

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

Účtovná závierka

zostavená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2015

Jún 2016

Záverka obsahuje 34 strán

Obsah

Správa nezávislého 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	8
Poznámky k účtovnej závierke	9

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 2015, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2015, 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 audítora 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 2015, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2015 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

24. jún 2016
Bratislava, Slovenská republika

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




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

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2015

	Poznámky	2015 tis. eur	2014 tis. eur
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	137	197
Hmotný majetok	7	67	-
Nehmotný majetok	8	6	8
Odložená daňová pohľadávka	9	48	-
Ostatný majetok	10	103	21
		<u>361</u>	<u>226</u>
Závazky			
Závazky z obchodného styku	11	50	60
Dlhodobé záväzky	12	37	-
Ostatné záväzky	13	49	18
		<u>136</u>	<u>78</u>
Vlastné imanie			
Základné imanie	14	250	250
Rezervné a kapitálové fondy a neuhradená strata	15	(25)	(102)
		<u>225</u>	<u>148</u>
		<u>361</u>	<u>226</u>

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 9 až 34 bola zostavená a schválená 21. júna 2016.



 Mgr. Martin Fedor
 predseda predstavenstva



 Katarína Virčíková
 člen predstavenstva



 Ing. Anetta Pohlmlüllerová
 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 rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2015**

			Obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014
	Poznámky	2015 tis. eur	tis. eur
Výnosy z poplatkov a provízií	16	408	28
Náklady na poplatky a provízie	17	(1)	(1)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		407	(1)
Čisté úrokové výnosy	18	(4)	-
Ostatné výnosy		-	-
Prevádzkové výnosy		403	(1)
Náklady na správu	19	(509)	(125)
Odpisy	20	(24)	(1)
Prevádzkové náklady		(533)	(126)
Strata pred zdanením		(130)	(127)
Daň z príjmov	21	47	2
Strata po zdanení		(83)	(127)
Ostatné súčasti komplexného výsledku		2	2
Celkový komplexný výsledok		(83)	(127)

Poznámky uvedené na stranách 9 až 34 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

Výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2015

	Základné imanie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Neuhradená strata tis. eur	Celkom tis. eur
K 1. januáru 2015	<u>250</u>	<u>25</u>	<u>-</u>	<u>(127)</u>	<u>148</u>
Celkový komplexný výsledok za rok					
Strata za rok 2015	-	-	-	(83)	(83)
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za rok 2015	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(83)</u>	<u>(83)</u>
Transakcie s vlastníkmi zaznamenávané priamo do vlastného imania					
Vklad do ostatných kapitálových fondov	-	-	160	-	160
Celkové transakcie s vlastníkmi	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>160</u>	<u>-</u>	<u>160</u>
K 31. decembru 2015	<u>250</u>	<u>25</u>	<u>160</u>	<u>(210)</u>	<u>225</u>

Poznámky uvedené na stranách 9 až 34 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

Výkaz zmien vlastného imania za obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2014

	Základné imanie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Neuhradená strata tis. eur	Celkom tis. eur
K 29. júlu 2014	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie				
Strata za obdobie 2014	-	-	(127)	(127)
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie 2014	-	-	(127)	(127)
Transakcie s vlastníkmi zaznamenávané priamo do vlastného imania				
Vklad do základného imania	250	-	-	250
Vklad do zákonného rezervného fondu	-	25	-	25
Celkové transakcie s vlastníkmi	250	25	-	275
K 31. decembri 2014	250	25	(127)	148

Poznámky uvedené na stranách 9 až 34 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

		2015	Obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014
	Poznámky	tis. eur	tis. eur
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Strata pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch	22	(106)	(126)
Zvýšenie ostatného majetku		(82)	(21)
Zníženie stavu záväzkov z obchodného styku		(10)	60
Zvýšenie stavu ostatných záväzkov		31	18
Zaplatená daň z príjmu		(1)	-
<i>Čisté peňažné toky na prevádzkové činnosti</i>		<u>(168)</u>	<u>(69)</u>
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup hmotného majetku		(89)	-
Nákup nehmotného majetku		-	(9)
<i>Čisté peňažné toky na investičné činnosti</i>		<u>(89)</u>	<u>(9)</u>
Peňažné toky z finančných aktivít			
Prijatie dlhodobých záväzkov		37	-
Ostatné kapitálové fondy		160	-
Vklad do základného imania		-	250
Vklad do zákonného rezervného fondu		-	25
<i>Čisté peňažné toky z finančných činností</i>		<u>197</u>	<u>275</u>
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		(60)	197
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka		<u>197</u>	<u>-</u>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka	6	<u><u>137</u></u>	<u><u>197</u></u>

Poznámky uvedené na stranách 9 až 34 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2015

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 správцovskej spoločnosti je: Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2015 bola nasledujúca:

K 31. decembru 2015	Hlasovacie právo v %	Podiel na zákl.imaní v %
Mgr. Martin Fedor	99 %	99 %
Mgr. Eleonóra Fedorová	1 %	1 %
	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

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

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

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 Céreoová
Mgr. Marián Masarik
JUDr. Andrea Kováčiková

Aktivita

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

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

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

1. Všeobecné informácie - pokračovanie

K 31. decembru 2015 správcovská spoločnosť spravuje zahraničný alternatívny fond Sandberg private Equity 1 Fund.

Názov fondu	Čistá hodnota*	Čistá hodnota
	aktív	aktív
	2015	2014
	tis. eur	tis. eur
Sandberg Private Equity 1 Fund	27 192	-

*Na základe predbežných neauditovaných výkazov

Účtovná závierka správcovskej spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2014, bola schválená 29. júna 2015 valným zhromaždením.

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 zostavená na základe historických cien.

(c) Nepretržitá činnosť

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania správcovskej spoločnosti.

(d) Porovnateľnosť údajov

Údaje za predchádzajúce účtovné obdobie boli v prípade potreby upravené tak, aby boli porovnateľné s údajmi v bežnom účtovnom období.

(e) 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.

(f) 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. Majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané kurzom platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové rozdiely sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke *Čistý zisk z finančných operácií*.

(b) Poplatky a provízie

Výnosy a náklady z poplatkov, vrátane poplatkov za správu 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) Uhradené nájomné

Uhradené platby v operatívnom lízingu sa rovnomerne vykazujú vo výkaze ziskov a strát počas doby trvania lízingu. Príjmy z lízingu sa vykazujú ako neoddeliteľná súčasť celkových nákladov lízingu počas doby trvania lízingu.

Minimálne platby nájomného uhradené v rámci finančného lízingu sú rozvrhnuté medzi finančné náklady a zníženie neuhradeného záväzku. Finančný náklad je alokovaný ku každému obdobiu počas doby nájmu tak, aby sa vytvorila stála periodická úroková miera na zostatok záväzku. Podsúvahové záväzky z lízingu sa účtujú zmenou minimálnych platieb nájomného počas zostávajúcej doby lízingu, keď je úprava lízingu potvrdená.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy - pokračovanie

(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 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 možný daňový úžitok, ktorý sa ich týka, realizovať.

(g) Finančný majetok a záväzky

(i) Vykazovanie

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

(ii) Ukončenie vykazovania

Správcovská spoločnosť ukončí vykazovanie finančného majetku, keď sú ukončené zmluvné práva na peňažné toky z finančného majetku, alebo prevedie zmluvné práva na peňažné toky z finančného majetku prevodom podstatnej časti rizík a úžitkov vyplývajúcich z vlastníctva finančného majetku. Vytvorený alebo zachovaný podiel správcovskej spoločnosti na prevedenom finančnom majetku sa vykazuje ako samostatný majetok alebo záväzok.

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

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

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

(iii) Kompenzácia

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

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

(iv) Oceňovanie v umorovanej hodnote

Umorovaná hodnota finančného majetku alebo záväzku je suma, v ktorej je majetok alebo záväzok ocenený pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny, znížená alebo zvýšená o kumulovanú umorovanú hodnotu

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy - pokračovanie

(g) Finančný majetok a záväzky - pokračovanie

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 dĺžera 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 trhová cena, a oceňovacie modely.

(vi) Identifikácia a oceňovanie zníženia hodnoty

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, správcovská spoločnosť zisťuje či existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty finančného majetku nevykazovaného v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Finančný majetok vykazuje znaky zníženia hodnoty, keď existuje objektívny dôkaz o udalosti straty, ktorá sa vyskytla po prvotnom vykázaní majetku, a táto strata má vplyv na budúci peňažný tok z majetku a tento vplyv sa dá spoľahlivo odhadnúť.

Správcovská spoločnosť berie do úvahy dôkazy o znížení hodnoty na úrovni individuálneho majetku. Pre každý individuálne významný finančný majetok je posudzovaná strata zo zníženia hodnoty na individuálnej úrovni.

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

Straty zo zníženia hodnoty sú vykázané vo výsledku hospodárenia a znižujú hodnotu pohľadávok.

Ak budúca udalosť spôsobí, že strata zo zníženia hodnoty poklesne, strata zo zníženia hodnoty je zrušená cez výsledok hospodárenia.

Akékoľvek následné zvýšenie reálnej hodnoty cenných papierov na predaj, pri ktorých bolo vykázané zníženie hodnoty, je vykázané priamo v ostatných súčiastiach komplexného výsledku.

(h) 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.

(i) 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 udržiavaním 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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy - pokračovanie

(j) Pohľadávky

Pohľadávky sú nederivátovým finančným majetkom s pevnými alebo stanoviteľnými splátkami, ktorých cena nie je stanovená aktívnym trhom a správcovská spoločnosť ich nezamýšľa predat' 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 správцovskej 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.

(k) 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.

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

(ii) Následné náklady

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

(iii) Odpisovanie

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

Odhadované doby použiteľnosti pre bežné a predchádzajúce účtovné obdobie:

Motorové vozidlá	4 roky, metóda rovnomerných odpisov
Softvér	5 rokov, metóda rovnomerných odpisov

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

(l) Nehmotný majetok

Softvér

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

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy - pokračovanie

(m) 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 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.

(n) 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.

(o) 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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy - pokračovanie

(p) Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti správcovskej spoločnosti, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť

K dátumu schválenia účtovnej závierky boli vydané ďalej uvedené štandardy, zatiaľ však nenadobudli účinnosť, alebo ešte neboli prijaté v EÚ. Uvedené sú vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť očakáva určitý vplyv na zverejnenia, finančnú pozíciu, alebo výkonnosť v čase ich budúcej aplikácie. Správcovská spoločnosť plánuje aplikovať tieto štandardy od dátumu ich účinnosti.

Doplnenia k IFRS 9: Finančné nástroje

Prijatie IFRS 9 bude mať významný vplyv na účtovnú závierku správcovskej spoločnosti predovšetkým v oblasti klasifikácie finančných nástrojov a očakávaných strát. Kvantifikácia bude predmetom ďalšej analýzy.

Doplnenia k IAS 1

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovoľená.

Doplnenia k IAS 1 obsahujú nasledovných päť vylepšení, ktoré sú úzko zamerané na požiadavky zverejňovania, ktoré sú obsiahnuté v štandarde. Usmernenia k významnosti v IAS 1 boli zmenené tak, aby objasnili, že:

- Nevýznamné informácie môžu odvádzať pozornosť od užitočných informácií.
- Významnosť sa uplatňuje na celú účtovnú závierku.
- Významnosť sa uplatňuje na každú požiadavku zverejnenia v IFRS.

Usmernenie k poradiu v poznámkach (vrátane účtovných metód a účtovných zásad) boli doplnené nasledovne:

- Odstraňujú sa z IAS 1 formulácie, ktoré sa interpretovali ako predpis poradia v poznámkach účtovnej závierky,
- Objasňuje sa, že spoločnosti majú flexibilitu v tom, kde v účtovnej závierke zverejnia svoje účtovné metódy a účtovné zásady.

Správcovská spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na prezentáciu účtovnej závierky pri ich prvej aplikácii.

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 dovoľená.

Doplnenia sú relevantné iba pre tie programy so stanovenými požitkami¹, 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, spoločnosť ich môže (ale nemusí) vykázať 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.

Doplnenia k IAS 27: Metóda vlastného imania v separátnej účtovnej závierke.

¹ Programy so stanovenými požitkami po ukončení pracovného pomeru (post-employment defined benefit plans) alebo iné dlhodobé zamestnanecké programy so stanovenými požitkami (other long-term employee benefit plans)

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy - pokračovanie

(p) Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti správcovskej spoločnosti, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť - pokračovanie

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr a majú sa aplikovať retrospektívne. Skoršia aplikácia je dovoľená.

Doplnenia k IAS 27 dovoľujú, aby spoločnosť použila metódu vlastného imania v separátnej účtovnej závierke pri účtovaní o investíciách v dcérskych, pridružených a spoločných podnikoch.

Správcovská spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii, pretože plánuje pokračovať v oceňovaní svojich investícií v dcérskej spoločnosti obstarávacou cenou.

Ročné zlepšenia IFRS

Zlepšenia prinášajú šesť doplnení šiestich štandardov a nadväzujúce doplnenia k iným štandardom a interpretáciám. Väčšina z doplnení sa má aplikovať na účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. februára 2015 alebo neskôr, pričom skoršia aplikácia je dovoľená. Ďalšie štyri doplnenia štyroch štandardov sú aplikovateľné na účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr, skoršia aplikácia je dovoľená. Očakáva sa, že žiadne z týchto doplnení nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku správcovskej spoločnosti.

V roku 2015 správcovská spoločnosť implementovala novú interpretáciu IFRIC 21 Poplatky a tie ročné zlepšenia IFRS, ktoré boli aplikovateľné na účtovné obdobia, ktoré sa začínali 1. januára 2015 alebo neskôr.

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(g) 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(g) 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: trhovému riziku, úverovému riziku, devízovému riziku, riziku likvidity, úrokovému riziku a prevádzkovému riziku.

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 v znení neskorších predpisov a podľa Opatrenia NBS č. 7/2011 o vlastných zdrojoch správcovskej spoločnosti v znení neskorších predpisov. Patria medzi ne limity a obmedzenia týkajúce sa primeranosti vlastných zdrojov. Tieto požiadavky sa uplatňujú na všetky správcovské spoločnosti na Slovensku a ich dodržiavanie je určené na základe hlásení, ktoré správcovská spoločnosť predkladá podľa zákonných účtovných predpisov.

Sumár týchto požiadaviek je nasledovný :

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

	Hodnota ukazovateľa 2015 tis. eur	Hodnota ukazovateľa 2014 tis. eur
Limit počiatočného kapitálu v tisícoch eur	125	125
<i>Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov:</i>		
Splatené základné imanie	250	250
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	25	25
Ostatné kapitálové fondy	160	-
<i>Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov:</i>		
Neuhradená strata minulých rokov	(127)	-
Strata bežného účtovného obdobia	(83)	(127)
Čistá účt. hodnota programového vybavenia	(6)	(8)
Počiatočný kapitál celkom	219	140
<i>Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov správcovskou spoločnosťou v %</i>	<i>175,2%</i>	<i>112,00 %</i>

Limit primeranosti vlastných zdrojov správцovskej spoločnosti bol splnený na 159,2 % v dôsledku vyššieho základného imania správцovskej spoločnosti, ostatných kapitálových fondov 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 správцovskej spoločnosti.

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

Správцovská 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. 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

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 správцovská spoločnosť utrpí stratu. Správцovská 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. Správцovská spoločnosť neobmedzila výšku otvorenej pozície voči žiadnej finančnej inštitúcii.

Majetok na obchodovanie

Správцovská 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 jetku správцovskej spoločnosti na princípe platby oproti dodávke v lehotách obvyklých na regulovanom trhu.

5. Riadenie finančných rizík - pokračovanie

Pohľadávky

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.

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 v znení neskorších predpisov.

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2015 je v nasledujúcich tabuľkách, v ktorých sú uvedené nediskontované peňažné toky v nadväznosti na ich najskoršiu zmluvnú splatnosť. Peňažné toky očakávané správcovskou spoločnosťou sa významne neodlišujú od tejto analýzy.

Rok 2015	do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Po splatnosti tis. eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. eur
Majetok							
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	137	-	-	-	-	137	137
Ostatný majetok	60	25	-	-	18	103	103
	<u>197</u>	<u>25</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18</u>	<u>240</u>	<u>240</u>

	do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Po splatnosti tis. eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. eur
Záväzky							
Záväzky z obchodného styku	30	-	-	-	20	50	50
Dlhodobé záväzky	-	-	37	-	-	37	37
Ostatné záväzky	38	11	-	-	-	49	49
	<u>68</u>	<u>11</u>	<u>37</u>	<u>-</u>	<u>20</u>	<u>136</u>	<u>136</u>

Rok 2014	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
	218	-	-	-	218	218

	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
Závázky						
Závázky z obchodného styku	60	-	-	-	60	60
Ostatné záväzky	18	-	-	-	18	18
	78	-	-	-	78	78

Úrokové riziko

Operačné riziko

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

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

5. Riadenie finančných rizík - pokračovanie

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

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

Právne riziko

Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko, t. j. strata vyplývajúca najmä z nevykonalnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom na správčovskú spoločnosť. V prostredí správцovskej 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 správцovskej 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

	2015 tis. eur	2014 tis. eur
Bežné účty v bankách	136	196
Pokladničná hotovosť	1	1
Ceniny	-	-
	<u>137</u>	<u>197</u>

7. Hmotný majetok

	Motorové vozidlá tis. eur
Obstarávacia cena	
K 29. júlu 2014	-
Prírastky	-
Presuny	-
Úbytky	-
K 31. decembru 2014	<u>-</u>
K 1. januáru 2015	-
Prírastky	89
Presuny	-
Úbytky	-
K 31. decembru 2015	<u>89</u>
Oprávky	
K 29. júlu 2014	-
Odpis za obdobie	-
Úbytky	-
K 31. decembru 2014	<u>-</u>
Odpis za rok	(22)
Úbytky	-
K 31. decembru 2015	<u>(22)</u>
Účtovná hodnota	
K 31. decembru 2014	<u>-</u>
Účtovná hodnota	
K 31. decembru 2015	<u>67</u>

Hmotný majetok predstavuje osobné motorové vozidlo, ktoré má správcovská spoločnosť prenajaté formou finančného prenájmu. Správcovská spoločnosť má uzatvorené havarijné poistenie a v rámci leasingových splátok uhrádza povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel.

8. Nehmotný majetok

	Softvér tis. eur	Oceniteľné práva tis. eur	Spolu tis. eur
Obstarávacia cena			
K 29. júlu 2014	-	-	-
Prírastky	4	5	9
Presuny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2014	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>9</u>
Obstarávacia cena			
K 1. januára 2015	4	5	9
Prírastky	-	-	-
Presuny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2015	<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>
Oprávky			
K 1. januára 2015	-	(1)	(1)
Odpis za rok	(1)	(1)	(2)
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2015	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>	<u>(3)</u>
Účtovná hodnota			
K 31. decembru 2014	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>8</u>
Účtovná hodnota			
K 31. decembru 2015	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>6</u>

Správcovská spoločnosť nemá uzatvorené žiadne poistenie nehmotného majetku k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014. 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.

9. Odložená daňová pohľadávka

	2015 tis. eur	2014 tis. eur
K začiatku účtovného obdobia	-	-
Cez výsledok hospodárenia (bod 21 poznámok)	48	-
K 31. decembru	48	-

Odložená daňová pohľadávka je vypočítaná použitím sadzby dane z príjmov pre právnické osoby vo výške 22 %.

	2015 tis. eur	2014 tis. eur
Dlhodobý hmotný majetok	5	-
Umorenie daňovej straty	39	-
Ostatné	4	-
	48	-

10. Ostatný majetok

	2015 tis. eur	2014 tis. eur
Pohľadávky z obchodného styku	49	-
Pohľadávky voči zamestnancom	-	1
Náklady budúcich období	27	20
Ostatné pohľadávky	2	-
Príjmy budúcich období	25	-
	103	21

Pohľadávky z obchodného styku pozostávajú prevažne z poplatkov za správu fondu. Náklady budúcich období v prevažnej miere predstavuje vopred uhradené nájomné za kancelárske priestory. Príjmy budúcich období pozostávajú z poplatkov za zhodnotenie majetku v spravovanom fonde (bod 16 poznámok).

11. Záväzky z obchodného styku

	2015 tis. eur	2014 tis. eur
Záväzky z obchodného styku	48	56
Nevyfakturované dodávky	2	4
	50	60

12. Dlhodobé záväzky

	2015 tis. eur	2014 tis. eur
Dlhodobé záväzky z finančného prenájmu	37	-
	<u>37</u>	<u>-</u>

Správcovská spoločnosť má formou finančného prenájmu prenajaté osobné motorové vozidlo.

13. Ostatné záväzky

	2015 tis. eur	2014 tis. eur
Záväzky voči zamestnancom a poisťovniam	21	13
Záväzky z finančného prenájmu (krátkodobé)	14	-
Rezerva na dovolenky	11	2
Záväzky voči štátnemu rozpočtu	3	3
Záväzok zo SF	-	-
	<u>49</u>	<u>18</u>

Pohyby na účte sociálneho fondu boli počas obdobia nasledovné:

	2015 tis. eur	2014 tis. eur
Na začiatku obdobia	-	-
Tvorba	-	-
Čerpanie	-	-
Na konci obdobia	<u>-</u>	<u>-</u>

14. Základné imanie

	2015 tis. eur	2014 tis. eur
Vydané a splatené v plnej výške:		
Na začiatku obdobia	250	250
	<u>250</u>	<u>250</u>

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2015 a 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.

15. Rezervné a kapitálové fondy a neuhradená strata

	Neuhradená strata tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy 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)
	Neuhradená strata tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Spolu tis. eur
K 1. januáru 2015	(127)	25	-	(102)
Vklad do ostatných kapitálových fondov	-	-	160	160
Strata za rok 2015	(83)	-	-	(83)
K 31. decembru 2015	(210)	25	160	(25)

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) Ostatné kapitálové fondy

V roku 2015 zrealizovali akcionári správcovskej spoločnosti vklad do ostatných kapitálových fondov vo výške 160 tis. eur.

(c) Navrhnuté uhradenie straty

Valné zhromaždenie správcovskej spoločnosti schválilo dňa 29. júna 2015 prevedenie straty z hospodárenia spoločnosti za obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014 na účet Neuhradená strata minulých rokov.

Predstavenstvo prenechá rozhodnutie o uhradení straty za obdobie končiace 31. decembra 2015 akcionárom.

16. Výnosy z poplatkov a provízií

	2015	Obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014
	tis. eur	tis. eur
Odplata za správu fondu	383	-
Odplata za zhodnotenie majetku vo fonde	25	-
	<u>408</u>	<u>-</u>

Odplata za správu fondu predstavuje poplatok za správu maltského podfondu Sandberg Private Equity 1 Fund vo výške 1,5 % p.a. z objemu aktív fondu.

Odplata za zhodnotenie majetku vo fonde predstavuje poplatok v hodnote 20% z nárastu NAV hodnoty podfondu Sandberg Private Equity 1 Fund vypočítaného ku dňu ocenenia podfondu oproti stanovenému benchmarku. Ku dňu zostavenia tejto účtovnej závierky audítor fondu ešte nevydal správu audítora.

17. Náklady na poplatky a provízie

	2015	Obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014
	tis. eur	tis. eur
Bankové poplatky	-	-
Poplatky obchodníkom s CP a organizátorom trhu	(1)	(1)
	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>

18. Čisté úrokové výnosy

	2015	Obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014
	tis. eur	tis. eur
Úrokové náklady z finančného prenájmu	(4)	-
	<u>(4)</u>	<u>-</u>

19. Náklady na správu

	2015	Obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014
	tis. eur	tis. eur
Mzdové náklady (vrátane prémie)	(163)	(38)
Zákonné sociálne zabezpečenie	(55)	(12)
Ostatné sociálne náklady	(3)	(1)
Osobné náklady	(221)	(51)
Nájomné	(101)	(22)
Právne poradenstvo	(26)	(19)
Bezpečnostné, šoférske služby	(25)	(7)
Podporné služby v prevádzkovej oblasti	(23)	-
IT služby	(21)	(2)
Vedenie účtovníctva	(11)	(3)
Audítorské a poradenské služby	(7)	(4)
Marketingové služby	(8)	-
Telefónne poplatky a iná komunikácia	(4)	(3)
Materiálové náklady	(9)	(3)
Náklady na prekladateľské služby	(6)	(5)
Náklady na reprezentáciu	(5)	(1)
Cestovné výdavky	(3)	-
Poistenie hnutelného majetku	(3)	-
Ostatné prevádzkové náklady	(36)	(5)
	(509)	(125)

Správcovská spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r.o. na overenie individuálnej účtovnej závierky. KPMG Slovensko spol. s r.o. neposkytovalo správcovskej spoločnosti v roku 2015 a 2014 iné služby.

K 31. decembru 2015 bol stav zamestnancov na plný pracovný úväzok 11, z toho 2 vedúci (2014: stav zamestnancov 7, z toho 1 vedúci). V roku 2015 bol priemerný počet zamestnancov 9 (2014: 6).

20. Odpisy

	2015	Obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014
	tis. eur	tis. eur
Hmotný majetok (bod 7 poznámok)	(22)	-
Nehmotný majetok (bod 8 poznámok)	(2)	(1)
	(24)	(1)

21. Daň z príjmov

	2015 tis. eur	Obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014 tis. eur
Splatná daň z príjmov	(1)	-
Odložená daň z príjmov (bod 9 poznámok)	48	-
	<u>47</u>	<u>-</u>

Správcovská spoločnosť dosiahla v roku 2015 základ dane 0 eur (2014: 0 eur). V roku 2015 účtovala správcovská spoločnosť o minimálnej dani, tzv. daňovej licencií, vo výške 480 eur (v roku 2014 správcovská spoločnosť neúčtovala o minimálnej dani z dôvodu prvého roku podnikania).

Výpočet splatnej dane a daňovej straty je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	2015 tis. eur	Obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014 tis. eur
Strata pred zdanením	(130)	(127)
Vplyv pripočítateľných položiek	46	1
Vplyv odpočítateľných položiek	-	-
Základ dane	-	-
Sadzba dane 22 %	-	-
Použiteľná strata na umorenie v budúcnosti	<u>(84)</u>	<u>(126)</u>

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

Správcovská spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku k 31. decembru 2015 vo výške 48 tis. eur, pretože od roku 2016 očakáva kladný výsledok hospodárenia, voči ktorému by bolo možné umoriť časť daňových strát.

Expirácia daňových strát, ktoré bude môcť správcovská spoločnosť v budúcnosti umoriť, je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	2015 tis. eur	2014 tis. eur
Do roku 2015	-	32
Do roku 2016	53	32
Do roku 2017	53	31
Do roku 2018	53	31
Do roku 2019	<u>21</u>	<u>-</u>
Celkom	<u>180</u>	<u>126</u>

22. Strata pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch

	2015	Obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014
	tis. eur	tis. eur
Strata po zdanení	(83)	(127)
Úpravy o nepeňažné operácie		
- odpisy	24	1
- daň z príjmov	1	-
- odložená daň z príjmov	(48)	-
	<u>(106)</u>	<u>(126)</u>

23. 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.)

	2015	2014
	tis. eur	tis. eur
Ostatný majetok	1	20
Závazky z obchodného styku	16	41

Transakcie so spriaznenými osobami boli nasledovné:

	2015	Obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014
	tis. eur	tis. eur
Prijatie predmetu finančného prenájmu	25	-
Náklady na správu	34	28
Z toho:		
Nájomné	22	21
Materiálové náklady	4	2
Ostatné náklady	8	5

23. Transakcie so spriaznenými stranami - pokračovanie**b) Členovia vrcholového manažmentu správcovskej spoločnosti**

Hodnota vyplatených peňažných a nepeňažných príjmov riadiacich pracovníkov bola nasledovná:

	2015	Obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014
	tis. eur	tis. eur
Peňažné príjmy	33	18
Nepeňažné príjmy	-	-
	<u>33</u>	<u>18</u>

c) Garancie so spriaznenými osobami

K 31. decembru 2015, ani k 31. decembru 2014, neboli poskytnuté/prijaté žiadne záruky voči spriazneným osobám.

24. Majetok a záväzky v cudzej mene

Správcovská spoločnosť nemala k 31. decembru 2015, ani k 31. decembru 2014, majetok alebo záväzky v cudzej mene.

25. Reálne hodnoty

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala za predaj aktíva, alebo by bola zaplatená za prevod záväzku pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia. Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov správcovskej spoločnosti sú:

	Účtovná hodnota 2015 tis. eur	Reálna hodnota 2015 tis. eur	Účtovná hodnota 2014 tis. eur	Reálna hodnota 2014 tis. eur
Finančný majetok				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	137	137	197	197
Ostatný majetok	103	103	21	21
Finančné záväzky				
Záväzky z obchodného styku	50	50	60	60
Dlhodobé záväzky	37	37	-	-
Ostatné záväzky	49	49	18	18

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

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2015

25. Reálne hodnoty - pokračovanie

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.

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.

Závázky z obchodného styku, dlhodobé záväzky a ostatné záväzky

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

26. Podmienené aktíva a záväzky

V priebehu roka 2015 správcovská spoločnosť neevidovala podmienené aktíva a podmienené záväzky.

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

Po 31. decembri 2015 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.