

EMMA GAMMA FINANCE a.s.

Výročná správa, správa nezávislého audítora
a účtovná závierka
za rok končiaci sa 31. decembra 2019

EMMA GAMMA FINANCE a.s.

VÝROČNÁ SPRÁVA

2019

OBSAH

I. VÝROČNÁ SPRÁVA SPOLOČNOSTI EMMA GAMMA FINANCE a.s. ZA ROK 2019:

1. Základné údaje o spoločnosti
2. História spoločnosti
3. Údaje o predmete činnosti
4. Zoznam členov štatutárnych, dozorných a iných orgánov spoločnosti v účtovnom období
5. Vývoj činnosti, finančná situácia spoločnosti a doplňujúce informácie o uplynulom vývoji podnikania
6. Informácie Emitenta CP podľa §20 ods.5, 6 a 7 Zákona o účtovníctve
7. Udalosti, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia
8. Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii na rok 2020
9. Návrh na rozdelenie zisku/uhradenie straty
10. Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja
11. Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky
12. Štruktúra vlastníkov spoločnosti
13. Organizačná zložka v zahraničí
14. Správa predstavenstva spoločnosti
15. Správa nezávislého audítora k účtovnej závierke a výročnej správe
16. Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou k 31.12.2019

1. ZÁKLADNÉ ÚDAJE O SPOLOČNOSTI

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

(ďalej len „Spoločnosť“)

2. HISTÓRIA SPOLOČNOSTI

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

3. ÚDAJE O PREDMETE ČINNOSTI

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

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

V období od 01.01.2019 do 31.12.2019 bolo predstavenstvo zložené z:

- Pavel Horák - predseda predstavenstva
- Radka Blažková (rodená Fišerová) - člen predstavenstva
- Martin Hruška - člen predstavenstva

V období od 01.01.2019 do 31.1.2019 bola dozorná rada zložená z:

- David Havlín - člen dozornej rady
- Petr Stöhr - člen dozornej rady
- Radka Hudcová (rodená Zemanová) - člen dozornej rady

Konanie menom spoločnosti:

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

Informácie o konsolidovanom celku:

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

Spoločnosť nemala v roku 2019 žiadnych zamestnancov.

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2019 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve za rok končiaci sa 31.12.2019 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

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

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

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

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

Upísané a splatené základné imanie k 31.12.2019 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. S kmeňovými akciami nie sú spojené žiadne osobitné práva kontroly ani obmedzenia hlasovacích práv. Práva a povinnosti spojené s kmeňovými akciami sú bližšie definované v Stanovách Spoločnosti. Základné imanie spoločnosti bolo dňa 02.06.2017 zapísané do obchodného registra v sume 25 000,- EUR.

V júli 2017 Spoločnosť emitovala dlhopisy pod názvom EMG 5,25/2022, ISIN: SK4120013012, objem emisie: 120 000 000,- EUR v počte 120 000 kusov, v menovitej hodnote jedného dlhopisu 1 000,- EUR a úrokovým výnosom 5,25% p.a. (30E/360) vyplácaným za každý štvrtrok spätne. Dňa 21.07.2019 bolo upísaných a vydaných všetkých 120 000 kusov dlhopisov. Získané prostriedky z emisie Spoločnosť použila na poskytnutie úveru spoločnosti EMMA GAMMA LIMITED (ďalej len "EGL"), s ktorou uzavrela Zmluvu o úvere dňa 21.07.2017 so splatnosťou 21.07.2022.

Dňa 22.02.2019 Spoločnosť oznámila predčasné splatenie emisie dlhopisov EMG 5,25/2022 v celej svojej výške k dátumu 23.04.2019, navýšenej o mimoriadny úrokový výnos. V súvislosti s predčasným splatením dlhopisov bol úver medzi Spoločnosťou a EGL mimoriadne splatený k dátumu 23.04.2019.

V apríli 2019 Spoločnosť rozhodla o novej emisii dlhopisov. Dňa 22.05.2019 predstavenstvo Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. (ďalej len "BCPB") rozhodlo o prijatí emisie dlhopisov spoločnosti na regulovaný voľný trh BCPB, s pevným úrokovým výnosom 4,90% p.a. (30E/360), v zaknihovanej podobe, vo forme na doručiteľa.

Dátum emisie dlhopisov spoločnosti bol stanovený na 29.05.2019. Dňa 29.05.2019 sa dlhopisy začali obchodovať pod názvom EMG 4,90/2024, ISIN: SK4000015210, objem emisie: 90 000 000,- EUR v menovitej hodnote 1 000,- EUR a úrokovým výnosom 4,90% p.a. (30E/360) vyplácaný za každý polrok spätne (ďalej len „Dlhopisy“).

V máji 2019 bolo upísaných a vydaných všetkých 90 000 kusov Dlhopisov. Prvým dňom výplaty úrokového výnosu bol 29.11.2019. Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov bude menovitá hodnota Dlhopisov splatená jednorázovo dňa 29.05.2024.

Dňa 28.05.2019 Spoločnosť uzavrela Zmluvu o úvere so spoločnosťou EGL, ktorou sa zaviazala poskytnúť úver do celkovej výšky prostriedkov upísaných Dlhopisov, najviac však 90 000 000,- EUR s dátumom splatnosti 29.05.2024. EGL sa Spoločnosti zaviazala zaplatiť úrok v celkovej výške 5,20% p.a.. Dalej sa zaviazala uhradiť Spoločnosti všetky poplatky súvisiace s vydaním Dlhopisov. K 31.12.2019 bola celková výška poskytnutého úveru 90 000 000 EUR.

V priebehu účtovného obdobia od 01.01.2019 do 31.12.2019 Spoločnosť pôsobila ako emitent na trhu cenných papierov. Výhradnú časť výnosov tvorili finančné výnosy, a to úrokové výnosy vo výške 4 822 tis. EUR. Ku koncu roka 2019 Spoločnosť vykázala výsledok hospodárenia zisk v celkovej výške 78 tis. EUR a vlastné imanie 307 tis. EUR.

Hlavné ekonomické ukazovatele

v tis. EUR	2019
Aktíva celkom	90 718
Neobežný majetok	90 003
Obežný majetok	683
Časové rozlíšenie	32
Pasíva celkom	90 718
Základné imanie	25
Rezervný fond	5
Ostatné kapitálové fondy	100
Výsledok hospodárenia minulých rokov	99
Výsledok hospodárenia	78
Cudzie zdroje	90 411
Časové rozlíšenie	-

Ukazovatele finančnej situácie

	2019
Celková zadlženosť	99,66%
Dlhodobá zadlženosť	99,21%
Okamžitá likvidita	0,65
Bežná likvidita	0,73
Celková likvidita	0,73
Ukazovateľ pomeru výšky vlastného imania a záväzkov	0,34

Celková zadlženosť = záväzky / spolu majetok

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

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

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

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

Ukazovatele efektívnosti hospodárenia

	2019
Rentabilita celkového kapitálu ROA	5,07%
Rentabilita tržieb	-
Rentabilita základného imania	312%
Rentabilita vlastného kapitálu ROE	25,41%

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

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

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

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

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

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

• Ciele a metódy riadenia rizík v Spoločnosti

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

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

• Riziká, ktorým je Spoločnosť vystavená

Spoločnosť je vystavená rizikám na svojej strane ako emitent a nepriamo prostredníctvom poskytnutej pôžičky rizikám na strane EGL ako dlžníka a ručiteľa. Spoločnosť je ďalej nepriamo vystavená aj rizikám na strane skupiny SAZKA Group Adriatic. Záložné právo zriadené na akcie spoločnosti SAZKA Group a.s. vo vlastníctve EGL v prospech záložného veriteľa J&T BANKA a.s. zaniklo spolu s predčasným splatením dlhopisov dňa 23.04.2019.

Riziká na strane Spoločnosti a prostredníctvom Skupiny EMMA:

- (a) Spoločnosť je založená výhradne s cieľom emisie Dlhopisov a hlavným predmetom jej činnosti je poskytovanie úverov/pôžičiek alebo iných foriem financovania EGL, resp. jej prostredníctvom ďalším členom Skupiny. Spoločnosť má v úmysle použiť príjmy z Dlhopisov na poskytnutie financovania EGL, resp. jeho prostredníctvom ďalším členom Skupiny. Hlavným zdrojom príjmov Spoločnosti sú splátky úverov/pôžičiek od Skupiny. V prípade zmeny regulačného prostredia, prípadne prísnejšieho presadzovania existujúcich predpisov, môže byť Spoločnosť povinná získať povolenie na poskytovanie úverov či pôžičiek, pričom nie je zaručené, že takéto povolenie získa, prípadne jej môžu byť uložené sankcie za porušovanie. Finančná a hospodárska situácia Spoločnosti, jej podnikateľská činnosť, postavenie na trhu a schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov sú závislé od schopnosti Skupiny plniť svoje peňažné záväzky voči Spoločnosti riadne a včas. Pokiaľ Skupina nebude schopná splniť svoje splatné peňažné záväzky voči Spoločnosti riadne a včas, môže to mať negatívny vplyv na finančnú a hospodársku situáciu Spoločnosti, jej podnikateľskú činnosť a schopnosť Spoločnosti plniť záväzky z Dlhopisov;
- (b) Potenciálny stret záujmov medzi akcionárom Spoločnosti a Majiteľmi Dlhopisov - Spoločnosť je 100 % Dcérskou spoločnosťou EGL. V budúcnosti nemožno vylúčiť zmeny stratégie EGL alebo Skupiny;
- (c) Riziko zmeny akcionárskej štruktúry - Do budúcnosti nie je možné vylúčiť, že nastane zmena akcionárskej štruktúry EGL;
- (d) Riziko spojené s právnym, regulačným a daňovým prostredím - Potenciálne súdne spory by mohli do určitej miery a na určitý čas obmedziť Spoločnosť v nakladaní so svojím majetkom, prípadne vyvolať dodatočné náklady na strane Spoločnosti. Právne, regulačné a daňové prostredie na Slovensku je predmetom zmien a zákony nemusia byť vždy uplatňované súdmi a orgánmi verejnej moci jednotne;
- (e) Riziko spojené s krízou Spoločnosti - Existuje riziko, že v dôsledku emisie Dlhopisov bude ukazovateľ pomeru výšky vlastného imania Spoločnosti k jej záväzkom nižší než 8 ku 100 (v roku 2019 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 EGL sa dohodli na potenciálnom znížení rizika spojeného s krízou Spoločnosti uzatvorením Project Support Agreement zo dňa 10.05.2019. Na základe tejto zmluvy má EGL povinnosť poskytnúť na výzvu Spoločnosti dostatočné finančné prostriedky na prekonanie krízy Spoločnosti;

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

Úplný popis rizík je súčasťou prospektu Dlhopisov.

Riziká, ktorým je Spoločnosť nepriamo vystavená prostredníctvom skupiny SAZKA Group Adriatic:

a) Finančné riziká:

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

b) Regulačné riziko:

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

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

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

- Spoločnosť neprijala a neuplatňuje Kódex o riadení spoločnosti, pretože je v súčasnosti iba odporúčaním a nejedná sa o všeobecne záväzné pravidlá, ktorých dodržiavanie by bolo v Slovenskej republike povinné. Spoločnosť dodržiava všetky požiadavky na správu a riadenie spoločnosti, ktoré stanovujú všeobecne záväzné právne predpisy Slovenskej republiky. Riadi sa Prospektom v zmysle zákona o cenných papieroch, ktorý obsahuje všetky údaje o Emitentovi cenných papierov, ručiteľovi a dlhopisoch. Prospekt, ako aj všetky dokumenty v ňom uvedené sú prístupné v sídle Spoločnosti a tiež v elektronickej podobe na internetovej stránke <http://www.emmacapital.cz/obligatory-disclosures>.
- *Základné informácie o správe a metódach riadenia* sú obsiahnuté v Zakladateľskej listine spoločnosti a Stanov spoločnosti. Spoločnosť sa v súčasnej dobe riadi a dodržiava všetky požiadavky na správu a riadenie spoločnosti, ktoré stanovujú všeobecne záväzné právne predpisy Slovenskej republiky.
- *Systém vnútornej kontroly a riadenia rizík* – Systém spracovania účtovníctva sa riadi príslušnými ustanoveniami zákonov a vyhlášok platných v Slovenskej republike a Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS EÚ). Spoločnosť vedie podvojnú účtovníctvo. Účtovný rozvrh je zadaný v dvoch účtovných okruhoch, pre medzinárodné štandardy a pre slovenské účtovné štandardy. Zmeny môže vykonávať iba určené pracovisko. Pri závierkach sa vykonáva kontrola zostatkov všetkých účtov. Spoločnosť je riadená takisto za pomoci nástrojov controllingu. Tieto nástroje sú zamerané na vyhodnocovanie kľúčových finančných aj nefinančných ukazovateľov výkonnosti s cieľom dosiahnutia hospodárskych plánov Spoločnosti. Dozor nad účtovníctvom vykonáva aj Výbor pre audit.
- *Právomoci štatutárneho orgánu* - Predstavenstvo je štatutárnym orgánom Spoločnosti a je oprávnené konať v mene Spoločnosti vo všetkých veciach a zastupuje Spoločnosť voči tretím osobám, pred súdom a pred inými orgánmi. Predstavenstvo je povinné riadiť sa rozhodnutiami a vykonávať rozhodnutia valného zhromaždenia. K 31.12.2019 má troch členov predstavenstva: Pavel Horák - predseda predstavenstva (od 02.06.2017), Radka Blažková (rodená Fišerová) - člen predstavenstva (od 18.06.2018) a Martin Hruška - člen predstavenstva (od 31.03.2018).

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

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

7. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO SKONČENÍ ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

Informácie o udalostiach, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, v súvislosti s vírusom SARS-CoV-2 a súvisiaceho ochorenia COVID-19, ktoré by mohli mať vplyv na nepretržité fungovanie spoločnosti sú uvedené v bode 25 poznámok účtovnej závierky.

8. INFORMÁCIA O OČAKÁVANEJ HOSPODÁRSKEJ A FINANČNEJ SITUÁCII NA ROK 2020

V roku 2020 sa bude spoločnosť EMMA GAMMA FINANCE a.s. usilovať o dosiahnutie kladného hospodárskeho výsledku a efektívne hospodárenie. V nasledujúcom účtovnom období bude Spoločnosť naďalej pôsobiť na trhu cenných papierov prostredníctvom emisie dlhopisov. Spoločnosť očakáva kladný hospodársky výsledok aj v nasledujúcom účtovnom období, ktorý bude vykázaný najmä z titulu kladnej úrokovej marže.

9. NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU

V roku 2019 vykázala Spoločnosť výsledok hospodárenia zisk v celkovej výške 78 tis. EUR. O naložení s výsledkom hospodárenia rozhodne valné zhromaždenie Spoločnosti na svojom zasadnutí v roku 2020. Štatutárny orgán Spoločnosti navrhuje valnému zhromaždeniu použiť zisk vo výške 78 tis. EUR prevedením na účet Nerozdelený zisk minulých rokov.

10. NÁKLADY NA ČINNOSŤ V OBLASTI VÝSKUMU A VÝVOJA

Spoločnosť nerealizovala v roku 2019 žiadne náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja a neplánuje ani v roku 2020 investovať do tejto oblasti.

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

Spoločnosť v roku 2019 nenadobudla žiadne vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

12. ŠTRUKTÚRA VLASTNÍKOV SPOLOČNOSTI

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

Vlastnícka štruktúra bola k 31.12.2019 nasledovná:

Akcionár	podiel na ZI		Hlasovacie práva
	EUR	%	%
EMMA GAMMA LIMITED, Themistokli Dervi 48, ATHIENITIS CENTENNIAL BUILDING, 3rd floor, Flat/Office 103, Nikózia, Cyperská republika	25 000	100	100
Spolu	25 000	100	100

13. ORGANIZAČNÁ ZLOŽKA V ZAHRANIČÍ

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

14. SPRÁVA PREDSTAVENSTVA SPOLOČNOSTI

V priebehu účtovného obdobia od 01.01.2019 – 31.12.2019 Spoločnosť pôsobila ako emitent na trhu cenných papierov.

V účtovnom období 2019 vykázala spoločnosť výsledok hospodárenia zisk v celkovej výške 78 tis. EUR. Najväčší vplyv na dosiahnutý zisk mali úrokové výnosy spojené s poskytnutými pôžičkami.

Výročná správa EMMA GAMMA FINANCE a. s.

Cieľom spoločnosti pre ďalšie obdobie bude dosiahnutie kladného hospodárskeho výsledku.

V Bratislave dňa 31.03.2020

.....
Pavel Horák
predseda predstavenstva
EMMA GAMMA FINANCE a.s.

.....
Radka Blažková
člen predstavenstva
EMMA GAMMA FINANCE a.s.



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

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

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky EMMA GAMMA FINANCE a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2019, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

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

Kľúčové záležitosti auditu

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

Zodpovednosť predstavenstva a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

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

Pri zostavovaní účtovnej závierky je predstavenstvo zodpovedné za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

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



- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2019 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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



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

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní predstavenstvom 3. decembra 2019 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 2. decembra 2019. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje tri roky.

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

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

Neaudítorské služby

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

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

31. marec 2020

Bratislava, Slovenská republika



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

Zodpovedný audítor:
Ing. Martin Kršjak, FCCA
Licencia UDVA č. 990

EMMA GAMMA FINANCE a.s.

Účtovná závierka

zostavená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

za rok končiaci sa 31. decembra 2019

Obsah

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019	17
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za obdobie od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019	18
Výkaz zmien vo vlastnom imaní za obdobie od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019	19
Výkaz peňažných tokov za obdobie od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019	20
Poznámky účtovnej závierky za obdobie od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019	21

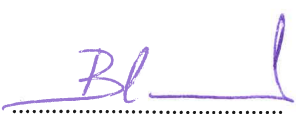
EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019

	Poznámky	31.12.2019 tis. eur	31.12.2018 tis. eur
Majetok			
Odložená daňová pohľadávka	8	3	3
Finančný majetok	6	90 000	120 000
Dlhodobý majetok spolu		90 003	120 003
Krátkodobý finančný majetok		416	1.338
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	7	267	92
Ostatný majetok	9	32	56
Krátkodobý majetok spolu		715	1 486
Majetok spolu		90 718	121 489
Záväzky			
Záväzky z obchodného styku	10	16	19
Emitované dlhopisy	11	392	1 225
Ostatné záväzky	12	3	15
Krátkodobé záväzky spolu		411	1 259
Emitované dlhopisy	11	90 000	120 000
Dlhodobé záväzky spolu		90 000	120 000
Záväzky spolu		90 411	121 259
Vlastné imanie			
Základné imanie	13	25	25
Zákonný rezervný fond	14	5	5
Ostatné kapitálové fondy	14	100	100
Nerozdelený zisk minulých rokov	14	99	45
Komplexný výsledok hospodárenia za obdobie	14	78	55
Vlastné imanie spolu		307	230
Vlastné imanie a záväzky spolu		90 718	121 489

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 21 až 43, bola zostavená dňa 31. marca 2020.



Pavel Horák
 predseda predstavenstva



Radka Blažková
 člen predstavenstva

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok končiaci
31. decembra 2019

	Poznámky	Rok končiaci 31.12.2019 tis. eur	Rok končiaci 31.12.2018 tis. eur
Náklady na služby	15	(65)	(40)
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	19	<u>(1 938)</u>	<u>(260)</u>
Prevádzkové náklady		<u>(2 003)</u>	<u>(300)</u>
Úrokové náklady	16	(4 522)	(6 300)
Ostatné finančné náklady	17	<u>(4 123)</u>	<u>(105)</u>
Finančné náklady		<u>(8 645)</u>	<u>(6 405)</u>
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	19	<u>1 935</u>	<u>192</u>
Výnosy z hospodárskej činnosti		<u>1 935</u>	<u>192</u>
Úrokové výnosy	18	4 822	6 600
Ostatné výnosy z finančnej činnosti	18	<u>3 990</u>	<u>-</u>
Finančné výnosy		<u>8 812</u>	<u>6 600</u>
Zisk pred zdanením		99	87
Náklady na daň z príjmov	20	<u>(21)</u>	<u>(32)</u>
Zisk po zdanení		78	55
Ostatné súčasti komplexného výsledku		<u>-</u>	<u>-</u>
Celkový komplexný výsledok za obdobie		<u><u>78</u></u>	<u><u>55</u></u>

Poznámky uvedené na stranách 21 až 43 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2019
v tis. eur

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

v tis. eur

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Výsledok hospodárenia minulých rokov	Komplexný výsledok hospodárenia	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2018	25	3	100	-	47	175
Celkový komplexný výsledok za obdobie						
Rozdelenie výsledku hospodárenia	-	2	-	45	(47)	-
Zisk za rok	-	-	-	-	55	55
Stav k 31. decembru 2018	25	5	100	45	55	230

Poznámky uvedené na stranách 21 až 43 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2019

		Rok končiaci 31.12.2019	Rok končiaci 31.12.2018
	Poznámky	tis. eur	tis. eur
Zisk pred zdanením		99	87
<i>Úpravy týkajúce sa:</i>			
Úrokové náklady		4 522	6 300
Úrokové výnosy		(4 822)	(6 600)
Tvorba opravnej položky na ostatné pohľadávky		-	66
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov z obchodného styku		(3)	(3)
(Zvýšenie)/zníženie stavu ostatného majetku a pohľadávok		3	1
Zvýšenie/(zníženie) stavu ostatných záväzkov		-	(9)
Zaplatené úroky		(9 345)	(6 300)
Prijaté úroky		9 735	6 545
Výdavky na daň z príjmov		(14)	(32)
<i>Čisté peňažné toky z/(použité na) prevádzkovú činnosť</i>		<u>175</u>	<u>55</u>
Peňažné toky z finančných činností			
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>
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		175	55
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku obdobia	7	<u>92</u>	<u>37</u>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci obdobia	7	<u>267</u>	<u>92</u>

Poznámky uvedené na stranách 21 až 43 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 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 31. decembru 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 31. decembru 2019 bolo predstavenstvo zložené z týchto osôb:

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

K 31. decembru 2019 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 roka 2019 bol 0 (2018:0). Členom štatutárneho orgánu, ani členom dozorných orgánov neboli v roku 2019 poskytnuté žiadne pôžičky, záruky alebo iné formy zabezpečenia, ani finančné prostriedky alebo iné plnenia na súkromné účely členov, ktoré sa vyúčtovávajú (2018: žiadne).

Spoločnosť sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti EMMA GAMMA LIMITED a táto je zahrnutá do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Emma Alpha Holding Limited, Themistokli Dervi, 48, ATHIENITIS CENTENNIAL BUILDING, 3rd floor, Flat/Office 303, Nicosia, 1066 Cyprus (ďalej aj „Skupina“). Na tejto adrese je možné konsolidovanú závierku 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
- Vykonávanie mimoškolskej vzdelávacej činnosti
- Reklamné a marketingové služby, prieskum trhu a verejnej mienky
- Administratívne služby
- Uskutočňovanie stavieb a ich zmien
- Nákladná cestná doprava vykonávaná vozidlami s celkovou hmotnosťou do 3,5 t vrátane prípojného vozidla
- Počítačové služby a služby súvisiace s počítačovým spracovaním údajov
- Činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov
- Prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom
- Poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt
- Sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt

2. Východiská pre zostavenie účtovnej zvierky

(a) Vyhlásenie o súlade

Účtovná zvierka spoločnosti k 31. decembru 2019 bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou.

(b) Právny dôvod na zostavenie účtovnej zvierky

Účtovná zvierka Spoločnosti k 31. decembru 2019 je zostavená ako riadna účtovná zvierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve (ďalej „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019 (ďalej „rok“).

Táto účtovná zvierka bola zostavená podľa IFRS v znení prijatom EÚ. Spoločnosť aplikuje všetky štandardy IFRS EÚ vydané Výborom pre medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo (International Accounting Standards Board, ďalej len „IASB“) a interpretácie vydané Výborom pre interpretácie Medzinárodného finančného vykazovania (International Financial Reporting Interpretation Committee, ďalej len „IFRIC“) v znení prijatom Európskou úniou, ktoré boli účinné k 31. decembru 2019.

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

Informácie o udalostiach, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, v súvislosti s vírusom SARS-CoV-2 a súvisiaceho ochorenia COVID-19, ktoré by mohli mať vplyv na nepretržité fungovanie spoločnosti sú uvedené v bode 25.

(c) Základ pre oceňovanie

Účtovná zvierka bola zostavená na základe historických cien.

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

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

Pri stanovovaní reálnej hodnoty majetku a záväzkov Spoločnosť používa trhové (pozorovateľné) vstupy vždy, keď je to možné. Ak trh nie je aktívny, reálna hodnota majetku a záväzkov sa určí

použitím oceňovacích techník. Pri aplikovaní oceňovacích techník sa používajú odhady a predpoklady, ktoré sú konzistentné s informáciami o odhadoch a predpokladoch, ktoré sú k dispozícii, a ktoré by použili účastníci trhu pri stanovení ceny.

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

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

- 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 trhové ceny, tieto finančné nástroje sa oceňujú pomocou oceňovacích modelov založených na pozorovateľných trhových údajoch. Tieto pozorovateľné trhové údaje sú hlavne reprodukovateľné výnosové krivky, kreditné rozpätia a volatilita.
- Oceňovacie techniky používajúce významné nepozorovateľné vstupy - ak sa reálna hodnota nemôže merať buď s dostatočne pravidelne kótovanými trhovými cenami (úroveň I), alebo pomocou oceňovacích modelov, ktoré sú založené výlučne na pozorovateľných trhových cenách (úroveň II), potom jednotlivé vstupné parametre, ktoré nie sú pozorovateľné na trhu sa odhadujú pomocou vhodných predpokladov. Ak parametre, ktoré nie sú pozorovateľné na trhu, majú významný vplyv na meranie podkladového finančného nástroja, sú priradené k úrovni III hierarchie reálnej hodnoty. Tieto parametre merania, ktoré nie sú pravidelne pozorovateľné, sú hlavne kreditné rozpätia odvodené z interných odhadov

Oceňovacie techniky zahŕňajú čistú súčasnú hodnotu a modely diskontovaných peňažných tokov, porovnanie s podobnými nástrojmi, pre ktoré existuje trh pozorovateľných cien a iné oceňovacie modely. Predpoklady a vstupy použité v oceňovacích technikách obsahujú bezrizikové a benchmarkové úrokové sadzby, úverový spread a ostatné prémie použité pri odhadovaní diskontných sadzieb. Spoločnosť používa kombinácie oceňovacích techník, ktoré zahŕňajú najmä metódu diskontovaných peňažných tokov a trhových vstupov, ako sú trhové úrokové výnosy, kreditné rozpätia, podkladové indexové ceny a volatilita. Cieľom oceňovacích techník je určiť reálnu hodnotu, ktorá odzrkadľuje cenu finančného nástroja ku dňu vykazovania a ktorá by bola stanovená účastníkmi trhu za trhových podmienok

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

Spoločnosť aplikovala po prvý krát Medzinárodný štandard finančného výkazníctva IFRS 16 Lízings (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 bázičné body alebo prijaté transakčné náklady a diskonty alebo prémie, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery. Transakčné náklady sú prírastkové náklady, ktoré sa dajú priamo priradiť nadobudnutiu, vydaniu alebo vyradeniu finančného majetku alebo záväzku.

(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.

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2019

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.

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.

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2019

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, 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.

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2019

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 neprimeraných 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.

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 nevyhnutné.

(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 trhové 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, 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 závierky 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 závierky. Z týchto vyhlásení by mali potenciálny vplyv na zostavenie tejto účtovnej závierky iba nasledovné:

- Doplnenia k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ 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 závierky, 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 závierku 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 tržová cena, si vyžaduje použitie oceňovacích techník, ako je opísané v účtovných zásadách. V prípade finančných nástrojov, ktoré sa obchodujú zriedkavo a majú nízku cenovú transparentnosť, je reálna hodnota menej objektívna a vyžaduje rôznu mieru úsudku v závislosti od likvidity, koncentrácie, neistoty trhových faktorov, cenových predpokladov a iných rizík ovplyvňujúcich konkrétny nástroj.

Oceňovanie finančných nástrojov

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

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.

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 omeškani 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 nesplátí 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 nesplátí 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):

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.

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2019

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 oceňovaný v amortizovanej hodnote

	31.12.2019	31.12.2018
	tis. eur	tis. eur
Pôžičky materskej spoločnosti	<u>90 416</u>	<u>121 338</u>
Spolu	<u>90 416</u>	<u>121 338</u>

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 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.

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

7. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	31.12.2019	31.12.2018
	tis. eur	tis. eur
Bežné účty v bankách	<u>267</u>	<u>92</u>
Spolu	<u>267</u>	<u>92</u>

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2019

8. Odložená daňová pohľadávka

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

	31.12.2018
	tis. eur
<i>K 1. januáru 2018</i>	4
Cez výkaz ziskov a strát (bod 20 poznámok)	(1)
Vykázané do ostatných súčasti komplexného výsledku	-
K 31. decembru 2018	<u>3</u>

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

9. Ostatný majetok

	31.12.2019	31.12.2018
	tis. eur	tis. eur
Pohľadávky z DPH	66	66
Náklady budúcich období	22	56
Príjmy budúcich období	-	-
	88	122
Opravná položka k pohľadávke z DPH	(66)	(66)
Spolu	<u>22</u>	<u>56</u>

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

10. Záväzky z obchodného styku

	31.12.2019	31.12.2018
	tis. eur	tis. eur
Záväzky z obchodného styku	4	6
Nevyfakturované dodávky	12	13
Spolu	<u>16</u>	<u>19</u>

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

11. Emitované dlhopisy

Spoločnosť eviduje emitované dlhopisy k 31. decembru 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 31.12.2019
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

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. 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. Spoločnosť obdržala v tejto súvislosti správu od externého znalca k 30.6.2019, z ktorej vyplýva, že finančné ukazovatele neboli porušené. Spoločnosť je tiež na základe dostupných finančných informácií presvedčená, že ukazovatele nebudú porušené ani k 31.12.2019.

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2019

12. Ostatné záväzky

	31.12.2019	31.12.2018
	tis. eur	tis. eur
Daňové záväzky	-	15
Výnosy budúcich období	-	-
Záväzky voči zamestnancom, zo soc. poistenia	3	
Spolu	3	15

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

	31.12.2019
	tis. eur
Vydané a splatené v plnej výške:	
K 1. januáru 2019	-
Splatenie základného imania	25
Stav k 31. decembru 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

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2019 pozostáva z 25 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 000 eur za akciu (k 31. decembru 2018: 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.

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 2019 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 EGL sa dohodli na potenciálnom znížení rizika spojeného s krízou Spoločnosti uzatvorením Project Support Agreement zo dňa 10.05.2019. Na základe tejto zmluvy má EGL povinnosť poskytnúť na výzvu Spoločnosti dostatočné finančné prostriedky na prekonanie krízy Spoločnosti.

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2019

14. Rezervné fondy a výsledok hospodárenia

	Výsledok hospodárenia 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	55	5	100	205
Vklad do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-
Rozdelenie výsledku hospodárenia	55	(55)	-	-	-
Zisk za obdobie od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019	-	78	-	-	78
Stav k 31. decembru 2019	99	78	5	100	282

Prehľad za predchádzajúce účtovné obdobie:

	Výsledok hospodárenia 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	-	55	-	-	55
Stav k 31. decembru 2018	45	55	5	100	205

Výsledok hospodárenia za rok 2018 vo výške 55 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 31. decembru 2019

15. Náklady na služby

	Rok končiaci 31.12.2019 tis. eur	Rok končiaci 31.12.2018 tis. eur
Audítorské a poradenské služby	(18)	(19)
Vedenie účtovníctva	(6)	(6)
Preklady a tlmočenie	(35)	-
Ostatné služby	<u>(5)</u>	<u>(15)</u>
Spolu	<u>(64)</u>	<u>(40)</u>

V roku 2019 boli náklady za služby štatutárneho auditu vo výške 12 tis. Eur (2018: 13 tis. Eur). Štatutárny audítor neposkytol v danom (ani v predchádzajúcom) období Spoločnosti iné služby ako služby štatutárneho auditu.

16. Úrokové náklady

	Rok končiaci 31.12.2019 tis. eur	Rok končiaci 31.12.2018 tis. eur
Úrokové náklady	<u>(4 522)</u>	<u>(6 300)</u>
Spolu	<u>(4 522)</u>	<u>(6 300)</u>

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

17. Ostatné finančné náklady

	Rok končiaci 31.12.2019 tis. eur	Rok končiaci 31.12.2018 tis. eur
Finančné náklady – operácie s CP	(133)	(102)
Kurzové straty	-	(3)
Ostatné finančné náklady	<u>(3 990)</u>	<u>-</u>
Spolu	<u>(4 123)</u>	<u>(105)</u>

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 31. decembru 2019

18. Úrokové a ostatné výnosy z finančnej činnosti

	Rok končiaci 31.12.2019	Rok končiaci 31.12.2018
	tis. eur	tis. eur
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	4 822	6 600
Ostatné výnosy z finančnej činnosti	3 990	-
Spolu	8 812	6 600

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

19. Ostatné náklady a výnosy na hospodársku činnosť

	Rok končiaci 31.12.2019	Rok končiaci 31.12.2018
	tis. eur	tis. eur
Ostatné náklady na hospodársku činnosť - refakturácia	(1 935)	(192)
Tvorba opravnej položky	-	(66)
Štatutár	(3)	(2)
Spolu	(1 938)	(260)

	Rok končiaci 31.12.2019	Rok končiaci 31.12.2018
	tis. eur	tis. eur
Ostatné výnosy na hospodársku činnosť - refakturácia	1 935	192
Spolu	1 935	192

20. Daň z príjmov

	Rok končiaci 31.12.2019	Rok končiaci 31.12.2018
	tis. eur	tis. eur
<i>Vykázaná vo výkaze ziskov a strát</i>		
Splatná daň z príjmov v bežnom období	(21)	(31)
Odložená daň (bod 8 poznámok)	-	(1)
Daň z príjmov celkom	(21)	(32)

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

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2019

Prevod od teoretickej k vykázanej dani z príjmov k 31. decembru 2019 je nasledovný:

	Daňový základ 31.12.2019 tis. eur	21% 31.12.2019 tis. eur
Zisk pred zdanením a teoretická daň z príjmov	99	21
Daňovo neuznané náklady – pokles	13	3
Nezdaniteľné príjmy	(13)	(3)
Splatná daň z príjmu vykázaná	99	21

Prevod od teoretickej k vykázanej dani z príjmov k 31. decembru 2018 je nasledovný:

	Daňový základ 31.12.2018 tis. eur	21% 31.12.2018 tis. eur
Zisk pred zdanením a teoretická daň z príjmov	153	32
Daňovo neuznané náklady - pokles	(6)	(1)
Nezdaniteľné príjmy	-	-
Splatná daň z príjmu vykázaná	147	31

21. Analýza doby splatnosti

Zmluvná zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov k 31. decembru 2019 mala nasledovnú štruktúru. Tabuľka zobrazuje zmluvné nediskontované peňažné toky:

	Menej ako 1 rok tis. eur	1 až 5 rokov tis. eur	Spolu tis. eur
Majetok			
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	-	-	-
Spolu	4 950	106 380	111 330

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2019

Závazky

Závazky z obchodného styku	16	-	16
Emitované dlhopisy	4 410	105 435	109 845
Ostatné záväzky	-	-	-
Spolu	4 426	105 435	109 861

Zmluvná 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	6 600	144 750	151 350
Pohľadávky z obchodného styku	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka	3	-	3
Ostatný majetok	-	-	-
Spolu	6 695	144 750	151 445
Závazky			
Závazky z obchodného styku	19	-	19
Emitované dlhopisy	6 240	143 400	149 640
Ostatné záväzky	-	-	-
Spolu	6 259	143 400	149 659

22. Reálne hodnoty

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

	Účtovná hodnota 31.12.2019 tis. eur	Reálna hodnota 31.12.2019 Úroveň 2 tis. eur
Finančný majetok		
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	267	267
Finančný majetok	90 416	95 039
Pohľadávky z obchodného styku	-	-
Spolu	90 683	95 306

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2019

Finančné záväzky

Záväzky z obchodného styku	16	16
Emitované dlhopisy	90 392	93 931
Spolu	90 408	93 947

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

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

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

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

Pohľadávky z obchodného styku

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

Pôžičky a úvery

Reálna hodnota k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 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.

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2019

Závazky 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 výdavkov zo splátok istiny a úrokov.

23. Spriaznené osoby

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

(a) Akcionári

	31.12.2019	31.12.2018
	tis. eur	tis. eur
<i>Majetok</i>		
Finančný majetok	90 000	120 000
Pohľadávky z obchodného styku	-	-
Krátkodobý finančný majetok	416	1 338
Ostatný majetok	-	-
<i>Závazky</i>		
Ostatné záväzky	-	-
<i>Transakcie počas roka boli nasledovné:</i>	31.12.2019	31.12.2018
	tis. eur	tis. eur
Úrokové výnosy	4 822	6 600
Ostatné výnosy - refaktúracia	1 935	192
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

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 nie je 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 stávok a internetových kasína hier.

Riziká súvisiace s prevádzkou, hospodárskymi výsledkami a likviditou

Opatrenia, ktoré oznámila chorvátska vláda 17. marca 2020, zahŕňali zatvorenie mnohých obchodných priestorov. Môže to mať 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 súčasný veľmi obmedzený počet športových podujatí existuje riziko poklesu určitých výnosov, napríklad výnosov zo stávkovania na športové aktivity, ktoré budú mať 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.

Manažment očakáva, že akonáhle sa zrušia súčasné reštriktívne opatrenia, ktoré zaviedla chorvátska vláda a ďalšie vlády, výnosy materskej spoločnosti sa vrátia na úroveň podobnú tej, ktorá bola zaznamenaná pred súčasnou 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.