

EMMA GAMMA FINANCE a.s.

Výročná správa, správa nezávislého audítora
a účtovná zvierka
za rok končiaci sa 31. decembra 2018

EMMA GAMMA FINANCE a.s.

VÝROČNÁ SPRÁVA

2018

OBSAH

I. VÝROČNÁ SPRÁVA SPOLOČNOSTI EMMA GAMMA FINANCE a.s. ZA ROK 2018:

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 2019
9. Návrh na rozdelenie zisku
10. Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja
11. Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky
12. Štruktúra vlastníkov spoločnosti
13. Organizačná zložka v zahraničí
14. Správa predstavenstva spoločnosti
15. Správa nezávislého audítora k účtovnej závierke a výročnej správe
16. Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou k 31.12.2018

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 01.01.2018 do 31.03.2018 bolo predstavenstvo zložené z:

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

V období od 31.03.2018 do 18.06.2018 bolo predstavenstvo zložené z:

- Pavel Horák - predseda predstavenstva
- Petr Stöhr - člen predstavenstva
- Martin Hruška - člen predstavenstva

V období od 18.06.2018 do 31.12.2018 bolo predstavenstvo zložené z:

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

V období od 01.01.2018 do 18.06.2018 bola dozorná rada zložená z:

- David Havlín - člen dozornej rady
- Radka Blažková (rodená Fišerová) - člen dozornej rady
- Radka Zemanová - člen dozornej rady

V období od 18.06.2018 do 31.12.2018 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 2018 žiadnych zamestnancov.

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2018 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve za rok končiaci sa 31.12.2018 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 31.12.2018 pozostáva z 25 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 000,- EUR za akciu, akcia znie na meno a má podobu listinného cenného papiera. Držitelia kmeňových akcií disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na kmeňovú akciu. S kmeňovými akciami nie sú spojené žiadne osobitné práva kontroly ani obmedzenia hlasovacích práv. Práva a povinnosti spojené s kmeňovými akciami sú bližšie definované v Stanovách Spoločnosti. Základné imanie spoločnosti bolo dňa 02.06.2017 zapísané do obchodného registra v sume 25 000,- EUR.

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

Dátum emisie dlhopisov spoločnosti bol stanovený na 21.07.2017. Dňa 21.07.2017 sa dlhopisy začali obchodovať pod názvom EMG 5,25/2022, ISIN: SK4120013012, objem emisie: 120 000 000,- EUR v

menovitej hodnote 1 000,- EUR a úrokovým výnosom 5,25% p.a. (30E/360) vyplácaný za každý štvrtrok spätne.

V júli 2017 bolo upísaných a vydaných všetkých 120 000 kusov dlhopisov. K 31.12.2018 bol počet upísaných a vydaných dlhopisov rovnaký ako k 31.12.2017 t.j. 120 000 kusov. Prvým dňom výplaty úrokového výnosu je 21.10.2017. Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu dlhopisov bude menovitá hodnota dlhopisov splatená jednorázovo dňa 21.07.2022.

Dňa 22.2.2019 Spoločnosť oznámila predčasné splatenie emisie dlhopisov EMG 5,25/2022 v celej svojej výške k dátumu 23.04.2019.

Dňa 21.07.2017 Spoločnosť uzavrela Zmluvu o úvere so spoločnosťou EMMA GAMMA LIMITED (ďalej len "EGL") so sídlom Themistokli Dervi 48, Athienitis Centennial Building, Nikózia, Cyprus, IČO: HE 347073, zapísaná Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu a turistického ruchu, Oddelenie zápisov spoločností a oficiálneho zapisovateľa a správcu Nikózia, ktorou sa zaviazala poskytnúť úver do celkovej výšky prostriedkov už upísaných dlhopisov, najviac však 120 000 000,- EUR s dátumom splatnosti 21.07.2022. EGL sa Spoločnosti zaviazala zaplatiť úrok v celkovej výške 5,50% p.a.. Ďalej sa zaviazala uhradiť Spoločnosti všetky poplatky za administráciu dlhopisov a náklady spojené s vydaním dlhopisov, náklady spojené s plnením zákonných a tomu podobných požiadaviek. K 31.12.2018 bola celková výška poskytnutého úveru 120 000 000,- EUR.

V súvislosti s plánovaným predčasným splatením dlhopisov bude tento úver medzi Spoločnosťou a EGL mimoriadne splatený k dátumu 23.04.2019.

V priebehu účtovného obdobia od 01.01.2018 do 31.12.2018 Spoločnosť pôsobila ako emitent na trhu cenných papierov. Výhradnú časť výnosov tvorili finančné výnosy, a to úrokové výnosy vo výške 6 600 tis. EUR. Ku koncu roka 2018 Spoločnosť vykázala výsledok hospodárenia zisk v celkovej výške 55 tis. EUR a vlastné imanie 230 tis. EUR.

Hlavné ekonomické ukazovatele

v tis. EUR	2018
Aktíva celkom	121 489
Neobežný majetok	121 338
Obežný majetok	95
Časové rozlíšenie	56
Pasíva celkom	121 489
Základné imanie	25
Rezervný fond	5
Ostatné kapitálové fondy	100
Výsledok hospodárenia minulých rokov	45
Výsledok hospodárenia	55
Cudzie zdroje	121 259
Časové rozlíšenie	-

Ukazovatele finančnej situácie

	2018
Celková zadlženosť	99,81%
Dlhodobá zadlženosť	98,77%
Okamžitá likvidita	0,07
Bežná likvidita	0,12
Celková likvidita	0,12

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

	2018
Rentabilita celkového kapitálu ROA	5,23%
Rentabilita tržieb	-
Rentabilita základného imania	220%
Rentabilita vlastného kapitálu ROE	23,91%

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

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

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

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

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

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

• Ciele a metódy riadenia rizík v Spoločnosti

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

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

• Riziká, ktorým je Spoločnosť vystavená

Spoločnosť je vystavená rizikám na svojej strane ako emitent a nepriamo prostredníctvom poskytnutej pôžičky rizikám na strane EGL ako dlžníka a ručiteľa. Spoločnosť je ďalej nepriamo vystavená aj rizikám na strane SAZKA Group a.s. a Skupiny SAZKA Group prostredníctvom záložného práva zriadeného na akcie spoločnosti SAZKA Group a.s. vo vlastníctve EGL v prospech záložného veriteľa J&T BANKA a.s. Záložné právo na akcie SAZKA Group a.s. zanikne spolu s predčasným splatením dlhopisov dňa 23.04.2019. Skupina SAZKA Group zabezpečuje v rámci svojich spoločností, či už prostredníctvom svojho majoritného alebo minoritného podielu na ich vlastníctve, prevádzku herných a lotériových spoločností v piatich krajinách EÚ.

Riziká na strane Spoločnosti a prostredníctvom Skupiny EMMA:

- (a) 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 regulátorného prostredia, prípadne prísnejšieho presadzovanie existujúcich predpisov, môže byť Spoločnosť povinná získať povolenie na poskytovanie úverov či pôžičiek, pričom nie je zaručené, že takéto povolenie získa, prípadne jej môžu byť uložené sankcie za porušovanie. Finančná a hospodárska situácia Spoločnosti, jej podnikateľská činnosť, postavenie na trhu a schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov sú závislé od schopnosti Skupiny plniť svoje peňažné záväzky voči Spoločnosti riadne a včas. Pokiaľ Skupina nebude schopná splniť svoje splatné peňažné záväzky voči Spoločnosti riadne a včas, môže to mať negatívny vplyv na finančnú a hospodársku situáciu Spoločnosti, jej podnikateľskú činnosť a schopnosť Spoločnosti plniť záväzky z Dlhopisov;

- (b) Potenciálny stret záujmov medzi akcionárom Spoločnosti a Majiteľmi Dlhopisov - Spoločnosť je 100 % Dcérskou spoločnosťou EGL. V budúcnosti nemožno vylúčiť zmeny stratégie EGL alebo Skupiny;
 - (c) Riziko zmeny akcionárskej štruktúry - Do 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 2018 a neskôr), a Spoločnosť sa preto ocitne v kríze podľa ustanovenia § 67a a nasl. Obchodného zákonníka. Ak je spoločnosť v kríze, platia niektoré obmedzenia týkajúce sa hlavne transakcií so spriaznenými osobami Spoločnosti uvedenými v §67c Obchodného zákonníka. Z pohľadu majiteľov Dlhopisov je potenciálne významné riziko týkajúce sa modifikácie uplatnenia práv z finančnej záruky. Spoločnosť a EGL sa dohodli na potenciálnom znížení rizika spojeného s krízou Spoločnosti uzatvorením Project Support Agreement zo dňa 20.06.2017. Na základe tejto zmluvy má EGL povinnosť poskytnúť na výzvu Spoločnosti dostatočné finančné prostriedky na prekonanie krízy Spoločnosti;
 - (f) Riziko spojené s prípadným konkurzným (insolvenčným) konaním;
 - (g) Riziká 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 SAZKA Group a.s. a Skupiny SAZKA Group:

a) Finančné riziká:

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

b) Regulačné riziko:

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

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

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

- Spoločnosť neprijala a neuplatňuje Kódex o riadení spoločnosti, pretože je v súčasnosti iba odporučením a nejedná sa o všeobecne záväzné pravidlá, ktorých dodržiavanie by bolo v Slovenskej republike povinné. Spoločnosť dodržiava všetky požiadavky na správu a riadenie spoločnosti, ktoré stanovujú všeobecne záväzné právne predpisy Slovenskej republiky. Riadi sa Prospektom v zmysle zákona o cenných papieroch, ktorý obsahuje všetky údaje o Emitentovi cenných papierov, ručiteľovi a dlhopisoch. Prospekt, ako aj všetky dokumenty v ňom uvedené sú prístupné v sídle Spoločnosti a tiež v elektronickej podobe na internetovej stránke <http://www.emmacapital.cz/obligatory-disclosures>.
- *Základné informácie o správe a metódach riadenia* sú obsiahnuté v Zakladateľskej listine spoločnosti a Stanov spoločnosti. Spoločnosť sa v súčasnej dobe riadi a dodržiava všetky požiadavky na správu a riadenie spoločnosti, ktoré stanovujú všeobecne záväzné právne predpisy Slovenskej republiky.

- *Systém vnútornej kontroly a riadenia rizík* – Systém spracovania účtovníctva sa riadi príslušnými ustanoveniami zákonov a vyhlášok platných v Slovenskej republike a Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS EÚ). Spoločnosť vedie podvojné 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 31.12.2018 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. Zvlášťne právomoci rozhodnúť o vydaní alebo spätnom odkúpení dlhopisov nemajú.
- *Právomoci valného zhromaždenia* - Valné zhromaždenie je najvyšším orgánom Spoločnosti a môže si vyhradiť rozhodovanie o veciach, ktoré inak patria do pôsobnosti iných orgánov Spoločnosti. Skladá sa zo všetkých na ňom prítomných akcionárov. Právo zúčastniť sa na rokovaní valného zhromaždenia majú aj všetci členovia predstavenstva, dozornej rady a osoby, ktorých účasť schválilo valné zhromaždenie. Akcionár môže vykonávať svoje práva na valnom zhromaždení aj prostredníctvom splnomocnenca. Valné zhromaždenie zvoláva predstavenstvo, ak právny predpis neustanovuje inak. Predstavenstvo je povinné zvolať riadne valné zhromaždenie najmenej raz za kalendárny rok, a to v mesiaci jún. Valné zhromaždenie rozhoduje hlasovaním na výzvu predsedu valného zhromaždenia. Rozhodnutie o zmene stanov, zvýšení alebo znížení základného imania, poverení predstavenstva na zvýšenie základného imania, vydaní prioritných dlhopisov alebo vymeniteľných dlhopisov, zrušení spoločnosti alebo zmene právnej formy vyžaduje dvojtretinovú väčšinu hlasov prítomných akcionárov a musí sa o ňom vyhotoviť notárska zápisnica. V ostatných záležitostiach rozhoduje valné zhromaždenie jednoduchou väčšinou hlasov prítomných akcionárov, ak zákon neustanovuje inak. Valné zhromaždenie volí a odvoláva členov predstavenstva.
- Spoločnosť vyhlasuje, že ku dňu zostavenia výročnej správy nemá uzatvorené významné dohody, ktorých platnosť by končila v dôsledku zmeny jej kontrolných pomerov a tiež nemá uzatvorené dohody s členmi jej orgánov alebo zamestnancami, na ktorých základe sa im má poskytnúť náhrada z dôvodu skončenia pracovného pomeru.
- Ku dňu zostavenia výročnej správy Spoločnosť nemá vo vlastníctve a nevydala iné cenné papiere prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu v žiadnom členskom štáte alebo štáte Európskeho hospodárskeho priestoru.
- Spoločnosť vyhlasuje, že výkon hlasovacích práv akcionárov nie je v Stanovách Spoločnosti obmedzený.
- Spoločnosť nemá žiadne vedomie o dohodách medzi majiteľmi cenných papierov, ktoré by mohli viesť k obmedzeniu prevoditeľnosti cenných papierov. Majitelia dlhopisov nezískavajú ich kúpou žiadne hlasovacie práva v Spoločnosti ani práva kontroly.

7. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO SKONČENÍ ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

Po 31.12.2018 nastali tieto udalosti:

- Dňa 22.02.2019 Spoločnosť zverejnila rozhodnutie o predčasnom splatení emisie dlhopisov EMG 5,25/2022 v celej svojej výške k 23.04.2019.
- Zároveň Spoločnosť uvažuje o novej emisii dlhopisov.

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

V roku 2019 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 2018 vykázala Spoločnosť výsledok hospodárenia zisk v celkovej výške 55 tis. EUR. O naložení s výsledkom hospodárenia rozhodne valné zhromaždenie Spoločnosti na svojom zasadnutí v roku 2019. Štatutárny orgán Spoločnosti navrhuje valnému zhromaždeniu použiť zisk vo výške 55 tis. EUR prevedením na účet Nerozdelený zisk minulých rokov.

10. NÁKLADY NA ČINNOSŤ V OBLASTI VÝSKUMU A VÝVOJA

Spoločnosť nerealizovala v roku 2018 žiadne náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja a neplánuje ani v roku 2019 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 2018 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 31.12.2018 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 01.01.2018 – 31.12.2018 Spoločnosť pôsobila ako emitent na trhu cenných papierov.

V účtovnom období 2018 vykázala spoločnosť výsledok hospodárenia zisk v celkovej výške 55 tis. EUR. Najväčší vplyv na dosiahnutý zisk mali úrokové výnosy spojené s poskytnutými pôžičkami. Cieľom spoločnosti pre ďalšie obdobie bude dosiahnutie kladného hospodárskeho výsledku.

V Bratislave dňa 17.04.2019



.....
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 2018, 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 2018, 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 auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

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

Zodpovednosť predstavenstva a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

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

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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 nevylučuje, 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“). Naš 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 2018 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 26. januára 2018 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 22. januára 2018. 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 dva 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.

17. apríl 2019

Bratislava, Slovenská republika

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



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

EMMA GAMMA FINANCE a.s.

Účtovná zázvierka

zostavená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

za rok končiaci sa 31. decembra 2018

Obsah

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018	17
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2018	18
Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2018	19
Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2018	20
Poznámky účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2018	21

EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018

	Poznámky	31.12.2018 tis. eur	31.12.2017 tis. eur
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	7	92	37
Odložená daňová pohľadávka	8	3	4
Ostatný majetok	9	56	122
Krátkodobý majetok spolu		151	163
Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote	6	121 338	121 283
Dlhodobý majetok spolu		121 338	121 283
Majetok spolu		121 489	121 446
Závazky			
Závazky z obchodného styku	10	19	22
Emitované dlhopisy	11	1 225	1 225
Ostatné záväzky	12	15	24
Krátkodobé záväzky spolu		1 259	1 271
Emitované dlhopisy	11	120 000	120 000
Dlhodobé záväzky spolu		120 000	120 000
Závazky spolu		121 259	121 271
Vlastné imanie			
Základné imanie	13	25	25
Zákonný rezervný fond	14	5	3
Ostatné kapitálové fondy	14	100	100
Nerozdelený zisk minulých rokov	14	45	-
Komplexný výsledok hospodárenia za obdobie	14	55	47
Vlastné imanie spolu		230	175
Vlastné imanie a záväzky spolu		121 489	121 446

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 21 až 45, bola zostavená a schválená dňa 17. apríla 2019.



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 sa 31. decembra 2018

		Rok končiaci 31.12.2018	Obdobie od 2.6.2017 do 31.12.2017
	Poznámky	tis. eur	tis. eur
Náklady na služby	15	(40)	(27)
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	19	<u>(260)</u>	<u>(3 644)</u>
Prevádzkové náklady		<u>(300)</u>	<u>(3 671)</u>
Úrokové náklady	16	(6 300)	(2 800)
Ostatné finančné náklady	17	<u>(105)</u>	<u>(46)</u>
Finančné náklady		<u>(6 405)</u>	<u>(2 846)</u>
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	19	<u>192</u>	<u>3 644</u>
Výnosy z hospodárskej činnosti		<u>192</u>	<u>3 644</u>
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	18	<u>6 600</u>	<u>2 933</u>
Finančné výnosy		<u>6 600</u>	<u>2 933</u>
Zisk pred zdanením		87	60
Náklady na daň z príjmov	20	<u>(32)</u>	<u>(13)</u>
Zisk po zdanení		55	47
Ostatné súčasti komplexného výsledku		<u>-</u>	<u>-</u>
Celkový komplexný výsledok za obdobie		<u><u>55</u></u>	<u><u>47</u></u>

Poznámky uvedené na stranách 21 až 45 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

EMMA GAMMA FINANCE a.s.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2018

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

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

Poznámky uvedené na stranách 21 až 45 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

		Rok končiaci 31.12.2018	Obdobie od 2.6.2017 do 31.12.2017
	Poznámky	tis. eur	tis. eur
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zdanením		87	60
<i>Úpravy týkajúce sa:</i>			
Úrokové náklady		6 300	2 800
Úrokové výnosy		(6 600)	(2 933)
Tvorba opravnej položky na ostatné pohľadávky		66	
(Zníženie)/zvýšenie stavu záväzkov z obchodného styku		(3)	22
Zníženie/(zvýšenie) stavu ostatného majetku a pohľadávok		1	(126)
(Zníženie)/zvýšenie stavu ostatných záväzkov		(9)	24
Zaplatené úroky		(6 300)	(1 575)
Prijaté úroky		6 545	1 650
Výdavky na daň z príjmov		(32)	(13)
<i>Čisté peňažné toky z/(použitie na) prevádzkovú činnosť</i>		<u>55</u>	<u>(91)</u>
Peňažné toky z finančných činností			
Príjmy z emitovaných dlhopisov		-	120 000
Výdavky na poskytnuté pôžičky		-	(120 000)
Príjmy z poskytnutých pôžičiek		-	-
Zvýšenie základného imania		-	28
Zvýšenie ostatných kapitálových fondov		-	100
<i>Čisté peňažné toky získané z finančných činností</i>		<u>-</u>	<u>128</u>
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		55	37
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku obdobia	7	<u>37</u>	<u>-</u>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci obdobia	7	<u><u>92</u></u>	<u><u>37</u></u>

Poznámky uvedené na stranách 21 až 45 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

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 2018 bola nasledujúca:

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

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2017 bola nasledujúca:

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

K 31. decembru 2018 bolo predstavenstvo zložené z týchto osôb:

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

K 31. decembru 2018 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 2018 bol 0 (2017:0). Členom štatutárneho orgánu, ani členom dozorných orgánov neboli v roku 2018 poskytnuté žiadne pôžičky, záruky alebo iné formy zabezpečenia, ani finančné prostriedky alebo iné plnenia na súkromné účely členov, ktoré sa vyúčtovávajú (2017: žiadne).

Aktivita

Hlavnými činnosťami spoločnosti sú:

- Kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živností (veľkoobchod)
- Sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, služieb a výroby
- Organizovanie športových, kultúrnych a iných spoločenských podujatí
- Vykonávanie mimoškolskej vzdelávacej činnosti
- Reklamné a marketingové služby, prieskum trhu a verejnej mienky
- Administratívne služby
- Uskutočňovanie stavieb a ich zmien

- Nákladná cestná doprava vykonávaná vozidlami s celkovou hmotnosťou do 3,5 t vrátane prípojného vozidla
- Počítačové služby a služby súvisiace s počítačovým spracovaním údajov
- Činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov
- Prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom
- Poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt
- Sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt

2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

(a) Vyhlásenie o súlade

Účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2018 bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou.

(b) Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2018 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve (ďalej „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018 (ďalej „rok“).

Táto účtovná závierka bola zostavená podľa IFRS v znení prijatom EÚ. Spoločnosť aplikuje všetky štandardy IFRS EÚ vydané Výborom pre medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo (International Accounting Standards Board, ďalej len „IASB“) a interpretácie vydané Výborom pre interpretácie Medzinárodného finančného vykazovania (International Financial Reporting Interpretation Committee, ďalej len „IFRIC“) v znení prijatom Európskou úniou, ktoré boli účinné k 31. decembru 2018.

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

(c) Základ pre oceňovanie

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien.

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

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

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

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

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

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

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

(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

Aplikovateľné iba pre rok 2018:

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

Aplikovateľné pre rok 2018 a 2017:

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. Účtovné zásady a účtovné metódy

3.1 Zmeny v účtovných zásadách a metódach

Spoločnosť prijala k 1. januáru 2018 účtovný štandard IFRS 9 vydaný IASB v júli 2014. Spoločnosť v predchádzajúcich obdobiach neprijala predčasne žiadnu oblasť IFRS 9.

Prijatie IFRS 9 viedlo k zmenám v účtovných zásadách a metódach spoločnosti pre vykazovanie, klasifikáciu a oceňovanie finančných aktív a záväzkov a pre zníženie hodnoty finančných aktív. IFRS 9 tiež významne mení a dopĺňa ďalšie štandardy, ktoré sa zaoberajú finančnými nástrojmi, ako napríklad IFRS 7 *Finančné nástroje: Zverejňovanie*, v dôsledku čoho bolo potrebné upraviť informácie zverejňované pre finančné nástroje, avšak tento dodatok nebol aplikovaný pre porovnateľné údaje.

Spoločnosť sa rozhodla, že nebude prepočítavať porovnateľné údaje, ako to umožňujú prechodné ustanovenia IFRS 9. Spoločnosť preskupila položky z predchádzajúceho roka, ak to bolo aplikovateľné, podľa názvov riadkov v bežnom období, aby použila konzistentné názvy riadkov v bežnom, ako aj predchádzajúcom období. Úpravy účtovnej hodnoty finančných aktív a záväzkov k dátumu prvej aplikácie by boli vykázané v počiatočnom stave nerozdeleného zisku bežného obdobia. Tento dopad však nebol významný a preto Spoločnosť nevykazuje upravený počiatočný stav nerozdeleného zisku k 1. januáru 2018.

Nižšie sú uvedené informácie týkajúce sa vplyvu prijatia IFRS 9.

Podľa IAS 39 mala Spoločnosť úver poskytnutý materskej spoločnosti, ktorý bol oceňovaný amortizovanou hodnotou. Tento úver je držaný v rámci obchodného modelu na držanie finančného majetku za účelom získavania zmluvných peňažných tokov a zároveň boli splnené kritériá, že peňažné toky z úveru predstavujú výhradne platby istiny a úrokov. Preto Spoločnosť naďalej daný úver oceňuje v amortizovanej hodnote.

Spoločnosť k 1. januáru 2018 aplikovala tiež štandard IFRS 15 *Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi*, ktorý nemal na Spoločnosť významný dopad.

3.2 Významné účtovné zásady a účtovné metódy

(a) Úrokové výnosy a úrokové náklady

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

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

(b) Daň z príjmu

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

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

Odložená daň sa vypočíta použitím súvahovej metódy, pri ktorej vzniká dočasný rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov pre účely výkazníctva a ich hodnotami pre daňové účely. Odložená daň je počítaná pomocou daňových sadzieb, pri ktorých sa očakáva, že sa použijú na dočasné rozdiely v čase ich realizácie na základe zákonov, ktoré boli platné alebo prijaté ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

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

(c) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

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

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

(d) Kategórie finančných nástrojov

Finančné nástroje

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

(e) Oceňovanie finančného majetku a finančných záväzkov

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

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

(f) Finančný majetok

Účtovné zásady a účtovné metódy aplikované od 1. januára 2018

i. Prvotné vykazovanie

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

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

ii. Klasifikácia a následné oceňovanie

Spoločnosť zaraďuje svoj finančný majetok do nasledujúcich kategórií oceňovania:

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

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

Dlhové nástroje

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

Klasifikácia a následné oceňovanie dlhových nástrojov závisí od:

a. Obchodný model na riadenie majetku

Obchodný model odzrkadľuje akým spôsobom Spoločnosť spravuje finančný majetok z pohľadu peňažných tokov – či je cieľom Spoločnosti inkasovať zmluvné peňažné toky alebo inkasovať zmluvné peňažné toky a zároveň aj peňažné toky z predaja majetku. Ak Spoločnosť neuplatňuje ani jeden z týchto modelov (napr. finančný majetok je držaný na účely obchodovania), finančný majetok je klasifikovaný ako súčasť „inéno“ 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 volatilité, 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 nepravdepodobné.

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

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.

Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote

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

iii. Identifikácia a oceňovanie úverových strát

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

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

- nezaujatú a pravdepodobnosťou váženú výšku očakávaných peňažných tokov, ktorá sa stanovuje posúdením viacerých možných scenárov;
- časovú hodnotu peňazí;
- primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú k dátumu vykazovania k dispozícii bez 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 nevymožiteľné.

Účtovné zásady a účtovné metódy aplikované do 1. januára 2018

Finančný majetok spoločnosti je zaradený do kategórie úvery a pohľadávky.

Úvery a pohľadávky

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

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

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

Opravná položka sa vytvára vtedy, ak existuje objektívny dôkaz, že Spoločnosť nebude schopná zinkasovať všetky splatné sumy podľa pôvodných podmienok splatnosti. Významné finančné problémy dlžníka, pravdepodobnosť, že na dlžníka bude vyhlásené konkurzné konanie alebo že podstúpi finančnú reorganizáciu, platobná neschopnosť alebo omeškanie platieb sa považujú za indikátory toho, že pohľadávka je znehodnotená. Výška opravnej položky predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou danej pohľadávky a súčasnou hodnotou predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných efektívnou úrokovou sadzbou.

(g) Finančné záväzky

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

Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia

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

Ostatné finančné záväzky

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

(h) 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.

(i) Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva

Nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte nenadobudli účinnosť

Nasledujúce nové štandardy, zmeny a doplnenia štandardov a interpretácií ešte nie sú záväzné pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2018 a neskôr a neboli použité pri zostavení tejto účtovnej závierky.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

IFRIC 23: Neistota ohľadom daňového posúdenia

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

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

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

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

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

4. Použitie odhadov a úsudkov

Tieto vyhlásenia dopĺňajú komentár k riadeniu finančného rizika.

Kľúčové zdroje neistoty v odhadoch

Stanovenie reálnej hodnoty

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

Oceňovanie finančných nástrojov

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

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

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

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

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

Očakávané úverové straty

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

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

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

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

5. Riadenie finančných a operačných rizík

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

- Úverové riziko
- Úrokové riziko
- Riziko likvidity

a. Úverové riziko

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

Oceňovanie očakávaných úverových strát

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

- Stupeň 1 (Stage 1): Finančný nástroj, ktorý nie je znehodnotený pri prvotnom vykázaní, je zaradený do stupňa 1 a jeho úverové riziko je priebežne monitorované Spoločnosťou. Sem

sú zaradené aj všetky finančné nástroje, u ktorých nedošlo od momentu prvotného vykázania k významnému nárastu úverového rizika.

- Stupeň 2 (Stage 2): V prípade identifikácie výrazného zvýšenia úverového rizika („SICR“) od prvotného vykázania alebo ak Spoločnosť nemá informácie o ratingu pri prvotnom vykázaní, finančný majetok je presunutý do stupňa 2, avšak stále sa nepokladá za úverovo znehodnotený,
- Stupeň 3 (Stage 3): Ak je finančný nástroj úverovo znehodnotený, je presunutý do stupňa 3.

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

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

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

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

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

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

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

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

Definícia zlyhaných a úverovo znehodnoteného finančného majetku

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

- Ktorýkoľvek podstatný kreditný záväzok dlžníka voči Spoločnosti je viac než 90 dní po termíne splatnosti;
- Dlžník vyhlásil bankrot alebo inú formu reorganizácie;
- Dlžník požiadal Spoločnosť o úľavu z ekonomických alebo zmluvných dôvodov, ktoré súvisia s finančnými ťažkosťami dlžníka a zrejším výrazným znížením kvality úveru;
- Úver bol zosplatnený;

- Príznaky znehodnotenia, ktoré vedú k predpokladu, že dlžník nesplatí svoje kreditné záväzky voči banke v plnej výške a včas bez toho, aby Spoločnosť urobila úkony, akými je napríklad realizácia zabezpečenia;
- Zlyhanie dlžníka v inej finančnej inštitúcii;
- Akékoľvek iné varovné príznaky identifikované v procese monitoringu dlžníka a angažovanosti, ktoré podľa hodnotenia Spoločnosti povedú k tomu, že dlžník nesplatí svoje kreditné záväzky voči Spoločnosti v plnej výške a včas bez toho, aby Spoločnosť urobila úkony na zabezpečenie návratnosti úveru.

Informácie zamerané na budúcnosť

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

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

Výpočet ECL

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

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

b. Úrokové riziko

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

c. Riziko likvidity

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

d. Operačné a právne riziko

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

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

6. Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote

	31.12.2018	31.12.2017
	tis. eur	tis. eur
Pôžičky materskej spoločnosti	<u>121 338</u>	<u>121 283</u>
Spolu	<u>121 338</u>	<u>121 283</u>

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

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

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

Pri zvažovaní predpokladov pre výpočet očakávaných úverových strát (Expected Credit Losses, ECL) Spoločnosť vychádzala zo situácie ku koncu roka 2018, kedy bolo veľmi pravdepodobné, že Spoločnosť sa dohodne na predčasnej splatenosti tejto pohľadávky. Toto Spoločnosť vzala do úvahy pri stanovovaní pravdepodobností jednotlivých možných situácií. Ďalej Spoločnosť brala do úvahy hodnotu zaistenia bondov, ktoré je nepriamo tiež zaistením pohľadávky Spoločnosti voči EMMA GAMMA LIMITED. Hodnota tohoto zaistenia niekoľkonásobne prevyšovala hodnotu zaistenej pohľadávky. Toto ovplyvnilo stanovenie výšky očakávanej úverovej straty. Po uskutočnení výpočtu Expected Credit Losses, ktorý viedol k potenciálnej opravnej položke vo výške niekoľko tisíc EUR sa Spoločnosť rozhodla o nej neučtovať, pretože je z pohľadu celkových výkazov zanedbateľná. Spoločnosť tiež vykonala analýzu citlivosti ECL na predpoklady pravdepodobnosti zlyhania a straty pri zlyhaní a výsledná ECL by sa významne nezmenila.

7. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	31.12.2018	31.12.2017
	tis. eur	tis. eur
Bežné účty v bankách	<u>92</u>	<u>37</u>
Spolu	<u>92</u>	<u>37</u>

8. Odložená daňová pohľadávka

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

	31.12.2017
	tis. eur
K 2. júnu 2017	-
Cez výkaz ziskov a strát (bod 20 poznámok)	4
Vykázané do ostatných súčasti komplexného výsledku	-
K 31. decembru 2017	4

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

9. Ostatný majetok

	31.12.2018	31.12.2017
	tis. eur	tis. eur
Pohľadávky z DPH	66	-
Náklady budúcich období	56	56
Príjmy budúcich období	-	-
	<u>122</u>	<u>56</u>
Opravná položka k pohľadávke z DPH	(66)	-
Spolu	<u>56</u>	<u>56</u>

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

10. Záväzky z obchodného styku

	31.12.2018	31.12.2017
	tis. eur	tis. eur
Záväzky z obchodného styku	6	7
Nevyfakturované dodávky	<u>13</u>	<u>15</u>
Spolu	<u>19</u>	<u>22</u>

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

11. Emitované dlhopisy

Spoločnosť eviduje emitované dlhopisy k 31. decembru 2018 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 31.12.2018
Na doručiteľa	SK4120013012	EUR	120 000	5,25	121 225
Spolu					121 225

Prehľad o emitovaných dlhopisoch k 31. decembru 2017:

v tis. eur					
Typ	ISIN	Pôvodná mena emisie	Nominálna hodnota emisie v pôvodnej mene v tisícoch	Efektívna úroková miera v %	Zostatková hodnota 31.12.2017
Na doručiteľa	SK4120013012	EUR	120 000	5,25	121 225
Spolu					121 225

Dlhopisy s názvom „Dlhopis EMG 5,25/2022“ s identifikačným kódom ISIN SK4120013012 boli vydané dňa 21. júla 2017 s nominálnou hodnotou emisie 120 000 tis. eur. Menovitá hodnota každého dlhopisu je 1 000 eur. K 31. decembru 2018 bolo vydaných 120 000 ks dlhopisov v nominálnej hodnote 120 000 tis. eur, čo predstavuje celý objem emisie (k 31. decembru 2017: vydaných 120 000 ks dlhopisov v nominálnej hodnote 120 000 tis. eur). Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou 5,25 % p.a., pričom celková nominálna hodnota emisie je splatná 21. júla 2022. Dlhopisy boli prijaté a sú obchodované na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. Dňa 22. februára 2019 Spoločnosť oznámila predčasné splatenie emisie dlhopisov EMG 5,25/2022 v celej svojej výške k 23. aprílu 2019.

Zábezpeka

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

Kovenanty

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

12. Ostatné záväzky

	31.12.2018 tis. eur	31.12.2017 tis. eur
Daňové záväzky	15	24
Výnosy budúcich období	-	-
Spolu	15	24

13. Základné imanie

	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
	31.12.2017 tis. eur
Vydané a splatené v plnej výške:	
K 2. júnu 2017	-
Splatenie základného imania	25
Stav k 31. decembru 2017	25

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2018 pozostáva z 25 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 000 eur za akciu (k 31. decembru 2017: 25 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 000 eur za akciu), akcia znie na meno a má podobu listinného cenného papiera. Držitelia kmeňových akcií disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na kmeňovú akciu.

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

14. Rezervné fondy a výsledok hospodárenia

	Výsledok 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	-	121	-	-	121
Stav k 31. decembru 2018	45	121	5	100	271

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 2. júnu 2017	-	-	-	-	-
Vklad do zákonného rezervného fondu	-	-	3	-	3
Vklad do ostatných kapitálových fondov	-	-	-	100	100
Zisk za obdobie od 2. júna 2017 do 31. decembra 2017	-	47	-	-	47
Stav k 31. decembru 2017	-	47	3	100	150

Výsledok hospodárenia za rok 2017 vo výške 47 tis. eur bol prevedený na účet nerozdeleného zisku minulých rokov a k vytvoreniu rezervného fondu.

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

15. Náklady na služby

	Rok končiaci 31.12.2018 tis. eur	Rok končiaci 31.12.2017 tis. eur
Audítorské a poradenské služby	(19)	(15)
Vedenie účtovníctva	(6)	(4)
Ostatné služby	<u>(15)</u>	<u>(8)</u>
Spolu	<u>(40)</u>	<u>(27)</u>

V roku 2018 boli náklady za služby štatutárneho auditu vo výške 13 tis. Eur (2017: 15 tis. Eur). Štatutárny audítor neposkytol v danom (ani v predchádzajúcom) období Spoločnosti iné služby ako služby štatutárneho auditu.

16. Úrokové náklady

	Rok končiaci 31.12.2018 tis. eur	Rok končiaci 31.12.2017 tis. eur
Úrokové náklady	<u>(6 300)</u>	<u>(2 800)</u>
Spolu	<u>(6 300)</u>	<u>(2 800)</u>

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

17. Ostatné finančné náklady

	Rok končiaci 31.12.2018 tis. eur	Rok končiaci 31.12.2017 tis. eur
Finančné náklady – operácie s CP	(102)	(46)
Kurzové straty	<u>(3)</u>	<u>-</u>
Spolu	<u>(105)</u>	<u>(46)</u>

18. Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery

	Rok končiaci 31.12.2018 tis. eur	Obdobie od 2.6.2017 do 31.12.2017 tis. eur
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	6 600	2 933
Spolu	6 600	2 933

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

19. Ostatné náklady a výnosy na hospodársku činnosť

	Rok končiaci 31.12.2018 tis. eur	Obdobie od 2.6.2017 do 31.12.2017 tis. eur
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	(192)	(3 644)
Štatutár	(2)	-
Spolu	(194)	(3 644)

	Rok končiaci 31.12.2018 tis. eur	Obdobie od 2.6.2017 do 31.12.2017 tis. eur
Ostatné výnosy na hospodársku činnosť	192	3 644
Spolu	192	3 644

20. Daň z príjmov

	Rok končiaci 31.12.2018 tis. eur	Obdobie od 2.6.2017 do 31.12.2017 tis. eur
<i>Vykázaná vo výkaze ziskov a strát</i>		
Splatná daň z príjmov v bežnom období	(31)	(17)
Odložená daň (bod 8 poznámok)	(1)	4
Daň z príjmov celkom	(32)	(13)

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

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

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

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

	Daňový základ	21%
	31.12.2017	31.12.2017
	tis. eur	tis. eur
Zisk pred zdanením a teoretická daň z príjmov	60	13
Daňovo neuznané náklady	20	4
Nezdaniteľné príjmy	-	-
	<u>80</u>	<u>17</u>
Splatná daň z príjmu vykázaná	<u>80</u>	<u>17</u>

21. Analýza doby splatnosti

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

EMMA GAMMA FINANCE a.s.**Poznámky účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2018**

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

Ako je uvedené v poznámke 25, dňa 22. februára 2019 Spoločnosť oznámila predčasné splatenie emisie dlhopisov EMG 5,25/2022 v celej svojej výške (vrátane prémie za predčasné splatenie) k 23. aprílu 2019. V súvislosti s plánovaným predčasným splatením dlhopisov bude tiež mimoriadne splatený úver medzi Spoločnosťou a Emma Gamma Limited k 23. aprílu 2019. Očakávané splatnosti finančného majetku v amortizovanej hodnote a emitovaných dlhopisov teda nastanú v časovom pásme menej než 1 rok.

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

	Menej ako 1 rok tis. eur	1 až 5 rokov tis. eur	Spolu tis. eur
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	37	-	37
Finančný majetok	1 283	120 000	121 283
Pohľadávky z obchodného styku	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka	4	-	4
Ostatný majetok	-	-	-
Spolu	1 324	120 000	121 324

Závazky

Závazky z obchodného styku	22	-	22
Emitované dlhopisy	1 225	120 000	121 225
Ostatné záväzky	-	-	-
Spolu	1 247	120 000	121 247

22. Reálne hodnoty

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

Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov spoločnosti boli k 31. decembru 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		
Závazky z obchodného styku	19	19
Emitované dlhopisy	121 225	123 395
Spolu	121 244	123 414

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

	Účtovná hodnota 31.12.2017 tis. eur	Reálna hodnota 31.12.2017 Úroveň 2 tis. eur
Finančný majetok		
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	37	37
Finančný majetok	121 283	124 337
Pohľadávky z obchodného styku	-	-
Spolu	121 320	124 374

Finančné záväzky

Záväzky z obchodného styku	22	22
Emitované dlhopisy	121 225	123 395
Spolu	121 247	123 417

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 2018 a k 31. decembru 2017 bola vypočítaná na základe predpokladaných budúcich diskontovaných príjmov zo splátok istiny a úrokov. Pri odhadoch predpokladaných budúcich peňažných tokov boli vzaté do úvahy aj riziká z nesplatenia ako aj skutočnosti, ktoré môžu naznačovať zníženie hodnoty.

Záväzky z obchodného styku

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

Emitované dlhopisy

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

23. Spriaznené osoby

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

(a) Akcionári

	31.12.2018	31.12.2017
	tis. eur	tis. eur
Majetok		
Finančný majetok	120 000	120 000
Pohľadávky z obchodného styku	-	-
Ostatný majetok	-	-
Záväzky		
Ostatné záväzky	-	-

Transakcie počas roka boli nasledovné:

	31.12.2018	31.12.2017
	tis. eur	tis. eur
Úrokové výnosy	6 600	2 933
Ostatné výnosy	-	-

24. Podmieneny majetok a záväzky

Spoločnosť má nasledovné prijaté záruky (pozri poznámku 10).

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

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

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

Dňa 22. februára 2019 Spoločnosť oznámila predčasné splatenie emisie dlhopisov EMG 5,25/2022 v celej svojej výške (vrátane prémie za predčasné splatenie) k 23. aprílu 2019. Toto oznámenie bolo uskutočnené v súvislosti s očakávaným predajom 25% podielu v Sazka Group, a.s., ktorého vlastníkom je spoločnosť Emma Gamma Limited, a ktorý tvorí zabezpečenie dlhopisov. V súvislosti s plánovaným predčasným splatením dlhopisov bude tiež mimoriadne splatený úver medzi Spoločnosťou a Emma Gamma Limited k 23. aprílu 2019. Dňa 14. marca 2019 materská spoločnosť Emma Gamma Limited podpísala zmluvy vedúce k predaju 25% podielu v Sazka Group, a.s.

Spoločnosť plánuje v priebehu roka 2019 vydať ďalšie dlhopisy.

Po 31. decembri 2018 nenastali žiadne ďalšie udalosti majúce významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.