

**KONSOLIDOVANÁ
VÝROČNÁ SPRÁVA**

2023

OBSAH KONSOLIDOVANEJ VÝROČNEJ SPRÁVY

Základné údaje o skupine.....	3
História skupiny	3
Údaje o predmete činnosti	4
Vlastnícka a organizačná štruktúra skupiny.....	4
Zoznam členov štatutárnych a iných orgánov materskej spoločnosti v účtovnom období	4
Vývoj činnosti, finančná situácia skupiny a doplňujúce informácie o uplynulom vývoji podnikania	5
Správa o podnikateľskej činnosti skupiny a o stave jej majetku a záväzkov.....	5
Riadenie finančných rizík v skupine.....	6
Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia	7
Informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii na rok 2024	7
Návrh na rozdelenie výsledku hospodárenia	7
Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja.....	8
Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky	8
Organizačná zložka v zahraničí.....	8
Ostatné doplňujúce údaje	8
Vyhlasenie konateľov materskej spoločnosti	8

Prílohy:

Konsolidovaná účtovná závierka, so správou nezávislého audítora, zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2023

- Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii
- Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku
- Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania
- Konsolidovaný výkaz peňažných tokov
- Poznámky konsolidovanej účtovnej závierky

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O SKUPINE

Obchodné meno:	MRF & Partners s. r. o.
Sídlo spoločnosti:	Dvořákovo nábrežie 8 Bratislava 811 02
IČO:	55 273 629
Deň zápisu:	4. apríla 2023
Právna forma:	Spoločnosť s ručením obmedzeným
Základné imanie:	75 000 EUR
Zápis v OR:	vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sro, vložka: 168409/B

(ďalej len „materská spoločnosť“ alebo „Spoločnosť“)

Materská spoločnosť zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku a konsolidovanú výročnú správu k 31. decembru 2023 v zmysle ustanovenia §22 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve za obdobie od 4. apríla 2023 do 31. decembra 2023.

Konsolidovaná účtovná závierka sa ukladá v sídle materskej spoločnosti MRF & Partners s. r. o. Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava.

Dcérskou spoločnosťou Spoločnosti je Sandberg Capital, správ. spol., a.s.(ďalej len „Správcovská spoločnosť“) založená v Slovenskej republike. (Materská spoločnosť a dcérska spoločnosť ďalej spolu ako „skupina“).

Skupina sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti NOMA Holdings, a.s. so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, ktorá je najvyššou kontrolujúcou spoločnosťou skupiny.

Skupina nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách..

K 31. decembru 2023 bol počet zamestnancov skupiny 23, z toho traja vedúci zamestnanci.

Konsolidovaná účtovná závierka skupiny bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania skupiny (going concern) a bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou.

Výnosy skupiny závisia od čistej hodnoty aktív („NAV“) a likvidity spravovaných fondov. Skupina neočakáva v blízkej budúcnosti žiadne významné znižovanie ich hodnoty a všetky jej záväzky sú dodržané. Skupina má dostatočnú likviditu a ku dňu zostavenia závierky nebola externe financovaná.

HISTÓRIA SKUPINY

Materská spoločnosť bola založená spoločenskou zmluvou zo dňa 14. februára 2023. Zápis do Obchodného registra bol vykonaný dňa 4. apríla 2023.

Dňa 5. decembra 2023 obstarala materská spoločnosť 100% podiel v dcérskej spoločnosti Sandberg Capital, správ. spol., a.s. Dcérska spoločnosť Sandberg Capital, správ. spol., a.s. bola založená zakladateľskou zmluvou zo dňa 31. januára 2014 za účelom vytvárania a spravovania alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov na základe povolenia udeleného Národnou bankou Slovenska.

ÚDAJE O PREDMETE ČINNOSTI

Hlavnou činnosťou skupiny je držba investícií v dcérskych spoločnostiach, vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov podľa § 27 ods. 1 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov na základe povolenia udeleného Národnou bankou Slovenska. Spravovaním alternatívnych investičných fondov sa podľa § 27 ods. 4 zákona o kolektívnom investovaní rozumie riadenie investícií majetku a riadenie rizík súvisiacich s týmito investíciami. Ďalšími činnosťami, ktoré môže skupina podľa § 27 ods. 5 zákona o kolektívnom investovaní dodatočne vykonávať v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, sú: administrácia, distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov, ako aj ďalšie činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu (správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu).

VLASTNÍCKA A ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA SKUPINY

Základné imanie materskej spoločnosti vo výške 75 000 EUR tvoria vklady spoločníkov.

Vlastnícka štruktúra materskej spoločnosti bola k 31. decembru 2023 nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	Eur	%	%
NOMA Holdings, a.s.	44 250	59	59
MR Advisors, s.r.o.	15 000	20	20
RFL Invest s.r.o.	15 000	20	20
CP Organization s. r. o.	750	1	1
Spolu	75 000	100	100

Podiel spoločníkov na hlasovacích právach zodpovedá podielu na základnom imaní materskej spoločnosti. Väčšinovým vlastníkom materskej spoločnosti je spoločnosť NOMA Holdings, a.s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, ktorá vykonáva kontrolu nad materskou spoločnosťou.

K 31. decembru 2023 neboli emitované cenné papiere, ktorých majitelia by disponovali osobitnými právami kontroly nad materskou spoločnosťou a taktiež nie sú obmedzené hlasovacie práva.

ZOZNAM ČLENOV ŠTATUTÁRNYCH A INÝCH ORGÁNOV MATERSKEJ SPOLOČNOSTI V ÚČTOVNOM OBDOBÍ

Materská spoločnosť je spoločnosťou s ručením obmedzeným založenou a existujúcou podľa právnych predpisov Slovenskej republiky. Najvyšším orgánom materskej spoločnosti je valné zhromaždenie. Do pôsobnosti valného zhromaždenia patrí najmä schvaľovanie účtovnej závierky, rozhodnutie o rozdelení zisku alebo úhrade strát, rozhodnutie o zmene spoločenskej zmluvy, o zmenách v základnom imaní spoločnosti, vymenovanie, odvolanie a odmeňovanie konateľov a ďalšie právomoci vyplývajúce zo spoločenskej zmluvy a z príslušných právnych predpisov. Valné zhromaždenie zvolávajú konatelia minimálne raz za rok.

Štatutárnym orgánom materskej spoločnosti sú konatelia. V mene materskej spoločnosti a za spoločnosť podpisujú vždy dvaja konatelia súčasne. Podpisovanie za materskú spoločnosť sa vykoná tak, že k vytlačenému alebo napísanému obchodnému menu spoločnosti a menu a funkcii podpisujúci pripoja svoj podpis.

Konateľmi materskej spoločnosti sú:

Mgr. Martin Fedor; Langsfeldova 7792/41; Bratislava 811 04

Mgr. Richard Flimel; Brečtanová 25; Bratislava 831 01

Ing. Michal Rybovič; Čerešňový sad 9061/18; Bratislava 841 06

VÝVOJ ČINNOSTI, FINANČNÁ SITUÁCIA SKUPINY A DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE O UPLYNULOM VÝVOJI PODNIKANIA

Hlavnou obchodnou činnosťou skupiny je držba investícií v dcérskych spoločnostiach, vytváranie a spravovanie tuzemských a zahraničných alternatívnych investičných fondov na základe povolenia udeleného Národnou bankou Slovenska.

K 31. decembru 2023 spravuje skupina maltský alternatívny investičný fond Sandberg Investment Fund SICAV p.l.c. podfond Sandberg Private Equity 1 Fund (čistá hodnota aktív k 31. decembru 2023 je 201 443 tis. Eur) a podfond Sandberg Private Equity 2 Fund (čistá hodnota aktív k 31. decembru 2023 je 55 803 tis. Eur).

K 31. decembru 2023 spravuje skupina aj zahraničný alternatívny fond Sandberg Investment Fund II SCSp so sídlom v Luxembursku. Čistá hodnota aktív luxemburského fondu k 31. decembru 2023 je 33 264 tis. Eur.

V roku 2023 dosiahla skupina konsolidovaný zisk v celkovej výške 29 tis. Eur. Skupina v roku 2023 dosiahla výnosy za správu fondu a zhodnotenie majetku vo fonde vo výške 759 tis. Eur.

Hlavné ekonomické ukazovatele

tis. Eur	K 4.aprílu 2023	K 31. decembru 2023
Aktíva celkom	75	30 646
Neobežný majetok	-	2 585
Obežný majetok	75	28 061
Pasíva celkom	75	30 646
Základné imanie	75	75
Zákonný rezervný fond	-	-
Ostatné kapitálové fondy	-	600
Fondy zo zisku	-	-
Nerozdelený zisk	-	26 326
Záväzky	-	3 645

Ukazovatele finančnej situácie

	K 4.aprílu 2023	K 31. decembru 2023
Celková zadlženosť	-	11,89%
Dlhodobá zadlženosť	-	6,05%
Okamžitá likvidita	-	0,06
Bežná likvidita	-	7,54
Celková likvidita	-	7,54

Celková zadlženosť = záväzky / spolu majetok

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

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

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

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

SPRÁVA O PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI SKUPINY A O STAVE JEJ MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Hlavnou podnikateľskou činnosťou skupiny je spravovanie investičných fondov prostredníctvom dcérskej spoločnosti Sandberg Capital, správ. spol., a.s.

Skupina spravuje maltský alternatívny investičný fond Sandberg Investment Fund SICAV p.l.c. – podfond Sandberg Private Equity 1 Fund, maltský alternatívny investičný fond Sandberg Investment Fund SICAV p.l.c. - podfond Sandberg Private Equity 2 Fund a zahraničný alternatívny fond Sandberg Investment Fund II SCSp so sídlom v Luxembursku.

V nasledujúcom účtovnom období si skupina stanovila za cieľ maximálne zhodnocovať vložené peňažné prostriedky investorov a dosiahnuť vyrovnané alebo ziskové hospodárenie.

Informácie o majetku a záväzkoch:

tis. Eur	K 4. aprílu 2023	K 31. decembru 2023
SPOLU MAJETOK	75	30 646
Neobežný majetok	-	2 585
Dlhodobý nehmotný majetok	-	1
Dlhodobý hmotný majetok	-	41
Majetok s právom na užívanie	-	2 313
Odložená daňová pohľadávka	-	230
Obežný majetok	75	28 061
Zásoby	-	-
Dlhodobé poskytnuté pôžičky	-	1 400
Krátkodobé poskytnuté pôžičky	-	7 617
Dlhodobé pohľadávky	-	-
Krátkodobé pohľadávky, z toho:	75	10 323
<i>Pohľadávky voči fondom</i>	-	10 150
<i>Ostatný majetok</i>	75	173
Finančný majetok	-	8 227
Finančné účty	-	494
ZÁVÄZKY	-	3 645
Dlhodobé záväzky	-	1 855
Krátkodobé záväzky	-	1 381
Finančné účty – kontokorent	-	409

RIADENIE FINANČNÝCH RIZÍK V SKUPINE

Skupina je vystavená a riadi niekoľko druhov rizika a to hlavne riziká: trhové, úverové, devízové, úrokové a prevádzkové riziko a riziko likvidity. Za celkové riadenie rizík nesie zodpovednosť manažment skupiny. Na elimináciu rizík slúži okrem zákonných predpisov aj súbor interných predpisov.

Kľúčové rizikové faktory vzťahujúce sa k skupine

Nasledujúci popis rizikových faktorov nie je vyčerpávajúci. Ďalšie riziká a neistoty, vrátane tých, o ktorých skupina v súčasnej dobe nevie, alebo ktoré považuje za nepodstatné, môžu mať takisto vplyv na jeho podnikanie, finančnú situáciu alebo výsledky hospodárenia.

Trhové riziko

Skupina je pri svojej činnosti vystavená trhovému riziku, definovanému ako možnosť straty na výnosoch a vlastných zdrojoch vyplývajúcej z nepriaznivých zmien trhových cien, ktoré ovplyvňujú hodnotu finančného nástroja. Trhové riziko zahŕňa úrokové, menové riziko a riziko udalosti. Skupina uskutočňuje obchody s cennými papiermi v súlade so zákonom, s odbornou starostlivosťou v najlepšom záujme vlastníkov cenných papierov investičného fondu a v záujme stability finančného trhu.

Úverové riziko

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho by mohla skupina utrpieť stratu. Skupina prijala zásadu, že bude obchodovať len s dôveryhodnými zmluvnými partnermi a podľa potreby bude klásť dôraz na získanie dostatočného zabezpečenia. Peňažné transakcie sa budú vykonávať len prostredníctvom renomovaných finančných inštitúcií.

Devízové riziko

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

Úrokové riziko

Nestabilita úrokových sadzieb môže mať priamy vplyv na hodnotu úrokových výnosových aktív a úročených záväzkov skupiny. Zmena úrokových sadzieb na trhu má dopad aj na ceny cenných papierov. Tieto zmeny majú značný vplyv tak na emitenta cenných papierov ako aj na investora.

Riziko likvidity

Riziko likvidity zahŕňa riziko neschopnosti financovať aktíva podľa zmluvnej doby splatnosti a úrokovej sadzby, splácať včas svoje záväzky a neschopnosť speňažiť aktíva za primeranú cenu v primeranom časovom rozpätí. Okrem toho, riziko likvidity pre dcérsku spoločnosť Sandberg Capital, správ. spol., a.s. je určené zákonom o kolektívnom investovaní.

Okrem finančných rizík je skupina vystavená aj **prevádzkovým rizikám**, ktoré zahŕňajú:

- operačné riziko (spojené s procesmi vo vnútri skupiny ako aj externými faktormi)
- právne riziko (vyplývajúce najmä z nevyožiteľnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní, či rozsudkov s negatívnym vplyvom na skupinu)
- riziko protistrany (spočíva v riziku, že protistrana transakcie nespĺní svoje záväzky pred ich konečným vysporiadaním).

UDALOSTI OSOBITNÉHO VÝZNAMU, KTORÉ NASTALI PO SKONČENÍ ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

Po 31. decembri 2023 nenastali udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto výročnej správe.

INFORMÁCIA O OČAKÁVANEJ HOSPODÁRSKEJ A FINANČNEJ SITUÁCII NA ROK 2024

Skupina sa bude v nasledujúcom období zameriavať na aktivity v oblasti vytvárania a spravovania alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov a ďalšie činnosti spojené s aktívami jednotlivých fondov.

Výnosy skupiny závisia od NAV a likvidity spravovaných fondov. Skupina neočakáva v blízkej budúcnosti žiadne významné znižovanie ich hodnoty a všetky jej záväzky sú dodržané. Skupina má dostatočnú likviditu vo všetkých spravovaných fondoch a podfondoch, a ku dňu zostavenia závierky mala k dispozícii kontokorentný účet na podporenie likvidity.

V súvislosti s vojnovým konfliktom medzi Ruskou federáciou a Ukrajinou skupina kontinuálne monitoruje situáciu a vyplývajúce riziká. Skupina nie je priamo prepojená s ani jednou krajinou a nemá v daných krajinách ani investície, ani investorov.

NÁVRH NA ROZDELENIE VÝSLEDKU HOSPODÁRENIA

O spôsobe vysporiadania straty materskej spoločnosti za účtovné obdobie 2023 vo výške 45 tis. eur rozhodne valné zhromaždenie na svojom zasadnutí v priebehu roka 2024. Štatutárny orgán navrhuje prevod straty na účet nerozdeleného zisku minulých rokov.

O výsledku hospodárenia jednotlivých dcérskych spoločností rozhodnú spoločníci/akcionári jednotlivých spoločností.

NÁKLADY NA ČINNOSŤ V OBLASTI VÝSKUMU A VÝVOJA

Skupina nerealizovala v roku 2023 žiadne výdavky na činnosť v oblasti výskumu a vývoja a neplánuje ani v roku 2024 investovať do tejto oblasti.

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

Skupina v roku 2023 neobstarala žiadne vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, ani dočasné listy a obchodné podiely ovládajúcej osoby.

ORGANIZAČNÁ ZLOŽKA V ZAHRANIČÍ

Materská spoločnosť nemá a neplánuje ani v budúcnosti zriadiť organizačnú zložku v zahraničí.

OSTATNÉ DOPLŇUJÚCE ÚDAJE

Činnosť skupiny nemá negatívny vplyv na životné prostredie. Skupina zamestnávala v roku 2023 v priemere 23 zamestnancov a nemá významný vplyv na zamestnanosť.

Skupina nemá vedomosť o údajoch, ktoré by vyplývali z osobitných predpisov a ktoré by okrem informácií uvedených v tejto výročnej správe v nej mali byť obsiahnuté.

VYHLÁSENIE KONATEĽOV MATERSKEJ SPOLOČNOSTI

Mgr. Martin Fedor a Mgr. Richard Flímel, konatelia materskej spoločnosti, týmto vyhlasujú, že konsolidovaná účtovná závierka a konsolidovaná výročná správa skupiny za obdobie končiace 31. decembrom 2023 boli vypracované v súlade s osobitnými právnymi predpismi a podľa ich najlepších znalostí tieto dokumenty poskytujú pravdivý a verný obraz aktív, pasív, finančnej situácie a výsledku hospodárenia skupiny. Výročná správa obsahuje pravdivý a verný prehľad vývoja a výsledkov obchodnej činnosti a postavenia skupiny s opisom hlavných rizík a neistôt, ktorým čelí.

V Bratislave dňa 20. decembra 2024



Mgr. Martin Fedor
Konateľ



Mgr. Richard Flímel
Konateľ

MRF & Partners s. r. o.

**Konsolidovaná účtovná zvierka
za obdobie končiace sa 31. decembra 2023**

zostavená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Obsah

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



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábřeží 10
811 02 Bratislava
Slovakia

Tel +421 (0)2 59 98 41 11
Web www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Spoločníkom a konateľom spoločnosti MRF & Partners s. r. o.

Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti MRF & Partners s. r. o. a jej dcérskych spoločností („Skupina“), ktorá obsahuje:

- konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2023;

a za obdobie od 4. apríla do 31. decembra 2023:

- konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku;
- konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania;
- konsolidovaný výkaz peňažných tokov;

a

- poznámky konsolidovanej účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie Skupiny k 31. decembru 2023, konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za obdobie končiace sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

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

Kľúčové záležitosti auditu

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

Identifikovali sme nasledovné kľúčové záležitosti auditu:

Oceňovanie finančného majetku v reálnej hodnote

Finančné investície v reálnej hodnote k 31. decembru 2023: 8 227 tis. EUR (k 31. decembru 2022: 0 tis. EUR).

Kľúčové záležitosti auditu	Naša reakcia
<ul style="list-style-type: none"> Finančné investície vykazované v reálnej hodnote predstavujú investície do fondov spravovaných Skupinou - Sandberg Private Equity 1 Fund (SPE1) a Sandberg Investment Fund II SCSp (SIF II). Reálna hodnota investícií Skupiny do fondov je priamo odvodená od reálnych hodnôt podkladových portfóliových investícií fondov - predovšetkým do nekótovaných majetkových cenných papierov. Reálna hodnota portfóliových investícií SPE1 a SIF II sa oceňuje pomocou modelu diskontovaných peňažných tokov (DCF). Ocenenia DCF sa opierajú o viaceré významné predpoklady, z ktorých mnohé majú vysoký stupeň subjektivity a neistoty odhadu a vyžadujú si značnú mieru úsudku manažmentu. Vzhľadom na vyššie uvedenú zložitosť, ako aj veľkosť príslušných súm, si táto oblasť vyžadovala našu zvýšenú pozornosť pri audite, a preto sme ju považovali za kľúčovú záležitosť auditu. 	<p>Naše audítorské postupy zahŕňajú okrem iného:</p> <ul style="list-style-type: none"> Testovanie dizajnu a implementácie vybraných interných kontrol v rámci procesu určovania reálnej hodnoty investícií, vrátane kontrol overovania a validácie predpokladov a výsledkov oceňovacieho modelu. Posúdenie vhodnosti použitých metód a modelov oceňovania v porovnaní s metódami a modelmi bežne používanými pri oceňovaní podobného finančného majetku a požiadavkami príslušných štandardov finančného výkazníctva. Obdržanie confirmácií o množstve finančných aktív v portfóliu fondov od externých protistrán, ako sú napríklad depozitárske banky a iné banky, a sledovanie potvrdeného množstva nástrojov v záznamoch fondov Uskutočnenie zhodnotenia predpokladu, či hodnota aktív fondov reprezentuje reálnu hodnotu investícií Skupiny do fondov. To okrem iného zahŕňalo posúdenie všetkých obmedzení obchodovania Skupiny s podielmi vo fondoch, či bola reálna hodnota

	<p>podkladových portfóliových investícií vypočítaná spôsobom, ktorý je v súlade so zásadami reálnej hodnoty v rámci finančného výkazníctva, a tiež preskúmanie ďalších rizík a neistôt špecifických pre Skupinu.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Okrem toho v prípade ocenenia portfóliových spoločností metódou DCF: <ul style="list-style-type: none"> — hodnotenie matematickej presnosti a integrity modelu Skupiny; — posúdenie kľúčových predpokladov modelu vrátane: <ul style="list-style-type: none"> (i) päťročnú priemernú plánovanú maržu EBIDTA - s odkazom na historické skúsenosti Skupiny, verejne dostupné externé odvetvové a makroekonomické údaje, ktorých relevantnosť a spoľahlivosť sme nezávisle posúdili; (ii) diskontnej sadzby a dlhodobej miery rastu - odkazom na makroekonomické údaje a trhové prognózy. — kritické posúdenie potenciálnej zaujatosti manažmentu, citlivosť predpokladaných finančných informácií na reálne možné zmeny významných predpokladov. • posúdenie úplnosti a presnosti zverejnení súvisiacich s investíciami v účtovnej závierke na základe príslušných požiadaviek na finančné výkazníctvo.
--	--

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za konsolidovanú účtovnú závierku

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

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Skupiny 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 Skupinu zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

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

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či konsolidovaná 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 konsolidovanej 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 konsolidovanej 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 Skupiny.
- 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 Skupiny nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v konsolidovanej 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 Skupina prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah konsolidovanej účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či konsolidovaná účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.
- Získavame dostatočné a vhodné audítorské dôkazy ohľadom finančných informácií účtovných jednotiek alebo podnikateľských aktivít Skupiny, aby sme mohli vyjadriť názor na konsolidovanú účtovnú závierku. Sme zodpovední za riadenie, dohľad a výkon auditu Skupiny. Sme výhradne zodpovední za náš názor audítora.

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k iným informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za iné informácie. Iné informácie pozostávajú z informácií uvedených v konsolidovanej výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“), ale nezahŕňujú účtovnú závierku a našu správu

audítora k tejto účtovnej závierke. Náš názor na konsolidovanú účtovnú závierku sa nevzťahuje na tieto iné informácie v konsolidovanej výročnej správe.

V súvislosti s auditom konsolidovanej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s týmito inými informáciami uvedenými v konsolidovanej výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dňom vydania správy audítora z auditu konsolidovanej účtovnej závierky, a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou konsolidovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne. Ak na základe nami vykonanej práce prideme k záveru, že tieto iné informácie sú významne nesprávne, vyžaduje sa, aby sme tieto skutočnosti uviedli.

V súvislosti s výročnou správou zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme vyjadrili názor na to, či sú tieto iné informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie, a či konsolidovaná výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, podľa nášho názoru, vo všetkých významných súvislostiach:

- tieto iné informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe zostavenej za obdobie od 4. apríla do 31. decembra 2023 sú v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie,
- konsolidovaná výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Okrem toho zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme uviedli, či sme na základe našich poznatkov o Skupine a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, zistili v týchto iných informáciách uvedených v konsolidovanej výročnej správe významné nesprávnosti. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

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



Zodpovedný audítor:
Štefan Karšay
Licencia UDVA č. 1210

Bratislava, 20. decembra 2024

MRF & Partners s. r. o.**Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2023**

	Poznámky	2023 <i>tis. EUR</i>	4. apríla 2023 <i>tis. EUR</i>
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	7	494	-
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	8	8 227	-
Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote:			
Pohľadávky voči fondom	9	10 150	-
Pôžičky	10	9 017	-
Ostatný nehmotný majetok		1	-
Hmotný majetok	11	41	-
Majetok s právom na užívanie	12	2 313	-
Odložená daňová pohľadávka	13	230	-
Ostatný majetok		173	75
Majetok spolu		30 646	75
Závazky			
Krátkodobý bankový úver – kontokorent		409	-
Závazky z obchodného styku	14	287	-
Splatný daňový záväzok		248	-
Závazky z lízingu	15	2 352	-
Ostatné záväzky		349	-
Závazky spolu		3 645	-
Vlastné imanie			
Základné imanie	16	75	75
Rezervné a kapitálové fondy	16	600	-
Nerozdelený zisk		26 326	-
Vlastné imanie spolu		27 001	75
Vlastné imanie a záväzky spolu		30 646	75

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

MRF & Partners s. r. o.**Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za obdobie končiacie sa 31. decembra 2023**

	Poznámky	2023 <i>tis. EUR</i>
Výnosy z poplatkov a provízií	17	759
Ostatné výnosy		<u>5</u>
Osobné náklady	18	(130)
Odpisy	19	(37)
Ostatné prevádzkové náklady	20	(426)
Tvorba opravných položiek		(90)
Úrokové výnosy	21	102
Úrokové náklady	22	(70)
Zisk pred zdanením		<u>113</u>
Daň z príjmov	23	<u>(84)</u>
Zisk po zdanení		<u>29</u>
Ostatné súčasti komplexného výsledku, po zdanení		-
Komplexný výsledok za obdobie		<u>29</u>

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

MRF & Partners s. r. o.**Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania za obdobie končiace sa 31. decembra 2023**

	Základné imanie	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelený zisk	Celkom
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
K 4. aprílu 2023	75	-	-	75
Zisk za obdobie	-	-	29	29
<i>Komplexný výsledok za obdobie</i>	-	-	29	29
Navýšenie kapitálových fondov	-	600	-	600
Obstaranie dcérskych spoločností	-	-	26 297	26 297
<i>Transakcie účtované priamo do vlastného imania</i>	-	600	26 297	26 897
K 31. decembru 2023	75	600	26 326	27 001

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

MRF & Partners s. r. o.**Konsolidovaný výkaz peňažných tokov za obdobie končiace sa 31. decembra 2023**

	Poznámky	2023 <i>tis. EUR</i>
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk pred zdanením		113
Úpravy o nepeňažné operácie:		
- odpisy	19	37
- tvorba opravných položiek		90
- úrokové výnosy	21	(102)
- úrokové náklady	22	70
(Zvýšenie)/zníženie pohľadávok voči fondom		(409)
(Zvýšenie)/zníženie ostatného majetku		138
(Zníženie)/zvýšenie stavu záväzkov z obchodného styku		190
(Zníženie)/zvýšenie stavu ostatných záväzkov		82
Prijaté úroky		61
Zaplatené úroky		(9)
Prijatá/(zaplatená) daň z príjmu		(240)
Čisté peňažné toky získané z prevádzkových činností		<u><u>21</u></u>
Peňažné toky z investičných činností		
Nákup hmotného majetku	11	(8)
Výdavky na obstaranie dcérskych spoločností očistené o nadobudnuté peňažné prostriedky	6	(502)
Poskytnuté pôžičky		(1 800)
Čisté peňažné toky použité v investičných činnostiach		<u><u>(2 310)</u></u>
Peňažné toky z finančných činností		
Navýšenie ostatných kapitálových fondov	16	600
Prijaté úvery		1 801
Splatenie záväzkov z lízingu	15	(27)
Čisté peňažné toky získané z finančných činností		<u><u>2 374</u></u>
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		<u><u>85</u></u>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty* k 4. aprílu		-
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty* k 31. decembru		<u><u>85</u></u>

*Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, voľné prostriedky na účtoch a bankové kontokorentné úvery.

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

MRF & Partners s. r. o.

Poznámky konsolidovanej účtovnej zvierky za obdobie končiace sa 31. decembra 2023

1. Všeobecné informácie

Spoločnosť MRF & Partners s. r. o. (ďalej „materská spoločnosť“ alebo „Spoločnosť“) bola založená v Slovenskej republike spoločenskou zmluvou zo dňa 14. februára 2023 a je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III oddiel: Sro, vložka číslo 168409/B. Zápis do Obchodného registra bol vykonaný dňa 4. apríla 2023.

Identifikačné číslo („IČO“) a daňové identifikačné číslo („DIČ“) sú:

Identifikačné číslo: 55 273 629

Daňové identifikačné číslo: 2121959631

Sídlo materskej spoločnosti je Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava.

Konatelia spoločnosti sú Mgr. Martin Fedor, Mgr. Richard Flimel a Ing. Michal Rybovič.

Vlastnícka štruktúra k 31. decembru 2023 bola nasledujúca:

	Hlasovacie právo v %	Podiel na zákl. imaní v %
NOMA Holdings, a.s.	59	59
MR Advisors, s.r.o.	20	20
RFL Invest s.r.o.	20	20
CP Organization s. r. o.	1	1
Celkom	100	100

Konsolidovaná účtovná zvierka Spoločnosti za obdobie od 4. apríla 2023 do 31. decembra 2023 obsahuje účtovnú zvierku materskej spoločnosti a jej dcérskej spoločnosti (súhrnne nazývané “skupina”). Konsolidovaná účtovná zvierka sa ukladá v sídle materskej spoločnosti a v Registri účtovných zvierok.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Zoznam spoločností v skupine k 31. decembru 2023 je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Spoločnosť	Krajina registrácie	Podiel skupiny	Forma kontroly	Metóda konsolidácie	Dátum vstupu do skupiny
MRF & Partners s. r. o.	Slovensko		Materská spoločnosť		
Sandberg Capital, správ. spol., a.s.	Slovensko	100%	Priama	Úplná	5. decembra 2023

Skupina sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej zvierky spoločnosti NOMA Holdings, a.s. so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, ktorá je najvyššou kontrolujúcou spoločnosťou skupiny. Konsolidovaná účtovná zvierka je uložená v Registri účtovných zvierok.

Aktivity

Hlavnými aktivitami skupiny je držba investícií v dcérskych spoločnostiach, poskytovanie pôžičiek, 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.

1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

K 31. decembru 2023 skupina 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 <i>tis. EUR</i>	Čistá hodnota aktív 2022 <i>tis. EUR</i>
Sandberg Private Equity 1 Fund	201 443	138 255
Sandberg Private Equity 2 Fund	55 803	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 Street, Zone 1, Central 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 Depositary 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.

2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky**(a) Vyhlásenie o súlade**

Konsolidovaná 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 v zmysle ustanovenia § 22 zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov za účtovné obdobie od 4. apríla 2023 do 31. decembra 2023.

(b) Základ pre oceňovanie

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

(c) Nepretržitá činnosť

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania činnosti.

(d) Funkčná mena a mena prezentácie

Táto účtovná závierka je zostavená v eurách („EUR“), ktoré sú funkčnou menou skupiny.

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

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky (pokračovanie)

(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 poznámkach 4 – *Použitie odhadov a úsudkov* a 5 – *Riadenie finančných rizík a operačné riziko*.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy

(a) Východiská pre konsolidáciu

Podnikové kombinácie

Skupina účtuje o podnikovej kombinácii vtedy, keď súbor nadobudnutých činností a aktív spĺňajú definíciu podniku, a keď skupina získava kontrolu nad podnikom. Skupina posudzuje, či súbor nadobudnutých činností a aktív zahŕňa vstupy a podstatné procesy, a či súbor nadobudnutých činností a aktív má schopnosť vytvárať výstupy. Skupina má možnosť aplikovať test koncentrácie na zjednodušené posúdenie toho, či nadobudnutý súbor činností a aktív nepredstavuje podnik. Podmienky testu koncentrácie sú splnené, ak je v podstate celá reálna hodnota nadobudnutých hrubých aktív koncentrovaná v jednom identifikovateľnom aktíve alebo skupine podobných identifikovateľných aktív.

Skupina účtuje o podnikových kombináciách použitím obstarávacej (akvizičnej) metódy. Výnimkou sú podnikové kombinácie pod spoločnou kontrolou, viď samostatný odsek nižšie.

Poskytnutá protihodnota pri obstaraní obstarávacou (akvizičnou) metódou sa vo všeobecnosti oceňuje reálnou hodnotou, podobne ako obstaraný čistý majetok. Vykázaný goodwill sa každoročne testuje na znehodnotenie. Zisk z výhodnej kúpy sa vykáže vo výsledku hospodárenia hneď. Náklady súvisiace s obstaraním (transakčné náklady) sa vykážu ako náklad v tom období, v ktorom vznikli, okrem nákladov, ktoré sa týkajú vydania dlhových cenných papierov a cenných papierov predstavujúcich vlastné imanie.

Súčasťou poskytnutej protihodnoty nie sú čiastky, ktoré sa týkajú vysporiadania vzťahov existujúcich pred podnikovou kombináciou. Tieto čiastky sú vykázané vo výsledku hospodárenia.

Podmienená protihodnota sa oceňuje reálnou hodnotou ku dňu obstarania. Ak sa povinnosť zaplatiť podmienenú protihodnotu, spĺňajúca definíciu finančného nástroja, klasifikuje ako vlastné imanie, potom sa podmienená protihodnota nepreceňuje a jej vysporiadanie sa účtuje do vlastného imania. Inak sa následné zmeny reálnej hodnoty podmienenej protihodnoty vykážu vo výsledku hospodárenia.

Ak sa vyžaduje, aby sa prísluby alebo nahradzujúce prísluby na základe podielov (angl. share-based payment awards or replacement awards) vymenili za prísluby držané zamestnancami obstarávaného subjektu, potom je hodnota nahradzujúcich príslubov obstarávateľa (celá alebo jej časť) súčasťou ocenenia poskytnutej protihodnoty pri tejto podnikovej kombinácii. Vychádza sa pritom z porovnania trhovej hodnoty nahradzujúcich príslubov s trhovou hodnotou príslubov obstarávaného subjektu, a z rozsahu, v akom sa nahradzujúce prísluby vzťahujú k službám poskytnutým ešte pred kombináciou.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)

Podnikové kombinácie pod spoločnou kontrolou

Podnikové kombinácie pod spoločnou kontrolou sú vykazované metódou účtovnej hodnoty („book-value method“). Nadobudnutý majetok a prevzaté záväzky sú účtované ku dňu akvizície v ich účtovných hodnotách a rozdiel medzi kúpnou cenou a čistou účtovnou hodnotou aktív je vykázaný v rámci vlastného imania, v položke Nerozdelený zisk.

Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú také účtovné jednotky, ktoré skupina kontroluje pretože má právomoc ovládať relevantné aktivity daných účtovných jednotiek, ktoré významne ovplyvňujú ich ziskovosť a výnosy; je vystavená alebo má právo na variabilné výnosy z daných účtovných jednotiek a má schopnosť používať svoje právomoci na to, aby ovplyvnila návratnosť investícií do daných účtovných jednotiek. Účtovná závierka dcérskych spoločností je zahrnutá v konsolidovanej účtovnej závierke odo dňa začiatku kontroly až do dátumu, keď kontrola zanikne.

Existenciu a vplyv podstatných práv vrátane potenciálnych hlasovacích práv je nutné zvážiť pri vyhodnocovaní, či skupina má právomoci nad inou účtovnou jednotkou. Na to, aby právo bolo podstatné, jeho držiteľ musí mať praktickú schopnosť toto právo uplatniť v čase, keď sa robia rozhodnutia o relevantných aktivitách účtovnej jednotky. Skupina môže mať právomoci nad účtovnou jednotkou i keď vlastní menej ako polovicu hlasovacích práv.

V takom prípade skupina vyhodnocuje veľkosť hlasovacích práv ostatných investorov v porovnaní so svojimi právami a tiež rozloženie vlastníctva týchto ostatných hlasovacích práv s cieľom zistiť, či má de-facto rozhodovacie právomoci nad účtovnou jednotkou. Ochranné práva ostatných investorov, napríklad tie, čo sa týkajú podstatných zmien aktivít účtovnej jednotky alebo tie, ktoré sú aplikovateľné len za výnimočných okolností, nebránia skupine kontrolovať inú účtovnú jednotku.

Strata kontroly

Ak skupina stratí kontrolu nad dcérskou spoločnosťou, odúčtuje majetok a záväzky dcérskej spoločnosti, súvisiace nekontrolujúce podiely a ostatné zložky vlastného imania. Zisk alebo strata, ktorá vznikne v dôsledku straty kontroly, sa vykáže vo výsledku hospodárenia.

Ak si skupina ponechá podiel v bývalej dcérskej spoločnosti, tento sa ocení reálnou hodnotou k dátumu, kedy k strate kontroly došlo.

Transakcie eliminované pri konsolidácii

Zostatky účtov a transakcie v rámci skupiny, ako aj všetky nerealizované zisky a straty vyplývajúce z transakcií v rámci skupiny, sú pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky eliminované. Nerealizované zisky z transakcií so subjektami účtovanými metódou vlastného imania sú eliminované oproti investíciám v týchto subjektoch, a to do výšky podielu skupiny v týchto subjektoch. Nerealizované straty sú eliminované rovnakým spôsobom ako nerealizované zisky, ale iba v takom rozsahu, v akom nie je dôkaz o znehodnotení investície.

Rozsah konsolidácie

Do konsolidácie k 31. decembru 2023 bola zahrnutá jedna dcérska spoločnosť, ktorá bola konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie. Materská aj dcérska spoločnosť zostavili svoju účtovnú závierku k 31. decembru 2023. Tieto spoločnosti sú uvedené v poznámke 1 – *Všeobecné informácie*.

Zjednotenie účtovných metód

Účtovné metódy a postupy aplikované konsolidovanými spoločnosťami v ich účtovných závierkach boli počas konsolidácie zjednotené a zhodujú sa s princípmi aplikovanými materskou spoločnosťou.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)

(b) Cudzia 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 netto v položke Ostatné výnosy resp. Ostatné prevádzkové náklady.

(c) Poplatky a provízie

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

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

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 skupiny 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 (v tomto prípade je za zákazníka v zmysle IFRS 15 považovaný fond). Poplatky za správu za služby poskytované skupinou 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 skupina poskytuje a miera pokroku je rovnaká (t.j. uplynutie času). Pretože sú splnené kritéria série, skupina účtuje poplatky za správu ako jednu povinnosť plnenia.

Skupina 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 skupina 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 skupinu 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% z nárastu NAV hodnoty podfondu Sandberg Private Equity 1 Fund a poplatok v hodnote 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. Skupina 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 skupina nárok, nie je obmedzená, pretože sa počíta na základe NAV. Preto je protihodnota známa v deň výpočtu poplatku.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)

Nárok na odplatu za zhodnotenie majetku v spravovanom luxemburskom fonde vznikne skupine 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.

(d) 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.

(e) 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.

(f) 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.

(g) Ostatné prevádzkové výnosy

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

(h) 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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)

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 zvierka.

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 zvierka a znížené v rozsahu, pre ktorý je nepravdepodobné, že bude možné daňový úžitok, ktorý sa ich týka, realizovať.

(i) 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 skupina stala zmluvnou stranou v súvislosti s daným nástrojom.

Okrem obchodných pohľadávok (ktoré sa prvotne oceňujú v transakčnej cene), sa ostatný finančný majetok prvotne oceňuje v reálnej hodnote plus alebo mínus priamo priraditeľné transakčné náklady, pokiaľ finančný nástroj nie je klasifikovaný ako majetok a záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, v prípade ktorých transakčné náklady nie sú do ocenenia zahrnuté.

(ii) Ukončenie vykazovania

Skupina 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 skupiny na prevedenom finančnom majetku sa vykazuje ako samostatný majetok alebo záväzok.

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

Skupina 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 skupina 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.

Skupina taktiež ukončí vykazovanie určitého majetku, keď odpíše zostatky, ktoré sa považujú za nevymožiteľné.

(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 skupina 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 skupiny.

(iv) Oceňovanie v amortizovanej hodnote

Amortizovaná 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 amortizovanú hodnotu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti pri použití efektívnej úrokovej miery a znížená o straty zo zníženia hodnoty.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)

(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) Zníženie hodnoty

Pre zníženie hodnoty finančného majetku pozri poznámku 3 – *Významné účtovné zásady a metódy*, odsek n).

(j) 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 skupinou v riadení krátkodobých záväzkov. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty sú vykazované vo výkaze o finančnej situácii v nominálnej hodnote.

(k) 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 skupina 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 udržívaním 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.

(l) 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.

Pre zníženie hodnoty finančného majetku pozri poznámku 3 – *Významné účtovné zásady a metódy*, odsek n).

(m) Pohľadávky

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

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

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)

Pohľadávky sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote spolu s priamo súvisiacimi transakčnými nákladmi a následne oceňujú v ich amortizovanej 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.

Skupina má kontrolu nad investíciou, ak je vystavená alebo má nárok na variabilné výnosy z investície a má možnosť ovplyvniť tieto výnosy svojou právomocou nad investíciou. Skupina 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 skupina 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 amortizovanou hodnotou alebo FVOCI, okrem investícií do nástrojov vlastného imania, a na majetok zo zmlúv so zákazníkmi (contract assets).

Finančný majetok ocenený metódou amortizovaných hodnôt použitím efektívnej úrokovej miery pozostáva z pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok, peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov a poskytnutých pôžičiek.

Podľa IFRS 9 sa opravné položky oceňujú nasledujúcimi spôsobmi:

- 12-mesačné ECL: ECL, ktoré vyplynú zo všetkých možných zlyhaní počas nasledovných 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 skupina využíva primerané podporné informácie, ktoré boli vyhodnotené ako vhodné a dostupné pre skupinu bez vynaloženia neprímeraných nákladov alebo úsilia na ich získanie. Zahŕňa to kvantitatívne aj kvalitatívne informácie a analýzy založené na historických skúsenostiach skupiny a hodnotení úverového rizika vrátane informácií o budúcom možnom vývoji.

Skupina považuje finančný majetok za znehodnotený, ak:

- Je nepravdepodobné, že dlžník zaplatí svoje záväzky voči skupine v plnom rozsahu bez toho, aby skupina 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 skupina 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, ktoré sú splatné na základe zmluvy a peňažnými tokmi, ktoré skupina očakáva získať.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)

(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.

(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 skupiny 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 majetku. Doba odpisovania hmotného majetku je 4-15 rokov. Pozemky sa neodpisujú.

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) Majetok s právom na užívanie a záväzok z lízingu

Pri vzniku zmluvy skupina 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, skupina účtuje každú lízingovú zložku v rámci zmluvy ako lízing oddelene od nelízingových zložiek zmluvy.

Skupina ako nájomca k dátumu začiatku vykazuje majetok s právom na užívanie a lízingový záväzok. Majetok s právom na užívanie je ocenené obstarávacou cenou, ktorá predstavuje sumu prvotného ocenenia lízingového záväzku. Doba lízingu predstavuje nevyviedateľné 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.

Majetok s právom na užívanie sa odpisujú rovnomerne počas doby lízingu, resp. počas doby použiteľnosti, a to podľa toho, ktorá doba je kratšia. Skupina 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. eur). Lízingové splátky sa pri týchto výnimkách vykážu ako náklad rovnomerne počas doby lízingu.

Majetok s právom na užívanie sú vykázané v poznámke 12. *Majetok s právom na užívanie a záväzok z lízingu sa vykazuje v poznámke 15. Záväzky z lízingu.*

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)

(r) Zníženie hodnoty nefinančného majetku

Účtovná hodnota nefinančného majetku skupiny, 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 vykázané 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 vykázané 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 použitom 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 vykázané.

(s) Rezervy

Rezerva sa tvorí v prípade, ak existuje pre skupinu 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 skupiny. Rezervy sú vypočítané a vykázané v odhadovanej výške záväzku.

(t) Zamestnanecké požitky

Skupina 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 2023, ale tieto nemali materiálny vplyv na účtovnú závierku skupiny.

Okrem nižšie popísaných zmien, skupina 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 skupiny, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť

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

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)

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 2024 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené).

Doplnenie k IFRS 16 Lízing, Predaj a spätný lízing. Doplnenie je účinné pre ročné účtovné obdobie začínajúce sa 1. januára 2024 alebo neskôr s retrospektívnou aplikáciou na lízingové zmluvy, ktoré vznikli po prvotnej aplikácii IFRS 16. Skoršie uplatňovanie je povolené. Doplnenie objasňuje ako predávajúci-nájomca oceňuje právo z užívania a záväzok z lízingu, ak pri transakcii z predaja a spätného lízingu vznikajú variabilné lízingové platby.

Doplnenie objasňuje, že:

- pri prvotnom vykázaní predávajúci-nájomca zahŕňa variabilné lízingové platby do ocenenia záväzku z lízingu vznikajúceho z transakcie predaja a spätného lízingu,
- po prvotnom vykázaní predávajúci-nájomca uplatňuje všeobecné požiadavky na následné účtovanie záväzku z lízingu tak, že nevykazuje žiadny zisk alebo stratu súvisiacu s právom na užívanie, ktoré si ponecháva.

Záväzok z lízingu je následne znižovaný o odhadované platby, pričom rozdiel oproti skutočným platbám je vykázaný vo výsledku hospodárenia.

Doplnenia k IAS 7 a IFRS 7 Dohody o financovaní dodávateľov účinné pre ročné účtovné obdobie začínajúce sa 1. januára 2024 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené. Doplnenia požadujú zverejniť určité informácie, ktoré umožňujú zhodnotiť dopad dohôd o financovaní dodávateľov na záväzky, peňažné toky a na riziko likvidity, ktorému je spoločnosť vystavená.

Doplnenie k IAS 21 Vplyv zmien v kurzoch cudzích mien účinné pre ročné účtovné obdobie začínajúce sa 1. januára 2025 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené. Doplnenie objasňuje, ako zhodnotiť, či je mena zameniteľná a ako určiť výmenný kurz v prípade, že nie je zameniteľná.

Skupina 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.

Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

Reálna hodnota finančného majetku 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.

Skupina používa na zistenie a zverejnenie reálnej hodnoty finančných nástrojov nasledovné 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 skupina 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 skupiny. Ocenenie vyžaduje použitie niekoľkých predpokladov, ktoré sa týkajú predovšetkým generovania výnosov, prevádzkových nákladov, diskontnej sadzby a výstupnej premennej (angl. exit multiple). Terminálna hodnota bola predpokladaná pre všetky investície s výnimkou spoločnosti v segmente maloobchodu, pre ktorú bola predpokladaná výstupná hodnota (angl. exit value).

4. Použitie odhadov a úsudkov (pokračovanie)

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

2022	Projektovaná priemerná marža EBITDA	Diskontná sadzba	Sadzba terminálneho rastu
Informačné technológie (IT)	20,60%	14,20%	2,00%
Poľnohospodárstvo (Agro)	8,83%	8,60%	2,00%

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 1, 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**

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

Manažment nesie zodpovednosť za celkové riadenie rizík.

Na elimináciu rizík slúži okrem zákonných predpisov aj súbor interných predpisov dcérskej spoločnosti Sandberg Capital, správ. spol., a.s., ktorá je správcovskou spoločnosťou (ďalej len „správcovská spoločnosť“) a to najmä Smernica VS07 Politika riadenia rizík v správcovskej spoločnosti a Smernica VS04 Pravidlá mechanizmu vnútornej kontroly.

Regulačné požiadavky

Správcovská 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.

5. Riadenie finančných rizík a operačné riziko (pokračovanie)

- 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.
- 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
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Limit počiatocného kapitálu	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
<i>Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov správcovskou spoločnosťou v %</i>	3 218%	4 042%

Limit primeranosti vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti bol splnený na 3 218% v dôsledku vyššieho základného imania správcovskej spoločnosti, ostatných kapitálových fondov, nerozdeleného zisku minulých rokov a rezervného fondu.

Trhové riziko

Skupina 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.

5. Riadenie finančných rizík a operačné riziko (pokračovanie)

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 skupinou, pričom ostatné premenné sú nezmenené:

	Sandberg Private Equity 1 Fund	Sandberg Private Equity 1 Fund
	2023	2022
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Dopad kurzu EUR/CZK na NAV		
EUR posilní o 5%	-128	-73
EUR oslabí o 5%	+141	+80

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

2023	Projektovaná priemerná marža EBITDA +/- 10%	Diskontná sadzba +/- 0,5%	Sadzba terminálneho rastu +/- 0.5%
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
IT	- 575	- 170	-118
	+ 575	+ 189	+131
Agro	- 335	- 161	-133
	+ 335	+ 192	+159

2022	Projektovaná priemerná marža EBITDA +/- 10%	Diskontná sadzba +/- 0,5%	Sadzba terminálneho rastu +/- 0.5%
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
IT	- 606	- 169	-108
	+ 606	+ 185	+117
Agro	- 352	- 124	-106
	+ 352	+ 144	+123

Úverové (kreditné) riziko

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

Majetok na obchodovanie

Skupina 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 skupiny na princípe platby oproti dodávke v lehotách obvyklých na regulovanom trhu.

Pohľadávky

Skupine vzniká úverové riziko z pohľadávok voči spravovaným fondom, ktoré je minimálne. Skupine vzniká úverové riziko z pôžičiek. Skupina pri tvorbe opravných položiek použila PD vo výške 1,72%-3,42% a LGD vo výške 56%.

5. Riadenie finančných rizík a operačné riziko (pokračovanie)

Oceňovanie očakávaných úverových strát

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

- Stupeň 1 (Stage 1): Finančný nástroj, ktorý nie je znehodnotený pri prvotnom vykázaní, je zaradený do stupňa 1 a jeho úverové riziko je priebežne monitorované skupinou. Sem sú zaradené aj všetky finančné nástroje, u ktorých nedošlo od momentu prvotného vykázania k významnému nárastu úverového rizika,
- Stupeň 2 (Stage 2): V prípade identifikácie výrazného zvýšenia úverového rizika („SICR“) od prvotného vykázania alebo ak skupina nemá informácie o ratingu pri prvotnom vykázaní, finančný majetok je presunutý do stupňa 2, avšak stále sa nepokladá za úverovo znehodnotený,
- Stupeň 3 (Stage 3): Ak je finančný nástroj úverovo znehodnotený, je presunutý do stupňa 3.

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

Všeobecný prístup pri oceňovaní ECL je, že by mal brať do úvahy informácie zamerané na budúcnosť. Vzhľadom na charakter finančného majetku skupiny, je tento posudzovaný na individuálnej báze. Kľúčové úsudky a predpoklady prijaté skupinou pri riešení požiadaviek štandardu sú uvedené nižšie:

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

Skupina 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), ktorá by mohla zvýšiť riziko zlyhania
- Skutočná alebo očakávaná úľava, reštrukturalizácia alebo zmena v splátkovom kalendári.

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

Definícia zlyhaných a úverovo znehodnoteného finančného majetku

Skupina 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 skupine je viac než 90 dní po termíne splatnosti;
- Dlžník vyhlásil bankrot alebo inú formu reorganizácie;
- Dlžník požiadal 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 nespladí svoje kreditné záväzky voči banke v plnej výške a včas bez toho, aby skupina 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 skupiny povedú k tomu, že dlžník nespladí svoje kreditné záväzky voči skupine v plnej výške a včas bez toho, aby skupina urobila úkony na zabezpečenie návratnosti úveru.

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. Skupina nemá otvorené devízové pozície.

Riziko likvidity

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru je v nasledujúcich tabuľkách, v ktorých sú uvedené nediskontované peňažné toky na základe najobzretnejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Peňažné toky očakávané skupinou do 1 roku sa významne neodlišujú od účtovnej hodnoty.

Rok 2023	do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Nediskontované peňažné toky	Účtovná hodnota
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Majetok							
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty*	85	-	-	-	-	85	85
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	8 227	8 227	8 227
Pohľadávky voči fondom a pôžičky	11 878	6 013	1 527	-	-	19 418	19 167
	11 963	6 013	1 527	-	8 227	27 730	27 479

*Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, voľné prostriedky na účtoch a bankové kontokorentné úvery.

Rok 2023	do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Nediskontované peňažné toky	Účtovná hodnota
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Závazky							
Závazky z obchodného styku	287	-	-	-	-	287	287
Závazky z lízingu	130	384	1 747	908	-	3 169	2 352
Ostatné záväzky	315	34	-	-	-	349	349
	732	418	1 747	908	-	3 805	2 988

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

5. Riadenie finančných rizík a operačné riziko (pokračovanie)*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. Skupina nemá úvery s variabilnou úrokovou sadzbou.

Prehľad jednotlivých položiek finančného majetku a záväzkov podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery k 31. decembru:

Rok 2023

	do 3 mesiacov <i>tis. EUR</i>	3 mesiace až 1 rok <i>tis. EUR</i>	1-5 rokov <i>tis. EUR</i>	Viac ako 5 rokov <i>tis. EUR</i>	Neurčená <i>tis. EUR</i>	Účtovná hodnota <i>tis. EUR</i>
Majetok						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty*	85	-	-	-	-	85
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	8 227	8 227
Pohľadávky voči fondom a pôžičky	11 858	5 909	1 400	-	-	19 167
	11 943	5 909	1 400	-	8 227	27 479

*Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, voľné prostriedky na účtoch a bankové kontokorentné úvery.

Rok 2023

	do 3 mesiacov <i>tis. EUR</i>	3 mesiace až 1 rok <i>tis. EUR</i>	1-5 rokov <i>tis. EUR</i>	Viac ako 5 rokov <i>tis. EUR</i>	Neurčená <i>tis. EUR</i>	Účtovná hodnota <i>tis. EUR</i>
Záväzky						
Záväzky z obchodného styku	287	-	-	-	-	287
Záväzky z lízingu	127	370	1 378	477	-	2 352
Ostatné záväzky	315	34	-	-	-	349
	729	404	1 378	477	-	2 988

Operačné riziko

Operačné riziko je riziko priamej alebo nepriamej straty vyplývajúcej zo širokého radu príčin spojených s procesmi v skupine, 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 skupiny a ovplyvňuje všetky podnikateľské aktivity. Je riadené a monitorované v rámci kontrolných systémov skupiny.

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

Základným cieľom riadenia operačného rizika v skupine je zmierniť, resp. obmedziť vznik strát z titulu operačného rizika, a tým zmierniť negatívny vplyv operačného rizika na výsledok hospodárenia a vlastné zdroje skupiny.

5. Riadenie finančných rizík a operačné riziko (pokračovanie)

Skupina 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.

Skupina 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 nevykonalnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom na skupinu. V prostredí skupiny je možné pod týmto rizikom rozumieť aj riziko sankcií zo strany regulátorov, ktoré sa môže spájať s reputačným rizikom.

6. Akvizície dcérskych spoločností

Dňa 5. decembra 2023 skupina obstarala 100% podiel v spoločnosti Sandberg Capital, správ. spol., a.s. Obchodný podiel bol nadobudnutý za 500 tis. eur.

Skupina uplatnila na transakciu výnimku z uplatňovania IFRS 3 Podnikové kombinácie - podľa IFRS 3.2 c), nakoľko táto transakcia bola klasifikovaná ako transakcia pod spoločnou kontrolou. Nadobudnuté aktíva a prevzaté záväzky boli vykázané v ich účtovnej hodnote ku dňu akvizície a výsledný efekt z transakcie vo výške 26 297 tis. eur bol vykázany v nerozdelenom zisku v rámci vlastného imania.

Obstaranie spoločnosti Sandberg Capital, správ. spol., a.s. malo nasledujúci efekt na majetok a záväzky skupiny (vrátane eliminácií vzájomných väzieb):

	Sandberg Capital, správ. spol., a.s <i>tis. EUR</i>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	803
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	8 227
Pohľadávky voči fondom	9 762
Pôžičky	7 245
Ostatný nehmotný majetok	1
Hmotný majetok	36
Majetok s právom na užívanie	2 222
Odložená daňová pohľadávka	195
Ostatný majetok	236
Záväzky z obchodného styku	(94)
Prijaté úvery	1 859
Splatný daňový záväzok	(369)
Záväzky z lízingu	(2 254)
Ostatné záväzky	(267)
Krátkodobý bankový úver - kontokorent	(805)
Čistý identifikovateľný majetok	<u>26 797</u>
Efekt účtovaný do nerozdeleného zisku (navýšenie vlastného imania)	(26 297)
Náklady na akvizíciu	<u>500</u>
Zaplatená odmena, vysporiadaná v peniazoch	(500)
Hotovosť získaná*	(2)
Čistý peňažný výdaj	<u>(502)</u>

*Získaná hotovosť zahŕňa pokladničnú hotovosť, voľné prostriedky na účtoch a bankové kontokorentné úvery nadobudnuté pri obstaraní dcérskej spoločnosti.

7. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	2023 <i>tis. EUR</i>
Bežné účty v bankách	418
Pokladničná hotovosť	76
Celkom	<u>494</u>

Účtami v bankách môže skupina voľne disponovať.

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

	2023
	<i>tis. EUR</i>
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	8 227
Celkom	8 227

K 31. decembru 2023 skupina vlastní 30 729,83 ks podielov v Sandberg Private Equity Fund 1 a 2 378 561 ks podielov v Sandberg Investment Fund II SCSp.

Pohyb finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov- úroveň reálnej hodnoty 3:

	2023
	<i>tis. EUR</i>
K 4. aprílu	-
Prírastky z akvizícií dcérskych spoločností	8 227
K 31. decembru	8 227

9. Pohľadávky voči fondom

	2023
	<i>tis. EUR</i>
Pohľadávky z obchodného styku – odplata za správu	6 669
Pohľadávky z obchodného styku – odplata za zhodnotenie majetku vo fonde	4 155
Opravná položka k pohľadávkam	(674)
Celkom	10 150

K 31. decembru 2023 sú pohľadávky po splatnosti v brutto hodnote 10 341 tis. eur.

Všetky pohľadávky vykázané k 31. decembru 2023 boli plne uhradené v priebehu roku 2024.

10. Pôžičky

	2023
	<i>tis. EUR</i>
Pôžičky	9 096
Opravná položka k pôžičkám	(79)
Celkom	9 017

10. Pôžičky (pokračovanie)

Prehľad poskytnutých pôžičiek k 31. decembru 2023 je uvedený v nasledovnej tabuľke:

Protistrana	Istina	Časové rozlíšenie úrokov	Opravná položka	Splatnosť	Úroková sadzba
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>		
Balmaceda a.s.	5 000	169	(47)	30.6.2024	6%
Ing. Michalovi Rybovič	1 608	92	(3)	31.1.2024	3%
Quantox Technology DOO	1 000	6	(12)	30.4.2028	7%
Quantox Technology DOO	800	5	(10)	31.8.2025	7%
Ing. Michalovi Rybovič	200	9	(4)	31.12.2024	3%
MR Advisors, s.r.o.	126	9	(2)	31.10.2024	3%
Balmaceda a.s.	20	1	-	30.6.2024	6%
Balmaceda a.s.	20	-	-	30.6.2024	6%
CP Organization s.r.o.	30	1	(1)	30.6.2024	6%
Celkom	8 804	292	(79)		

Splatnosť všetkých krátkodobých pôžičiek bola v priebehu roku 2024 predĺžená o 1 rok, žiadna z pôžičiek nebola do dňa zostavenia zvierky splatená.

11. Hmotný majetok

	Stavby	Kancelárske stroje a PC	Motorové vozidlá	Telekomunikačná technika	Celkom
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Obstarávacia cena					
K 4. aprílu 2023	-	-	-	-	-
Prírastky z akvizícií dcérskych spoločností	4	9	12	11	36
Prírastky	-	-	-	8	8
K 31. decembru 2023	4	9	12	19	44
Oprávky					
K 4. aprílu 2023	-	-	-	-	-
Odpis za rok	-	-	(2)	(1)	(3)
K 31. decembru 2023	-	-	(2)	(1)	(3)
Účtovná hodnota					
K 4. aprílu 2023	-	-	-	-	-
Účtovná hodnota					
K 31. decembru 2023	4	9	10	18	41

Skupina 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 skupina nemá obmedzené právo nakladať s vyššie uvedeným hmotným majetkom.

12. Majetok s právom na užívanie

	Kancelárske priestory <i>tis. EUR</i>	Motorové vozidlá <i>tis. EUR</i>	Celkom <i>tis. EUR</i>
K 4. aprílu 2023	-	-	-
Prírastky z akvizícií dcérskych spoločností	1 887	335	2 222
Prírastky	-	125	125
Odpisy	(25)	(9)	(34)
K 31. decembru 2023	1 862	451	2 313

Doba odpisovania majetku je 2-9 rokov a je zhodná s dobou trvania nájmu.

13. Odložená daňová pohľadávka a záväzok

Pohyb v odloženej dani za obdobie od 4. apríla 2023 do 31. decembra 2023 je uvedený v nasledovnej tabuľke:

	Počiatkový stav k 4. aprílu 2023 <i>tis. EUR</i>	Prírastky z akvizícií dcérskych spoločností <i>tis. EUR</i>	Vykázané do výsledku hospodárení a <i>tis. EUR</i>	Zostatok k 31. decembru 2023 <i>tis. EUR</i>
<i>Odložená daňová pohľadávka</i>				
Závazky z lízingu	-	435	21	456
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	-	32	-	32
Opravné položky	-	139	26	165
Ostatné	-	12	7	19
<i>Odložený daňový záväzok</i>				
Majetok s právom na užívanie	-	(423)	(19)	(442)
Celkom	-	195	35	230

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

14. Záväzky z obchodného styku

	2023 <i>tis. EUR</i>
Závazky z obchodného styku	262
Nevyfakturované dodávky	25
Celkom	287

15. Závazky z lízingu

	2023
	<i>tis. EUR</i>
K 4. aprílu	-
Prírastky z akvizícií dcérskych spoločností	2 254
Nabehnuté úroky	9
Nové záväzky z lízingu	125
Platby: úroky	(9)
Platby: istina	(27)
K 31. decembru	<u>2 352</u>

16. Vlastné imanie

(a) *Základné imanie*

	2023
	<i>tis. EUR</i>
K 4. aprílu	75
K 31. decembru	<u>75</u>

Základné imanie k 31. decembru 2023 pozostáva z peňažných vkladov spoločníkov v celkovej výške 75 tis. eur.

Základné imanie Spoločnosti vo výške 75 tis. eur bolo zapísané do obchodného registra dňa 4. apríla 2023.

(b) *Ostatné fondy*

Na základe valného zhromaždenia zo dňa 23. októbra 2023 Spoločnosť vytvorila kapitálový fond vo výške 600 tis. eur.

Nerozdelený zisk zahŕňa efekt z obstarania dcérskej spoločnosti Sandberg Capital, správ. spol., a.s. vo výške 26 297 tis. eur (viď poznámka 6 - *Akvizície dcérskych spoločností*).

Spoločnosť je povinná na základe slovenských právnych predpisov tvoriť ročne zákonný rezervný fond v minimálnej výške 5% z čistého zisku a minimálne do výšky 10% z registrovaného základného imania (kumulatívne). Zákonný rezervný fond môže byť použitý iba na úhradu strát spoločnosti a nesmie sa použiť na výplatu dividend. K 31. decembru 2023 Spoločnosť nemá vytvorený zákonný rezervný fond.

17. Výnosy z poplatkov a provízií

	2023
	<i>tis. EUR</i>
Odplata za zhodnotenie fondu (Sandberg Private Equity 1 Fund)	346
Odplata za správu fondu (Sandberg Private Equity 1 Fund)	173
Odplata za správu fondu (Sandberg Private Equity 2 Fund)	38
Odplata za správu fondu (Sandberg Investment Fund II SCSp)	202
Celkom	<u>759</u>

18. Osobné náklady

	2023
	<i>tis. EUR</i>
Mzdové náklady (vrátane prémie)	(95)
Zákonné sociálne zabezpečenie	(34)
Ostatné sociálne náklady	(1)
Celkom	(130)

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

19. Odpisy

	2023
	<i>tis. EUR</i>
Hmotný majetok	(3)
Majetok s právom na užívanie - kancelárske priestory	(25)
Majetok s právom na užívanie - motorové vozidlá	(9)
Celkom	(37)

20. Ostatné prevádzkové náklady

	2023
	<i>tis. EUR</i>
Podporné služby v prevádzkovej oblasti	(125)
Dary	(77)
Audítorské a poradenské služby	(67)
Náklady na reprezentáciu	(40)
Právne poradenstvo	(12)
Ostatné náklady súvisiace s nájmom	(10)
Marketingové služby	(10)
Bezpečnostné, šoférske služby	(5)
Materiálové náklady	(3)
IT služby	(3)
Vedenie účtovníctva	(3)
Cestovné výdavky	(1)
Telefónne poplatky a iná komunikácia	(1)
Ostatné	(69)
Celkom	(426)

Skupina využíva služby audítorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r.o. na overenie individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky. Honorár audítora za overenie individuálnej účtovnej závierky bol vo výške 25 tis. eur a honorár audítora za overenie konsolidovanej účtovnej závierky bol vo výške 35 tis. eur. Vykázané sú v rámci audítorských a poradenských služieb. Iné uisťovacie služby skupine audítora neposkytol.

21. Úrokové výnosy

	2023
	<i>tis. EUR</i>
Úrokové výnosy počítané efektívnou úrokovou mierou	102
Celkom	102

Úrokové výnosy predstavujú úroky z pôžičiek.

22. Úrokové náklady

	2023
	<i>tis. EUR</i>
Úrokové náklady ostatní klienti a banky	(61)
Úrokové náklady z lízingu	(9)
Celkom	(70)

23. Daň z príjmov

	2023
	<i>tis. EUR</i>
Splatná daň z príjmov	(119)
Odložená daň z príjmov (poznámka 13)	35
Celkom vykázaný daňový náklad	(84)

Odsúhlasenie efektívnej dane	Daňový základ 2023	Daň 21 % 2023
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Zisk pred zdanením	113	24
Vplyv pripočítateľných položiek	324	68
Vplyv odpočítateľných položiek	(34)	(8)
Celkom vykázaný daňový náklad		84
<i>Efektívna sadzba dane</i>		<i>74,01%</i>

24. Transakcie so spriaznenými stranami**(a) Transakcie so spoločnosťami, ktoré sú spravované skupinou**

Sandberg Investment Fund II SCSp

	2023
	<i>tis. EUR</i>
<i>Pohľadávky voči fondom</i>	258
Odplata za správu fondu	202
<i>Výnosy celkom</i>	202
<i>Tvorba opravných položiek</i>	(10)

Sandberg Investment Fund SICAV p.l.c.

	2023
	<i>tis. EUR</i>
<i>Pohľadávky voči fondom</i>	9 892
Odplata za správu fondu	211
Odplata za zhodnotenie majetku vo fonde	346
<i>Výnosy celkom</i>	557
<i>Tvorba opravných položiek</i>	(11)

(b) Transakcie s vlastníkmi skupiny

	2023
	<i>tis. EUR</i>
Pôžičky - istina	126
Pôžičky - úroky	9
Pôžičky - opravná položka	(2)
<i>Pôžičky celkom</i>	133

V roku 2023 vlastníci materskej spoločnosti navýšili ostatné kapitálové fondy vo výške 600 tis. eur.

(c) Transakcie s členmi vrcholového manažmentu skupiny

	2023
	<i>tis. EUR</i>
Pôžičky - istina	1 808
Pôžičky - úroky	101
Pôžičky - opravná položka	(7)
<i>Pôžičky celkom</i>	1 902
<i>Úrokové výnosy</i>	5

24. Transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Hodnota vyplatených peňažných a nepeňažných príjmov členom vrcholového manažmentu bola nasledovná:

	2023
	<i>tis. EUR</i>
Peňažné príjmy	56
Nepeňažné príjmy	-
	<u><u>56</u></u>

(d) Transakcie s ostatnými spriaznenými stranami

	2023
	<i>tis. EUR</i>
Pôžičky - istina	6 870
Pôžičky - úroky	182
Pôžičky - opravná položka	(70)
<i>Pôžičky celkom</i>	<u><u>6 982</u></u>
<i>Závazky z obchodného styku</i>	1
<i>Ostatné prevádzkové náklady</i>	(9)
<i>Úrokové výnosy</i>	97
<i>Úrokové náklady</i>	(58)
<i>Rozpustenie opravných položiek</i>	(69)

25. 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 skupiny sú:

	Úroveň reálnych hodnôt	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
		2023	2023
		<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
<i>Finančný majetok</i>			
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	3	8 227	8 227
Pohľadávky voči fondom	3	10 150	10 150
Pôžičky	3	9 017	9 063
<i>Finančné záväzky</i>			
Závazky z lízingu	2	2 352	2 352

25. Reálne hodnoty (pokračovanie)

Pri odhade reálnych hodnôt finančného majetku a záväzkov skupiny 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.

Pôžičky

Reálna hodnota sa vypočíta na základe predpokladaných budúcich diskontovaných príjmov zo splátok istiny a úrokov.

Pri odhadoch predpokladaných budúcich peňažných tokov sa berú do úvahy aj riziká z nesplatenia ako aj skutočnosti, ktoré môžu naznačovať zníženie hodnoty. Odhadované reálne hodnoty pôžičiek vyjadrujú zmeny v úverovom hodnotení od momentu ich poskytnutia, ako aj zmeny v úrokových sadzbách v prípade pôžičiek s fixnou úrokovou sadzbou.

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.

26. Podmienené aktíva a záväzky


Skupina 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.


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

Nenastali žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv na účtovnú závierku.

28. Schválenie konsolidovanej účtovnej závierky

Konsolidovaná účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 12 až 41, bola zostavená a schválená konateľmi na zverejnenie dňa 20. decembra 2024.


.....
Mgr. Martin Fedor
Konateľ


.....
Mgr. Richard Flimel
Konateľ