

EMMA GAMMA FINANCE a.s.

VÝROČNÁ SPRÁVA

2017

OBSAH

I. VÝROČNÁ SPRÁVA SPOLOČNOSTI EMMA GAMMA FINANCE a.s. ZA ROK 2017:

1. Základné údaje o spoločnosti
2. História spoločnosti
3. Údaje o predmete činnosti
4. Zoznam členov štatutárnych, dozorných a iných orgánov spoločnosti v účtovnom období
5. Vývoj činnosti, finančná situácia spoločnosti a doplňujúce informácie o uplynulom vývoji podnikania
6. Informácie Emitenta CP podľa §20 ods.5, 6 a 7 Zákona o účtovníctve
7. Udalosti, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia
8. Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii na rok 2018
9. Návrh na rozdelenie zisku
10. Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja
11. Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky
12. Štruktúra vlastníkov spoločnosti
13. Organizačná zložka v zahraničí
14. Správa predstavenstva spoločnosti
15. Správa nezávislého audítora k účtovnej závierke a výročnej správe
16. Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou k 31.12.2017

1. ZÁKLADNÉ ÚDAJE O SPOLOČNOSTI

Obchodné meno:	EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Sídlo spoločnosti:	Dúbravská cesta 14 Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04
IČO:	50 897 942
Deň zápisu:	02.06.2017
Právna forma:	Akciová spoločnosť
Základné imanie:	25 000,- EUR
Zápis v OR:	vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 6599/B

(ďalej len „Spoločnosť“)

2. HISTÓRIA SPOLOČNOSTI

Spoločnosť bola založená 19.04.2017 a do obchodného registra bola zapísaná dňa 02.06.2017 Obchodným registrom Okresného súdu Bratislava I v Bratislave, oddiel Sa, vložka 6599/B.

3. ÚDAJE O PREDMETE ČINNOSTI

- Kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod).
- Sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, služieb a výroby.
- Organizovanie športových, kultúrnych a iných spoločenských podujatí.
- Vykonávanie mimoškolskej vzdelávacej činnosti.
- Reklamné a marketingové služby, prieskum trhu a verejnej mienky.
- Administratívne služby.
- Uskutočňovanie stavieb a ich zmien.
- Nákladná cestná doprava vykonávaná vozidlami s celkovou hmotnosťou do 3,5 t vrátane prípojného vozidla.
- Počítačové služby a služby súvisiace s počítačovým spracovaním údajov.
- Činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov.
- Prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom.
- Poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt.
- Sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt.

4. ZOZNAM ČLENOV ŠTATUTÁRNYCH, DOZORNÝCH A INÝCH ORGÁNOV SPOLOČNOSTI V ÚČTOVNOM OBDOBÍ

V období od 02.06.2017 do 31.12.2017 bolo predstavenstvo zložené z:

- Pavel Horák - predseda predstavenstva
- Petr Stöhr - člen predstavenstva
- Monika Špilbergerová - člen predstavenstva

V období od 02.06.2017 do 13.12.2017 bola dozorná rada zložená z:

- David Havlín - člen dozornej rady
- Radka Fišerová - člen dozornej rady

- Irena Doleželová Sokolíková – člen dozornej rady

V období od 13.12.2017 do 31.12.2017 bola dozorná rada zložená z:

- David Havlín – člen dozornej rady
- Radka Fišerová – člen dozornej rady
- Radka Zemanová – člen dozornej rady

Konanie menom spoločnosti:

V mene spoločnosti konajú a za spoločnosť podpisujú dvaja členovia predstavenstva spoločne, pričom podpisovanie za spoločnosť sa vykoná tak, že k vytlačenému alebo napísanému obchodnému menu spoločnosti, menu a funkcii pripojí podpisujúci svoj podpis.

Informácie o konsolidovanom celku:

Spoločnosť je zahrnutá do konsolidačného celku spoločnosti EMMA ALPHA HOLDING Ltd.

Spoločnosť nemala v roku 2017 žiadnych zamestnancov.

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2017 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve za účtovné obdobie od 02.06.2017 do 31.12.2017 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Hospodárska činnosť spoločnosti nepredstavuje žiadne riziko a nemá žiaden dopad na kvalitu životného prostredia.

Riziká a neistoty, ktorým je spoločnosť vystavená, sú opísané v časti o informáciách emitenta CP, na strane 6 - 8 tejto výročnej správy.

5. VÝVOJ ČINNOSTI, FINANČNÁ SITUÁCIA SPOLOČNOSTI A DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE O UPLYNULOM VÝVOJI PODNIKANIA

EMMA GAMMA FINANCE a.s. (ďalej len "Spoločnosť") bola založená dňa 19.04.2017 a 02.06.2017 zapísaná do obchodného registra Slovenskej Republiky a pôsobí ako emitent na trhu cenných papierov.

Upísané a splatené základné imanie k 31.12.2017 pozostáva z 25 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 000,- EUR za akciu, akcia znie na meno a má podobu listinného cenného papiera. Držitelia kmeňových akcií disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na kmeňovú akciu. S kmeňovými akciami nie sú spojené žiadne osobitné práva kontroly ani obmedzenia hlasovacích práv. Práva a povinnosti spojené s kmeňovými akciami sú bližšie definované v Stanovách Spoločnosti. Základné imanie spoločnosti bolo dňa 02.06.2017 zapísané do obchodného registra v sume 25 000,- EUR.

Dňa 19.07.2017 predstavenstvo Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. (ďalej len "BCPB") rozhodlo o prijatí emisie dlhopisov spoločnosti, ISIN: SK4120013012, v zaknihovanej podobe, vo forme na doručiteľa, v celkovej sume menovitých hodnôt 120 000 000,- EUR, s menovitou hodnotou jedného dlhopisu 1 000,- EUR, v počte 120 000 kusov na regulovaný voľný trh BCPB.

Dátum emisie dlhopisov spoločnosti bol stanovený na 21.07.2017. Dňa 21.07.2017 sa dlhopisy začali obchodovať pod názvom EMG 5,25/2022, ISIN: SK4120013012, objem emisie: 120 000 000,- EUR v menovitej hodnote 1 000,- EUR a úrokovým výnosom 5,25% p.a. (30E/360) vyplácaný za každý štvrtrok spätne.

Prvým dňom výplaty úrokového výnosu je 21.10.2017. Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu dlhopisov bude menovitá hodnota dlhopisov splatená jednorázovo dňa 21.07.2022.

K 31.12.2017 bol počet upísaných a vydaných dlhopisov 120 000 kusov.

Dňa 21.07.2017 Spoločnosť uzavrela Zmluvu o úvere so spoločnosťou EMMA GAMMA LIMITED (ďalej len "EGL") so sídlom Esperidon, 5, 4th floor, Strovolos, Nikózia, Cyprus, IČO: HE 347073, zapísaná

Výročná správa EMMA GAMMA FINANCE a. s.

Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu a turistického ruchu, Oddelenie zápisov spoločností a oficiálneho zapisovateľa a správcu Nikózia, ktorou sa zaviazala poskytnúť úver do celkovej výšky prostriedkov už upísaných dlhopisov, najviac však 120 000 000,- EUR s dátumom splatnosti 21.07.2022. EGL sa Spoločnosti zaväzuje zaplatiť úrok v celkovej výške 5,50% p.a.. Dalej sa zaväzuje uhradiť Spoločnosti všetky poplatky za administráciu dlhopisov a náklady spojené s vydaním dlhopisov, náklady spojené s plnením zákonných a tomu podobných požiadaviek. K 31.12.2017 bola celková výška poskytnutého úveru 120 000 000,- EUR.

V priebehu účtovného obdobia od 02.06.2017 do 31.12.2017 vykonávala Spoločnosť aktivity v oblasti emisie dlhopisov. Výhradnú časť výnosov tvorili finančné výnosy, a to úrokové výnosy vo výške 2 933 tis. EUR. Ku koncu roka 2017 Spoločnosť vykázala výsledok hospodárenia zisk v celkovej výške 47 tis. EUR a vlastné imanie 175 tis. EUR.

Hlavné ekonomické ukazovatele

v tis. EUR	2017
Aktíva celkom	121 446
Neobežný majetok	121 283
Obežný majetok	107
Časové rozlíšenie	56
Pasíva celkom	121 446
Základné imanie	25
Rezervný fond	3
Ostatné kapitálové fondy	100
Výsledok hospodárenia minulých rokov	-
Výsledok hospodárenia	47
Cudzí zdroje	121 271
Časové rozlíšenie	-

Ukazovatele finančnej situácie

	2017
Celková zadlženosť	99,86%
Dlhodobá zadlženosť	98,81%
Okamžitá likvidita	0,03
Bežná likvidita	0,13
Celková likvidita	0,13

Celková zadlženosť = záväzky / spolu majetok

Dlhodobá zadlženosť = (dlhodobé záväzky + bankové úvery dlhodobé) / spolu majetok

Okamžitá likvidita = finančné účty / (krátkodobé záväzky + bežné bankové úvery + krátkodobé finančné výpomoci)

Bežná likvidita = (finančné účty + krátkodobé pohľadávky) / (krátkodobé záväzky + bežné bankové úvery + krátkodobé finančné výpomoci)

Celková likvidita = (finančné účty + krátkodobé pohľadávky + zásoby) / (krátkodobé záväzky + bežné bankové úvery + krátkodobé finančné výpomoci)

Ukazovatele efektívnosti hospodárenia

	2017
Rentabilita celkového kapitálu ROA	2,34%
Rentabilita tržieb	-
Rentabilita základného imania	188%
Rentabilita vlastného kapitálu ROE	26,86%

Rentabilita celkového kapitálu ROA = (výsledok hospodárenia za účtovné obdobie + nákladové úroky) / spolu vlastné imanie a záväzky

Rentabilita tržieb = výsledok hospodárenia za účtovné obdobie / (tržby z predaja tovaru + tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb)

Ukazovateľ Rentability tržieb nie je uvedený, nakoľko Spoločnosť v sledovanom období nevykazuje tržby.

Rentabilita základného imania = výsledok hospodárenia za účtovné obdobie / základné imanie

Rentabilita vlastného kapitálu ROE = výsledok hospodárenia za účtovné obdobie / vlastné imanie

6. INFORMÁCIE EMITENTA CP PODĽA §20 ODS. 5, 6 a 7 ZÁKONA O ÚČTOVNÍCTVE

• Ciele a metódy riadenia rizík v Spoločnosti

V rámci svojej činnosti je Skupina EMMA (ďalej ako "Skupina"), teda nepriamo aj emitent, vystavená rôznym trhovým rizikám uvedeným nižšie.

Na zníženie finančných rizík sa Skupina snaží udržiavať silnú kapitálovú štruktúru, vhodným spôsobom riadiť svoje cashflow a pomocou derivátových zmlúv a iných nástrojov minimalizovať finančné riziká týkajúce sa pohybu kurzu a mien.

• Riziká, ktorým je Spoločnosť vystavená

Spoločnosť je vystavená rizikám na svojej strane ako emitent a nepriamo prostredníctvom poskytnutej pôžičky rizikám na strane EGL ako dlžníka a ručiteľa. Spoločnosť je ďalej nepriamo vystavená aj rizikám na strane SAZKA Group a.s. a Skupiny SAZKA Group prostredníctvom záložného práva zriadeného na akcie spoločnosti SAZKA Group a.s. vo vlastníctve EGL v prospech zástavného veriteľa J&T BANKA a.s.. Skupina SAZKA Group zabezpečuje v rámci svojich spoločností, či už prostredníctvom svojho majoritného alebo minoritného podielu na ich vlastníctve, prevádzku herných a lotériových spoločností v piatich krajinách EÚ.

Riziká na strane Spoločnosti a prostredníctvom Skupiny EMMA:

- (a) Riziko spojené s podnikaním Spoločnosti - Spoločnosť je novozaloženou spoločnosťou bez podnikateľskej histórie. Spoločnosť je založená výhradne s cieľom emisie Dlhopisov a hlavným predmetom jej činnosti je poskytovanie úverov/pôžičiek alebo iných foriem financovania EGL, resp. jej prostredníctvom ďalším členom Skupiny. Spoločnosť má v úmysle použiť príjmy z Dlhopisov na poskytnutie financovania EGL, resp. jeho prostredníctvom ďalším členom Skupiny. Hlavným zdrojom príjmov spoločnosti budú splátky úverov/pôžičiek od Skupiny. V prípade zmeny regulátorneho prostredia, prípadne prísnejšieho presadzovanie existujúcich predpisov, môže byť Spoločnosť povinná získať povolenie na poskytovanie úverov či pôžičiek, pričom nie je zaručené, že takéto povolenie získa, prípadne jej môžu byť uložené sankcie za porušovanie. Finančná a hospodárska situácia spoločnosti, jej podnikateľská činnosť, postavenie na trhu a schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov sú závislé od schopnosti Skupiny plniť svoje peňažné záväzky voči spoločnosti riadne a včas. Pokiaľ Skupina nebude schopná splniť svoje splatné peňažné záväzky voči spoločnosti riadne a včas, môže to mať negatívny vplyv na finančnú a hospodársku situáciu spoločnosti, jej podnikateľskú činnosť a schopnosť spoločnosti plniť záväzky z Dlhopisov;
- (b) Potenciálny stret záujmov medzi akcionárom spoločnosti a Majiteľmi Dlhopisov - spoločnosť je 100 % Dcérskou spoločnosťou EGL. V budúcnosti nemožno vylúčiť zmeny stratégie EGL alebo Skupiny;
- (c) Riziko zmeny akcionárskej štruktúry - Do budúca nie je možné vylúčiť, že nastane zmena akcionárskej štruktúry EGL;
- (d) Riziko spojené s právnym, regulačným a daňovým prostredím - Potenciálne súdne spory by mohli do určitej miery a na určitý čas obmedziť spoločnosť v nakladaní so svojím majetkom, prípadne vyvolať dodatočné náklady na strane spoločnosti. Právne, regulačné a daňové prostredie na Slovensku je predmetom zmien a zákony nemusia byť vždy uplatňované súdmi a orgánmi verejnej moci jednotne;
- (e) Riziko spojené s krízou spoločnosti - Existuje riziko, že v dôsledku emisie Dlhopisov bude ukazovateľ pomeru výšky vlastného imania spoločnosti k jej záväzkom nižší než 6 ku 100 (v roku 2017) alebo 8 ku 100 (v roku 2018 a neskôr), a spoločnosť sa preto ocitne v kríze podľa ustanovenia § 67a a nasl. Obchodného zákonníka. Ak je spoločnosť v kríze, platia niektoré obmedzenia týkajúce sa hlavne transakcií so spriaznenými osobami spoločnosti uvedenými v §67c Obchodného zákonníka. Z pohľadu majiteľov Dlhopisov je potenciálne významné riziko týkajúce sa modifikácie

uplatnenia práv z finančnej záruky. Spoločnosť a EGL sa dohodli na potenciálnom znížení rizika spojeného s krízou Spoločnosti uzatvorením Project Support Agreement zo dňa 20.06.2017. Na základe tejto zmluvy má EGL povinnosť poskytnúť na výzvu Spoločnosti dostatočné finančné prostriedky na prekonanie krízy Spoločnosti;

- (f) Riziko spojené s prípadným konkurzným (insolvenčným) konaním;
- (g) Riziká technologickkej infraštruktúry - Činnosti Spoločnosti sú závislé od využívania informačných technológií Skupiny.

Úplný popis rizík je súčasťou prospektu Dlhopisov.

Riziká, ktorým je Spoločnosť nepriamo vystavená prostredníctvom SAZKA Group a.s. a Skupiny SAZKA Group:

a) Finančné riziká:

- o „Credit risk“ – finančné riziko Skupiny SAZKA Group v prípade, keď zákazníci alebo iná protistrana nedodržia dohodnuté zmluvné podmienky;
- o „Liquidity risk“ – finančné riziko vyplývajúce z možných problémov pri splácaní ich záväzkov;
- o „Interest rate risk“ – Skupiny SAZKA Group je vystavená rizikám vyplývajúcich z pohybu úrokových sadzieb;
- o „Currency risk“ – Skupiny SAZKA Group je vystavená rizikám vyplývajúcich z pohybu menových kurzov;
- o „Capital mangement“ – Skupiny SAZKA Group je vystavená rizikám vyplývajúcich z jej zadĺženia.

b) Regulačné riziko:

- o Odvetvie lotérií je intenzívne regulované z hľadiska štátnych úradov a iných štátnych autorít. Štátne úrady, authority majú právo meniť legislatívny rámec, ktorý určuje spôsob podnikania v tejto oblasti.

Úplný popis rizík na strane SAZKA Group a.s. a Skupiny SAZKA Group je súčasťou prospektu Dlhopisov.

• **Vyhlásenie o správe a riadení Spoločnosti (emitenta cenných papierov)**

- Spoločnosť neprijala a neuplatňuje Kódex o riadení spoločnosti, pretože je v súčasnosti iba odporučením a nejedná sa o všeobecne záväzné pravidlá, ktorých dodržiavanie by bolo v Slovenskej republike povinné. Spoločnosť dodržiava všetky požiadavky na správu a riadenie spoločnosti, ktoré stanovujú všeobecne záväzné právne predpisy Slovenskej republiky. Riadi sa Prospektom v zmysle zákona o cenných papieroch, ktorý obsahuje všetky údaje o Emitentovi cenných papierov, ručiteľovi a dlhopisoch. Prospekt, ako aj všetky dokumenty v ňom uvedené sú prístupné v sídle Spoločnosti a tiež v elektronickej podobe na internetovej stránke <http://www.emmacapital.cz/obligatory-disclosures>.
- *Základné informácie o správe a metódach riadenia* sú obsiahnuté v Zakladateľskej listine spoločnosti a Stanov spoločnosti. Spoločnosť sa v súčasnej dobe riadi a dodržiava všetky požiadavky na správu a riadenie spoločnosti, ktoré stanovujú všeobecne záväzné právne predpisy Slovenskej republiky.
- *Systém vnútornej kontroly a riadenia rizík* – Systém spracovania účtovníctva sa riadi príslušnými ustanoveniami zákonov a vyhlášok platných v Slovenskej republike a Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva (IFRS EÚ). Spoločnosť vedie podvojnú účtovníctvo. Účtovný rozvrh je zadaný v dvoch účtovných okruhoch, pre medzinárodné štandardy a pre slovenské účtovné štandardy. Zmeny môže vykonávať iba určené pracovisko. Pri závierkach sa vykonáva kontrola zostatkov všetkých účtov. Spoločnosť je riadená takisto za pomoci nástrojov controllingu. Tieto nástroje sú zamerané na vyhodnocovanie kľúčových finančných aj nefinančných ukazovateľov výkonnosti s cieľom dosiahnutia hospodárskych plánov Spoločnosti. Dozor nad účtovníctvom vykonáva aj Výbor pre audit.
- *Právomoci štatutárneho orgánu* - Predstavenstvo je štatutárnym orgánom Spoločnosti a je oprávnené konať v mene Spoločnosti vo všetkých veciach a zastupuje Spoločnosť voči tretím osobám, pred súdom a pred inými orgánmi. Predstavenstvo je povinné riadiť sa rozhodnutiami a vykonávať rozhodnutia valného zhromaždenia. K 31.12.2017 má troch členov predstavenstva: Pavel Horák - predseda predstavenstva (od 02.06.2017), Petr Stöhr - člen predstavenstva (od 02.06.2017) a Monika Špilbergerová - člen predstavenstva (od 02.06.2017). Členovia predstavenstva môžu zastupovať Spoločnosť vo všetkých záležitostiach, a to tak, že v mene

Spoločnosti konajú a za Spoločnosť podpisujú dvaja členovia predstavenstva spoločne, pričom podpisovanie za Spoločnosť sa vykoná tak, že k vytlačenému alebo napísanému obchodnému menu Spoločnosti, menu a funkcii pripojí podpisujúci svoj podpis. Kompetencie predstavenstva sú vymedzené v Stanovách Spoločnosti. V ich zmysle predstavenstvo riadi činnosť Spoločnosti a rozhoduje o všetkých záležitostiach Spoločnosti, pokiaľ nie sú právnymi predpismi a Stanovami Spoločnosti vyhradené do pôsobnosti iných orgánov Spoločnosti. Zvláštne právomoci rozhodnúť o vydaní alebo spätnom odkúpení dlhopisov nemajú.

- *Právomoci valného zhromaždenia* - Valné zhromaždenie je najvyšším orgánom Spoločnosti a môže si vyhradiť rozhodovanie o veciach, ktoré inak patria do pôsobnosti iných orgánov Spoločnosti. Skladá sa zo všetkých na ňom prítomných akcionárov. Právo zúčastniť sa na rokovaní valného zhromaždenia majú aj všetci členovia predstavenstva, dozornej rady a osoby, ktorých účasť schválilo valné zhromaždenie. Akcionár môže vykonávať svoje práva na valnom zhromaždení aj prostredníctvom splnomocnenca. Valné zhromaždenie zvoláva predstavenstvo, ak právny predpis neustanovuje inak. Predstavenstvo je povinné zvolať riadne valné zhromaždenie najmenej raz za kalendárny rok, a to v mesiaci jún. Valné zhromaždenie rozhoduje hlasovaním na výzvu predsedu valného zhromaždenia. Rozhodnutie o zmene stanov, zvýšení alebo znížení základného imania, poverení predstavenstva na zvýšenie základného imania, vydaní prioritných dlhopisov alebo vymeniteľných dlhopisov, zrušení spoločnosti alebo zmene právnej formy vyžaduje dvojtretinovú väčšinu hlasov prítomných akcionárov a musí sa o ňom vyhotoviť notárska zápisnica. V ostatných záležitostiach rozhoduje valné zhromaždenie jednoduchou väčšinou hlasov prítomných akcionárov, ak zákon neustanovuje inak. Valné zhromaždenie volí a odvoláva členov predstavenstva.
- Spoločnosť vyhlasuje, že ku dňu zostavenia výročnej správy nemá uzatvorené významné dohody, ktorých platnosť by končila v dôsledku zmeny jej kontrolných pomerov a tiež nemá uzatvorené dohody s členmi jej orgánov alebo zamestnancami, na ktorých základe sa im má poskytnúť náhrada z dôvodu skončenia pracovného pomeru.
- Ku dňu zostavenia výročnej správy Spoločnosť nemá vo vlastníctve a nevydala iné cenné papiere prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu v žiadnom členskom štáte alebo štáte Európskeho hospodárskeho priestoru.
- Spoločnosť vyhlasuje, že výkon hlasovacích práv akcionárov nie je v Stanovách Spoločnosti obmedzený.
- Spoločnosť nemá žiadne vedomie o dohodách medzi majiteľmi cenných papierov, ktoré by mohli viesť k obmedzeniu prevoditeľnosti cenných papierov. Majitelia dlhopisov nezískavajú ich kúpou žiadne hlasovacie práva v Spoločnosti ani práva kontroly.

7. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO SKONČENÍ ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

Po 31.12. 2017 nastali tieto udalosti:

- K 31.3.2018 došlo k zmene v zložení členov predstavenstva Spoločnosti. Z funkcie člena predstavenstva bola odvolaná pani Monika Špilbergerová a za nového člena predstavenstva bol vymenovaný pán Martin Hruška.

8. INFORMÁCIA O OČAKÁVANEJ HOSPODÁRSKEJ A FINANČNEJ SITUÁCII ZA ROK 2018

V roku 2018 sa bude spoločnosť EMMA GAMMA FINANCE a.s. usilovať o dosiahnutie kladného hospodárskeho výsledku a efektívne hospodárenie. V nasledujúcom účtovnom období bude Spoločnosť naďalej pôsobiť na trhu cenných papierov prostredníctvom emisie dlhopisov. Spoločnosť očakáva kladný hospodársky výsledok aj v nasledujúcom účtovnom období, ktorý bude vykázaný najmä z titulu kladnej úrokovej marže.

9. NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU

V roku 2017 vykázala Spoločnosť výsledok hospodárenia zisk v celkovej výške 47 tis. EUR. O naložení s výsledkom hospodárenia rozhodne valné zhromaždenie Spoločnosti na svojom zasadnutí v roku 2018. Štatutárny orgán Spoločnosti navrhuje valnému zhromaždeniu použiť zisk vo výške 47 tis. EUR prevedením na účet Nerozdelaný zisk minulých rokov.

10. NÁKLADY NA ČINNOSŤ V OBLASTI VÝSKUMU A VÝVOJA

Spoločnosť nerealizovala v roku 2017 žiadne náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja a neplánuje ani v roku 2018 investovať do tejto oblasti.

11. NADOBÚDANIE VLASTNÝCH AKCIÍ, DOČASNÝCH LISTOV, OBCHODNÝCH PODIELOV A AKCIÍ, DOČASNÝCH LISTOV A OBCHODNÝCH PODIELOV MATERSKEJ ÚČTOVNEJ JEDNOTKY

Spoločnosť v roku 2017 nenadobudla žiadne vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

12. ŠTRUKTÚRA VLASTNÍKOV SPOLOČNOSTI

Jediným spoločníkom spoločnosti je spoločnosť EGL, ktorá vlastní 100% obchodný podiel a vykonáva 100% hlasovacích práv spoločnosti. Vzťah ovládania spoločnosti spoločnosťou EGL je založený výhradne na báze vlastníctva 100% obchodného podielu. Podiel na hlasovacích právach zodpovedá podielu na základnom imaní spoločnosti a vykonáva dohľad nad riadením členov predstavenstva spoločnosti. Opatrenia na zabezpečenie, aby kontrola nebola zneužívaná, vyplývajú zo všeobecne záväzných právnych predpisov. Osobitné opatrenia nad rámec všeobecne záväzných predpisov spoločnosť neprijala.

Vlastnícka štruktúra bola od 02.06.2017 do 31.12.2017 nasledovná:

Akcionár	podiel na ZI		Hlasovacie práva
	EUR	%	%
EMMA GAMMA LIMITED, Esperidon, 4th floor, Strovolos, Nikózia, Cyperská republika	25 000	100	100
Spolu	25 000	100	100

13. ORGANIZAČNÁ ZLOŽKA V ZAHRANIČÍ

Spoločnosť nemá a neplánuje ani v budúcnosti zriadiť organizačnú zložku v zahraničí.

14. SPRÁVA PREDSTAVENSTVA SPOLOČNOSTI


V priebehu účtovného obdobia od 02.06.2017 – 31.12.2017 Spoločnosť pôsobila ako emitent na trhu cenných papierov.

V účtovnom období 2017 vykázala spoločnosť výsledok hospodárenia zisk v celkovej výške 47 tis. EUR. Najväčší vplyv na dosiahnutý zisk mali úrokové výnosy spojené s poskytnutými pôžičkami. Cieľom spoločnosti pre ďalšie obdobie bude dosiahnutie kladného hospodárskeho výsledku.

V Bratislave dňa 25.04.2018



.....
Petr Stóhr
člen predstavenstva
EMMA GAMMA FINANCE a.s.



.....
Martin Hruška
člen predstavenstva
EMMA GAMMA FINANCE a.s.



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti EMMA GAMMA FINANCE a.s.

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky EMMA GAMMA FINANCE a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za obdobie od 2. júna 2017 do 31. decembra 2017 a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2017, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za obdobie končiacie sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. V súvislosti s auditom účtovnej závierky a pri formulovaní nášho názoru na ňu sme sa zaoberali týmito záležitosťami a neidentifikovali sme žiadne kľúčové záležitosti, ktoré by predstavovali závažné riziko.

Zodpovednosť predstavenstva a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Predstavenstvo je zodpovedné za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je predstavenstvo zodpovedné za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by

mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivé alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené predstavenstvom Spoločnosti.
- Robíme záver o tom, či predstavenstvo vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným správou a riadením tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným správou a riadením určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Predstavenstvo je zodpovedné za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za obdobie od 2. júna 2017 do 31. decembra 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za dané obdobie,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní predstavenstvom 26. januára 2018 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 22. januára 2018. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení

zákazky (predĺženie obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje jeden rok.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre dozornú radu spoločnosti, ktorá plní funkciu výboru pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre dozornú radu spoločnosti, ktorá plní funkciu výboru pre audit, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

Neaudítorské služby


Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených vo výročnej správe alebo v účtovnej závierke sme Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

25. apríl 2018
Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 96




Zodpovedný audítor:
Ing. Michal Maxim, FCCA
Licencia UDVA č. 1093

EMMA GAMMA FINANCE a.s.

Účtovná zvierka

zostavená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

za obdobie od 2. júna do 31. decembra 2017

Obsah

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017	17
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za obdobie od 2. júna 2017 do 31. decembra 2017	18
Výkaz zmien vo vlastnom imaní za obdobie od 2. júna do 31. decembra 2017	19
Výkaz peňažných tokov za obdobie od 2. júna do 31. decembra 2017	20
Poznámky účtovnej závierky za obdobie od 2. júna do 31. decembra 2017	21


EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017

		31. december 2017
	Poznámky	tis. eur
Majetok		
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	7	37
Odložená daňová pohľadávka	8	4
Ostatný majetok	9	122
Krátkodobý majetok spolu		163
Finančný majetok	6	121 283
Dlhodobý majetok spolu		121 283
Majetok spolu		121 446
Závazky		
Závazky z obchodného styku	10	22
Emitované dlhopisy	11	1 225
Ostatné záväzky	12	24
Krátkodobé záväzky spolu		1 271
Emitované dlhopisy	11	120 000
Dlhodobé záväzky spolu		120 000
Závazky spolu		121 271
Vlastné imanie		
Základné imanie	13	25
Zákonný rezervný fond	14	3
Ostatné kapitálové fondy	14	100
Komplexný výsledok hospodárenia za obdobie	14	47
Vlastné imanie spolu		175
Vlastné imanie a záväzky spolu		121 446

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 21 až 38, bola zostavená dňa 25. apríla 2018 .



Martin Hruška
 člen predstavenstva



Petr Stöhr
 člen predstavenstva

EMMA GAMMA FINANCE a.s.

Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za obdobie od 2. júna 2017 do 31. decembra 2017

	Poznámky	Obdobie od 2. júna do 31. decembra 2017 tis. eur
Náklady na služby	15	(27)
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	19	(3 644)
Prevádzkové náklady		(3 671)
Úrokové náklady	16	(2 800)
Ostatné finančné náklady	17	(46)
Finančné náklady		(2 846)
Výnosy z hospodárskej činnosti	19	3 644
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti		3 644
Úrokové výnosy		2 933
Finančné výnosy	18	2 933
Zisk pred zdanením		60
Náklady na daň z príjmov	20	(13)
Zisk po zdanení		47
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-
Celkový komplexný výsledok za obdobie		47

Poznámky uvedené na stranách 21 až 38 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

EMMA GAMMA FINANCE a.s.**Výkaz zmien vo vlastnom imaní za obdobie od 2. júna do 31. decembra 2017**

<i>v tis. eur</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Komplexný výsledok hospodárenia	Vlastné imanie spolu
Stav k 2. júnu 2017	25	3	-	-	28
Celkový komplexný výsledok za obdobie					
Zisk za obdobie	-	-	-	47	47
Vklad do ostatných kapitálových fondov	-	-	100	-	100
Stav k 31. decembru 2017	25	3	100	47	175

Poznámky uvedené na stranách 21 až 38 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2017

	Rok končiaci 31. decembra 2017
Poznámky	tis. eur
Zisk pred zdanením	60
<i>Úpravy týkajúce sa:</i>	
Úrokové náklady	2 800
Úrokové výnosy	(2 933)
Zmeny pracovného kapitálu:	
Zvýšenie stavu záväzkov z obchodného styku	22
(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok z obchodného styku	-
Zvýšenie stavu ostatného majetku	(126)
Zvýšenie stavu ostatných záväzkov	24
Peňažné toky použité na prevádzkovú činnosť	(153)
Zaplatené úroky	(1 575)
Prijaté úroky	1 650
Ostatné	(13)
<i>Čisté peňažné toky použité na prevádzkovú činnosť</i>	<i>(91)</i>
Peňažné toky z finančných činností	
Prijímy z emitovaných dlhopisov	120 000
Výdavky na poskytnuté pôžičky	(120 000)
Zvýšenie základného imania	28
Zvýšenie ostatných kapitálových fondov	100
<i>Čisté peňažné toky získané z finančných činností</i>	<i>128</i>
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	37
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku obdobia	7
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci obdobia	7

Poznámky uvedené na stranách 21 až 38 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Poznámky účtovnej zvierky k 31. decembru 2017

1. Všeobecné informácie

EMMA GAMMA FINANCE, a. s. („spoločnosť“) bola založená v Slovenskej republike zakladateľskou listinou a je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 6599/B. Zápis do obchodného registra bol vykonaný dňa 02. júna 2017.

Identifikačné číslo („IČO“) a daňové identifikačné číslo („DIČ“) sú:

Identifikačné číslo: 50 897 942
Daňové identifikačné číslo: 2120527640

Sídlo spoločnosti je: Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2017 bola nasledujúca:

	Hlasovacie právo v %	Podiel na základnom imaní v %
EMMA GAMMA LIMITED	100%	100%
Spolu	100%	100%

K 31. decembru 2017 bolo predstavenstvo zložené z týchto osôb:

- Pavel Horák – predseda predstavenstva
- Petr Stöhr – člen predstavenstva
- Monika Špilbergerová – člen predstavenstva (do 31.03.2018)
- Martin Hruška – člen predstavenstva (vznik funkcie: 31.03.2018)

K 31. decembru 2017 bola dozorná rada zložená z týchto osôb :

- David Havlín – člen dozornej rady
- Radka Fišerová – člen dozornej rady
- Radka Zemanová – člen dozornej rady

Počet zamestnancov Spoločnosti počas roka 2017 bol 0. Členom štatutárneho orgánu, ani členom dozorných orgánov neboli v roku 2017 poskytnuté žiadne pôžičky, záruky alebo iné formy zabezpečenia, ani finančné prostriedky alebo iné plnenia na súkromné účely členov, ktoré sa vyúčtovávajú.

Aktivity

Hlavnými činnosťami spoločnosti sú:

- Kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živností (veľkoobchod)
- Sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, služieb a výroby
- Organizovanie športových, kultúrnych a iných spoločenských podujatí
- Vykonávanie mimoškolskej vzdelávacej činnosti
- Reklamné a marketingové služby, prieskum trhu a verejnej mienky
- Administratívne služby
- Uskutočňovanie stavieb a ich zmien
- Nákladná cestná doprava vykonávaná vozidlami s celkovou hmotnosťou do 3,5 t vrátane prípojného vozidla
- Počítačové služby a služby súvisiace s počítačovým spracovaním údajov
- Činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov
- Prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom

- Poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt
- Sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt

2. Východiská pre zostavenie účtovnej zvierky

(a) Vyhlásenie o súlade

Účtovná zvierka spoločnosti k 31. decembru 2017 bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou.

(b) Právny dôvod na zostavenie účtovnej zvierky

Účtovná zvierka Spoločnosti k 31. decembru 2017 je zostavená ako riadna účtovná zvierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve (ďalej „zákon o účtovníctve“).

Táto účtovná zvierka bola zostavená podľa IFRS v znení prijatom EÚ. Spoločnosť aplikuje všetky štandardy IFRS EÚ vydané Výborom pre medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo (International Accounting Standards Board, ďalej len „IASB“) a interpretácie vydané Výborom pre interpretácie Medzinárodného finančného vykazovania (International Financial Reporting Interpretation Committee, ďalej len „IFRIC“) v znení prijatom Európskou úniou, ktoré boli účinné k 31. decembru 2017.

Účtovná zvierka bola zostavená na základe akruálneho princípu a za predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti.

(c) Základ pre oceňovanie

Účtovná zvierka bola zostavená na základe historických cien.

Historická obstarávacía cena je založená na reálnej hodnote poskytnutého protiplnenia pri výmene tovarov a služieb.

Reálna hodnota predstavuje cenu, ktorá by sa získala z predaja aktíva alebo bola zaplatená za prevod záväzku pri bežnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia (t.j. „exit“ cena alebo výstupná cena).

Pri stanovovaní reálnej hodnoty majetku a záväzkov Spoločnosť používa trhové (pozorovateľné) vstupy vždy, keď je to možné. Ak trh nie je aktívny, reálna hodnota majetku a záväzkov sa určí použitím oceňovacích techník. Pri aplikovaní oceňovacích techník sa používajú odhady a predpoklady, ktoré sú konzistentné s informáciami o odhadoch a predpokladoch, ktoré sú k dispozícii, a ktoré by použili účastníci trhu pri stanovení ceny.

Podľa vstupov použitých pri určení reálnej hodnoty majetku a záväzkov boli definované rozdielne úrovne reálnej hodnoty:

Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch za identické položky majetku a záväzkov.

Úroveň 2: vstupy iné ako kótované ceny uvedené v úrovni 1, ktoré možno pozorovať pri danom majetku a záväzkoch buď priamo (ako ceny), alebo nepriamo (odvodené od cien).

Úroveň 3: vstupy pre majetok a záväzky, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových údajoch (nepozorovateľné vstupy).

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2017

Účtovná závierka spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti.

(d) Porovnatel'nosť údajov

Nakoľko Spoločnosť vznikla v priebehu roka 2017, v tejto účtovnej závierke nie sú uvedené žiadne údaje porovnateľného obdobia minulého roka (obsahuje otváracie zostatky k dátumu založenia).

(e) Funkčná mena a mena prezentácie

Táto účtovná závierka je zostavená v eurách (€), ktoré sú funkčnou menou spoločnosti.

Sumy v eurách sú vyjadrené v tisícoch a zaokrúhlené, okrem tých, pri ktorých je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

(f) Použitie odhadov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky si vyžaduje, aby vedenie použilo úsudky, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú aplikáciu účtovných zásad a účtovných metód a výšku vykázaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne aktualizované. Úpravy účtovných odhadov sú vykázané v období, v ktorom je odhad korigovaný a vo všetkých budúcich ovplyvnených obdobiach na ktoré ma tato úprava vplyv.

Informácie o významných oblastiach neistoty odhadov a významných úsudkoch v použitých účtovných zásadách a účtovných metódach, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na sumy vykázané v účtovnej závierke, sú opísané v bodoch 4 a 5 poznámok.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy

(a) Úrokové výnosy a úrokové náklady

Úrokové výnosy a náklady sú vykazované vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku použitím efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné platby a príjmy počas životnosti finančného majetku alebo záväzku (prípadne, ak je to vhodné, obdobia kratšieho) na účtovnú hodnotu finančného majetku alebo záväzku. Efektívna úroková miera sa stanovuje pri prvotnom vykázaní finančného majetku a záväzku a neskôr sa nereviduje.

Výpočet efektívnej úrokovej miery zahŕňa všetky zaplatené poplatky a bázičné body alebo prijaté transakčné náklady a diskonty alebo prémie, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery. Transakčné náklady sú prírastkové náklady, ktoré sa dajú priamo priradiť nadobudnutiu, vydaniu alebo vyradeniu finančného majetku alebo záväzku.

(b) Daň z príjmu

Daň z príjmu zahŕňa splatnú a odloženú daň. Daň z príjmu sa vyказuje vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku okrem položiek, ktoré sa vyказujú priamo vo vlastnom imaní.

Splatná daň je očakávaný daňový záväzok vychádzajúci zo zdaniteľných príjmov za rok prepočítaný platnou sadzbou dane ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, upravený o sumy súvisiace s minulými obdobiami.

Odložená daň sa vypočíta použitím súvahovej metódy, pri ktorej vzniká dočasný rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov pre účely výkazníctva a ich hodnotami pre daňové účely. Odložená daň je počítaná pomocou daňových sadzieb, pri ktorých sa očakáva, že sa použijú na

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Poznámky účtovnej zvierky k 31. decembru 2017

dočasné rozdiely v čase ich realizácie na základe zákonov, ktoré boli platné alebo prijaté ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka.

Odložená daňová pohľadávka je vykázaná iba do tej miery, do akej je pravdepodobné, že v budúcnosti budú dosiahnuté zdaniteľné zisky, voči ktorým sa dá pohľadávka uplatniť. Odložené daňové pohľadávky sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka a znížené v rozsahu, pre ktorý je nepravdepodobné, že bude možné daňový úžitok, ktorý sa ich týka, realizovať.

(c) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty zahŕňajú voľné prostriedky na bankových účtoch.

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty sú vykazované vo výkaze o finančnej situácii v nominálnej hodnote.

(d) Kategórie finančných nástrojov

Finančné nástroje

Finančný nástroj je každá zmluva, ktorá vedie k vzniku finančného majetku v jednej účtovnej jednotke a k finančnému záväzku alebo k nástroju vlastného imania v inej účtovnej jednotke.

(e) Oceňovanie finančného majetku a finančných záväzkov

Finančné nástroje sú prvotne vykázané v reálnej hodnote vrátane priamo priraditeľných transakčných nákladov. Po prvotnom vykázaní sú ocenené vo výške amortizovaných nákladov s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

V nasledujúcich obdobiach sa vykazujú vo výkaze o finančnej situácii vo výške amortizovaných nákladov, rozdiel medzi touto hodnotou a hodnotou, v ktorej sa úvery, pôžičky a dlhopisy splatia, sa vykazujú ako náklady/výnosy na základe efektívnej úrokovej miery vo výsledku hospodárenia.

(f) Finančný majetok

Finančný majetok spoločnosti je zaradený do kategórie úvery a pohľadávky.

Úvery a pohľadávky

Úvery a pohľadávky sú nederivátový finančný majetok s pevnými alebo stanoviteľnými platbami, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu a nie je klasifikovaný ako cenné papiere určené na predaj alebo finančný majetok držaný do splatnosti alebo ako finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia. Vznikajú vtedy, keď spoločnosť poskytne peňažné prostriedky, tovar alebo služby priamo dlžníkovi bez toho, aby mala v úmysle s pohľadávkou obchodovať.

Vo výkaze o finančnej situácii Spoločnosti je tento finančný majetok vykázaný ako: poskytnuté pôžičky, pohľadávky z obchodného styku a ostatný finančný majetok.

Pohľadávky sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote spolu s priamo súvisiacimi transakčnými nákladmi a následne oceňujú v ich umorovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Opravná položka sa vytvára vtedy, ak existuje objektívny dôkaz, že Spoločnosť nebude schopná zinkasovať všetky splatné sumy podľa pôvodných podmienok splatnosti. Významné finančné problémy dlžníka, pravdepodobnosť, že na dlžníka bude vyhlásené konkurzné konanie alebo že podstúpi finančnú reorganizáciu, platobná neschopnosť alebo omeškanie platieb sa považujú za indikátory toho, že pohľadávka je znehodnotená. Výška opravnej položky predstavuje rozdiel

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Poznámky účtovnej zvierky k 31. decembru 2017

medzi účtovnou hodnotou danej pohľadávky a súčasnou hodnotou predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných efektívnou úrokovou sadzbou.

(g) Finančné záväzky

Finančné záväzky Spoločnosti sú zaradené do jednej z nasledovných kategórií: finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia alebo ostatné finančné záväzky.

Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia

Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia predstavujú derivátové finančné nástroje. Vo výkaze o finančnej situácii Spoločnosti sú tieto derivátové finančné nástroje vykázané v rámci položky záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky.

Ostatné finančné záväzky

Ostatné finančné záväzky sú rôzne finančné záväzky, ktoré nie sú oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia. Vo výkaze o finančnej situácii Spoločnosti sú tieto záväzky vykázané ako bankové úvery, úročené pôžičky, emitované dlhopisy a záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky. Emitované dlhopisy sa oceňujú v amortizovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

(h) Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva

Nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte nenadobudli účinnosť

Nasledujúce nové štandardy, zmeny a doplnenia štandardov a interpretácií ešte nie sú záväzné pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2017 a neskôr a neboli použité pri zostavení tejto účtovnej zvierky.

IFRS 9 Finančné nástroje (2014): Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, má sa aplikovať retrospektívne s určitými výnimkami. Úprava minulých období sa nevyžaduje a je dovoľená iba v tom prípade, ak sú informácie k dispozícii bez spätného prehodnotenia. Skoršia aplikácia je dovoľená.

Štandard nahrádza štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie, okrem výnimiek podľa IAS 39 pre zabezpečenie reálnej hodnoty úrokového rizika portfólia finančného majetku alebo finančných záväzkov, ktoré naďalej zostávajú v platnosti. Spoločnosti majú možnosť voľby účtovnej politiky medzi zabezpečovacím účtovníctvom podľa IFRS 9 alebo pokračovaním v zabezpečovacom účtovníctve podľa IAS 39 pre všetky zabezpečovacie transakcie a to dovtedy, kým nenadobudne účinnosť štandard vyplývajúci z projektu IASB o makro zabezpečovacom účtovníctve.

Hoci dovoľené oceňovanie finančného majetku – umorovaná hodnota, reálna hodnota cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI) a reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát (FVTPL) – je podobné ako v IAS 39, kritériá pre klasifikáciu do príslušných kategórií pre oceňovanie sú významne odlišné.

Finančný majetok sa ocení umorovanou hodnotou, ak sú splnené nasledovné dve podmienky:

- majetok je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať majetok za účelom obdržať zmluvné peňažné toky, a
- zmluvné podmienky vedú k určenému termínu pre peňažné toky, ktorý predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatenj istiny.

Okrem toho, pri neobchodovaných nástrojoch vlastného imania sa spoločnosť môže neodvolateľne rozhodnúť, že následné zmeny v reálnej hodnote bude (vrátane kurzových ziskov a strát) vykazovať v ostatnom komplexnom výsledku. Za žiadnych okolností sa potom nesmú prekvalifikovať do výsledku hospodárenia.

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2017

Pri dlhových finančných nástrojoch oceňovaných FVOCI, sa výnosové úroky, očakávané úverové straty a kurzové zisky a straty vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnakým spôsobom ako pri majetku oceňovanom umorovanou hodnotou. Iné zisky a straty sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku a prekvalifikujú sa do výkazu ziskov a strát pri vyradení.

Model znehodnotenia majetku „vzniknutá strata“ v IAS 39 je v IFRS 9 nahradený modelom „očakávaná kreditná strata“ (expected credit loss; „ECL“), čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým, ako sa vykáže opravná položka. Nový model znehodnotenia sa bude aplikovať na finančný majetok, ktorý sa oceňuje umorovanou hodnotou alebo FVOCI, okrem investícií do nástrojov vlastného imania, a na majetok zo zmlúv (contract assets).

Podľa IFRS 9 opravná položka sa ocení jedným z nasledovných spôsobov:

- 12 mesačná ECL: toto sú ECL, ktoré vyplývajú z možných prípadov platobnej neschopnosti v priebehu 12 mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka; a
- Celoživotná ECL: toto sú ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných prípadov platobnej neschopnosti počas očakávanej doby životnosti finančného nástroja.

IFRS 9 obsahuje nový model zabezpečovacieho účtovníctva, ktorý prináša zabezpečovacie účtovníctvo bližšie k riadeniu rizík. Typy zabezpečovacích vzťahov – zabezpečenie reálnej hodnoty, peňažných tokov a čistých investícií v zahraničných prevádzkach – zostávajú nezmenené, ale vyžadujú sa dodatočné úsudky.

Štandard obsahuje nové požiadavky na dosiahnutie, pokračovanie a ukončenie zabezpečovacieho účtovníctva a dovoľuje, aby ďalšie riziká boli stanovené ako zabezpečované položky.

Vyžadujú sa rozsiahle dodatočné zverejnenia o riadení rizík spoločnosti a jej zabezpečovacích aktivitách.

Vzhľadom na obchodný model a charakteristiku peňažných tokov významnej časti finančného majetku spoločnosť očakáva, že finančný majetok bude vykazovaný v amortizovanej hodnote a očakávaná kreditná strata nebude významná.

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi a Vysvetlenia k IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi: Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovoľená.

Nový štandard prináša rámec, ktorý nahrádza existujúci návod v IFRS o vykazovaní výnosov. Spoločnosti musia prijať 5-krokový model na to, aby určili, kedy sa má vykázat výnos a v akej výške. Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykázat vtedy, keď spoločnosť prevedie kontrolu nad tovarom a službami na zákazníka a vo výške, o ktorej spoločnosť očakáva, že bude mať na ňu nárok. Podľa toho, či sa určité kritériá splnia, výnos sa vykáže:

- v priebehu času, spôsobom, ktorý zobrazuje výkon spoločnosti, alebo
- v okamihu, kedy sa kontrola nad tovarom a službami prevedie na zákazníka.

IFRS 15 tiež ustanovuje zásady, ktoré má spoločnosť aplikovať pri uvádzaní kvalitatívnych a kvantitatívnych zverejnení, ktoré poskytujú užitočné informácie používateľom účtovnej závierky o povahe, výške, čase a neistote výnosov a peňažných tokov, ktoré vznikajú zo zmluvy so zákazníkom.

Vysvetlenia k IFRS 15 vysvetľujú niektoré požiadavky štandardu a umožňujú ďalšie zjednodušenia pri prechode na nový štandard pre spoločnosti, ktoré nový štandard implementujú.

Doplňenia vysvetľujú ako:

- v zmluve identifikovať povinnosť plniť – prísľub poskytnúť zákazníkovi tovar a službu;
- určiť, či je spoločnosť tzv. principal (poskytovateľom tovaru a služieb, principal) alebo je zástupcom (osobou zodpovednou za zariadenie, že tovar a služby budú poskytnuté, agent); a
- určiť, či výnosy za poskytnutie licencie majú byť vykázané v určitom okamihu (at a point of time) alebo v priebehu času (over time).

Doplňenia tiež poskytujú spoločnostiam dve dodatočné praktické výnimky:

- Spoločnosť nemusí spätne upraviť zmluvy, ktoré sú ukončené k začiatku toho účtovného obdobia, ktoré je najskoršie prezentované (toto platí iba pre spoločnosti, ktoré používajú metódu úplnej retrospektívnej úpravy);
- Spoločnosť nemusí spätne upraviť zmluvy, ktoré boli modifikované pred začiatkom najskoršie prezentovaného účtovného obdobia, namiesto toho ale musí uviesť sumárny efekt všetkých modifikácií, ku ktorým došlo pred začiatkom najskoršie prezentovaného účtovného obdobia (platí tiež pre spoločnosti, ktoré vykazujú kumulatívny efekt pri prvej aplikácii štandardu ku dňu jeho prvej aplikácie).

Spoločnosť neočakáva, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú zvierku.

IFRS 16 Lízingy: Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovoľená, ak spoločnosť aplikuje aj IFRS 15.

IFRS 16 nahrádza štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykázali väčšinu nájomov v súvahe podľa jednotného modelu, eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom.

Podľa IFRS 16 zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca ako majetok vykázal právo používania (right of use) a záväzok z lízingu. Právo používania sa odpisuje a záväzok sa úročí. Toto bude mať za následok vyššie náklady u väčšiny lízingov hneď na začiatku, aj keď nájomca platí konštantné ročné nájomné.

Nový štandard prináša aj niekoľko výnimiek pre nájomcu, ktoré obsahujú:

- lízingy s dobou nájmu 12 mesiacov a menej a ktoré neobsahujú kúpnu opciu,
- lízingy, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (tzv. small-ticket lízingy).

Zavedenie nového štandardu z veľkej časti nemá vplyv na účtovanie u prenajímateľa. Prenajímateľ bude naďalej rozlišovať medzi finančným a operatívnym lízingom.

Spoločnosť neočakáva, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú zvierku.

Doplnenia k IFRS 4: Aplikácia IFRS 9 Finančné nástroje s IFRS 4 Poistné zmluvy. Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2021 alebo neskôr, majú sa aplikovať prospektívne.

Doplnenia sú reakciou na obavy súvisiace s implementáciou IFRS 9 pred implementovaním štandardu, ktorý má nahradiť IFRS 4 a ktorý vypracováva IASB. Doplnenia zavádzajú dve voliteľné riešenia. Jedným riešením je dočasná výnimka z IFRS 9, ktoré v podstate odkladá jeho aplikáciu pre niektorých poisťovateľov. Druhé riešenie je prístup k prezentácii tak, aby sa zmiernila volatilita, ktorá sa môže vyskytnúť, keby sa aplikoval IFRS 9 pred novým štandardom pre poistné zmluvy.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na prezentáciu účtovnej zvierky spoločnosti pri ich prvej aplikácii.

Doplnenia k IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom. IASB ešte neurčil odkedy bude doplnenie účinné, ale skoršia aplikácia je dovoľená.

Doplnenia objasňujú, že v transakciách s pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom, zisk alebo strata sa vykážu v takom rozsahu a podľa od toho, či predaný alebo vkladný majetok tvorí podnik, nasledovne:

- zisk alebo strata sa vykáže v plnej výške, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom zahŕňa prevod majetku alebo majetkov, ktoré tvoria podnik (bez ohľadu na to, či je umiestnený v dcérskej spoločnosti alebo nie), zatiaľ čo
- zisk alebo strata sa vykáže čiastočne, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom a spoločným podnikom zahŕňa majetok, ktorý netvorí podnik, aj keď je tento majetok umiestnený v dcérskej spoločnosti.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na prezentáciu účtovnej závierky spoločnosti pri ich prvej aplikácii.

4. Použitie odhadov a úsudkov

Tieto vyhlásenia dopĺňajú komentár k riadeniu finančného rizika.

Kľúčové zdroje neistoty v odhadoch

Stanovenie reálnej hodnoty

Určenie reálnej hodnoty finančného majetku a záväzkov, pre ktoré neexistuje žiadna zistiteľná tržová cena, si vyžaduje použitie oceňovacích techník, ako je opísané v účtovných zásadách. V prípade finančných nástrojov, ktoré sa obchodujú zriedkavo a majú nízku cenovú transparentnosť, je reálna hodnota menej objektívna a vyžaduje rôznu mieru úsudku v závislosti od likvidity, koncentrácie, neistoty trhových faktorov, cenových predpokladov a iných rizík ovplyvňujúcich konkrétny nástroj.

Oceňovanie finančných nástrojov

Účtovné metódy a metódy stanovenia reálnej hodnoty sú uvedené v poznámke 3(e).

Spoločnosť používa nasledujúcu hierarchiu reálnych hodnôt, ktorá kategorizuje vstupy techník oceňovania používaných na oceňovanie reálnou hodnotou do troch úrovní:

- Kótovaná tržová cena na aktívnom trhu pre identický nástroj (úroveň I) - reálna hodnota sa primárne oceňuje na základe externých zdrojov údajov (najmä burzových cien alebo cenových ponúk maklérov na vysoko likvidných trhoch). Finančné nástroje, ktoré sú ocenené kótovanými trhovými cenami, sú hlavne kótované cenné papiere a deriváty.
- Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch - v prípade trhového ocenenia, pri ktorom sa trh nemôže považovať za aktívny trh z dôvodu jeho obmedzenej likvidity, je podkladový finančný nástroj priradený do úrovne II. hierarchie reálnej hodnoty. Ak nie sú k dispozícii tržové ceny, tieto finančné nástroje sa oceňujú pomocou oceňovacích modelov založených na pozorovateľných trhových údajoch. Tieto pozorovateľné tržové údaje sú hlavne reprodukovateľné výnosové krivky, kreditné rozpätia a volatilita.
- Oceňovacie techniky používajúce významné nepozorovateľné vstupy - ak sa reálna hodnota nemôže merať buď s dostatočne pravidelne kótovanými trhovými cenami (úroveň I), alebo pomocou oceňovacích modelov, ktoré sú založené výlučne na pozorovateľných trhových cenách (úroveň II), potom jednotlivé vstupné parametre, ktoré nie sú pozorovateľné na trhu sa odhadujú pomocou vhodných predpokladov. Ak parametre, ktoré nie sú pozorovateľné na trhu, majú významný vplyv na meranie podkladového finančného nástroja, sú priradené k úrovni III hierarchie reálnej hodnoty. Tieto parametre merania, ktoré nie sú pravidelne pozorovateľné, sú hlavne kreditné rozpätia odvodené z interných odhadov

Oceňovacie techniky zahŕňajú čistú súčasnú hodnotu a modely diskontovaných peňažných tokov, porovnanie s podobnými nástrojmi, pre ktoré existuje trh pozorovateľných cien a iné oceňovacie modely. Predpoklady a vstupy použité v oceňovacích technikách obsahujú bezrizikové a

benchmarkové úrokové sadzby, úverový spread a ostatné prémie použité pri odhadovaní diskontných sadzieb. Spoločnosť používa kombinácie oceňovacích techník, ktoré zahŕňajú najmä metódu diskontovaných peňažných tokov a trhových vstupov, ako sú trhové úrokové výnosy, kreditné rozpätia, podkladové indexové ceny a volatilita. Cieľom oceňovacích techník je určiť reálnu hodnotu, ktorá odzrkadľuje cenu finančného nástroja ku dňu vykazovania a ktorá by bola stanovená účastníkmi trhu za trhových podmienok

Manažment urobil posúdenie použitia odhadov a úsudkov a vyhodnotil, že v súčasnej situácii spoločnosť nie je vystavená významnej neistote v odhadoch a úsudkoch. Toto posúdenie bude manažment pravidelne prehodnocovať.

5. Riadenie finančných a operačných rizík

Spoločnosť je vystavená operačnému riziku a nasledujúcim rizikám z používania finančných nástrojov:

- Úverové riziko
- Úrokové riziko
- Riziko likvidity

a. Úverové riziko

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho spoločnosť utrpí stratu. Spoločnosť prijala zásadu, že bude obchodovať len s dôveryhodnými zmluvnými partnermi a že podľa potreby musí získať dostatočné zabezpečenie ako prostriedok na zmiernenie rizika finančnej straty v dôsledku nedodržania záväzkov. Peňažné transakcie sa vykonávajú len prostredníctvom renomovaných finančných inštitúcií. Spoločnosť neobmedzila výšku otvorenej pozície voči žiadnej finančnej inštitúcii. Úverové riziko primárne vyplýva z pôžičky poskytnutej spoločnosťou materskej spoločnosti.

b. Úrokové riziko

Operácie spoločnosti sú vystavené len limitovanému riziku zmien v úrokových sadzbách. Objem tohto rizika je rovný sume úročeného majetku a úročených záväzkov, pri ktorých je úroková sadzba v dobe splatnosti alebo v dobe zmeny odlišná od súčasnej úrokovej sadzby. Doba, na ktorú je pre finančný nástroj stanovená pevná sadzba, preto vyjadruje vystavenie riziku zmien v úrokových sadzbách. Pôžička materskej účtovnej jednotke i emitované dlhopisy sú úročené fixne a zmena úrokových sadzieb by teda nemala vplyv na čistý úrokový výnos.

c. Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká pri bežnom financovaní činností spoločnosti, pri schopnosti splácať svoje záväzky v dobe ich splatnosti a pri riadení finančných pozícií. Predstavuje riziko neschopnosti financovať majetok v primeranej dobe splatnosti a úrokovej sadzbe a riziko neschopnosti realizovať majetok za rozumnú cenu v primeranom časovom horizonte. Riziko likvidity je riadené na úrovni skupiny. Na úrovni spoločnosti je riziko likvidity riadené najmä nastavením splatností finančného majetku a záväzkov, tak, aby splatnosť záväzkov nenastávala skôr ako splatnosť majetku.

d. Operačné a právne riziko

Operačné riziko je riziko priamej alebo nepriamej straty vyplývajúcej zo širokého radu príčin spojených s procesmi v spoločnosti, pracovníkmi, technológiou a infraštruktúrou a z externých faktorov okrem úverového, trhového rizika a rizika likvidity, ako sú napríklad riziká vyplývajúce z právnych a regulačných požiadaviek a všeobecne akceptovaných štandardov firemného správania.

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2017

Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko, t. j. strata vyplývajúca najmä z nevykonalnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom na spoločnosť.

6. Finančný majetok

	31. december 2017
	tis. eur
Pôžička materskej účtovnej jednotke	<u>121 283</u>
Spolu	<u><u>121 283</u></u>

Rozdelenie na krátkodobú a dlhodobú časť je uvedené v bode 21.

Pôžičky boli poskytnuté materskej spoločnosti EMMA GAMMA LIMITED s dátumom splatnosti 21. júla 2022. Pôžička je úročená fixnou sadzbou 5,50%.

7. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	31. december 2017
	tis. eur
Bežné účty v bankách	<u>37</u>
Spolu	<u><u>37</u></u>

8. Odložená daňová pohľadávka

	31. december 2017
	tis. eur
<i>K 2. júnu 2017</i>	-
Cez výkaz ziskov a strát (bod 20 poznámok)	4
Vykázané do ostatných súčasti komplexného výsledku	<u>-</u>
K 31. decembru 2017	<u><u>4</u></u>

Odložená daňová pohľadávka je vypočítaná použitím sadzby dane z príjmov pre právnické osoby vo výške 21%.

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2017

9. Ostatný majetok

	31. december 2017
	tis. eur
Ostatné pohľadávky	-
Náklady budúcich období	56
Prijmy budúcich období	-
	<hr/>
Spolu	<u>56</u>

Náklady budúcich období v prevažnej časti predstavujú odmenu administrátora za správu emisie.

10. Záväzky z obchodného styku

	31. december 2017
	tis. eur
Záväzky z obchodného styku	7
Nevyfakturované dodávky	15
	<hr/>
Spolu	<u>22</u>

Rozdelenie na krátkodobú a dlhodobú časť je uvedené v bode 21.

Všetky záväzky sú v lehote splatnosti.

11. Emitované dlhopisy

Spoločnosť eviduje emitované dlhopisy k 31. decembru 2017 v nasledovnej štruktúre:

v tis. eur					Zostatková
Typ	ISIN	Pôvodná	Nominálna hodnota	Efektívna	hodnota
		mena	emisie v pôvodnej	úroková	31. december
		emisie	emene v tisícoch	miera v %	2017
Na doručiteľa	SK4120013012	EUR	120 000	5,25	121 225
Spolu					<u>121 225</u>

Dlhopisy s názvom „Dlhopis EMG 5,25/2022“ s identifikačným kódom ISIN SK4120013012 boli vydané dňa 21. júla 2017 s nominálnou hodnotou emisie 120 000 tis. eur. Menovitá hodnota každého dlhopisu je 1 000 eur. K 31. decembru 2017 bolo vydaných 120 000 ks dlhopisov v nominálnej hodnote 120 000 tis. eur, čo predstavuje celý objem emisie. Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou 5,25 % p.a., pričom celková nominálna hodnota emisie je splatná 21. júla 2022. Dlhopisy boli prijaté a sú obchodované na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s.

Zábezpeka

Dlhopisy sú zabezpečené 25 % podielom na akciách spoločnosti SAZKA Group, a.s., ktoré vlastní spoločnosť EMMA GAMMA LIMITED (Ručiteľ).

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2017

Kovenanty

Prospekt cenného papiera stanovuje určité finančné ukazovatele (covenants). V prípade neplnenia týchto finančných ukazovateľov môžu majitelia dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10% celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených dlhopisov požiadať o zvolanie schôdze za účelom hlasovania o možnosti uplatnenia práva požadovať predčasnú splatnosť dlhopisov. V tejto súvislosti Spoločnosť monitoruje plnenie finančných ukazovateľov podľa ustanovení prospektu cenného papiera. Spoločnosť obdržala v tejto súvislosti správu od externého znalca, z ktorej vyplýva, že finančné ukazovatele neboli porušené.

12. Ostatné záväzky

	31. december 2017
	tis. eur
Daňové záväzky	24
Výnosy budúcich období	-
	<hr/>
Spolu	<u>24</u>

13. Základné imanie

	31. december 2017
	tis. eur
Vydané a splatené v plnej výške:	
K 2. júnu 2017	-
Splatenie základného imania	25
	<hr/>
Stav k 31. decembru 2017	<u>25</u>

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2017 pozostáva z 25 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 000 eur za akciu, akcia znie na meno a má podobu listinného cenného papiera. Držitelia kmeňových akcií disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na kmeňovú akciu.

Základné imanie spoločnosti bolo dňa 2. júna 2017 zapísané do obchodného registra v sume 25 tis. eur.

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2017

14. Rezervné fondy a výsledok hospodárenia

	Výsledok hospodáreni a min. rokov tis. eur	Zisk za účtovné obdobie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Spolu tis. eur
Stav k 2. júnu 2017	-	-	-	-	-
Vklad do zákonného rezervného fondu	-	-	3	-	3
Vklad do ostatných kapitálových fondov	-	-	-	100	100
Zisk za obdobie od 2. júna 2017 do 31. decembra 2017	-	47	-	-	47
Stav k 31. decembru 2017	-	47	3	100	150

(a) Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond bol vytvorený pri vzniku spoločnosti do výšky 10% zo základného imania v zmysle Stanov spoločnosti. Zákonný rezervný fond môže byť použitý len na vysporiadanie strát a je nedistribovateľným fondom.

15. Náklady na služby

	Obdobie od 2. júna 2017 do 31. decembra 2017 tis. eur
Audítorské a poradenské služby	(15)
Vedenie účtovníctva	(4)
Ostatné služby	(8)
Spolu	(27)

V roku 2017 boli náklady za audítorské služby vo výške 15 tis. Eur. Štatutárny audítor neposkytol v danom období spoločnosti iné služby ako služby štatutárneho auditu.

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2017

16. Úrokové náklady

	Obdobie od 2. júna 2017 do 31. decembra 2017 tis. eur
Úrokové náklady	<u>(2 800)</u>
Spolu	<u><u>(2 800)</u></u>

Úrokové náklady sa týkajú vydaných dlhopisov. Informácie o dlhopisoch sú uvedené v bode 11.

17. Ostatné finančné náklady

	Obdobie od 2. júna 2017 do 31. decembra 2017 tis. eur
Finančné náklady – operácie s CP	<u>(46)</u>
Spolu	<u><u>(46)</u></u>

18. Úrokové výnosy

	Obdobie od 2. júna 2017 do 31. decembra 2017 tis. eur
Úrokové výnosy	<u>2 933</u>
Spolu	<u><u>2 933</u></u>

Úrokové výnosy sa týkajú poskytnutých pôžičiek. Informácie o pôžičkách sú uvedené v bode 6.

19. Ostatné náklady a výnosy na hospodársku činnosť

	Obdobie od 2. júna 2017 do 31. decembra 2017 tis. eur
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	<u>(3 644)</u>
Spolu	<u><u>(3 644)</u></u>

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2017

**Obdobie od 2. júna 2017
do 31. decembra 2017**
tis. eur

Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	3 644
Spolu	3 644

Ostatné náklady na hospodársku činnosť súvisia s poplatkami na administráciu dlhopisov a nákladmi spojenými s vydaním dlhopisov. Zároveň sa materská účtovná jednotka zaväzuje tieto náklady uhradiť, z čoho vyplýva následná prefaktúracia týchto nákladov a vznik výnosu v rovnakej výške.

20. Daň z príjmov

**Obdobie od 2. júna 2017
do 31. decembra 2017**
tis. eur

<i>Vykázaná vo výkaze ziskov a strát</i>	
Splatná daň z príjmov v bežnom období	(17)
Odložená daň (bod 8 poznámok)	4
Daň z príjmov celkom	(13)

Daň je vypočítaná zo základu dane spoločnosti v danom roku použitím 21 %-nej sadzby.

Prevod od teoretickej k vykázanej dani z príjmov k 31. decembru 2017 je nasledovný:

	Daňový základ	21%
	31. december 2017	31. december 2017
	tis. eur	tis. eur
Zisk pred zdanením a teoretická daň z príjmov	60	13
Daňovo neuznané náklady	20	4
Nezdaniteľné príjmy	-	-
Splatná daň z príjmu vykázaná	80	17

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Poznámky účtovnej zvierky k 31. decembru 2017

21. Analýza doby splatnosti

Zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov k 31. decembru 2017 mala nasledovnú štruktúru:

	Menej ako 1 rok tis. eur	1 až 5 rokov tis. eur	Spolu tis. eur
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	37	-	37
Finančný majetok	1 283	120 000	121 283
Pohľadávky z obchodného styku	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka	4	-	4
Ostatný majetok	-	-	-
	<u>1 324</u>	<u>120 000</u>	<u>121 324</u>
Spolu			
	<u><u>1 324</u></u>	<u><u>120 000</u></u>	<u><u>121 324</u></u>
Záväzky			
Záväzky z obchodného styku	22	-	22
Emitované dlhopisy	1 225	120 000	121 225
Ostatné záväzky	-	-	-
	<u>1 247</u>	<u>120 000</u>	<u>121 247</u>
Spolu			
	<u><u>1 247</u></u>	<u><u>120 000</u></u>	<u><u>121 247</u></u>

22. Reálne hodnoty

Reálna hodnota finančných nástrojov je cena, ktorá by sa získala za predaj aktíva, alebo by bola zaplatená za prevod záväzku pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia.

Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov spoločnosti boli k 31. decembru 2017 nasledovné:

	Účtovná hodnota 31. december 2017 tis. eur	Reálna hodnota 31. december 2017 Úroveň 2 tis. eur
Finančný majetok		
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	37	37
Finančný majetok	121 283	124 337
Pohľadávky z obchodného styku	0	0
	<u>121 320</u>	<u>124 374</u>
Spolu		
	<u><u>121 320</u></u>	<u><u>124 374</u></u>
Finančné záväzky		
Záväzky z obchodného styku	22	22
Emitované dlhopisy	121 225	123 395
	<u>121 247</u>	<u>123 417</u>
Spolu		
	<u><u>121 247</u></u>	<u><u>123 417</u></u>

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2017

Pri odhade reálnych hodnôt finančného majetku a finančných záväzkov spoločnosti boli použité nasledovné metódy a predpoklady:

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Reálne hodnoty zostatkov bežných účtov sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote. Pri účtoch, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je vhodné považovať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

Pohľadávky z obchodného styku

Pohľadávky z obchodného styku majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, a preto je vhodné pokladať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

Pôžičky a úvery

Reálna hodnota k 31. decembru 2017 bola vypočítaná na základe predpokladaných budúcich diskontovaných príjmov zo splátok istiny a úrokov. Pri odhadoch predpokladaných budúcich peňažných tokov boli vzaté do úvahy aj riziká z nesplatenia ako aj skutočnosti, ktoré môžu naznačovať zníženie hodnoty.

Záväzky z obchodného styku

Odhadovaná reálna hodnota záväzkov sa približuje k ich účtovnej hodnote. Reálna hodnota pri záväzkoch so zostatkovou dobou splatnosti viac ako tri mesiace sa odhaduje pomocou diskontovania ich budúcich očakávaných peňažných tokov pri použití príslušnej úrokovej krivky.

Emitované dlhopisy

Reálna hodnota emitovaných dlhopisov bola vypočítaná na základe predpokladaných budúcich diskontovaných výdajov zo splátok istiny a úrokov.

23. Spriaznené osoby

Spriaznenými osobami Spoločnosti je akcionár spoločnosti, akcionári materskej spoločnosti, spoločnosti ovládané akcionárom Spoločnosti, kľúčový manažment Spoločnosti a spoločnosti ovládané kľúčovým manažmentom Spoločnosti.

(a) Akcionári

	31. december 2017
	tis. eur
<i>Majetok</i>	
Finančný majetok	120 000
Pohľadávky z obchodného styku	-
Ostatný majetok	-
<i>Záväzky</i>	
Ostatné záväzky	-
<i>Transakcie počas roka boli nasledovné:</i>	
	31. december 2017
	tis. eur
Úrokové výnosy	2 933
Ostatné výnosy	-

24. Podmieneny majetok a záväzky

Spoločnosť má nasledovné prijaté záruky (pozri poznámku 11):

Dlhopisy Spoločnosti sú zabezpečené 25 % podielom na akciách spoločnosti SAZKA Group, a.s., ktoré vlastní Spoločnosť EMMA GAMMA LIMITED (Ručiteľ).

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

25. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka

Po 31. decembri 2017 nenastali žiadne udalosti majúce významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.