

**EMMA GAMMA FINANCE a.s.**

**Účtovná zvierka**

zostavená podľa Medzinárodných štandardov  
finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

**za obdobie od 1. januára do 30. júna 2020**

## Obsah

Výkaz o finančnej situácii k 30. júnu 2020	3
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za obdobie od 1. januára 2020 do 30. júna 2020	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní za obdobie od 1. januára 2020 do 30. júna 2020	5
Výkaz peňažných tokov za obdobie od 1. januára 2020 do 30. júna 20	6
Poznámky účtovnej závierky za obdobie od 1. januára 2020 do 30. júna 2020	7

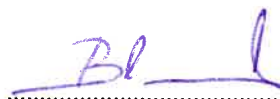
**EMMA GAMMA FINANCE a.s.**  
**Výkaz o finančnej situácii k 30. júnu 2020**

	Poznámky	30.6.2020 tis. eur	31.12.2019 tis. eur
<b>Majetok</b>			
Odložená daňová pohľadávka	8	0	3
Finančný majetok	6	90 000	90 000
<b>Dlhodobý majetok spolu</b>		<b>90 000</b>	<b>90 003</b>
Krátkodobý finančný majetok	6	416	416
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	7	320	267
Ostatný majetok	9	49	32
<b>Krátkodobý majetok spolu</b>		<b>785</b>	<b>715</b>
<b>Majetok spolu</b>		<b>90 785</b>	<b>90 718</b>
<b>Závazky</b>			
Závazky z obchodného styku	10	8	16
Emitované dlhopisy	11	392	392
Ostatné záväzky	12	12	3
<b>Krátkodobé záväzky spolu</b>		<b>412</b>	<b>411</b>
Emitované dlhopisy	11	90 000	90 000
<b>Dlhodobé záväzky spolu</b>		<b>90 000</b>	<b>90 000</b>
<b>Závazky spolu</b>		<b>90 412</b>	<b>90 411</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	13	25	25
Zákonný rezervný fond	14	5	5
Ostatné kapitálové fondy	14	100	100
Nerozdelený zisk minulých rokov	14	178	99
Komplexný výsledok hospodárenia za obdobie	14	65	78
<b>Vlastné imanie spolu</b>		<b>373</b>	<b>307</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky spolu</b>		<b>90 785</b>	<b>90 718</b>

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 7 až 29, bola zostavená dňa 16. septembra 2020.



**Pavel Horák**  
predseda predstavenstva



**Radka Blažková**  
člen predstavenstva

## EMMA GAMMA FINANCE a.s.

## Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za obdobie od 1. januára 2020 do 30. júna 2020

	Poznámky	Obdobie od 1.1.2020 do 30.6.2020 tis. eur	Obdobie od 1.1.2019 do 30.6.2019 tis. eur
Náklady na služby	15	(20)	(24)
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	19	<u>(1)</u>	<u>(1 936)</u>
<b>Prevádzkové náklady</b>		<b><u>(21)</u></b>	<b><u>(1 960)</u></b>
Úrokové náklady	16	(2 205)	(2 317)
Ostatné finančné náklady	17	<u>(28)</u>	<u>(4 096)</u>
<b>Finančné náklady</b>		<b><u>(2 233)</u></b>	<b><u>(6 413)</u></b>
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	19	<u>-</u>	<u>1 935</u>
<b>Výnosy z hospodárskej činnosti</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>1 935</u></b>
Úrokové výnosy	18	2 340	2 469
Ostatné výnosy z finančnej činnosti	18	<u>-</u>	<u>3 990</u>
<b>Finančné výnosy</b>		<b><u>2 340</u></b>	<b><u>6 459</u></b>
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>86</b>	<b>21</b>
Náklady na daň z príjmov	20	<u>(21)</u>	<u>(7)</u>
<b>Zisk po zdanení</b>		<b>65</b>	<b>14</b>
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku</b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Celkový komplexný výsledok za obdobie</b>		<b><u>65</u></b>	<b><u>14</u></b>

Poznámky uvedené na stranách 7 až 29 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

## EMMA GAMMA FINANCE a.s.

## Výkaz zmien vo vlastnom imaní za obdobie od 1. januára do 30. júna 2020

<i>v tis. eur</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Výsledok hospodárenia minulých rokov	Komplexný výsledok hospodárenia	Vlastné imanie spolu
<b>Stav k 1. januáru 2020</b>	<b>25</b>	<b>5</b>	<b>100</b>	<b>99</b>	<b>78</b>	<b>307</b>
<b>Celkový komplexný výsledok za obdobie</b>						
Rozdelenie výsledku hospodárenia	-	-	-	78	(78)	-
Zisk za obdobie	-	-	-	-	65	<b>65</b>
<b>Stav k 30. júnu 2020</b>	<b>25</b>	<b>5</b>	<b>100</b>	<b>178</b>	<b>65</b>	<b>373</b>

<i>v tis. eur</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Výsledok hospodárenia minulých rokov	Komplexný výsledok hospodárenia	Vlastné imanie spolu
<b>Stav k 1. januáru 2019</b>	<b>25</b>	<b>5</b>	<b>100</b>	<b>45</b>	<b>55</b>	<b>230</b>
<b>Celkový komplexný výsledok za obdobie</b>						
Rozdelenie výsledku hospodárenia	-	-	-	55	(55)	-
Zisk za obdobie	-	-	-	-	78	<b>78</b>
<b>Stav k 31. decembru 2019</b>	<b>25</b>	<b>5</b>	<b>100</b>	<b>99</b>	<b>78</b>	<b>307</b>

Poznámky uvedené na stranách 7 až 29 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

## Výkaz peňažných tokov za obdobie od 1. januára 2020 do 30. júna 2020

		Obdobie od 1.1.2020 do 30.6.2020 tis. eur	Obdobie od 1.1.2019 do 30.6.2019 tis. eur
Zisk pred zdanením		86	21
<i>Úpravy týkajúce sa:</i>			
Úrokové náklady		2 205	2 317
Úrokové výnosy		(2 340)	(2 469)
Mimoriadny úrokový náklad		-	3 990
Mimoriadny úrokový výnos		-	(3 990)
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov z obchodného styku		(8)	215
(Zvýšenie)/zníženie stavu ostatného majetku a pohľadávok		(27)	(218)
Zvýšenie/(zníženie) stavu ostatných záväzkov		5	(14)
Zaplatené úroky		(2 205)	(7 140)
Prijaté úroky		2 340	7 381
Výdavky na daň z príjmov		(3)	-
<i>Čisté peňažné toky z/(použité na) prevádzkovú činnosť</i>		<u>53</u>	<u>93</u>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>			
Príjmy z emitovaných dlhopisov		-	90 000
Výdavky z vyplatených dlhopisov		-	(120 000)
Výdavky na poskytnuté pôžičky		-	(90 000)
Príjmy z poskytnutých pôžičiek		-	120 000
Zvýšenie základného imania		-	-
Zvýšenie ostatných kapitálových fondov		-	-
<i>Čisté peňažné toky (použité na)/získané z finančných činností</i>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>		<b>53</b>	<b>93</b>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku obdobia	7	<u>267</u>	<u>92</u>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci obdobia	7	<u><u>320</u></u>	<u><u>185</u></u>

Poznámky uvedené na stranách 7 až 29 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**EMMA GAMMA FINANCE a.s.**  
**Poznámky účtovnej zvierky k 30. júnu 2020**

**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 30. júnu 2020 bola nasledujúca:

	<b>Hlasovacie právo v %</b>	<b>Podiel na základnom imaní v %</b>
EMMA GAMMA LIMITED	100%	100%
Spolu	100%	100%

Štruktúra akcionárov k 30. júnu 2020 bola nasledujúca:

	<b>Hlasovacie právo v %</b>	<b>Podiel na základnom imaní v %</b>
EMMA GAMMA LIMITED	100%	100%
Spolu	100%	100%

K 30. júnu 2020 bolo predstavenstvo zložené z týchto osôb:

- Pavel Horák – predseda predstavenstva
- Radka Blažková – člen predstavenstva
- Martin Hruška – člen predstavenstva

K 30. júnu 2020 bola dozorná rada zložená z týchto osôb :

- David Havlín – člen dozornej rady
- Radka Hudcová – člen dozornej rady
- Peter Stöhr – člen dozornej rady

Počet zamestnancov Spoločnosti počas prvého polroka 2020 bol 0 (2019:0). Členom štatutárneho orgánu, ani členom dozorných orgánov neboli v prvom polroku 2020 poskytnuté žiadne pôžičky, záruky alebo iné formy zabezpečenia, ani finančné prostriedky alebo iné plnenia na súkromné účely členov, ktoré sa vyúčtovávajú (2019: žiadne).

Spoločnosť sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej zvierky spoločnosti EMMA GAMMA LIMITED a táto je zahrnutá do konsolidovanej účtovnej zvierky spoločnosti Emma Alpha Holding Ltd., Themistokli Dervi, 48, ATHIENITIS CENTENNIAL BUILDING, 3rd floor, Flat/Office 303, Nicosia, 1066 Cyprus (ďalej aj „Skupina“). Na tejto adrese je možné konsolidovanú zvierku získať.

**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

**EMMA GAMMA FINANCE a.s.**  
**Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2020**

- 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 závierky**

### **(a) Vyhlásenie o súlade**

Priebežná účtovná závierka spoločnosti k 30. júnu 2020 bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou.

### **(b) Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky**

Priebežná účtovná závierka Spoločnosti k 30. júnu 2020 je zostavená podľa § 18 ods. 1 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve (ďalej „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 1. januára 2020 do 30. júna 2020.

Táto účtovná závierka 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 30. júnu 2020.

Priebežná účtovná závierka bola zostavená na základe aktuálneho princípu a za predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti.

Svetová zdravotnícka organizácia vyhlásila 11. marca 2020 v súvislosti so šírením koronavírusu globálnu pandémiu. Následne mnoho národných vlád vyhlásilo stav núdze a podniklo preventívne kroky s cieľom zmierniť možné dopady tejto pandémie.

Spoločnosť vydala dlhopisy a požičala peniaze získané z emisie svojej materskej spoločnosti EMMA GAMMA LIMITED. Úver predstavuje v podstate všetok majetok spoločnosti. Vzhľadom na charakter svojej činnosti nebola spoločnosť priamo ovplyvnená koronavírusom ani opatreniami prijatými slovenskou vládou. Schopnosť spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti závisí výlučne od schopnosti jej materskej spoločnosti splniť svoje záväzky v čase ich splatnosti. V dôsledku toho manažment v spojení s manažmentom svojej materskej spoločnosti vyhodnotil riziká spojené s prevádzkou a likviditou materskej spoločnosti, pričom zohľadnil súčasnú globálnu krízu.

Materská spoločnosť má sídlo na Cypre a jej činnosť nie je priamo ovplyvnená pandémiou. Materská spoločnosť má investície v Chorvátsku. Hlavné aktivity týchto spoločností zahŕňajú prevádzkovanie športových stávk a internetových kasína hier.



**EMMA GAMMA FINANCE a.s.**  
**Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2020**

***Riziká súvisiace s prevádzkou, hospodárskymi výsledkami a likviditou***

Opatrenia, ktoré oznámila chorvátska vláda 17. marca 2020, zahŕňali zatvorenie mnohých obchodných priestorov. To malo vplyv na spoločnosti pod kontrolou materskej spoločnosti, podnikajúce v Chorvátsku, pretože časť tržieb sa dosahuje prostredníctvom pobočiek a navyše niektorí klienti týchto spoločností využívali vkladanie hotovosti na svoje online hrácke účty priamo na pobočkách.

Vzhľadom na veľmi obmedzený počet športových podujatí došlo k poklesu určitých výnosov, napríklad výnosov zo stávkovania na športové aktivity, ktoré mali vplyv na plánovaný zisk za rok 2020.

Vzhľadom na predpoklady dostupné v čase zostavenia účtovnej závierky skupina očakáva zníženie hospodárskeho výsledku za rok 2020, avšak stále očakáva zisk.

Na druhej strane, v čase zostavenia tejto účtovnej závierky, sa neočakáva, že by sa výnosy z internetových kasína hier znížili. Tieto príjmy do značnej miery pokrývajú prevádzkové náklady.

K dátumu schválenia účtovnej závierky materská spoločnosť a jej chorvátske dcérske spoločnosti držia na svojich bežných účtoch hotovosť v sume, ktorá presahuje ročné prevádzkové náklady chorvátskych dcérskych spoločností a očakávané ročné úrokové výnosy spoločnosti z pôžičky poskytnutej materskej spoločnosti.

Podľa názoru vedenia vyššie uvedené faktory podporujú tvrdenie, že materská spoločnosť bude mať dostatočné zdroje na to, aby nepretržite pokračovala vo svojej činnosti najmenej dvanásť mesiacov od dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Vedenie spoločnosti dospelo k záveru, že rozsah možných výsledkov, ktoré sa zvažujú pri tomto úsudku, nespôsobuje významné neistoty súvisiace s udalosťami alebo podmienkami, ktoré môžu viesť k závažným pochybnostiam o schopnosti materskej spoločnosti pokračovať v činnosti.

Akonáhle sa zrušila reštriktívne opatrenia, ktoré zaviedla chorvátska vláda a ďalšie vlády, výnosy materskej spoločnosti sa vrátili na úroveň podobnú tej, ktorá bola zaznamenaná pred krízou. Vedenie sa preto domnieva, že jej materská spoločnosť bude schopná splniť svoje záväzky voči spoločnosti podľa súčasných úverových podmienok a tým pádom spoločnosť bude schopná plniť svoje záväzky voči držiteľom dlhopisov.

**(c) Základ pre oceňovanie**

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien.

Historická obstarávacia 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.

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

**EMMA GAMMA FINANCE a.s.**  
**Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2020**

- Kótovaná trhovú 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 trhovú ceny, tieto finančné nástroje sa oceňujú pomocou oceňovacích modelov založených na pozorovateľných trhových údajoch. Tieto pozorovateľné trhovú 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 trhovú úrokové výnosy, kreditné rozpätia, podkladové indexové ceny a volatilita. Cieľom oceňovacích techník je určiť reálnu hodnotu, ktorá odzrkadľuje cenu finančného nástroja ku dňu vykázovania a ktorá by bola stanovená účastníkmi trhu za trhových podmienok

**(d) 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.

**(e) Použitie odhadov a úsudkov**

Znehodnotenie finančných nástrojov: určenie vstupov do modelu pre meranie ECL (poznámka 6).

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

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne aktualizované. Úpravy účtovných odhadov sú vykázane 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 vykázane v účtovnej závierke, sú opísane v bodoch 4 a 5 poznámok.

### **3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy**

#### **(a) Zmeny významných účtovných zásad a účtovných metód od 1. januára 2019**

Spoločnosť aplikovala po prvýkrát Medzinárodný štandard finančného výkazníctva IFRS 16 Lízing (IFRS 16) účinný od 1. januára 2019. Tento štandard zavádza jednotný model účtovania nájomných zmlúv vo výkaze o finančnej situácii.

V januári 2016 prijala IASB nový štandard o lízingoch. Tento štandard vyžaduje, aby bola väčšina operatívnych lízingov vykázaná vo výkaze o finančnej situácii. IFRS 16 eliminuje rozdiel medzi operatívnym a finančným lízingom a zavádza jednotný model účtovania. Nový štandard zohľadňuje, že lízingová zmluva v sebe obsahuje prevod práva užívania daného aktíva. Nový štandard tak vyžaduje, aby nájomca účtoval o celom lízingu podobne, ako bolo účtované o finančnom lízingu podľa IAS 17. IFRS 16 obsahuje dve výnimky, kedy nedochádza k účtovaniu o lízingových aktívach a záväzkoch, a to pokiaľ (a) doba nájmu neprekročí 12 mesiacov a (b) podkladové aktívum má nízku obstarávaciu cenu.

Keďže spoločnosť nemá žiadne významné nájomné zmluvy, štandard IFRS 16 nemal na spoločnosť dopad.

#### **(b) 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 základné 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.

#### **(c) Daň z príjmu**

Daň z príjmu zahŕňa splatnú a odloženú daň. Daň z príjmu sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku okrem položiek, ktoré sa vykazujú 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 dočasné rozdiely v čase ich realizácie na základe zákonov, ktoré boli platné alebo prijaté ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

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 závierka a znížené v rozsahu, pre ktorý je nepravdepodobné, že bude možné daňový úžitok, ktorý sa ich týka, realizovať.

#### **(d) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty**

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

**EMMA GAMMA FINANCE a.s.**  
**Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2020**

Kolaterál na účtoch v iných úverových inštitúciách, ktorého použitie je obmedzené, sa vykazuje medzi Finančnými aktívami oceňovanými v amortizovanej hodnote.

**(e) 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.

**(f) 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.

**(g) Finančný majetok**

i. Prvotné vykazovanie

Spoločnosť prvotne vykazuje úvery a preddavky a iné finančné aktíva k dátumu ich vzniku. Všetky nákupy a predaje cenných papierov sú vykazované k dátumu vyrovnania obchodu. Derivátové nástroje sa prvotne vykazujú ku dňu uzatvorenia obchodu, keď sa Spoločnosť stala zmluvnou stranou v súvislosti s daným nástrojom.

Finančný majetok sa prvotne oceňuje v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov, ktoré priamo súvisia s ich obstaraním alebo vydaním (pre položky, ktoré nie sú ocenené FVTPL). K finančnému majetku oceňovanému v amortizovanej hodnote alebo FVOCI sú bezprostredne po prvotnom vykázaní vypočítané a zaúčtované očakávané úverové straty („ECL“), t.j. opravné položky.

ii. Klasifikácia a následné oceňovanie

Spoločnosť zaraďuje svoj finančný majetok do nasledujúcich kategórií oceňovania:

- Amortizovaná hodnota („AC“);
- Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia („FVTPL“);
- Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku („FVOCI“).

Požiadavky na klasifikáciu dlhových nástrojov a nástrojov vlastného imania podľa IFRS 9 sú uvedené nižšie.

Dlhové nástroje

Dlhové nástroje sú nástroje, ktoré spĺňajú definíciu finančného záväzku z hľadiska emitenta, ako sú úvery, štátne alebo korporátne dlhopisy, faktoringové obchodné pohľadávky a ostatný finančný majetok.

Klasifikácia a následné oceňovanie dlhových nástrojov závisí od:

a. Obchodný model na riadenie majetku

Obchodný model odzrkadľuje akým spôsobom Spoločnosť spravuje finančný majetok z pohľadu peňažných tokov – či je cieľom Spoločnosti inkasovať zmluvné peňažné toky alebo inkasovať zmluvné peňažné toky a zároveň aj peňažné toky z predaja majetku. Ak Spoločnosť neuplatňuje ani jeden z týchto modelov (napr. finančný majetok je držaný na účely obchodovania), finančný majetok je klasifikovaný ako súčasť „iného“ obchodného modelu a je oceňovaný FVTPL. Faktory, ktoré Spoločnosť zohľadňuje pri určovaní obchodného modelu pre majetok, resp. skupinu majetku,

**EMMA GAMMA FINANCE a.s.**  
**Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2020**

zahŕňajú minulé skúsenosti s tým, ako boli peňažné toky tohto majetku inkasované; spôsob akým sa vyhodnocuje a reportuje výkonnosť majetku kľúčovým riadiacim pracovníkom; ako sa posudzujú a riadia riziká a ako je odmeňovaný manažment.

Obchodný model na riadenie aktív sa posudzuje na portfóliovom základe, ak je to aplikovateľné.

b. Charakteristika peňažných tokov majetku

Ak je zámerom obchodného modelu držať majetok s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky alebo inkasovať zmluvné peňažné toky ako aj inkasovať peňažné toky z predaja finančného majetku, Spoločnosť posúdi, či peňažné toky finančného nástroja predstavujú výhradne platby istiny a úroku („SPPI test“). Pri posudzovaní Spoločnosť zvaží, či sú zmluvné peňažné toky v súlade so základnou dohodou o poskytovaní úverov, t.j. či úroky zohľadňujú iba časovú hodnotu peňazí, úverové riziko, iné základné riziká a ziskové rozpätie. Ak zmluvné podmienky uvádzajú expozície voči riziku alebo volatilitu, ktoré nie sú v súlade so základnou dohodou o poskytovaní úverov, súvisiaci finančný majetok sa klasifikuje a oceňuje v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia.

Finančný majetok s vloženými derivátmi sa pri určovaní, či ich peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku, posudzuje ako celok.

Spoločnosť reklasifikuje dlhové nástroje výlučne vtedy, keď zmení svoj obchodný model riadenia tohto majetku. Reklasifikácia sa uskutoční od začiatku prvého vykazovaného obdobia nasledujúceho po zmene. Očakáva sa, že takéto zmeny sa nevyskytnú, prípadne budú veľmi nepravidelné.

Na základe obchodného modelu a SPPI testu Spoločnosť klasifikuje svoje dlhové nástroje iba v kategórii amortizovaná hodnota.

**Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote**

Finančný majetok držaný za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov, kde peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku a nie sú určené za oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, sú oceňované v amortizovanej hodnote. Amortizovaná hodnota finančného majetku je suma, v ktorej je majetok ocenený pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny, znížená alebo zvýšená o kumulovanú amortizovanú hodnotu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti, pri použití efektívnej úrokovej miery. Účtovná hodnota tohto majetku je upravená o opravnú položku. Úrokový výnos plynúci z tohto finančného majetku je zahrnutý v Úrokových výnosoch rátaných použitím efektívnej úrokovej miery.

iii. Identifikácia a oceňovanie úverových strát

Úverová strata je rozdiel medzi všetkými zmluvnými peňažnými tokmi, ktoré prináležia účtovnej jednotke v súlade so zmluvou a všetkými peňažnými tokmi, ktoré sa očakáva, že budú prijaté, diskontované pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou. Spoločnosť pri odhadovaní peňažných tokov zvažuje všetky zmluvné podmienky finančného majetku počas očakávanej životnosti tohto finančného majetku. Zvažované peňažné toky by mali zahŕňať aj peňažné toky z predaja držaného kolaterálu alebo inej formy zníženia kreditného rizika, ktorá je neoddeliteľnou súčasťou zmluvných podmienok.

Spoločnosť vykazuje opravné položky na očakávané úverové straty takéhoto majetku v každom účtovnom období. Výsledná ECL odzrkadľuje:

- nezaujatú a pravdepodobnosťou váženú výšku očakávaných peňažných tokov, ktorá sa stanovuje posúdením viacerých možných scenárov;
- časovú hodnotu peňazí;
- primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú k dátumu vykazovania k dispozícii bez neprímeraných nákladov alebo úsilia o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a prognózach budúcich hospodárskych podmienok.

Bližšie informácie o určovaní ECL sú uvedené v poznámke 5. Riadenie finančných a operačných rizík a poznámke 6. Finančný majetok.

**EMMA GAMMA FINANCE a.s.**  
**Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2020**

iv. Ukončenie vykazovania

Spoločnosť ukončí vykazovanie finančného majetku, keď sa ukončia zmluvné práva na peňažné toky z finančného majetku alebo prevedie zmluvné práva na peňažné toky z finančného majetku prevodom podstatnej časti rizík a úžitkov vyplývajúcich z vlastníctva finančného majetku. Vytvorený alebo zachovaný podiel Spoločnosti na prevedenom finančnom majetku sa vykazuje ako samostatný majetok.

Ak si Spoločnosť ponechá všetky alebo podstatnú časť rizík a úžitkov, nie je ukončené vykazovanie prevedeného majetku vo výkaze o finančnej situácii.

Transakcie ako napríklad zapožičanie cenných papierov a transakcie pri kúpe a spätnom predaji predstavujú transakcie, keď si Spoločnosť ponechá všetky alebo podstatné časti rizík a úžitkov.

Spoločnosť taktiež ukončí vykazovanie určitého majetku, keď odpíše zostatky, ktoré sa považujú za nevyžiteľné.

**(h) 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.

**(i) Zníženie hodnoty nefinančného majetku**

Účtovná hodnota nefinančného majetku Spoločnosti, iného ako je odložená daňová pohľadávka, sa prehodnocuje ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka s cieľom zistiť, či existuje indikácia zníženia hodnoty majetku. Ak sa zistí indikácia zníženia hodnoty majetku, následne sa odhadne návratná hodnota.

Strata zo zníženia hodnoty sa vykáže vtedy, ak účtovná hodnota majetku alebo jednotky generujúcej peňažné prostriedky prevyšuje jeho návratnú hodnotu. Jednotka generujúca peňažné prostriedky je najmenšia identifikovateľná skupina majetku, ktorá generuje peňažné príjmy, ktoré sú do veľkej miery nezávislé od ostatného majetku alebo skupín majetku.

Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú priamo vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty vykázané v súvislosti s jednotkami generujúcimi peňažné prostriedky sa v prvom rade vykážu ako zníženie účtovnej hodnoty goodwillu pripadajúceho na tieto jednotky, ktoré sa potom vykážu ako zníženie účtovnej hodnoty ostatného majetku v jednotke (skupine jednotiek) na pomernej báze.

Suma, ktorú možno z daného majetku alebo jednotky generujúcej peňažné prostriedky získať, je buď čistá predajná cena, alebo hodnota v používaní jednotky (value in use), podľa toho, ktorá je vyššia. Pri hodnote v používaní sa odhad budúcich peňažných tokov diskontuje na ich súčasnú hodnotu pomocou diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhovú ohodnotenie časovej hodnoty peňazí a rizík špecifických pre daný majetok.

Straty zo zníženia hodnoty vykázané v predchádzajúcich obdobiach sa prehodnotia ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, podľa toho, či existuje indikácia zníženia straty alebo toho,

## **EMMA GAMMA FINANCE a.s.**

### **Poznámky účtovnej zvierky k 30. júnu 2020**

že už strata neexistuje. Strata zo zníženia hodnoty sa zruší, ak nastala zmena v odhade použitom pri určení návratnej hodnoty. Zníženie hodnoty sa zruší len do takej výšky, kým účtovná hodnota majetku nepresiahne jeho účtovnú hodnotu, ktorá by mu prislúchala po úprave o odpisy, keby sa zníženie hodnoty nevykázalo.

#### **(j) Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva**

##### **Nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte nenadobudli účinnosť**

K dátumu schválenia tejto účtovnej zvierky existuje niekoľko nových štandardov, doplnení k štandardom a interpretácií vydané radou IASB a schválené EÚ, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť a neboli aplikované pri zostavovaní tejto účtovnej zvierky. Z týchto vyhlásení by mali potenciálny vplyv na zostavenie tejto účtovnej zvierky iba nasledovné:

- Doplnenia k IAS 1 „Prezentácia účtovnej zvierky“ a Doplnenia k IAS 8 Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby - doplnenia vysvetľujú a zjednocujú definíciu významnosti s cieľom zlepšiť konzistentnosť pri použití tohto princípu v jednotlivých IFRS štandardoch (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr).

- Doplnenia k IAS 1 „Prezentácia účtovnej zvierky, Klasifikácia záväzkov ako obežné alebo neobežné“ - Doplnenia ku klasifikácii záväzkov ako obežné alebo neobežné (doplnenia k IAS 1) majú vplyv iba na prezentáciu záväzkov vo výkaze o finančnej situácii - nie na výšku alebo načasovanie vykázania majetku, záväzkov, výnosov alebo nákladov alebo na informácie, ktoré jednotky zverejňujú o týchto položkách. Doplnenia

- objasňujú, že klasifikácia záväzkov ako obežných alebo neobežných by sa mala zakladať na právach, ktoré existujú na konci vykazovaného obdobia, a zosúladujú znenie vo všetkých dotknutých odsekoch s odkazom na „právo“ odložiť vyrovnanie aspoň o dvanásť mesiacov a výslovne uviesť, že iba práva, ktoré existujú „na konci vykazovaného obdobia“ by mali ovplyvniť klasifikáciu záväzku;

- objasňujú, že klasifikácia nie je ovplyvnená očakávaniami, či jednotka uplatní svoje právo odložiť vyrovnanie záväzku; a

- objasňujú, že vyrovnanie sa týka prevodu hotovosti, nástrojov vlastného imania, iného majetku alebo služieb na protistranu.

Zmeny a doplnenia sú účinné pre ročné účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr, a majú sa uplatňovať retrospektívne. Skoršie uplatňovanie je povolené.

Spoločnosť neočakáva významný vplyv na individuálnu účtovnú zvierku pri týchto dodatkoch ku štandardom.

#### **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 tržobná 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 tržobných 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).

**EMMA GAMMA FINANCE a.s.**  
**Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2020**

**Očakávané úverové straty**

Oceňovanie ECL finančného majetku oceňovaného v amortizovanej hodnote je oblasť, ktorá si vyžaduje použitie modelov a významných predpokladov o budúcich ekonomických podmienkach a úverovom správaní (napr. pravdepodobnosť neplnenia záväzkov zo strany dlžníkov a výsledné straty).

Pri uplatňovaní účtovných požiadaviek na meranie ECL sa vyžaduje niekoľko významných úsudkov, ako napríklad:

- Stanovenie kritérií pre výrazné zvýšenie kreditného rizika;
- Výber vhodných modelov a predpokladov na meranie ECL;
- Stanovenie počtu a relatívnych váh scenárov zameraných na budúcnosť pre každý typ produktu / trhu a súvisiace ECL;
- Vytvorenie skupín podobných finančných aktív na účely merania ECL, ak je to aplikovateľné.

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.

Ďalšie informácie o určení ECL sú uvedené v poznámke 5. Riadenie finančných a operačných rizík a poznámke 6. Finančný majetok.

**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.

Oceňovanie očakávaných úverových strát

IFRS 9 stanovuje trojstupňový model znehodnotenia založený na zmene úverovej kvality od prvotného vykázania, ako je zhrnuté nižšie:

- Stupeň 1 (Stage 1): Finančný nástroj, ktorý nie je znehodnotený pri prvotnom vykázaní, je zaradený do stupňa 1 a jeho úverové riziko je priebežne monitorované Spoločnosťou. Sem sú zaradené aj všetky finančné nástroje, u ktorých nedošlo od momentu prvotného vykázania k významnému nárastu úverového rizika.
- Stupeň 2 (Stage 2): V prípade identifikácie výrazného zvýšenia úverového rizika („SICR“) od prvotného vykázania alebo ak Spoločnosť nemá informácie o ratingu pri prvotnom vykázaní, finančný majetok je presunutý do stupňa 2, avšak stále sa nepokladá za úverovo znehodnotený,
- Stupeň 3 (Stage 3): Ak je finančný nástroj úverovo znehodnotený, je presunutý do stupňa 3.



**EMMA GAMMA FINANCE a.s.**  
**Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2020**

ECL finančného majetku v stupni 1 je oceňované v hodnote rovnajúcej sa tej časti očakávaných úverových strát počas celej životnosti vyplývajúce z prípadov zlyhania, ku ktorým môže potenciálne dôjsť počas nasledujúcich 12 mesiacov od dátumu vykazovania. ECL finančného majetku v stupni 2 alebo stupni 3 je oceňované na základe očakávaných úverových strát počas celej životnosti.

Všeobecný prístup pri oceňovaní ECL je, že by mal brať do úvahy informácie zamerané na budúcnosť.

Vzhlľadom na charakter finančného majetku Spoločnosti, je tento posudzovaný na individuálnej báze.

Kľúčové úsudky a predpoklady prijaté Spoločnosťou pri riešení požiadaviek štandardu sú uvedené nižšie:

Významné zvýšenie úverového rizika (Significant increase in credit risk, SICR)

Spoločnosť predpokladá, že finančný majetok zaznamenal významné zvýšenie úverového rizika, keď je splnené jedno alebo viac z nasledujúcich kritérií:

- Ak je dlžník v omeškaní so svojimi zmluvnými platbami viac ako 30 dní.
- Dlžník porušil finančné kovenanty alebo zmluvu;
- Skutočná alebo očakávaná významná nepriaznivá zmena v prevádzkových výsledkoch dlžníka;
- Negatívne informácie o dlžníkovi z externých zdrojov;
- Významná nepriaznivá zmena v obchodných, finančných a/alebo hospodárskych podmienkach, v ktorých dlžník pôsobí;
- Významná zmena v hodnote zabezpečenia (len v prípade zabezpečených nástrojov) čo by mohla výšiť riziko zlyhania;
- Skutočná alebo očakávaná úľava, reštrukturalizácia alebo zmena v splátkovom kalendári.

Zhodnotenie SICR individuálne posudzovaných expozícií sa vykonáva na úrovni protistrany priebežne. Kritériá používané na identifikáciu SICR sú aspoň raz za rok prehodnocované z dôvodu posúdenia ich vhodnosti.

Definícia zlyhaných a úverovo znehodnoteného finančného majetku

Spoločnosť definuje finančný majetok ako zlyhaný, ako je to plne v súlade s definíciou úverového znehodnotenia, keď došlo k jednej alebo viacerým udalostiam, ktoré majú škodlivý vplyv na odhadované budúce peňažné toky tohto finančného majetku.

- Ktorýkoľvek podstatný kreditný záväzok dlžníka voči Spoločnosti je viac než 90 dní po termíne splatnosti;
- Dlžník vyhlásil bankrot alebo inú formu reorganizácie;
- Dlžník požiadal Spoločnosť o úľavu z ekonomických alebo zmluvných dôvodov, ktoré súvisia s finančnými ťažkosťami dlžníka a zrejším výrazným znížením kvality úveru;
- Úver bol zosplatnený;
- Príznaky znehodnotenia, ktoré vedú k predpokladu, že dlžník nespladí svoje kreditné záväzky voči banke v plnej výške a včas bez toho, aby Spoločnosť urobila úkony, akými je napríklad realizácia zabezpečenia;
- Zlyhanie dlžníka v inej finančnej inštitúcii;
- Akékoľvek iné varovné príznaky identifikované v procese monitoringu dlžníka a angažovanosti, ktoré podľa hodnotenia Spoločnosti povedú k tomu, že dlžník nespladí svoje kreditné záväzky voči Spoločnosti v plnej výške a včas bez toho, aby Spoločnosť urobila úkony na zabezpečenie návratnosti úveru.

Informácie zamerané na budúcnosť

**EMMA GAMMA FINANCE a.s.**  
**Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2020**

Posúdenie SICR, ako aj výpočet ECL, obsahujú nasledujúce informácie zamerané na budúcnosť (forward looking information, FLI):

Posúdenie vplyvu zmeny HDP na relevantných trhoch na úverovú schopnosť dlžníka.

Posúdenie vplyvu zmeny zamestnanosti na relevantných trhoch na úverovú schopnosť dlžníka.

Spoločnosť prípadný vplyv makroekonomických zmien posudzuje individuálne v súvislosti s jednotlivými scenármi avšak neočakáva, že FLI by mali významný vplyv na výšku ECL.

**Výpočet ECL**

Výpočet ECL je vo všeobecnosti založený na scenároch s priradenou pravdepodobnosťou. Scenáre zohľadňujú pravdepodobnosť zlyhania a stratu pri zlyhaní. Pravdepodobnosť pri zlyhaní odráža kreditné riziko dlžníka a strata pri zlyhaní odráža odhad straty, ktorá by mohla vzniknúť, ak by dlžník zlyhal pri zodpovedajúcej seniorite a úrovni zabezpečenia pohľadávky voči dlžníkovi.

ECL sa následne vypočíta ako pravdepodobnosťou vážená výška očakávaných peňažných tokov z každého scenára diskontovaná pôvodnou EIR.

**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.

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

**EMMA GAMMA FINANCE a.s.**  
**Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2020**

**6. Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote**

	<b>30.6.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Pôžičky materskej spoločnosti	<u>90 416</u>	<u>90 416</u>
<b>Spolu</b>	<b><u>90 416</u></b>	<b><u>90 416</u></b>

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

Pôžičky boli poskytnuté materskej spoločnosti EMMA GAMMA LIMITED s dátumom splatnosti 29. mája 2024. Pôžička je úročená fixnou sadzbou 5,20 %.

Spoločnosť považuje danú pôžičku za expozíciu, pri ktorej nedošlo k významnému zvýšeniu úverového rizika a je teda expozíciou v stupni 1 (Stage 1).

Pri zvažovaní predpokladov pre výpočet očakávaných úverových strát brala Spoločnosť do úvahy hodnotu zaistenia bondov, ktoré je nepriamo tiež zaistením pohľadávky Spoločnosti voči EMMA GAMMA LIMITED. Hodnota tohoto zaistenia niekoľkonásobne prevyšovala hodnotu zaistenej pohľadávky. Toto ovplyvnilo stanovenie výšky očakávanej úverovej straty. Po uskutočnení výpočtu Expected Credit Losses, ktorý viedol k potenciálnej opravnej položke vo výške niekoľko tisíc EUR sa Spoločnosť rozhodla o nej neúčtovať, pretože je z pohľadu celkových výkazov zanedbateľná. Spoločnosť tiež vykonala analýzu citlivosti ECL na predpoklady pravdepodobnosti zlyhania a straty pri zlyhaní a výsledná ECL by sa významne nezmenila.

Spoločnosť nezaložila svoju pohľadávku voči EMMA GAMMA LIMITED a ani jej časť ako kolaterál.

**7. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty**

	<b>30.6.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Bežné účty v bankách	<u>320</u>	<u>267</u>
<b>Spolu</b>	<b><u>320</u></b>	<b><u>267</u></b>

**8. Odložená daňová pohľadávka**

	<b>30.6.2020</b>
	<b>tis. eur</b>
<i>K 1. januáru 2020</i>	3
Cez výkaz ziskov a strát (bod 20 poznámok)	(3)
Vykázané do ostatných súčasti komplexného výsledku	<u>-</u>
<b>K 30. júnu 2020</b>	<b><u>0</u></b>

**EMMA GAMMA FINANCE a.s.**  
**Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2020**

	<b>31.12.2019</b>
	<b>tis. eur</b>
<b>K 1. januáru 2019</b>	3
Cez výkaz ziskov a strát (bod 20 poznámok)	-
Vykázané do ostatných súčasti komplexného výsledku	<u>-</u>
<b>K 31. decembru 2019</b>	<u><u>3</u></u>

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

**9. Ostatný majetok**

	<b>30.6.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Pohľadávky z DPH	66	66
Náklady budúcich období	49	22
Príjmy budúcich období	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>115</u>	<u>88</u>
Opravná položka k pohľadávke z DPH	<u>(66)</u>	<u>(66)</u>
<b>Spolu</b>	<u><b>49</b></u>	<u><b>22</b></u>

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

**10. Záväzky z obchodného styku**

	<b>30.6.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Záväzky z obchodného styku	8	4
Nevyfakturované dodávky	<u>-</u>	<u>12</u>
<b>Spolu</b>	<u><b>8</b></u>	<u><b>16</b></u>

Rozdelenie na krátkodobú a dlhodobú časť je uvedené v bode 21. Všetky záväzky sú v lehote splatnosti.

**EMMA GAMMA FINANCE a.s.**  
**Poznámky účtovnej zvierky k 30. júnu 2020**

### 11. Emitované dlhopisy

Spoločnosť eviduje emitované dlhopisy k 30. júnu 2020 v nasledovnej štruktúre:

v tis. eur		Pôvodná	Nominálna hodnota	Efektívna	Zostatková
Typ	ISIN	mena emisie	emisie v pôvodnej mene v tisícoch	úroková miera v %	hodnota 30.6.2020
Na doručiteľa	SK4000015210	EUR	90 000	4,90	90 392
<b>Spolu</b>					<b>90 392</b>

Prehľad o emitovaných dlhopisoch k 31. decembru 2019:

v tis. eur		Pôvodná	Nominálna hodnota	Efektívna	Zostatková
Typ	ISIN	mena emisie	emisie v pôvodnej mene v tisícoch	úroková miera v %	hodnota 31.12.2018
Na doručiteľa	SK4120015210	EUR	90 000	4,90	90 392
<b>Spolu</b>					<b>90 392</b>

Dlhopisy s názvom „Dlhopis EMG 4,90/2024“ s identifikačným kódom ISIN SK4000015210 boli vydané dňa 29. mája 2019 s nominálnou hodnotou emisie 90 000 tis. eur. Menovitá hodnota každého dlhopisu je 1 000 eur. K 30. júnu 2020 bolo vydaných 90 000 ks dlhopisov v nominálnej hodnote 90 000 tis. eur, čo predstavuje celý objem emisie. Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou 4,9 % p.a., pričom celková nominálna hodnota emisie je splatná 29. mája 2024. Dlhopisy boli prijaté a sú obchodované na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s.

Dlhopisy s názvom „Dlhopis EMG 5,25/2022“ s identifikačným kódom ISIN: SK4120013012 boli predčasne splatené v celej výške k 23. aprílu 2019. Náklady na predčasné splatenie týchto dlhopisov sú uvedené v poznámke 17.

#### Zábezpeka

Závazky z Dlhopisov sú zabezpečené ručiteľským vyhlásením ručiteľa, ktorým je jediný akcionár emitenta spoločnosť EMMA GAMMA LIMITED.

#### 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.

**EMMA GAMMA FINANCE a.s.**  
**Poznámky účtovnej zvierky k 30. júnu 2020**

**12. Ostatné záväzky**

	<b>30.6.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Daňové záväzky	5	-
Ostatné rezervy	7	-
Záväzky voči zamestnancom, zo soc. poistenia	-	3
	<hr/>	<hr/>
<b>Spolu</b>	<b>12</b>	<b>3</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Ako záväzky voči zamestnancom a zo sociálneho poistenia spoločnosť vykazuje záväzky z odmien štatutárnych orgánov a z nich vyplývajúce povinnosti voči štátnym orgánom.

**13. Základné imanie**

	<b>30.6.2020</b>
	<b>tis. eur</b>
Vydané a splatené v plnej výške:	
K 1. januáru 2020	25
Splatenie základného imania	-
	<hr/>
<b>Stav k 30. júnu 2020</b>	<b>25</b>
	<hr/> <hr/>
	<b>31.12.2019</b>
	<b>tis. eur</b>
Vydané a splatené v plnej výške:	
K 1. januáru 2019	25
Splatenie základného imania	-
	<hr/>
<b>Stav k 31. decembru 2019</b>	<b>25</b>
	<hr/> <hr/>

Upísané a splatené základné imanie k 30. júnu 2020 pozostáva z 25 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 000 eur za akciu (k 31. decembru 2019: 25 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 000 eur za akciu), akcia zníe 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.

**Riziko spojené s krízou Spoločnosti**

Existuje riziko, že v dôsledku emisie Dlhopisov bude ukazovateľ pomeru výšky vlastného imania Spoločnosti k jej záväzkom nižší než 8 ku 100 (v roku 2020 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 Ručiteľského vyhlásenia. Spoločnosť a EMMA GAMMA LIMITED sa dohodli na potenciálnom znížení rizika spojeného s krízou Spoločnosti uzatvorením Project Support Agreement zo dňa 10. mája 2019. Na základe tejto zmluvy má EMMA GAMMA LIMITED povinnosť poskytnúť na výzvu Spoločnosti dostatočné finančné prostriedky na prekonanie krízy Spoločnosti.

**EMMA GAMMA FINANCE a.s.**  
**Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2020**

**14. Rezervné fondy a výsledok hospodárenia**

	<b>Výsledok hospodárenia min. rokov tis. eur</b>	<b>Zisk za účtovné obdobie tis. eur</b>	<b>Zákonný rezervný fond tis. eur</b>	<b>Ostatné kapitálové fondy tis. eur</b>	<b>Spolu tis. eur</b>
Stav k 1. januáru 2020	99	78	5	100	<b>282</b>
Vklad do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-
Rozdelenie výsledku hospodárenia	78	(78)	-	-	-
Zisk za obdobie od 1. januára 2020 do 30. júna 2020	-	65	-	-	<b>65</b>
<b>Stav k 30. júnu 2020</b>	<b>178</b>	<b>65</b>	<b>5</b>	<b>100</b>	<b>348</b>

Prehľad za predchádzajúce účtovné obdobie:

	<b>Výsledok hospodárenia min. rokov tis. eur</b>	<b>Zisk za účtovné obdobie tis. eur</b>	<b>Zákonný rezervný fond tis. eur</b>	<b>Ostatné kapitálové fondy tis. eur</b>	<b>Spolu tis. eur</b>
Stav k 1. januáru 2019	45	55	5	100	<b>205</b>
Vklad do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-
Rozdelenie výsledku hospodárenia	55	(55)	-	-	-
Zisk za obdobie od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019	-	78	-	-	<b>78</b>
<b>Stav k 31. decembru 2019</b>	<b>99</b>	<b>78</b>	<b>5</b>	<b>100</b>	<b>282</b>

Výsledok hospodárenia za rok 2019 vo výške 78 tis. eur bol prevedený na účet nerozdeleného zisku minulých rokov.

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.

EMMA GAMMA FINANCE a.s.  
Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2020

### 15. Náklady na služby

	Obdobie od 1.1.2020 do 30.6.2020 tis. eur	Obdobie od 1.1.2019 do 30.6.2019 tis. eur
Audítorské a poradenské služby	(6)	(7)
Vedenie účtovníctva	(3)	(3)
Poradenstvo - ostatné	(10)	-
Ostatné služby	<u>(1)</u>	<u>(14)</u>
<b>Spolu</b>	<b><u>(20)</u></b>	<b><u>(24)</u></b>

V období od 1. januára 2020 do 30. júna 2020 boli náklady za služby štatutárneho auditu vo výške 6 tis. Eur (1.1.2019 – 30.6.2019: 7 tis. Eur). Štatutárny auditor neposkytol v danom (ani v predchádzajúcom) období Spoločnosti iné služby ako služby štatutárneho auditu.

### 16. Úrokové náklady

	Obdobie od 1.1.2020 do 30.6.2020 tis. eur	Obdobie od 1.1.2019 do 30.6.2019 tis. eur
Úrokové náklady	<u>(2 205)</u>	<u>(2 317)</u>
<b>Spolu</b>	<b><u>(2 205)</u></b>	<b><u>(2 317)</u></b>

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

### 17. Ostatné finančné náklady

	Obdobie od 1.1.2020 do 30.6.2020 tis. eur	Obdobie od 1.1.2019 do 30.6.2019 tis. eur
Finančné náklady – operácie s CP	(28)	(106)
Kurzové straty	-	-
Ostatné finančné náklady	<u>-</u>	<u>(3 990)</u>
<b>Spolu</b>	<b><u>(28)</u></b>	<b><u>(4 096)</u></b>

Ostatné finančné náklady sa vzťahujú k predčasnému splateniu dlhopisov EMG 5,25/2022, ktoré sa splatili v celej svojej výške dňa 23. apríla 2019.



**EMMA GAMMA FINANCE a.s.**  
**Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2020**

**18. Úrokové a ostatné výnosy z finančnej činnosti**

	Obdobie od 1.1.2020 do 30.6.2020 tis. eur	Obdobie od 1.1.2019 do 30.6.2019 tis. eur
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	2 340	2 469
Ostatné výnosy z finančnej činnosti	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Spolu</b>	<b><u>2 340</u></b>	<b><u>2 469</u></b>

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

**19. Ostatné náklady a výnosy na hospodársku činnosť**

	Obdobie od 1.1.2020 do 30.6.2020 tis. eur	Obdobie od 1.1.2019 do 30.6.2019 tis. eur
Ostatné náklady na hospodársku činnosť - refakturácia	-	(1 935)
Štatutár	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
<b>Spolu</b>	<b><u>(1)</u></b>	<b><u>(1 936)</u></b>

	Obdobie od 1.1.2020 do 30.6.2020 tis. eur	Obdobie od 1.1.2019 do 30.6.2019 tis. eur
Ostatné výnosy na hospodársku činnosť - refakturácia	<u>-</u>	<u>1 935</u>
<b>Spolu</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>1 935</u></b>

**20. Daň z príjmov**

	Obdobie od 1.1.2020 do 30.6.2020 tis. eur	Obdobie od 1.1.2019 do 30.6.2019 tis. eur
<i>Vykázaná vo výkaze ziskov a strát</i>		
Splatná daň z príjmov v bežnom období	(18)	(4)
Odložená daň (bod 8 poznámok)	<u>(3)</u>	<u>(3)</u>
Daň z príjmov celkom	<b><u>(21)</u></b>	<b><u>(7)</u></b>

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

**EMMA GAMMA FINANCE a.s.**  
**Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2020**

Prevod od teoretickej k vykázanej dani z príjmov k 30. júnu 2020 je nasledovný:

	<b>Daňový základ</b> <b>30.6.2020</b> <b>tis. eur</b>	<b>21%</b> <b>30.6.2020</b> <b>tis. eur</b>
Zisk pred zdanením a teoretická daň z príjmov	86	18
Daňovo neuznané náklady – pokles	11	2
Nezdaniteľné príjmy	(13)	(2)
	<u>84</u>	<u>18</u>
Splatná daň z príjmu vykázaná	<u><b>84</b></u>	<u><b>18</b></u>

Prevod od teoretickej k vykázanej dani z príjmov k 30. júnu 2019 je nasledovný:

	<b>Daňový základ</b> <b>30.6.2019</b> <b>tis. eur</b>	<b>21%</b> <b>30.6.2019</b> <b>tis. eur</b>
Zisk pred zdanením a teoretická daň z príjmov	21	4
Daňovo neuznané náklady - pokles	15	3
Nezdaniteľné príjmy	(14)	(3)
	<u>22</u>	<u>4</u>
Splatná daň z príjmu vykázaná	<u><b>22</b></u>	<u><b>4</b></u>

## 21. Analýza doby splatnosti

Zmluvná zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov k 30. júnu 2020 mala nasledovnú štruktúru. Tabuľka zobrazuje zmluvné nediskontované peňažné toky:

	<b>Menej ako</b> <b>1 rok</b> <b>tis. eur</b>	<b>1 až</b> <b>5 rokov</b> <b>tis. eur</b>	<b>Spolu</b> <b>tis. eur</b>
<b>Majetok</b>			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	320	-	320
Finančný majetok	4 680	104 040	108 720
Pohľadávky z obchodného styku	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-
	<u>5 000</u>	<u>104 040</u>	<u>109 040</u>
<b>Spolu</b>	<u><b>5 000</b></u>	<u><b>104 040</b></u>	<u><b>109 040</b></u>
<b>Záväzky</b>			
Záväzky z obchodného styku	8	-	8
Emitované dlhopisy	4 410	103 230	107 640
Ostatné záväzky	12	-	12
	<u>4 430</u>	<u>103 230</u>	<u>107 660</u>
<b>Spolu</b>	<u><b>4 430</b></u>	<u><b>103 230</b></u>	<u><b>107 660</b></u>

**EMMA GAMMA FINANCE a.s.**  
**Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2020**

Zmluvná zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov k 31. decembru 2019 mala nasledovnú štruktúru:

	<b>Menej ako 1 rok tis. eur</b>	<b>1 až 5 rokov tis. eur</b>	<b>Spolu tis. eur</b>
<b>Majetok</b>			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	267	-	267
Finančný majetok	4 680	106 380	111 060
Pohľadávky z obchodného styku	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka	3	-	3
Ostatný majetok	-	-	-
	<u>4 950</u>	<u>106 380</u>	<u>111 330</u>
<b>Spolu</b>			
	<u><u>4 950</u></u>	<u><u>106 380</u></u>	<u><u>111 330</u></u>
<b>Záväzky</b>			
Záväzky z obchodného styku	16	-	16
Emitované dlhopisy	4 410	105 435	109 845
Ostatné záväzky	-	-	-
	<u>4 426</u>	<u>105 435</u>	<u>109 861</u>
<b>Spolu</b>			
	<u><u>4 426</u></u>	<u><u>105 435</u></u>	<u><u>109 861</u></u>

## 22. Reálne hodnoty

Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov spoločnosti boli k 30. júnu 2020 nasledovné:

	<b>Účtovná hodnota 30.6.2020 tis. eur</b>	<b>Reálna hodnota 30.6.2020 Úroveň 2 tis. eur</b>
<b>Finančný majetok</b>		
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	320	320
Finančný majetok	90 416	95 039
Pohľadávky z obchodného styku	-	-
	<u>90 736</u>	<u>95 359</u>
<b>Spolu</b>		
	<u><u>90 736</u></u>	<u><u>95 359</u></u>
<b>Finančné záväzky</b>		
Záväzky z obchodného styku	8	8
Emitované dlhopisy	90 392	93 931
	<u>90 400</u>	<u>93 939</u>
<b>Spolu</b>		
	<u><u>90 400</u></u>	<u><u>93 939</u></u>

**EMMA GAMMA FINANCE a.s.**  
**Poznámky účtovnej zvierky k 30. júnu 2020**

Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov spoločnosti boli k 31. decembru 2019 nasledovné:

	<b>Účtovná hodnota 31.12.2019 tis. eur</b>	<b>Reálna hodnota 31.12.2019 Úroveň 2 tis. eur</b>
<b><i>Finančný majetok</i></b>		
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	267	267
Finančný majetok	90 416	95 039
Pohľadávky z obchodného styku	-	-
<b>Spolu</b>	<b>90 683</b>	<b>95 306</b>
<b><i>Finančné záväzky</i></b>		
Záväzky z obchodného styku	16	16
Emitované dlhopisy	90 392	93 931
<b>Spolu</b>	<b>90 408</b>	<b>93 947</b>

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 30. júnu 2020 a k 31. decembru 2019 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.

**EMMA GAMMA FINANCE a.s.**  
**Poznámky účtovnej závierky k 30. júnu 2020**

### **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**

	<b>30.6.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
<b>Majetok</b>		
Finančný majetok	90 000	90 000
Pohľadávky z obchodného styku	-	-
Krátkodobý finančný majetok	416	416
Ostatný majetok	-	-
<b>Závazky</b>		
Ostatné záväzky	-	-
<b>Transakcie počas roka boli nasledovné:</b>		
	<b>30.6.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Úrokové výnosy	2 340	4 822
Ostatné výnosy - refakturácia	-	1 935
Ostatné výnosy z finančnej činnosti	-	3 990

### **24. Podmieneny majetok a záväzky**

Spoločnosť má nasledovné prijaté záruky (pozri poznámku 11):

Dlhopisy Spoločnosti sú zabezpečené ručiteľským vyhlásením jediného akcionára Spoločnosti 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 závierka**

Po 30. júni 2020 nenastali žiadne udalosti majúce významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

## Časť 1.- Identifikácia emitenta

Informačná povinnosť za polrok:	1/2020	ICO:	50 897 942
		LEI:	097900BHGQ0000078428
Účtovné obdobie:	od: 1.1.2020	do:	30.6.2020
Právna forma	akciová spoločnosť		
Obchodné meno / názov:	EMMA GAMMA FINANCE a.s.		
Sídlo:	Dúbravská cesta 14		
ulica, číslo	841 04		
PSČ	Bratislava		
Obec			
Kontaktná osoba:	Miroslava Rublíková		
Tel.:	smerové číslo	číslo:	02/ 59 418 862
Fax:	smerové číslo	číslo:	
E-mail:	<a href="mailto:rublikova@gsstrust.com">rublikova@gsstrust.com</a>		
Webové sídlo:	<a href="http://www.emmacapital.cz/obligatory-disclosures">http://www.emmacapital.cz/obligatory-disclosures</a>		
Dátum vzniku:	2.6.2017	Základné imanie (v EUR):	25 000
Zakladateľ:	EMMA GAMMA LIMITED		
Oznámenie spôsobu zverejnenia polročnej finančnej správy § 47 ods. 4 zákona o burze	Internetová stránka emitenta	Adresa internetovej stránky emitenta, alebo názov dennej tlače, alebo názov všeobecne uznávaného informačného systému, v ktorej bola polročná finančná správa zverejnená	<a href="http://www.emmacapital.cz/obligatory-disclosures">http://www.emmacapital.cz/obligatory-disclosures</a>
		Dátum zverejnenia	22.09.2020
		Čas zverejnenia § 47 ods. 8 zákona o burze	16:00

Predmet podnikania:	1. Kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živností (veľkoobchod) 2. Sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, služieb a výroby; 3. Organizovanie športových, kultúrnych a iných spoločenských podujatí; 4. Vykonať mimoškolskej vzdelávacej činnosti; 5. Reklamné a marketingové služby, prieskum trhu a verejnej mienky; 6. Administratívne služby; 7. Uskutočňovanie stavieb a ich zmien; 8. Nákladná cestná doprava vykonávaná vozidlami s celkovou hmotnosťou do 3,5 t vrátane prípojného vozidla; 9. Počítačové služby a služby súvisiace s počítačovým spracovaním údajov; 10. Činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov; 11. Prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájmom; 12. Poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt; 13. Sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt.
---------------------	---

## Časť 2. Účtovná závierka

Priebežná účtovná závierka je zostavená podľa SAS (Slovenské štandardy), alebo podľa IAS/IFRS (medzinárodné štandardy)	IAS/IFRS	
Priebežná účtovná závierka podľa SAS	Účtovná závierka-základné údaje	Príloha č. 1 (P1Účtovná závierka)
Tieto formuláre sú pre emitentov cenných papierov, ktorí zostavujú účtovnú závierku podľa slovenských účtovných štandardov ako veľká účtovná jednotka a subjekt verejného záujmu. Podľa § 2 ods. 14 zákona o účtovníctve subjektom verejného záujmu sa rozumie účtovná jednotka, ktorá emitovala cenné papiere a tie boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu ktoréhokoľvek členského štátu Európskej únie	Súvaha priebežnej účtovnej závierky-aktíva BO: 30.6. PO: 31.12. Súvaha priebežnej účtovnej závierky-pasíva BO: 30.6. PO: 31.12. Výkaz ziskov a strát priebežnej účtovnej závierky BO: 30.6. PO: 30.6. Poznámky priebežnej účtovnej závierky	Príloha č. 2 (P2Súvaha-aktíva) Príloha č. 3 (P3Súvaha-pasíva) Príloha č. 4 (P4Výkaz ziskov a strát) Príloha č. 5 (P5Poznámky)
V § 35 ods. 5, 6, 7 zákona o burze je ustanovený minimálny obsah skrátenej priebežnej účtovnej závierky	CASH-FLOW-Priama metóda BO: 30.6. PO: 30.6. CASH-FLOW-Nepriama metóda BO: 30.6. PO: 30.6.	Príloha č. 6 (P6CASH-FLOW-Priama metóda) Príloha č. 7 (P7CASH FLOW-Nepriama metóda)

alebo

<b>Priebežná účtovná závierka podľa IAS/IFRS</b>	<b>Účtovná závierka-základné údaje</b>	Príloha č. 1 (P1Účtovná závierka)
<b>UPOZORNENIE</b> Podľa § 17a ods. 3 zákona o účtovníctve účtovná jednotka okrem účtovnej jednotky podľa § 17a ods.1 zákona o účtovníctve, ktorá v účtovnom období emitovala cenné papiere a tieto boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, ktorá nespĺňa podmienky podľa § 17a ods. 2 zákona o účtovníctve, zostavuje individuálnu účtovnú závierku podľa medzinárodných účtovných štandardov ak sa tak rozhodne.	<b>Výkaz o finančnej situácii priebežnej účtovnej závierky podľa IAS/IFRS</b>	Príloha č. 8 (P8Súvaha podľa IAS/IFRS)
	<b>Výkaz komplexného výsledku priebežnej účtovnej závierky podľa IAS/IFRS</b>	Príloha č. 9 (P9Výkaz ZaS podľa IAS/IFRS)
	<b>Výkaz zmien vo vlastnom imaní podľa IAS/IFRS</b>	Príloha č. 10 (P10Výkaz zmien vo VI podľa IAS/IFRS)
	<b>Výkaz peňažných tokov podľa IAS/IFRS</b>	Príloha č. 11 (P11Výkaz PT podľa IAS/IFRS)
	<b>Poznámky podľa IAS/IFRS</b>	Príloha č. 13 (P13Poznámky podľa IAS/IFRS)
V zmysle § 17a zákona o účtovníctve banky a poisťovne zostavujú účtovnú závierku podľa IAS/IFRS.		

(§ 35 ods. 11 zákona o burze) Ak polročná finančná správa nebola overená alebo preverená audítorom, emitent uvedie o tejto skutočnosti vo svojej správe vyhlásenie !

Polročná finančná správa bola overená, alebo preverená audítorom (u polročnej správy nie je povinnosť) (áno/nie)  NIE

**Vyhlásenie emitenta podľa § 35 ods. 11 zákona o burze o tom, že polročná správa nebola overená alebo preverená audítorom**  
Spoločnosť EMMA GAMMA FINANCE a.s. ako emitent v zastúpení Pavel Horák ako predseda predstavenstva a Radka Blažková ako člen predstavenstva vyhlasujú, že polročná správa nebola overená audítorom.

**Obchodné meno audítorskej spoločnosti, sídlo / číslo licencie alebo meno a priezvisko audítora, adresa/číslo licencie:**  
Polročná správa nebola overená audítorom.

Dátum auditu:

§ 35 ods. 3 zákona o burze

1. Zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku (áno/ v prípade, že nezostavuje uviesť nie)  NIE

<b>Priebežná konsolidovaná účtovná závierka podľa IAS/IFRS</b>	<b>Výkaz o finančnej situácii podľa IAS/IFRS</b>	Príloha č. 14 (P14Súvaha podľa IAS/IFRS)
	<b>Výkaz komplexného výsledku podľa IAS/IFRS</b>	Príloha č. 15 (P15Výkaz ZaS podľa IAS/IFRS)
	<b>Výkaz zmien vo vlastnom imaní podľa IAS/IFRS</b>	Príloha č. 16 (P16Výkaz zmien vo VI podľa IAS/IFRS)
	<b>Výkaz peňažných tokov podľa IAS/IFRS</b>	Príloha č. 17 (P17Výkaz PT podľa IAS/IFRS)
	<b>Poznámky podľa IAS/IFRS</b>	Príloha č. 18 (P18Poznámky podľa IAS/IFRS)

### Časť 3. Priebežná správa

Podľa § 35 ods. 2 písm. a) polročná správa obsahuje priebežnú správu vypracovanú v súlade s § 35 ods. 9 zákona o burze

**Priebežná správa obsahuje najmä uvedenie dôležitých udalostí, ku ktorým došlo v prvých šiestich mesiacoch účtovného obdobia, a ich dopad na priebežnú účtovnú závierku v skrátenel štruktúre spolu s opisom hlavných rizík a neistôt na zostávajúcich šesť mesiacov účtovného obdobia.**  
EMMA GAMMA FINANCE a.s. (ďalej len "Spoločnosť") bola založená dňa 2.6.2017 zápisom do Obchodného registra Slovenskej republiky. V roku 2017 Spoločnosť emitovala dlhopisy pod názvom EMG 5,25/2022, ISIN SK4120013012, objem emisie 120.000.000,- EUR, 120.000 kusov v menovitej hodnote 1.000,- EUR s úrokovým výnosom 5,25% p.a. (30E/360) so splatnosťou 21.7.2022. Na základe rozhodnutia jediného akcionára Spoločnosti zo dňa 22.2.2019 boli dlhopisy EMG 5,25/2022 predčasne splatené k dátumu 23.4.2019 v rozsahu mimoriadnej splátky celej menovitej hodnoty pripadajúcej na jeden dlhopis vo výške 1.000,- EUR a mimoriadneho úrokového výnosu pripadajúceho na jeden dlhopis vo výške 33,25 EUR. Dňa 23.4.2019 prijala Spoločnosť v zastúpení Pavel Horák ako predseda predstavenstva, Radka Blažková ako člen predstavenstva a Martin Hruška ako člen predstavenstva uznesenie o tom, že Spoločnosť bude emitovať dlhopisy s pevným úrokovým výnosom 4,90 % p.a., vo forme na doručiteľa, v zaknihovanej podobe, v predpokladanom objeme emisie do 90.000.000,- EUR s menovitou hodnotou každého dlhopisu 1.000,- EUR s emisným kurzom vo výške 100% a splatných v roku 2024. Dňa 23.5.2019 predstavenstvo Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. (ďalej len "BCPB") rozhodlo o prijatí emisie dlhopisov Spoločnosti, ISIN 4000015210, v zaknihovanej podobe, vo forme na doručiteľa, v predpokladanej celkovej menovitej hodnote 90.000.000,- EUR, s menovitou hodnotou jedného dlhopisu 1.000,- EUR, v predpokladanom počte 90.000 kusov, s dátumom vydania dňa 29.5.2019 a dátumom splatnosti 29.5.2024 (ďalej len "Dlhopisy") na regulovaný voľný trh na BCPB. K dátumu emisie 29.5.2019 bolo vydaných 90.000 kusov Dlhopisov. Dňa 30.5.2019 sa Dlhopisy začali obchodovať pod názvom EMG 4,90/2024, ISIN SK4000015210, objem emisie 90.000.000,- EUR, počet kusov 90.000, v menovitej hodnote 1.000,- EUR s úrokovým výnosom 4,90% p.a. (30E/360). Úrokové výnosy budú vyplácané polročne späťne, vždy k 29.5. a 29.11., prvýkrát 29.11.2019. Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov, bude menovitá hodnota Dlhopisov splatená jednorázovo dňa 29.5.2024. Peňažné prostriedky získané z emisie Dlhopisov poskytla Spoločnosť jedinému akcionárovi - spoločnosti EMMA GAMMA LIMITED ako úver. Prvá výplata úrokového výnosu bola realizovaná 29.11.2019 vo výške 2.205.000,- EUR. Druhá výplata úrokového výnosu bola realizovaná 29.5.2020 vo výške 2.205.000,- EUR. Spoločnosť za 1. polrok 2020 vykazuje zisk 65.000,- EUR a vlastné imanie 373.000,- EUR. Podrobnejšie informácie o potenciálnych rizikách súvisiacich s vírusom SARS-CoV-2 a ochorením COVID-19, ktoré by mohli mať vplyv na pokračovanie Spoločnosti v jej činnosti, sú uvedené v bode 2. poznámok k účtovnej závierke. Spoločnosť neočakáva významné zmeny v ďalšej činnosti a neočakáva významný nepriaznivý vývoj ani riziká na zostávajúce účtovné obdobie.

**Ak ide o emitentov akcií, zahŕňa priebežná správa aj významné obchody so spriaznenými osobami, a to**

a) obchody, ku ktorým došlo v prvých šiestich mesiacoch aktuálneho účtovného obdobia a ktoré podstatne ovplyvnili finančné postavenie alebo činnosť emitenta v tomto období

Počas prvých šiestich mesiacov aktuálneho účtovného obdobia nedošlo k žiadnym obchodom so spriaznenými osobami Spoločnosti.



b) akékoľvek zmeny o týchto obchodoch uvedené v poslednej ročnej finančnej správe, ktoré by mohli mať podstatný vplyv na finančné postavenie alebo činnosť emitenta počas prvých šiestich mesiacov aktuálneho účtovného obdobia

Žiadne.

Podľa § 35 ods. 10) zákona o burze ak emitent nie je povinný zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku, v priebežnej správe sa uvedú najmä obchody so spriaznenými osobami.

Počas prvých šiestich mesiacov aktuálneho účtovného obdobia nedošlo k žiadnym obchodom so spriaznenými osobami Spoločnosti.

### § 35 ods. 2 písm. c) zákona o burze

vyhlásenie zodpovedných osôb emitenta so zreteľným označením ich mena, priezviska a funkcie o tom, že podľa ich najlepších znalostí poskytuje priebežná účtovná závierka vypracovaná v súlade s osobitnými predpismi pravdivý a verný obraz aktív, pasív, finančnej situácie a hospodárskeho výsledku emitenta a spoločností zaradených do celkovej konsolidácie podľa požiadaviek uvedených odsekoch 3 a 4 § 35 zákona o burze a že uvedená priebežná správa obsahuje verný prehľad informácií podľa odseku 9 § 35 zákona o burze.

Priebežná účtovná závierka je vypracovaná v súlade s osobitnými predpismi a poskytuje pravdivý a verný obraz aktív, pasív, finančnej situácie a hospodárskeho výsledku Spoločnosti.



Pavel Horák  
predseda predstavenstva



Radka Blažková  
člen predstavenstva