírá smlouvy o zajištění, a to zejména o zástavě obchodního podílu. Další riziko je spojeno se skutečností, že některé poskytnuté půjčky jsou podřízeny bankovnímu financování dlužníka.

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

Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2024

<i>v tis. Kč</i>	Podniky	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Peněžní prostředky	-	58 283	-	129	58 412
Derivátové nástroje k obchodování	-	10 251	-	-	10 251
Akcie oceňované reálné hodnotou do ostatního úplného výsledku	3 613	-	-	-	3 613
Půjčky poskytnuté klientům	5 951 584	1 472 956	-	-	7 424 540
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	434	-	22	-	456
Finanční aktiva celkem	5 955 631	1 541 490	22	129	7 497 272

Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2023

<i>v tis. Kč</i>	Podniky	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Peněžní prostředky	-	42 576	-	132	42 708
Akcie oceňované reálné hodnotou do ostatního úplného výsledku	4 428	-	-	-	4 428
Půjčky poskytnuté klientům	4 777 776	1 836 932	13 178	-	6 627 886
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	258	-	111	-	369
Finanční aktiva celkem	4 782 462	1 879 508	13 289	132	6 675 391

Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2024

<i>v tis. Kč</i>	Česká republika	Slovenská republika	Nizozemí	Kyperská republika	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva						
Peněžní prostředky	41 603	16 809	-	-	-	58 412
Derivátové nástroje k obchodování	10 251	-	-	-	-	10 251
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	3 534	-	-	79	3 613
Půjčky poskytnuté klientům	960 098	613 927	2 236 397	2 538 855	1 075 263	7 424 540
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	111	345	-	-	-	456
Finanční aktiva celkem	1 012 063	634 615	2 236 397	2 538 855	1 075 342	7 497 272

Úvěrové riziko podle lokality k 31. prosinci 2023

<i>v tis. Kč</i>	Česká republika	Slovenská republika	Nizozemí	Kyperská republika	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva						
Peněžní prostředky	28 668	14 040	-	-	-	42 708
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	4 371	-	-	57	4 428
Půjčky poskytnuté klientům	465 409	800 827	2 521 388	1 868 838	971 424	6 627 886
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	111	258	-	-	-	369
Finanční aktiva celkem	494 188	819 496	2 521 388	1 868 838	971 481	6 675 391

Analýza snížení hodnoty finanční aktiv

K 31. prosinci 2024 Společnost evidovala v kategorii do 3 měsíců osm poskytnutých půjček v celkové výši 833 936 tis. Kč (2023: osm poskytnutých půjček v celkové výši 970 255 tis. Kč), z toho jsou dvě půjčky po splatnosti v celkové hrubé výši 46 768 tis. Kč (2023: dvě půjčky po splatnosti v celkové hrubé výši 29 525 tis. Kč).

K 31. prosinci 2024 Společnost má uznané očekávané úvěrové ztráty v celkové výši 26 879 tis. Kč (2023: 40 989 tis. Kč), přičemž detailnější rozbor očekávaných úvěrových ztrát v rozpadu na 12měsíční očekávané úvěrové ztráty a celoživotní očekávané úvěrové ztráty v bodě 9.

K 31. prosinci 2024 byly ve stupni 3 klasifikace úvěrových ztrát evidovány tři půjčky, přičemž jedna je zaručena zástavním právem na nemovitost, která byla půjčkou financována (znalecký odhad nemovitosti 13 220 tis. Kč). K 31. prosinci 2024 je tato půjčka vymáhána soudně (bod 29). Ostatní úvěry jsou bez zajištění.

Pro výpočet odhadu očekávaných úvěrových ztrát Společností bylo použito následující rozmezí pravděpodobnosti selhání:

	2024	2023
Pravděpodobnost selhání pro stupeň 1	0,3 % - 2,0 %	0,9 % - 2,4 %
Pravděpodobnost selhání pro stupeň 2	-	1,9 % - 5,3 %

Při odhadu očekávaných úvěrových ztrát byly Společností pro výpočet ztráty ze selhání použity 3 scénáře s váhami 70 %, 20 % a 10 %. U scénáře 1 se použil diskont na hodnotu aktiv/CF ve výši 10 %, u scénáře 2 se použil diskont 50 % (případně 30 % u nemovitostních projektů) a u scénáře 3 se použil diskont 90 % (případně 60 % u nemovitostních projektů).

K 31. prosinci 2024, resp. k 31. prosinci 2023 Společnost eviduje poskytnuté půjčky klientům dle jednotlivých stupňů klasifikace úvěrových ztrát následovně (brutto hodnoty):

v tis. Kč	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2024	7 372 563	-	51 977	7 424 540
Zůstatek k 31. prosinci 2023	5 870 662	779 276	18 707	6 668 645

K 31. prosinci 2024 Společnost eviduje přísliby z titulu půjček poskytnutých klientům ve výši 104 789 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 649 309 tis. Kč). Dále Společnost eviduje 1 poskytnutou zástavu (v roce 2023: 1), která je popsána výše.

28.2 Riziko likvidity

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

Společnost používá různé metody řízení rizika likvidity, včetně individuálního monitorování. Vedení Společnosti se 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 vedením Společnosti. V rámci své strategie řízení rizika likvidity drží Společnost část svého majetku ve formě vysoce likvidních aktiv.

Analýza likvidity zveřejněná níže představuje nejopatrnější variantu zbývajících doby splatnosti, proto je v případě závazků zohledněn první možný den splatnosti, kdežto u poskytnutých půjček nejdelší možné splacení. Vedení Společnosti předpokládá, že rozdíl mezi finančními závazky a finančními aktivy Společnosti z pohledu likvidity bude, v případě potřeby, řešen formou bankovních úvěrů a nebankovních půjček.

Riziko likvidity k 31. prosinci 2024

Analýza nederivátových finančních nástrojů sestavená podle zbývajících smluvní doby splatnosti a zahrnující všechny očekávané smluvní peněžní toky, včetně v budoucnu naběhlých úrokových plateb:

v tis. Kč	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							
Peněžní prostředky	58 412	58 412	58 412	-	-	-	-
Aktie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	3 613	3 613	-	-	-	-	3 613
Půjčky poskytnuté klientům	7 424 540	8 846 678	839 329	3 668 624	2 300 318	2 038 407	-
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	456	456	345	111	-	-	-
Finanční aktiva celkem	7 487 021	8 909 159	898 0086	3 668 735	2 300 318	2 038 407	3 613
Finanční závazky							
Bankovní úvěry	3 247 930	-3 413 730	-53 400	-3 360 330	-	-	-
Půjčky přijaté od klientů	1 985 848	-2 358 434	-	-660 843	-1 697 591	-	-
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	17 769	-17 769	-17 769	-	-	-	-
Finanční závazky celkem	5 251 547	-5 789 933	-71 169	-4 021 173	-1 697 591	-	-

Analýza derivátových finančních nástrojů sestavená podle zbývajících smluvních doby splatnosti:

<i>v tis. Kč</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
Derivátová finanční aktiva							
Forwardové a swapové kontrakty							
- pohledávka (příjem)	10 251	1 673 060	1 673 060	-	-	-	-
- závazek (výdaj)	-	-1 662 210	-1 662 210	-	-	-	-
	10 251	10 850	10 850	-	-	-	-

Riziko likvidity k 31. prosinci 2023

Analýza nederivátových finančních nástrojů sestavená podle zbývajících smluvních doby splatnosti a zahrnující všechny očekávané smluvní peněžní toky, včetně v budoucnu naběhlých úrokových plateb:

<i>v tis. Kč</i>	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							
Peněžní prostředky	42 708	42 708	42 708	-	-	-	-
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	4 428	4 428	-	-	-	-	4 428
Půjčky poskytnuté klientům	6 627 886	8 137 632	1 068 928	3 852 103	1 473 794	1 742 807	-
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	369	369	-	111	258	-	-
Finanční aktiva celkem	6 675 391	8 185 137	1 111 636	3 852 214	1 474 052	1 742 807	4 428
Finanční závazky							
Bankovní úvěry	3 237 042	-3 237 042	-76 934	-3 160 108	-	-	-
Půjčky přijaté od klientů	1 047 173	-1 442 460	-123 782	-287 873	-1 030 805	-	-
Vydané dluhové cenné papíry	215 918	-215 918	-215 918	-	-	-	-
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	6 346	-6 346	-3 133	-95	-	-	-3 118
Finanční závazky celkem	4 506 479	-4 901 766	-420 449	-3 448 076	-1 030 805	-	-3 118

Analýza derivátových finančních nástrojů sestavená podle zbývajících smluvních doby splatnosti:

<i>v tis. Kč</i>	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 a swapové kontrakty							
- pohledávka (příjem)	-	983 320	983 320	-	-	-	-
- závazek (výdaj)	-6 427	-989 000	-989 000	-	-	-	-
	-6 427	-5 680	-5 680	-	-	-	-

28.3 Úrokové riziko

Činnosti Společnosti jsou vystaveny riziku změn v úrokových sazbách. Objem tohoto rizika je rovný sumě úročených aktiv 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 bere do úvahy datum nejbližší změny úrokové sazby. Aktiva a závazky, které nemají stanovenou splatnost nebo jsou neúročené, jsou vykázány spolu v kategorii „neurčená splatnost“.

Úrokové riziko k 31. prosinci 2024

<i>v tis. Kč</i>	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
Finanční aktiva						
Peněžní prostředky	58 412	-	-	-	-	58 412
Derivátové nástroje k obchodování	10 251	-	-	-	-	10 251
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	-	-	-	3 613	3 613
Půjčky poskytnuté klientům	825 398	3 471 555	2 052 324	1 075 263	-	7 424 540
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	345	111	-	-	-	456
Finanční aktiva celkem	894 406	3 471 666	2 052 324	1 075 263	3 613	7 497 272
Finanční závazky						
Bankovní úvěry	53 400	3 194 530	-	-	-	3 247 930
Půjčky přijaté od klientů	-	569 752	1 416 096	-	-	1 985 848
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	17 769	-	-	-	-	17 769
Finanční závazky celkem	71 169	3 764 282	1 416 096	-	-	5 251 547

Úrokové riziko k 31. prosinci 2023

<i>v tis. Kč</i>	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
Finanční aktiva						
Peněžní prostředky	42 708	-	-	-	-	42 708
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	-	-	-	4 428	4 428
Půjčky poskytnuté klientům	970 255	3 585 342	1 100 865	971 424	-	6 627 886
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	-	111	258	-	-	369
Finanční aktiva celkem	1 012 963	3 585 453	1 101 123	971 424	4 428	6 675 391
Finanční závazky						
Bankovní úvěry	76 934	3 160 108	-	-	-	3 237 042
Derivátové nástroje k obchodování	6 427	-	-	-	-	6 427
Půjčky přijaté od klientů	111 878	-	935 295	-	-	1 047 173
Vydané dluhové cenné papíry	215 918	-	-	-	-	215 918
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	3 133	95	-	-	3 118	6 346
Finanční závazky celkem	414 290	3 160 203	935 295	-	3 118	4 512 906

Analýza citlivosti na změnu úrokové sazby

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Fixně úročené finanční nástroje		
Půjčky poskytnuté klientům	6 349 382	5 656 462
Půjčky přijaté od klientů	-1 418 905	-986 448
Vydané dluhové cenné papíry	-	-215 918
Netto pozice	4 930 477	4 454 096
Variabilně úročené finanční nástroje		
Půjčky poskytnuté klientům	1 075 158	971 424
Půjčky přijaté od klientů	-566 943	-60 725
Bankovní úvěry	-3 247 930	-3 237 042
Netto pozice	-2 739 715	-2 323 343

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

v tis. Kč	Vliv na výsledek hospodaření		Vliv na vlastní kapitál	
	31. prosince 2024	31. prosince 2023	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Pokles úrokových sazeb o 100 bp	27 397	23 263	27 397	23 263
Nárůst úrokových sazeb o 100 bp	-27 397	-23 263	-27 397	-23 263

28.4 Měnové riziko

Měnové riziko je spojeno s cizoměnovými transakcemi a z nich plynoucími cizoměnovými zůstatky finančních aktiv a závazků, jejichž hodnota se mění (roste či klesá) vlivem změny směnných kurzů. Důsledkem je zachycení kurzových rozdílů ve výsledku hospodaření, případně v ostatním úplném výsledku.

Měnové riziko k 31. prosinci 2024

v tis. Kč	CZK	EUR	USD	Celkem
Finanční aktiva				
Peněžní prostředky	40 680	16 763	969	58 412
Derivátové nástroje k obchodování	10 251	-	-	10 251
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	3 613	-	3 613
Půjčky poskytnuté klientům	736 726	6 687 814	-	7 424 540
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	111	345	-	456
Finanční aktiva celkem	787 768	6 708 535	969	7 497 272
Finanční závazky				
Bankovní úvěry	-	3 247 930	-	3 247 930
Půjčky přijaté od klientů	246 012	1 739 836	-	1 985 848
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	2 124	15 646	-	17 770
Finanční závazky celkem	248 136	5 003 412	-	5 251 548

Měnové riziko k 31. prosinci 2023

v tis. Kč	CZK	EUR	USD	Celkem
Finanční aktiva				
Peněžní prostředky	27 773	14 040	895	42 708
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	4 428	-	4 428
Půjčky poskytnuté klientům	990 911	5 636 975	-	6 627 886
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	111	258	-	369
Finanční aktiva celkem	1 018 795	5 655 701	895	6 675 391
Finanční závazky				
Bankovní úvěry	-	3 237 042	-	3 237 042
Derivátové nástroje k obchodování	6 427	-	-	6 427
Půjčky přijaté od klientů	-	1 047 173	-	1 047 173
Vydané dluhové cenné papíry	215 918	-	-	215 918
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	4 223	2 123	-	6 346
Finanční závazky celkem	226 568	4 286 338	-	4 512 906

Analýza citlivosti na změnu měnového kurzu

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

v tis. Kč	Vliv na výsledek hospodaření		Vliv na ostatní výsledek hospodaření	
	31. prosince 2024	31. prosince 2023	31. prosince 2024	31. prosince 2023
EUR	-17 015	-13 514	-36	-44
USD	-10	-9	-	-

v tis. Kč	Vlastní kapitál	
	31. prosince 2024	31. prosince 2023
EUR	-17 015	-13 558
USD	-10	-9

Jednoprocentní oslabení české koruny vůči euru a americkému dolaru v portfoliu by mělo stejně velký, ale opačný vliv na výsledek hospodaření a vlastní kapitál.

28.5 Tržní riziko – riziko změny cen akcií

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

Analýza citlivosti na změnu ceny akcií

Jednoprocentní růst tržní ceny nederivátových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku by mělo následující dopad na vlastní kapitál Společnosti v běžném účetním období.

v tis. Kč	Vliv na vlastní kapitál	
	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Akcie oceňované reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku – úroveň 1	36	44
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku	36	44

Jednoprocentní pokles tržní ceny nederivátových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku by mělo hodnotově stejný, ale opačný (snížený) dopad na vlastní kapitál Společnosti.

28.6 Řízení kapitálu

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

28.7 Provozní riziko

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

Hlavní zodpovědnost za implementaci kontrol souvisejících s řízením operačního rizika má vedení 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.

28. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Přehled transakcí a vyplývajících zůstatků se spřízněnými stranami

Všechny transakce se spřízněnými stranami jsou založeny na podmínkách shodných s transakcemi s nespřízněnými stranami:

v tis. Kč	31. prosince 2024		31. prosince 2023	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Ovládané společnosti	-	-	168 686	111 846
Členové klíčového vedení	-	363	-	363
Celkem	-	363	168 686	112 209

v tis. Kč	2024		2023	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Ovládané společnosti	6 650	7 102	12 310	824
Členové klíčového vedení	-	10 212	-	8 580
Celkem	6 650	17 314	12 310	9 404

Pohledávky za ovládanými společnostmi – dceřinou společností – jsou důsledkem poskytnutých půjček a výnosy tvoří vzniklé úroky.

Odměny klíčového vedení Společnosti

Celkové odměny členů klíčového vedení zahrnuté v osobních nákladech jsou ve výši 10 212 tis. Kč (2023: 8 580 tis. Kč) a v plné výši spadají do kategorie krátkodobých zaměstnaneckých požitků.

29. SOUDNÍ SPORY

Pasivní spory – RMS Mezzanine, a.s. v pozici strany žalované:

Společnost RMS Mezzanine, a.s. („Společnost“) byla účastníkem jednoho soudního řízení vedeného u Městského soudu v Praze, jako soudu prvního stupně, pod sp. zn. 69 Cm 89/2022, resp. u Vrchního soudu v Praze, pod sp. zn. 14 Cmo 230/2023, jako odvolacího soudu, v němž se pobočný spolek OSMA – ČR – OJ022, IČO: 011 86 183, se sídlem SNP 3876, 430 01 Chomutov, zapsaný ve spolkovém rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem, oddíl L, vložka 8825 („spolek OSMA“), jako navrhovatel, domáhal vyslovení neplatnosti usnesení valné hromady Společnosti konané dne 21. 6. 2022, jímž tato valná hromada Společnosti schválila vypořádání hospodářského výsledku Společnosti za rok 2021 tak, že zisk za tento rok 2021 po zdanění ve výši 76 579 tis. Kč bude převeden na účet nerozděleného zisku předchozích let. Městský soud v Praze vydal usnesení č. j. 69 Cm 89/2022-44 ze dne 21. 6. 2023, kterým byl návrh spolku OSMA na vyslovení neplatnosti napadeného usnesení valné hromady Společnosti zamítnut, a spolku OSMA byla uložena povinnost zaplatit Společnosti náhradu nákladů řízení. Proti tomuto usnesení soudu prvního stupně podal spolek OSMA odvolání k Vrchnímu soudu v Praze. V odvolacím řízení Vrchní soud v Praze vydal usnesení č. j. 14 Cmo 230/2023-74 ze dne 22. 2. 2024, kterým změnil usnesení soudu prvního stupně tak, že se nevyslovuje neplatnost napadeného usnesení valné hromady Společnosti, a dále byla Společnosti uložena povinnost zaplatit spolku OSMA do tří dnů od právní moci tohoto usnesení náklady řízení. Spolkem OSMA napadené usnesení valné hromady Společnosti tak zůstává v platnosti. Dle dostupných informací spolek OSMA nepodal proti rozhodnutí Vrchního soudu v Praze dovolání a spor je v tuto chvíli pravomocně ukončen.

Aktivní spory – RMS Mezzanine, a.s. v pozici strany žalobce:

Společnost RMS Mezzanine, a.s. byla účastníkem soudního řízení vedeného u Obvodního soudu pro Prahu 1 ve věci vymáhání poskytnutého a neuhrazeného úvěru včetně jeho příslušenství společností RESSPORT Economy a.s. Dne 26. 1. 2023 byl vydán platební rozkaz, proti němuž byl ze strany žalované ještě v roce 2023 podán odpor. Dne 7. 3. 2024 však nabyl právní moci a Společnost prostřednictvím Exekučního úřadu v Berouně zahájila vymáhání exekuční cestou s plánovanou dražbou majetku společnosti RESSPORT Economy, a.s. za účelem pokrytí pohledávky a spojených nákladů. Dne 5. 8. 2024 společnost RESSPORT Economy a.s. vstoupila do insolvence a exekuce majetku tak byla pozastavena.

30. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Změna funkční měny

Společnost k 1. lednu 2025 v návaznosti na rozhodnutí vedení Společnosti a s ohledem na většinový podíl transakcí a zůstatků vedených v EUR přijala změnu funkční měny z CZK na EUR. Zůstatky aktiv, závazků a jednotlivých složek vlastního kapitálu, které jsou v CZK prezentovány k 31. prosinci 2024, jsou 1. lednu 2025 přepočteny do EUR kurzem ČNB 25,185 CZK/EUR. Při tomto přepočtu nevzniká žádný kurzový rozdíl, naopak dochází k rozpuštění historického kurzového rozdílu z přepočtu slovenské organizační složky, jejíž funkční měnou bylo EUR a byla převáděna do CZK jakožto měny vykazování.

S ohledem na změnu funkční měny bude pro rok 2025 změněna též měny vykazování a další účetní závěrka Společnosti bude sestavena a prezentována v EUR. Pro zajištění srovnatelnosti budou zpětně převedeny srovnatelné údaje z CZK do EUR.

V souvislosti se změnou funkční měny došlo k uzavření derivátových nástrojů, které byly v lednu 2025 ukončeny a finálně vypořádány.

Prodej dceřiné společnosti

V lednu 2025 došlo k úhradě pohledávky z prodeje dceřiné společnosti, která byla k 31. prosinci 2024 prezentována ve výši 289 627 tis. Kč (11 500 tis. EUR).

Žádné další významné události s dopadem na finanční situaci a výkonnost Skupiny v období po rozvahovém dni do data schválení účetní závěrky nenastaly

31. SCHVÁLENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato individuální účetní závěrka byla schválena představenstvem a vydána ke zveřejnění dne 28. dubna 2025.

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 2024 za společnost RMS Mezzanine, a.s.

Společnost RMS Mezzanine, a.s., se sídlem Templová 654/6, Staré Město, 110 00 Praha 1, 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. ledna 2024 do 31. prosince 2024 byla Společnost přímo ovládána následující osobou:

SIMFAX TRADING LIMITED, IČ: HE238368, sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 1, Flat/Office 14A, Nicosia, Kyperská republika, P. C. 1061,

Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 byla Společnost ovládána nepřímou následujícími osobami

Ing. Mgr. Boris Procik
bytem Bratislava, Dvořákovo nábrežie 7527/10D, 811 02 Bratislava, Slovenská republika,
který ovládá SIMFAX TRADING LIMITED.

Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 byly ovládány prostřednictvím Ing. Mgr. Borise Procika následující osoby:

MCH - MEDICAL CARE HOLDING LIMITED, IČ: HE170309, Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 14A, Nicosia, Kyperská republika, P.C. 1061

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 ovládá společnost RMS Mezzanine, a.s. následující dceřiné společnosti:

RMSM1 LIMITED (dříve TIPpra PROPERTIES LIMITED), IČ: HE187361, sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 14A, Nicosia, P. C. 1061; společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastní 100% obchodní podíl společnosti RMSM1 LIMITED. S platností k 31.12.2024 došlo k prodání 100% obchodního podílu společnosti RMSM1 Limited na třetí osobu.

Tatry mountain resorts, a.s., IČ 31 560 636, sídlem Demänovská 72 Liptovský Mikuláš 031 01, Slovenská republika, společnost RMSM1 LIMITED vlastní 14,80% obchodní podíl společnosti Tatry mountain resorts, a.s.

Kluknavská mlékáreň obchodno-odbytové družstvo, IČ 36 603 244, sídlem Jaklovce 640, Jaklovce, 055 61, Slovenská republika, společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastní 99,54% obchodní podíl společnosti Kluknavská mlékáreň obchodno-odbytové 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 vedoucími organizační složky a to: Ing. Mgr. Borisem Procikem, Ing. Zdenkou Madunickou a Mgr. Lenkou Chochlík Bartekovou, kdy ve jménu organizační složky jednájí vždy dva vedoucí organizační složky společně.

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 dceřinou společnost, a to společnost Kluknavská mlékáren obchodno-odbytové družstvo, ve které drží 99,54% podíl. Toto podnikatelské uskupení není podrobena jednotnému řízení, a tvoří tak koncern podle § 79 zákona o obchodních korporacích.

III. Způsob a prostředky ovládnání

Společnost je ze strany společnosti SIMFAX TRADING LIMITED ovládána prostřednictvím výkonu akcionářských práv 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 práv a zastoupení ve statutárních orgánech. 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 2024, 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 v rámci roku 2024

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2019 půjčku č. 8 společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 756 tis*. Kč (30 tis. EUR) půjčka byla v listopadu 2020 navýšena a k 31. prosinci 2020 činila 1 007 tis*. Kč (40 tis. EUR), v průběhu roku 2021 byla půjčka navýšena a k 31. prosinci 2021 činila 1 914 tis*. Kč (76 tis. EUR), v průběhu roku 2022 byla opět navýšena a to v červnu, listopadu a k prosinci roku 2022 činila 2 921 tis*. Kč (116 tis. EUR). V průběhu 1. a 2. pololetí roku 2023 byla půjčka opět navýšena a k 31. prosinci 2023 činila 3 803 tis*. Kč (151 tis. EUR), v průběhu roku 2024 byla půjčka celkem šestkrát navýšena a k datu 31.12.2024 činila 8 336 tis*. Kč (331 tis. EUR). Úvěr zanikl Novací a smlouvou o půjčce ke dni 31.12.2024, následně byl vypořádán v rámci postoupením pohledávek na třetí osobu k 31.12.2024.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. přijala v říjnu roku 2023 úvěr č. 01/12 od společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 62 761 tis*. Kč (2 492 tis. EUR). Úvěr byl splacen v květnu 2024.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v listopadu roku 2023 úvěr č. 13 společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 7 548 tis*. Kč. Úvěr byl v lednu roku 2024 navýšen na částku 202 815 tis*. Kč (8 053 tis. EUR) a v dubnu 2024 plně splacen následně pak řádně ukončen v listopadu 2024.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. přijala v prosinci roku 2023 úvěr č. 03/12 od společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 52 763 tis*. Kč (2 095 tis. EUR). Úvěr byl splacen v květnu 2024.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v prosinci roku 2023 půjčku č. 14 společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 161 184 tis*. Kč (6 400 tis. EUR). Půjčka byla v dubnu a květnu roku 2024 navýšena a dále v dubnu, květnu a červnu a říjnu roku 2024 částečně splacena. Ke konci roku 2024 byla ve výši 40 800 tis*. Kč (1 620 tis. EUR). Půjčka zanikla Novací a smlouvou o půjčce ke dni 31.12.2024, následně byla vypořádána v rámci postoupením pohledávek na třetí osobu k 31.12.2024.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. přijala v lednu roku 2024 úvěr č. 04/12 od společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 24 933 tis*. Kč (990 tis. EUR). Úvěr byl splacen v květnu 2024.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. přijala v dubnu roku 2024 úvěr č. 15 od společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 79 182 tis*. Kč (3 144 tis. EUR). Úvěr zanikl Novací a smlouvou o půjčce ke dni 31.12.2024, následně byl vypořádán v rámci postoupením pohledávek na třetí osobu k 31.12.2024.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v květnu roku 2024 půjčku č. 16 společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 221 000 tis*. Kč. Půjčka byla splacena předčasně v červnu 2024.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v listopadu roku 2024 úvěr č. 17 od společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 18 310 tis*. Kč. Půjčka zanikla Novací a smlouvou o půjčce ke dni 31.12.2024, následně byla vypořádána v rámci postoupením pohledávek na třetí osobu k 31.12.2024.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. uzavřela v prosinci roku 2024 Smlouvu o Novaci a smlouvu o půjčce č. 18 se společností RMSM1 LIMITED, předmětem smlouvy bylo sloučení stávajících aktivních půjček a úvěrů do jedné ve výši závazku společnosti RMS Mezzanine, a.s. vůči společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 14 255 tis*. Kč (566 tis. EUR). Tento závazek byl v prosinci 2024 postoupen na třetí osobu.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. evidovala závazek ke konci roku 2024 za společností Polnohospodářské družstvo v Kluknave na základě Dohody o převodu členských práv a povinností ve výši 2 519 tis*. Kč (100 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 vyrovnaní 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. ledna 2024 do 31. prosince 2024 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.

V Praze dne 31. března 2025

představenstvo společnosti RMS Mezzanine, a.s.
Ing. Mgr. Boris Procik, předseda představenstva

* Kurz pro přepočítání měny EUR/CZK, byl použit kurz ČNB ze dne 31. prosince 2024 ve výši 25,185

**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

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

Tento dokument představuje nepodepsanou kopii zprávy nezávislého auditora, kterou jsme dne 28. dubna 2025 vydali ke statutární konsolidované a individuální účetní závěrce obsazené ve výroční zprávě společnosti RMS Mezzanine, a.s. připravené v souladu s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv („nařízení o ESEF“), která se vztahuje k účetním závěrkám. Příložená výroční zpráva není vyhotovena v souladu s nařízením o ESEF, a proto nepředstavuje statuty výroční zprávu a stejně jako tato kopie zprávy auditora tak není právně závazným dokumentem. Kontrolu souladu mezi příloženou výroční zprávou a statutární a právně závaznou výroční zprávou vyhotovenou v souladu s nařízením o ESEF jsme neprováděli, a proto se k příložené neoficiální výroční zprávě nevyjadřujeme.

Zpráva nezávislého auditora

pro akcionáře společnosti RMS Mezzanine, a.s.

Zpráva o auditu konsolidované účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit příložené konsolidované účetní závěrky společnosti RMS Mezzanine, a.s. („Společnost“) a jejích dceřiných společností (společně „Skupina“) sestavené na základě účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidovaného výkazu finanční situace k 31. prosinci 2024, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného výkazu úplného výsledku, konsolidovaného výkazu změn ve vlastním kapitálu a konsolidovaného výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2024 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách a dalších vysvětlujících informací. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru příložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční situace Skupiny k 31. prosinci 2024 a konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2024 v souladu s účetními standardy IFRS 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

31. prosince 2024: Hrubá hodnota úvěru a pohledávek za klienty: 7 451 360 tisíc Kč, související opravné položky: 26 820 tisíc Kč (31. prosince 2023: 6 498 335 tisíc Kč a 39 135 tisíc Kč, respektive). Další informace jsou uvedeny v bodě 2 (Účetní pravidla), 8 (Půjčky poskytnuté klientům) a 10 (Ztráty ze znehodnocení finančních aktiv) přílohy konsolidované účetní závěrky.

Popis hlavní záležitosti auditu

Vedení společnosti používá významné a komplexní předpoklady a úsudky při odhadu výše opravných položek („očekávaných úvěrových ztrát“, „ECL“) k úvěrům a pohledávkám za klienty (dále jen „úvěry“). Uvedenou oblast považujeme za spojenou s významným rizikem materiální nesprávnosti, a tedy vyžadující zvýšenou pozornost během našeho auditu.

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 (SICR) od prvotního zaúčtování. Ve stupni 3 jsou nevýkonné úvěry, tj. znehodnocené úvěry.

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

- Definici selhaní a SICR,
- Pravděpodobnost selhaní (PD),
- Výše expozice v selhaní (EAD),
- Odhad ztráty při selhaní (LGD),
- Informace ohledně budoucího vývoje založené na scénářích očekávaného vývoje vybraných makroekonomických ukazatelů.

Parametr PD byl Společností stanoven na základě každoroční studie selhaní publikované externím poskytovatelem informačních služeb. Parametr LGD je stanoven odhadem pravděpodobnosti vážených diskontovaných budoucích peněžních toků pro jednotlivé expozice. Hlavní předpoklady a úsudky se vztahují k odhadnutým scénářům budoucích peněžních toků a pravděpodobnostem nastání jednotlivých scénářů, které jsou ovlivněny očekávanou výší a načasovaným peněžními toků včetně odhadu zpětné získatelné hodnoty podkladového zajištění (pokud existuje).

Jak byla záležitost při auditu řešena

V rámci řešení klíčové auditní záležitosti jsme provedli především následující postupy:

Prověřili jsme účetní politiku vztahující se k tvorbě ECL, související metody a modely a zhodnotili soulad s relevantními účetními standardy. V rámci těchto procedur jsme se dotazovali vedení

Společnosti, zda úroveň sofistikovanosti metody je přiměřená na základě vyhodnocení relevantních faktorů. Dále jsme zhodnotili významnost a spolehlivost klíčových dat vstupujících do výpočtu ECL.

Otestovali jsme návrh a zavedení vybraných kontrol vztahujících se k procesu tvorby a účtování opravných položek k úvěrům, včetně validace klíčových předpokladů a výsledné hodnoty ECL.

Zhodnotili jsme, zda definice selhání dlužníka a stanovení jednotlivých stupňů byly konzistentně aplikovány. Dále jsme zhodnotili, zda definice selhání dlužníka je v souladu s relevantními účetními standardy.

Obdrželi jsme relevantní informace ohledně budoucího vývoje, které byly použity pro stanovení ECL. Nezávisle jsme tyto informace zhodnotili dotazováním vedení Společnosti v kombinaci s prověřením veřejně dostupných informací.

Na vybraném vzorku úvěrů jsme, s využitím podkladové dokumentace (úvěrových složek) a dotazováním vedení Společnosti a zaměstnanců zodpovědných za úvěrové případy posoudili, zda při stanovení očekávaných úvěrových ztrát byly dané úvěry zařazeny do správného stupně dle IFRS 9, a zda byly na zkoumané expozice aplikovány přiměřené parametry PD, EAD a LGD. V rámci našich procedur jsme se zaměřili na robustnost finanční analýzy dlužníka provedené Společností, způsob splácení úvěrů a poskytnuté zajištění, dále jsme zhodnotili relevantnost a spolehlivost každoroční studie selhání, kterou Společnost používá pro stanovení parametru PD.

Posoudili jsme, zda ztráta z úvěrů a informace v příloze vztahující se k úvěrovému riziku náležitě popisují relevantní kvantitativní a kvalitativní informace vyžadované příslušným rámcem účetního výkaznictví.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční finanční zprávě (dále „výroční zpráva“) mimo individuální a 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 způsobitelné 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 obdržení 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 účetními standardy IFRS 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 odpovídá dozorčí rada. Za sledování procesu účetního výkaznictví ve Skupině odpovídá 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 metod, 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.

- Naplánovat a provést skupinový audit tak, abychom získali dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních údajích účetních nebo organizačních jednotek zahrnutých do Skupiny, které budou základem při utvoření si názoru na účetní závěrku skupiny. Zodpovídáme za řízení auditorských prací prováděných pro účely skupinového auditu, za dohled nad nimi a za jejich kontrolu. 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 auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené individuální účetní závěrky společnosti RMS Mezzanine, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z individuálního výkazu finanční situace k 31. prosinci 2024, individuálního výkazu zisku a ztráty, individuálního výkazu úplného výsledku, výkazu změn ve vlastním kapitálu a výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2024 a přílohy této individuální účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách a dalších vysvětlujících informací. 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 nekonsolidované finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2024 a nekonsolidované finanční výkonnosti a nekonsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2024 v souladu s účetními standardy IFRS 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 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 účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu 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

31. prosince 2024: Hrubá hodnota úvěru a pohledávek za klienty: 7 451 360 tisíc Kč, související opravné položky: 26 820 tisíc Kč (31. prosince 2023: 6 668 645 tisíc Kč a 40 759 tisíc Kč, respektive). Další informace jsou uvedeny v bodě 2 (Účetní pravidla), 7 (Půjčky poskytnuté klientům) a 9 (Ztráty ze znehodnocení finančních aktiv) přílohy individuální účetní závěrky.

Popis hlavní záležitosti auditu

Vedení společnosti používá významné a komplexní předpoklady a úsudky při odhadu výše opravných položek („očekávaných úvěrových ztrát“, „ECL“) k úvěrům a pohledávkám za klienty (dále jen „úvěry“). Uvedenou oblast považujeme za spojenou s významným rizikem materiální nesprávnosti, a tedy vyžadující zvýšenou pozornost během našeho auditu.

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 (SICR) od prvotního zaúčtování. Ve stupni 3 jsou nevýkonné úvěry, tj. znehodnocené úvěry.

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

- Definici selhaní a SICR,
- Pravděpodobnost selhaní (PD),
- Výše expozice v selhaní (EAD),
- Odhad ztráty při selhaní (LGD),
- Informace ohledně budoucího vývoje založené na scénářích očekávaného vývoje vybraných makroekonomických ukazatelů.

Parametr PD byl Společností stanoven na základě každoroční studie selhaní publikované externím poskytovatelem informačních služeb. Parametr LGD je stanoven odhadem pravděpodobnosti vážených diskontovaných budoucích peněžních toků pro jednotlivé expozice. Hlavní předpoklady a úsudky se vztahují k odhadnutým scénářům budoucích peněžních toků a pravděpodobnostem nastání jednotlivých scénářů, které jsou ovlivněny očekávanou výší a načasovaným peněžními toků včetně odhadu zpětné získatelné hodnoty podkladového zajištění (pokud existuje).

Jak byla záležitost při auditu řešena

V rámci řešení klíčové auditní záležitosti jsme provedli především následující postupy:

Prověřili jsme účetní politiku vztahující se k tvorbě ECL, související metody a modely a zhodnotili soulad s relevantními účetními standardy. V rámci těchto procedur jsme se dotazovali vedení Společnosti, zda úroveň sofistikovanosti metody je přiměřená na základě vyhodnocení relevantních faktorů. Dále jsme zhodnotili významnost a spolehlivost klíčových dat vstupujících do výpočtu ECL.

Otestovali jsme návrh a zavedení vybraných kontrol vztahujících se k procesu tvorby a účtování

opravných položek k úvěrům, včetně validace klíčových předpokladů a výsledné hodnoty ECL.

Zhodnotili jsme, zda definice selhání dlužníka a stanovení jednotlivých stupňů byly konzistentně aplikovány. Dále jsme zhodnotili, zda definice selhání dlužníka je v souladu s relevantními účetními standardy.

Obdrželi jsme relevantní informace ohledně budoucího vývoje, které byly použity pro stanovení ECL. Nezávisle jsme tyto informace zhodnotili dotazováním vedení Společnosti v kombinaci s prověřením veřejně dostupných informací.

Na vybraném vzorku úvěrů jsme, s využitím podkladové dokumentace (úvěrových složek) a dotazováním vedení Společnosti a zaměstnanců zodpovědných za úvěrové případy posoudili, zda při stanovení očekávaných úvěrových ztrát byly dané úvěry zařazeny do správného stupně dle IFRS 9, a zda byly na zkoumané expozice aplikovány přiměřené parametry PD, EAD a LGD. V rámci našich procedur jsme se zaměřili na robustnost finanční analýzy dlužníka provedené Společností, způsob splácení úvěrů a poskytnuté zajištění, dále jsme zhodnotili relevantnost a spolehlivost každoroční studie selhání, kterou Společnost používá pro stanovení parametru PD.

Posoudili jsme, zda ztráta z úvěrů a informace v příloze vztahující se k úvěrovému riziku náležitě popisují relevantní kvantitativní a kvalitativní informace vyžadované příslušným rámcem účetního výkaznictví.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční finanční zprávě (dále „výroční zpráva“) mimo individuální a konsolidovanou 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 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 způsobitelné 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 obdržení ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

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

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní



systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení 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 odpovídá dozorčí rada. Za sledování procesu účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že 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 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 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 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení 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 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 účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda 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 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 a Společnosti nás dne 17. června 2024 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Skupiny a Společnosti jsme nepřetržitě 14 let.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k individuální a konsolidované účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 25. dubna 2025 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, které by nebyly uvedeny v příloze individuální a konsolidované účetní závěrky nebo výroční zprávě.

Zpráva o souladu s nařízením o ESEF

Provedli jsme zakázku poskytující přiměřenou jistotu, jejímž předmětem bylo ověření souladu účetních závěrek obsažených ve výroční zprávě s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv („nařízení o ESEF“), která se vztahují k účetním závěrkám.

Odpovědnost statutárního orgánu

Za vypracování účetních závěrek v souladu s nařízením o ESEF je odpovědný statutární orgán Společnosti. Statutární orgán Společnosti nese odpovědnost mimo jiné za:

- návrh, zavedení a udržování vnitřního kontrolního systému relevantního pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- sestavení veškerých účetních závěrek obsažených ve výroční zprávě v platném formátu XHTML a
- výběr a použití značek XBRL podle požadavků nařízení o ESEF.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vyjádřit na základě získaných důkazních informací názor na to, zda účetní závěrky



obsažené ve výroční zprávě jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF. Tuto zakázku poskytující přiměřenou jistotu jsme provedli podle mezinárodního standardu pro ověřovací zakázky ISAE 3000 (revidované znění) – „Ověřovací zakázky, které nejsou auditem ani проверkou historických finančních informací“ (dále jen „ISAE 3000“).

Charakter, načasování a rozsah zvolených postupů závisí na úsudku auditora. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že ověření provedené v souladu s výše uvedeným standardem ve všech případech odhalí případný existující významný (materiální) nesoulad s požadavky nařízení o ESEF.

V rámci zvolených postupů jsme provedli následující činnosti:

- seznámili jsme se s požadavky nařízení o ESEF,
- seznámili jsme se s vnitřními kontrolami Společnosti relevantními pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- identifikovali a vyhodnotili jsme rizika významného (materiální) nesouladu s požadavky nařízení o ESEF způsobeného podvodem nebo chybou a
- na základě toho navrhli a provedli postupy s cílem reagovat na vyhodnocená rizika a získat přiměřenou jistotu pro účely vyjádření našeho závěru.

Cílem našich postupů bylo posoudit, zda

- účetní závěrky, které jsou obsaženy ve výroční zprávě, byly sestaveny v platném formátu XHTML,
- údaje obsažené v konsolidované účetní závěrce, u nichž to vyžaduje nařízení o ESEF, byly značkovány a veškerá značkování splňují tyto požadavky:
 - byl použit značkovací jazyk XBRL,
 - byly použity prvky základní taxonomie uvedené v nařízení o ESEF s nejbližším účetním významem, pokud nebyl vytvořen prvek rozšiřující taxonomie v souladu s nařízením o ESEF,
 - značkování je v souladu se společnými pravidly pro značkování dle nařízení o ESEF.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho závěru.

Závěr

Podle našeho názoru účetní závěrky Společnosti a Skupiny za rok končící 31. prosincem 2024 obsažené ve výroční zprávě jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

Jiné skutečnosti

Vzhledem k možným technickým omezením nástrojů tvorby konsolidované účetní závěrky v souladu s požadavky nařízení o ESEF je možné, že obsah některých blokových značek (tagů) ve strojově čitelném formátu přílohy v této konsolidované účetní závěrce nebude možné reprodukovat ve stejné podobě jako v okem čitelné vrstvě auditované konsolidované účetní závěrky.



Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit individuální a konsolidované účetní závěrky společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2024, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 28. dubna 2025

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

Nepodepsaná kopie

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525