

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 2018

Júl 2019

Závierka obsahuje 38 strán

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

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Sandberg Capital, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2018, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

Výnosy z poplatkov a provízií

Hodnota výnosov z poplatkov a provízií bola za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018: 8 471 tisíc EUR (za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017: 2 846 tisíc EUR).

Vid' bod 16. (Výnosy z poplatkov a provízií) a bod 3. (Významné účtovné zásady a účtovné metódy) poznámok účtovnej závierky.

Kľúčová záležitosť auditu

Naša reakcia

Výnosy z poplatkov a provízií predstavujú podstatnú časť výnosov Spoločnosti za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018.

Výnosy z poplatkov a provízií zahŕňajú odplatu za správu a odplatu za zhodnotenie majetku. Odplata za správu je nadobudnutá od fondov pod správou Spoločnosti a je časovo rozlíšená do obdobia, s ktorým časovo alebo vecne súvisí, vychádzajúc z príslušnej čistej hodnoty majetku (NAV). Odplata za zhodnotenie majetku vo fondoch je vypočítaná z nárastu čistej hodnoty majetku fondov na konci roka.

Na túto oblasť sme sa zamerali z dôvodu komplexnosti výpočtu výnosov z poplatkov a provízií a významnosti hodnôt.

Okrem toho, nový štandard IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi, ktorý nadobudol účinnosť 1. januára 2018, zaviedol revidovaný model vykazovania výnosov, ktorého účtovný dopad si vyžadoval naše posúdenie ako súčasť auditu bežného roka.

Naše auditorské postupy zahŕňali okrem iného:

- Odsúhlasenie sadzieb poplatkov a súvisiacich vzorcov použitých Spoločnosťou vo svojich odhadoch hodnoty poplatkov na zmluvu s fondmi pod správou Spoločnosti;
 - Preskúmanie auditovaných účtovných závierok fondov so zameraním sa na čisté hodnoty majetku (NAV), ktoré sú použité pri posúdení výnosov z poplatkov a provízií za príslušný rok;
 - Nezávislé prepočítanie očakávanej hodnoty výnosov z poplatkov a provízií za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018 na základe čistých hodnôt majetku (NAV) vo fondoch pod správou Spoločnosti odsúhlasených na auditované účtovné závierky fondov a sadzieb a vzorcov uvedených v zmluvách s fondmi;
- Porovnanie očakávanej hodnoty s hodnotami zaúčtovanými Spoločnosťou s objasnením všetkých významných rozdielov;
- Testovanie vzorky manuálnych vstupov do hlavnej knihy vzťahujúcich sa k výnosom z poplatkov a provízií zaúčtovaných počas a po skončení účtovného obdobia do dátumu vydania našej správy, a odsúhlasenie detailov na súvisiacu podpornú dokumentáciu. Preskúmanie všetkých nezvyčajných transakcií alebo vzťahov;
 - Posúdenie presnosti a kompletnosti informácií súvisiacich s vykazovaním výnosov zverejnených v poznámkach účtovnej závierky v súlade s požiadavkami

relevantných štandardov finančného výkazníctva.

- Posúdenie účinkov prijatia nového štandardu v bežnom roku. Toto zahŕňalo, ale nebolo obmedzené len na hodnotenie oblastí ako sú potenciálne úpravy vyplývajúce z prijatia, ako aj identifikácia povinností plniť a vykázania variabilných poplatkov.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala 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.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.

- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným správou a riadením tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným správou a riadením určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď získame výročnú správu, posúdime, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky vyjadríme názor, či:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2018 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti dňa 14. decembra 2018, na základe schválenia valného zhromaždenia Spoločnosti dňa 14. decembra 2018. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 5 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou pre dozornú radu, plniacu funkciu výboru pre audit, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

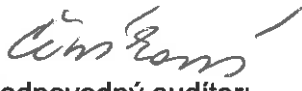
Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených v účtovnej závierke sme Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

31. júl 2019

Bratislava, Slovenská republika

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




Zodpovedný audítor:
Ing. Petra Černáková
Licencia UDVA č. 1120

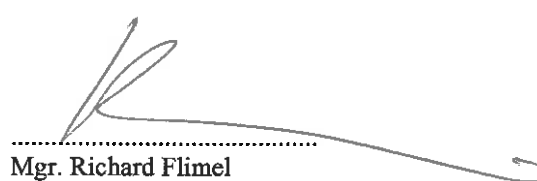
Sandberg Capital, správ. spol., a. s.
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018

	Poznámky	2018 tis. Eur	2017 tis. eur
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	575	523
Pohľadávky voči fondom	7	9 196	2 428
Hmotný majetok	8	8	1
Nehmotný majetok	9	1	3
Odložená daňová pohľadávka	10	11	24
Ostatný majetok		68	92
Majetok spolu		9 859	3 071
Závázky			
Závázky z obchodného styku	11	71	66
Daňové záväzky	12	1 148	183
Ostatné záväzky	13	68	63
Závázky spolu		1 287	312
Vlastné imanie			
Základné imanie	14	250	250
Rezervné a kapitálové fondy	15	210	210
Výsledok hospodárenia minulých rokov	15	2 299	684
Komplexný výsledok hospodárenia za obdobie	15	5 813	1 615
Vlastné imanie spolu		8 572	2 759
Vlastné imanie a záväzky spolu		9 859	3 071

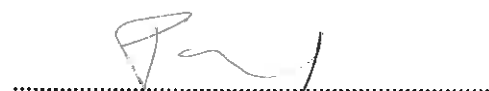
Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 13 až 38, bola zostavená a schválená 31. júla 2019.



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	8 471	2 846
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		8 471	2 846
Ostatné prevádzkové výnosy		130	107
Prevádzkové výnosy		8 601	2 953
Náklady na správu	17	(1 201)	(901)
Odpisy	18	(4)	(3)
Prevádzkové náklady		(1 205)	(904)
Zisk pred zdanením		7 396	2 049
Daň z príjmov	19	(1 583)	(434)
Zisk po zdanení		5 813	1 615
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok		5 813	1 615

Poznámky uvedené na stranách 13 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 tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Neuhradená strata tis. eur	Nerozdelený zisk tis. eur	Komplexný výsledok hospodárenia tis. eur	Celkom 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	1 405	(1 615)	-
Zisk za rok 2018	-	-	-	-	-	5 813	5 813
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-	-
Transakcie s vlastníkmi zaznamenávané priamo do vlastného imania							
Vklad do ostatných kapitálových fondov	-	-	-	-	-	-	-
Celkové transakcie s vlastníkmi	-	-	-	-	-	-	-
K 31. decembu 2018	250	50	160	-	2 299	5 813	8 572

Poznámky uvedené na stranách 13 až 38 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

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

Výkaz zmien vlastného imania za obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2017

	Základné imanie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Neuhradená strata tis. eur	Nerozdelený zisk tis. eur	Komplexný výsledok hospodárenia tis. eur	Celkom 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)	-
Zisk za rok 2017	-	-	-	-	-	1 615	1 615
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-	-
Transakcie s vlastníckmi zaznamenané priamo do vlastného imania	-	-	-	-	-	-	-
Vklad do ostatných kapitálových fondov	-	-	-	-	-	-	-
Celkové transakcie s vlastníckmi	-	-	-	-	-	-	-
K 31. decembri 2017	250	50	160	(210)	894	1 615	2 759

Poznámky uvedené na stranách 13 až 38 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

	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		5	28
Zaplatená daň z príjmu		(606)	(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><u>575</u></u>	<u><u>523</u></u>

Poznámky uvedené na stranách 13 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 správcovskej 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	59 %	99 %
Mgr. Richard Flimel	20 %	-
MR Advisors, s.r.o.	20 %	-
Mgr. Eleonóra Fedorová	1 %	1 %
	100 %	100 %

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 %
	100 %	100 %

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku a ani sa nezahrňa 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 Céreeová (do 28.7.2019)
Ing. Zdenka Madunická
JUDr. Andrea Kováčiková
Mgr. Marián Masarik (od 29.7.2019)

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.

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

Depozitárom fondov je Bank of Valletta, 58, Zachary Street, Valletta, VLT 1130, Malta.

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 riadna 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 vykazaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne hodnotené. Úpravy účtovných odhadov sú vykazané 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 vykazané v účtovnej závierke, sú opísané v bodoch 4 a 5 poznámok.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy

(a) Zmeny v účtovných zásadách

Spoločnosť aplikovala štandard IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi od 1. januára 2018. Prijatie štandardu IFRS 15 nemalo vplyv na moment vykázania alebo výšku výnosov z poplatkov a provízií zo zmlúv s podfondmi a súvisiaceho majetku a záväzkov vykazaných spoločnosťou. Z toho dôvodu je vplyv na porovnávacie informácie obmedzený na nové požiadavky na zverejnenie. Ostatné účtovné pravidlá a metódy boli použité konzistentne v oboch účtovných obdobiach vykazaných v tejto účtovnej závierke.

Spoločnosť aplikovala štandard IFRS 9 Finančné nástroje od 1. januára 2018. Prijatie IFRS 9 nemalo významný vplyv do účtovnú závierku spoločnosti.

Ostatné účtovné pravidlá a metódy boli použité konzistentne v oboch účtovných obdobiach vykazaných v tejto účtovnej závierke.

(b) Cudzía 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 vykazané vo výkaze ziskov a strát v položke *Čistý zisk z finančných operácií*.

(c) 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.

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.

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

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(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 vyказuje vo výkaze ziskov a strát okrem položiek, ktoré sa vykazujú priamo vo vlastnom imaní alebo vo výkaze komplexného výsledku.

Splatná daň je očakávaný daňový záväzok vychádzajúci zo zdaniteľných príjmov za rok prepočítaný platnou sadzbou dane ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, upravený o sumy súvisiace s minulými obdobiami.

Odložená daň sa vypočíta použitím súvahovej metódy, pri ktorej vzniká dočasný rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov pre účely výkazníctva a ich hodnotami pre daňové účely. Odložená daň je počítaná pomocou daňových sadzieb, pri ktorých sa očakáva, že sa použijú na dočasné rozdiely v čase ich zúčtovania na základe zákonov, ktoré boli uzákonené alebo v podstate uzákonené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Odložená daňová pohľadávka je vykázaná iba do tej miery, do akej je pravdepodobné, že v budúcnosti budú dosiahnuté zdaniteľné zisky, voči ktorým sa dá pohľadávka uplatniť. Odložené daňové pohľadávky sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a znížené v rozsahu, pre ktorý je nepravdepodobné, že bude možný daňový úžitok, ktorý sa ich týka, realizovať.

(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 vyказuje 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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(f) Finančný majetok a záväzky - pokračovanie

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

(v) Oceňovanie v reálnej hodnote

Reálne hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov sú stanovené na základe kótovaných trhových cien alebo stanovených cien od dĺžera pre finančné nástroje obchodované na aktívnych trhoch. Pre všetky ostatné finančné nástroje je reálna hodnota stanovená pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy zahŕňajú metódy čistej súčasnej hodnoty, metódu diskontovaných peňažných tokov, porovnanie s podobným nástrojom, pre ktorý existuje trhovú cenu, a oceňovacie modely.

(vi) Identifikácia a oceňovanie zníženia hodnoty

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, správcovská spoločnosť zisťuje či existuje dôkaz zníženia hodnoty finančného majetku nevykazovaného v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. 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.

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.

Od 1. januára 2018 meria spoločnosť opravné položky pre pohľadávky vo výške očakávaných strát (ECL). ECL predstavujú odhad úverových strát na základe váženého priemeru pravdepodobnostných scenárov. Úverové stráty spoločnosť počíta ako súčasnú hodnotu výpadkov platieb (rozdiel medzi peňažnými tokmi, ktoré patria spoločnosti podľa zmluvy a očakávanými peňažnými tokmi). ECL sú diskontované použitím efektívnej úrokovej miery príslušnej pre daný finančný majetok.

Do 31. decembra 2017 účtovala spoločnosť opravné položky, ak existoval objektívny dôkaz zníženia hodnoty finančného majetku pre tvorbu opravných položiek.

(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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy - pokračovanie

(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 udrzovaním 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.

(i) Pohľadávky

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

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

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

(j) 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 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
Softvér

4 roky, metóda rovnomerných odpisov
5 rokov, metóda rovnomerných odpisov

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

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

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

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

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

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

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

(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 plátov 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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(o) Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva - pokračovanie

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 nájomov 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.

Právo používania sa odpisuje a záväzok sa úročí. Toto bude mať za následok vyššie náklady u väčšiny lízingov 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 vykáže nové aktíva a pasíva pre svoje operatívne lízingy pre kancelárske priestory. K 1. januáru to predstavuje sumu 569 tis. eur.

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

Účinný 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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(o) Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva – pokračovanie

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 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.

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.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

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

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

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.

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

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 investície sa určuje ako trhovú cenu z aktívneho trhu alebo pomocou oceňovacích modelov so vstupom údajov pozorovateľných na trhu.

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

Úroveň 1: Kótovaná trhovú cenu z aktívnych trhov pre identické finančné nástroje.

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

Úroveň 3: Oceňovacie techniky do veľkej miery postavené na nepozorovateľných vstupoch. Do tejto kategórie zaradíme všetky finančné nástroje, ktorých oceňovacie techniky sa nezakladajú na pozorovateľných vstupoch, a súčasne trhovo nepozorovateľné vstupy majú značný vplyv na ocenenie daného finančného nástroja. Zaradíme sem tiež finančné nástroje ocenené pomocou trhovej ceny podobného finančného nástroja, pri ktorom je nevyhnutné zohľadnenie trhovo nepozorovateľného vplyvu.

5. Riadenie finančných rizík

Riadenie rizika

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

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

Regulačné požiadavky

Správcovská spoločnosť je povinná primárne dodržiavať regulačné požiadavky Národnej banky Slovenska, ktoré sú stanovené podľa zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní 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 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	2 299	894
Zisk bežného účtovného obdobia	5 813	1 615
Čistá účtovná hodnota programového vybavenia	(1)	(3)
Počiatočný kapitál celkom	8 571	2 756
<i>Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov správcovskou spoločnosťou v %</i>	<i>6 857%</i>	<i>2 205%</i>

Limit primeranosti vlastných zdrojov správцovskej spoločnosti bol splnený na 6 857% v dôsledku vyššieho základného imania správцovskej spoločnosti, ostatných kapitálových fondov a rezervného fondu.

Trhové riziko

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

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

Správцovská spoločnosť uskutočňuje nákupy a predaje cenných papierov v súlade so zákonom s odbornou starostlivosťou a obozretnosťou v najlepšom záujme podielnikov podielového fondu a v záujme stability finančného trhu. Vynaloženie odbornej starostlivosti predstavuje hospodárenie v podielovom fonde, čo je v súlade so zameraním investičnej stratégie a pravidlami obmedzenia a rozloženia rizika v zmysle zákona, predchádzanie riziku finančných strát a analyzovanie ekonomickej výhodnosti obchodov z dostupných

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

Tabuľka nižšie poskytuje analýzu dopadu zmien menového kurzu EUR/CZK na čisté aktíva fondu, pričom ostatné premenné sú nezmenené:

	Sandberg Private Equity 1 Fund 2018	Sandberg Private Equity 1 Fund 2017	Sandberg Private Equity 2 Fund 2018	Sandberg Private Equity 2 Fund 2017
Dopad na NAV	2018	2017	2018	2017
EUR/CZK kurz	€	€	€	€
EUR posilní o 5 %	-1 292 530	-1 368 533	-	-
EUR oslabí o 5 %	+1 427 971	+1 512 589	-	-

5. Riadenie finančných rizík – pokračovanie

Tabuľka nižšie analyzuje senzitivitu hodnoty jednotlivých podkladových aktív fondu na zmenu projektovanej priemernej EBITDA marže, diskontnej sadzby, terminálneho rastu resp. násobku EV/EBITDA pri predaji aktíva:

2018	Projektovaná priemerná EBITDA marža -/+ 10 %	Diskontná sadzba +/- 0.5 %	Terminálny rast +/- 0.5 %	Násobok EV/EBITDA +/- 10 %
	€	€	€	€
SANAGRO a.s.	-2 435 681/ +2 435 681	-1 331 138/ +1 591 846	+1 318 892/ -1 102 680	n/a
Amisis, a.s.	-1 467 658/ +1 467 658	-650 173/ +777 725	+645 336/ -539 543	n/a
SANAGRO Senica s.r.o.	-1 448 571/ +1 448 571	-758 513/ +907 278	+752 655/ -629 269	n/a
LIGELTA HOLDINGS Ltd	-5 890 061/ +5 889 387	-2 712 485/ +3 132 952	+2 237 106/ -1 911 768	n/a
Funiversity s.r.o.	-1 768 192/ +1 768 192	-859 630/ +968 602	+731 307/ -648 673	n/a
SWAN, a.s.	-12 534 557/ +12 500 781	-2 137 003/ +2 194 265	n/a	+7 242 116/ -7 242 116
TERNO real estate s.r.o.	-7 897 575/ +8 103 966	-1 571 360/ +1 625 736	n/a	+5 133 678/ -5 095 796

2017	Projektovaná priemerná EBITDA marža -/+ 10 %	Diskontná sadzba +/- 0.5 %	Terminálny rast +/- 0.5 %
	€	€	€
SANAGRO a.s.	-1 083 604 /+1 083 604	-552 487/ +620 273	+398 496/ -355 086
Amisis, a.s.	-601 587/ +601 587	-273 830/ +307 268	+203 160/ -181 020
SANAGRO Senica s.r.o.	-961 760/ +961 760	-361 294/ +405 537	+269 014/ -239 711
LIGELTA HOLDINGS Ltd	-18 769 711/ +18 769 711	-6 176 012/ +6 809 089	+4 224 759/ -3 810 417
Funiversity s.r.o.	-1 571 728/ +1 571 728	-676 098/ +742 533	+449 416/ -409 218
TERNO real estate s.r.o.	-7 145 720/ +7 522 864	-3 638 148/ +4 080 116	+2 837 259/ -2 557 073

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

5. Riadenie finančných rizík – pokračovanie*Pohľadávky*

Správcovskej spoločnosti nevzniká úverové riziko z úverov a pôžičiek, nakoľko podľa Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov správcovská spoločnosť neposkytuje úvery ani peňažné pôžičky.

Devízové riziko

Devízové riziko spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien. Spoločnosť nemá otvorené devízové pozície.

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
Ostatné záväzky	67	-	-	-	-	67	67
	<u>126</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12</u>	<u>138</u>	<u>138</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 zabraňujúcim iniciatíve a kreativite.

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

5. Riadenie finančných rizík - pokračovanie

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

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

Právne riziko

Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko, t. j. strata vyplývajúca najmä z nevykonalnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom na správčovskú spoločnosť. V prostredí správцovskej spoločnosti je možné pod týmto rizikom rozumieť aj riziko sankcií zo strany regulátorov, ktoré sa môže spájať s reputačným rizikom.

Riziko protistrany

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

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

6. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

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

7. Pohľadávky voči fondom

	2018 tis. eur	2017 tis. eur
Pohľadávky z obchodného styku – odplata za správu	2 707	876
Pohľadávky z obchodného styku – odplata za zhodnotenie majetku vo фонде	6 489	1 552
	<u>9 196</u>	<u>2 428</u>

Pohľadávky z obchodného styku pozostávajú prevažne z poplatkov za správu a zhodnotenie majetku vo фонде.

8. 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	2	2
Obstarávacia cena		
K 1. januáru 2018	2	2
Prírastky	9	9
Presuny	-	-
Úbytky	-	-
K 31. decembru 2018	11	11
Oprávky		
K 1. januáru 2017	-	-
Odpis za rok	(1)	(1)
Úbytky	-	-
K 31. decembru 2017	(1)	(1)
Oprávky		
K 1. januáru 2018	(1)	(1)
Odpis za rok	(2)	(2)
Úbytky	-	-
K 31. decembru 2018	(3)	(3)
Účtovná hodnota		
K 31. decembru 2017	1	1
Účtovná hodnota		
K 31. decembru 2018	8	8

9. 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>-</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.

10. Odložená daňová pohľadávka

	2018 tis. eur	2017 tis. eur
K začiatku účtovného obdobia	24	35
Cez výsledok hospodárenia (bod 19 poznámok)	<u>(13)</u>	<u>(11)</u>
K 31. decembru	<u>11</u>	<u>24</u>

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

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

11. Záväzky z obchodného styku

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

12. Daňové záväzky

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

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

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>2</u>	<u>1</u>
	<u>68</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.

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)	-	-	-
Zisk za rok 2018	-	5 813	-	-	5 813
Stav k 31. decembru 2018	2 299	5 813	50	160	8 322

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. V roku 2017 spoločnosť doplnila zákonný rezervný fond čiastkou 25 tis. eur zo zisku za účtovné obdobie roku 2016, do výšky 20% základného imania.

(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.

16. Výnosy z poplatkov a provízií

	2018 tis. eur	2017 tis. eur
Odplata za správu fondu	1 913	1 294
Odplata za zhodnotenie majetku vo fonde	6 558	1 552
	8 471	2 846

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

	2018 tis. eur	2017 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)
Osobné náklady	(362)	(330)
Nájomné	(238)	(222)
Dary	(120)	-
Auditorské a poradenské služby	(71)	(52)
Právne poradenstvo	(53)	(81)
Bezpečnostné, šoférske služby	(47)	(43)
Elektronické zdroje informácií	(35)	(3)
Cestovné výdavky	(30)	(8)
Marketingové služby	(22)	-
Náklady na reprezentáciu	(19)	(9)
Podporné služby v prevádzkovej oblasti	(17)	(19)
Náklady na prekladateľské služby	(15)	(19)
Materiálové náklady	(15)	(12)
IT služby	(13)	(15)
Vedenie účtovníctva	(10)	(10)
Telefónne poplatky a iná komunikácia	(6)	(9)
Poistenie hnuťelného majetku	(4)	(3)
Ostatné prevádzkové náklady	(124)	(66)
	(1 201)	(901)

Správcovská spoločnosť využíva služby auditorskej 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 audítora neposkytol.

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 tis. eur	2017 tis. eur
Hmotný majetok (bod 8 poznámok)	(2)	(1)
Nehmotný majetok (bod 9 poznámok)	(2)	(2)
	(4)	(3)

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.**Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018****19. Daň z príjmov**

	2018 tis. eur	2017 tis. eur
Splatná daň z príjmov	(1 571)	(423)
Odložená daň z príjmov (bod 10 poznámok)	(12)	(11)
	<u>(1 583)</u>	<u>(434)</u>

Správcovská spoločnosť dosiahla v roku 2018 základ dane 7 532 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 pred zdanením	7 396	1 553	2 049	430
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.

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.

b) Členovia vrcholového manažmentu správcovskej spoločnosti

Hodnota vyplatených peňažných a nepeňažných príjmov riadiacich pracovníkov bola nasledovná:

	2018 tis. eur	2017 tis. eur
Peňažné príjmy	33	41
Nepeňažné 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	68	68	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 do jedného roka, je vhodné považovať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

Ostatný majetok

Pohládavky 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.

Záväzky z obchodného styku 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

Správcovská spoločnosť uzatvára zmluvy o operatívnom lízingu priestorov a áut. K 31. decembru 2018 bola celková výška budúcich platieb, vyplývajúca z neodvolateľných zmlúv o operatívnom lízingu:

- splatných do jedného roka vo výške 255 tis. eur
- splatných od jedného do päť rokov vo výške 336 tis. eur.

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.