



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
o overení riadnej individuálnej účtovnej závierky
a výročnej správy k 31. 12. 2019

Arca Capital Slovakia, a.s.
Plynárenská 7/A
821 09 Bratislava

Bratislava, december 2020

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárovi a štatutárnemu orgánu Spoločnosti Arca Capital Slovakia, a.s. a výboru pre audit

I. Správa z auditu účtovnej závierky

Podmienený názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky Spoločnosti Arca Capital Slovakia, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2019, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, okrem vplyvu skutočnosti opísanej v odseku Základ pre podmienený názor, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2019 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Základ pre podmienený názor

Keďže do 31.12.2019 Spoločnosť nezaznamenala žiadne významné udalosti, ktoré by naznačovali zníženie budúcich ekonomických úžitkov z aktív, Spoločnosť nemá k žiadnej finančnej investícii ani poskytnutej pôžičke vytvorenú opravnú položku. V súlade s § 18 Opatrenia MFSR č. 23054/2002-92 (postupov účtovania) sa na základe zásady opatrnosti tvorí opravná položka, ak nastala skutočnosť, ktorá je dôvodom na odhad zníženia budúcich ekonomických úžitkov z majetku oproti jeho oceneniu v účtovníctve. Vzhľadom na ekonomickú krízu, ktorá nastala po 31.12.2019, teda po súvahovom dni, spôsobenú pandémiou COVID-19, by bolo opodstatnené predpokladať, že niektoré účtovné jednotky v ktorých vlastní Spoločnosť podiely na základnom imaní, alebo im Spoločnosť poskytla pôžičky, nebudú v dohľadnej dobe dosahovať kladné hospodárske výsledky, prípadne sú alebo budú vzhľadom na pandémiu nútené značne obmedziť svoju činnosť, s čím môže byť spojená aj prvotná alebo druhotná platobná neschopnosť týchto spoločností.

Spoločnosť k 31.12.2019 evidovala investície do dcérskych spoločností spolu vo výške cca 43 mil. EUR. Súčet hodnôt vlastného imania týchto spoločností k 31.12.19 predstavoval cca 2 mil. EUR. Podiel Spoločností na vlastnom imaní týchto spoločností, pri prepočte podľa podielu na základnom imaní a pravidle, že podiel na vlastnom imaní nemôže byť nižší ako nulový, predstavuje k 31.12.2019 sumu cca 31 mil. EUR. Spoločnosť posúdila zníženie hodnoty majetku pomocou oceňovacích metód ako celok a konštatuje, že neidentifikovala riziko zníženia hodnoty predmetných investícií a teda na základe jej odborného posúdenia nie je potrebné k nim tvoriť opravnú položku, prípadne uskutočniť precenenie investícií. V prípade uplatnenia konzervatívnejšieho prístupu tvorby opravných položiek k jednotlivým významným investíciám, hodnota aktív netto by sa mohla znížiť o cca 3,5 mil. EUR a výsledok hospodárenia o tú istú sumu.

Spoločnosť k 31.12.2019 evidovala dlhodobé poskytnuté pôžičky spolu vo výške cca 72 mil. EUR. Väčšina dlžníkov vykázala k 31.12.2019 záporné vlastné imanie. Časť dlhodobých pôžičiek v hodnote 2,6 mil. EUR je v zmysle dohodnutých zmluvných podmienok po splatnosti. Spoločnosť posúdila zníženie hodnoty majetku pomocou oceňovacích metód a konštatuje, že neidentifikovala riziko zníženia hodnoty predmetných pôžičiek a teda na základe jej odborného posúdenia nie je

potrebné k nim tvoriť opravnú položku. V prípade uplatnenia konzervatívnejšieho prístupu tvorby opravných položiek k jednotlivým významným poskytnutým pôžičkám, hodnota aktív netto by sa mohla znížiť o cca 5,2 mil. EUR a výsledok hospodárenia o tú istú sumu.

Spoločnosť eviduje pohľadávky z obchodného styku po lehote splatnosti viac ako 365 dní v sume cca 610 tis. EUR, ku ktorým nevytvorila opravné položky. Podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, §26, odst. 4 sa ocenenie majetku upraví opravnými položkami, ak existuje opodstatnený predpoklad zníženia hodnoty majetku pod jeho účtovnú hodnotu. Ak by sa tvorila opravná položka v súlade s tvorbou daňovo uznaných opravných položiek, suma opravných položiek by predstavovala hodnotu cca 224 tis. EUR.

Dlžníci Spoločnosti nám neposkytli všetky vyžiadané odsúhlasenia zostatkov pôžičiek k 31.12.2019. Celková suma neodsúhlasených vyžiadaných zostatkov pôžičiek účtovaných na účte 067 je 1,3 mil. EUR.

Dňa 12. augusta 2015 Spoločnosť emitovala dlhopisy v hodnote 25,5 mil. EUR s úročením 7,00 % p. a., ročným vyplácaním výnosov k 12. augustu bežného roka, pričom menovitá hodnota dlhopisov bola jednorazovo splatná dňa 12. augusta 2020. K dátumu vydania audítorskej správy Spoločnosť neuhradila súvisiace záväzky. Keďže predmetné záväzky sú po splatnosti, predstavujú krátkodobé záväzky, ktoré mali byť v súvahe vykázané na r. 140, pričom Spoločnosť ich vykazuje na r. 113.

V súvahe je na riadku 025 vykázaná krátkodobá časť dlhodobých pôžičiek. Krátkodobá časť dlhodobých pôžičiek v hodnote 9,8 mil. EUR mala byť vykázaná na riadku 029.

Spoločnosť v súvahe v rámci zásob (na r. 36, účte 121) vykazuje pozemky v Dúbravke v celkovej sume cca 2 mil. EUR, ktoré sú určené na predaj. Tržby z predaja časti týchto pozemkov účtuje Spoločnosť na účte 604-Tržby z predaja tovaru a úbytok na účte 611. V zmysle Postupov účtovania §30d ods. 7 sa pozemky určené na predaj účtujú na účte 133-Nehnutelnosť na predaj a vykazujú na súvahovom riadku 39. Majetok, resp. výnosy nie sú z tohto dôvodu podhodnotené/nadhodnotené, ovplyvnená je štruktúra súvahy a výkazu ziskov a strát, t.j. vykázanie na nesprávnych riadkoch.

V súvahe je na riadku 121 vykázaný zostatok úveru vo výške 41,2 mil. EUR. Keďže úver je splatný do 30.06.2020 (ide o krátkodobý záväzok), tento zostatok by mal byť vykázaný na riadku č. 139 Bežné bankové úvery.

Veritelia Spoločnosti nám neposkytli všetky vyžiadané odsúhlasenia zostatkov pôžičiek k 31.12.2019. Celková suma neodsúhlasených vyžiadaných zostatkov pôžičiek účtovaných na účte 479 je 1,8 mil. EUR.

Spoločnosť má zriadené 3 bankové účty v banke J&T. Zostatok na účte 221014 vo výške 383,56 EUR sme overili len na základe bankového výpisu, keďže v bankovom overovacom liste nebol tento účet uvedený.

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 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zdôraznenie skutočnosti

Upozorňujeme na časť M poznámok účtovnej závierky, Informácie o skutočnostiach, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka do dňa zostavenia účtovnej závierky, v ktorej sa uvádza, že Spoločnosť nevyplatila splatné dlhopisy v riadnom dátume splatnosti 12.8.2020 vo výške 27.285.000 EUR. Spoločnosti bola na základe jej žiadosti poskytnutá zo strany príslušného súdu tzv. dočasná ochrana podľa zákona č. 62/2020 Z. z. v znení zákona č. 92/2020 Z. z. (spolu ďalej len „Lex Corona“), a to s účinkami poskytnutia dočasnej ochrany od 16.10.2020. Ako sa uvádza v časti M poznámok, tieto okolnosti alebo udalosti spolu s inými záležitosťami naznačujú, že existuje významná neistota, ktorá vyvoláva závažné pochybnosti o schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti. Náš názor nie je z tohto dôvodu modifikovaný.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor:

Riziko ocenenia investícií do dcérskych Spoločností

Spoločnosť k 31.12.2019 evidovala investície do dcérskych spoločností spolu vo výške cca 43 mil. EUR. Súčet hodnôt vlastného imania týchto spoločností k 31.12.19 predstavoval cca 2 mil. EUR. Spoločnosť posúdila zníženie hodnoty majetku pomocou oceňovacích metód a konštatuje, že neidentifikovala riziko zníženia hodnoty predmetných investícií a teda na základe jej odborného posúdenia nie je potrebné k nim tvoriť opravnú položku, prípadne uskutočniť precenenie investícií.

- Pri plánovaní auditu, resp. v priebehu auditu, sme identifikovali ako najzávažnejšie riziko existencie a ocenenia finančného majetku.
- Reakcia audítora na uvedené riziko okrem iného zahŕňala:

Detailné testovanie významných zostatkov a odsúhlasenie na podpornú dokumentáciu, analýza vývoja vlastného imania a ďalších ukazovateľov dcérskych spoločností.

Riziko ocenenia poskytnutých pôžičiek

Spoločnosť k 31.12.2019 evidovala dlhodobé poskytnuté pôžičky spolu vo výške cca 72 mil. EUR. Väčšina dlžníkov vykázala k 31.12.2019 záporné vlastné imanie. Spoločnosť posúdila zníženie hodnoty majetku pomocou oceňovacích metód a konštatuje, že neidentifikovala riziko zníženia hodnoty predmetných pôžičiek a teda na základe jej odborného posúdenia nie je potrebné k nim tvoriť opravnú položku.

- Pri plánovaní auditu, resp. v priebehu auditu, sme identifikovali ako najzávažnejšie riziko existencie a ocenenia finančného majetku.
- Reakcia audítora na uvedené riziko okrem iného zahŕňala:

Detailné testovanie významných zostatkov a odsúhlasenie na podpornú dokumentáciu, analýza vývoja vlastného imania a ďalších ukazovateľov dlžníkov.

Riziko nesprávneho vykázania záväzkov z emitovaných dlhopisov

Dňa 12. augusta 2015 Spoločnosť emitovala dlhopisy v hodnote 25,5 mil. EUR, pričom menovitá hodnota dlhopisov bola jednorazovo splatná dňa 12. augusta 2020.

- Pri plánovaní auditu, resp. v priebehu auditu, sme identifikovali ako najzávažnejšie riziko nesprávneho vykázania záväzkov z emitovaných dlhopisov.
- Reakcia audítora na uvedené riziko okrem iného zahŕňala:
Preverenie správnosti vykázania krátkodobých záväzkov v súvahe.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný 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.

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 zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán 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

spochybníť 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.

II. Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

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

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

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

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

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke 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 sme nezistili ďalšie zistenia, okrem tých uvedených v časti I. tejto správy.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2017 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za audítora Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní valným zhromaždením dňa 8.11.2018. Naše znovuzvolenie je uskutočňované valným zhromaždením na ročnej báze a celkové neprerušené obdobie výkonu auditu predstavuje dva roky.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou pre Výbor pre audit.

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 sme Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých ma Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

V Bratislave, 29. 12. 2020



ACCEPT AUDIT & CONSULTING, s.r.o.
Baštová 38, 080 01 Prešov
licencia SKAU č. 000124
OR OS Prešov, vl. č. 2365/P

Zodpovedný audítor:
Ing. Ivan Bošela, CA, MBA
licencia SKAU č. 962