

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.

VÝROČNÁ SPRÁVA

2015

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 2016	8
Návrh na vyrovnanie straty	8
Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja	9
Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky	9
Organizačná zložka v zahraničí	9
Ostatné doplňujúce údaje	9
Vyhlasenie predstavenstva 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 2015

- 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 2015 nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku a ani sa nezahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky inej spoločnosti.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v roku 2015 bol deväť, z toho dvaja vedúci zamestnanci.

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2015 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17a zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve, za účtovné obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015. 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 nehnuteľnosti, 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 2015 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 2015 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.

Členom predstavenstva môže byť len fyzická osoba. Funkčné obdobie člena predstavenstva je päť rokov.

Predstavenstvo malo k 31. decembru 2015 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 mesiaca marca 2015 Spoločnosť spravuje maltský podfond Sandberg Private Equity 1 Fund.

V roku 2015 vykázala Spoločnosť výsledok hospodárenia stratu v celkovej výške -83 tis. EUR. Spoločnosť v roku 2015 dosiahla výnosy za správu fondu a zhodnotenie majetku vo fonde vo výške 408 tis. EUR. Tieto výnosy z poplatkov však nedokázali pokryť vysoké náklady na správu Spoločnosti vo výške 509 tis. EUR, ktoré mali najväčší vplyv na vykázaný záporný výsledok hospodárenia. O spôsobe vysporiadania výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2015 rozhodne valné zhromaždenie na svojom zasadnutí v priebehu roka 2016.

Hlavné ekonomické ukazovatele

tis. EUR	2015	2014
Aktíva celkom	361	226
Neobežný majetok	121	8
Obežný majetok	188	197
Časové rozlíšenie	52	21
Pasíva celkom	361	226
Základné imanie	250	250
Zákonný rezervný fond	25	25
Ostatné kapitálové fondy	160	-
Fondy zo zisku	-	-
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	-83	-127
Výsledok hospodárenia minulých rokov	-127	-
Závazky	136	78
Časové rozlíšenie	-	-

Ukazovatele finančnej situácie

	2015	2014
Celková zadlženosť	37,67%	34,5%
Dlhodobá zadlženosť	10,25%	-
Okamžitá likvidita	1,38	2,53
Bežná likvidita	1,90	2,53
Celková likvidita	1,90	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 za účelom zakladania a správy alternatívnych investičných fondov. Dňa 15. januára 2015 získala Spoločnosť povolenie k distribúcii cenných papierov fondu Sandberg Private Equity 1 Fund na území Slovenskej republiky.

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

Informácie o majetku a záväzkoch:

tis. EUR	2015	2014
SPOLU MAJETOK	361	226
Neobežný majetok	121	8
Dlhodobý nehmotný majetok	6	8
Dlhodobý hmotný majetok	67	-
Odložená daňová pohľadávka	48	-
Obežný majetok	188	197
Zásoby	-	-
Dlhodobé pohľadávky	-	-
Krátkodobé pohľadávky	51	-
Finančné účty	137	197
Časové rozlíšenie	52	21
Náklady budúcich období	27	20
Príjmy budúcich období	25	1
ZÁVÄZKY	136	78
Rezervy	11	-
Dlhodobé záväzky	37	-
Krátkodobé záväzky	88	78
Krátkodobé finančné výpomoci	-	-
Bankové úvery	-	-
Časové rozlíšenie	-	-
Výnosy budúcich období	-	-
Výdavky budúcich období	-	-

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 prevádzkové riziko a riziko likvidity. Za celkové riadenie rizík nesie zodpovednosť predstavenstvo Spoločnosti. Na elimináciu rizík slúži okrem zákonných predpisov aj súbor interných predpisov správcovskej Spoločnosti.

Kľúčové rizikové faktory vzťahujúce sa k Spoločnosti

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

Trhové riziko

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

Úverové riziko

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho by mohla Spoločnosť utrieť 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 vysporiadaním).

UDALOSTI OSOBITNÉHO VÝZNAMU, KTORÉ NASTALI PO SKONČENÍ ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

Po 31. decembri 2015 nenastali žiadne udalosti osobitného významu, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

INFORMÁCIA O OČAKÁVANEJ HOSPODÁRSKEJ A FINANČNEJ SITUÁCII NA ROK 2016

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 2015 vykázala Spoločnosť výsledok hospodárenia stratu v celkovej výške -83 tis. EUR. O spôsobe vysporiadania výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2015 rozhodne valné zhromaždenie na svojom zasadnutí v priebehu roka 2016. Predstavenstvo Spoločnosti navrhuje previesť stratu na účet Neuhradená strata minulých rokov.

NÁKLADY NA ČINNOSŤ V OBLASTI VÝSKUMU A VÝVOJA

Spoločnosť nerealizovala v roku 2015 žiadne výdavky na činnosť v oblasti výskumu a vývoja a neplánuje ani v roku 2016 investovať do tejto oblasti.

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

Spoločnosť v roku 2015 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

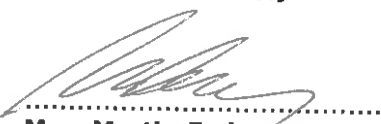
Činnosť Spoločnosti nemá negatívny vplyv na životné prostredie. Spoločnosť zamestnávala v roku 2015 v priemere 9 zamestnancov a nemá negatívny vplyv na zamestnanosť.

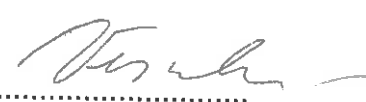
Spoločnosť nemá vedomosť o údajoch, ktoré by vyplývali z osobitných predpisov a ktoré by okrem informácií uvedených v tejto výročnej správe v nej mali byť obsiahnuté.

VYHLÁSENIE PREDSTAVENSTVA SPOLOČNOSTI

Mgr. Martin Fedor, predseda predstavenstva Spoločnosti, a Katarína Virčíková, člen predstavenstva Spoločnosti, týmto vyhlasujú, že účtovná závierka a výročná správa Spoločnosti za obdobie končiace 31. decembrom 2015 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 27. júna 2016


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


Katarína Virčíková
člen predstavenstva
Sandberg Capital, správ. spol., a.s.

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

Závierka 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



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 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 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 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 Špetko
Licencia UDVA č. 994

KPMG Slovensko spol. s r. o., a Slovak limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 4884/B
Commercial register of District court Bratislava I, section Sro file No. 4884/B

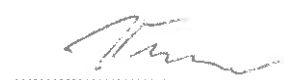
ICO/Registration number 31 348 238
Licence number of statutory auditor: 96

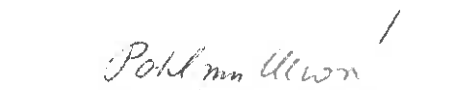
Sandberg Capital, správ. spol., a. s.
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2015

	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>
Závázky			
Závázky 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 Pohlmüllerová
 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

		2015	Obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014
	Poznámky	tis. eur	tis. eur
Výnosy z poplatkov a provízií	16	408	-
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	-
Strata po zdanení		(83)	(127)
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
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	250	25	-	(127)	148
Celkový komplexný výsledok za rok	-	-	-	(83)	(83)
Strata za rok 2015	-	-	-	-	-
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za rok 2015	-	-	-	(83)	(83)
Transakcie s vlastníkmi zaznamenávané priamo do vlastného imania	-	-	160	-	160
Vklad do ostatných kapitálových fondov	-	-	160	-	160
Celkové transakcie s vlastníkmi	-	-	160	-	160
K 31. decembru 2015	250	25	160	(210)	225

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 zaznamenané 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.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

Výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2015

		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)	-
		<u>(168)</u>	<u>(69)</u>
Čisté peňažné toky na prevádzkové činnosti			
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup hmotného majetku		(89)	-
Nákup nehmotného majetku		-	(9)
		<u>-</u>	<u>(9)</u>
Čisté peňažné toky na investičné činnosti			
		<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
		<u>-</u>	<u>25</u>
Čisté peňažné toky z finančných činností			
		<u>197</u>	<u>275</u>
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka		(60)	197
		<u>197</u>	<u>-</u>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka	6	<u>137</u>	<u>197</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 správcovskej 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 Céreová

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.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

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

1. Všeobecné informácie - pokračovanie

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

Názov fondu	Čistá hodnota*	Čistá hodnota
	aktív 2015 tis. eur	aktív 2014 tis. eur
Sandberg Private Equity I 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.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.
Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2015

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.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

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

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 možné 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 správцovskej 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 podstatnú časť 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 správцovskej 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

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

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

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 dilerov pre finančné nástroje obchodované na aktívnych trhoch. Pre všetky ostatné finančné nástroje je reálna hodnota stanovená pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy zahŕňajú metódu čistej súčasnej hodnoty, metódu diskontovaných peňažných tokov, porovnanie s podobným nástrojom, pre ktorý existuje tržová 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.

Akkoľvek 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 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.

(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 správcovskej 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 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 vykazané.

(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.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

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

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) 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.

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)

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

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

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy - pokračovanie

(p) Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti správцovskej 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.

Správцovská 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 správцovskej spoločnosti.

V roku 2015 správцovská 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 správцovskej spoločnosti posudzuje pohľadávky v súvislosti so znížením hodnoty individuálne na základe najlepšieho odhadu súčasnej hodnoty peňažných tokov, ktoré správцovská 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 správцovskej 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 správцovská 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.

Správцovská spoločnosť používa na zistenie a zverejnenie reálnej hodnoty finančných nástrojov nasledovnú hierarchiu metód:

- Úroveň 1: Kótovaná trhovú cena z aktívnych trhov pre identické finančné nástroje.
- Úroveň 2: Oceňovacie techniky postavené na priamo alebo nepriamo pozorovateľných trhových vstupoch. Do tejto kategórie zaraďujeme kótovanú cenu podobného finančného nástroja z aktívneho, prípadne menej aktívneho trhu a iné oceňovacie techniky, pri ktorých možno všetky dôležité vstupy získať z údajov dostupných na trhu.
- Úroveň 3: Oceňovacie techniky do veľkej miery postavené na nepozorovateľných vstupoch. Do tejto kategórie zaraďujeme všetky finančné nástroje, ktorých oceňovacie techniky sa nezakladajú na pozorovateľných vstupoch, a súčasne trhovo nepozorovateľné vstupy majú značný vplyv na ocenenie daného finančného nástroja. Zaraďujeme sem tiež finančné nástroje ocenené pomocou trhovej ceny podobného finančného nástroja, pri ktorom je nevyhnutné zohľadnenie trhovo nepozorovateľného vplyvu.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

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

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 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 správcovskej spoločnosti bol splnený na 159,2 % v dôsledku vyššieho základného imania správcovskej 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 správcovskej spoločnosti.

Správcovská 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.

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. 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 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 jetku správcovskej 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>

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

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

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 nevymožiteľnosti 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.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.**Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2015****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.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

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

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.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.**Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2015****9. Odložená daňová pohľadávka**

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

10. Ostatný majetok

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

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.**Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2015****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
Záväzkov 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
Stav k 31. decembru	<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 správцovskej spoločnosti vkladom akcionárov do výšky 10 % zo základného imania v zmysle stanov správцovskej spoločnosti.

(b) Ostatné kapitálové fondy

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

(c) Navrhnuté uhradenie straty

Valné zhromaždenie správцovskej 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 končiacie 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>

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.**Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2015****19. Náklady na správu**

		Obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra
	2015 tis. eur	2014 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 hnuťného 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

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

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.**Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2015****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	21	-
Celkom	<u>180</u>	<u>126</u>

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

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

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

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

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

23. Transakcie so spriaznenými stranami - pokračovanie

b) Členovia vrcholového manažmentu správcovskej spoločnosti

Hodnota vyplatených peňažných a nepeňažných príjmov riadiacich pracovníkov bola nasledovná:

	2015 tis. eur	Obdobie od 29. júla 2014 do 31. decembra 2014 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

Pohl'adávky 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.



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 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 2015, ktorá je uvedená v prílohe výročnej správy. K účtovnej závierke sme 24. júna 2016 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 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

Nášou 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 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

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 v 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 2015. 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.

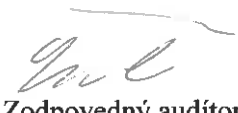
Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené v výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou zostavenou k 31. decembru 2015 a ktorá je uvedená v prílohe výročnej správy.

28. júna 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