

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná zvierka

zostavená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2023

Obsah

Správa nezávislého audítora	3
Individuálny výkaz o finančnej situácii	8
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	9
Individuálny výkaz zmien vlastného imania	10
Individuálny výkaz peňažných tokov	11
Poznámky individuálnej účtovnej závierky	12

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.
Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2023

	Poznámky	2023 tis. Eur	2022 tis. Eur
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	258	2 268
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	7	7 942	6 470
Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote			
Zmenky	8	-	4 952
Pohľadávky voči fondom	9	9 361	4 961
Pôžičky	10	8 974	1 981
Hmotný majetok	11	2 184	2 004
Splatná daňová pohľadávka	12	-	133
Odložená daňová pohľadávka	13	300	476
Ostatný majetok		170	204
Majetok spolu		29 189	23 449
Záväzky			
Záväzky z obchodného styku	14	180	332
Splatný daňový záväzok	15	71	-
Odložený daňový záväzok	13	17	12
Záväzky z lízingu	16	2 225	1 952
Ostatné záväzky		295	138
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	409	
Záväzky spolu		3 197	2 434
Vlastné imanie			
Základné imanie	17	250	250
Rezervné a kapitálové fondy	18	210	210
Výsledok hospodárenia minulých rokov	18	20 555	18 820
Komplexný výsledok hospodárenia za obdobie	18	4 977	1 735
Vlastné imanie spolu		25 992	21 015
Vlastné imanie a záväzky spolu		29 189	23 449

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 12 až 41, bola zostavená 30. júna 2024.

.....
 Mgr. Martin Fedor
 Predseda predstavenstva

.....
 Mgr. Richard Flimel
 Člen predstavenstva

.....
 Ing. Andrea Líšková
 osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva a zostavenie účtovnej závierky

2023

2022

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku
za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2023

	Poznámky	tis. Eur	tis. Eur
Úrokové výnosy počítané efektívnou úrokovou mierou	19	354	189
Úrokové náklady	20	(175)	(57)
Čisté úrokové výnosy		179	132
Výnosy z poplatkov a provízií	21	8 320	4 995
Čistý zisk/strata z finančného majetku majetok oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		1 136	(255)
Výnosy z dividend	22	-	-
Ostatné výnosy		440	282
Celkové výnosy		10 075	5 154
Osobné náklady	23	(935)	(791)
Náklady na správu	24	(1 775)	(1 499)
Odpisy	25	(424)	(322)
Tvorba opravných položiek		(512)	(246)
Prevádzkové náklady		(3 646)	(2 858)
Zisk pred zdanením		6 429	2 296
Daň z príjmov	26	(1 451)	(561)
Zisk po zdanení			1 735
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok		4 977	1 735

Poznámky uvedené na stranách 12 až 41 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

Sandberg Capital , správ. spol., a.s.
Individuálny výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2023

	Základné imanie tis. Eur	Zákonný rezervný fond tis. Eur	Ostatné kapitálové fondy tis. Eur	Nerozdelený zisk tis. Eur	Komplexný výsledok hospodárenia tis. Eur	Celkom tis. Eur
K 1. januáru 2022	250	50	160	13 954	4 866	19 280
Celkový komplexný výsledok za rok 2021						
Rozdelenie výsledku hospodárenia upravené	-	-	-	4 866	(4 866)	-
Zisk za rok 2022	-	-	-	-	1 735	1 735
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-
Komplexný výsledok celkom	-	-	-	-	1 735	-
K 31. decembru 2022	250	50	160	18 820	1 735	21 015
K 1. januáru 2023	250	50	160	18 820	1 735	21 015
Celkový komplexný výsledok za rok 2022						
Rozdelenie výsledku hospodárenia	-	-	-	1 735	(1 735)	-
Zisk za rok 2023	-	-	-	-	4 977	4 977
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-
Komplexný výsledok celkom	-	-	-	-	4 977	-
K 31. decembru 2023	250	50	160	20 555	4 977	25 992

Poznámky uvedené na stranách 12 až 43 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.
Individuálny výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2023

	Poznámky	2023 tis. Eur	2022 tis. Eur
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch	27	6 049	2 987
(Zvýšenie)/zníženie pohľadávok voči fondom opravené		(4 838)	2 156
(Zvýšenie)/zníženie ostatného majetku		(6 811)	(1 874)
Prijaté úroky		85	139
Zaplatené úroky		(175)	(57)
(Zníženie) /zvýšenie stavu záväzkov z obchodného styku		5	230
(Zníženie) /zvýšenie stavu ostatných záväzkov			37
Prijatá/(zaplatená) daň z príjmu		(1 067)	(1 387)
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</i>		<u>(6 754)</u>	<u>2 231</u>
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup nehmotného majetku		-	-
Nákup hmotného majetku		(603)	(1 276)
Nákup podielov v dcérskej spoločnosti		(28)	-
Predaj podielov v dcérskej spoločnosti		28	-
Maturita zmenky		10 500	5 000
Nákup zmeniek		(5 500)	(5 000)
Nákup finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		(335)	(1 364)
Prijaté dividendy		-	-
<i>Čisté peňažné toky použité v investičných činnostiach</i>		<u>4 062</u>	<u>(2 640)</u>
Peňažné toky z finančných aktivít			
Nové záväzky z lízingu		687	1 259
Splatenie záväzkov z lízingu		(414)	(314)
<i>Čisté peňažné toky použité vo finančných činnostiach</i>		<u>273</u>	<u>945</u>
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		<u>2 419</u>	<u>536</u>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka		<u>2 268</u>	<u>1 732</u>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka	7	<u><u>-151</u></u>	<u><u>2 268</u></u>

Poznámky uvedené na stranách 12 až 43 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

1. Všeobecné informácie

Sandberg Capital, správ. spol., a.s. („správcovská spoločnosť“) bola založená v Slovenskej republike zakladateľskou zmluvou zo dňa 31. januára 2014 a je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III oddiel: Sa, vložka číslo 5994/B. Zápis do Obchodného registra bol vykonaný dňa 29. júla 2014.

Identifikačné číslo („IČO“), daňové identifikačné číslo („DIČ“) a identifikačné číslo dane z pridanej hodnoty („IČ DPH“) sú:

Identifikačné číslo: 47 255 277
Daňové identifikačné číslo: 2024122518
IČ DPH: SK 2024122518

Sídlo správcovskej spoločnosti je: Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2023 bola nasledujúca:

	Hlasovacie právo v %	Podiel na zákl. imaní v %
MRF & Partners s. r. o.	100 %	100 %
	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2022 bola nasledujúca:

	Hlasovacie právo v %	Podiel na zákl. imaní v %
Mgr. Martin Fedor	59 %	59 %
Mgr. Richard Flimel	20 %	20 %
MR Advisors, s.r.o.	20 %	20 %
Mgr. Eleonóra Fedorová	1 %	1 %
	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku a ani sa nezahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky inej spoločnosti. Spoločnosť zostavuje len individuálnu účtovnú závierku, nakoľko v zmysle §22 ods. 12 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve nemá povinnosť zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku a konsolidovanú výročnú správu, nakoľko sa zostavením len individuálnej účtovnej závierky významne neovplyvní úsudok o finančnej situácii, nákladoch, výnosoch a komplexnom výsledku za konsolidovaný celok. Dcérskou spoločnosťou spoločnosti je spoločnosť Sandberg GP II Sàrl, založená v Luxembursku.

Správcovská spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Predstavenstvo je zložené z týchto osôb:

Mgr. Martin Fedor – predseda predstavenstva
Mgr. Richard Flimel – člen predstavenstva
Ing. Michal Rybovič – člen predstavenstva

Dozorná rada je zložená z týchto osôb :

Ing. Zdenka Madunická
Mgr. Marián Masarik
Mgr. Martin Skrak

1. Všeobecné informácie - pokračovanie

Aktivity

Hlavnými aktivitami správcovskej spoločnosti je vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a alternatívnych zahraničných fondov na základe osobitného povolenia vydaného v zmysle Zákona o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a to na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť získala dňa 16. júla 2014 licenciu Národnej banky Slovenska („NBS“) na vytváranie a spravovanie tuzemských a zahraničných alternatívnych investičných fondov („fondy“). Dňa 15. januára 2015 bolo správcovskej spoločnosti udelené povolenie distribuovať cenné papiere fondu Sandberg Investment Fund SICAV p.l.c. (podfond Sandberg Private Equity 1 Fund) na území Slovenskej republiky.

Dňa 5. februára 2016 bolo správcovskej spoločnosti udelené povolenie distribuovať cenné papiere fondu Sandberg Investment Fund SICAV p.l.c. (podfond Sandberg Private Equity 2 Fund) na území Slovenskej republiky.

Spoločnosť založila 2. októbra 2020 dcérsku spoločnosť Sandberg GP II SARL so sídlom v Luxembursku. K 31. decembru 2021 predstavuje investícia v dcérskej spoločnosti splatné základné imanie v hodnote 12 tis. Eur. Prostredníctvom dcérskej spoločnosti založila Spoločnosť 27. novembra 2020 nový zahraničný alternatívny fond Sandberg Investment Fund II SCSp so sídlom v Luxembursku.

K 31. decembru 2023 správcovská spoločnosť spravuje zahraničné alternatívne fondy Sandberg Private Equity 1 Fund, Sandberg Private Equity 2 Fund a Sandberg Investment Fund II SCSp.

Názov fondov	Čistá hodnota aktív	
	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
Sandberg Private Equity 1 Fund	201 443	138 255
Sandberg Private Equity 2 Fund	59 156	46 414
Sandberg Investment Fund II SCSp	33 264	39 399

Depozitárom maltských fondov (SPE1 a SPE2) je Alter Domus Fund Services Malta Limited, Vision Exchange Building, Territorials Stree, Zone 1, Cerntral Business District, Birkirkarta, CBD1070, Malta. Administrátorom je BOV Fund Services Limited, 58, Zachary Street, Valetta, VLT1130, Malta.

Depozitárom luxemburského fondu (SIF II) je Alter Domus Depository Services S.à r.l., 15 Boulevard F. W. Raiffeisen, L-2411 Luxembourg. Administrátorom je Alter Domus Alternative Asset Fund Administration S.à r.l., 15 Boulevard F. W. Raiffeisen, L-2411 Luxembourg.

Účtovná závierka správcovskej spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2022, bola schválená 20. decembra 2023 valným zhromaždením.

2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky

(a) Vyhlásenie o súlade

Individuálna účtovná závierka (ďalej ako „účtovná závierka“) bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou.

Účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17(a) zákona č. 431/2002 o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

(b) Základ pre oceňovanie

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien, s výnimkou finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky - pokračovanie

(c) Nepretržitá činnosť

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania správcovskej spoločnosti.

Spoločnosť pôsobí v sektore, ktorý nebol pandémiou COVID-19 významne ovplyvnený. Na základe verejne dostupných informácií ku dňu zostavenia účtovnej závierky predstavenstvo Spoločnosti posúdilo potenciálny vývoj pandémie a jeho očakávaný dopad na Spoločnosť a ekonomické prostredie, v ktorom Spoločnosť pôsobí, vrátane opatrení prijatých slovenskou vládou a vládami iných krajín, v ktorých pôsobia hlavní obchodní partneri Spoločnosti.

Vojnový konflikt medzi Ukrajinou a Ruskom viedol k zvyšovaniu cien energií, zvýšeniu inflácie a spomaleniu trhu. Finančná pozícia Spoločnosti a ňou spravovaných fondov je napriek tomu stabilná, bez významných dopadov.

(d) Funkčná mena a mena prezentácie

Táto účtovná závierka je zostavená v eurách (€), ktoré sú funkčnou menou správcovskej spoločnosti.

Sumy v eurách sú vyjadrené v tisícoch a zaokrúhlené, okrem tých, pri ktorých je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

(e) Použitie odhadov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky si vyžaduje, aby vedenie vykonalo 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 hodnotené. Úpravy účtovných odhadov sú vykázané v období, v ktorom je odhad korigovaný a vo všetkých budúcich ovplyvnených obdobiach.

Informácie o významných oblastiach neistoty odhadov a významných úsudkoch v použitých účtovných zásadách a účtovných metódach, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na sumy vykázané v účtovnej závierke, sú opísané v bodoch 4 a 5 poznámok.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy

(a) Cudzía mena

Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na euro výmenným kurzom platným v deň uskutočnenia danej transakcie. Majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané kurzom platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové rozdiely sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke *Čistý zisk z finančných operácií*.

(b) Poplatky a provízie

Výnosy z poplatkov a provízií zo zmlúv sa merajú na základe protihodnoty špecifikovanej zákazníkom. Spoločnosť vykazuje výnosy, keď prevedie kontrolu nad službou na zákazníka. Nasledujúci popis poskytuje informácie o povahe a načasovaní splnenia záväzku spoločnosti k plneniu v zmluvách so spravovanými fondmi.

Príjmy z poplatkov a provízií zahŕňajú poplatky za správu a poplatky za zhodnotenie majetku.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

Povaha a načasovanie splnenia záväzkov k plneniu vrátane významných platobných podmienok:

Poplatky za správu – maltské podfondy

Poplatky za správu sa získavajú od podfondov pod správou spoločnosti a akumulujú sa mesačne na základe čistých hodnôt aktív spravovaných fondov („NAV“) pri použití príslušných sadzieb poplatkov zo stanov fondov. Odplata za správu predstavuje poplatok za správu maltských podfondov Sandberg Private Equity 1 Fund vo výške 1,5 % p.a. a Sandberg Private Equity 2 Fund vo výške 1% p.a. z čistej hodnoty aktív jednotlivých podfondov.

Poplatky za správu zodpovedajú definícii série rôznych služieb, ktoré sú v podstate rovnaké a majú rovnaký model prenosu k zákazníkovi. Poplatky za správu za služby poskytované spoločnosťou predstavujú dodanie nepretržitej služby fondom počas zmluvného obdobia, pričom každý ďalší prírastok poskytovania služby (t.j. mesačne) sa líši od nasledujúceho. Fondy využívajú výhody služieb, ktoré im spoločnosť poskytuje a miera pokroku je rovnaká (t.j. uplynutie času). Pretože sú splnené kritéria série, spoločnosť účtuje poplatky za správu ako jednu povinnosť plnenia.

Spoločnosť účtuje o variabilnej protihodnote, iba ak je vysoko pravdepodobné, že nedôjde k významnému odúčtovaniu vo výške výnosov z poplatkov. Kumulatívna výška protihodnoty z poplatku za správu, na ktorú má spoločnosť nárok, nie je obmedzená, pretože sa každý deň počíta na základe NAV. Preto je protihodnota známa v deň výpočtu poplatku.

Poplatky za správu sa podfondom fakturujú mesačne a v zásade odmeňujú spoločnosť za správu investičného portfólia fondov.

Poplatky za správu – luxemburský fond

Poplatok za správu luxemburského fondu je stanovený zakladateľskou zmluvou fondu (Limited Partnership Agreement, alebo „LPA“) a predstavuje 2,0% z hodnoty prislúbeného kapitálu od investorov počas investičného obdobia fondu (päť rokov od otvorenia), a následne 2,0% z hodnoty investovaného kapitálu. Vzhľadom na fixnú hodnotu prislúbeného kapitálu je výška poplatku počas investičného obdobia rovnaká a fakturovaná kvartálne.

Poplatky za zhodnotenie majetku

Odplata za zhodnotenie majetku v spravovaných podfondoch predstavuje poplatok v hodnote 7% (2022: 7%) z nárastu NAV hodnoty podfondu Sandberg Private Equity 1 Fund a poplatok v hodnote 20% (2022: 20 %) z nárastu NAV hodnoty podfondu Sandberg Private Equity 2 Fund vypočítaného ku dňu ocenenia podfondov oproti stanovenému benchmarku 10% p.a., ktorý sa počíta metodológiou high watermark. Spoločnosť účtuje o variabilnej protihodnote, iba ak je vysoko pravdepodobné, že nedôjde k významnému odúčtovaniu vo výške výnosov z poplatkov. Kumulatívna výška protihodnoty z poplatku za zhodnotenie, na ktorú má spoločnosť nárok, nie je obmedzená, pretože sa počíta na základe NAV. Preto je protihodnota známa v deň výpočtu poplatku.

Nárok na odplatu za zhodnotenie majetku v spravovanom luxemburskom fonde vznikne spoločnosti až po uplynutí investičnej doby pri predaji portfóliových spoločností, v prípade splnenia kritérií zhodnotenia majetku stanovených v LPA.

Vykazovanie výnosov podľa IFRS 15:

Poplatky za správu

Výnosy z poplatkov za správu sa vykazujú v priebehu času pri poskytovaní služieb.

Poplatky za zhodnotenie majetku

Výnosy z poplatkov za zhodnotenie majetku sa vykazujú v priebehu času pri poskytovaní služieb.

Ostatné náklady na poplatky a provízie sa týkajú hlavne transakčných nákladov a poplatkov za služby, ktoré sú zaúčtované, keď sú služby prijaté.

(c) Čistý zisk z finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

Čistý zisk z finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát zahŕňa zisky znížené o straty súvisiace s finančným majetkom oceňovaným reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(d) Úrokové výnosy a úrokové náklady

Úrokové výnosy a náklady sú vykazované vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí 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 bázické 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.

(e) Výnosy z dividend

Výnosy z dividend sa vykazujú v momente, keď vznikne právo na príjem platby. Táto položka zahŕňa dividendy plynúce zo všetkých podielov a ostatných kapitálových nástrojov, t. j. z tých, ktoré sú držané na obchodovanie, neobchodovateľné kapitálové nástroje oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

(f) Ostatné prevádzkové výnosy

Ostatné prevádzkové výnosy predstavujú výnosy za poskytovanie odborných a poradenských služieb pre iné právnické osoby.

(g) Daň z príjmu

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

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 zúčtovania na základe zákonov, ktoré boli uzákonené alebo v podstate uzákonené 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.

(h) Finančný majetok a záväzky

(i) Vykazovanie

Ostatný finančný majetok a záväzky (vrátane majetku a záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát) sú prvotne vykázané ku dňu uzatvorenia obchodu, keď sa správcovská spoločnosť stala zmluvnou stranou v súvislosti s daným nástrojom.

(ii) Ukončenie vykazovania

Správcovská spoločnosť ukončí vykazovanie finančného majetku, keď sú ukončené 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 správcovskej spoločnosti na prevedenom finančnom majetku sa vyказuje ako samostatný majetok alebo záväzok.

Správcovská spoločnosť ukončí vykazovanie finančného záväzku, ak je zmluvný záväzok splnený, zrušený alebo sa ukončí jeho platnosť.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

Správcovská spoločnosť uzatvára zmluvy, ktorými prevádza majetok vykázaný v jej výkaze o finančnej situácii, ale ponechá si všetky riziká a úžitky vyplývajúce z prevedeného majetku alebo ich časť. Ak si správcovská spoločnosť ponechá všetky alebo podstatnú časť rizík a úžitkov, nie je ukončené vykazovanie prevedeného majetku vo výkaze o finančnej situácii. Prevod majetku, ak si ponechá všetky alebo podstatné časti rizík a úžitkov, zahŕňa napríklad zapožičanie cenných papierov a transakcie pri kúpe a spätnom predaji.

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

(iii) Kompenzácia

Finančný majetok a záväzky sú vzájomne započítané a ich netto hodnota je vykázaná vo výkaze o finančnej situácii vtedy a len vtedy, ak má správcovská spoločnosť právo na kompenzáciu týchto zostatkov a má v úmysle platiť na netto báze alebo predať majetok a súčasne uhradiť záväzok.

Výnosy a náklady sú vykázané na netto báze len vtedy, ak to dovoľujú účtovné štandardy, alebo v prípade ziskov a strát vznikajúcich zo skupiny podobných transakcií, ako napríklad v obchodnej aktivite správcovskej spoločnosti.

(iv) Oceňovanie v umorovanej hodnote

Umorovaná hodnota finančného majetku alebo záväzku je suma, v ktorej je majetok alebo záväzok ocenený pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny, znížená alebo zvýšená o kumulovanú umorovanú hodnotu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti pri použití efektívnej úrokovej miery a znížená o straty zo zníženia hodnoty.

(v) Oceňovanie v reálnej hodnote

Reálne hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov sú stanovené na základe kótovaných trhových cien alebo stanovených cien od obchodníka s cennými papiermi pre finančné nástroje obchodované na aktívnych trhoch. Pre všetky ostatné finančné nástroje je reálna hodnota stanovená pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy zahŕňajú metódy čistej súčasnej hodnoty, metódu diskontovaných peňažných tokov, porovnanie s podobným nástrojom, pre ktorý existuje trhovú cenu, a oceňovacie modely.

(vi) Identifikácia a oceňovanie zníženia hodnoty

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, správcovská spoločnosť zisťuje či existuje dôkaz zníženia hodnoty finančného majetku nevykazaného v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Správcovská spoločnosť berie do úvahy dôkazy o znížení hodnoty na úrovni individuálneho majetku. Pre každý individuálne významný finančný majetok je posudzovaná strata zo zníženia hodnoty na individuálnej úrovni.

Dôkaz o znížení hodnoty finančného majetku (vrátane investičných cenných papierov) môže zahŕňať významné finančné problémy alebo porušenie zmluvy zo strany dlžníka, z ekonomických alebo právnych dôvodov týkajúcich sa finančných ťažkostí dlžníka, veriteľom udelená úľava dlžníkovi, o ktorej by za iných okolností veriteľ neuvažoval, indikácie, že dlžník alebo emitent vyhlási konkurz, zánik aktívneho trhu pre daný cenný papier alebo iné údaje.

Straty zo zníženia hodnoty sú vykázané vo výsledku hospodárenia a znižujú hodnotu pohľadávok. Ak budúca udalosť spôsobí, že strata zo zníženia hodnoty poklesne, strata zo zníženia hodnoty je zrušená cez výsledok hospodárenia.

Spoločnosť meria opravné položky pre pohľadávky vo výške očakávaných strát (ECL) za celú životnosť pohľadávok. ECL predstavujú odhad úverových strát na základe váženého priemeru pravdepodobnostných scenárov. Úverové straty spoločnosť počíta ako súčasnú hodnotu výpadkov platieb (rozdiel medzi peňažnými tokmi, ktoré patria spoločnosti podľa zmluvy a očakávanými peňažnými tokmi). ECL sú diskontované použitím efektívnej úrokovej miery príslušnej pre daný finančný majetok.

(i) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, voľné prostriedky na účtoch a vysoko likvidný finančný majetok s pôvodnou dobou splatnosti do troch mesiacov, ktoré nepodliehajú významnému riziku v zmene ich reálnej hodnoty a sú používané správcovskou spoločnosťou v riadení krátkodobých záväzkov. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty sú vykazované vo výkaze o finančnej situácii v nominálnej hodnote.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(j) Finančný majetok a záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

Finančný majetok a záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát je ten majetok a záväzky, ktoré správcovská spoločnosť obstarala alebo vznikli hlavne za účelom ich predaja alebo opätovnej kúpy v krátkom čase, alebo sú držané ako časť portfólia, ktoré je riadené spolu s krátkodobým dosahovaním zisku alebo udržovaním pozície.

Finančný majetok a záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú prvotne vykazované a následne ocenené v reálnej hodnote vo výkaze o finančnej situácii s transakčnými nákladmi vykázanými priamo vo výsledku hospodárenia. Všetky zmeny reálnej hodnoty sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke *Čistý zisk z finančných operácií*.

Následne po prvotnom vykázaní sa klasifikácia majetku a záväzkov určených na obchodovanie nemení.

(k) 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 a 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.

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.

(l) Pohľadávky

Pohľadávky sú nederivátovým finančným majetkom s pevnými alebo stanoviteľnými splátkami, ktorých cena nie je stanovená aktívnym trhom a správcovská spoločnosť ich nezamýšľa predať teraz alebo v blízkej budúcnosti.

Ak správcovská spoločnosť kúpi finančný majetok a súčasne uzavrie dohodu o spätnom predaji tohto majetku (alebo podobného majetku) za fixnú cenu k budúcemu dátumu („obrátené repo alebo pôžička akcií“), dohoda je zaúčtovaná ako pohľadávka a podkladové aktívum nie je vykázané v účtovnej závierke správcovskej spoločnosti.

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 ak spĺňajú nasledovné podmienky a zároveň nie sú klasifikované ako majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu:

- cieľom obchodného modelu pre tieto pohľadávky je držať ich za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov,
- z ich zmluvných podmienok vyplývajú peňažné toky v určených dátumoch a tieto toky predstavujú splátky istiny a úroku vyplývajúceho zo zostatku istiny.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(m) Investície v dcérskych spoločnostiach

Investície do dcérskych spoločností, nad ktorými spoločnosť vykonáva kontrolu, sú vykázané v obstarávacích nákladoch v účtovnej závierke. Prípadné zníženie ich hodnoty pod obstarávaciu cenu sa vyjadruje prostredníctvom opravnej položky, pri ktorej sa porovnáva obstarávacía cena so súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov.

Spoločnosť „kontroluje“ investíciu, ak je vystavená alebo má nárok na variabilné výnosy z investície a má možnosť ovplyvniť tieto výnosy svojou právomocou nad investíciou. Spoločnosť prehodnocuje, či má kontrolu, ak nastanú zmeny v jednom alebo viacerých elementoch kontroly. Toto zahŕňa aj okolnosť, keď ochranné práva sa stanú významnými a vedú k tomu, že spoločnosť nadobudne kontrolu nad investíciou.

(n) Zníženie hodnoty finančného majetku

Zníženie hodnoty finančného majetku sa posudzuje modelom „očakávaných strát z úverov“ (expected credit loss, ECL), čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým, ako sa vykáže opravná položka. Tento model znehodnotenia sa aplikuje na finančný majetok ktorý sa oceňuje umorovanou hodnotou alebo FVOCI, okrem investícií do nástrojov vlastného imania, a na majetok zo zmlúv (contract assets).

Finančný majetok ocenený metódou umorovaných hodnôt použitím efektívnej úrokovej miery pozostáva z pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok, peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov a poskytnutej pôžičky spriaznenej osobe.

Podľa IFRS 9 sa opravné položky oceňujú nasledujúcimi spôsobmi:

- 12-mesačné ECL: ECL, ktoré vyplynú zo všetkých možných zlyhaní počas nasledujúcich 12 mesiacov po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a
- Celoživotné ECL: ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných zlyhaní počas celej očakávanej životnosti finančného majetku.

Pri zisťovaní, či sa úverové riziko finančného majetku výrazne zvýšilo od jeho prvotného vykázania a pri výpočte ECL Spoločnosť využíva primerané podporné informácie, ktoré boli vyhodnotené ako vhodné a dostupné pre Spoločnosť bez vynaloženia neprimeraných nákladov alebo úsilia na ich získanie. Zahŕňa to kvantitatívne aj kvalitatívne informácie a analýzy založené na historických skúsenostiach Spoločnosti a hodnotení úverového rizika vrátane informácií o budúcom možnom vývoji.

Spoločnosť považuje finančný majetok za znehodnotený, ak:

- Je nepravdepodobné, že dlžník zaplatí svoje záväzky voči Spoločnosti v plnom rozsahu bez toho, aby Spoločnosť realizovala úkony, akými sú napríklad realizácia zabezpečenia, alebo
- Finančný majetok je viac ako 90 dní po splatnosti.

Celoživotné ECL sú ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných znehodnotení počas celej očakávanej životnosti finančného majetku. Maximálne obdobie pre odhad ECL je zmluvná doba, počas ktorej je Spoločnosť vystavená úverovému riziku.

Odhad ECL

ECL sú odhady počítané ako vážený priemer pravdepodobností znehodnotenia a realizácie úverovej straty. Úverové straty sú vyčíslené ako súčasná hodnota všetkých strát hotovosti, t.j. ako rozdiel medzi peňažnými tokmi, na ktoré sú Spoločnosti splatné na základe zmluvy a peňažnými tokmi, ktoré Spoločnosť očakáva získať.

(o) Hmotný majetok

(i) Vykazovanie a oceňovanie

Zložky hmotného majetku sa oceňujú v obstarávacích cenách znížených o oprávky a o straty zo znehodnotenia.

Obstarávacie ceny zahŕňajú náklady, ktoré je možné priamo priradiť k obstaraniu daného majetku. Zakúpený softvér, ktorý je neoddeliteľnou súčasťou úžitkovej hodnoty súvisiaceho majetku, je vykázaný ako súčasť daného majetku.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

V prípade, že jednotlivé súčasti položky majetku majú rozdielnu dobu použiteľnosti, sú účtované ako samostatné komponenty majetku.

(ii) Následné náklady

Náklady na výmenu položky hmotného majetku sú vykazované v účtovnej hodnote tejto položky, ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky spojené s danou položkou majetku budú plynúť do správcovskej spoločnosti a náklady je možné spoľahlivo merať. Náklady spojené s bežnou údržbou hmotného majetku sú vykázané vo výsledku hospodárenia v čase ich vzniku.

(iii) Odpisovanie

Odpisy sú vykazované vo výsledku hospodárenia na rovnomernej báze počas odhadovanej doby použiteľnosti každej položky hmotného a nehmotného majetku. Prenajatý majetok je odpisovaný počas doby nájmu, resp. doby použiteľnosti, a to podľa toho, ktorá je kratšia. Pozemky sa neodpisujú.

Odhadované doby použiteľnosti pre bežné a predchádzajúce účtovné obdobie:

Kancelárske priestory	7 rokov, metóda rovnomerných odpisov
Motorové vozidlá	2 - 4 roky, metóda rovnomerných odpisov
Telekomunikačná technika	4 roky, metóda rovnomerných odpisov
PC príslušenstvo	4 roky, metóda rovnomerných odpisov

Metódy odpisovania, doba použiteľnosti a zostatkové hodnoty sa prehodnocujú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

(p) Nehmotný majetok

Softvér

Softvér sa vykazuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Odpis sa vykazuje na rovnomernej báze počas päťročnej odhadovanej doby použiteľnosti softvéru.

(q) Aktíva s právom na užívanie a záväzok z lízingu

Pri vzniku zmluvy spoločnosť posudzuje, či je zmluva lízingom alebo či obsahuje lízing podľa IFRS 16. Zmluva je lízingom alebo obsahuje lízing, ak sa zmluvou postupuje právo riadiť užívanie identifikovaného aktíva na nejaké časové obdobie výmenou za protihodnotu.

V prípade zmluvy, ktorá je lízingom alebo ktorá obsahuje lízing, spoločnosť účtuje každú lízingovú zložku v rámci zmluvy ako lízing oddelene od nelízingových zložiek zmluvy.

Spoločnosť ako nájomca k dátumu začiatku vykazuje aktívum s právom na užívanie a lízingový záväzok. Aktívum s právom na užívanie je ocenené obstarávacou cenou, ktorá predstavuje sumu prvotného ocenenia lízingového záväzku. Doba lízingu predstavuje nevyvovedateľné obdobie lízingu spolu s obdobiami, na ktoré sa vzťahuje opcia na predĺženie lízingu, ak je dostatočne isté, že nájomca túto opciu uplatní a obdobiami, na ktoré sa vzťahuje opcia na ukončenie lízingu, ak je dostatočne isté, že nájomca túto opciu neuplatní.

Aktíva s právom na užívanie sa odpisujú rovnomerne počas doby lízingu, resp. počas doby použiteľnosti, a to podľa toho, ktorá doba je kratšia. Spoločnosť uplatňuje výnimky z vykazovania v prípade krátkodobého lízingu, t.j. lízingových zmlúv alebo zmlúv obsahujúcich lízing s dobou lízingu kratšou ako 12 mesiacov a pri lízingoch, pri ktorých má podkladové aktívum nízku hodnotu (menej ako 5 tis. USD). Lízingové splátky sa pri týchto výnimkách vykážu ako náklad rovnomerne počas doby lízingu.

Aktíva s právom na užívanie sú vykázané v poznámkach v bode 12. *Hmotný majetok* a záväzok z lízingu sa vykazuje v bode 17. *Záväzky z lízingu*.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(r) Zníženie hodnoty nefinančného majetku

Účtovná hodnota nefinančného majetku správcovskej spoločnosti, iného ako odložená daňová pohľadávka, je prehodnotená ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka s cieľom zistiť, či existuje náznak zníženia hodnoty majetku. Ak je zistený náznak zníženia hodnoty majetku, následne je odhadnutá suma, ktorú je možné z daného majetku získať.

Strata zo zníženia hodnoty je vykázaná 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 vykazané v súvislosti s jednotkami generujúcimi peňažné prostriedky sa v prvom rade vykážu ako zníženie účtovnej hodnoty goodwillu pripadajúceho na tieto jednotky a potom sa vykážu ako zníženie účtovnej hodnoty ostatného majetku v jednotke (skupine jednotiek) na pomernej báze.

Suma, ktorú možno z daného majetku alebo jednotky získať a ktorá generuje peňažné prostriedky, je buď čistá predajná cena, alebo hodnota v používaní (value in use) jednotky, 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 vykazané v predchádzajúcich obdobiach sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, či existuje náznak zníženia straty alebo toho, že už strata neexistuje. Strata zo zníženia hodnoty je odúčtovaná, keď nastala zmena v odhade použítom pri určení sumy, ktorú je možné z daného majetku získať. Zníženie hodnoty je odúčtované len do tej výšky, pokiaľ účtovná hodnota majetku nepresiahne jeho účtovnú hodnotu, ktorá by mu prislúchala po úprave o odpisy, keby zníženie hodnoty nebolo vykazané.

(s) Rezervy

Rezerva sa tvorí v prípade, ak existuje pre správcovskú spoločnosť právna alebo vecná povinnosť splniť záväzok, ktorý vyplýva z minulej udalosti, a ktorej dopad môže byť spoľahlivo odhadnutý a je pravdepodobné, že záväzok bude splnený a vyžiada si úbytok ekonomických úžitkov správcovskej spoločnosti. Rezervy sú vypočítané a vykázané v odhadovanej výške záväzku.

(t) Zamestnanecké požitky

Správčovská spoločnosť poskytovala okrem plátov a odmien iné nepeňažné benefity pre svojich zamestnancov. Platy, odmeny a ostatné benefity pre zamestnancov sú účtované do nákladov v čase, keď je súvisiaca služba poskytnutá.

(u) Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva

Viacero nových štandardov vstúpilo do platnosti od 1. januára 2020, ale tieto nemali materiálny vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

Okrem nižšie popísaných zmien, spoločnosť konzistentne uplatňuje účtovné politiky, ako sú popísané v poznámke 3 pre všetky obdobia prezentované v tejto účtovnej závierke.

Vydané štandardy a interpretácie vzťahujúce sa na operácie Spoločnosti, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť

Nižšie sú uvedené štandardy, ktoré Európska únia vydala, ale zatiaľ nenadobudli účinnosť alebo ktoré ešte neboli prijaté do dátumu vydania účtovnej závierky spoločnosti. Tento zoznam štandardov a dodatkov k vydaným štandardom obsahuje len tie, pri ktorých spoločnosť odôvodnene očakáva, že budú mať vplyv na zverejnenia, finančnú situáciu alebo výkonnosť spoločnosti, keď sa budú uplatňovať v budúcnosti. Spoločnosť má v úmysle prijať tieto štandardy, keď nadobudnú účinnosť.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

Doplnenia k IAS 37 Rezervy, podmienené záväzky a podmienený majetok – Stratové zmluvy – náklady na splnenie zmluvy

Doplnenia vyžadujú, aby pri posudzovaní nákladov, ktoré sú potrebné na splnenie zmluvy, Spoločnosť do týchto nákladov zahrnula všetky náklady, ktoré priamo súvisia so zmluvou. Odsek 68A objasňuje, že náklady na splnenie zmluvy obsahujú prírastkové náklady na splnenie zmluvy ako aj alokáciu ostatných nákladov, ktoré priamo súvisia so splnením zmluvy.

(Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené).

Ročné vylepšenia IFRS štandardov 2018-2020 – Doplnenia k IFRS 9 Finančné nástroje - vylepšenia objasňujú, že pri posudzovaní toho, či sa výmena dlhových nástrojov medzi existujúcim dlžníkom a veriteľom uskutočňuje za podstatne odlišných podmienok, poplatky, ktoré sa majú zahrnúť spolu s diskontovanou súčasnou hodnotou peňažných tokov podľa nových podmienok, zahŕňajú iba zaplatené alebo prijaté poplatky medzi dlžníkom a veriteľom, vrátane poplatkov zaplatených alebo prijatých buď dlžníkom alebo veriteľom v mene druhej strany (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr).

Doplnenia k IAS 12 Dane z príjmov, ktoré sa týkajú majetku a záväzkov, ktoré vznikli z jednej transakcie (účinné pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené).

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky, Klasifikácia záväzkov ako obežné alebo neobežné

Doplnenia objasňujú, že klasifikácia záväzkov ako obežných alebo neobežných by sa mala zakladať výlučne na existencii práva Spoločnosti odložiť vyrovnanie záväzkov na konci účtovného obdobia. Právo Spoločnosti odložiť vyrovnanie aspoň o dvanásť mesiacov po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka nemusí byť bezpodmienečné, ale musí byť opodstatnené.

Klasifikácia nie je ovplyvnená zámermi alebo očakávaniami manažmentu, či a kedy Spoločnosť uplatní svoje právo odložiť vyrovnanie záväzku. Doplnenia tiež objasňujú, čo sa považuje za vyrovnanie záväzku (účinné pre ročné účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené).

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements

Doplnenia k IAS 1 vyžadujú, aby spoločnosti zverejňovali svoje významné účtovné politiky, a nie svoje signifikantné účtovné politiky (účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené).

Doplnenia k IAS 8 Účtovné politiky, zmeny účtovných odhadov a chyby

Doplnenia zavádzajú definíciu "účtovných odhadov" a obsahujú ďalšie doplnenia k IAS 8, ktoré objasňujú, ako odlišiť zmeny účtovných politik od zmien v odhadoch. Rozlíšenie je dôležité, nakoľko zmeny v účtovných politikách sa vo všeobecnosti aplikujú retrospektívne, kým zmeny v odhadoch sa účtujú v tom období, kedy ku zmene došlo.

(účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr. Skoršie uplatnenie je povolené)

Spoločnosť neočakáva, že nové štandardy a doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

4. Použitie odhadov a úsudkov

Kľúčové zdroje neistoty v odhadoch

Určenie reálnych hodnôt

Pohľadávky a ostatné pohľadávky

Reálna hodnota pohľadávok a ostatných pohľadávok sa odhaduje ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov diskontovaná trhovou mierou platnou ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

4. Použitie odhadov a úsudkov - pokračovanie

Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

Reálna hodnota finančný majetok oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sa určuje ako trhovú cenu z aktívneho trhu alebo pomocou oceňovacích modelov so vstupom údajov pozorovateľných na trhu.

Správcovská spoločnosť používa na zistenie a zverejnenie reálnej hodnoty finančných nástrojov nasledovnú hierarchie metód:

Úroveň 1: Kótovaná trhovú cenu z aktívnych trhov pre identické finančné nástroje.

Úroveň 2: Oceňovacie techniky postavené na priamo alebo nepriamo pozorovateľných trhových vstupoch. Do tejto kategórie zaraďujeme kótovanú cenu podobného finančného nástroja z aktívneho, prípadne menej aktívneho trhu a iné oceňovacie techniky, pri ktorých možno všetky dôležité vstupy získať z údajov dostupných na trhu.

Úroveň 3: Oceňovacie techniky do veľkej miery postavené na nepozorovateľných vstupoch. Do tejto kategórie zaraďujeme všetky finančné nástroje, ktorých oceňovacie techniky sa nezakladajú na pozorovateľných vstupoch, a súčasne trhovo nepozorovateľné vstupy majú značný vplyv na ocenenie daného finančného nástroja.

Reálne hodnoty pre nekótované majetkové cenné papiere, ktoré predstavujú podkladové investície do podfondov, sa stanovujú na základe oceňovacích techník, ako je metóda trhových násobkov (ang. earnings multiples approach) a model diskontovaných peňažných tokov. Pri použití týchto modelov podfond projektuje budúce zisky emitenta na základe historických výnosov, upravených o faktory, ako je očakávaná budúca miera rastu a jednorazové položky vo výkaze ziskov a strát emitenta. Výsledná hodnota spoločnosti je upravená o dlhový a neprevádzkový majetok a záväzky s cieľom určiť hodnotu vlastného imania emitenta.

Techniky oceňovania berú tiež do úvahy pôvodnú transakčnú cenu a relevantný vývoj od obstarania investícií a ďalšie faktory súvisiace s ocenením investícií, s odkazom na práva súvisiace s realizáciou, nedávne transakcie tretích strán s porovnateľnými druhmi nástrojov a spoľahlivé orientačné ponuky od potenciálnych kupujúcich. Pri určovaní reálnej hodnoty sa Spoločnosť v mnohých prípadoch spolieha na finančné údaje spoločností v portfóliu, do ktorých sa investuje, a na odhady manažmentu týchto spoločností, ktoré ovplyvnia budúci vývoj.

Reálna hodnota týchto investícií je stanovená na základe modelu diskontovaných peňažných tokov, ktorý je pripravený nezávislým externým valuátorom. Nezávislý valuátor zakladá svoje ocenenie na metóde diskontovaných peňažných tokov. Odhadované voľné peňažné toky generované z dcérskych spoločností generujúcich peňažné prostriedky, boli diskontované na súčasnú hodnotu podľa stanovenej diskontnej sadzby. Hodnotu predpokladaných voľných peňažných tokov pripravuje tím pre oceňovanie Spoločnosti. Ocenenie vyžaduje použitie niekoľkých predpokladov, ktoré sa týkajú predovšetkým generovania výnosov, prevádzkových nákladov, diskontnej sadzby a výstupnej premennej (angl. exit multiple). Metóda diskontovaných peňažných tokov je rovnaká ako metóda použitá na určenie reálnej hodnoty investícií k 31. decembru 2022. Terminálna hodnota bola predpokladaná pre všetky investície s výnimkou spoločnosti v segmente maloobchodu, pre ktorú bola predpokladaná výstupná hodnota (angl. exit value).

2023	Projektovaná priemerná marža EBITDA	Diskontná sadzba	Sadzba terminálneho rastu	Násobky EV/EBITDA +/- 10%
Informačné technológie (IT)	37,68%	11,80%	2,00%	n/a
Poľnohospodárstvo (Agro)	10,05%	7,70%	2,00%	n/a

2022	Projektovaná priemerná marža EBITDA	Diskontná sadzba	Sadzba terminálneho rastu	Násobky EV/EBITDA +/- 10%
Informačné technológie (IT)	20,60%	14,20%	2,00%	n/a
Poľnohospodárstvo (Agro)	8,83%	8,60%	2,00%	n/a

Reálna hodnota investícií vo fonde Sandberg Investment Fund II SCSp je oceňovaná rovnakým spôsobom ako vo fonde Sandberg Investment Fund SICAV plc a jeho podfonde Sandberg Private Equity Fund I, okrem prvého roka od akvizície investícií, kedy sú oceňované v obstarávacej hodnote a precenia sa až k nasledovnému 31. decembru.

5. Riadenie finančných rizík a operačné riziko

Riadenie rizika

Správčovská spoločnosť je vystavená a riadi niekoľko druhov rizika a to hlavne: trhové riziko, úverové riziko, devízové riziko, riziko likvidity, úrokové riziko a prevádzkové riziko

Predstavenstvo nesie zodpovednosť za celkové riadenie rizík. Na elimináciu rizík slúži okrem zákonných predpisov aj súbor interných predpisov správcovskej spoločnosti a to najmä Smernica VS07 Politika riadenia rizík v správcovskej spoločnosti a Smernica VS04 Pravidlá mechanizmu vnútornej kontroly.

Regulačné požiadavky

Správčovská spoločnosť je povinná primárne dodržiavať regulačné požiadavky Národnej banky Slovenska, ktoré sú stanovené podľa zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a podľa Opatrenia NBS č. 7/2011 o vlastných zdrojoch správcovskej spoločnosti v znení neskorších predpisov. Patria medzi ne limity a obmedzenia týkajúce sa primeranosti vlastných zdrojov. Tieto požiadavky sa uplatňujú na všetky správcovské spoločnosti na Slovensku a ich dodržiavanie je určené na základe hlásení, ktoré správcovská spoločnosť predkladá podľa zákonných účtovných predpisov.

Sumár týchto požiadaviek je nasledovný :

- Základné imanie správcovskej spoločnosti je aspoň 125 000 eur.
- Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje správcovskej spoločnosti sú primerané podľa tohto zákona, ak nie sú nižšie ako:
 - a) 125 000 eur plus 0,02 % z hodnoty majetku v podielových fondoch alebo európskych fondoch spravovaných správcovskou spoločnosťou prevyšujúcej 250 000 000 eur; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 10 000 000 eur.
 - b) Jedna štvrtina priemerných všeobecných prevádzkových nákladov správcovskej spoločnosti za predchádzajúci kalendárny rok; ak správcovská spoločnosť vznikla pred menej ako jedným rokom, jedna štvrtina hodnoty všeobecných prevádzkových nákladov uvedených v jej obchodnom pláne.
 - c) Správcovská spoločnosť nesmie do majetku v štandardných podielových fondoch, ktoré spravuje, alebo do svojho majetku, ak koná v spojení s akýmikoľvek podielovými fondmi, ktoré spravuje, nadobudnúť viac ako 10 % súčtu menovitých hodnôt akcií s hlasovacím právom vydaných jedným emitentom.
 - d) Správcovská spoločnosť, konajúca v spojení so štandardnými podielovými fondmi, ktoré spravuje, nesmie nadobúdať do majetku v štandardných podielových fondoch žiadne akcie s hlasovacím právom, ktoré by jej umožňovali vykonávať významný vplyv na riadenie emitenta so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v nečlenskom štáte.
 - e) Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať obmedzenia na získavanie významného vplyvu na riadení emitenta so sídlom v členskom štáte ustanovené právnymi predpismi tohto členského štátu, pričom sa zoberie do úvahy aj majetok v štandardných podielových fondoch, ktoré spravuje.

5. Riadenie finančných rizík a operačné riziko - pokračovanie

- f) Správcovská spoločnosť musí zabezpečovať minimalizáciu rizika poškodenia záujmov podielnikov podielového fondu alebo európskeho fondu alebo jej klientov konfliktom záujmov medzi správcovskou spoločnosťou a jej klientmi, medzi dvoma jej klientmi navzájom, medzi jedným z jej klientov a podielníkmi podielového fondu alebo podielníkmi alebo podielníkmi európskeho fondu alebo medzi podielníkmi podielových fondov a európskych fondov navzájom.

Primeranosť vlastných zdrojov

Správcovská spoločnosť riadne a včas informuje Národnú banku Slovenska o výške počiatocného kapitálu, vlastných zdrojov a ich štruktúre podľa Opatrenia NBS č. 7/2011 o vlastných zdrojoch správcovskej spoločnosti a predkladá údaje o primeranosti vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti podľa zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov.

	Hodnota ukazovateľa	Hodnota ukazovateľa
	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
Limit počiatocného kapitálu v tisícoch eur	653	477
<i>Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov:</i>		
Splatené základné imanie	250	250
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	50	50
Ostatné kapitálové fondy	160	160
<i>Položky zvyšujúce/znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov:</i>		
Neuhradená strata minulých rokov	-	-
Nerozdelený zisk minulých rokov	20 555	18 820
Čistá účtovná hodnota nehmotného majetku	(1)	(2)
Počiatocný kapitál celkom	21 014	18 369
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov správcovskou spoločnosťou v %	3 218%	4 042%

Limit primeranosti vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti bol splnený na 4 042% v dôsledku vyššieho základného imania správcovskej spoločnosti, ostatných kapitálových fondov, nerozdeleného zisku minulých rokov a rezervného fondu.

Trhové riziko

Správcovská spoločnosť sa pri svojej činnosti vystavuje trhovému riziku, definovanému ako možnosti straty na výnosoch a vlastných zdrojoch vyplývajúcej z nepriaznivých zmien trhových cien ovplyvňujúcich hodnotu finančného nástroja. Trhové riziko zahŕňa kreditné riziko, úrokové riziko, menové riziko a cenové riziko.

Po nákupe investície je trhové riziko posudzované pravidelne pri vyhodnocovaní aktuálnej ceny majetku fondu cez model citlivosti.

Tabuľka nižšie poskytuje analýzu dopadu zmien menového kurzu EUR/CZK na čisté aktíva fondov spravovaných spoločnosťou, pričom ostatné premenné sú nezmenené:

	Sandberg Private Equity 1 Fund	Sandberg Private Equity 1 Fund
Dopad na NAV	2023	2022
EUR/CZK kurz	tis. Eur	tis. Eur
EUR posilní o 5%	- 148	- 73
EUR oslabí o 5%	+ 134	+ 80

5. Riadenie finančných rizík a operačné riziko – pokračovanie

Tabuľka nižšie analyzuje senzitivitu hodnoty jednotlivých podkladových aktív fondov spravovaných spoločnosťou na zmenu projektovanej priemernej EBITDA marže, diskontnej sadzby, terminálneho rastu resp. násobku EV/EBITDA pri predaji aktíva:

2023	Projektovaná priemerná EBITDA marža +/- 10%	Diskontná sadzba +/- 0.5%	Terminálny rast +/- 0.5%	Násobok EV/EBITDA +/- 10%
	tis. Eur	tis. Eur	tis. Eur	tis. Eur
IT	- 615	- 232	- 161	n/a
	+ 615	+ 258	+ 179	n/a
Agro	- 457	- 176	- 145	n/a
	+ 457	+ 210	+ 173	n/a

2022	Projektovaná priemerná EBITDA marža +/- 10%	Diskontná sadzba +/- 0.5%	Terminálny rast +/- 0.5%	Násobok EV/EBITDA +/- 10%
	tis. Eur	tis. Eur	tis. Eur	tis. Eur
IT	- 606	- 169	- 108	n/a
	+ 606	+ 185	+ 117	n/a
Agro	- 352	- 124	- 106	n/a
	+ 352	+ 144	+ 123	n/a

Úverové (kreditné) riziko

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho správcovská spoločnosť utrpí stratu. Správcovská 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. Správcovská spoločnosť neobmedzila výšku otvorenej pozície voči žiadnej finančnej inštitúcii. Správcovská spoločnosť má peňažné prostriedky a ich ekvivalenty vo finančnej inštitúcii bez ratingu.

Majetok na obchodovanie

Správcovská spoločnosť minimalizuje úverové riziko pri obchodovaní s cennými papiermi tým, že uzavieranie obchodov sa uskutočňuje v súlade so zákonom tak, aby bola prevádzaná protihodnota v prospech majetku správcovskej spoločnosti na princípe platby oproti dodávke v lehotách obvyklých na regulovanom trhu.

Pohľadávky a zmenky

Správcovskej spoločnosti vzniká úverové riziko z pohľadávok voči spravovaným fondom, ktoré je minimálne. Správcovskej spoločnosti vzniká úverové riziko zo zmeniek. Spoločnosť pri tvorbe opravných položiek použila PD vo výške 1% a LGD vo výške 50%.

Oceňovanie očakávaných úverových strát:

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

- Etapa 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,

5. Riadenie finančných rizík a operačné riziko – pokračovanie

- Etapa 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,
- Etapa 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 zosplatený;
- Príznaky znehodnotenia, ktoré vedú k predpokladu, že dlžník nesplätí 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 nesplätí 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.

5. Riadenie finančných rizík a operačné riziko - pokračovanie

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.

Devízové riziko

Devízové riziko spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien. Spoločnosť nemá otvorené devízové pozície.

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riadené podľa Zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov.

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru je v nasledujúcich tabuľkách, v ktorých sú uvedené nediskontované peňažné toky na základe najobzretniejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Peňažné toky očakávané správcovskou spoločnosťou sa významne neodlišujú od tejto analýzy.

Rok 2023	do 3 mesiacov tis. Eur	3 mesiace až 1 rok tis. Eur	1-5 rokov tis. Eur	Viac ako 5 rokov tis. Eur	Neurčená splatnosť tis. Eur	Nediskontované peňažné toky tis. Eur	Účtovná hodnota tis. Eur
Majetok							
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	258					258	258
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát					7 942	7 942	7 942
Pohľadávky voči fondom, zmenky a pôžičky	11 028	5 475	1 832			18 335	18 335
	<u>11 028</u>	<u>5 475</u>	<u>1 832</u>		<u>7942</u>	<u>26 535</u>	<u>26 535</u>
Záväzky							
Záväzky z obchodného styku	180					180	180
Záväzky z lízingu	122	359	1 650	908		3 039	2 225
Ostatné záväzky	704					704	704
	<u>637</u>	<u>359</u>	<u>1 650</u>	<u>908</u>		<u>3 923</u>	<u>3 109</u>

5. Riadenie finančných rizík a operačné riziko – pokračovanie

Rok 2022	do 3 mesiacov tis. Eur	3 mesiace až 1 rok tis. Eur	1-5 rokov tis. Eur	Viac ako 5 rokov tis. Eur	Neurčená splatnosť tis. Eur	Nediskontované peňažné toky tis. Eur	Účtovná hodnota tis. Eur
Majetok							
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	2 268	-	-	-	-	2 268	2 268
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	6 470	6 470	6 470
Pohľadávky voči fondom, zmenky a pôžičky	9 913	1 628	353	-	-	11 894	11 894
	<u>12 181</u>	<u>1 628</u>	<u>353</u>	<u>-</u>	<u>6 470</u>	<u>20 632</u>	<u>20 632</u>
	do 3 mesiacov tis. Eur	3 mesiace až 1 rok tis. Eur	1-5 rokov tis. Eur	Viac ako 5 rokov tis. Eur	Neurčená splatnosť tis. Eur	Nediskontované peňažné toky tis. Eur	Účtovná hodnota tis. Eur
Závazky							
Závazky z obchodného styku	332	-	-	-	-	332	332
Závazky z lízingu	110	306	1 363	842	-	2 622	1 952
Ostatné záväzky	138	-	-	-	-	138	138
	<u>580</u>	<u>306</u>	<u>1 363</u>	<u>842</u>	<u>-</u>	<u>3 092</u>	<u>2 422</u>

Úrokové riziko

Úrokové riziko spočíva v negatívnom vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu. Ak dôjde k zmene úrokových sadzieb na trhu, automaticky to má dopad i na ceny dlhových cenných papierov. V prípade rastu úrokových sadzieb ceny cenných papierov klesajú, naopak, v prípade poklesu úrokových sadzieb ceny cenných papierov stúpajú. Tieto zmeny majú značný vplyv tak na emitenta cenných papierov, ako aj na investora. Spoločnosť nemá úvery s variabilnou úrokovou sadzbou.

Prehľad jednotlivých položiek finančného majetku podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky, k 31. decembru:

Rok 2023	do 3 mesiacov tis. Eur	3 mesiace až 1 rok tis. Eur	1-5 rokov tis. Eur	Viac ako 5 rokov tis. Eur	Neurčená splatnosť tis. Eur	Účtovná hodnota tis. Eur
Majetok						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	258					258
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát					7 942	7 942
Pohľadávky voči fondom a zmenky	11 028	5 475	1 832			18 335
	<u>11 286</u>	<u>5 475</u>	<u>1 832</u>	<u></u>	<u>7 942</u>	<u>26 535</u>

5. Riadenie finančných rizík a operačné riziko – pokračovanie

Rok 2022	do 3 mesiacov tis. Eur	3 mesiace až 1 rok tis. Eur	1-5 rokov tis. Eur	Viac ako 5 rokov tis. Eur	Neurčená splatnosť tis. Eur	Účtovná hodnota tis. Eur
Majetok						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	2 268	-	-	-	-	2 268
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	6 470	6 470
Pohľadávky voči fondom a zmenky	9 913	1 628	353	-	-	11 894
	<u>12 181</u>	<u>1 628</u>	<u>353</u>	<u>-</u>	<u>6 470</u>	<u>20 632</u>

Operačné riziko

Operačné riziko je riziko priamej alebo nepriamej straty vyplývajúcej zo širokého radu príčin spojených s procesmi v správcovskej 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. Operačné riziko vyplýva zo všetkých operácií správcovskej spoločnosti a ovplyvňuje všetky podnikateľské aktivity. Je riadené a monitorované v rámci kontrolných systémov správcovskej spoločnosti.

Cieľom správcovskej spoločnosti je riadiť operačné riziko a dosiahnuť rovnováhu medzi vyhnutím sa finančným stratám a poškodeniu reputácie správcovskej spoločnosti a celkovou nákladovou efektívnosťou a vyhnutím sa kontrolným procedúram zabráňujúcim iniciatíve a kreativite.

Základným cieľom riadenia operačného rizika v správcovská spoločnosti je zmiernovať, resp. obmedziť vznik strát z titulu operačného rizika, a tým zmiernovať negatívny vplyv operačného rizika na výsledok hospodárenia a vlastné zdroje správcovskej spoločnosti.

Správcovská spoločnosť uskutočňuje pre fondy v správa nákupy a predaje cenných papierov v súlade so zákonom s odbornou starostlivosťou a obozretnosťou v najlepšom záujme podielnikov podielového fondu a v záujme stability finančného trhu. Vynaloženie odbornej starostlivosti predstavuje hospodárenie v podielovom fonde, čo je v súlade so zameraním investičnej stratégie a pravidlami obmedzenia a rozloženia rizika v zmysle zákona, predchádzanie riziku finančných strát a analyzovanie ekonomickej výhodnosti obchodov z dostupných zdrojov.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje minimalizáciu operačného rizika prostredníctvom nasledovných nástrojov, opatrení:

- report udalostí z operačných rizík a uvedenie do databázy,
- vyhodnotenie databázy operačných rizík,
- zostavenie a aktualizácia mapy operačných rizík,
- zaznamenávanie identifikovaného operačného rizika do mapy operačných rizík,
- pravidelný monitoring postupov a politiky riadenia operačných rizík.

Právne riziko

Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko, t. j. strata vyplývajúca najmä z nevyožiteľnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom na správcovskú spoločnosť. V prostredí správcovskej spoločnosti je možné pod týmto rizikom rozumieť aj riziko sankcií zo strany regulátorov, ktoré sa môže spájať s reputačným rizikom.

6. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
Bežné účty v bankách	257	2 267
Bežné účty v bankách - kontokorent	(409)	
Pokladničná hotovosť	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>(151)</u>	<u>2 268</u>

Účtami v bankách môže Spoločnosť voľne disponovať.

7. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	<u>7 942</u>	<u>6 470</u>
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	<u>7 942</u>	<u>6 470</u>

K 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 spoločnosť vlastní 30 729,83 ks podielov v Sandberg Private Equity Fund 1. Spoločnosť nakúpila podiely v podfonde SPEF1 v decembri 2019, v obstarávacej hodnote 6 000 tis. Eur. K 31. decembru 2022 boli podiely precenené na reálnu hodnotu, ktorá predstavuje 6 470 tis. Eur (2021: 5 362 tis. Eur).

8. Zmenky

	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
Zmenky	-	5 028
Opravná položka	<u>-</u>	<u>(76)</u>
	<u>-</u>	<u>4 952</u>

K 31. decembru 2022 Spoločnosť vlastní zmenky na inkaso voči spoločnosti J&T Private Equity B.V. Zmenka č. 203/2022 s pevnou úrokovou sadzbou vo výške 2,50% p. a., so splatnosťou 30 dní po videní. Zmenka č. 233/2022 s pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,00% p. a, so splatnosťou 30 dní po videní. Istina zmeniek predstavuje hodnotu 5 000 tis. Eur. Úroky zo zmeniek predstavujú hodnotu 28 tis. Eur. K 31. decembru 2022 bola vytvorená opravná položka v hodnote 76 tis. Eur.

9. Pohľadávky voči fondom

	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
Pohľadávky z obchodného styku – odplata za správu	6 669	4 220
Pohľadávky z obchodného styku – odplata za zhodnotenie majetku vo fonde	3 366	977
Dividendy z fondov	-	-
Opravná položka k pohľadávkam	<u>(674)</u>	<u>(236)</u>
	<u>9 361</u>	<u>4 961</u>

9. Pohľadávky voči fondom

Pohľadávky z obchodného styku pozostávajú prevažne z poplatkov za správu a zhodnotenie majetku vo fonde. K 31. decembru 2022 sú pohľadávky po splatnosti vo výške 3 862 tis. Eur (2021: 2 403 tis. Eur). K 31. decembru 2022 bola vytvorená opravná položka v hodnote 236 tis. Eur (2021: 70 tis. Eur).

10. Pôžičky

	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
Pôžičky	9 153	2 010
Opravná položka k pôžičkám	<u>(179)</u>	<u>(29)</u>
	<u>8 794</u>	<u>1 981</u>

K 31. decembru 2023 Spoločnosť eviduje poskytnutú pôžičku voči spoločnosti MR Advisors, s.r.o. Pôžička bola poskytnutá s pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,00% p. a., so splatnosťou 31.10.2024. Istina pôžičky predstavuje hodnotu 126 tis. Eur (2022: 150 tis. Eur). Úroky z pôžičky predstavujú hodnotu 9 tis. Eur (2022: 5 tis. Eur). K 31. decembru 2023 bola vytvorená opravná položka v hodnote 3 tis. Eur (2022: 2 tis. Eur).

K 31. decembru 2023 Spoločnosť eviduje poskytnutú pôžičku voči Ing. Michalovi Rybovičovi. Pôžička bola poskytnutá s pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,00% p. a., so splatnosťou 31.1.2024. Istina pôžičky predstavuje hodnotu 1 608 tis. Eur. Úroky z pôžičky predstavujú hodnotu 92 tis. Eur (2022: 44 tis. Eur) . K 31. decembru 2023 bola vytvorená opravná položka v hodnote 33 tis. Eur (2022: 24 tis. Eur).

K 31. decembru 2023 Spoločnosť eviduje poskytnutú pôžičku voči Ing. Michalovi Rybovičovi. Pôžička bola poskytnutá s pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,00% p. a., so splatnosťou 31.12.2024. Istina pôžičky predstavuje hodnotu 200 tis. Eur. Úroky z pôžičky predstavujú hodnotu 9 tis. Eur (2022: 3 tis. Eur) . K 31. decembru 2023 bola vytvorená opravná položka v hodnote 4 tis. Eur (2022: 3 tis. Eur).

K 31. decembru 2023 Spoločnosť eviduje poskytnutú pôžičku voči spoločnosti MRF & Partners s.r.o.. Pôžička bola poskytnutá s pevnou úrokovou sadzbou vo výške 6,00% p. a., so splatnosťou 30.5.2028. Istina pôžičky predstavuje hodnotu 1 801 tis. Eur. Úroky z pôžičky predstavujú hodnotu 67 tis. . K 31. decembru 2023 bola vytvorená opravná položka v hodnote 37 tis. Eur.

K 31. decembru 2023 Spoločnosť eviduje poskytnutú pôžičku voči spoločnosti Balmaceda a.s. Pôžička bola poskytnutá s pevnou úrokovou sadzbou vo výške 6,00% p. a., so splatnosťou 30.6.2024. Istina pôžičky predstavuje hodnotu 20 tis. Eur. Úroky z pôžičky predstavujú hodnotu 1 tis.

K 31. decembru 2023 Spoločnosť eviduje poskytnutú pôžičku voči spoločnosti Balmaceda a.s... Pôžička bola poskytnutá s pevnou úrokovou sadzbou vo výške 6,00% p. a., so splatnosťou 30.6.2024. Istina pôžičky predstavuje hodnotu 20 tis. Eur. Úroky z pôžičky predstavujú hodnotu 0 tis.

K 31. decembru 2023 Spoločnosť eviduje poskytnutú pôžičku voči spoločnosti Balmaceda a.s... Pôžička bola poskytnutá s pevnou úrokovou sadzbou vo výške 6,00% p. a., so splatnosťou 30.6.2024. Istina pôžičky predstavuje hodnotu 5 000 tis. Eur. Úroky z pôžičky predstavujú hodnotu 169 tis. K 31. decembru 2023 bola vytvorená opravná položka v hodnote 101 tis. Eur.

K 31. decembru 2023 Spoločnosť eviduje poskytnutú pôžičku voči spoločnosti CP Organization s.r.o. Pôžička bola poskytnutá s pevnou úrokovou sadzbou vo výške 6,00% p. a., so splatnosťou 30.6.2024. Istina pôžičky predstavuje hodnotu 30 tis. Eur. Úroky z pôžičky predstavujú hodnotu 1 tis. K 31. decembru 2023 bola vytvorená opravná položka v hodnote 1 tis. Eur.

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.

Poznámky individuálnej účtovnej zvierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2023

11. Hmotný majetok

	Právo na používanie majetku - kancelárske priestory tis. Eur	Stavby tis. Eur	Právo na používanie majetku - motorové vozidlá tis. Eur	Kancelárske stroje a PC tis. Eur	Motorové vozidlá tis. Eur	Telekomunikačná technika tis. Eur	Spolu tis. Eur
Obstarávacia cena							
k 1. januáru 2022	1 433	-	295	18	71	30	1 851
Prírastky	969	-	308	8	-	-	1 285
Presuny	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	52	-	57	-	-	-	109
K 31. decembru 2022	2 350	4	546	26	71	30	3 027
Obstarávacia cena							
K 1. januáru 2023	2 350	4	546	26	71	30	3 027
Prírastky	644	-	247	2	5	7	905
Presuny	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	25	-	263	-	-	-	288
K 31. decembru 2023	2 969	4	530	28	76	37	3 644
Oprávky							
K 1. januáru 2022	-610	-	-146	-13	-29	-4	-802
Odpis za rok	-227	-	-65	-3	-18	-7	-320
Úbytky	15	-	85	-	-	-	100
K 31. decembru 2022	-822	-	-126	-16	-47	-11	-1 022
Oprávky							
K 1. januáru 2023	-610	-	-146	-16	-47	-11	
Odpis za rok	-415	-	-131	-4	-13	-8	
Úbytky	24	-	129	-	-	-	
K 31. decembru 2023	-1 213	-1	-148	-20	-60	-19	-1 460
Účtovná hodnota							
K 31. decembru 2022	1 756	3	382	10	16	18	2 184
Účtovná hodnota							
K 31. decembru 2023							

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2023

Správcovská spoločnosť má uzatvorené havarijné poistenie automobilov so spol. Generali poisťovňa, a. s. Na vyššie uvedený hmotný majetok nie je zriadené záložné právo v prospech iného subjektu a správcovská spoločnosť nemá obmedzené právo nakladať s vyššie uvedeným hmotným majetkom.

12. Splatná daňová pohľadávka

	2023	2022
	tis. Eur	tis. eur
Daň z príjmov za bežné účtovné obdobie	-	133
	<u>-</u>	<u>133</u>

13. Odložená daňová pohľadávka a záväzok

	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
K začiatku účtovného obdobia	464	312
Cez výsledok hospodárenia (bod 26 poznámok)	<u>(181)</u>	<u>152</u>
K 31. decembru: odložený daňový (záväzok)/pohľadávka	<u>283</u>	<u>464</u>

Odložená daňová pohľadávka a záväzok je vypočítaná použitím sadzby dane z príjmov pre právnické osoby vo výške 21 % (v roku 2022: 21%).

	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
Umorenie daňovej straty	-	-
Precenenie finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	238	53
Opravné položky	(107)	52
Ostatné	<u>50</u>	<u>47</u>
	<u>(181)</u>	<u>152</u>

14. Záväzky z obchodného styku

	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
Záväzky z obchodného styku	155	270
Nevyfakturované dodávky	<u>25</u>	<u>62</u>
	<u>180</u>	<u>332</u>

15. Splatný daňový záväzok

	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
Splatná daň z príjmov za bežné účtovné obdobie	<u>71</u>	<u>-</u>
	<u>71</u>	<u>-</u>

16. Záväzky z lízingu

	2023 tis. Eur	2022 tis. Eur
1. januára	1 952	1 007
Časové rozlíšenie	109	57
Nové záväzky z lízingu	687	1 259
Platby: úroky	-109	-57
Platby: istina	-414	-314
	<u>2 225</u>	<u>1 952</u>

17. Základné imanie

	2023 tis. Eur	2022 tis. Eur
Vydané a splatené v plnej výške:		
Na začiatku obdobia	<u>250</u>	<u>250</u>
Stav k 31. decembru	<u>250</u>	<u>250</u>

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 pozostáva zo 100 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 2 500 eur za akciu. Držitelia kmeňových akcií disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na kmeňovú akciu. Základné imanie správcovskej spoločnosti bolo dňa 29. júla 2014 zapísané do obchodného registra v sume 250 000 eur.

18. Rezervné a kapitálové fondy a výsledok hospodárenia

	Výsledok hospodárenia min. rokov tis. Eur	Zisk za účtovné obdobie tis. Eur	Zákonný rezervný fond tis. Eur	Ostatné kapitálové fondy tis. Eur	Spolu tis. Eur
Stav k 1. januáru 2023	18 820	1 735	50	160	20 765
Rozdelenie výsledku hospodárenia	1 735	(1 735)	-	-	-
Zisk za rok 2023	<u>4 967</u>	<u>4 967</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4 967</u>
Stav k 31. decembru 2023	<u>20 555</u>	<u>4 967</u>	<u>50</u>	<u>160</u>	<u>25 982</u>

Prehľad za predchádzajúce účtovné obdobie:

	Výsledok hospodárenia min. rokov tis. Eur	Zisk za účtovné obdobie tis. Eur	Zákonný rezervný fond tis. Eur	Ostatné kapitálové fondy tis. Eur	Spolu tis. Eur
Stav k 1. januáru 2022	13 954	4 866	50	160	19 030
Rozdelenie výsledku hospodárenia	4 866	(4 866)	-	-	-
Zisk za rok 2022	<u>-</u>	<u>1 735</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 735</u>
Stav k 31. decembru 2022	<u>18 820</u>	<u>1 735</u>	<u>50</u>	<u>160</u>	<u>20 765</u>

18. Rezervné a kapitálové fondy a výsledok hospodárenia - pokračovanie

Držitelia kmeňových akcií majú nárok na dividendy vtedy, ak sú vyhlásené.

(a) Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond bol vytvorený pri vzniku správcovskej spoločnosti vkladom akcionárov do výšky 10 % zo základného imania v zmysle stanov správcovskej spoločnosti. Povinný prídel do zákonného rezervného fondu nie je potrebný, pretože zákonný rezervný fond už dosiahol svoju maximálnu hranicu 20 % zo základného imania stanovenú v právnych predpisoch a v stanovách.

(b) Rozdelenie zisku za rok 2021

Valné zhromaždenie správcovskej spoločnosti schválilo dňa 23. decembra 2022 rozdelenie zisku z hospodárenia spoločnosti za rok 2021 tak, že zisk vo výške 4 685 tis. Eur sa prevedie na účet Nerozdelený zisk minulých rokov.

(c) Navrhnuté rozdelenie zisku za rok 2022

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti navrhne valnému zhromaždeniu previesť výsledok hospodárenia za účtovné obdobie 2022 na účet nerozdeleného zisku minulých rokov.

19. Úrokové výnosy

	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
Úrokové výnosy počítané efektívnou úrokovou mierou.	354	189
	<u>354</u>	<u>189</u>
Úrokové výnosy predstavujú úroky zo zmeniek a pôžičky.		

20. Úrokové náklady

	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
Úrokové náklady ostatní klienti a banky	(66)	-
Úrokové náklady (z leasingu podľa IFRS 16)	(109)	(57)
	<u>(175)</u>	<u>(57)</u>

21. Výnosy z poplatkov a provízií

	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
Odplata za zhodnotenie fondu (Sandberg Private Equity 1 Fund)	3 360	-
Odplata za správu fondu (Sandberg Private Equity 1 Fund)	2 074	2 072
Odplata za správu fondu (Sandberg Private Equity 2 Fund)	464	523
Odplata za správu fondu (Sandberg Investment Fund II SCSp)	2 422	2 400
Odplata za zhodnotenie majetku vo fonde (Sandberg Private Equity 1 Fund)	-	-
	<u>8 320</u>	<u>4 995</u>

22. Výnosy z dividend

	2023 tis. Eur	2022 tis. Eur
Dividendy z fondu (Sandberg Private Equity 1 Fund)	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

23. Osobné náklady

	2022 tis. Eur	2022 tis. Eur
Mzdové náklady (vrátane prémie)	(680)	(575)
Odmeny členom orgánov správcovskej spoločnosti	(1)	(1)
Zákonné sociálne zabezpečenie	(236)	(199)
Ostatné sociálne náklady	(17)	(16)
Osobné náklady	<u>(935)</u>	<u>(791)</u>

K 31. decembru 2023 bol stav zamestnancov na plný pracovný úväzok 23, z toho 3 vedúci (2022: stav zamestnancov 20, z toho 3 vedúci). V roku 2023 bol priemerný počet zamestnancov 21,6 (2022: 21).

24. Náklady na správu

	2023 tis. Eur	2022 tis. Eur
Nájomné	(146)	(68)
Dary	(82)	(163)
Audítorské a poradenské služby	(123)	(91)
Právne poradenstvo	(78)	(14)
Bezpečnostné, šoférske služby	(65)	(52)
Elektronické zdroje informácií	(55)	(55)
Cestovné výdavky	(18)	(33)
Marketingové služby	(90)	(97)
Náklady na reprezentáciu	(81)	(78)
Podporné služby v prevádzkovej oblasti	(54)	(23)
Náklady na prekladateľské služby	(5)	(2)
Materiálové náklady	(59)	(48)
IT služby	(12)	(12)
Vedenie účtovníctva	(30)	(29)
Telefónne poplatky a iná komunikácia	(12)	(14)
Poistenie hnutel'ného majetku	(20)	(12)
Ostatné prevádzkové náklady	(845)	(708)
	<u>(1 775)</u>	<u>(1 499)</u>

Správcovska spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r.o. na overenie individuálnej účtovnej závierky. Honorár audítora za overenie účtovnej závierky bol vo výške 25 tis. Eur (2022: 19 tis. Eur). Iné uisťovacie služby správcovskej spoločnosti audítora neposkytol.

25. Odpisy

	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
Hmotný majetok (bod 11 poznámok)	(32)	(30)
Hmotný majetok – kancelárske priestory právo na používanie	(261)	(227)
Hmotný majetok – motorové vozidlá právo na používanie	<u>(131)</u>	<u>(65)</u>
	<u><u>(424)</u></u>	<u><u>(322)</u></u>

26. Daň z príjmov

	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
Splatná daň z príjmov	(1 270)	(713)
Odložená daň z príjmov (bod 13 poznámok)	<u>(181)</u>	<u>152</u>
	<u><u>(1 451)</u></u>	<u><u>(561)</u></u>

Správcovská spoločnosť dosiahla v roku 2022 základ dane 3 395 tis. Eur (2021: 5 381 tis. Eur). V roku 2021 účtovala správcovská spoločnosť o dani vo výške 953 tis. Eur (v roku 2021: 1 082 tis. Eur).

Odsúhlasenie	Daňový základ	Daň 21 %	Daňový	Daň 21 %
efektívnej dane	31.12.2023	31.12.2023	základ	31.12.2022
	tis. Eur	tis. Eur	31.12.2022	31.12.2022
			tis. Eur	tis. Eur
Zisk pred zdanením	<u>6 429</u>	<u>1 350</u>	<u>2 296</u>	<u>482</u>
Vplyv pripočítateľných položiek:	495	104	452	95
Vplyv zrážkovej dane z úrokov:	3	1	452	95
Vplyv odpočítateľných položiek	<u>24</u>	<u>5</u>	<u>(78)</u>	<u>(16)</u>
Daň z príjmu spolu		<u><u>1 460</u></u>		<u><u>561</u></u>
Efektívna sadzba dane		<u><u>22,71%</u></u>		<u><u>24,43 %</u></u>

Slovenská daňová legislatíva umožňuje umorovať daňové straty voči budúcim daňovým ziskom, ak sú splnené určité podmienky. Straty môžu byť umorované a započítané voči ziskom rovnomerne maximálne počas obdobia štyroch rokov.

Správcovská spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku k 31. decembru 2023 vo výške 273 tis. Eur (2022: odložená daňová pohľadávka 464 tis. Eur).

27. Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch

	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
Zisk pred zdanením	6 429	2 296
Úpravy o nepeňažné operácie		
- odpisy	424	322
- precenenie finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	(1 137)	255
- tvorba rezerv	0	0
- tvorba opravných položiek	512	246
- dividendy	-	-
- úrokové výnosy	(354)	(189)
- úrokové náklady	175	57
	<u>6 049</u>	<u>2 987</u>

28. Transakcie so spriaznenými stranami**a) Transakcie so spoločnosťami, ktoré sú spravované Spoločnosťou**

Sandberg Investment Fund II SCSp

	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
Pohľadávky voči fondom	-	135

Sandberg Investment Fund SICAV p.l.c.

	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
Pohľadávky voči fondom	9 763	5 062

Transakcie so spriaznenými osobami boli nasledovné:

	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
Odplata za správu fondu	2 538	2 595
Odplata za zhodnotenie majetku vo fonde	3 360	-
Dividendy z fondu	-	-

Sandberg GP II SARL

	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
Pohľadávky voči fondom	278	-

28. Transakcie so spriaznenými stranami - pokračovanie*Transakcie so spriaznenými osobami boli nasledovné:*

	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
Odplata za správu fondu		2 400
	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
Pôžička voči spol. CP Organization s.r.o. - istina	30	-
Pôžička voči spol. CP Organization s.r.o. - úroky	<u>1</u>	<u>-</u>
	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
Pôžička voči spol. MRF & Partners s.r.o. - istina	1 801	-
Pôžička voči spol. MRF & Partners s.r.o. - úroky	<u>67</u>	<u>-</u>
	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
Pôžička voči spol. MR Advisors, s.r.o. - istina	126	150
Pôžička voči spol. MR Advisors, s.r.o. - úroky	<u>9</u>	<u>5</u>
	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
Pôžička voči spol. Balmaceda a.s. - istina	5 040	-
Pôžička voči spol. Balmaceda a.s. - úroky	<u>169</u>	<u>-</u>
	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
Pôžička voči Ing. Michalovi Rybovičovi - istina	1 808	1 808
Pôžička voči Ing. Michalovi Rybovičovi - úroky	<u>102</u>	<u>47</u>

b) Členovia vrcholového manažmentu správovskej spoločnosti

Hodnota vyplatených peňažných a nepeňažných príjmov riadiacich pracovníkov bola nasledovná:

	2023	2022
	tis. Eur	tis. Eur
Peňažné príjmy	56	50
Nepeňažné príjmy	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>56</u>	<u>50</u>

29. Majetok a záväzky v cudzej mene

Správcovská spoločnosť nemala k 31. decembru 2023, ani k 31. decembru 2022, majetok alebo záväzky v cudzej mene.

30. Reálne hodnoty

Reálna hodnota 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 správcovskej spoločnosti sú:

	Úroveň reálnych hodnôt	Účtovná hodnota 2023 tis. Eur	Reálna hodnota 2023 tis. Eur	Účtovná hodnota 2022 tis. Eur	Reálna hodnota 2022 tis. Eur
Finančný majetok					
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát					
	3	7 942	7 942	6 470	6 470
Zmenky	3	-	-	4 952	4 952
Pohľadávky voči fondom	3	9 361	9 361	4 961	4 961
Pôžičky	3	8 974	8 974	1 981	1 981
Finančné záväzky					
Záväzky z lízingu	2	2 225	2 225	1 952	1 952

30. Reálne hodnoty - pokračovanie

Pri odhade reálnych hodnôt finančného majetku a záväzkov správcovskej 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 do jedného roka, je vhodné považovať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

Pohľadávky voči fondom a ostatný majetok

Pohľadávky sa uvádzajú v netto hodnote, t.j. po odpočítaní opravných položiek. Pri účtoch, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je vhodné pokladať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

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.

Záväzky z lízingu

Reálna hodnota pri záväzkoch z lízingu sa odhaduje pomocou diskontovania ich budúcich očakávaných peňažných tokov pri použití príslušnej úrokovej krivky.

31. Podmienené aktíva a záväzky

Správcovská spoločnosť sa zaviazala kúpiť podiely typu B (Limited Partnership Interests) vo fonde Sandberg Investment Fund II SCSp, do výšky najviac 7 miliónov EUR počas obdobia 5 rokov, začínajúc rokom 2021 a končiac rokom 2026.

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2023

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

Po dátume zostavenia účtovnej závierky nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie.