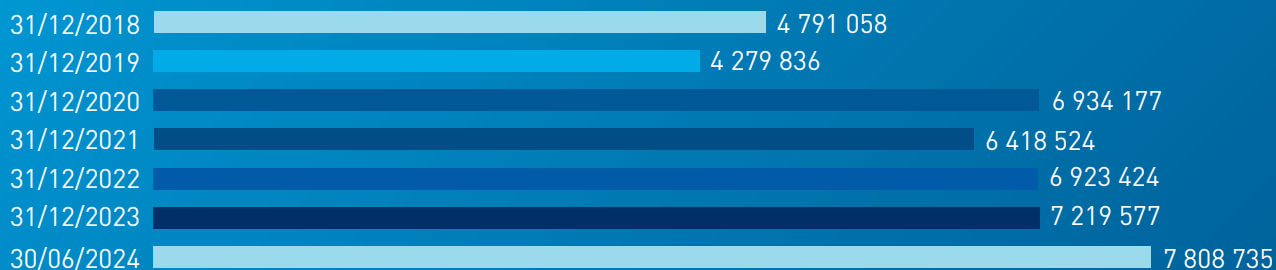




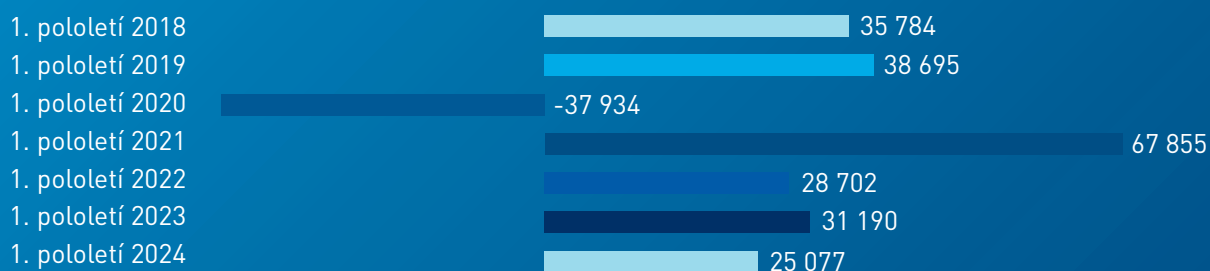
Konsolidovaná pololetní zpráva
společnosti RMS Mezzanine, a.s.
za 1. pololetí roku 2024

Hlavní ukazatele společnosti RMS Mezzanine, a.s.

Konsolidovaná aktiva (tis. Kč)



Konsolidovaný čistý zisk / ztráta z pokračující činnosti za období (tis. Kč)



Konsolidovaný vlastní kapitál (tis. Kč)



OBSAH

1. Úvodní slovo předsedy představenstva.....	2
2. Údaje o společnosti.....	3
3. Konsolidované ekonomické výsledky v 1. pololetí 2024 a srovnání s 1. pololetím 2023.....	4
4. Produkty společnosti.....	4
5. Důležité události v 1. pololetí 2024.....	5
6. Činnost společnosti v 1. pololetí 2024.....	6
6.1 Realizované transakce.....	6
6.2 Příklady ukončených projektů.....	6
6.3 Struktura portfolia.....	6
7. Očekávané události ve 2. pololetí 2024.....	10
8. Seznam transakcí se spřízněnými osobami.....	10
9. Prohlášení o ověření auditorem.....	11
10. Prohlášení oprávněných osob.....	11
11. Konsolidovaná mezitímní účetní závěrka RMS Mezzanine, a.s. za období končící 30. června 2024.....	12

1. Úvodní slovo předsedy představenstva



Vážení akcionáři a obchodní partneři,

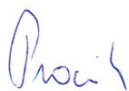
jménem společnosti RMS Mezzanine, a.s. bych Vás rád na tomto místě seznámil s nejdůležitějšími událostmi, které se odehrály v průběhu prvního pololetí roku 2024.

Ve sledovaném období společnost uskutečnila celkem deset nových investic v objemu převyšujícím 4,35 mld CZK.

V prvním pololetí roku 2024 společnost RMS Mezzanine, a.s. (dále také „RMS Mezzanine“ nebo „společnost“) vykázala konsolidovaný zisk za období ve výši 25 077 tis. Kč, za srovnávací období roku 2023 vykázala konsolidovaný zisk za období ve výši 31 190 tis. Kč. Čistý úrokový výnos je ve výši 56 617 tis. Kč (ve srovnávacím období roku 2023 byl ve výši 51 794 tis. Kč).

Konsolidovaný vlastní kapitál k 30. 6. 2024 činil 2 376 949 tis. Kč.

V následujícím období bude i nadále snahou Společnosti diverzifikovat své zdroje financování tak, aby snížila stupeň rizika z výpadku konkrétního zdroje a předešla tak veškerým problémům a to i vzhledem k aktuálně vzniklým situacím a jejich postupnému vývoji.



Ing. Mgr. Boris Procik
Předseda představenstva

V Praze dne 26. 9. 2024

2. Údaje o společnosti

RMS Mezzanine, a.s. je nezávislá společnost působící na trhu alternativního financování v zemích střední a východní Evropy. Společnost se zaměřuje na financování malých a středních podniků.

Identifikační údaje

Obchodní firma: RMS Mezzanine, a.s.
Identifikační číslo: 000 25 500
Sídlo: Templová 654/6, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika
Právní forma: akciová společnost
Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddíle B, vložka 495.

Akcie

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

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

Orgány společnosti k 30. červnu 2024

Představenstvo působilo ve složení:

Ing. Mgr. Boris Procik, předseda představenstva
Mgr. Lenka Chochlík Barteková, člen představenstva
Ing. Zdenka Madunická, člen představenstva

Dozorčí rada působila ve složení:

JUDr. Martin Bučko, předseda dozorčí rady
Ing. Gabriel Ribo, člen dozorčí rady
Ing. Lenka Váchová, člen dozorčí rady

V průběhu sledovaného období nedošlo ke změnám v personálním složení představenstva ani dozorčí rady.

3. Konsolidované ekonomické výsledky v 1. pololetí 2024 a srovnání s 1. pololetím 2023

V prvním pololetí roku 2024 společnost RMS Mezzanine, a.s. (dále také „RMS Mezzanine“ nebo „společnost“) vykázala konsolidovaný zisk za období ve výši 25 077 tis. Kč, za srovnávací období roku 2023 vykázala konsolidovaný zisk za období ve výši 31 190 tis. Kč. Čistý úrokový výnos je ve výši 56 617 tis. Kč (ve srovnávacím období roku 2023 byl ve výši 51 794 tis. Kč).

Zisk z provozní činnosti je ve výši 36 059 tis. Kč (ve srovnávacím období roku 2023 byl ve výši 23 887 tis. Kč). Konsolidovaný zisk před zdaněním z pokračující činnosti je ve výši 36 059 tis. Kč, za srovnávací období roku 2023 byl ve výši 40 798 tis. Kč.

V prvním pololetí roku 2024 společnost evidovala ve své konsolidované bilanci větší objem eurových aktiv než eurových závazků, a proto i nadále eliminuje kurzové riziko uzavřeným měnovým derivátem.

Na straně konsolidovaných aktiv nedošlo k 30. 6. 2024 oproti konci roku 2023 k významnějším změnám, ke konci sledovaného období byly ve výši 7 808 735 tis. Kč. Konsolidovaný vlastní kapitál je k 30. 6. 2024 ve výši 2 376 949 tis. Kč.

V období mezi datem 30. 6. 2024 (k němuž jsou sestaveny konsolidované výkazy za první pololetí roku 2024) a datem sestavení této zprávy (26. 9. 2024) nedošlo k žádným významným změnám. Podrobný komentář ekonomických výsledků lze najít v Příloze konsolidované mezitímní účetní závěrky.

4. Produkty společnosti

Společnost se specializuje na poskytování podřízených (tzv. juniorních nebo mezaninových) úvěrů. Splatnost podřízených úvěrů je podmíněna včasným a řádným splacením seniorních, zpravidla bankovních, úvěrů. Z pohledu věřitele s sebou podřízený úvěr nese vyšší míru rizika ve srovnání s klasickým úvěrem, což je ale vyváжено vyšším požadovaným výnosem (úrokovou sazbou).

Typické použití podřízeného úvěru je v těchto situacích:

- Refinancování a rekapitalizace (změna kapitálové struktury)
- Financování rozvoje
- Financování manažerských odkupů
- Financování akvizic
- Spolufinancování, projektové financování

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

5. Důležité události v 1. pololetí 2024

únor 2024	částečné čerpání dvou stávajících přijatých úvěrů od společnosti J&T Private Investments II B.V.
únor 2024	částečné splacení stávajícího přijatého kontokorentního úvěru od J&T Banka, a.s.
březen 2024	čerpání přijatého kontokorentního úvěru od společnosti J&T Banka, a.s. za účelem financování společnosti podnikající v cestovním ruchu.
březen 2024	částečné čerpání stávajícího přijatého úvěru od společnosti J&T Private Investments II B.V.
březen 2024	částečné splacení stávajícího přijatého kontokorentního úvěru od J&T Banka, a.s.
duben 2024	přijetí dvou nových financování od společnosti JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.
květen 2024	čerpání přijatého kontokorentního úvěru od společnosti J&T Banka, a.s.
květen 2024	částečné splacení stávajícího přijatého úvěru od společnosti J&T Private Investments II B.V.
květen - červen 2024	konání řádné valné hromady RMS Mezzanine, a.s. formou per rollam
červen 2024	splacení přijatého kontokorentního úvěru od společnosti J&T Banka, a.s.
červen 2024	částečné čerpání stávajícího přijatého úvěru od společnosti J&T Private Investments II B.V.
červen 2024	čerpání přijatého kontokorentního úvěru od společnosti J&T Banka, a.s.
červen 2024	částečné splacení stávajícího přijatého úvěru od společnosti J&T Private Investments II B.V.
červen 2024	oznámení výsledků hlasování per rollam řádné valné hromady akciové společnosti RMS Mezzanine, a.s.
červen 2024	částečné čerpání stávajícího přijatého financování formou kontokorentního úvěru od J&T Banka, a.s.
červen 2024	splacení přijatého financování formou úvěru od 365.bank, a.s. (dříve Poštová banka, a.s.)
červen 2024	navýšení a čerpání stávajícího přijatého financování formou kontokorentního úvěru od J&T Banka, a.s.
červen 2024	částečné splacení dvou stávajících přijatého financování od společnosti J&T Private Investments II B.V.

6. Činnost společnosti v 1. pololetí 2024

6.1 Realizované transakce

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

Příklady realizovaných transakcí

1) Finanční Holding

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

2) Cestovní ruch

V březnu 2024 investovala RMS Mezzanine, a.s. finanční prostředky formou úvěru do společnosti působících v oblasti cestovního ruchu, tento úvěr byl v průběhu 1. pololetí 2024 také plně splacen.

3) Energetický průmysl

V březnu 2024 investovala RMS Mezzanine, a.s. finanční prostředky formou tří úvěrů do společnosti působící v energetickém průmyslu. Všechny tři úvěry byly v rámci 1. pololetí 2024 také splaceny.

V červnu 2024 investovala RMS Mezzanine, a.s. finanční prostředky formou pěti úvěrů do společnosti působící v energetickém průmyslu.

6.2 Příklady ukončených projektů

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

2) V březnu 2024 došlo ke splacení úvěru, který od Společnosti čerpala společnost podnikající v oblasti cestovního ruchu.

3) V červnu 2024 došlo k úplnému předčasnému splacení celkem 5 financování formou úvěrů, které od Společnosti čerpala společnost působící v energetickém průmyslu.

6.3 Struktura portfolia

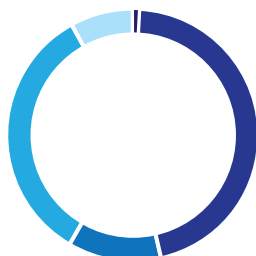
Společnost RMS Mezzanine v průběhu 1. pololetí 2024 uskutečnila celkem 10 nových investic v objemu dosahujících více než 4,35 mld. CZK. Tyto investice směřovaly zejména do finančního sektoru, energetického průmyslu a cestovního ruchu.

Převážná část investic byla alokována do aktiv umístěných v České a Slovenské republice, v Nizozemském království, na Kypru a ve Francii.

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

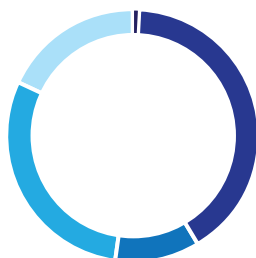
Ke 30. 6. 2024 bylo celkové portfolio RMS Mezzanine z největší části alokováno do sektoru Nemovitostí, který představuje celkově 41,01% (ve stejném období roku 2023 bylo 46,38%), dále pak do sektoru Financí celkově 30,03% (v roce 2023 podíl 33,70%), Energetiky podíl 17,72% (v roce 2023 byl 8,31%) a Spotřebitelského průmyslu podíl 11,20% (v roce 2023 byl 11,57%). Podíl ostatních sektorů byl pod úrovní 1%, viz graf níže.

Struktura úvěrového portfolia Společnosti k 30. červnu 2023 podle odvětví



Energetika	(8,31%)
Finance	(33,70%)
Spotřebitelský průmysl	(11,57%)
Nemovitosti	(46,38%)
Zemědělství	(0,04%)

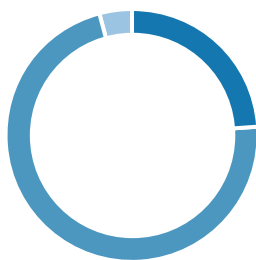
Struktura úvěrového portfolia Společnosti k 30. červnu 2024 podle odvětví



Energetika	(17,72%)
Finance	(30,03%)
Spotřebitelský průmysl	(11,20%)
Nemovitosti	(41,01%)
Zemědělství	(0,04%)

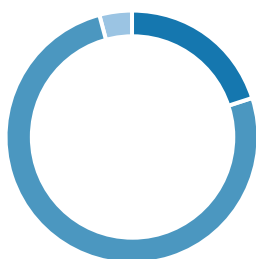
Ke 30. 6. 2024 byly v portfoliu nejvíce zastoupené investice za účelem „Rekapitalizace a překlenovacího úvěru“ ve výši 75,95% podílu (v roce 2023 byl podíl 72,11%), „Projektového financování“ ve výši 20,01% podílu (v roce 2023 podíl 23,75%) a financování za účelem Expanze mělo podíl 4,04% (v roce 2023 podíl 4,14%).

Struktura úvěrového portfolia Společnosti k 30. červnu 2023 podle účelu financování



■	Expanze/rozvojové financování (4,14%)
■	Rekapitalizace/překlenovací úvěr (72,11%)
■	Projektové financování (23,75%)

Struktura úvěrového portfolia Společnosti k 30. červnu 2024 podle účelu financování

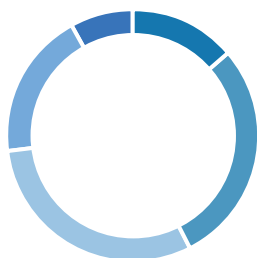


■	Expanze/rozvojové financování (4,04%)
■	Rekapitalizace/překlenovací úvěr (75,95%)
■	Projektové financování (20,01%)

Ačkoliv se Společnost soustředí především na financování podniků ve Střední Evropě hlavně v České republice a na Slovensku, prostřednictvím své dceřiné společnosti RMSM1 Limited působí na Kypru. Někteří příjemci financování od Společnosti jsou právně registrovaní i v dalších zemích, jako je například Nizozemské království nebo Francie.

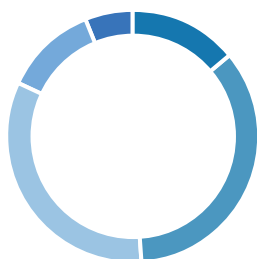
Ke 30. červnu 2024 bylo celkové portfolio geograficky alokováno následovně: Česká Republika podíl 6,29% (v roce 2023 podíl 7,59%), Slovensko ve výši 11,60% podíl (v roce 2023 podíl 18,54%), Kypr podíl ve výši 34,68% (v roce 2023 podíl 29,39%), Nizozemské království podíl 33,35% (v roce 2023 podíl 31,00%) a Francie podíl 14,08% (v roce 2023 podíl 13,48%).

Struktura úvěrového portfolia RMS Mezzanine, a.s. k 30. červnu 2023, geografické členění podle příjemce



■ Česká republika	(7,59%)
■ Slovensko	(18,54%)
■ Nizozemské království	(31,00%)
■ Kypr	(29,39%)
■ Francie	(13,48%)

Struktura úvěrového portfolia RMS Mezzanine, a.s. k 30. červnu 2024, geografické členění podle příjemce



■ Česká republika	(6,29%)
■ Slovensko	(11,60%)
■ Nizozemské království	(33,35%)
■ Kypr	(34,68%)
■ Francie	(14,08%)

7. Očekávané události ve 2. pololetí 2024

Důležité rizikové faktory a nejistoty

Úvěrové riziko

Společnost v rámci svého podnikání poskytuje dluhové financování podnikatelským subjektům. Případné nesplácení dlužných částek ze strany klientů společnosti může vést k negativnímu dopadu na hospodaření společnosti.

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

Společnost využívá při své činnosti cizí zdroje. Přerušení nebo významné omezení přístupu k cizím zdrojům může společnost nepříznivě ovlivnit.

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

V souvislosti s každodenním chodem společnosti je spojená celá řada rizik. Společnost vyhodnocuje provozní rizika a přijímá adekvátní opatření zejména ve vztahu k zamezení legalizace výnosů z trestné činnosti, bezpečnosti IT systémů a personálnímu řízení (bezpečnost práce, péče o klíčové zaměstnance). Realizace provozních rizik může mít negativní vliv na chod a budoucí vývoj společnosti. 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 (přizpůsobáním) 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.

Tržní riziko - Společnost v rámci svého podnikání investuje do vlastního kapitálu podnikatelských subjektů a do investičních instrumentů obchodovaných na kapitálových trzích. Hodnota těchto investic v čase kolísá, což může vést k nepříznivému dopadu do hospodaření společnosti. Kromě výše uvedených rizik si společnost RMS Mezzanine, a.s. nebyla vědoma žádných dalších významných rizik, nejistot nebo důležitých faktorů, které mohly provázet a významně ovlivnit její podnikatelskou činnost a výsledek hospodaření společnosti ve 2. pololetí roku 2024.

8. Seznam transakcí se spřízněnými osobami

V rámci běžného obchodního styku byly učiněny tyto úkony mezi propojenými osobami v rámci prvního pololetí roku 2024.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v roce 2019 půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 751 tis*. Kč (30 tis. EUR) půjčka byla v listopadu 2020 navýšena a k 31. prosinci 2020 činila 1 001 tis*. Kč (40 tis. EUR) v průběhu roku 2021 byla půjčka opět navýšena a k 31. prosinci 2021 činila 1 902 tis*. Kč (76 tis. EUR), v průběhu roku 2022 byla opět navýšena a to v červnu, listopadu a prosinci roku 2022 činila 2 903 tis*. Kč (116 tis. EUR). V průběhu 1. a 2 pololetí roku 2023 byla půjčka opět navýšena a k 31. prosinci 2023 činila 3 779 tis*. Kč (151 tis. EUR). V průběhu 1. pololetí roku 2024 byla půjčka navýšena a k 30. červnu 2024 činila 6 532 tis*. Kč (261 tis. EUR).

* Kurz pro přepočítání měny EUR/CZK, byl použit kurz ČNB ze dne 30.06.2024 ve výši 25,03

Společnost RMS Mezzanine, a.s. přijala v říjnu roku 2023 úvěr od společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 66 480 tis*. Kč (2 656 tis. EUR). V průběhu 1. pololetí roku 2024, byla půjčka kompletně splacena a ukončena.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v listopadu roku 2023 úvěr společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 7 548 tis. Kč. V průběhu 1. pololetí roku 2024 byla půjčka navýšena a zároveň i splacena v celé navýšené výši, tj. 8 053 tis. Kč.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. přijala v prosinci roku 2023 úvěr od společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 51 687 tis*. Kč (2 065 tis. EUR). V průběhu 1. pololetí roku 2024, byla půjčka kompletně splacena a ukončena.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. poskytla v prosinci roku 2023 půjčku společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 160 192 tis*. Kč (6 400 tis. EUR). Tento úvěr byl v průběhu 1. pololetí průběžně čerpán a splácen a k 30. červnu 2024 činil 44 753 tis*. Kč (1 788 tis. EUR).

Společnost RMS Mezzanine, a.s. přijala v lednu roku 2024 úvěr od společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 35 643 tis*. Kč (1 424 tis. EUR). V průběhu 1. pololetí roku 2024, byla půjčka kompletně splacena a ukončena.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. přijala v dubnu roku 2024 úvěr od společnosti RMSM1 LIMITED ve výši 78 694 tis*. Kč (3 144 tis. EUR).


Pokud jde o jiné propojené osoby ve vztahu ke Zpracovateli, než ty, které jsou uvedeny v této zprávě, nejsou Společnosti ani při vynaložení veškeré péče požadované po řádném hospodáři známy. Pokud jde o jiné právní úkony učiněné v zájmu nebo na popud propojených osob, nebyly v 1. pololetí roku 2024, kromě těch, které jsou uvedeny v této zprávě, přijaty ani učiněny. Po prozkoumání a prověření právních vztahů mezi RMS Mezzanine, a.s. a propojenými osobami lze konstatovat, že v důsledku smluv, jiných právních úkonů a všech ostatních opatření, která byla Společností v 1. pololetí roku 2024 v zájmu nebo na popud propojených osob učiněna či přijata nevznikla zpracovateli žádná újma.

9. Prohlášení o ověření auditorem

Tato pololetní zpráva ani žádná její část nebyly ověřeny auditorem.

10. Prohlášení oprávněných osob

Čestně prohlašujeme, že podle našeho nejlepšího vědomí podává tato pololetní zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření společnosti RMS Mezzanine, a.s. za 1. pololetí roku 2024 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.



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



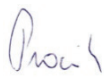

Mgr. Lenka Chochlíková
Člen představenstva RMS Mezzanine, a.s.



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

RMS Mezzanine, a.s.

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka
k 30. červnu 2024, resp. za období končící 30. června 2024

Vyhotoveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
26. září 2024	Ing. Mgr. Boris Pročík 	Ing. Zdenka Madunická 

RMS Mezzanine, a.s.

MEZITÍMNÍ KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ SITUACE

k 30. červnu 2024

v tis. Kč

	Bod	30. června 2024	31. prosince 2023
AKTIVA			
Peněžní prostředky	5	63 856	54 644
Derivátové nástroje k obchodování	6	15 381	-
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	7	490 506	699 115
Půjčky poskytnuté klientům	8	7 220 999	6 459 200
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	9	1 925	1 186
Pohledávky ze splatné daně z příjmů	25	14 034	3 462
Stavby a zařízení	12	955	1 116
Odložená daňová pohledávka	13	1 079	854
Aktiva celkem		7 808 735	7 219 577
ZÁVAZKY			
Derivátové nástroje k obchodování	6	-	6 427
Bankovní úvěry	14	3 343 766	3 237 042
Půjčky přijaté od klientů	15	1 839 905	1 270 054
Vydané dluhové cenné papíry	16	223 859	215 918
Obchodní a ostatní závazky	17	24 256	26 348
Závazky celkem		5 431 786	4 755 789
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál	19	532 536	532 536
Nerozdělený zisk	19	2 067 083	2 026 863
Ostatní fondy	19	-222 670	-95 611
Vlastní kapitál celkem		2 376 949	2 463 788
Vlastní kapitál a závazky celkem		7 808 735	7 219 577

Příloha uvedená na stranách 19 až 37 tvoří nedílnou součást této mezitímní konsolidované účetní závěrky.

RMS Mezzanine, a.s.

MEZITÍMNÍ KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za období končící 30. června 2024

v tis. Kč

	Bod	30. června 2024	30. června 2023
Úrokové výnosy		238 666	204 861
Úrokové náklady		-182 049	-153 067
Čistý úrokový výnos	20	56 617	51 794
Čistý zisk z obchodování	21	8 306	2 328
Náklady na poplatky a provize	22	-15 111	-11 042
Osobní náklady	23	-7 075	-5 740
Odpisy	12	-175	-111
Ztráty ze znehodnocení finančních aktiv	10	2 347	-4 261
Ostatní provozní výnosy		-	1
Ostatní provozní náklady	24	-8 850	-9 082
Zisk z provozní činnosti		36 059	23 887
Podíl na výsledku hospodaření společně ovládaných společností	11	-	16 911
Zisk před zdaněním		36 059	40 798
Daň z příjmů	25	-10 982	-9 608
ZISK ZA OBDOBÍ		25 077	31 190
Případající:			
Akcionářům mateřské společnosti		25 077	31 190
Nekontrolním podílům		-	-
Zisk na akcii základní i zředěný (v Kč)	26	0,024	0,029

Příloha uvedená na stranách 19 až 37 tvoří nedílnou součást této mezitímní konsolidované účetní závěrky.

RMS Mezzanine, a.s.

MEZITÍMNÍ KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

za období končící 30. června 2024

v tis. Kč

	Bod	30. června 2024	30. června 2023
ZISK ZA OBDOBÍ		25 077	31 190
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK			
<i>Položky, které mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty</i>			
Kurzové rozdíly z přepočtu cizích měn u zahraničních jednotek	19	6 584	-3 771
Podíl na ostatním úplném výsledku společně ovládaných společností			
– kurzové rozdíly z převodu cizích měn	12	-	11 447
<i>Podíl na ostatním úplném výsledku za dané období</i>		-	-1 012
<i>Reklasifikace do výsledku při likvidaci společně ovládané společnosti</i>		-	12 459
<i>Položky, které nebudou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty</i>			
Přecenění akcií oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	7	-118 500	63 818
Ostatní úplný výsledek za období celkem		-111 916	71 494
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ		-86 839	102 684
Případající:			
Akcionářům mateřské společnosti		-86 839	102 684
Nekontrolním podílům		-	-

Příloha uvedená na stranách 19 až 37 tvoří nedílnou součást této mezitímní konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ
za období končící 30. června 2024

v tis. Kč

	Bod	30. června 2024	30. června 2023
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk před zdaněním		36 059	40 798
Upravené o:			
Odpisy	12	175	111
Dopad odhadu očekávané úvěrové ztráty k půjčkám	10	-2 406	4 568
Dopad odhadu očekávané úvěrové ztráty k pohledávkám	10	-	-307
Čistý úrokový výnos	20	-56 617	-51 794
Podíl na výsledku společně ovládaných společností	11	-	-16 911
Ztráta uznaná při likvidaci společně ovládané společnosti	11	-	12 459
Nerealizované kurzové rozdíly		242 098	77 048
Provozní zisk (ztráta) před změnou pracovního kapitálu		219 309	65 972
Změna finančních aktiv / závazků k obchodování	6	-21 808	-
Změna poskytnutých půjček	8	-636 820	32 171
Změna obchodních pohledávek a ostatních aktiv	9	-739	-5 868
Změna obchodních a ostatních závazků	17	-2 092	-76 779
Peněžní toky z (použity v) provozu		-442 150	15 496
Úroky přijaté		115 711	43 011
Zaplacená daň z příjmů	25	-21 588	-17 697
Peněžní toky z (použity v) provozní činnosti		-348 027	40 810
PĚNĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Výdaje na pořízení budov a zařízení	12	-24	-1 095
Příjmy z prodeje akcií oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	7	98 348	-
Příjmy z likvidace společně ovládané společnosti	11	-	45 780
Peněžní toky z investiční činnosti		98 324	44 685
PĚNĚŽNÍ TOKY Z FINANCOVÁNÍ			
Přijaté úvěry a příjmy z dluhových cenných papírů	18	11 545 932	2 991 082
Splátky úvěrů a dluhových cenných papírů	18	-11 106 539	-2 946 529
Úroky zaplacené	18	-183 156	-116 535
Peněžní toky z (použité ve) financování		256 237	-71 982
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků		6 534	13 513
Peněžní prostředky na počátku období		54 874	9 071
Vliv kurzových rozdílů na peněžní prostředky		2 738	-1 677
Peněžní prostředky na konci období	5	64 146	20 907

Příloha uvedená na stranách 19 až 37 tvoří nedílnou součást této mezitímní konsolidované účetní závěrky.

RMS Mezzanine, a.s.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU
za období končící 30. června 2024
v tis. Kč

Bod	Základní kapitál	Nerozdělený zisk	Fondy z přecenění investic	Fondy z přepočtu z cizích měn	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1. lednu 2023	532 536	1 965 612	-168 713	-17 170	2 312 265
Úplný výsledek					
Zisk za rok	-	31 190	-	-	31 190
Ostatní úplný výsledek	-	-	63 818	7 676	71 494
Úplný výsledek za rok	-	31 190	63 818	7 676	102 284
Zůstatek k 30. června 2023	532 536	1 888 266	-102 866	-9 494	2 414 949
Zůstatek k 1. lednu 2024	532 536	2 026 863	-94 964	-647	2 463 788
Oprava chyby	-	8 968	-	-8 968	-
Zůstatek k 1. lednu 2024	532 536	2 035 831	-94 964	-9 615	2 463 788
Úplný výsledek					
Zisk za rok	-	25 077	-	-	25 077
Ostatní úplný výsledek	-	-	-118 500	6 584	-111 916
Úplný výsledek za rok	-	25 077	-118 500	6 584	-86 839
Ostatní změny					
Převod přecenění do nerozdělených výsledků při odúčtování finančních aktiv	7	6 175	-6 175	-	-
Zůstatek k 30. června 2024	532 536	2 067 083	-219 639	-3 031	2 376 949

Příloha uvedená na stranách 19 až 37 tvoří nedílnou součást této mezitímní konsolidované účetní závěrky.

PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1.	VŠEOBECNÉ INFORMACE	20
2.	PROHLÁŠENÍ O SHODĚ S ÚČETNÍMI PRAVIDLY A VÝCHODISKA SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	21
3.	ZÁSADNÍ ÚSUDKY PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH PRAVIDEL A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH	23
4.	PROVOZNÍ SEGMENTY	26
5.	PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY	26
6.	DERIVÁTOVÉ NÁSTROJE K OBCHODOVÁNÍ	26
7.	AKCIE OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU DO OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU.....	27
8.	PŮJČKY POSKYTNUTÉ KLIENTŮM	28
9.	POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA	28
10.	ZTRÁTY ZE ZNEHODNOCENÍ FINANČNÍCH AKTIV	28
11.	INVESTICE VE SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH	29
12.	STAVBY A ZAŘÍZENÍ	30
13.	ODLOŽENÁ DAŇ	30
14.	BANKOVNÍ ÚVĚRY	30
15.	PŘIJATÉ PŮJČKY OD KLIENTŮ	30
16.	VYDANÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY	31
17.	OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY.....	31
18.	SESOUHLESENÍ VÝVOJE ZÁVAZKŮ NA PENĚŽNÍ TOKY VYPLÝVAJÍCÍ Z FINANCOVÁNÍ.....	31
19.	VLASTNÍ KAPITÁL.....	32
20.	ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS	33
21.	ČISTÝ ZISK Z OBCHODOVÁNÍ	33
22.	NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE	33
23.	OSOBNÍ NÁKLADY	33
24.	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY	34
25.	DAŇ Z PŘÍJMŮ	34
26.	ZISK / ZTRÁTA NA AKCII.....	35
27.	ÚDAJE O REÁLNE HODNOTĚ	35
28.	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI	36
29.	SODNÍ SPORY.....	36
30.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI.....	37
31.	SCHVÁLENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	37

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 půjček malým a středním podnikům.

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

Akcionářská struktura Společnosti k 30. červnu 2024 a 31. prosinci 2023

Podíl na základním kapitálu, respektive na hlasovacích právech:

	30. června 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 30. červnu 2024:

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

Složení dozorčí rady Společnosti k 30. červnu 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 30. červnu 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 první poloviny roku 2024 a po datu mezitímní konsolidované účetní závěrky nedošlo k žádným personálním změnám ve složení orgánů Společnosti. Pouze došlo k opětovnému zvolení některých dosavadních členů orgánů Společnosti, konkrétně do funkce člena představenstva byla znovu zvolena paní Ing. Zdenka Madunická a do funkce člena dozorčí rady byly znovu zvoleni pan JUDr. Martin Bučko a Ing. Lenka Váchová.

Vymezení účetního období

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka Skupiny k 30. červnu 2024, resp. za období končící 30. června 2024 obsahuje účetní závěrku mateřské společnosti včetně její organizační složky 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	30. června 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	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 má mateřská společnost jednu dceřinou společnost RMSM1 LIMITED se sídlem na Kypru, v níž drží 100% obchodní podíl.

Společnosti vyloučeny z rozsahu Skupiny

Obchodní jméno	Země sídla	Datum založení/ akvizice	Funkční měna	30. června 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. PROHLÁŠENÍ O SHODĚ S ÚČETNÍMI PRAVIDLY A VÝCHODISKA SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

2.1 Prohlášení o shodě

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v souladu s IAS 34 *Mezitímní účetní výkaznictví* a v jeho návaznosti v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC a IFRIC) (společně pouze IFRS) vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatými Evropskou unií (EU). Mezitímní účetní závěrka nepodléhá auditu.

2.2 Východiska sestavování konsolidované účetní závěrky

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v konzistenci účetních pravidel aplikovaných v poslední roční účetní závěrce, v níž jsou blíže popsána, a při respektování změn IFRS účinných k 1. lednu 2024, které jsou dále v této mezitímní konsolidované účetní závěrce blíže popsány. V průběhu mezitímního účetního období nedošlo k žádné podstatné změně v aplikovaných účetních pravidlech.

Mezitímní účetní závěrka vychází z předpokladu pokračujícího podniku, který nebyl do data schválení účetní závěrky narušen, a je sestavena na bázi historického ocenění s výjimkou ocenění finančních nástrojů, při jejichž oceňování je uvážena reálná hodnota, ať již pro prvotní (poskytnuté a přijaté půjčky a úvěry) nebo i následné ocenění (derivátové finanční nástroje, nakoupené akcie).

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS přijatá Skupinou

Skupina uvážila při sestavování této mezitímní 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 mezitímní 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 jí nijak netýká, a proto ani novelizace neměla žádný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

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

Do data schválení této mezitímní 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 mezitímní konsolidované účetní závěrky za období končící 30. června 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 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 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 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. Skupina bude analyzovat nová pravidla, avšak dle prvotní revize neočekává zásadní dopad do konsolidované účetní závěrky, neboť se jí 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.

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
- Novelizace IAS 21 *Dopady změn směnných kurzů cizích měn: chybějící směnitelnost* (vydána v srpnu 2023 s účinností od 1. ledna 2025)
- 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)

2.3 Sezónnost

Činnost Skupiny není významně ovlivněna sezónními výkyvy. Obchodní aktivity Skupiny spočívající zejména v poskytování půjček a výsledky z ní plynoucí jsou rozloženy do celého účetního období a nejsou nijak závislé na kalendářním 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 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 mezitímního účetního období roku 2024 nenastaly žádné nové významné události, které by vyžadovaly specifický úsudek vedení Skupiny. Vedení Skupiny však posoudilo vývoj následujících již delší dobu trvajících událostí, které však v důsledku neměly žádný významný dopad na aktiva, závazky, potažmo výnosy a náklady prezentované v této mezitímní konsolidované účetní závěrce:

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 8 968 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.

Vliv ruské invaze na Ukrajinu

Ruská invaze na Ukrajinu započatá již v únoru 2022 a s tím související sankce uvalené na Rusko a Bělorusko, které jsou postupně prohlubovány znamenají vysokou míru nejistoty ve vývoji ekonomiky a finančního systému jak na evropské, tak celosvětové úrovni. Skupina v této souvislosti provedla již v minulosti identifikaci hlavních rizik, kterým může čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotila, zda u Skupiny není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Tato rizika ve vztahu ke své činnosti průběžně sleduje a vyhodnocuje změny, které v průběhu času nastávají, ať již v rozsahu uvalených sankcí, tak vývoji samotného konfliktu. Jelikož Skupina nevlastní žádná aktiva v Ruské federaci, v Bělorusku, ani na Ukrajině a ani nemá žádné investory z těchto destinací, ani přímé obchodní aktivity v těchto zemích, vyhodnotila riziko dopadu na Skupinu za nízké a taková jsou prozatím i očekávání směrem do budoucna. Vedení

Skupiny v této souvislosti již dříve 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.

Makroekonomický vývoj a změna trendu ve vývoji úrokových sazeb

Poslední dva roky (2023 a 2022) byly spojeny spíše s negativním makroekonomickým vývojem, a to nikoliv jen v rámci ČR, ale celé Eurozóny. Jednalo se konkrétně o vyšší míru inflace, výrazný růst cen energií a dalších zdrojů, včetně omezení jejich dostupnosti, růst úrokových sazeb. Tento negativní vývoj byl ve druhé části roku 2023 stabilizován a v prosinci 2023 došlo po období postupného růstu (květen 2020: 0,25 % až červen 2022: 7 %) úrokových sazeb k prvnímu poklesu základní úrokové sazby ze strany ČNB. Změnu potvrdily další rozhodnutí bankovní rady ČNB v prvním pololetí roku 2024 a základní úrokové sazba poklesla až na hodnotu 4,5 % (srpen 2024). Vedení Skupiny tak očekává rozšíření možností v poskytování dalšího financování a současně možnost získávat zdroje pro tyto aktivity za nižší cenu. Vedení Skupiny tak bude nadále sledovat makroekonomický vývoj a možné souvislosti, které by případně měly dopad do konsolidované účetní závěrky, aby na ně bylo včas reagováno.

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 očekávaních 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 nezelenech 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 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 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 mezitímní konsolidovanou účetní závěrku sestavenou k 30. červnu 2024, resp. za období končící 30. červnu 2024.

3.2 Klíčové zdroje nejistoty při odhadech

Sestavení mezitímní konsolidované účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje, aby vedení Skupiny uskutečnilo odhady a předpoklady, které ovlivňují hodnoty aktiv a závazků, výnosů a nákladů, jež jsou vykazovány v účetních výkazech a souvisejících komentářích. V budoucnu dosažená skutečnost se přitom může lišit od aktuálně učiněných a uznaných

odhadů a uvážených předpokladů. 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. Odhady a předpoklady, s nimiž je spojeno významnější riziko, že bude nutné přistoupit v příštím účetním období k zásadním změnám v účetních hodnotách prezentovaných aktiv a závazků, jsou zmíněny níže.

Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě přeceněná výsledkově

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

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

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

Reálnou hodnotou na pokračující bázi jsou oceňovány deriváty, jejichž ocenění je k 30. červnu 2024 odhadováno ve výši pohledávky 15 381 tis. Kč, zatímco k 31. prosinci 2023 byl prezentován závazek 6 427 tis. Kč. Jedná se o měnové deriváty, jejich ocenění je ovlivněno vývojem aktuálního kurzu CZK vůči EUR vůči kurzu fixovanému v uzavřeném kontraktu. Dále jsou na pokračující bázi reálnou hodnotou oceňovány nakoupené akcie (viz bod 7).

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 Skupiny 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.

Za mezitímní období roku 2024 došlo ke snížení odhadu očekávané úvěrové ztráty a kladnému dopadu na výsledek hospodaření za toto období ve výši 2 347 tis. Kč (první pololetí roku 2023: ztráta ze znehodnocení -4 261 tis. Kč).

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. K 30. červnu 2024 vychází výpočet daňových dopadů odložené daně u mateřské společnosti z daňové sazby 21 %, stejně tak odhad splatné daně za mezitímní období roku 2024. Naopak splatná daň odhadovaná za srovnatelné mezitímní období roku 2023 byla kalkulována z daňové sazby 19 %. U dceřině společnosti sídlící na Kypru není splatná, ani odložená daň kalkulována, neboť není odhadována v rozsahu aktuálně účinné daňové legislativy žádný daňový dopad do budoucna.

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 30. červnu 2024 Skupina eviduje právní spory, které jsou blíže popsány v bodu 29.

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>	30. června 2024	31. prosince 2023
Peníze v hotovosti	41	132
Běžné účty v bankách	64 105	54 742
Ztráta ze snížení hodnoty (bod 10)	-290	-230
Celkem	63 856	54 644

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

<i>v tis. Kč</i>	30. června 2024	31. prosince 2023
Peníze v hotovosti	41	132
Běžné účty v bankách	64 105	54 742
Celkem	64 146	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>	30. června 2024	31. prosince 2023
Deriváty – finanční aktiva k obchodování		
Měnové forwardy – úroveň 2	15 381	-
Deriváty – finanční závazky k obchodování		
Měnové forwardy – úroveň 2	-	-6 427
Celkem	15 381	-6 427

K výše uvedeným derivátům Skupina eviduje mimobilančně následující nominální hodnoty:

<i>v tis. Kč</i>	30. června 2024	31. prosince 2023
Podrozvahová aktiva		
Měnové forwardy	1 016 960	983 320
Podrozvahové závazky		
Měnové forwardy	-1 001 200	-989 000

V mezitímním období končícím 30. června 2024 nedošlo k žádným přesunům aktiv a závazků k obchodování mezi úrovněmi 1, 2 a 3 hierarchie reálných hodnot.

7. AKCIE OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU DO OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

<i>v tis. Kč</i>	30. června 2024	31. prosince 2023
Tatry mountain resorts, a.s.	490 432	622 872
Best Hotel Properties a.s.	-	76 186
PETROLL D.D. Ljublana	74	57
Celkem	490 506	699 115

Skupina dne 7. března 2024 prodala akcie společnosti Best Hotel Properties, a.s., přičemž Skupina k 31. prosinci 2023 vlastnila podíl ve výši 19,58 %.

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>	30. června 2024	31. prosince 2023
Úroveň 1 – kótovaná tržní cena	490 506	622 929
Úroveň 3 – vypočítaná použitím technik oceňování	-	76 186
	490 506	699 115

Akcie společnosti Tatry mountain resorts, a.s. jsou oceněny dle ceny Burzy cenných papírů v Bratislavě, akcie společnosti PETROLL D.D. Ljublana jsou oceněny dle ceny na Ljubljana Stock Exchange. Akcie společnosti Best Hotel Properties a.s. nebyly veřejně obchodovány a jejich reálná hodnota byla k 31. 12. 2023 stanovena interní valuací.

Po zohlednění odložené daně byla za první pololetí roku 2024 uznána v ostatním úplném výsledku ztráta z přecenění akcií ve výši 118 500 tis. Kč (první pololetí roku 2023: zisk 63 818 tis. Kč).

Meziroční vývoj ocenění akcií oceňovaných reálnou hodnotou v úrovni 3

<i>v tis. Kč</i>	Akcie
Zůstatek k 1. lednu 2023	89 472
Přecenění reálné hodnoty	-15 097
Rozdíly z přepočtu cizích měn	1 811
Zůstatek k 31. prosinci 2023	76 186
Přecenění reálné hodnoty	21 272
Prodej finančních aktiv	-98 348
Rozdíly z přepočtu cizích měn	890
Zůstatek k 30. červnu 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 (6 175 tis. Kč) bez dopadu na výsledek hospodaření za období končící 30. června 2024, jak je prezentováno v konsolidovaném výkazu změn vlastního kapitálu.

8. PŮJČKY POSKYTNUTÉ KLIENTŮM

<i>v tis. Kč</i>	30. června 2024	31. prosince 2023
Půjčky poskytnuté klientům	7 258 110	6 498 335
Odhad očekávaných úvěrových ztrát (bod 10)	-37 111	-39 135
Půjčky poskytnuté klientům celkem, netto	7 220 999	6 459 200

K 30. červnu 2024 Skupina eviduje půjčky poskytnuté celkem 15 klientům (31. prosince 2023: 16 klientů). Nesplacené zůstatky jsou úročeny v rozsahu úrokových sazeb 3,75 % – 9,695 % p. a. k 30. červnu 2024 (31. prosince 2023: 2,50 % – 9,96 % p.a.)

9. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA

<i>v tis. Kč</i>	30. června 2024	31. prosince 2023
Ostatní pohledávky	373	369
Pohledávky podléhající rizikové analýze celkem	373	369
Poskytnuté provozní zálohy	837	137
Náklady příštích období	715	678
Jiné daňové pohledávky	-	2
Pohledávky nefinančního charakteru a ostatní aktiva celkem	1 552	817
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva celkem	1 925	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 30. červnu 2024, resp. k 30. červnu 2023 jsou uvedeny níže:

a) Peněžní prostředky

<i>v tis. Kč</i>	30. června 2024		30. června 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	59	59	-	-
Rozdíly z přepočtu cizích měn	1	1	-1	-1
Zůstatek k 30. červnu	290	290	32	32

b) Půjčky poskytnuté bankám v naběhlé hodnotě

<i>v tis. Kč</i>	30. června 2024		30. června 2023	
	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celkem	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	-	-	19	19
Přírůstky z důvodu vzniku nebo pořízení	-	-	-19	-19
Úbytky z důvodu odúčtování	-	-	-	-
Zůstatek k 30. červnu	-	-	-	-

c) Půjčky poskytnuté klientům v naběhlé hodnotě

v tis. Kč	30. června 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
Změny z důvodu změny úvěrového rizika	-	-3 668	407	-3 261
Přírůstky z důvodu vzniku nebo pořízení	4 348	-	-	4 348
Úbytky z důvodu odúčtování	-3 493	-	-	-3 493
Rozdíly z přepočtu cizích měn	286	95	1	382
Zůstatek k 30. červnu 2024	24 665	8 887	3 559	37 111

v tis. Kč	30. června 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	-	-	-	-
Změny z důvodu změny úvěrového rizika	-	-	1 147	1 147
Přírůstky z důvodu vzniku nebo pořízení	3 823	-	-	3 823
Úbytky z důvodu odúčtování	-383	-	-	-383
Rozdíly z přepočtu cizích měn	-331	-	-	-331
Zůstatek k 30. červnu 2023	32 183	-	3 065	35 248

d) Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva

v tis. Kč	30. června 2024		30. června 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 30. červnu	-	-	-	-

11. INVESTICE VE SPOLEČNĚ OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTECH

v tis. Kč	Stát	Podíl	Hodnota investice	Hodnota investice
			k 31. prosinci 2023	k 31. prosinci 2022
Prosperus FGS II	Chorvatsko	43,33 %	-	41 399

Skupina vlastnila 43,33% podíl ve 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. Bližší informace jsou poskytnuty v poslední roční konsolidované účetní závěrce k 31. prosinci 2023, resp. za rok končící 31. prosince 2023.

12. STAVBY A ZAŘÍZENÍ

<i>v tis. Kč</i>	Zařízení	Celkem
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	24	24
Odpis	-175	-175
Změny v důsledku kurzových rozdílů	-10	-10
Účetní zůstatková hodnota k 30. červnu 2024	955	955
Pořizovací hodnota k 30. červnu 2024	1 940	1 940
Oprávky k 30. červnu 2024	-985	-985

13. ODLOŽENÁ DAŇ

<i>v tis. Kč</i>	30. června 2024		31. prosince 2023	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Stavby a zařízení (účetní vs. daňové odpisy)	167	-	133	-
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	920	8	725	4
Odložená daň celkem, brutto	1 087	8	858	4
Započtení*	-8	-8	-4	-4
Odložená daň celkem, netto	1 079	-	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 31. prosinci 2023	133	721	854
Změna uznaná ve výsledku hospodaření	34	-	34
Změna uznaná v ostatním úplném výsledku	-	191	191
Stav k 30. června 2024	167	912	1 079

14. BANKOVNÍ ÚVĚRY

<i>v tis. Kč</i>	30. června 2024	31. prosinci 2023
Bankovní úvěry	3 343 766	3 237 042

K 30. červnu 2024 Skupina eviduje v rámci bankovních úvěrů (uzavřené v mezitímním období roku 2024 nebo v letech předchozích) úvěr přijatý od 1 věřitele s úročením 4,75 % p. a. + 12M EURIBOR % p. a. K tomuto úvěru poskytla Skupina zástavu v podobě poskytnutých půjček ve výši 3 798 374 tis. Kč (v roce 2023 ve výši 3 711 486 tis. Kč).

K 31. prosinci 2023 Skupina eviduje v rámci bankovních úvěrů (uzavřené v roce 2023 nebo v letech předchozích) úvěr přijatý od 1 věřitele s úročením 4,75 % p. a. + 12M EURIBOR % p. a. K tomuto úvěru poskytla Skupina zástavu v podobě poskytnutých půjček ve výši 3 711 486 tis. Kč (v roce 2022 ve výši 625 385 tis. Kč).

15. PŘIJATÉ PŮJČKY OD KLIENTŮ

<i>v tis. Kč</i>	30. června 2024	31. prosinci 2023
Přijaté půjčky od klientů	1 839 905	1 270 054

K 30. červnu 2024 Společnost eviduje půjčky přijaté od 6 věřitelů (uzavřené v mezitímním období roku 2024 nebo v letech předchozích) s úročením 5,10 % p. a. – 6,80 % p. a.

K 31. prosinci 2023 Společnost eviduje půjčky přijaté od 6 věřitelů (uzavřené v roce 2023 nebo v letech předchozích) s úročením 5,10 % p. a. – 6,80 % p. a.

16. VYDANÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

<i>v tis. Kč</i>	30. června 2024	31. prosinci 2023
Směnky	223 859	215 918

K 30. června 2024 Skupina eviduje jednu vydanou směnku vedenou v CZK s úrokovou sazbou 8 % p.a. a splatnou v prosinci 2024. K 31. prosinci 2023 Skupina eviduje jednu vydanou směnku vedenou v CZK s úrokovou sazbou 8,3 % p.a. a splatnou v lednu 2024.

17. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

<i>v tis. Kč</i>	30. června 2024	31. prosinci 2023
Závazky z obchodního styku	1 467	3 778
Závazky vůči zaměstnancům	1 139	1 142
Závazky vůči akcionářům	2 970	2 969
Ostatní závazky	25	25
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze celkem	5 601	7 914
Přijaté provozní zálohy	17 928	17 710
Daňové závazky	171	178
Ostatní závazky	555	546
Závazky nefinančního charakteru celkem	18 655	18 434
Obchodní závazky a ostatní závazky celkem	24 256	26 348

Závazky vůči akcionářům ve výši 2 970 tis. Kč k 30. červnu 2024 (2 969 tis. Kč k 31. prosinci 2023) 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.

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

18. SESOUHLASENÍ VÝVOJE ZÁVAZKŮ NA PENĚŽNÍ TOKY VYPLÝVAJÍCÍ Z FINANCOVÁNÍ

<i>v tis. Kč</i>	Bankovní úvěry	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	-	-	-200 000	-200 000
Příjmy z vydaných dluhových cenných papírů	-	-	216 000	216 000
Přijaté úvěry	5 790 987	5 538 945	-	11 329 932
Splacené úvěry	-5 876 680	-5 029 859	-	-10 906 539
Zaplacené úroky	-128 710	-37 846	-16 600	-183 156
Změny z peněžních toků z financování	-214 403	471 240	-600	256 237
Ostatní změny související se závazky				
Úrokové náklady	90 547	82 961	8 541	182 049
Efekt změny měnových kurzů	230 580	15 650	-	246 230
Ostatní změny související se závazky celkem	321 127	98 611	8 541	428 279
Zůstatek k 30. červnu 2024	3 343 766	1 839 905	223 859	5 407 530

<i>v tis. Kč</i>	Bankovní úvěry	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	2 854 089	4 002 112	-	5 771 105
Splacené úvěry	-2 988 970	-3 810 985	-	-6 043 281
Zaplacené úroky	-202 358	-65 130	-3 490	-265 922
Změny z peněžních toků z financování	-337 239	125 997	3 590	-531 018
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

19. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

Základní kapitál společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 30. červnu 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 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 (viz bod 7). 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. 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>	Období končící 30. června 2024	Období končící 30. června 2023
Úrokové výnosy		
Půjčky poskytnuté klientům (bod 8)	237 687	204 829
Termínované vklady (bod 5)	979	32
Úrokové výnosy celkem	238 666	204 861
Úrokové náklady		
Bankovní úvěry (bod 14)	-90 547	-109 383
Půjčky přijaté od klientů (bod 15)	-82 961	-35 994
Směnky (bod 16)	-8 541	-7 690
Úrokové náklady celkem	-182 049	-153 067
Čistý úrokový výnos	56 617	51 794

21. ČISTÝ ZISK Z OBCHODOVÁNÍ

<i>v tis. Kč</i>	Období končící 30. června 2024	Období končící 30. června 2023
Zisk z přecenění derivátových nástrojů	247	33 632
Zisk z postoupení pohledávek	-	188
Ztráta z prodeje vyřazovaných skupin držených k prodeji	-	-12 459
Čistý kurzový zisk / čistá kurzová ztráta	8 059	-19 033
Čistý zisk z obchodování celkem	8 306	2 328

22. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Náklady na poplatky a provize za první pololetí roku 2024 v celkové výši 15 111 tis. Kč (první pololetí 2023: 11 042 tis. Kč) zahrnují zejména bankovní poplatky z nečerpané částky kontokorentu ve výši 13 723 tis. Kč (první pololetí 2023: 11 004 tis. Kč) a další bankovní poplatky související s realizací platebního styku.

23. OSOBNÍ NÁKLADY

<i>v tis. Kč</i>	Období končící 30. června 2024	Období končící 30. června 2023
Mzdové náklady	-4 240	-3 279
Zákonné zdravotní a sociální pojištění	-1 722	-1 386
Odměny členům statutárního orgánu a dozorčích orgánů	-963	-963
Ostatní sociální náklady	-150	-112
Osobní náklady celkem	-7 075	-5 740

Průměrný počet zaměstnanců

Vážený průměrný počet zaměstnanců Skupiny za první pololetí roku 2024 činí 10 (2023: 10), z čehož 4 jsou zaměstnanci organizační složky na Slovensku (první pololetí roku 2023: 4) a 3 z nich jsou členy představenstva Skupiny (první pololetí roku 2023: 3) a 1 byl členem dozorčí rady Skupiny (první pololetí roku 2023: 1).

Počet zaměstnanců k datu závěrky

Počet zaměstnanců Skupiny k 30. června 2024 činil 10 (31. prosince 2023: 10), z čehož 4 byli zaměstnanci organizační složky na Slovensku (31. prosince 2023: 4) a 3 z nich byli členy představenstva Skupiny (31. prosince 2023: 3) a 1 byl členem dozorčí rady Skupiny (31. prosince 2023: 1).

24. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

<i>v tis. Kč</i>	Období končící 30. června 2024	Období končící 30. června 2023
Náklady na audit a účetní služby	-1 971	-3 980
Náklady na nájemném	-2 509	-1 252
DPH	-802	-983
Náklady na poradenství (právní, daňové, znalci, notářské služby)	-350	-577
Dary a náklady na reprezentaci	-446	-223
Ostatní náklady	-2 772	-2 067
Ostatní provozní náklady celkem	-8 850	-9 082

25. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Pohledávka / Závazek z titulu splatné daně z příjmu

V konsolidovaném výkazu finanční situace k 30. červnu 2024 Skupina eviduje pohledávku z titulu splatné daně ve výši 14 034 tis. Kč (31. prosince 2023: 3 462 tis. Kč), neboť zálohy uhrazené v průběhu roku 2023 převýšily daňovou povinnost za zdanitelné období roku 2023 a Skupina očekává navrácení daně.

Daňová povinnost z titulu splatné daně vzniká Skupině v České republice a na Slovensku. Dceřiné společnosti na Kypru daňová povinnost nevzniká.

Daň z příjmu uznaná ve výsledku hospodaření

<i>v tis. Kč</i>	Období končící 30. června 2024	Období končící 30. června 2023
Splatná daň za běžné období	-11 033	-9 608
Úprava splatné daně za předcházející období	17	-
Splatná daň celkem	-11 016	-9 608
Odložená daň z titulu změny přechodných rozdílů	34	-
Odložená daň celkem	34	-
Daň z příjmu celkem	-10 982	-9 608

Sazba daně z příjmů právnických osob v České republice v roce 2023 činila 19 % a od roku 2024 je v účinnosti sazba 21 %. Sazba daně z příjmů právnických osob v Kyprské republice v roce 2024 i 2023 je 12,5 %. Odložená daň k 31. prosinci 2023 i k 30. červnu 2024 byla kalkulována za použití daňové sazby 21 %.

Daň z příjmu uznaná v ostatním úplném výsledku

<i>v tis. Kč</i>	Období končící 30. června 2024	Období končící 30. června 2023
Odložená daň z titulu změny přechodných rozdílů	191	-76
Odložená daň celkem	191	-76

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>	Období končící 30. června 2024	Období končící 30. června 2023
Zisk před zdaněním	36 059	40 798
Teoretická daň z příjmu při sazbě 21 % (2023: 19 %)	-7 572	-7 752
Vliv odlišných daňových sazeb v jiných zemích	1 351	-
Dopad daňově neuznatelných nákladů a výnosů	-4 744	-1 856
Úprava splatné daně za předcházející období	-17	-
Celkem	-10 982	-9 608
Efektivní daňová sazba	30,46 %	23,55 %

26. ZISK / ZTRÁTA NA AKCII

	Období končící 30. června 2024	Období končící 30. června 2023
Zisk připadající na vlastníka Skupiny (tis. Kč)	25 077	31 190
Vážený průměr počtu kmenových akcií (ks)	1 065 071 134	1 065 071 134
Zisk na akcii v Kč	0,024	0,029

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 30. června 2024		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva					
Peněžní prostředky	63 856	-	63 856	-	63 856
Půjčky poskytnuté klientům	7 220 999	-	-	6 761 755	6 761 755
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	373	-	-	373	373
Finanční aktiva celkem	7 285 228	-	63 856	6 762 128	6 825 984
Finanční závazky					
Bankovní úvěry	3 343 766	-	3 343 766	-	3 343 766
Půjčky přijaté od klientů	1 839 905	-	-	1 720 911	1 720 911
Vydané dluhové cenné papíry	223 859	-	223 859	-	223 859
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	5 601	-	-	5 601	5 601
Finanční závazky celkem	5 413 130	-	3 567 625	1 726 512	5 294 137

<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. 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	30. června 2024		31. prosince 2023	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Členové vrcholového managementu	-	-	-	363
Celkem	-	-	-	363

v tis. Kč	Období končící 30. června 2024		Období končící 30. června 2023	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Členové vrcholového managementu	-	-3 345	-	-3 143
Celkem	-	-3 345	-	-3 143

Odměny klíčového vedení Skupiny

Celkové odměny členů klíčového vedení zahrnuté v osobních nákladech za období končící 30. června 2024 jsou ve výši 3 345 tis. Kč (období končící 30. června 2023: 3 143 tis. Kč) a v plné výši spadají do kategorie krátkodobých zaměstnaneckých požitků.

29. 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 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.

30. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dne 8. července 2024 se konala valná hromada společnosti Tatry mountain resorts, a.s., při níž došlo k upisování nových akcií, přičemž Skupina jakožto akcionář se tohoto úpisu nezúčastnila. V důsledku tak poklesl obchodní podíl Skupiny ze 14,8 % na 7,62 %.

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

31. SCHVÁLENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato mezitímní konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem a vydána ke zveřejnění dne 26. září 2024.