



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

Dodatok správy nezávislého audítora vydanéj dňa 28. augusta 2025 týkajúci sa individuálnej výročnej správy

v zmysle § 27 odsek 6 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“)

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Sandberg Capital, správ. spol., a.s.

Uskutočnili sme audit individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Sandberg Capital, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2024, ktorá je uvedená v priloženej individuálnej výročnej správe. K individuálnej účtovnej závierke sme dňa 28. augusta 2025 vydali nemodifikovanú správu nezávislého audítora.

Tento dodatok dopĺňa vyššie uvedenú správu audítora výlučne len s ohľadom na nasledujúce informácie:

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k iným informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za iné informácie. Iné informácie pozostávajú z informácií uvedených v individuálnej výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve, ale nezahŕňujú individuálnu účtovnú závierku a našu správu audítora k tejto účtovnej závierke. Náš názor na individuálnu účtovnú závierku sa nevzťahuje na tieto iné informácie v individuálnej výročnej správe.



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

Individuálnu výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu individuálnej účtovnej závierky nemali k dispozícii.

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

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

- tieto iné informácie uvedené v individuálnej výročnej správe zostavenej za rok končiaci sa 31. decembra 2024 sú v súlade s individuálnou účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie,
- Individuálna 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 Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu individuálnej účtovnej závierky, zistili v týchto iných informáciách uvedených v individuálnej 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:
Ing. Štefan Karšaj
Licencia UDVA č. 1210

Bratislava, 10. decembra 2025

SANDBERG

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.

VÝROČNÁ SPRÁVA

2024

OBSAH VÝROČNEJ SPRÁVY

Základné údaje o Spoločnosti	3
História Spoločnosti	3
Údaje o predmete činnosti	4
Vlastnícka a organizačná štruktúra Spoločnosti	4
Zoznam členov štatutárnych, dozorných a iných orgánov Spoločnosti v účtovnom období.....	4
Vývoj činnosti, finančná situácia Spoločnosti a doplňujúce informácie o uplynulom vývoji podnikania	6
Správa predstavenstva o podnikateľskej činnosti Spoločnosti a o stave jej majetku a záväzkov	7
Riadenie finančných rizík v Spoločnosti	8
Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia	8
Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii na rok 2024	9
Návrh na rozdelenie zisku	9
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 Spoločnosti	9

Prílohy:

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 2024

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O SPOLOČNOSTI

Obchodné meno:	Sandberg Capital, správ. spol., a.s.
Sídlo spoločnosti:	Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02
IČO:	47 255 277
Deň zápisu:	29. júla 2014
Právna forma:	Akciová spoločnosť
Základné imanie:	250 000,- EUR
Zápis v OR:	vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sa, vložka: 5994/B

(ďalej len „Spoločnosť“)

Spoločnosť za rok 2024 nezostavuje konsolidovanú závierku, avšak je súčasťou konsolidovanej závierky za rok 2024 zostavovanej materskou spoločnosťou MRF & Partners s.r.o..

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v roku 2024 bol 24, z toho traja vedúci zamestnanci (v roku 2023 to bolo 23 zamestnancov, z toho traja vedúci zamestnanci).

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2024 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17a zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve, za účtovné obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024.

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

Výnosy Spoločnosti závisia od NAV a likvidity spravovaných fondov. Spoločnosť neočakáva v blízkej budúcnosti žiadne významné znížovanie ich hodnoty a všetky jej záväzky sú dodržané. Spoločnosť má dostatočnú likviditu a ku dňu zostavenia závierky má na krátkodobé financovanie k dispozícii čerpanie kontokorentného účtu.

HISTÓRIA SPOLOČNOSTI

Spoločnosť 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.

Spoločnosť založila 2. októbra 2020 v Luxembursku dcérsku spoločnosť Sandberg GP II SARL, ako spoločnosť s ručením obmedzeným, za účelom založenia fondu v Luxembursku. Hodnota dcérskej spoločnosti k 31. decembru 2024 je nevýznamná.

Spoločnosť založila 11. októbra 2024 slovenskú dcérsku spoločnosť River Capital s.r.o.

ÚDAJE O PREDMETE ČINNOSTI

Hlavnou činnosťou Spoločnosti je 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 správovská spoločnosť 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 nehnuteľnosti, poradenstvo a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu).

VLASTNÍCKA A ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA

Počet akcií: 100 kmeňové, zaknihované, akcie na meno
Menovitá hodnota jednej akcie: 2 500,00 Eur

Štruktúra akcionárov Spoločnosti bola k 31. decembru 2024 nasledovná:

Akcionár	Podiel na ZI		Hlasovacie práva
	Eur	%	%
MRF & Partners s. r. o.	250 000	100	100

Štruktúra akcionárov Spoločnosti bola k 31. decembru 2023 nasledovná:

Akcionár	Podiel na ZI		Hlasovacie práva
	Eur	%	%
MRF & Partners s. r. o.	250 000	100	100

Podiel akcionárov na hlasovacích právach zodpovedá podielu akcionárov na základnom imaní Spoločnosti. Jediným akcionárom Spoločnosti je spoločnosť MRF & Partners s. r. o., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, ktorá nadobudla 100%-ný podiel v Spoločnosti v novembri 2023, rozhodnutím Národnej Banky Slovenska.

K 31. decembru 2024 neboli emitované cenné papiere, ktorých majitelia by disponovali osobitnými právami kontroly nad Spoločnosťou a taktiež nie sú obmedzené hlasovacie práva.

Spoločnosť bola k 31. decembru 2024 jediným spoločníkom oboch dcérskych spoločností.

ZOZNAM ČLENOV ŠTATUTÁRNYCH, DOZORNÝCH A INÝCH ORGÁNOV MATERSKEJ SPOLOČNOSTI V ÚČTOVNOM OBDOBÍ

Spoločnosť je akciovou spoločnosťou založenou a existujúcou podľa právnych predpisov Slovenskej republiky. Najvyšším orgánom Spoločnosti je valné zhromaždenie. Riadiacim orgánom Spoločnosti je predstavenstvo a dozorným orgánom Spoločnosti je dozorná rada.

Predstavenstvo Spoločnosti

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom Spoločnosti. Je oprávnené konať v mene Spoločnosti vo všetkých veciach a zastupuje Spoločnosť voči tretím osobám, v konaní pred súdom a pred inými orgánmi. Predstavenstvo riadi činnosť Spoločnosti a rozhoduje o všetkých záležitostiach Spoločnosti, pokiaľ nie sú právnymi predpismi alebo stanovami vyhradené do pôsobnosti iných orgánov Spoločnosti. Predstavenstvo vykonáva obchodné vedenie 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 Spoločnosti, okrem iného predkladá valnému zhromaždeniu na schválenie riadnu individuálnu a konsolidovanú účtovnú závierku, 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 Spoločnosti. Členom predstavenstva môže byť len fyzická osoba. Funkčné obdobie člena predstavenstva je päť rokov, a je volený / odvolávaný valným zhromaždením Spoločnosti.

Predstavenstvo malo k 31. decembru 2024 troch členov:

Mgr. Martin Fedor - predseda predstavenstva
Langsfeldova 41
Bratislava 811 04

Mgr. Richard Flimel - člen
Brečtanová 25
Bratislava 831 01

Ing. Michal Rybovič - člen
Čerešňový sad 18
Bratislava 841 06

Konanie menom Spoločnosti:

V mene Spoločnosti sú oprávnení konať a podpisovať všetci členovia predstavenstva, pričom Spoločnosť zaväzuje súhlasným prejavom vôle najmenej dvaja členovia predstavenstva. Podpisovanie za Spoločnosť sa vykoná tak, že k vytlačnému alebo napísanému obchodnému menu Spoločnosti a menu a funkcií podpisujúci pripoja svoj podpis.

Opis právomoci predstavenstva:

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

Dozorná rada Spoločnosti

Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom Spoločnosti. Dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Spoločnosti. V prípadoch uvedených v § 196a Obchodného zákonníka dáva predchádzajúci súhlas predstavenstvu k uzavretiu príslušných zmlúv. Dozorná rada overuje postupy vo veciach Spoločnosti a je oprávnená kedykoľvek nahliadať do účtovných dokladov, spisov a záznamov týkajúcich sa činnosti Spoločnosti a zisťovať stav Spoločnosti. Dozorná rada preskúmava účtovné závierky, ktoré je 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 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. Ak má Spoločnosť v čase voľby viac ako päťdesiat zamestnancov v hlavnom pracovnom pomere, dve tretiny členov dozornej rady volí a odvoláva valné zhromaždenie a jednu tretinu volia a odvolávajú zamestnanci Spoločnosti. Predsedu dozornej rady vymenuje spomedzi členov dozornej rady. Dozorná rada udeľuje predchádzajúci súhlas v prípadoch ustanovených v Obchodnom zákonníku a stanovách Spoločnosti.

Dozorná rada bola v roku 2024 zložená z nasledujúcich osôb:

- (i) Ing. Zdenka Madunická
Estónska 8624/21
Bratislava – mestská časť Vrakuňa 821 07
- (ii) Mgr. Marián Masarik
Pri starej prachárni 4
Bratislava - mestská časť Nové Mesto 831 04
- (iii) Mgr. Martin Skrak
Leškova 3/A
Bratislava 811 04

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

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

Hlavnou obchodnou činnosťou správcovskej spoločnosti je vytváranie a spravovanie tuzemských a zahraničných alternatívnych investičných fondov na základe povolenia udeleného Národnou bankou Slovenska.

Od januára 2015 Spoločnosť spravuje maltský alternatívny investičný fond Sandberg Investment Fund SICAV p.l.c. – podfond Sandberg Private Equity 1 Fund. Od februára 2016 Spoločnosť spravuje maltský alternatívny investičný fond Sandberg Investment Fund SICAV p.l.c. – podfond Sandberg Private Equity 2 Fund. K 31.12.2024 spravovala Spoločnosť naďalej oba tieto podfondy. Čistá hodnota aktív podfondu SPE1F k 31.12.2024 je 252 213 tis. Eur, a čistá hodnota aktív podfondu SPE2F k 31.12.2024 je 63 391 tis. Eur.

Spoločnosť založila 2. októbra 2020 dcérsku spoločnosť Sandberg GP II SARL so sídlom v Luxembursku. K 31. decembru 2024 predstavuje investícia v dcérskej Spoločnosti splatné základné imanie v hodnote 12 tis. Eur.

Prostredníctvom dcérskej spoločnosti Sandberg GP II SARL založila Spoločnosť 27. novembra 2020 zahraničný alternatívny fond Sandberg Investment Fund II SCSp so sídlom v Luxembursku. Čistá hodnota aktív luxemburského fondu k 31. decembru 2024 je 46 715 tis. Eur.

Spoločnosť založila 11. októbra 2024 dcérsku spoločnosť River Capital s.r.o. so sídlom na Slovensku. K 31. decembru 2024 predstavuje investícia v dcérskej spoločnosti River Capital s.r.o. splatné základné imanie v hodnote 5 tis. Eur.

V roku 2024 dosiahla Spoločnosť výsledok hospodárenia zisk v celkovej výške 5 286 tis. Eur. Spoločnosť v roku 2024 dosiahla výnosy za správu fondov a zhodnotenie majetku vo fonde vo výške 10 111 tis. Eur, čo predstavuje nárast oproti minulému roku, v dôsledku kladného zhodnotenia portfólia spravovaných fondov.

O spôsobe rozdelenia výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2024 rozhodne valné zhromaždenie na svojom zasadnutí v priebehu roka 2025. Účtovný zisk za rok 2023 bol rozhodnutím valného zhromaždenia prevedený na účet nerozdelený zisk minulých rokov (5 829 tis. Eur).

Hlavné ekonomické ukazovatele

<i>tis. Eur</i>	2024	2023
Aktíva celkom	31 034	30 963
Neobežný majetok	8 484	2 366
Obežný majetok	22 550	28 597
Pasíva celkom	31 034	30 963
Základné imanie	250	250
Zákonný rezervný fond	50	50
Ostatné kapitálové fondy	160	160
Fondy zo zisku		
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	5 286	5 829
Výsledok hospodárenia minulých rokov	14 731	20 555
Závazky	10 557	4 119

Ukazovatele finančnej situácie

	2024	2023
Celková zadlženosť	34,02%	13,30%
Dlhodobá zadlženosť	6,42%	8,57%
Okamžitá likvidita	1,43	0,18
Bežná likvidita	6,95	7,39
Celková likvidita	6,95	7,39

Celková zadlženosť = záväzky / spolu majetok

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

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

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

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

SPRÁVA PREDSTAVENSTVA O PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI SPOLOČNOSTI A O STAVE JEJ MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Spoločnosť Sandberg Capital, správ. spol., a.s. bola založená v januári 2014 za účelom vytvárania a spravovania tuzemských a zahraničných alternatívnych investičných fondov.

Dňa 15. januára 2015 získala Spoločnosť povolenie k distribúcii cenných papierov maltského alternatívneho investičného fondu Sandberg Investment Fund SICAV p.l.c. – podfondu Sandberg Private Equity 1 Fund na území Slovenskej republiky.

Dňa 5. februára 2016 bolo správcovskej spoločnosti udelené povolenie distribuovať cenné papiere maltského alternatívneho investičného fondu Sandberg Investment Fund SICAV p.l.c. - podfondu Sandberg Private Equity 2 Fund na území Slovenskej republiky. Oba tieto podfondy spravovala Spoločnosť aj v priebehu roka 2024.

Prostredníctvom dcérskej spoločnosti Sandberg GP II SARL založila Spoločnosť 27. novembra 2020 ďalší zahraničný alternatívny fond Sandberg Investment Fund II SCSp so sídlom v Luxembursku. Počas roka 2021 uskutočnil fond svoje prvé akvizície. Spoločnosť fond spravovala aj ku koncu roka 2024.

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

Informácie o majetku a záväzkoch:

<i>tis. Eur</i>	2024	2023
SPOLU MAJETOK	31 034	30 963
Neobežný majetok	17 903	11 020
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-
Dlhodobý hmotný majetok	2 106	2 354
Investície v dcérskych spoločnostiach	6 378	12
Poskytnuté pôžičky dlhodobé	9 419	8 654
Odložená daňová pohľadávka	161	738
Obežný majetok	13 131	19 943
Zásoby	-	-
Krátkodobé pohľadávky, z toho:	5 685	10 150
<i>Pohľadávky voči fondom</i>	5 685	10 150
Finančný majetok	2 576	8 227
Zmenky	1 991	-
Poskytnuté pôžičky krátkodobé	237	409
Finančné účty	2 061	258
Ostatný majetok	420	161
ZÁVÄZKY	10 557	4 119
Rezervy	-	-
Dlhodobé záväzky	1 993	2 655
Krátkodobé záväzky	1 429	1 055
Záväzky voči materskej spoločnosti bez určenej splatnosti	7 128	-
Bankové úvery	7	409

RIADENIE FINANČNÝCH RIZÍK V SPOLOČNOSTI

Správčovská spoločnosť Sandberg Capital, správ. spol., a.s. 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 predstavenstvo Spoločnosti. Na elimináciu rizík slúži okrem zákonných predpisov aj súbor interných predpisov správcovskej spoločnosti.

Kľúčové rizikové faktory vzťahujúce sa k Spoločnosti

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

Trhové riziko

Spoločnosť 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. Spoločnosť 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 Spoločnosť utpieť stratu. Spoločnosť 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.

Úrokové riziko

Nestabilita úrokových sadzieb môže mať priamy vplyv na hodnotu úrokových výnosových aktív a úročených záväzkov Spoločnosti. 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. Riziko likvidity je určené zákonom o kolektívnom investovaní.

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

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

UDALOSTI OSOBITNÉHO VÝZNAMU, KTORÉ NASTALI PO SKONČENÍ ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

Po 31. decembri 2024 nenastali ďalšie také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto výročnej správe.

INFORMÁCIA O OČAKÁVANEJ HOSPODÁRSKEJ A FINANČNEJ SITUÁCII NA ROK 2025

Spoločnosť 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 spoločnosti Sandberg Capital závisia od NAV a likvidity spravovaných fondov. Spoločnosť neočakáva v blízkej budúcnosti žiadne významné znižovanie ich hodnoty a všetky jej záväzky sú dodržané. Spoločnosť má dostatočnú likviditu vo všetkých spravovaných fondoch a podfondoch, a ku dňu zostavenia závierky nebola externe financovaná.

NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU

V roku 2024 dosiahla Spoločnosť výsledok hospodárenia zisk v celkovej výške 5 286 tis. Eur. O spôsobe rozdelenia výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2024 rozhodne valné zhromaždenie na svojom zasadnutí v priebehu roka 2025. Predstavenstvo Spoločnosti navrhuje prevod zisku na účet nerozdeleného zisku minulých rokov.

NÁKLADY NA ČINNOSŤ V OBLASTI VÝSKUMU A VÝVOJA

Spoločnosť nerealizovala v roku 2024 žiadne výdavky na činnosť v oblasti výskumu a vývoja a neplánuje ani v roku 2025 investovať do tejto oblasti.

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

Spoločnosť v roku 2024 neobstarala žiadne vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely ovládajúcej osoby.

ORGANIZAČNÁ ZLOŽKA V ZAHRANIČÍ

Spoločnosť nemá a neplánuje ani v budúcnosti zriadiť organizačnú zložku v zahraničí.

OSTATNÉ DOPLŇUJÚCE ÚDAJE

Činnosť Spoločnosti nemá negatívny vplyv na životné prostredie. Spoločnosť zamestnávala v roku 2024 v priemere 24 zamestnancov a nemá významný vplyv na zamestnanosť.

Spoločnosť 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 SPOLOČNOSTI

Mgr. Martin Fedor, predseda predstavenstva Spoločnosti, a Mgr. Richard Flimel, člen predstavenstva Spoločnosti, týmto vyhlasujú, že riadna účtovná závierka a výročná správa Spoločnosti za obdobie končiace 31. decembrom 2024 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 Spoločnosti. Výročná správa obsahuje pravdivý a verný prehľad vývoja a výsledkov obchodnej činnosti a postavenia Spoločnosti s opisom hlavných rizík a neistôt, ktorým čelí.

V Bratislave dňa 10. decembra 2025



Martin Fedor
Predseda predstavenstva



Richard Flimel
Člen predstavenstva