

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

Účtovná zvierka

zostavená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018

Obsah

Správa nezávislého audítora	3
Výkaz o finančnej situácii	8
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	9
Výkaz zmien vlastného imania	10
Výkaz peňažných tokov	12
Poznámky k účtovnej závierke	13

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018

	Poznámky	2018 tis. Eur	2017 tis. eur
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	575	523
Hmotný majetok	7	8	1
Nehmotný majetok	8	1	3
Odložená daňová pohľadávka	9	11	24
Ostatný majetok	10	9 264	2 520
Majetok spolu		9 859	3 071
Závázky			
Závázky z obchodného styku	11	71	66
Daňové záväzky	12	1 148	183
Ostatné záväzky	13	67	63
Závázky spolu		1 286	312
Vlastné imanie			
Základné imanie	14	250	250
Rezervné a kapitálové fondy	15	210	210
Výsledok hospodárenia minulých rokov	15	2 300	684
Komplexný výsledok hospodárenia za obdobie	15	5 813	1 615
Vlastné imanie spolu		8 573	2 759
Vlastné imanie a záväzky spolu		9 859	3 071

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 11 až 38 bola zostavená a schválená 26. júna 2019.

.....
 Mgr. Martin Fedor
 Predseda predstavenstva

.....
 Mgr. Richard Flimel
 člen predstavenstva

.....
 Nadežda Pavlovová
 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 2018**

	Poznámky	2018 tis. eur	2017 tis. eur
Výnosy z poplatkov a provízií	16	8 413	2 846
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		8 413	2 846
Ostatné prevádzkové výnosy		188	107
Prevádzkové výnosy		8 601	2 953
Náklady na správu	17	(1 201)	(901)
Odpisy	18	(4)	(3)
Prevádzkové náklady		(1 205)	(904)
Strata alebo zisk pred zdanením		7 396	2 049
Daň z príjmov	19	(1 583)	(434)
Strata alebo zisk po zdanení		5 813	1 615
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok		5 813	1 615

Poznámky uvedené na stranách 11 až 38 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

Sandberg Capital , správ. spol., a. s.
Výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Neuhradená strata	Nerozdelený zisk	Komplexný výsledok hospodárenia	Celkom
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur
K 1. januáru 2018	250	50	160	(210)	894	1 615	2 759
Celkový komplexný výsledok za rok 2018							
Rozdelenie výsledku hospodárenia	-	-	-	210	1 406	(1 615)	0
Zisk za rok 2018	-	-	-	-	-	5 813	5 813
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-	-
Transakcie s vlastníkami zaznamenávané priamo do vlastného imania							
Vklad do ostatných kapitálových fondov	-	-	-	-		-	-
Celkové transakcie s vlastníkami	-	-	-	-		-	-
K 31. decembru 2018	250	50	160	0	2 300	5 813	8 573

Poznámky uvedené na stranách 11 až 38 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

Sandberg Capital , správ. spol., a. s.

Výkaz zmien vlastného imania za obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2018

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Neuhradená strata	Nerozdelený zisk	Komplexný výsledok hospodárenia	Celkom
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur
K 1. januáru 2017	250	25	160	(210)	-	919	1 144
Celkový komplexný výsledok za rok 2017							
Rozdelenie výsledku hospodárenia	-	25	-	-	894	(919)	0
Zisk za rok 2017	-	-	-	-	-	1 615	1 615
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-	-
Transakcie s vlastníkami zaznamenávané priamo do vlastného imania							
Vklad do ostatných kapitálových fondov	-	-	-	-		-	-
Celkové transakcie s vlastníkami	-	-	-	-		-	-
K 31. decembru 2017	250	50	160	(210)	894	1 615	2 759

Poznámky uvedené na stranách 11 až 38 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.
Výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018

	Poznámky	2018 tis. eur	2017 tis. eur
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch	20	7 401	2 052
Zvýšenie ostatného majetku		(6 744)	(1 382)
Zvýšenie stavu záväzkov z obchodného styku		5	1
Zvýšenie stavu ostatných záväzkov		4	28
Zaplatená daň z príjmu		(605)	(490)
<i>Čisté peňažné toky na prevádzkové činnosti</i>		<u>61</u>	<u>209</u>
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup hmotného majetku		(9)	-
Nákup nehmotného majetku		-	-
<i>Čisté peňažné toky na investičné činnosti</i>		<u>(9)</u>	<u>-</u>
Peňažné toky z finančných aktivít			
Prijatie dlhodobých záväzkov		-	-
Ostatné kapitálové fondy		-	-
<i>Čisté peňažné toky z finančných činností</i>		<u>-</u>	<u>-</u>
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		52	209
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka		<u>523</u>	<u>314</u>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka	6	<u>575</u>	<u>523</u>

Poznámky uvedené na stranách 11 až 38 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018

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 2018 bola nasledujúca:

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

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2017 bola nasledujúca:

	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 (do 15.3.2019)
Mgr. Marián Masarik – člen predstavenstva (do 15.3.2019)
Mgr. Richard Flimel – člen predstavenstva (od 16.3.2019)
Ing. Michal Rybovič – člen predstavenstva (od 16.3.2019)

Dozorná rada je zložená z týchto osôb :

Ing. Monika Céreová
Ing. Zdenka Madunická
JUDr. Andrea Kováčiková

Aktivita

Hlavnými aktivitami správцovskej 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.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.
Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018

1. Všeobecné informácie - pokračovanie

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.

K 31. decembru 2018 správcovská spoločnosť spravuje zahraničné alternatívne fondy Sandberg private Equity 1 Fund a Sandberg private Equity 2 Fund.

Názov fondov	Čistá hodnota	Čistá hodnota
	aktív*	aktív*
	2018	2017
	tis. eur	tis. Eur
Sandberg Private Equity 1 Fund	125 896	94 473
Sandberg Private Equity 2 Fund	31 713	32 754

*Na základe predbežných neauditovaných výkazov

Účtovná závierka správcovskej spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2017, bola schválená 14. decembra 2018 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. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky - pokračovanie

(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) 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.

(d) 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.

(e) 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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(e) Daň z príjmu - pokračovanie

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.

(f) 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 rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti pri použití efektívnej úrokovej miery a znížená o straty zo zníženia hodnoty.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(f) Finančný majetok a záväzky - pokračovanie

(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 metódy 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.

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

(g) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

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

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

(h) Majetok na obchodovanie a záväzky z obchodovania

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

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

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy - pokračovanie

(i) 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.

(j) 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 je 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:

PC príslušenstvo	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.

(k) 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.

(l) Zníženie hodnoty nefinančného majetku

Účtovná hodnota nefinančného majetku správцovskej 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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(l) Zníženie hodnoty nefinančného majetku - pokračovanie

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.

(m) 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.

(n) 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.

(o) Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva

Nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte nenadobudli účinnosť

Štandardy, interpretácie a doplnenia k zverejneným štandardom, ktoré boli prijaté EÚ a ktoré ešte nenadobudli účinnosť pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2018 a neboli použité pri zostavení tejto účtovnej závierky.

IFRS 16 Lízingy

Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovoľená, ak spoločnosť aplikuje aj IFRS 15.

IFRS 16 nahrádza štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykázali väčšinu nájmov v súvahe podľa jednotného modelu, eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom.

Podľa IFRS 16 zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca ako majetok vykázal právo používania (angl. right-of-use asset) a záväzok z lízingu.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(o) Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva - pokračovanie

Právo používania sa odpisuje a záväzok sa úročí. Toto bude mať za následok vyššie náklady u väčšiny lízinguov hneď na začiatku, aj keď nájomca platí konštantné ročné nájomné.

Nový štandard prináša aj niekoľko výnimiek pre nájomcu, ktoré zahŕňajú:

- lízingy s dobou nájmu 12 mesiacov a menej a ktoré neobsahujú kúpnu opciu,
- lízingy, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (tzv. small-ticket lízingy).

Zavedenie nového štandardu z veľkej časti nemá vplyv na účtovanie u prenajímateľa. Prenajímateľ bude naďalej rozlišovať medzi finančným a operatívnym lízingom.

Spoločnosť neočakáva, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, pretože Spoločnosť nie je zmluvnou stranou pri zmluvných ujednaniach, ktoré sú v rozsahu pôsobnosti IFRS 16.

IFRIC 23 Neistota pri posudzovaní daní z príjmov

Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr.

IFRIC 23 vysvetľuje účtovanie o zdanení príjmov, ktoré ešte nebolo akceptované daňovými orgánmi, pričom má za cieľ zvýšiť transparentnosť. Podľa IFRIC 23 je kľúčovým testom pravdepodobnosť, že daňové orgány budú akceptovať prístup zdanenia príjmov, pre ktorý sa spoločnosť rozhodla. Ak je pravdepodobné, že daňové orgány budú akceptovať zvolený prístup zdanenia príjmov, potom suma dane vykázaná v účtovnej závierke je konzistentná so sumou v daňovom priznaní bez neistoty, zohľadnenej pri ocenení splatnej a odloženej dane. V opačnom prípade sa zdaniteľný zisk (alebo daňová strata), základy dane a nevyužitá daňová strata majú určiť spôsobom, ktorý predpokladá lepšie vyriešenie neistoty, pričom sa použije buď najpravdepodobnejšia hodnota alebo očakávaná (pravdepodobnostne vážený priemer hodnôt) hodnota zdanenia príjmov. Spoločnosť musí predpokladať, že daňové orgány preskúmajú akékoľvek sumy, ktoré im boli oznámené a budú poznať všetky relevantné informácie.

Spoločnosť neočakáva, že interpretácie budú mať pri prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, pretože Spoločnosť nepôsobí v zložitom multinárodnom daňovom prostredí ani nemá významne neisté daňové pozície.

Doplnenia k IFRS 9: Finančné nástroje s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr.

Doplnenia reagujú na obavy ohľadom účtovania finančného majetku so zmluvným ujednaním možnosti predčasného splatenia. Obavy sa týkali najmä toho, ako spoločnosť bude klasifikovať a oceňovať dlhové nástroje, ak dlžník môže predčasne splatiť nástroj v nižšej hodnote, ako je hodnota nesplatenej istiny a dlžných úrokov. Takéto predčasné splatenia sú často opisované ako také, ktoré obsahujú „zápornú kompenzáciu“.

Pri aplikácii IFRS 9 spoločnosť by oceňovala finančný majetok s tzv. zápornou kompenzáciou reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia.

Doplnenia umožňujú, aby spoločnosti oceňovali finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou umorovanou hodnotou.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku, pretože Spoločnosť nemá finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou.

Doplnenia k IFRS 4: Aplikácia IFRS 9 Finančné nástroje s IFRS 4 Poistné zmluvy

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2021 alebo neskôr.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(o) Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva - pokračovanie

Doplnenia sú reakciou na obavy súvisiace s implementáciou IFRS 9 pred implementovaním štandardu, ktorý má nahradiť IFRS 4 a ktorý vypracováva IASB. Doplnenia zavádzajú dve voliteľné riešenia. Jedným riešením je dočasná výnimka z IFRS 9, ktoré odkladá jeho aplikáciu pre niektorých poisťovateľov. Druhé riešenie je prístup k prezentácii ktorý, zmierňuje volatilitu, ktorá sa môže vyskytnúť v prípade, ak sa IFRS 9 aplikuje pred novým štandardom pre poisťné zmluvy.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na prezentáciu jej účtovnej závierky, pretože Spoločnosť nie je poskytovateľom poistenia.

IFRS 17 Poisťné zmluvy

Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2021 alebo neskôr a má sa aplikovať prospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená pre spoločnosti, ktoré aplikujú štandard IFRS 9 Finančné nástroje a IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi súčasne alebo pred prvou aplikáciou IFRS 17.

IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý bol v roku 2004 prijatý ako dočasný štandard. IFRS 4 udelil spoločnostiam výnimku, aby účtovali o poisťných zmluvách podľa národných účtovných štandardov, čo malo za následok veľké množstvo rozličných prístupov.

IFRS 17 rieši problémy s porovnateľnosťou, ktoré spôsobil IFRS 4 a vyžaduje, aby všetky poisťné zmluvy boli účtované konzistentne, čo je v prospech investorov aj poisťovacích spoločností. Záväzky z poistenia sa budú účtovať v ich súčasnej hodnote, namiesto účtovanie v ich historickej hodnote.

Spoločnosť neočakáva, že štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na prezentáciu účtovnej závierky Spoločnosti.

Doplnenia k IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom

Európska komisia sa rozhodla odložiť schválenie na neurčito.

Doplnenia objasňujú, že v transakciách s pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom, zisk alebo strata sa vykážu v takom rozsahu a podľa toho, či predaný alebo vkladaný majetok tvorí podnik, nasledovne:

- zisk alebo strata sa vykáže v plnej výške, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom zahŕňa prevod majetku alebo majetkov, ktoré tvoria podnik (bez ohľadu na to, či je umiestnený v dcérskej spoločnosti alebo nie), zatiaľ čo
- zisk alebo strata sa vykáže čiastočne, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom a spoločným podnikom zahŕňa majetok, ktorý netvorí podnik, aj keď je tento majetok umiestnený v dcérskej spoločnosti.

Kvantitatívny vplyv prijatia doplnení sa však bude môcť zhodnotiť až v tom roku, v ktorom sa doplnenia prvýkrát aplikujú, keďže ich vplyv bude závisieť až od prevodu majetku alebo podniku na pridružený podnik alebo spoločný podnik, ktorý sa uskutoční v priebehu účtovného obdobia.

Doplnenia k IAS 28: Dlhodobé podiely v pridružených podnikoch a spoločných podnikoch

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.

Doplnenia objasňujú, že spoločnosti účtujú o investíciách v pridružených podnikoch a spoločných podnikoch, na ktoré sa neuplatňuje metóda vlastného imania, podľa IFRS 9 Finančné nástroje.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(o) Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva - pokračovanie

Cyklus ročných vylepšení IFRS 2015 – 2017

Vylepšenia prinášajú doplnenia 4 štandardov a nadväzujúce doplnenia ďalších štandardov a interpretácií, ktoré majú za následok účtovné zmeny v prezentácii, vykazovaní alebo oceňovaní. Väčšina z doplnení sa má aplikovať na účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr a majú sa aplikovať retrospektívne.

Vylepšenia k IFRS (2015 – 2017) obsahujú 4 doplnenia k štandardom. Hlavné zmeny sú:

- objasňuje sa, že spoločnosť precení svoje podiely v spoločných prevádzkach, ktoré už mala v držbe, keď získa kontrolu nad podnikom podľa IFRS 3 Podnikové kombinácie;
- objasňuje sa, že spoločnosť neprecení svoje podiely v spoločných prevádzkach, ktoré už mala v držbe, keď získa spoločnú kontrolu v spoločných prevádzkach podľa IFRS 11 Spoločné dohody;
- objasňuje sa, že spoločnosť by mala vždy účtovať o dopadoch dane z príjmu na výplatu dividend vo výsledku hospodárenia, ostatnom komplexnom výsledku alebo vo vlastnom imaní podľa toho, kde spoločnosť pôvodne vykázala minulé transakcie alebo udalosti, ktoré generovali distribuovateľný zisk; a
- objasňuje sa, že spoločnosti by mali vylúčiť z fondov, z ktorých si spoločnosť požičiava všeobecné pôžičky také, ktoré vznikli špecificky za účelom získania kvalifikovaného majetku až do doby, kým nie sú podstatne skompletizované všetky činnosti, ktoré sú nevyhnutné k príprave majetku na určené použitie alebo jeho predaj, nakoľko pôžičky vzniknuté za účelom získania kvalifikovaného majetku sa môžu takto klasifikovať iba do momentu, keď takýto kvalifikovaný majetok je pripravený na určené použitie alebo predaj.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

Doplnenia k IAS 19: Zamestnanecké požitky

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 a neskôr.

Doplnenia vyžadujú, aby Spoločnosť pri zmenách plánu, dodatkoch, redukciách alebo vysporiadaniach, použila aktualizované a upravené predpoklady pre stanovenie nákladov súčasnej služby a čistých úrokov od zmeny plánu po koniec vykazovaného obdobia.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

Doplnenia k IFRS 3: Podnikové kombinácie

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr.

Doplnenia zužujú a objasňujú definíciu podniku. Takisto umožňujú použiť zjednodušené zhodnotenie, či nadobudnutý súbor činností a majetkov predstavuje súbor majetkov alebo podnik.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

Doplnenia k IAS 1: Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr.

Doplnenia vysvetľujú a zjednocujú definíciu významnosti s cieľom zlepšiť konzistentnosť pri použití tohto princípu v jednotlivých IFRS štandardoch.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

Spoločnosť neplánuje aplikovať vyššie uvedené nové štandardy, doplnenia štandardov a interpretácie pred dňom ich účinnosti. Všetky nové štandardy, doplnenia štandardov a interpretácie, ktoré sú relevantné pre Spoločnosť, budú aplikované Spoločnosťou, keď nadobudnú účinnosť.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(o) Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva - pokračovanie

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

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 cenu z aktívnych trhov pre identické finančné nástroje.

Úroveň 2: Oceňovacie techniky postavené na priamo alebo nepriamo pozorovateľných trhových vstupoch. Do tejto kategórie zaraďujeme kótovanú cenu podobného finančného nástroja z aktívneho, prípadne menej aktívneho trhu a iné oceňovacie techniky, pri ktorých možno všetky dôležité vstupy získať z údajov dostupných na trhu.

Úroveň 3: Oceňovacie techniky do veľkej miery postavené na nepozorovateľných vstupoch. Do tejto kategórie zaraďujeme všetky finančné nástroje, ktorých oceňovacie techniky sa nezakladajú na pozorovateľných vstupoch, a súčasne trhovo nepozorovateľné vstupy majú značný vplyv na ocenenie daného finančného nástroja. Zaraďujeme 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 akýmkoľvek podielovými fondmi, ktoré spravuje, nadobudnúť viac ako 10 % súčtu menovitých hodnôt akcií s hlasovacím právom vydaných jedným emitentom.
 - d) Správcovská spoločnosť, konajúca v spojení so štandardnými podielovými fondmi, ktoré spravuje, nesmie nadobúdať do majetku v štandardných podielových fondoch žiadne akcie s hlasovacím právom, ktoré by jej umožňovali vykonávať významný vplyv na riadenie emitenta so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v nečlenskom štáte.
 - e) Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať obmedzenia na získavanie významného vplyvu na riadení emitenta so sídlom v členskom štáte ustanovené právnymi predpismi tohto členského štátu, pričom sa zoberie do úvahy aj majetok v štandardných podielových fondoch, ktoré spravuje.
 - f) Správcovská spoločnosť musí zabezpečovať minimalizáciu rizika poškodenia záujmov podielnikov podielového fondu alebo európskeho fondu alebo jej klientov konfliktom záujmov medzi správcovskou spoločnosťou a jej klientmi, medzi dvoma jej klientmi navzájom, medzi jedným z jej klientov a podielníkmi podielového fondu alebo podielníkmi alebo podielníkmi európskeho fondu alebo medzi podielníkmi podielových fondov a európskych fondov navzájom.

Primeranosť vlastných zdrojov

Správcovská spoločnosť riadne a včas informuje Národnú banku Slovenska o výške počiatočného kapitálu, vlastných zdrojov a ich štruktúre podľa Opatrenia NBS č. 7/2011 o vlastných zdrojoch správcovskej spoločnosti a predkladá údaje o primeranosti vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti podľa zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.
Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018

5. Riadenie finančných rizík - pokračovanie

	Hodnota ukazovateľa 2018 tis. eur	Hodnota ukazovateľa 2017 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	50	50
Ostatné kapitálové fondy	160	160
<i>Položky zvyšujúce/znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov:</i>		
Neuhradená strata minulých rokov	-	(210)
Nerozdelený zisk minulých rokov	2 300	894
Zisk bežného účtovného obdobia	5 813	1 615
Čistá účtovná hodnota programového vybavenia	(1)	(3)
Počiatočný kapitál celkom	8 572	2 756
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov správcovskou spoločnosťou v %	6 857,6%	2 204,8%

Limit primeranosti vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti bol splnený na 6 857,6% 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 majetku správcovskej spoločnosti na princípe platby oproti dodávke v lehotách obvyklých na regulovanom trhu.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.
Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018

5. Riadenie finančných rizík – pokračovanie

Pohl'adávk

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 2018 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 2018	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	575	-	-	-	-	575	575
Ostatný majetok	292	6 493	-	-	2 479	9 264	9 264
	<u>867</u>	<u>6 493</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 479</u>	<u>9 839</u>	<u>9 839</u>
Záväzky							
Záväzky z obchodného styku	59	-	-	-	12	71	71
Daňové záväzky	-	1 148	-	-	-	1 148	1 148
Ostatné záväzky	67	-	-	-	-	67	67
	<u>126</u>	<u>1 148</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12</u>	<u>1 286</u>	<u>1 286</u>

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.
Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018

5. Riadenie finančných rizík – pokračovanie

Rok 2017	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	523	-	-	-	-	523	523
Ostatný majetok	507	1 552	-	-	461	2 520	2 520
	<u>1 030</u>	<u>1 552</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>461</u>	<u>3 043</u>	<u>3 043</u>
Závazky							
Závazky z obchodného styku	60	-	-	-	6	66	66
Ostatné záväzky	63	-	-	-	-	63	63
	<u>123</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>129</u>	<u>129</u>

Účtovná jednotka eviduje k 31. decembru 2018 záväzky po splatnosti vo výške 12 tis. eur (2017: 6 tis. eur).

Úrokové riziko

Úrokové riziko spočíva v negatívnom vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu. Ak dôjde k zmene úrokových sadzieb na trhu, automaticky to má dopad i na ceny cenných papierov. V prípade rastu úrokových sadzieb ceny cenných papierov klesajú, naopak, v prípade poklesu úrokových sadzieb ceny cenných papierov stúpajú. Tieto zmeny majú značný vplyv tak na emitenta cenných papierov, ako aj na investora.

Operačné riziko

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

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

Základným cieľom riadenia operačného rizika v správcovskej spoločnosti je zmierniť, resp. obmedziť vznik strát z titulu operačného rizika, a tým zmierniť 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 správčovskej 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 správčovskej 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

	2018	2017
	tis. eur	tis. eur
Bežné účty v bankách	574	522
Pokladničná hotovosť	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>575</u>	<u>523</u>

7. Hmotný majetok

	Kancelárske stroje a PC tis. eur	Spolu tis. eur
Obstarávacia cena		
K 1. januáru 2017	2	2
Prírastky	-	-
Presuny	-	-
Úbytky	-	-
K 31. decembru 2017	<u>2</u>	<u>2</u>
Obstarávacia cena		
K 1. januáru 2018	2	2
Prírastky	9	9
Presuny	-	-
Úbytky	-	-
K 31. decembru 2018	<u>11</u>	<u>11</u>
Oprávky		
K 1. januáru 2017	-	-
Odpis za rok	(1)	(1)
Úbytky	-	-
K 31. decembru 2017	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Oprávky		
K 1. januáru 2018	(1)	(1)
Odpis za rok	(2)	(2)
Úbytky	-	-
K 31. decembru 2018	<u>(3)</u>	<u>(3)</u>
Účtovná hodnota		
K 31. decembru 2017	<u>1</u>	<u>1</u>
Účtovná hodnota		
K 31. decembru 2018	<u>8</u>	<u>8</u>

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.
Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018

8. Nehmotný majetok

	Softvér tis. eur	Oceniteľné práva tis. eur	Spolu tis. eur
Obstarávacia cena			
K 1. januáru 2017	4	5	9
Prírastky	-	-	-
Presuny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2017	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>9</u>
Obstarávacia cena			
K 1. januáru 2018	4	5	9
Prírastky	-	-	-
Presuny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2018	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>9</u>
Oprávky			
K 1. januáru 2017	(2)	(2)	(4)
Odpis za rok	(1)	(1)	(2)
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2017	<u>(3)</u>	<u>(3)</u>	<u>(6)</u>
Oprávky			
K 1. januáru 2018	(3)	(3)	(6)
Odpis za rok	(1)	(1)	(2)
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2018	<u>(4)</u>	<u>(4)</u>	<u>(8)</u>
Účtovná hodnota			
K 31. decembru 2017	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
Účtovná hodnota			
K 31. decembru 2018	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

Správcovská spoločnosť nemala uzatvorené žiadne poistenie nehmotného majetku k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017. 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 2018

9. Odložená daňová pohľadávka

	2018	2017
	tis. eur	tis. eur
K začiatku účtovného obdobia	24	35
Cez výsledok hospodárenia (bod 22 poznámok)	<u>(13)</u>	<u>(11)</u>
K 31. decembru	<u><u>11</u></u>	<u><u>24</u></u>

Odložená daňová pohľadávka je vypočítaná použitím sadzby dane z príjmov pre právnické osoby vo výške 21 % (v roku 2017: 21%).

	2018	2017
	tis. eur	tis. eur
Umorenie daňovej straty	4	15
Ostatné	<u>7</u>	<u>9</u>
	<u><u>11</u></u>	<u><u>24</u></u>

10. Ostatný majetok

	2018	2017
	tis. eur	tis. eur
Pohľadávky z obchodného styku – odplata za správu	2 707	876
Pohľadávky z obchodného styku – odplata za zhodnotenie majetku vo fonde	6 489	1 552
Ostatné pohľadávky	19	1
Náklady budúcich období	45	46
Príjmy budúcich období	<u>4</u>	<u>45</u>
	<u><u>9 264</u></u>	<u><u>2 520</u></u>

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

	2018	2017
	tis. eur	tis. eur
Záväzky z obchodného styku	59	60
Nevyfakturované dodávky	<u>12</u>	<u>6</u>
	<u><u>71</u></u>	<u><u>66</u></u>

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.**Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018****12. Daňové záväzky**

	2018 tis. eur	2017 tis. eur
Splatná daň z príjmov za bežné účtovné obdobie (bod 19 poznámok)	<u>1 148</u>	<u>183</u>
	<u>1 148</u>	<u>183</u>

13. Ostatné záväzky

	2018 tis. eur	2017 tis. eur
Záväzky voči zamestnancom a poisťovniam	28	24
Rezerva na dovolenky	19	15
Záväzky voči štátnemu rozpočtu	19	23
Iné záväzky	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>67</u>	<u>63</u>

Pohyby na účte sociálneho fondu boli počas obdobia nasledovné:

	2018 tis. eur	2017 tis. eur
Na začiatku obdobia	-	-
Tvorba	1	-
Čerpanie	<u>-</u>	<u>-</u>
Na konci obdobia	<u>1</u>	<u>-</u>

14. Základné imanie

	2018 tis. eur	2017 tis. eur
Vydané a splatené v plnej výške:		
Na začiatku obdobia	<u>250</u>	<u>250</u>
Stav k 31. decembru	<u>250</u>	<u>250</u>

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 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 správcovskej spoločnosti bolo dňa 29. júla 2014 zapísané do obchodného registra v sume 250 000 eur.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.
Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018

15. Rezervné a kapitálové fondy a výsledok hospodárenia

	Výsledok hospodárenia min. rokov tis. eur	Zisk za účtovné obdobie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Spolu tis. eur
Stav k 1. januáru 2018	684	1 615	50	160	2 509
Rozdelenie výsledku hospodárenia	1 615	(1 615)	-	-	0
Zisk za rok 2018	-	5 813	-	-	5 813
Stav k 31. decembru 2018	2 300	5 813	50	160	8 323

Prehľad za predchádzajúce účtovné obdobie:

	Výsledok hospodárenia min. rokov tis. eur	Zisk za účtovné obdobie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Spolu tis. eur
Stav k 1. januáru 2017	(210)	919	25	160	894
Rozdelenie výsledku hospodárenia	894	(919)	25	-	-
Zisk za rok 2017	-	1 615	-	-	1 615
Stav k 31. decembru 2017	684	1 615	50	160	2 509

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

(a) Zákonný rezervný fond

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

(b) Navrhnuté rozdelenie zisku

Valné zhromaždenie správcovskej spoločnosti schválilo dňa 14. decembra 2018 rozdelenie zisku z hospodárenia spoločnosti za rok 2017 tak, že časť zisku vo výške 210 tis. eur sa previedla na účet Neuhradená strata minulých rokov a zvyšná časť zisku vo výške 1 405 tis. eur sa previedla na účet Nerozdelený zisk minulých rokov.

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti navrhne valnému zhromaždeniu previesť výsledok hospodárenia za účtovné obdobie 2018 na účet nerozdeleného zisku minulých rokov.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.
Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018

16. Výnosy z poplatkov a provízií

	2018	2017
	tis. eur	tis. eur
Odplata za správu fondu	1 854	1 294
Odplata za zhodnotenie majetku vo fonde	6 559	1 552
	<u>8 413</u>	<u>2 846</u>

Odplata za správu predstavuje poplatok za správu maltských podfondov Sandberg Private Equity 1 Fund vo výške 1,5 % p.a. a Sandberg Private Equity 2 Fund vo výške 1% z objemu aktív fondu a spoločnosti ktorá je majetkom podfondu Sandberg Private Equity 1 Fund.

Odplata za zhodnotenie majetku vo fonde predstavuje poplatok v hodnote 20% z nárastu NAV hodnoty podfondov Sandberg Private Equity 1 Fund a Sandberg Private Equity 2 Fund vypočítaného ku dňu ocenenia podfondov oproti stanovenému benchmarku. Ku dňu zostavenia tejto účtovnej závierky audítor fondu ešte nevydal správu audítora. Poradenské služby predstavujú dodatočné služby poskytované spoločnostiam patriacim do portfólia majetku podfondov.

17. Náklady na správu

	2018	2017
	tis. eur	tis. eur
Mzdové náklady (vrátane prémie)	(251)	(219)
Odmeny členom orgánov správcovskej spoločnosti	(13)	(12)
Zákonné sociálne zabezpečenie	(92)	(84)
Ostatné sociálne náklady	(6)	(15)
	<u>(362)</u>	<u>(330)</u>
Osobné náklady	(362)	(330)
Nájomné	(238)	(222)
Právne poradenstvo	(53)	(81)
Audítorské a poradenské služby	(71)	(52)
Bezpečnostné, šoférske služby	(47)	(43)
Podporné služby v prevádzkovej oblasti	(17)	(19)
Náklady na prekladateľské služby	(15)	(19)
IT služby	(13)	(15)
Materiálové náklady	(15)	(12)
Vedenie účtovníctva	(10)	(10)
Telefónne poplatky a iná komunikácia	(6)	(9)
Náklady na reprezentáciu	(19)	(9)
Cestovné výdavky	(30)	(8)
Poistenie hnutel'ného majetku	(4)	(3)
Marketingové služby	(22)	-
Ostatné prevádzkové náklady	(279)	(69)
	<u>1 201</u>	<u>(901)</u>

Správcovská spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r.o. na overenie individuálnej účtovnej závierky. Honorár audítora za overenie účtovnej závierky bol vo výške 12 tis. eur (2017: 10 tis. eur). Iné uisťovacie služby správcovskej spoločnosti audítor neposkytol.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.**Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018****17. Náklady na správu - pokračovanie**

K 31. decembru 2018 bol stav zamestnancov na plný pracovný úväzok 13, z toho 1 vedúci (2017: stav zamestnancov 8, z toho 1 vedúci). V roku 2018 bol priemerný počet zamestnancov 12 (2017: 11).

18. Odpisy

	2018	2017
	tis. eur	tis. eur
Hmotný majetok (bod 7 poznámok)	(2)	(1)
Nehmotný majetok (bod 8 poznámok)	(2)	(2)
	<u>(4)</u>	<u>(3)</u>

19. Daň z príjmov

	2018	2017
	tis. eur	tis. eur
Splatná daň z príjmov	(1 571)	(423)
Odložená daň z príjmov (bod 9 poznámok)	(12)	(11)
	<u>(1 583)</u>	<u>(434)</u>

Správcovská spoločnosť dosiahla v roku 2018 základ dane 7 531 tis. eur (2017: 2 064 tis. eur). V roku 2018 účtovala správcovská spoločnosť o dani vo výške 1 571 tis. eur (v roku 2017: 423 tis. eur).

Odsúhlasenie efektívnej dane	Daňový základ 31.12.2018 tis. eur	Daň 21 % 31.12.2018 tis. eur	Daňový základ 31.12.2017 tis. eur	Daň 22 % 31.12.2017 tis. eur
Zisk/(strata) alebo pred zdanením	<u>7 396</u>	<u>1 553</u>	<u>2 049</u>	<u>430</u>
Vplyv pripočítateľných položiek:	174	37	56	12
Vplyv odpočítateľných položiek	<u>(38)</u>	<u>(8)</u>	<u>(41)</u>	<u>(8)</u>
Daň splatná	7 532	1 582	2 064	434
Uplatnenie daňovej straty		(11)		(11)
Daňová licencia		-		-
Odložená daň		<u>12</u>		<u>11</u>
Daň z príjmu spolu		<u>1 583</u>		<u>434</u>
Efektívna sadzba dane		<u>21,40%</u>		<u>21,18%</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.

19. Daň z príjmov - pokračovanie

Správcovská spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku k 31. decembru 2018 vo výške 11 tis. eur, pretože v roku 2019 a nasledujúcich obdobiach 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:

	2018 tis. eur	2017 tis. eur
Do roku 2018	-	53
Do roku 2019	21	21
Do roku 2020	-	-
Do roku 2021	-	-
Celkom	<u>21</u>	<u>74</u>

20. Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch

	2018 tis. eur	2017 tis. eur
Zisk/(strata) po zdanení	5 813	1 615
Úpravy o nepeňažné operácie		
- odpisy	4	3
- daň z príjmov	1 571	423
- odložená daň z príjmov	12	11
- strata z podstúpenia finančného lízingu	-	-
- ostatné nepeňažné operácie	1	-
	<u>7 401</u>	<u>2 052</u>

21. 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

V roku 2018, ani v roku 2017 správcovská spoločnosť neuskutočnila transakcie so spriaznenými osobami.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.
Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018

21. Transakcie so spriaznenými stranami - pokračovanie

b) Členovia vrcholového manažmentu správcovskej spoločnosti

Hodnota vyplatených peňažných a nepenažných príjmov riadiacich pracovníkov bola nasledovná:

	2018	2017
	tis. eur	tis. eur
Peňažné príjmy	33	41
Nepenažné príjmy	-	-
	<u>33</u>	<u>41</u>

c) Garancie so spriaznenými osobami

K 31. decembru 2018, ani k 31. decembru 2017, neboli poskytnuté/prijaté žiadne záruky voči spriazneným osobám.

22. Majetok a záväzky v cudzej mene

Správcovská spoločnosť nemala k 31. decembru 2018, ani k 31. decembru 2017, majetok alebo záväzky v cudzej mene.

23. 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 2018 tis. eur	Reálna hodnota 2018 tis. eur	Účtovná hodnota 2017 tis. eur	Reálna hodnota 2017 tis. eur
<i>Finančný majetok</i>				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	575	575	523	523
Ostatný majetok	9 264	9 264	2 520	2 520
<i>Finančné záväzky</i>				
Záväzky z obchodného styku	71	71	66	66
Ostatné záväzky	67	67	63	63

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

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

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

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.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018

23. Reálne hodnoty - pokračovanie

Závazky z obchodného styku, dlhodobé záväzky, daňové 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.

24. Podmienené aktíva a záväzky

V priebehu roka 2018 správcovská spoločnosť neevidovala podmienené aktíva a podmienené záväzky.

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

Po 31. decembri 2018 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.