

**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, dozorných a iných orgánov materskej spoločnosti v účtovnom období.....	4
Vývoj činnosti, finančná situácia skupiny a doplňujúce informácie o uplynulom vývoji podnikania	6
Správa o podnikateľskej činnosti skupiny a o stave jej majetku a záväzkov.....	6
Riadenie finančných rizík v skupine.....	7
Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia	8
Informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii na rok 2024	8
Návrh na rozdelenie zisku	8
Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja.....	9
Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky	9
Organizačná zložka v zahraničí.....	9
Ostatné doplňujúce údaje	9
Vyhlasenie predstavenstva materskej spoločnosti.....	9

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:	NOMA Holdings, a.s.
Sídlo spoločnosti:	Dvořákovo nábrežie 8 Bratislava 811 02
IČO:	52 287 238
Deň zápisu:	8. marca 2019
Právna forma:	Akciová spoločnosť
Základné imanie:	130 000 EUR
Zápis v OR:	vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sa, vložka: 6912/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 1. januára 2023 do 31. decembra 2023. Materská spoločnosť nemala povinnosť zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2022.

Konsolidovaná účtovná závierka sa ukladá v sídle materskej spoločnosti NOMA Holdings, a.s., Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava. Spoločnosť je najvyššou kontrolujúcou spoločnosťou skupiny.

Dcéorskými spoločnosťami Spoločnosti sú CP Organization s. r. o., MRF & Partners s. r. o., BALMACEDA a. s. a Sandberg Capital, správ. spol., a.s. (ďalej len „Správcovská spoločnosť“) založené v Slovenskej republike. Pridruženou spoločnosťou je spoločnosť QUANTOX TECHNOLOGY DOO so svojimi dcéorskými spoločnosťami Quantox Technology DOO Banja Luka; Quantox Tech 2017 DOO; Quantox Technology GmbH; Quantox Development S.R.L a Družstvo sa ohraničenom odgovornošču Quantox Technology DOO Podgorica. (Materská spoločnosť, dcérske a pridružené spoločnosti ďalej spolu ako „skupina“).

Skupina sa nezahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky inej spoločnosti.

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.

HISTÓRIA SKUPINY

Materská spoločnosť bola založená v Slovenskej republike, zápis do Obchodného registra bol vykonaný dňa 8. marca 2019. Dňa 1. januára 2021 sa na základe zmluvy o cezhraničnom zlúčení materská spoločnosť zlúčila so spoločnosťou REDRAK MANAGEMENT LIMITED. Pôvodný názov materskej spoločnosti bol ITIS ESOP, a.s., dňa 8. apríla 2022 sa spoločnosť premenovala na NOMA Holdings, a.s.

Dňa 1. februára 2023 skupina založila spoločnosť CP Organization s. r. o. s priamym podielom 60%.

Dňa 4. apríla 2023 skupina založila spoločnosť MRF & Partners s. r. o. s priamym podielom 60%, z čoho 1% vlastní prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti CP Organization s. r. o.

Dňa 9. mája 2023 skupina obstarala prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti CP Organization s. r. o. 90% podiel v spoločnosti BALMACEDA a. s.

Dňa 30. júna 2023 obstarala skupina prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti BALMACEDA a. s. 21,40% podiel na skupine QUANTOX TECHNOLOGY DOO, ktorú tvorí materská spoločnosť QUANTOX TECHNOLOGY DOO a jej dcérske spoločnosti Quantox Technology DOO Banja Luka; Quantox Tech 2017 DOO; Quantox Technology GmbH; Quantox Development S.R.L a Društvo sa ohraničenom odgovornošću Quantox Technology DOO Podgorica. Skupina je konsolidovaná metódou vlastného imania.

Dňa 5. decembra 2023 obstarala skupina prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti MRF & Partners s. r. o. 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, poskytovanie pôžičiek, 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

Počet akcií: 26, kmeňové, listinné, akcie na meno

Menovitá hodnota jednej akcie: 5 000 Eur

Jediným akcionárom materskej spoločnosti k 31. decembru 2023 je Mgr. Martin Fedor, s trvalým pobytom Langsfeldova 7792/41, 811 04 Bratislava, ktorý 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, DOZORNÝCH A INÝCH ORGÁNOV MATERSKEJ SPOLOČNOSTI V ÚČTOVNOM OBDOBÍ

Materská spoločnosť je akciovou spoločnosťou založenou a existujúcou podľa právnych predpisov Slovenskej republiky. Najvyšším orgánom materskej spoločnosti je valné zhromaždenie. Riadiacim orgánom materskej spoločnosti je predstavenstvo a dozorným orgánom je dozorná rada.

Predstavenstvo materskej spoločnosti

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom materskej spoločnosti. Je oprávnené konať v mene materskej spoločnosti vo všetkých veciach a zastupuje materskú spoločnosť voči tretím osobám, v konaní pred súdom a pred inými orgánmi. Predstavenstvo riadi činnosť materskej spoločnosti a rozhoduje o všetkých záležitostiach materskej spoločnosti, pokiaľ nie sú právnymi predpismi alebo stanovami vyhradené do pôsobnosti iných orgánov materskej spoločnosti. Predstavenstvo vykonáva obchodné vedenie materskej spoločnosti a zabezpečuje všetky jej prevádzkové a organizačné záležitosti. Predstavenstvo je povinné zabezpečiť riadne vedenie predpísaného účtovníctva a inej evidencie, obchodných kníh a ostatných dokladov materskej spoločnosti, okrem iného predkladá

valnému zhromaždeniu na schválenie riadnu účtovnú závierku a mimoriadnu účtovnú závierku, návrh na rozdelenie vytvoreného zisku, vrátane určenia výšky, spôsobu a miesta vyplatenia dividend a tantiém a návrh na úhradu strát. Predstavenstvo tiež zvoláva valné zhromaždenie materskej spoločnosti. Členom predstavenstva môže byť len fyzická osoba. Funkčné obdobie člena predstavenstva je päť rokov.

Predstavenstvo malo k 31. decembru 2023 jedného člena, ktorý je zároveň predsedom predstavenstva:

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

Konanie menom materskej spoločnosti:

V mene materskej spoločnosti je oprávnený konať a podpisovať predseda predstavenstva. Podpisovanie za materskú spoločnosť sa vykoná tak, že k vytlačnému alebo napísanému obchodnému menu spoločnosti a menu a funkcii podpisujúci pripojí svoj podpis.

Opis právomoci predsedu predstavenstva:

Predseda predstavenstva ako štatutárny orgán má kompetencie vyhradené Obchodným zákonníkom a stanovami materskej spoločnosti. Zvláštne právomoci rozhodnúť o vydaní alebo spätnom odkúpení dlhopisov nemá. V zmysle platných stanov do právomoci predsedu predstavenstva patrí riadenie všetkých záležitostí materskej spoločnosti, pokiaľ neboli zverené do rozhodovacej právomoci valného zhromaždenia a tiež zabezpečenie riadneho vedenia účtovníctva.

Dozorná rada materskej spoločnosti

Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom materskej spoločnosti. Dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti materskej spoločnosti. V prípadoch uvedených v § 196a Obchodného zákonníka dáva predchádzajúci súhlas predstavenstvu k uzavretiu príslušných zmlúv. Dozorná rada overuje postupy vo veciach materskej spoločnosti a je oprávnená kedykoľvek nahliadať do účtovných dokladov, spisov a záznamov týkajúcich sa činnosti materskej spoločnosti a zisťovať stav materskej spoločnosti. Dozorná rada preskúmava účtovné závierky, ktoré je materská spoločnosť povinná vyhotovovať podľa osobitného predpisu, a návrh na rozdelenie zisku alebo úhradu strát a je povinná podať o výsledku preskúmania správu valnému zhromaždeniu. V prípade zistenia závažných nedostatkov v hospodárení a v iných prípadoch, ak to vyžadujú záujmy materskej spoločnosti, zvoláva dozorná rada valné zhromaždenie.

Dozorná rada má troch členov. Funkčné obdobie členov dozornej rady je päť rokov. Členov dozornej rady volí a odvoláva valné zhromaždenie. Dozorná rada volí a odvoláva svojho predsedu spomedzi členov dozornej rady. Dozorná rada udeľuje predchádzajúci súhlas v prípadoch ustanovených v Obchodnom zákonníku a stanovách materskej spoločnosti.

Dozorná rada bola v roku 2023 zložená z nasledujúcich osôb:

(i) Mgr. Eleonóra Fedorová
Slepá 4
Bratislava – mestská časť Staré mesto 811 01

(ii) Katarína Čillíková
Polárna 6
Bratislava - mestská časť Ružinov 821 02

(iii) Martin Vajdička
Solúnska 3858/3
Bratislava - mestská časť Nové Mesto 831 01

Pracovná kontaktná adresa všetkých členov dozornej rady je Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.

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

Hlavnou obchodnou činnosťou skupiny je držba investícií v dcérskych spoločnostiach, poskytovanie pôžičiek, 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 1 392 tis. Eur. Skupina v roku 2023 dosiahla výnosy za správu fondu a zhodnotenie majetku vo fonde vo výške 759 tis. Eur a čistý zisk z finančného majetku vo výške 9 149 tis. Eur.

Hlavné ekonomické ukazovatele

tis. Eur	K 1. januáru 2022	K 31. decembru 2022	K 31. decembru 2023
Aktíva celkom	44 323	42 987	76 593
Neobežný majetok	2 351	2 730	3 414
Obežný majetok	41 972	40 257	73 179
Pasíva celkom	44 323	42 987	76 593
Základné imanie	130	130	130
Zákonný rezervný fond	13	26	26
Ostatné kapitálové fondy	-	-	-
Fondy zo zisku	-	-	-
Nerozdelený zisk	21 785	20 414	40 281
Nekontrolujúci podiel	-	-	8 057
Závazky	22 395	22 417	28 099

Ukazovatele finančnej situácie

	K 1. januáru 2022	K 31. decembru 2022	K 31. decembru 2023
Celková zadlženosť	50,53%	52,15%	36,69%
Dlhodobá zadlženosť	37,58%	1,48%	22,40%
Okamžitá likvidita	1,11	0,45	0,80
Bežná likvidita	1,72	0,45	1,78
Celková likvidita	1,72	0,45	1,78

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 1. januáru 2022	K 31. decembru 2022	K 31. decembru 2023
SPOLU MAJETOK	44 323	42 987	76 593
Neobežný majetok	2 351	2 730	3 414
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	4
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	41
Majetok s právom na užívanie	-	-	2 313
Investície v pridružených podnikoch	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka	2 351	2 730	1 056
Obežný majetok	41 972	40 257	73 179
Zásoby	-	-	-
Dlhodobé poskytnuté pôžičky	2 874	648	3 182
Krátkodobé poskytnuté pôžičky	2 950	2 317	5 206
Dlhodobé pohľadávky	-	-	-
Krátkodobé pohľadávky, z toho:	3 497	-	10 323
<i>Pohľadávky voči fondom</i>	3 497	-	10 150
<i>Ostatný majetok</i>	-	-	173
Finančný majetok	26 264	27 488	45 671
Finančné účty	6 387	9 804	8 797
ZÁVÄZKY	22 395	22 417	28 099
Dlhodobé prijaté úvery	15 502	638	15 303
Krátkodobé prijaté úvery	1 381	16 259	3 592
Dlhodobé záväzky	1 155	-	1 855
Krátkodobé záväzky	4 357	5 520	6 940
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 utpieť 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 nevymožiteľnosti 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 ZISKU

O spôsobe rozdelenia výsledku hospodárenia materskej spoločnosti za účtovné obdobie 2023 vo výške 7 537 tis. eur rozhodne valné zhromaždenie na svojom zasadnutí v priebehu roka 2024. Predstavenstvo Spoločnosti navrhuje prevod zisku 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 PREDSTAVENSTVA MATERSKEJ SPOLOČNOSTI

Mgr. Martin Fedor, predseda predstavenstva materskej spoločnosti, týmto vyhlasuje, 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



Martin Fedor
Predseda predstavenstva

NOMA Holdings, a.s.

**Konsolidovaná účtovná zvierka
za rok končiaci 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 nábrežie 10
811 02 Bratislava
Slovakia

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

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti **NOMA Holdings, a.s.**

Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti **NOMA Holdings, a.s.** a jej dcérskych spoločností („Skupina“), ktorá obsahuje:

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

a za rok od 1. januára 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 rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v 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.

Iné skutočnosti súvisiace s porovnávacím obdobím

Skupina nemala povinnosť zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku za rok končiaci sa k 31. decembra 2022, a preto porovnateľné údaje k 31. decembru 2022 a za rok končiaci sa k tomuto dátumu neboli overené audítorom.

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: 45 671 tis. EUR (k 31. decembru 2022: 27 488 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 	<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

<p>pozornosť pri audite, a preto sme ju považovali za kľúčovú záležitosť auditu.</p>	<p>reálnu hodnotu investícií Skupiny do fondov. To okrem iného zahŕňalo posúdenie všetkých obmedzení obchodovania Skupiny s podielmi vo fondoch, či bola reálna hodnota 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 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 nesprávosti, 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 nesprávosti, ak také existujú. Nesprávosti 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 nesprávosti 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 nesprávosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídanie 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 spochybniť 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 prídeme 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 rok končiaci sa 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



NOMA Holdings, a.s.**Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2023**

	Poznámky	2023 <i>tis. EUR</i>	2022 <i>tis. EUR</i>	2021 <i>tis. EUR</i>
Majetok				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	7	8 797	9 804	6 387
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	8	45 671	27 488	26 264
Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote:				
Pohľadávky voči fondom	9	10 150	-	3 497
Pôžičky	10	8 388	2 965	5 824
Investície v pridružených podnikoch	11	-	-	-
Goodwill a ostatný nehmotný majetok		4	-	-
Hmotný majetok	12	41	-	-
Majetok s právom na užívanie	13	2 313	-	-
Odložená daňová pohľadávka	14	1 056	2 730	2 351
Ostatný majetok		173	-	-
Majetok spolu		76 593	42 987	44 323
Závazky				
Krátkodobý bankový úver - kontokorent		409	-	-
Prijaté úvery	15	18 895	16 897	16 883
Závazky z obchodného styku	16	293	39	23
Splatný daňový záväzok		290	7	8
Závazky z lízingu	17	2 352	-	-
Ostatné záväzky	18	5 860	5 474	5 481
Závazky spolu		28 099	22 417	22 395
Vlastné imanie				
Základné imanie	19	130	130	130
Rezervné a kapitálové fondy	19	26	26	13
Nerozdelený zisk		40 281	20 414	21 785
Vlastné imanie pripadajúce akcionárom Spoločnosti		40 437	20 570	21 928
Nekontrolujúci podiel		8 057	-	-
Vlastné imanie spolu		48 494	20 570	21 928
Vlastné imanie a záväzky spolu		76 593	42 987	44 323

Poznámky uvedené na stranách 12 až 47 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

NOMA Holdings, a.s.**Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2023**

	Poznámky	2023 tis. EUR	2022 tis. EUR
Výnosy z poplatkov a provízií	20	759	-
Ostatné výnosy		5	-
Osobné náklady	21	(130)	-
Odpisy	22	(37)	-
Ostatné prevádzkové náklady	23	(506)	(49)
Tvorba opravných položiek		(87)	(21)
Úrokové výnosy	24	565	157
Úrokové náklady	25	(238)	(13)
Čistý zisk/(strata) z finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	8	9 149	(1 784)
Ostatné finančné náklady a výnosy		(2)	(1)
Strata z pridružených podnikov	11	(6 000)	-
Zisk/(strata) pred zdanením		3 478	(1 711)
Daň z príjmov	26	(2 086)	353
Zisk/(strata) po zdanení		1 392	(1 358)
Z toho pripadajúce na:			
Akcionári skupiny		4 236	(1 358)
Nekontrolujúci podiel		(2 844)	-
Ostatné súčasti komplexného výsledku, po zdanení		-	-
Komplexný výsledok za obdobie		1 392	(1 358)
Komplexný výsledok za obdobie pripadajúci na:			
Akcionári skupiny		4 236	(1 358)
Nekontrolujúci podiel		(2 844)	-

Poznámky uvedené na stranách 12 až 47 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

NOMA Holdings, a.s.
Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania za rok končiaci sa 31. decembra 2023

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie pripadajúce akcionárom Spoločnosti celkom	Nekontrolujúci podiel	Celkom
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
K 1. januáru 2022	130	13	21 785	21 928	-	21 928
Strata za obdobie	-	-	(1 358)	(1 358)	-	(1 358)
Komplexný výsledok za obdobie	-	-	(1 358)	(1 358)	-	(1 358)
Rozdelenie výsledku hospodárenia minulého obdobia	-	13	(13)	-	-	-
Transakcie s akcionármi spoločnosti (dividenda)	-	-	-	-	-	-
Transakcie účtované priamo do vlastného imania	-	13	(13)	-	-	-
K 31. decembri 2022	130	26	20 414	20 570	-	20 570
K 1. januáru 2023	130	26	20 414	20 570	-	20 570
Zisk/(strata) za obdobie	-	-	4 236	4 236	(2 844)	1 392
Komplexný výsledok za obdobie	-	-	4 236	4 236	(2 844)	1 392
Rozdelenie výsledku hospodárenia minulého obdobia	-	-	-	-	-	-
Navýšenie kapitálových fondov	-	-	(42)	(42)	242	200
Obstaranie dcérskych spoločností	-	-	15 673	15 673	10 659	26 332
Transakcie s akcionármi spoločnosti (dividenda)	-	-	-	-	-	-
Transakcie účtované priamo do vlastného imania	-	-	15 631	15 631	10 901	26 532
K 31. decembri 2023	130	26	40 281	40 437	8 057	48 494

Poznámky uvedené na stranách 12 až 47 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

NOMA Holdings, a.s.
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2023

	Poznámky	2023 <i>tis. EUR</i>	2022 <i>tis. EUR</i>
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk/(strata) pred zdanením		3 478	(1 711)
Úpravy o nepeňažné operácie			
- strata z pridružených podnikov	11	6 000	-
- odpisy	22	37	-
- precenenie finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	8	(9 149)	1 784
- tvorba opravných položiek		87	21
- úrokové výnosy	24	(565)	(157)
- úrokové náklady	25	238	13
(Zvýšenie)/zníženie pohľadávok voči fondom		(409)	3 497
(Zvýšenie)/zníženie ostatného majetku		63	-
(Zníženie) /zvýšenie stavu záväzkov z obchodného styku		158	17
(Zníženie) /zvýšenie stavu ostatných záväzkov		119	(7)
Prijaté úroky		328	44
Zaplatené úroky		(9)	-
Prijatá/(zaplatená) daň z príjmu		(303)	(27)
Čisté peňažné toky získané z prevádzkových činností		73	3 474
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup hmotného majetku	12	(8)	-
Vklad nekontrolujúcich podielov do novozaloženej spoločnosti		32	-
Výdavky na obstaranie dcérskych spoločností očistené o nadobudnuté peňažné prostriedky	6	(502)	-
Výdavky na investície do pridružených podnikov		(6 000)	-
Poskytnuté pôžičky		(5 316)	-
Splátky poskytnutých pôžičiek		1 900	2 951
Nákup finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	8	(807)	(3 008)
Čisté peňažné toky použité v investičných činnostiach		(10 701)	(57)
Peňažné toky z finančných činností			
Navýšenie ostatných kapitálových fondov		200	-
Prijaté úvery		10 539	2 200
Splátky prijatých úverov		(1 500)	(2 200)
Splatenie záväzkov z lízingu	17	(27)	-
Čisté peňažné toky získané z finančných činností		9 212	-
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		(1 416)	3 417
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty* k 1 januáru		9 804	6 387
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty* k 31. decembru		8 388	9 804

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

Poznámky uvedené na stranách 12 až 47 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

NOMA Holdings, a.s.

Poznámky konsolidovanej účtovnej zvierky za rok končiaci sa 31. decembra 2023

1. Všeobecné informácie

Spoločnosť NOMA Holdings, a.s. (ďalej „materská spoločnosť“ alebo „Spoločnosť“) bola založená v Slovenskej republike a je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III oddiel: Sa, vložka číslo 6912/B. Zápis spoločnosti do Obchodného registra bol vykonaný dňa 8. marca 2019. Dňa 1. januára 2021 sa na základe zmluvy o cezhraničnom zlúčení spoločnosť zlúčila so spoločnosťou REDRAK MANAGEMENT LIMITED. Pôvodný názov spoločnosti bol ITIS ESOP, a.s., dňa 8. apríla 2022 sa spoločnosť premenovala na NOMA Holdings, a.s.

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

Identifikačné číslo: 52 287 238

Daňové identifikačné číslo: 2121348284

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

Jediným konateľom a akcionárom Spoločnosti je Mgr. Martin Fedor.

Spoločnosť je najvyššou kontrolujúcou spoločnosťou skupiny. Konsolidovaná účtovná zvierka Spoločnosti za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023 obsahuje účtovnú zvierku materskej spoločnosti a jej dcérskych spoločností a podiely v pridružených podnikoch (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
NOMA Holdings, a.s.	Slovensko		Materská spoločnosť		
CP Organization s. r. o.	Slovensko	60%	Priama	Úplná	1. februára 2023
MRF & Partners s. r. o.	Slovensko	59,6%	Priama	Úplná	4. apríla 2023
Sandberg Capital, správ. spol., a.s.	Slovensko	59,6%	Nepriama	Úplná	5. decembra 2023
BALMACEDA a. s.	Slovensko	54%	Nepriama	Úplná	9. mája 2023
QUANTOX TECHNOLOGY DOO (skupina)*	Srbsko	11,56%	Nepriama	Metóda vlastného imania	30. júna 2023

*Skupina zahŕňa materskú spoločnosť QUANTOX TECHNOLOGY DOO a dcérske spoločnosti Quantox Technology DOO Banja Luka; Quantox Tech 2017 DOO; Quantox Technology GmbH; Quantox Development S.R.L a Društvo sa ograničenom odgovornošću Quantox Technology DOO Podgorica.

Skupina sa nezahŕňa do žiadnej inej konsolidovanej účtovnej zvierky.

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 zvierky**(a) Vyhlásenie o súlade**

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

Účtovná zvierka bola zostavená v zmysle ustanovenia § 22 zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov za účtovné obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023.

(b) Základ pre oceňovanie

Účtovná zvierka bola zostavená na základe historických cien, s výnimkou finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a investícií v pridružených podnikoch, ktoré sú oceňované metódou vlastného imania.

(c) Nepretržitá činnosť

Účtovná zvierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania činnosti.

(d) Funkčná mena a mena prezentácie

Táto účtovná zvierka 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/záväzkov 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.

Nekontrolujúce podiely

Nekontrolujúce podiely sa oceňujú vo výške proporcionálneho podielu na identifikovateľnom čistom majetku obstarávaného subjektu ku dňu obstarania. Zmeny v podieloch skupiny v dcérskej spoločnosti, ktoré nemajú za následok stratu kontroly, sa účtujú do vlastného imania.

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.

Podiely v subjektoch účtovaných metódou vlastného imania

Podiely skupiny v subjektoch účtovaných metódou vlastného imania predstavujú podiely v pridružených podnikoch a spoločne kontrolovaných podnikoch.

Pridružené podniky sú tie podniky, v ktorých má skupina podstatný vplyv na finančné a prevádzkové politiky, ale nemá nad nimi kontrolu alebo spoločnú kontrolu. Spoločne ovládaný podnik je dohoda, podľa ktorej má skupina spoločnú kontrolu, prostredníctvom ktorej má právo na čistý majetok dohody, ale nie právo na majetok a zodpovednosť za záväzky týkajúce sa tejto dohody.

Podiely v pridružených podnikoch a spoločne kontrolovaných podnikoch sa účtujú použitím metódy vlastného imania. Pri prvotnom ocenení sa ocenia obstarávacou cenou, vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním. Pri následnom ocenení sa do konsolidovanej účtovnej závierky zahŕňa podiel skupiny na zisku / strate a na ostatných súčiastiach komplexného výsledku subjektov účtovaných metódou vlastného imania, a to až do dňa straty podstatného vplyvu alebo spoločnej kontroly.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)

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 bolo zahrnutých 11 spoločností (k 31. decembru 2022: 1 spoločnosť), z toho 6 spoločností (k 31. decembru 2022: žiadna spoločnosť) metódou vlastného imania. Všetky spoločnosti 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.

(b) Cudzía mena

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

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)

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.

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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)

(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.

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

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

(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 vyказuje 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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)

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

(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.

(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 udržovaním pozície.

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

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

(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

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)

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 predat' 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 budúcemu dátumu („obrátené repo alebo pôžička akcií“), dohoda je zaúčtovaná ako pohľadávka a podkladové aktívum nie je vykázané v účtovnej závierke skupiny.

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 neprimeraných 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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)

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.

(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) 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 nevypovedateľné 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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)

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. lízingu 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 13. *Majetok s právom na užívanie* a záväzok z lízingu sa vykazujú v poznámke 17. *Záväzky z lízingu*.

(q) 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 použítom pri určení sumy, ktorú je možné z daného majetku získať. Zníženie hodnoty je odúčtované len do tej výšky, pokiaľ účtovná hodnota majetku nepresiahne jeho účtovnú hodnotu, ktorá by mu prislúchala po úprave o odpisy, keby zníženie hodnoty nebolo vykázané.

(r) 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.

(s) 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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)

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 zvierky 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.

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej zvierky, 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 zvierka nemusí byť bezpodmienečné, ale musí byť opodstatnené.

Klasifikácia nie je ovplyvnená zámerni 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 vykázany 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 zvierku 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 nasledovnú hierarchiu 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). Metóda diskontovaných peňažných tokov je rovnaká ako metóda použitá na určenie reálnej hodnoty investícií k 31. decembru 2022. Terminálna hodnota bola predpokladaná pre všetky investície s výnimkou spoločností 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

Predstavenstvo 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 počiatočného 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 2023	Hodnota ukazovateľa 2022
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Limit počiatočného 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)
Počiatočný 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.

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

5. Riadenie finančných rizík a operačné riziko (pokračovanie)

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%	-809	-461
EUR oslabí o 5%	+891	+506

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	- 3 634	- 1 074	-746
	+ 3 634	+ 1 194	+828
Agro	- 2 117	- 1 017	-841
	+ 2 117	+ 1 213	+1 005

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	- 3 830	- 1 068	-683
	+ 3 830	+ 1 169	+739
Agro	- 2 225	- 784	-670
	+ 2 225	+ 910	+777

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 1,14%-5,08% 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 zlyhaného 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 zosplatnený;
- Príznaky znehodnotenia, ktoré vedú k predpokladu, že dlžník nesplätí 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 nesplätí 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 najobozretniejšieho 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*	8 388	-	-	-	-	8 388	8 388
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	45 671	45 671	45 671
Pohľadávky voči fondom a pôžičky	11 878	3 612	3 692	-	-	19 182	18 538
	20 266	3 612	3 692	-	45 671	73 241	72 597

*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							
Prijaté úvery	3 581	49	15 609	-	-	19 239	18 895
Závazky z obchodného styku	293	-	-	-	-	293	293
Závazky z lízingu	130	384	1 747	908	-	3 169	2 352
Ostatné záväzky	4 633	1 227	-	-	-	5 860	5 860
	8 637	1 660	17 356	908	-	28 561	27 400

5. Riadenie finančných rizík a operačné riziko (pokračovanie)

Rok 2022	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	9 804	-	-	-	-	9 804	9 804
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	27 488	27 488	27 488
Pohľadávky voči fondom a pôžičky	1 182	1 135	693	-	-	3 010	2 965
	10 986	1 135	693	-	27 488	40 302	40 257

Rok 2022	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							
Prijaté úvery	3 581	12 678	677	-	-	16 936	16 897
Závazky z obchodného styku	-	39	-	-	-	39	39
Ostatné záväzky	4 319	1 155	-	-	-	5 474	5 474
	7 900	13 872	677	-	-	22 449	22 410

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

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	3 mesiace až 1 rok	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená	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>
Majetok						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty*	8 388	-	-	-	-	8 388
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	45 671	45 671
Pohľadávky voči fondom a pôžičky	11 858	3 498	3 182	-	-	18 538
	20 246	3 498	3 182	-	45 671	72 597

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

5. Riadenie finančných rizík a operačné riziko (pokračovanie)

Rok 2023	do	3 mesiace		Viac ako 5	Neurčená	Účtovná hodnota
	3 mesiacov	až 1 rok	1-5 rokov	rokov		
	<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						
Prijaté úvery	3 581	11	15 303	-	-	18 895
Závazky z obchodného styku	293	-	-	-	-	293
Závazky z lízingu	127	370	1 378	477	-	2 352
Ostatné záväzky	4 633	1 227	-	-	-	5 860
	8 634	1 608	16 681	477	-	27 400

Rok 2022	do	3 mesiace až		Viac ako 5	Neurčená	Účtovná hodnota
	3 mesiacov	1 rok	1-5 rokov	rokov		
	<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	9 804	-	-	-	-	9 804
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	27 488	27 488
Pohľadávky voči fondom a pôžičky	1 182	1 135	648	-	-	2 965
	10 986	1 135	648	-	27 488	40 257

Rok 2022	do	3 mesiace		Viac ako 5	Neurčená	Účtovná hodnota
	3 mesiacov	až 1 rok	1-5 rokov	rokov		
	<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						
Prijaté úvery	3 581	12 678	638	-	-	16 897
Závazky z obchodného styku	-	39	-	-	-	39
Ostatné záväzky	4 319	1 155	-	-	-	5 474
	7 900	13 872	638	-	-	22 410

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 kreatívite.

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.

Skupina uskutočňuje pre fondy v správe 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.

5. Riadenie finančných rizík a operačné riziko (pokračovanie)

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 a založenie dcérskych spoločností

(a) Založenie spoločností za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023

Dňa 1. februára 2023 skupina založila spoločnosť CP Organization s. r. o. s priamym podielom 60%. Celkový vklad do spoločnosti bol vo výške 3 tis. eur.

Dňa 4. apríla 2023 skupina založila spoločnosť MRF & Partners s. r. o. s priamym podielom 60%, z čoho 1% vlastní prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti CP Organization s. r. o. Celkový vklad do spoločnosti bol vo výške 45 tis. eur.

(b) Akvizície spoločností účtovaných metódou akvizície za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023

Dňa 9. mája 2023 skupina obstarala prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti CP Organization s. r. o. 90% podiel v spoločnosti BALMACEDA a. s. Obchodný podiel bol nadobudnutý za 28 tis. eur. Pri akvizícii tejto spoločnosti vznikol goodwill vo výške 3 tis. eur. Spoločnosť je konsolidovaná úplnou metódou.

Výsledkom alokácie kúpnej ceny neboli žiadne úpravy reálnej hodnoty.

(c) Akvizície spoločností pod spoločnou kontrolou za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023 (viď poznámka 3 – Významné účtovné zásady a metódy, odsek a), časť Podnikové kombinácie pod spoločnou kontrolou)

Dňa 5. decembra 2023 skupina obstarala prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti MRF & Partners s. r. o. 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 vykázaný vo vlastnom imaní.

Spoločnosť Sandberg Capital, správ. spol., a.s. je konsolidovaná úplnou metódou.

6. Akvizície a založenie dcérskych spoločností (pokračovanie)

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	2 031
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	7 073
Splatný daňový záväzok	(369)
Záväzky z lízingu	(2 254)
Ostatné záväzky	(267)
Krátkodobý bankový úver - kontokorent	(805)
Čistý identifikovateľný majetok	26 797
Efekt účtovaný do nerozdeleného zisku (navýšenie vlastného imania)	(26 297)
Náklady na akvizíciu	500
Zaplatená odmena, vysporiadaná v peniazoch	(500)
Hotovosť získaná*	(2)
Čistý peňažný výdaj	(502)

*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>	2022 <i>tis. EUR</i>
Bežné účty v bankách	8 689	9 804
Pokladničná hotovosť	108	-
Celkom	8 797	9 804

Účtami v bankách môže skupina voľne disponovať.

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

	2023	2022
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	45 671	27 488
Celkom	45 671	27 488

K 31. decembru 2023 skupina vlastní 194 241,42 ks podielov v Sandberg Private Equity Fund 1, 5 228 495 ks podielov typu A v Sandberg Investment Fund II SCSp a 2 378 561 ks podielov typu B v Sandberg Investment Fund II SCSp (2022: 163 511,59 ks podielov v Sandberg Private Equity Fund 1 a 4 420 501,56 ks podielov typu A v Sandberg Investment Fund II SCSp).

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

	2023	2022
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
K 1. januáru	27 488	26 264
Prírastky z akvizícií dcérskych spoločností	8 227	-
Prírastky	807	3 008
Precenenie finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	9 149	(1 784)
K 31. decembru	45 671	27 488

9. Pohľadávky voči fondom

	2023	2022
	<i>tis. EUR</i>	<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	2022
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Pôžičky	8 485	2 987
Opravná položka k pôžičkám	(97)	(22)
Celkom	8 388	2 965

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>		
Ing. Michalovi Rybovič	1 608	92	(3)	31.1.2024	3%
QRM, s.r.o.	1 400	128	(40)	31.5.2028	10%
LIGELTA HOLDINGS LTD	1 050	144	(12)	31.12.2024	5%
Quantox Technology DOO	1 000	6	(12)	30.4.2028	7%
Quantox Technology DOO	800	5	(10)	31.8.2025	7%
DOVAX GROUP, a.s.	702	319	(6)	31.12.2024	3%
DOVAX GROUP, a.s.	520	149	(4)	31.12.2025	2,85%
Ing. Michalovi Rybovič	200	9	(4)	31.12.2024	3%
MR Advisors, s.r.o.	126	9	(2)	31.10.2024	3%
MR Advisors, s.r.o.	100	-	(2)	23.10.2024	0%
Ostatné nemateriálne	115	3	(2)	31.12.2024	10%
Celkom	7 621	864	(97)		

Úver od spoločnosti QRM, s.r.o. je zabezpečený záložným právom na 100% akcií spoločnosti SITIQ a.s.

Splatnosť všetkých úverov voči Ing. Michalovi Rybovičovi a úveru voči MR Advisors, s.r.o. s istinou vo výške 126 tis. eur bola v priebehu roku 2024 predĺžená o 1 rok.

Prehľad poskytnutých pôžičiek k 31. decembru 2022 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>		
LIGELTA HOLDINGS LTD	1 050	91	(7)	31.12.2024	5%
DOVAX GROUP, a.s.	897	295	(10)	31.12.2024	3%
DOVAX GROUP, a.s.	520	134	(5)	31.12.2025	2,85%
Celkom	2 467	520	(22)		

11. Investície v pridružených podnikoch

Dňa 30. júna 2023 skupina obstarala prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti 21,40 % podiel v spoločnosti QUANTOX TECHNOLOGY DOO, ktorá má miesto podnikania v Srbskej republike. Obchodný podiel bol nadobudnutý za 6 000 tis. eur, kúpna cena bola uhradená v plnej výške. K 31. decembru 2023 bola investícia plne odpísaná.

Súhrnné finančné údaje o pridruženom podniku sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	2023
	<i>tis. EUR</i>
Krátkodobé aktíva	2 805
Dlhodobé aktíva	4 038
Krátkodobé záväzky	(5 209)
Dlhodobé záväzky	(2 701)
Čisté záväzky celkom (100%)	(1 067)
<i>Podiel skupiny na čistých záväzkoch</i>	<i>(228)</i>
Goodwill	6 189
Zníženie hodnoty investície	(5 961)
Hodnota investície k 31. decembru	-
Výnosy (100%)	6 921
Strata pridruženého podniku (100%)	(181)
<i>Podiel skupiny na strate pridruženého podniku</i>	<i>(39)</i>
<i>Zníženie hodnoty investície</i>	<i>(5 961)</i>
Celková strata z pridružených podnikov	(6 000)

12. 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 1. januára 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 1. januára 2023	-	-	-	-	-
Odpis za rok	-	-	(2)	(1)	(3)
K 31. decembru 2023	-	-	(2)	(1)	(3)
Účtovná hodnota					
K 1. januára 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 uvedené hmotný majetok nie je zriadené záložné právo v prospech iného subjektu a skupina nemá obmedzené právo nakladať s vyššie uvedeným hmotným majetkom.

13. Majetok s právom na užívanie

	Kancelárske priestory <i>tis. EUR</i>	Motorové vozidlá <i>tis. EUR</i>	Celkom <i>tis. EUR</i>
K 1. januáru 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.

14. Odložená daňová pohľadávka a záväzok

Pohyb v odloženej dani za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023 je uvedený v nasledovnej tabuľke:

	Počiatkový stav k 1. januáru 2023 <i>tis. EUR</i>	Prírastky z akvizícií dcérskych spoločností <i>tis. EUR</i>	Vykázané do výsledku hospodárenia <i>tis. EUR</i>	Zostatok k 31. decembru 2023 <i>tis. EUR</i>
Odložená daňová pohľadávka				
Závazky z lízingu	-	435	21	456
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	2 725	32	(1 921)	836
Opravné položky	5	139	35	179
Ostatné	-	12	15	27
Odložený daňový záväzok				
Majetok s právom na užívanie	-	(423)	(19)	(442)
Celkom	2 730	195	(1 869)	1 056

Pohyb v odloženej dani za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022 je uvedený v nasledovnej tabuľke:

	Počiatkový stav k 1. januáru 2022 <i>tis. EUR</i>	Vykázané do výsledku hospodárenia <i>tis. EUR</i>	Zostatok k 31. decembru 2022 <i>tis. EUR</i>
Odložená daňová pohľadávka			
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	2 351	374	2 725
Opravné položky	-	5	5
Celkom	2 351	379	2 730

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

14. Odložená daňová pohľadávka a záväzok (pokračovanie)

K 31. decembru 2023 nebola účtovaná odložená daňová pohľadávka k daňovej strate vo výške 36 tis. eur.

Predpokladané posledné obdobia na umorenie daňových strát, ku ktorým nebola zaúčtovaná odložená daňová pohľadávka, sú nasledovné:

	2023 <i>tis. EUR</i>	2022 <i>tis. EUR</i>
2028	36	-
Celkom	36	-

15. Prijaté úvery

	2023 <i>tis. EUR</i>	2022 <i>tis. EUR</i>
Úvery prijaté od spriaznených strán	17 883	16 897
Ostatné úvery	1 012	-
Celkom	18 895	16 897

Prehľad prijatých úverov k 31. decembru 2023 je uvedený v nasledovnej tabuľke:

Protistrana	Istina <i>tis. EUR</i>	Časové rozlíšenie úrokov <i>tis. EUR</i>	Splatnosť	Úroková sadzba
Úver č. 1 od akcionára spoločnosti	13 605	-	31.12.2025	0%
Úver č. 2 od akcionára spoločnosti	3 581	-	na požiadanie do 30 dní	0%
Úver č. 3 od akcionára spoločnosti	520	130	31.12.2025	2,5%
Úver č. 4 od akcionára spoločnosti	44	-	31.12.2025	0%
Úver č. 5 od akcionára spoločnosti	3	-	31.12.2025	0%
Ostatné	1 000	12	30.09.2028	7%
Celkom	18 753	142		

Prehľad prijatých úverov k 31. decembru 2022 je uvedený v nasledovnej tabuľke:

Protistrana	Istina <i>tis. EUR</i>	Časové rozlíšenie úrokov <i>tis. EUR</i>	Splatnosť	Úroková sadzba
Úver č. 1 od akcionára spoločnosti	12 678	-	31.12.2023	0%
Úver č. 2 od akcionára spoločnosti	3 581	-	na požiadanie do 30 dní	0%
Úver č. 3 od akcionára spoločnosti	520	118	31.12.2025	2,5%
Celkom	16 779	118		

16. Závazky z obchodného styku

	2023	2022
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Závazky z obchodného styku	268	39
Nevyfakturované dodávky	25	-
Celkom	293	39

17. Závazky z lízingu

	2023	2022
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
K 1. januáru	-	-
Prírastky z akvizícií dcérskych spoločností	2 254	-
Nabehnuté úroky	9	-
Nové záväzky z lízingu	125	-
Platby: úroky	(9)	-
Platby: istina	(27)	-
K 31. decembru	2 352	-

18. Ostatné záväzky

	2023	2022
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Dividendy voči spoločníkovi	4 319	4 319
Kúpna cena pohľadávky	1 155	1 155
Ostatné záväzky	386	-
Celkom	5 860	5 474

19. Vlastné imanie

(a) Základné imanie

	2023	2022
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Vydané a splatené v plnej výške:		
K 1. januáru	130	130
K 31. decembru	130	130

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2023 pozostáva 26 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 5 000 eur za akciu.

Ostatné fondy

Spoločnosť je povinná na základe slovenských právnych predpisov tvoriť ročne zákonný rezervný fond v minimálnej výške 10% z čistého zisku a minimálne do výšky 20% z registrovaného základného imania (kumulatívne). Zákonný rezervný fond môže byť použitý iba na úhradu strát spoločnosti a nesmie sa použiť na výplatu dividend.

19. Vlastné imanie (pokračovanie)

K 31. decembru 2023 má skupina vytvorený zákonný rezervný fond z kapitálových vkladov vo výške 13 tis. eur a zákonný rezervný fond zo zisku vo výške 13 tis. eur, ktorý bol vytvorený v priebehu roku 2022.

K 31. decembru 2023 zahŕňa nerozdelený zisk podiel skupiny na efekte z obstarania dcérskej spoločnosti Sandberg Capital, správ. spol., a.s. v rámci transakcie pod spoločnou kontrolou vo výške 15 673 tis. eur (viď poznámka 6 - *Akvízie dcérskych spoločností*).

20. Výnosy z poplatkov a provízií

	2023	2022
	<i>tis. EUR</i>	<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	759	-

21. Osobné náklady

	2023	2022
	<i>tis. EUR</i>	<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 (2022: 0). V roku 2023 bol priemerný počet zamestnancov 21,6 (2022: 0).

22. Odpisy

	2023	2022
	<i>tis. EUR</i>	<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)	-

23. Ostatné prevádzkové náklady

	2023	2022
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Podporné služby v prevádzkovej oblasti	(125)	(4)
Audítorské a poradenské služby	(104)	(3)
Dary	(79)	-
Náklady na reprezentáciu	(44)	-
Právne poradenstvo	(38)	(3)
Ostatné náklady súvisiace s nájmom	(10)	-
Marketingové služby	(10)	-
Vedenie účtovníctva	(7)	(3)
Materiálové náklady	(6)	-
Bezpečnostné, šoférske služby	(5)	-
IT služby	(3)	-
Cestovné výdavky	(1)	-
Telefónne poplatky a iná komunikácia	(1)	-
Náklady na prekladateľské služby	-	(1)
Ostatné	(73)	(35)
Celkom	(506)	(49)

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 72 tis. eur. Vykázané sú v rámci audítorských a poradenských služieb. Iné uisťovacie služby skupine audítor neposkytol.

24. Úrokové výnosy

	2023	2022
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Úrokové výnosy počítané efektívnou úrokovou mierou	565	157
Celkom	565	157

Úrokové výnosy predstavujú úroky z pôžičiek a termínovaných vkladov.

25. Úrokové náklady

	2023	2022
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Úrokové náklady ostatní klienti a banky	(229)	(13)
Úrokové náklady z lízingu	(9)	-
Celkom	(238)	(13)

26. Daň z príjmov

	2023	2022
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Splatná daň z príjmov	(217)	(26)
Odložená daň z príjmov (poznámka 14)	(1 869)	379
Celkom vykázaný daňový (náklad)/výnos	(2 086)	353

26. Daň z príjmov (pokračovanie)

Odsúhlasenie efektívnej dane	Daňový základ 2023	Daň 21 % 2023	Daňový základ 2022	Daň 21 % 2022
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Zisk/(strata) pred zdanením	3 478	730	(1 711)	(359)
Strata z pridružených podnikov	6 000	1 260	-	-
Vplyv pripočítateľných položiek	520	109	34	7
Vplyv odpočítateľných položiek	(290)	(61)	(44)	(9)
Daňová strata bežného obdobia, ku ktorej nebola počítaná odložená daň	36	8	-	-
Vplyv zrážkovej dane z úrokov		40		8
Celkom vykázaný daňový náklad/(výnos)		2 086		(353)
<i>Efektívna sadzba dane</i>		<i>59,98%</i>		<i>20,66%</i>

Daňové straty v Slovenskej republike sa môžu umoriť počas piatich bezprostredne po sebe nasledujúcich zdaňovacích období a to maximálne vo výške 50% zo základu dane.

27. Transakcie so spriaznenými stranami

(a) Transakcie so spoločnosťami, ktoré sú spravované skupinou

Sandberg Investment Fund II SCSp

	2023	2022
	<i>tis. EUR</i>	<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	2022
	<i>tis. EUR</i>	<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)	-

27. Transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

(b) Transakcie s akcionárom materskej spoločnosti

	2023	2022
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Prijaté úvery - istina	17 753	16 779
Prijaté úvery - úroky	130	118
Prijaté úvery celkom	17 883	16 897
Ostatné záväzky voči akcionárovi	5 474	5 474
Úrokové náklady	(13)	(13)

(c) Transakcie s pridruženými podnikmi

	2023	2022
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Pôžičky - istina	1 800	-
Pôžičky - úroky	11	-
Pôžičky - opravná položka	(22)	-
Pôžičky celkom	1 789	-
Úrokové výnosy	71	-
Tvorba opravných položiek	(22)	-

(d) Transakcie s členmi vrcholového manažmentu skupiny

	2023	2022
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Pôžičky - istina	1 808	-
Pôžičky - úroky	101	-
Pôžičky - opravná položka	(7)	-
Pôžičky celkom	1 902	-
Úrokové výnosy	5	-

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

	2023	2022
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Peňažné príjmy	56	-
Nepeňažné príjmy	-	-
	56	-

27. Transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)**(e) Transakcie s ostatnými spriaznenými stranami**

	2023	2022
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Pôžičky - istina	1 448	1 417
Pôžičky - úroky	477	429
Pôžičky - opravná položka	(14)	(15)
<i>Pôžičky celkom</i>	<i>1 911</i>	<i>1 831</i>
<i>Ostatný majetok</i>	<i>13</i>	<i>-</i>
<i>Závazky z obchodného styku</i>	<i>1</i>	<i>-</i>
<i>Ostatné prevádzkové náklady</i>	<i>(13)</i>	<i>(4)</i>
<i>Úrokové výnosy</i>	<i>100</i>	<i>42</i>
<i>Úrokové náklady</i>	<i>(201)</i>	<i>-</i>
<i>(Tvorba)/rozpustenie opravných položiek</i>	<i>3</i>	<i>(15)</i>

28. 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 2023	Reálna hodnota 2023	Účtovná hodnota 2022	Reálna hodnota 2022
		<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
<i>Finančný majetok</i>					
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	3	45 671	45 671	27 488	27 488
Pohľadávky voči fondom	3	10 150	10 150	-	-
Pôžičky	3	8 388	8 425	2 965	2 925
<i>Finančné záväzky</i>					
Prijaté úvery	3	18 895	18 968	16 897	16 854
Závazky z lízingu	2	2 352	2 352	-	-
Ostatné záväzky	3	5 860	5 860	5 474	5 474

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.

28. Reálne hodnoty (pokračovanie)

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 a prijaté úvery

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

Pri odhadoch predpokladaných budúcich peňažných tokov pôžičiek 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.

29. Podmienené aktíva a záväzky

Skupina sa zaviazala kúpiť podiely typu A (Class A Partnership Interests) vo fonde Sandberg Investment Fund II SCSp, do výšky najviac 14 miliónov eur a 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.

Skupina prijala zábezpeku za úver od spoločnosti QRM, s.r.o. formou záložného práva na 100% akcií spoločnosti SITIQ a.s.

30. Nekonrolujúce podiely

Nekonrolujúce podiely významné z pohľadu skupiny sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

Dcérska spoločnosť	Miesto podnikania	Vlastnícky podiel pripadajúci nekonrolujúcim podielom	
		2023 %	2022 %
Skupina MRF & Partners s. r. o.*	Slovensko	40,40	-
Skupina CP Organization s. r. o.*	Slovensko	40	-
Balmaceda a.s.	Slovensko	6	-

*Skupina MRF & Partners s. r. o. zahŕňa spoločnosti MRF & Partners s. r. o. a Sandberg Capital, správ. spol., a.s. a skupina CP Organization s. r. o. zahŕňa spoločnosti CP Organization s. r. o. a Balmaceda a.s.

30. Nekonrolujúce podiely (pokračovanie)

Súhrnné finančné údaje sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Za obdobie končiace sa 31. decembra 2023	Skupina MRF & Partners s. r. o. tis. EUR	Skupina CP Organization s. r. o. tis. EUR	Balmaceda a.s. tis. EUR
Výnosy (100%)	764	-	-
Zisk za obdobie (100%)	29	(6 209)	(6 207)
<i>Ostatné súčasti komplexného výsledku (100%)</i>	-	-	-
Komplexný výsledok za obdobie (100%)	29	(6 209)	(6 207)
<i>Zisk za obdobie pripadajúci nekontrolujúcim podielom</i>	<i>12</i>	<i>(2 484)</i>	<i>(372)</i>
Komplexný výsledok za obdobie pripadajúci nekontrolujúcim podielom	12	(2 484)	(372)

K 31. decembru 2023	Skupina MRF & Partners s. r. o. tis. EUR	Skupina CP Organization s. r. o. tis. EUR	Balmaceda a.s. tis. EUR
Dlhodobý majetok	3 985	4	-
Krátkodobý majetok	26 661	50	43
Dlhodobé záväzky	(1 855)	(1 000)	(1 000)
Krátkodobé záväzky	(1 790)	(5 255)	(5 222)
Čistý majetok / (záväzky) (100%)	27 001	(6 201)	(6 179)
<i>Čistý majetok / (záväzky) pripadajúce nekontrolujúcim podielom</i>	<i>10 908</i>	<i>(2 480)</i>	<i>(371)</i>

Za obdobie končiace sa 31. decembra 2023	Skupina MRF & Partners s. r. o. tis. EUR	Skupina CP Organization s. r. o.	Balmaceda a.s.
Peňažné toky získané z prevádzkovej činnosti	21	(25)	(25)
Peňažné toky použité v investičnej činnosti	(2 310)	(6 000)	(6 000)
Peňažné toky získané z finančnej činnosti	2 374	6 070	6 040
Prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	85	45	15
Dividendy zaplatené nekontrolujúcim podielom	-	-	-

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

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

32. Schválenie konsolidovanej účtovnej zvierky

Konsolidovaná účtovná zvierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 12 až 47, bola zostavená a schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 20. decembra 2024.



.....

Mgr. Martin Fedor

Predseda predstavenstva