

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.

VÝROČNÁ SPRÁVA

2014

OBSAH VÝROČNEJ SPRÁVY

Základné údaje o Spoločnosti	3
História Spoločnosti	3
Údaje o predmete činnosti	3
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	7
Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia	8
Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii na rok 2015	8
Návrh na vyrovnanie straty	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
Vyhlásenie predstavenstva Spoločnosti	9

Prílohy:

Správa nezávislého audítora

Individuálna účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie končiace 31. decembra 2014

- Výkaz o finančnej situácii
- Výkaz komplexného výsledku
- Výkaz zmien vo vlastnom imaní
- Výkaz o peňažných tokoch
- Poznámky k účtovnej závierke

Správa o overení súladu Výročnej správy s účtovnou závierkou

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O SPOLOČNOSTI

Obchodné meno:	Sandberg Capital, správ. spol., a.s.
Sídlo spoločnosti:	Dvořákovo nábrežie 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 Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka: 5994/B (ďalej len „Spoločnosť“)

Informácie o konsolidovanom celku

Spoločnosť nespĺňa podmienky uvedené v § 22 ods. 11 zákona o účtovníctve definujúce povinnosť zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky, a preto Spoločnosť za rok 2014 nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku a ani sa nezahrňuje do konsolidovanej účtovnej závierky inej spoločnosti.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v roku 2014 bol šesť, z toho jeden vedúci zamestnanec.

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2014 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17a zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve, za účtovné obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014. 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.

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.

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 správcovská 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 nehnuteľností,

poradenstvo a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu).

VLASTNÍCKA A ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA SPOLOČNOSTI

Počet akcií: 100 kmeňové, zaknihované, akcie na meno

Menovitá hodnota jednej akcie: 2 500,00 EUR

Štruktúra akcionárov Spoločnosti bola k 31. decembru 2014 nasledovná:

	Podiel na ZI		Hlasovacie práva
	EUR	%	%
Mgr. Martin Fedor	247 500	99	99
Mgr. Eleonóra Fedorová	2 500	1	1
Spolu	250 000	100	100

Podiel akcionárov na hlasovacích právach zodpovedá podielu akcionárov na základnom imaní Spoločnosti. Väčšinovým akcionárom Spoločnosti je Mgr. Martin Fedor, so sídlom Budovateľská 12, 821 07 Bratislava, ktorý vykonáva kontrolu nad Spoločnosťou.

K 31. decembru 2014 neboli emitované cenné papiere, ktorých majitelia by disponovali osobitnými právami kontroly nad Spoločnosťou a taktiež nie sú obmedzené hlasovacie práva.

ZOZNAM ČLENOV ŠTATUTÁRNYCH, DOZORNÝCH A INÝCH ORGÁNOV 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 účtovnú závierku a mimoriadnu individuálnu 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.

Predstavenstvo má jedného člena, voľeného a odvolávaného valným zhromaždením Spoločnosti. Členom predstavenstva môže byť len fyzická osoba. Funkčné obdobie člena predstavenstva je päť rokov.

Predstavenstvo malo k 31. decembru 2014 troch členov volených a odvolávaných valným zhromaždením Spoločnosti:

Mgr. Martin Fedor - predseda predstavenstva
Budovateľská 12
Bratislava 821 08

Ing. Michal Holík - člen predstavenstva
Snežienková 8
Bratislava 831 01

Katarína Virčíková - člen predstavenstva
Herlianska 4
Bratislava 821 02

Konanie menom Spoločnosti:

V mene spoločnosti sú oprávnení konať a podpisovať všetci členovia predstavenstva, pričom spoločnosť zaväzuje súhlasným prejavom vôle najmenej dvaja členovia predstavenstva, z ktorých jeden musí byť predseda predstavenstva. Podpisovanie za spoločnosť sa vykoná tak, že k vytlačenému alebo napísanému obchodnému menu spoločnosti a menu a funkcii podpisujúci pripoja svoj podpis.

Opis právomoci predstavenstva:

Predseda predstavenstva ako štatutárny orgán má kompetencie vyhradené Obchodným zákonníkom a stanovami Spoločnosti. Zvlášťne 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 je zložená z nasledujúcich osôb:

(i) Ing. Monika Céreová
Zadunajská cesta 8
Bratislava 851 01

(ii) Mgr. Marián Masarik
Pri starej prachárni 4
Bratislava 831 04

(iii) JUDr. Andrea Kováčiková
Gerlachovská 4
Košice 040 01

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 svojho založenia Spoločnosť nevykonávala žiadne z uvedených aktivít v účtovnom období 2014.

V roku 2014 vykázala spoločnosť výsledok hospodárenia stratu v celkovej výške -127 tis. EUR. Spoločnosť v roku 2014 nespravovala žiadny alternatívny investičný fond a nulové výnosy za správu fondu mali najväčší vplyv na vykázaný záporný výsledok hospodárenia. O spôsobe vysporiadania výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2014 rozhodne valné zhromaždenie na svojom zasadnutí v priebehu roka 2015.

Hlavné ekonomické ukazovatele

	tis. EUR	2014
Aktíva celkom		226
Neobežný majetok		0
Obežný majetok		205
Časové rozlíšenie		21
Pasíva celkom		226
Základné imanie		250
Kapitálové fondy		25
Fondy zo zisku		-
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		-127
Výsledok hospodárenia minulých rokov		-
Závazky		78
Časové rozlíšenie		0

Ukazovatele finančnej situácie

	2014
Celková zadlženosť	34,5%
Dlhodobá zadlženosť	-
Okamžitá likvidita	2,53
Bežná likvidita	2,53
Celková likvidita	2,53

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 a do konca účtovného obdobia nevykonávala žiadne aktivity spojené so zakladaním či správou alternatívnych investičných fondov.

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

Informácie o majetku a záväzkoch:

tis. EUR	2014
SPOLU MAJETOK	226
Neobežný majetok	8
Dlhodobý nehmotný majetok	8
Dlhodobý hmotný majetok	0
Dlhodobý finančný majetok	0
Obežný majetok	197
Zásoby	0
Dlhodobé pohľadávky	0
Krátkodobé pohľadávky	0
Finančné účty	197
Časové rozlíšenie	21
Náklady budúcich období	20
Príjmy budúcich období	1
ZÁVÄZKY	78
Rezervy	0
Dlhodobé záväzky	0
Krátkodobé záväzky	78
Krátkodobé finančné výpomoci	0
Bankové úvery	0
Časové rozlíšenie	0
Výnosy budúcich období	0
Výdavky budúcich období	0

RIADENIE FINANČNÝCH RIZÍK V SPOLOČNOSTI

Správcovská Spoločnosť Sandberg Capital, správ. spol., a.s. je vystavená a riadi niekoľko druhov rizika a to hlavne riziká: trhové, úverové, devízové, úrokové a riziko likvidity. Za cekové 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 podielnikov podielového 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 utrpieť 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 skupiny 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 nevymožiteľnosti 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 vypořádáním)

UDALOSTI OSOBITNÉHO VÝZNAMU, KTORÉ NASTALI PO SKONČENÍ ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

Dňa 15. januára 2015 získala Spoločnosť povolenie k distribúcii cenných papierov fondu Sandberg Private Equity 1 Fund na území Slovenskej republiky. Povolenie na spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov bolo Spoločnosti udelené dňa 16. júla 2014.

INFORMÁCIA O OČAKÁVANEJ HOSPODÁRSKEJ A FINANČNEJ SITUÁCII NA ROK 2015

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.

NÁVRH NA VYROVNANIE STRATY

V roku 2014 vykázala spoločnosť výsledok hospodárenia stratu v celkovej výške -127 tis. EUR. O spôsobe vypořádania výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2014 rozhodne valné zhromaždenie na svojom zasadnutí v priebehu roka 2015. Predstavenstvo spoločnosti navrhuje previesť stratu na účet Neuhradená strata minulých rokov.

NÁKLADY NA ČINNOSŤ V OBLASTI VÝSKUMU A VÝVOJA

Spoločnosť nerealizovala v roku 2014 žiadne výdavky na činnosť v oblasti výskumu a vývoja a neplánuje ani v roku 2015 investovať do tejto oblasti.

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

Spoločnosť v roku 2014 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 2014 v priemere 6 zamestnancov a nemá negatívny 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.

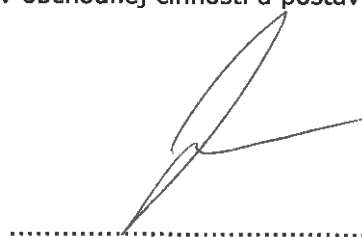
VYHLÁSENIE PREDSTAVENSTVA SPOLOČNOSTI

Mgr. Martin Fedor, predseda predstavenstva Spoločnosti týmto vyhlasuje, že účtovná závierka a výročná správa Spoločnosti za obdobie končiacie 31. decembrom 2014 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 21. mája 2015



Mgr. Martin Fedor
predseda predstavenstva
Sandberg Capital, správ. spol., a.s.



Ing. Michal Holík
člen predstavenstva
Sandberg Capital, správ. spol., a.s.

Prílohy

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

Účtovná závierka

zostavená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

za obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014

Marec 2015

Závierka obsahuje 24 strán

Obsah

Správa audítora	3
Výkaz o finančnej situácii	4
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	5
Výkaz zmien vlastného imania	6
Výkaz peňažných tokov	7
Poznámky k účtovnej závierke	8



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Sandberg Capital, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014, výkazy ziskov a strát ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje 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 účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom Spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Názor

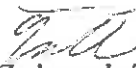
Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2014, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014 podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

30. marec 2015

Bratislava, Slovenská republika

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



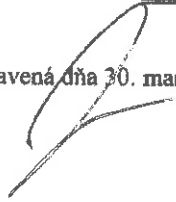

Zodpovedný audítor:
Mgr. Ing. Peter Špetko
Licencia UDVA č. 994

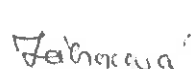
Sandberg Capital , správ. spol., a. s.
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014

	Poznámky	2014 tis. eur
Majetok		
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	197
Nehmotný majetok	7	8
Ostatný majetok	8	<u>21</u>
		<u>226</u>
Závázky		
Závázky z obchodného styku	9	60
Ostatné závázky	10	<u>18</u>
		<u>78</u>
Vlastné imanie		
Základné imanie	11	250
Rezervné fondy a nerozdelený zisk	12	<u>(102)</u>
Základné imanie a fondy		<u>148</u>
		<u>226</u>

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 8 až 24, bola zostavená dňa 30. marca 2015:


 Mgr. Martin Fedor
 predseda predstavenstva


 Ing. Michal Holík
 člen predstavenstva


 Ing. Veronika Záhorcová
 osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva
 a zostavenie účtovnej závierky

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.**Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku
za obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014**

	Poznámky	2014 tis. eur
Výnosy z poplatkov a provízií		-
Náklady na poplatky a provízie	13	(1)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		(1)
Čisté úrokové výnosy		-
Prijaté dividendy		-
Čisté ostatné výnosy		-
Prevádzkové výnosy		(1)
Náklady na správu	14	(125)
Odpisy		(1)
Prevádzkové náklady		(126)
Strata pred zdanením		(127)
Náklady na daň z príjmov	15	-
Strata po zdanení		(127)
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-
Celkový komplexný výsledok za obdobie		(127)

Poznámky uvedené na stranách 8 až 24 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Sandberg Capital , správ. spol., a. s.
Výkaz zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2014

	Základné imanie tis. eur	Fond z ocenenia v reálnej hodnote tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Nerozdelený zisk /neuhradená strata tis. eur	Celkom tis. eur
Celkový komplexný výsledok za obdobie					
Strata za obdobie 2014	-	-	-	(127)	(127)
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-
Čistá zmena reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj, po zdanení	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie 2014	-	-	-	(127)	(127)
Transakcie s vlastními zaznamenávané priamo do vlastného imania					
Vklad do základného imania	250	-	-	-	250
Vklad do zákonného rezervného fondu	-	-	25	-	25
Vyhlásené dividendy	-	-	-	-	-
Celkové transakcie s vlastními	250	-	25	-	275
K 31. decembru 2014	250	-	25	(127)	148

Poznámky uvedené na stranách 8 až 24 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

Výkaz peňažných tokov za obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014

	Poznámky	2014 tis. eur
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Strata pred zdanením		(127)
Zvýšenie ostatného majetku		(21)
Zvýšenie stavu záväzkov z obchodného styku		60
Zvýšenie stavu ostatných záväzkov		18
Zaplatená daň z príjmu		-
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</i>		<u>(70)</u>
Peňažné toky z investičných činností		
Nákup hmotného majetku		-
Príjem z predaja hmotného majetku		-
Nákup nehmotného majetku		(8)
Príjem z predaja investícií		-
<i>Čisté peňažné toky na investičné činnosti</i>		<u>(8)</u>
Peňažné toky z finančných aktivít		
Vklad do základného imania		250
Vklad do zákonného rezervného fondu		25
<i>Čisté peňažné toky z finančných činností</i>		<u>275</u>
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		197
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka		-
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka	6	<u><u>197</u></u>

Poznámky uvedené na stranách 8 až 24 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014

1. Všeobecné informácie

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

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

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

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

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2014 bola nasledujúca:

K 31.12.2014	Hlasovacie právo v %	Podiel na zákl. imaní v %
Mgr. Martin Fedor	99%	99%
Mgr. Eleonóra Fedorová	1%	1%
Spoľu	100%	100%

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku a ani sa nezahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky inej spoločnosti.

Predstavenstvo je zložené z týchto osôb:

Mgr. Martin Fedor – predseda predstavenstva
Ing. Michal Holík – člen predstavenstva
Katarína Virčíková – člen predstavenstva

Dozorná rada je zložená z týchto osôb :

Ing. Monika Céreová
Mgr. Marián Masarik
JUDr. Andrea Kováčiková

Aktivity

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

K 31. decembru 2014 správcovská spoločnosť nevykonáva správu žiadnych alternatívnych investičných fondov ani alternatívnych zahraničných fondov.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014

2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky

(a) Vyhlásenie o súlade

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

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

(b) Základ pre oceňovanie

Účtovná závierka bola vypracovaná na základe historických cien.

(c) Porovnateľnosť údajov

Nakoľko správcovská spoločnosť vznikla v priebehu roka 2014, v tejto účtovnej závierke nie sú uvedené žiadne údaje porovnateľného obdobia minulého roka.

(d) Funkčná mena a mena prezentácie

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

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

(e) Použitie odhadov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky si vyžaduje, aby vedenie vykonalo úsudky, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú aplikáciu účtovných zásad a účtovných metód a výšku vykázaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne hodnotené. Úpravy účtovných odhadov sú vykázané v období, v ktorom je odhad korigovaný a vo všetkých budúcich ovplyvnených obdobiach.

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

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy

(a) Cudzia mena

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

(b) Poplatky a provízie

Výnosy a náklady z poplatkov, vrátane poplatkov za správu podielových fondov v zmysle platných štatútov, sú vykazované vtedy, keď je v zmysle štatútu nárok na tento poplatok a to v príslušnom účtovnom období, na ktoré sa vzťahujú.

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

(c) Úrokové výnosy a úrokové náklady

Úrokové výnosy a náklady sú vykazované vo výkaze ziskov a strát 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 bázičné 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. Úrokové výnosy a náklady z majetku a záväzkov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú v rámci *úrokových výnosov a nákladov*, zmeny reálnych hodnôt sa vykazujú v *čistom zisku z finančných operácií*.

Úrokové výnosy a náklady z majetku a záväzkov na obchodovanie sú považované v obchodných operáciách za príležitostné a sú vykazované v čistom zisku z finančných operácií spolu so všetkými ostatnými zmenami reálnych hodnôt majetku a záväzkov na obchodovanie.

(d) Dividendy

Príjem z dividend sa vykáže, keď vznikne právo na získanie výnosu. Obvykle je to deň po schválení výplaty dividend v súvislosti s majetkovými cennými papiermi.

(e) Nájomné

Uhradené platby v operatívnom lízingu sú rovnomerne vykazované vo výkaze ziskov a strát počas trvania lízingovej zmluvy.

(f) Daň z príjmu

Daň z príjmu zahŕňa splatnú a odloženú daň. Daň z príjmu sa vykazuje 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 platné alebo dodatočne uzákonené v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

(f) Daň z príjmu pokračovanie

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.

(g) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

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

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty sú vykazované vo výkaze o finančnej situácii v nominálnej hodnote.

(h) Majetok na obchodovanie a záväzky z obchodovania

Majetok na obchodovanie a záväzky z obchodovania je ten majetok a záväzky, ktoré správcovská spoločnosť obstarala alebo vznikli hlavne za účelom ich predaja alebo opätovnej kúpy v krátkom čase, alebo sú držané ako časť portfólia, ktoré je riadené spolu s krátkodobým dosahovaním zisku alebo udržovaním pozície.

Majetok na obchodovanie a záväzky z obchodovania 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 ako súčasť čistého zisku z finančných operácií vo výsledku hospodárenia.

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

(i) Pohľadávky

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

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

Pohľadávky sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote spolu s priamo súvisiacimi transakčnými nákladmi a následne oceňujú v ich umorovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

(j) Nehmotný majetok

Softvér

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

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

(k) Zníženie hodnoty nefinančného majetku

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

Strata zo zníženia hodnoty je vykázaná vtedy, ak účtovná hodnota majetku alebo jednotky generujúcej peňažné prostriedky prevyšuje jeho návratnú hodnotu. Jednotka generujúca peňažné prostriedky je najmenšia identifikovateľná skupina majetku, ktorá generuje peňažné príjmy, ktoré sú do veľkej miery nezávislé od ostatného majetku alebo skupín majetku.

Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú priamo vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty vykázané v súvislosti s jednotkami generujúcimi peňažné prostriedky sa v prvom rade vykážu ako zníženie účtovnej hodnoty goodwillu pripadajúceho na tieto jednotky a potom sa vykážu ako zníženie účtovnej hodnoty ostatného majetku v jednotke (skupine jednotiek) na pomernej báze.

Suma, ktorú možno z daného majetku alebo jednotky získať a ktorá generuje peňažné prostriedky, je buď čistá predajná cena, alebo hodnota v používaní (value in use) jednotky, podľa toho, ktorá je vyššia. Pri hodnote v používaní sa odhad budúcich peňažných tokov diskontuje na ich súčasnú hodnotu pomocou diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňazí a rizík špecifických pre daný majetok.

Straty zo zníženia hodnoty vykázané v predchádzajúcich obdobiach sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, či existuje náznak zníženia straty alebo toho, že už strata neexistuje. Strata zo zníženia hodnoty je odúčtovaná, keď nastala zmena v odhade použitom pri určení sumy, ktorú je možné z daného majetku získať. Zníženie hodnoty je odúčtované len do tej výšky, pokiaľ účtovná hodnota majetku nepresiahne jeho účtovnú hodnotu, ktorá by mu prislúchala po úprave o odpisy, keby zníženie hodnoty nebolo vykázané.

(l) Rezervy

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

(m) Zamestnanecké požitky

Správcovská spoločnosť poskytovala okrem platov 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.

(n) Nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte neboli aplikované

Niektoré nové štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie k 31. decembru 2014 ešte neboli účinné ani neboli aplikované pri zostavení tejto účtovnej závierky:

Doplnenia k IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnanca (Defined Benefit Plans: Employee Contributions)

(Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. februára 2015 alebo neskôr. Doplnenia sa aplikujú retrospektívne. Skoršia aplikácia je dovoľaná.)

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

(n) Nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte neboli aplikované *pokračovanie*

Doplnenia sú relevantné iba pre tie programy so stanovenými požitkami, ktoré obsahujú príspevky od zamestnancov alebo od tretích strán a ktoré spĺňajú určité kritériá, konkrétne, že sú:

- uvedené vo formálnych podmienkach program
- vzťahujú sa k službe, a
- nezávislé od rokov počtu rokov, počas ktorých sa služba poskytuje.

Keď sú tieto kritériá splnené, správcovská spoločnosť ich môže (ale nemusí) vykázat ako zníženie nákladov na služby v tom období, v ktorom je súvisiaca služba poskytnutá.

Správcovská spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať vplyv na jej účtovnú závierku, keďže nemá žiadne programy so stanovenými požitkami, ktoré obsahujú príspevky od zamestnancov alebo od tretích strán.

IFRIC 21 Poplatky

(Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 17. júna 2014 alebo neskôr, aplikuje sa retrospektívne. Skoršia aplikácia je dovoľená.)

Interpretácia poskytuje návod ako identifikovať zaväzujúcu udalosť, na základe ktorej vzniká záväzok, a obdobie, v ktorom sa má vykázat záväzok zaplatiť poplatok vyrubený orgánmi štátnej správy.

Podľa interpretácie, zaväzujúca udalosť je činnosť, ktorá má za následok platbu poplatku, je identifikovaná v príslušnej legislatíve, a v dôsledku ktorej sa záväzok zaplatiť poplatok vykáže v tom období, kedy táto udalosť nastane.

Záväzok zaplatiť poplatok sa vykáže postupne, ak zaväzujúca udalosť nastáva postupne počas určitého obdobia. Ak zaväzujúcou udalosťou je dosiahnutie minimálnej hranice aktivít, súvisiaci záväzok sa vykáže vtedy, keď sa táto minimálna hranica dosiahne.

Interpretácia vysvetľuje, že správcovská spoločnosť nemôže mať konštruktívny záväzok zaplatiť poplatok, ktorý vznikne z jej fungovania v budúcich obdobiach ako výsledok toho, že správcovská spoločnosť je nútená pokračovať vo svojej činnosti v budúcich obdobiach.

Správcovská spoločnosť očakáva, že interpretácia pri jej prvej aplikácii nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku, pretože nemá za následok zmenu v účtovných metódach a účtovných zásadách správцovskej spoločnosti ohľadom poplatkov vyrubených orgánmi štátnej správy.

4. Použitie odhadov a úsudkov

Tieto vyhlásenia dopĺňajú komentár k riadeniu finančného rizika.

Kľúčové zdroje neistoty v odhadoch

Majetok zaúčtovaný v umorovanej hodnote je ocenený v súvislosti s prípadným znížením hodnoty na základe účtovných postupov popísaných v bode 3.

Opravné položky na zníženie hodnoty pohľadávok

Vedenie správcovskej spoločnosti posudzuje pohľadávky v súvislosti so znížením hodnoty individuálne na základe najlepšieho odhadu súčasnej hodnoty peňažných tokov, ktoré správcovská spoločnosť očakáva. Pri odhadovaní týchto peňažných tokov robí manažment úsudky o finančnej situácii zmluvnej strany a o čistej predajnej cene zabezpečenia.

Klasifikáciu finančného majetku a záväzkov

Účtovné zásady a účtovné metódy správcovskej spoločnosti poskytujú rámec pre vykázanie majetku a záväzkov pri ich vzniku v rôznych účtovných kategóriách za určitých podmienok:

- Pri zatriedení finančného majetku alebo záväzkov „v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát“ manažment rozhoduje o tom, či správcovská spoločnosť spĺňa opis majetku a záväzkov definovaných v účtovných zásadách a účtovných metódach, bod 3 (h) poznámok.
- Pri zatriedení finančného majetku ako majetku „držaného do splatnosti“ manažment rozhoduje o tom, či existuje zámer a zároveň schopnosť udržať tento finančný majetok do splatnosti ako požadujú účtovné zásady a účtovné metódy, bod 3 (h) poznámok.

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.

Majetok a záväzky na obchodovanie a investície

Reálna hodnota majetku na obchodovanie a investícií sa určuje ako trhovú cenu z aktívneho trhu alebo pomocou oceňovacích modelov so vstupom údajov pozorovateľných na trhu.

Správcovská spoločnosť používa na zistenie a zverejnenie reálnej hodnoty finančných nástrojov nasledovnú 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 zaradíme 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 zaradíme všetky finančné nástroje, ktorých oceňovacie techniky sa nezakladajú na pozorovateľných vstupoch, a súčasne trhovo nepozorovateľné vstupy majú značný vplyv na ocenenie daného finančného nástroja. Zaradíme sem tiež finančné nástroje ocenené pomocou trhovej ceny podobného finančného nástroja, pri ktorom je nevyhnutné zohľadnenie trhovo nepozorovateľného vplyvu.

5. Riadenie finančných rizík

Riadenie rizika

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

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

Regulačné požiadavky

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

Sumár týchto požiadaviek je nasledovný :

- Základné imanie správcovskej spoločnosti je aspoň 125 000 eur.
- Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje správcovskej spoločnosti sú primerané podľa tohto zákona, ak nie sú nižšie ako:
 - a) 125 000 eur plus 0,02 % z hodnoty majetku v podielových fondoch alebo európskych fondoch spravovaných správcovskou spoločnosťou prevyšujúcej 250 000 000 eur; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 10 000 000 eur.
 - b) Jedna štvrtina priemerných všeobecných prevádzkových nákladov správcovskej spoločnosti za predchádzajúci kalendárny rok; ak správcovská spoločnosť vznikla pred menej ako jedným rokom, jedna štvrtina hodnoty všeobecných prevádzkových nákladov uvedených v jej obchodnom pláne.
 - c) Správcovská spoločnosť nesmie do majetku v štandardných podielových fondoch, ktoré spravuje, alebo do svojho majetku, ak koná v spojení s akýmkoľvek 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.

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

	2014 Hodnota ukazovateľ'a
Limit počiatočného kapitálu v tis. eur	125
Splatené základné imanie	250
Emisné ážio	-
Nerozdelený zisk minulých rokov (bod 12 poznámok)	-
Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov	(135)
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	25
Neuhradená strata minulých rokov	-
Počiatočný kapitál celkom	140
<i>Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov správcovskou spoločnosťou v %</i>	<i>112,00%</i>

Limit primeranosti vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti bol splnený na 112,00% v dôsledku vyššieho základného imania správcovskej spoločnosti a rezervného fondu.

Trhové riziko

Trhové riziko sa často spája s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny jednotlivých druhov aktív v majetku správcovskej spoločnosti.

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

Správcovská spoločnosť uskutočňuje 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.

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

Úverové (kreditné) riziko

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho správcovská spoločnosť utrpí stratu. Správcovská spoločnosť prijala zásadu, že bude obchodovať len s dôveryhodnými zmluvnými partnermi a že podľa potreby musí získať dostatočné zabezpečenie ako prostriedok na zmiernenie rizika finančnej straty v dôsledku nedodržania záväzkov. Peňažné transakcie sa vykonávajú len prostredníctvom renomovaných finančných inštitúcií. Správcovská spoločnosť neobmedzila výšku otvorenej pozície voči žiadnej finančnej inštitúcii.

Majetok na obchodovanie

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

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

Pohlľadávky

Správcovskej spoločnosti nevzniká úverové riziko z úverov a pôžičiek, nakoľko podľa Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov správcovská spoločnosť neposkytuje úvery ani peňažné pôžičky s výnimkou pôžičiek ad hoc poskytovaných realitným spoločnostiam nepodnikateľským spôsobom na dočasné vykrytie cash-flow v súvislosti s očakávaným vrátením nadmerných odpočtov DPH.

Devízové riziko

Devízové riziko spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.

Riziko likvidity

Správcovská spoločnosť definuje riziko likvidity ako možnosť straty na výnosoch a vlastných zdrojoch vyplývajúca z neschopnosti splniť svoje záväzky v čase ich splatnosti bez spôsobenia zbytočných strát. Riziko likvidity je určené zákonom o kolektívnom investovaní.

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2014 je v nasledujúcej tabuľke, v ktorej sú uvedené nediskontované peňažné toky v nadväznosti na ich najskoršiu zmluvnú splatnosť. Peňažné toky očakávané správcovskou spoločnosťou sa významne neodlišujú od tejto analýzy.

	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. eur
Majetok						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	197	-	-	-	197	197
Ostatný majetok	21	-	-	-	21	21
	<u>218</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>218</u>	<u>218</u>
	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. eur
Záväzky						
Záväzky z obchodného styku	60	-	-	-	60	60
Ostatné záväzky	18	-	-	-	18	18
	<u>78</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>78</u>	<u>78</u>

Správcovská spoločnosť neeviduje k 31. decembru 2014 žiadne záväzky po splatnosti.

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

Úrokové riziko

Úrokové riziko spočíva v negatívnom vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu. Ak dôjde k zmene úrokových sadzieb na trhu, automaticky to má dopad i na ceny 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.

Operačné riziko

Operačné riziko je riziko priamej alebo nepriamej straty vyplývajúcej zo širokého radu príčin spojených s procesmi v správcovskej spoločnosti, pracovníkmi, technológiou a infraštruktúrou a z externých faktorov okrem úverového, trhového rizika a rizika likvidity, ako sú napríklad riziká vyplývajúce z právnych a regulačných požiadaviek a všeobecne akceptovaných štandardov firemného správania. Operačné riziko vyplýva zo všetkých operácií správcovskej spoločnosti a ovplyvňuje všetky podnikateľské aktivity. Je riadené a monitorované v rámci kontrolných systémov správcovskej spoločnosti.

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

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

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

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

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 správcovskej spoločnosť. V prostredí správcovskej spoločnosti je možné pod týmto rizikom rozumieť aj riziko sankcií zo strany regulátorov, ktoré sa môže spájať s reputačným rizikom.

Riziko protistrany

Riziko protistrany spočíva v riziku, že protistrana transakcie nesplní svoje záväzky pre ich konečným vysporiadaním.

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti schvaľuje konkrétne protistrany a správcovská spoločnosť vedie zoznam povolených protistrán. Väčšina zobchodovaných cenných papierov je vysporiadaná Delivery versus Payment.

6. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	2014 tis. eur
Bežné účty v bankách	196
Pokladničná hotovosť	1
Ceniny	-
	<u>197</u>

7. Nehmotný majetok

	Softvér tis. eur	Oceniteľné práva tis. eur	Spolu tis. eur
K 29. júlu 2014	-	-	-
Prírastky	4	5	9
Presuny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2014	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>9</u>
Oprávky			
K 29. júlu 2014	-	-	-
Odpis za obdobie	-	(1)	(1)
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2014	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Účtovná hodnota			
K 31. decembru 2014	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>8</u>

Správcovská spoločnosť k 31. decembru 2014 nemá uzatvorené žiadne poistenie nehmotného majetku. Na vyššie uvedený nehmotný majetok nie je zriadené záložné právo v prospech iného subjektu a správcovská spoločnosť nemá obmedzené právo nakladať s vyššie uvedeným nehmotným majetkom.

8. Ostatný majetok

	2014 tis. eur
Náklady budúcich období	20
Pohľadávky voči zamestnancom	<u>1</u>
	<u>21</u>

Náklady budúcich období v prevažnej časti predstavuje preddavky na nájomné za priestory.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014

9. Závazky z obchodného styku

	2014
	tis. eur
Závazky z obchodného styku	56
Nevyfakturované dodávky	4
	<u>60</u>

10. Ostatné záväzky

	2014
	tis. eur
Rezerva na dovolenky	2
Závazky voči zamestnancom a poisťovniam	13
Závazky voči štátnemu rozpočtu	3
Závazok zo SF	
	<u>18</u>

Pohyby na účte sociálneho fondu boli počas obdobia nasledovné:

	2014
	tis. eur
K 29. júlu 2014	
Tvorba	
Čerpanie	
	<u></u>
K 31. decembru 2014	<u></u>

11. Základné imanie

	2014
	tis. eur
Vydané a splatené v plnej výške:	
K 29. júlu 2014	
	<u>250</u>
Stav k 31. decembru 2014	<u>250</u>

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2014 pozostáva zo 100 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 2 500 eur za akciu. Držitelia kmeňových akcií disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na kmeňovú akciu.

Základné imanie spoločnosti bolo dňa 29. júla 2014 zapísané do obchodného registra v sume 250 000 eur.

12. Rezervné fondy a nerozdelený zisk

	Strata za účtovné obdobie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Spolu tis. eur
Vklad do zákonného rezervného fondu	-	25	25
Strata za obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014	(127)	-	(127)
K 31. decembru 2014	(127)	25	(102)

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

(a) Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond bol vytvorený pri vzniku správcovskej spoločnosti vkladom akcionárov do výšky 10% zo základného imania v zmysle Stanov správcovskej spoločnosti.

(b) Navrhnuté uhradenie straty

Predstavenstvo prenecháva rozhodnutie o uhradení strát za obdobie končiacie 31. decembra 2014 akcionárom.

13. Náklady na poplatky a provízie

	Obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014 tis. eur
Bankové poplatky	-
Poplatky obchodníkom s CP a organizátorom trhu	(1)
	(1)

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.**Poznámky k účtovnej závierke za obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014****14. Náklady na správu**

	Obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014 tis. eur
Mzdové náklady (vrátane prémie)	(38)
Sociálne poistenie	(13)
Osobné náklady	(51)
Nájomné	(22)
Právne poradenstvo	(19)
Bezpečnostné, šoférske služby	(7)
Náklady na prekladateľské služby	(5)
Audítorské a poradenské služby	(4)
Ostatné služby	(4)
Telefónne poplatky a iná komunikácia	(3)
Vedenie účtovníctva	(3)
Materiálové náklady	(3)
IT služby	(2)
Služby súvisiace s nájomom	(1)
Ostatné prevádzkové náklady	(1)
	(125)

Správcovská spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r.o. na overenie individuálnej účtovnej závierky za obdobie končiace sa 31. decembra 2014. KPMG Slovensko spol. s r.o. neposkytovalo správcovskej spoločnosti iné služby.

Náklady na služby audítorskej spoločnosti za obdobie končiace sa 31. decembrom 2014 predstavujú sumu 4 400 eur.

K 31. decembru 2014 bol stav zamestnancov na plný pracovný úväzok 7, z toho 1 vedúci. Priemerný počet zamestnancov bol 6.

15. Daň z príjmov

Správcovská spoločnosť nevykazuje daňový náklad dane z príjmov v bežnom období v dôsledku vzniknutej straty 126 tisíc eur.

	Obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014 tis. eur
Strata pred zdanením	(127)
Vplyv pripočítateľných položiek	1
Vplyv odpočítateľných položiek	
Základ dane	
Sadzba dane 22%	
Použiteľná strata na umorenie v budúcnosti	(126)

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.**Poznámky k účtovnej závierke za obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014****15. Daň z príjmov pokračovanie**

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

Správcovská spoločnosť nevykázala žiadnu odloženú daňovú pohľadávku k 31. decembru 2014 pretože neočakáva jej využitie.

16. Transakcie so spriaznenými stranami

Za spriaznené osoby sa považujú subjekty, ktoré majú kontrolu nad správcovskou spoločnosťou alebo správcovská spoločnosť nad nimi, alebo ak má jedna strana rozhodujúci vplyv na druhú stranu pri rozhodovaní o finančnej a prevádzkovej činnosti.

Správcovská spoločnosť má vzťahy so spriaznenými osobami, a to so spoločnosťami, ktoré kontrolujú členovia vrcholového manažmentu. Transakcie s nasledujúcimi spriaznenými osobami sa uskutočnili na základe obvyklých obchodných podmienok:

**a) Transakcie so spoločnosťami, ktoré kontrolujú členovia vrcholového manažmentu
(J&T Corporate Finance Slovakia, a.s.)**

	2014 tis. eur
Ostatný majetok	20
Závazky z obchodného styku	41

Transakcie so spriaznenými osobami počas obdobia od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014 boli nasledovné:

	2014 tis. eur
Náklady na správu	28
Z toho:	
<i>Nájomné</i>	21
<i>Materiálové náklady</i>	2
<i>Ostatné náklady</i>	5
K 31. decembru 2014	<u>28</u>

b) Členovia vrcholového manažmentu správcovskej spoločnosti

Hodnota vyplatených peňažných a nepeňažných príjmov riadiacich pracovníkov za obdobie od 29. júla do 31. decembra bola nasledovná:

	2014 tis. eur
Peňažné príjmy	18
Nepeňažné príjmy	-
	<u>18</u>

16. Transakcie so spriaznenými stranami pokračovanie

c) Garancie so spriaznenými osobami

K 31. decembru 2014 neboli poskytnuté/prijaté žiadne záruky voči spriazneným osobám.

17. Majetok a záväzky v cudzej mene

Správcovská spoločnosť nemala k 31. decembru 2014 žiaden majetok alebo záväzky v cudzej mene.

18. Reálne hodnoty

Reálna hodnota je peňažná čiastka, za ktorú môže správcovská spoločnosť určitý druh majetku vymeniť, alebo vyrovnať záväzok voči druhej strane za cenu obvyklú. Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov správcovskej spoločnosti boli ku koncu roka nasledovné:

	Účtovná hodnota 2014 tis. eur	Reálna hodnota 2014 tis. eur
<i>Finančný majetok</i>		
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	197	197
Záväzky z obchodného styku	60	60
Ostatné záväzky	18	18

Pri odhade reálnych hodnôt finančného majetku správcovskej spoločnosti boli použité nasledovné metódy a predpoklady:

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Reálne hodnoty zostatkov bežných účtov sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote. Pri účtoch, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je vhodné považovať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Odhadované reálna hodnota záväzkov sa približuje k ich účtovnej hodnote. Reálna hodnota pri záväzkoch so zostatkovou dobou splatnosti viac ako tri mesiace je sa odhaduje pomocou diskontovania ich budúcich očakávaných peňažných tokov pri použití príslušnej úrokovej krivky. Realitná spoločnosť nevlastní záväzky so zostatkovou dobou splatnosti viac ako tri mesiace.

19. Podmienené aktíva a záväzky

V priebehu účtovného obdobia 2014 správcovská spoločnosť neevidovala podmienené aktíva a podmienené záväzky.

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

Dňa 15. januára 2015 spoločnosť získala povolenie k distribúcii cenných papierov fondu Sandberg Private Equity I Fund na území Slovenskej republiky. Povolenie na spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov bolo spoločnosti udelené dňa 16. júla 2014.

Správa o overení súladu

výročnej správy s účtovnou závierkou podľa § 23 ods. 5 zákona č. 540/2007 Z.z. o audítoroch, audite a dohľade nad výkonom auditu

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

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Sandberg Capital, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2014, ktorá tvorí prílohu výročnej správy. K účtovnej závierke sme 30. marca 2015 vydali správu nezávislého audítora v nasledovnom znení:

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Sandberg Capital, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje 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 účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov

uskutočnených štatutárnym orgánom Spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2014, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014 podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

30. marec 2015

Bratislava, Slovenská republika

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

Zodpovedný audítor:
Mgr. Ing. Peter Špetko
Licencia UDVA č. 994

Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou (dodatok k správe audítora)

V zmysle zákona o účtovníctve sme overili súlad výročnej správy s účtovnou závierkou.

Za správnosť vyhotovenia výročnej správy je zodpovedné vedenie spoločnosti. Našou úlohou je overiť súlad výročnej správy s účtovnou závierkou a na základe toho vydať dodatok správy audítora o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme naplánovať a vykonať overenie tak, aby sme získali primerané uistenie, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou účtovnou závierkou.

Informácie uvedené vo výročnej správe na stranách 2 – 9 sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2014. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z účtovnej závierky a účtovných kníh sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou zostavenou k 31. decembru 2014 a ktorá tvorí prílohu výročnej správy.

9. júla 2015

Bratislava, Slovenská republika

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




Zodpovedný audítor:
Ing. Mgr. Peter Špetko
Licencia UDVA č. 994