

EMMA GAMMA FINANCE a.s.

Priebežná účtovná závierka

zostavená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

za obdobie od 1. januára do 30. júna 2019

Obsah

Výkaz o finančnej situácii k 30. júnu 2019	3
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za obdobie od 1. januára 2019 do 30. júna 2019	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní za obdobie od 1. januára do 30. júna 2019	5
Výkaz peňažných tokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2019	6
Poznámky účtovnej závierky za obdobie od 1. januára do 30. júna 2019	7

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Výkaz o finančnej situácii k 30. júnu 2019

	Poznámky	30. 6.2019 tis. eur	31.12.2018 tis. eur
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	7	185	92
Odložená daňová pohľadávka	8	0	3
Ostatný majetok	9	281	56
Krátkodobý majetok spolu		466	151
Finančný majetok	6	90 416	121 338
Dlhodobý majetok spolu		90 416	121 338
Majetok spolu		90 882	121 489
Závazky			
Závazky z obchodného styku	10	235	19
Emitované dlhopisy	11	392	1 225
Ostatné záväzky	12	12	15
Krátkodobé záväzky spolu		639	1 259
Emitované dlhopisy	11	90 000	120 000
Dlhodobé záväzky spolu		90 000	120 000
Závazky spolu		90 639	121 259
Vlastné imanie			
Základné imanie	13	25	25
Zákonný rezervný fond	13	5	5
Ostatné kapitálové fondy	13	100	100
Nerozdelený zisk minulých rokov	13	99	45
Komplexný výsledok hospodárenia za obdobie	13	14	55
Vlastné imanie spolu		243	230
Vlastné imanie a záväzky spolu		90 882	121 489

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 7 až 27, bola zostavená dňa 11. septembra 2019.



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 2019 do 30. júna 2019**

	Poznámky	Obdobie od 1.1.2019 do 30.6. 2019 tis. eur	Obdobie od 1.1.2018 do 30.06. 2018 tis. eur
Náklady na služby	15	(24)	(14)
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	19	(1 936)	(191)
Prevádzkové náklady		(1 960)	(205)
Úrokové náklady	16	(2 317)	(3 150)
Ostatné finančné náklady	17	(4 096)	(59)
Finančné náklady		(6 413)	(3 209)
Výnosy z hospodárskej činnosti	19	1 935	191
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti		1 935	191
Úrokové výnosy	18	2 469	3 300
Ostatné výnosy z finančnej činnosti	20	3 990	0
Finančné výnosy		6 459	3 300
Zisk pred zdanením		21	77
Náklady na daň z príjmov	21	(7)	(12)
Zisk/(strata) po zdanení		14	65
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie		14	65

Poznámky uvedené na stranách 7 až 27 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

EMMA GAMMA FINANCE a.s.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za obdobie od 1. januára do 30. júna 2019

<i>v tis. eur</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Výsledok hospodárenia minulých rokov	Komplexný výsledok hospodárenia	Vlastné imanie spolu
Stav k 1.1.2019	25	5	100	45	55	230
Celkový komplexný výsledok za obdobie						
Výsledok hospodárenia minulých rokov	-	-	-	54	(55)	-
Zisk za obdobie	-	-	-	-	14	14
Vklad do ostatných kapitálových fondov	-	-	-	-	-	
Stav k 30.6.2019	25	5	100	99	14	244

Poznámky uvedené na stranách 7 až 28 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

<i>v tis. eur</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Výsledok hospodárenia minulých rokov	Komplexný výsledok hospodárenia	Vlastné imanie spolu
Stav k 1.1.2018	25	3	100	-	47	175
Celkový komplexný výsledok za obdobie						
Zisk za obdobie	-	2	-	45	(47)	-
Vklad do ostatných kapitálových fondov	-	-	-	-	55	55
Stav k 31.12.2018	25	5	100	45	55	230

Výkaz peňažných tokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2019

		Obdobie od 1.1.2019 do 30.6.2019	Obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018
	Poznámky	tis. eur	tis. eur
Zisk pred zdanením		21	65
<i>Úpravy týkajúce sa:</i>			
Úrokové náklady		2 317	3 150
Úrokové výnosy		(2 469)	(3 300)
Mimoriadny úrokový náklad		3 990	0
Mimoriadny úrokový výnos		(3 990)	0
Zisk pred zmenou pracovného kapitálu		(131)	(85)
Zmeny pracovného kapitálu:			
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov z obchodného styku		215	(9)
(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok z obchodného styku		(225)	-
(Zvýšenie)/zníženie stavu ostatného majetku		7	52
Zvýšenie/(zníženie) stavu ostatných záväzkov		(14)	(21)
Peňažné toky použité na prevádzkovú činnosť		(144)	(63)
 Zaplatené úroky		(7 140)	(3 150)
Prijaté úroky		7 381	3 263
Ostatné		0	0
Čisté peňažné toky použité na prevádzkovú činnosť		93	50
 Peňažné toky z finančných činností			
Príjmy z emitovaných dlhopisov		90 000	0
Výdavky na poskytnuté pôžičky		(90 000)	0
 Zvýšenie základného imania		0	0
Vklad do základného rezervného fondu		0	0
Zvýšenie ostatných kapitálových fondov		0	0
Čisté peňažné toky získané z finančných činností		0	0
 Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		93	50
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku obdobia	7	92	37
 Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci obdobia	7	185	87

Poznámky uvedené na stranách 7 až 27 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

EMMA GAMMA FINANCE a.s.**Poznámky k priebežnej účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2019****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 2019 bola nasledujúca:

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

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2018 bola nasledujúca:

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

K 30. júnu 2019 bolo predstavenstvo zložené z týchto osôb:

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

K 30. júnu 2019 bola dozorná rada zložená z týchto osôb :

- David Havlín – člen dozornej rady
- Petr Stöhr – člen dozornej rady
- Radka Zemanová – člen dozornej rady

Počet zamestnancov Spoločnosti počas prvého polroka 2019 bol 0. Členom štatutárneho orgánu, ani členom dozorných orgánov neboli v prvom polroku 2019 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 závierky

(a) Vyhlásenie o súlade

Priebežná účtovná závierka spoločnosti k 30. júnu 2019 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 2019 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 2019 do 30. júna 2019.

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 2019.

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

(c) Základ pre oceňovanie

Účtovná závierka 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).

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

(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

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 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.

(b) 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.

(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 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 2018 a neskôr a neboli použité pri zostavení tejto účtovnej závierky.

Doplnenia k IFRS 9: Finančné nástroje s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou

Doplnenia reagujú na obavy ohľadom účtovania finančných aktív so zmluvným ujednaním možnosti predčasného splatenia. Obavy sa týkali najmä toho, ako spoločnosti budú klasifikovať a oceňovať dlhové nástroje, ak dlžník môže predčasne splatiť nástroj v nižšej hodnote, ako je hodnota nesplatenej istiny a dlžných úrokov. Takéto predčasné splatenia sú často opisované ako také, ktoré obsahujú „zápornú kompenzáciu“.

Pri aplikácii tohto doplnenia by spoločnosti oceňovali finančné aktíva s tzv. zápornou kompenzáciou reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Doplnenia umožňujú, aby spoločnosti oceňovali finančné aktíva s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou amortizovanou hodnotou.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku, pretože spoločnosť nemá finančné aktíva s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou.

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 závierku.

IFRIC 23: Neistota ohľadom daňového posúdenia

IFRIC 23 vysvetľuje účtovanie o daňových prístupoch, ktoré ešte neboli akceptované daňovými orgánmi, pričom má tiež za cieľ zvýšiť transparentnosť. Podľa IFRIC 23, kľúčovým testom je, či je pravdepodobné, že daňové orgány budú akceptovať daňový prístup, pre ktorý sa spoločnosť rozhodla. Ak je pravdepodobné, že daňové orgány budú akceptovať tento neistý daňový prístup, potom suma dane vykázaná v účtovnej závierke je konzistentná so sumou v daňovom priznaní bez neistoty, ktorá by sa zohľadnila pri ocenení splatnej a odloženej dane.

V opačnom prípade zdaniteľný príjem (alebo daňová strata), daňové základy a nevyužitú daňovú stratu sa majú určiť takým spôsobom, ktorý lepšie predpovedá vyriešenie neistoty, pričom používa buď jednu najpravdepodobnejšiu hodnotu alebo očakávanú (sumu pravdepodobných vážených hodnôt) hodnotu. Spoločnosť musí predpokladať, že daňové orgány budú skúmať pozíciu a budú mať znalosti o všetkých relevantných informáciách.

Spoločnosť neočakáva, že interpretácia pri jej prvej aplikácii bude mať významný vplyv na účtovnú závierku, pretože nepôsobí v zložitom multinárodnom daňovom prostredí a nemá významne neisté daňové pozície.

Nižšie sú uvedené ostatné nové štandardy, interpretácie a doplnenia, ktoré ešte nie sú účinné pre účtovné obdobie končiacie 31. decembra 2018 a neboli aplikované pri zostavení účtovnej závierky a nebudú mať na spoločnosť významný vplyv:

- IFRS 17 Poistné zmluvy
- Doplnenia k IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom,
- Doplnenia k IAS 28 Dlhodobé podiely v pridružených podnikoch a spoločných podnikoch,
- Doplnenia k IAS 19 Zamestnanecké požitky,
- Doplnenia k IFRS 3 Podnikové kombinácie,
- Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby.

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 tržových 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 tržových 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 tržových 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 tržových vstupov, ako sú tržové úrokové výnosy, kreditné rozpätia, podkladové indexové ceny a volatilita. Cieľom oceňovacích techník je určiť reálnu hodnotu, ktorá odráža cenu finančného nástroja ku dňu vykazovania a ktorá by bola stanovená účastníkmi trhu za tržových 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.

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.

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.

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.

Vzhľadom 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 zvýšiť 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 nesplatí 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 nesplatí svoje kreditné záväzky voči Spoločnosti v plnej výške a včas bez toho, aby Spoločnosť urobila úkony na zabezpečenie návratnosti úveru.

Informácie zamerané na budúcnosť

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

Poznámky k priebežnej účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2019

Spoločnosť preto prípadný vplyv makroekonomických zmien posudzuje individuálne v súvislosti s jednotlivými scenármi.

Výpočet ECL

Výpočet ECL je vo všeobecnosti založený na niekoľkých scenároch a každému scenáru je pridelená určitá pravdepodobnosť. Scenáre zohľadňujú pravdepodobnosť zlyhania a stratu pri zlyhaní.

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 nevymožiteľnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom na spoločnosť.

6. Finančný majetok

	30.6.2019	31.12.2018
	tis. eur	tis. eur
Pôžička materskej účtovnej jednotke	90 416	121 338
Spolu	90 416	121 338

Rozdelenie na krátkodobú a dlhodobú časť je uvedené v bode 22.

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

Poznámky k priebežnej účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2019

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 (Expected Credit Losses, ECL) Spoločnosť vychádzala zo situácie ku koncu roka 2018, kedy bolo veľmi pravdepodobné, že Spoločnosť sa dohodne na predčasnej splatenosti tejto pohľadávky. Toto Spoločnosť vzala do úvahy pri stanovovaní pravdepodobností jednotlivých možných situácií. Ďalej Spoločnosť brala 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 neučtovať, 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.

7. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	30.6.2019	31.12.2018
	tis. eur	tis. eur
Bežné účty v bankách	185	92
Spolu	185	92

8. Odložená daňová pohľadávka

	30.6.2019
	tis. eur
K 1. januáru 2019	3
Cez výkaz ziskov a strát (bod 19 poznámok)	(3)
Vykázané do ostatných súčasti komplexného výsledku	-
K 30. júnu 2019	0
	31.12.2018
	tis. eur
K 1. januáru 2018	4
Cez výkaz ziskov a strát (bod 19 poznámok)	(1)
Vykázané do ostatných súčasti komplexného výsledku	-
K 31. decembru 2018	3

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

9. Ostatný majetok

	30.6.2019 tis. eur	31.12.2018 tis. eur
Ostatné pohľadávky	298	66
Náklady budúcich období	49	56
Príjmy budúcich období	-	-
	347	122
Opravná položka k pohľadávke DPH	(66)	(66)
Spolu	281	56

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

10. Záväzky z obchodného styku

	30.6.2019 tis. eur	31.12.2018 tis. eur
Záväzky z obchodného styku	235	6
Nevyfakturované dodávky	0	13
Spolu	235	19

Rozdelenie na krátkodobú a dlhodobú časť je uvedené v bode 22. Záväzky po lehote splatnosti: 232 tis. eur

11. Emitované dlhopisy

Spoločnosť eviduje emitované dlhopisy k 30. júnu 2019 v nasledovnej štruktúre:

v tis. eur

Typ	ISIN	Pôvodná mena emisie	Nominálna hodnota emisie v pôvodnej mene v tisícoch	Efektívna úroková miera v %	Zostatková hodnota 30.6.2019
Na doručiteľa	SK4000015210	EUR	90 000	4,90	90 392
Spolu					90 392

Prehľad o emitovaných dlhopisoch k 31. decembru 2018:

v tis. eur

Typ	ISIN	Pôvodná mena emisie	Nominálna hodnota emisie v pôvodnej mene v tisícoch	Efektívna úroková miera v %	Zostatková hodnota 31.12. 2018
Na doručiteľa	SK4120013012	EUR	120 000	5,25	121 225
Spolu					121 225

EMMA GAMMA FINANCE a.s.**Poznámky k priebežnej účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2019**

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 2019 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.

Zábezpeka

Závázky 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.

12. Ostatné záväzky

	30.6.2019 tis. eur	31.12.2018 tis. eur
Daňové záväzky	-	15
Ostatné rezervy	12	-
Spolu	12	15

13. Základné imanie

	30.6.2019 tis. eur
Vydané a splatené v plnej výške:	
K 1. januáru 2019	25
Splatenie základného imania	-
Stav k 30.júnu 2019	25
	31.12.2018 tis. eur
Vydané a splatené v plnej výške:	
K 1. januáru 2018	-
Splatenie základného imania	25
Stav k 31. decembru 2018	25

Poznámky k priebežnej účtovnej zavierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2019

Upísané a splatené základné imanie k 30. júnu 2019 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.

14. Rezervné fondy a výsledok hospodárenia

	Výsledok hospodárení 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 1. januáru 2019	45	121	5	100	271
Vklad do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-
Vklad do ostatných kapitálových fondov	-	-	-	-	-
Prevod VH minulých rokov	54	(121)	-	-	(67)
Zisk za obdobie od 1. januára 2019 do 30. júna 2019	-	14	-	-	14
Stav k 30. júnu 2019	99	14	5	100	218

EMMA GAMMA FINANCE a.s.**Poznámky k priebežnej účtovnej zavierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2019**

Prehľad za predchádzajúce účtovné obdobie:

	Výsledok hospodárení 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 1. januáru 2018	-	47	3	100	150
Vklad do zákonného rezervného fondu	-	-	2	-	2
Rozdelenie výsledku hospodárenia	45	(47)	-	-	(2)
Zisk za obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018	-	121	-	-	121
Stav k 31. decembru 2018	45	121	5	100	271

(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 1.1.2019 do 30.6. 2019 tis. eur	Obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018 tis. eur
Audítorské a poradenské služby	(7)	(6)
Vedenie účtovníctva	(3)	(3)
Ostatné služby	(14)	(5)
Spolu	(24)	(14)

16. Úrokové náklady

	Obdobie od 1.1.2019 do 30.6. 2019 tis. eur	Obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018 tis. eur
Úrokové náklady	(2 317)	(3 150)
Spolu	(2 317)	(3 150)

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

17. Ostatné finančné náklady

	Obdobie od 1.1.2019 do 30.6. 2019 tis. eur	Obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018 tis. eur
Finančné náklady – operácie s CP	(4 096)	(59)
Spolu	(4 096)	(59)

18. Úrokové výnosy

	Obdobie od 1.1.2019 do 30.6. 2019 tis. eur	Obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018 tis. eur
Úrokové výnosy	2 469	3 300
Spolu	2 469	3 300

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

19. Ostatné náklady a výnosy na hospodársku činnosť

	Obdobie od 1.1.2019 do 30.6. 2019 tis. eur	Obdobie od 1.1.2018 do 30.6. 2018 tis. eur
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	(1 935)	(191)
Osobné náklady	(1)	-
Spolu	(1 936)	(191)

	Obdobie od 1.1.2019 do 30.6. 2019 tis. eur	Obdobie od 1.1.2018 do 30.6. 2018 tis. eur
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	1 935	191
Spolu	1 935	191

20. Ostatné výnosy z finančnej činnosti

	Obdobie od 1.1.2019 do 30.6. 2019 tis. eur	Obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018 tis. eur
Ostatné výnosy z finančnej činnosti	3 990	-
Spolu	3 990	-

21. Daň z príjmov

	Obdobie od 1.1.2019 do 30.6.2019 tis. eur	Obdobie od 1. 1.2018 do 30.6. 2018 tis. eur
<i>Vykázaná vo výkaze ziskov a strát</i>		
Splatná daň z príjmov v bežnom období	(4)	(12)
Odložená daň (bod 8 poznámok)	(3)	-
Daň z príjmov celkom	(7)	(12)

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

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

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

22. Analýza doby splatnosti

Zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov k 30. júnu 2019 mala nasledovnú štruktúru:

	Menej ako 1 rok tis. eur	1 až 5 rokov tis. eur	Spolu tis. eur
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	185	-	185
Finančný majetok v amortizovanej hodnote	416	90 000	90 416
Pohľadávky z obchodného styku	225	-	225
Daňové pohľadávky a dotácie	73	-	73
Ostatný majetok	-	-	-
Spolu	899	90 000	90 899
Záväzky			
Záväzky z obchodného styku	235	-	235
Emitované dlhopisy	392	90 000	90 392
Ostatné záväzky	12	-	12
Spolu	639	90 000	90 639

Zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov k 31. decembru 2018 mala nasledovnú štruktúru:

	Menej ako 1 rok tis. eur	1 až 5 rokov tis. eur	Spolu tis. eur
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	92	-	92
Finančný majetok v amortizovanej hodnote	1 338	120 000	121 338
Pohľadávky z obchodného styku	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka	3	-	3
Ostatný majetok	-	-	-
Spolu	1 433	120 000	121 433
Záväzky			
Záväzky z obchodného styku	19	-	19
Emitované dlhopisy	1 225	120 000	121 225
Ostatné záväzky	-	-	-
Spolu	1 244	120 000	121 244

EMMA GAMMA FINANCE a.s.**Poznámky k priebežnej účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2019**

Dňa 22. februára 2019 Spoločnosť oznámila predčasné splatenie emisie dlhopisov EMG 5,25/2022 v celej svojej výške (vrátane prémie za predčasné splatenie) k 23. aprílu 2019. V súvislosti s plánovaným predčasným splatením dlhopisov bol tiež mimoriadne splatený úver medzi Spoločnosťou a Emma Gamma Limited k 23. aprílu 2019.

23. 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 30. júnu 2019 nasledovné:

	Účtovná hodnota 30.6.2019 tis. eur	Reálna hodnota 30.6.2019 Úroveň 2 tis. eur
Finančný majetok		
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	185	185
Finančný majetok	90 416	90 416
Pohľadávky z obchodného styku	225	225
Spolu	90 826	90 826
Finančné záväzky		
Záväzky z obchodného styku	235	235
Emitované dlhopisy	90 392	90 302
Spolu	90 627	90 537

Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov spoločnosti boli k 31. decembru 2018 nasledovné:

	Účtovná hodnota 31.12.2018 tis. eur	Reálna hodnota 31.12.2018 Úroveň 2 tis. eur
Finančný majetok		
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	92	92
Finančný majetok	121 338	124 392
Pohľadávky z obchodného styku	-	-
Spolu	121 430	124 484
Finančné záväzky		
Záväzky z obchodného styku	19	19
Emitované dlhopisy	121 225	123 395
Spolu	121 244	123 414

Poznámky k priebežnej účtovnej zavierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2019

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 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.

24. 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

	30.6.2019	31.12.2018
	tis. eur	tis. eur
<i>Majetok</i>		
Finančný majetok	90 000	120 000
Pohľadávky z obchodného styku	225	-
Ostatný majetok	-	-
<i>Záväzky</i>		
Ostatné záväzky	-	-
<i>Transakcie počas roka boli nasledovné:</i>	30.6.2019	30.6.2018
	tis. eur	tis. eur
Úrokové výnosy	2 469	3 300
Ostatné výnosy	1 935	191
Ostatné výnosy z finančnej činnosti	3 990	-

25. Podmienенý 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.

26. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Po 30. júni 2019 nenastali žiadne udalosti majúce významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

emiténta akcií alebo dlhových cenných papierov, ktoré boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu
v zmysle zákona o burze cenných papierov

Časť 1.- Identifikácia emitenta

Informačná povinnosť za polrok:	1/2019	IČO:	50 897 942
		LEI:	097900BHGQ0000078428
Účtovné obdobie:	od: 1.1.2019	do:	30.6.2019
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:	rublikova@gsstrust.com		
Webové sídlo:	http://www.emmacapital.cz/obligatory-disclosures		
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	http://www.emmacapital.cz/obligatory-disclosures
		Dátum zverejnenia	30.09.2019
		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. Vykonávanie 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 pripojného 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 prenájomom; 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 ktoréhokolvek členského štátu Európskej únie	Súvaha priebežnej účtovnej závierky-aktíva BO: 30.6. PO: 31.12.	Príloha č. 2 (P2Súvaha-aktíva)
	Súvaha priebežnej účtovnej závierky-pasíva BO: 30.6. PO: 31.12.	Príloha č. 3 (P3Súvaha-pasíva)
	Výkaz ziskov a strát priebežnej účtovnej závierky BO: 30.6. PO: 30.6.	Príloha č. 4 (P4Výkaz ziskov a strát)
	Poznámky priebežnej účtovnej závierky	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.	Príloha č. 6 (P6CASH-FLOW-Priama metóda)
	CASH-FLOW-Nepriama metóda BO: 30.6. PO: 30.6.	Príloha č. 7 (P7CASH FLOW-Nepriama metóda)

alebo

Priebežná účtovná závierka podľa IAS/IFRS	Účtovná závierka-základné údaje	Príloha č. 1 (P1Účtovná závierka)
UPOZORNENIE 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.	Výkaz o finančnej situácii priebežnej účtovnej závierky podľa IAS/IFRS	Príloha č. 8 (P8Súvaha podľa IAS/IFRS)
	Výkaz komplexného výsledku priebežnej účtovnej závierky podľa IAS/IFRS	Príloha č. 9 (P9Výkaz ZaS podľa IAS/IFRS)
	Výkaz zmien vo vlastnom imaní podľa IAS/IFRS	Príloha č. 10 (P10Výkaz zmien vo VI podľa IAS/IFRS)
<i>V zmysle § 17a zákona o účtovníctve banky a poisťovne zostavujú účtovnú závierku podľa IAS/IFRS.</i>	Výkaz peňažných tokov podľa IAS/IFRS	Príloha č. 11 (P11Výkaz PT podľa IAS/IFRS)
	Poznámky podľa IAS/IFRS	Príloha č. 13 (P13Poznámky 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 auditorskej 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**

Priebežná konsolidovaná účtovná závierka podľa IAS/IFRS	Výkaz o finančnej situácii podľa IAS/IFRS	Príloha č. 14 (P14Súvaha podľa IAS/IFRS)
	Výkaz komplexného výsledku podľa IAS/IFRS	Príloha č. 15 (P15Výkaz ZaS podľa IAS/IFRS)
	Výkaz zmien vo vlastnom imaní podľa IAS/IFRS	Príloha č. 16 (P16Výkaz zmien vo VI podľa IAS/IFRS)
	Výkaz peňažných tokov podľa IAS/IFRS	Príloha č. 17 (P17Výkaz PT podľa IAS/IFRS)
	Poznámky podľa IAS/IFRS	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 zostávajúci 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 späť, 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. Spoločnosť za 1. polrok 2019 vykazuje zisk 14.000,- EUR a vlastné imanie 243.000,- EUR. Spoločnosť neočakáva žiadne významné zmeny v ďalšej činnosti a neočakáva žiadny 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 došlo k nasledovným transakciám so spriaznenými osobami Spoločnosti: Dňa 29.5.2019 poskytla spoločnosť jedinému akcionárovi - spoločnosti EMMA GAMMA LIMITED úver vo výške 90.000.000,- EUR z prostriedkov z upísaných Dlhopisov.

Handwritten signature

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.

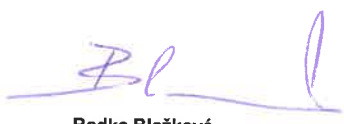
Počas prvých šiestich mesiacov aktuálneho účtovného obdobia došlo k nasledovným transakciám so spriaznenými osobami Spoločnosti: Dňa 29.5.2019 poskytla spoločnosť jedinému akcionárovi - spoločnosti EMMA GAMMA LIMITED úver vo výške 90.000.000,- EUR z prostriedkov z upísaných Dlhopisov.

§ 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