

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 2020

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	11
Poznámky k účtovnej závierke	12

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2020

	Poznámky	2020 tis. eur	2019 tis. eur
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	433	1 463
Podiel v dcérskej účtovnej jednotke	7	12	0
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	8	6 957	6 127
Pohľadávky voči fondom	9	4 394	1 665
Hmotný majetok	10	1 038	1 171
Nehmotný majetok	11	5	0
Splatná daňová pohľadávka	12	0	1 109
Odložená daňová pohľadávka	13	10	7
Ostatný majetok		4 133	95
Majetok spolu		16 982	11 637
Závazky			
Závazky z obchodného styku	14	71	105
Splatný daňový záväzok	15	642	0
Ostatné záväzky	16	1 103	1 242
Závazky spolu		1 816	1 347
Vlastné imanie			
Základné imanie	17	250	250
Rezervné a kapitálové fondy	18	210	210
Výsledok hospodárenia minulých rokov	18	9 830	8 112
Komplexný výsledok hospodárenia za obdobie	18	4 876	1 718
Vlastné imanie spolu		15 166	10 290
Vlastné imanie a záväzky spolu		16 982	11 637

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 12 až 40, bola zostavená 30. júna 2021.

Mgr. Martin Fedor
Predseda predstavenstva

Mgr. Richard Flimel
Člen predstavenstva

Ing. Zuzana Maruščáková
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 2020

	Poznámky	2020 tis. eur	2019 tis. eur
Výnosy z poplatkov a provízií	19	6 366	3 392
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		6 366	3 392
Čistý zisk z finančných operácií		860	127
Ostatné prevádzkové výnosy		261	278
Prevádzkové výnosy		7 487	3 798
Náklady na správu	20	(1 241)	(1 391)
Odpisy	21	(271)	(224)
Prevádzkové náklady		(1 512)	(1 615)
Zisk pred zdanením		5 975	2 183
Daň z príjmov	22	(1 099)	(465)
Zisk po zdanení		4 876	1 718
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok		4 876	1 718

Poznámky uvedené na stranách 12 až 40 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

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

Výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020

	Základné imanie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Neuhrazená strata tis. eur	Nerozdelený zisk tis. eur	Komplexný výsledok hospodárenia tis. eur	Celkom tis. eur
K 1. januáru 2019	250	50	160	-	2 299	5 813	8 572
Celkový komplexný výsledok za rok 2019							
Rozdelenie výsledku hospodárenia	-	-	-	-	5 813	(5 813)	-
Zisk za rok 2019	-	-	-	-	-	1 718	1 718
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-	-
K 31. decembri 2019	250	50	160	-	8 112	1 718	10 290
K 1. januáru 2020	250	50	160	-	8 112	1 718	10 290
Celkový komplexný výsledok za rok 2020							
Rozdelenie výsledku hospodárenia	-	-	-	-	1 718	(1 718)	-
Zisk za rok 2020	-	-	-	-	-	4 876	4 876
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-	-
K 31. decembri 2020	250	50	160	-	9 830	4 876	15 166

Poznámky uvedené na stranách 12 až 40 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.
Výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020

	Poznámky	2020 tis. eur	2019 tis. eur
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch	23	5 416	2 280
Zvýšenie/(zníženie) ostatného majetku		(5 591)	7 504
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov z obchodného styku		(35)	34
Zníženie stavu ostatných záväzkov		(24)	(7)
Zaplatená daň z príjmu		(916)	(2 718)
<i>Čisté peňažné toky na prevádzkové činnosti</i>		<u>(1 150)</u>	<u>7 093</u>
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup nehmotného majetku		(6)	-
Nákup hmotného majetku		(73)	(3)
Nákup podielov v dcérskej účtovnej jednotke		(12)	-
Nákup finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		-	(6 000)
<i>Čisté peňažné toky na investičné činnosti</i>		<u>(91)</u>	<u>(6 003)</u>
Peňažné toky z finančných aktivít			
Zníženie záväzkov z lízingu		(29)	(202)
<i>Čisté peňažné toky z finančných činností</i>		<u>(29)</u>	<u>(202)</u>
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		(1 030)	888
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka		<u>1 463</u>	<u>575</u>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka	6	<u>433</u>	<u>1 463</u>

Poznámky uvedené na stranách 12 až 40 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020

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 2020 bola nasledujúca:

	Hlasovacie právo v %	Podiel na zákl. ímaní 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 2019 bola nasledujúca:

	Hlasovacie právo v %	Podiel na zákl. ímaní v %
Mgr. Martin Fedor	59 %	99 %
Mgr. Richard Flimel	20 %	-
MR Advisors, s.r.o.	20 %	-
Mgr. Eleonóra Fedorová	1 %	1 %
	100 %	100 %

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
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. Zdenka Madunická
Mgr. Marián Masarik (od 29.7.2019)
Mgr. Martin Skrak (od 21.5.2020)

1. Všeobecné informácie - pokračovanie

Aktivita

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

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

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

K 31. decembru 2020 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
	2020	2019
	tis. eur	tis. eur
Sandberg Private Equity 1 Fund	220 161	193 897
Sandberg Private Equity 2 Fund	54 073	47 132

Depozitárom fondov je Alter Domus Fund Services (Malta) Ltd, Vision Exchange Building, Territorials Street, Zone 1, Central Business District, Birkirkara, CBD1070, Malta. Administrátorom fondov je BOV Fund Services Limited, 58, Zachary Street, Valetta, VLT1130, Malta.

Účtovná závierka správcovskej spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2019, bola schválená 4. decembra 2020 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, s výnimkou finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

(c) Nepretržitá činnosť

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania správcovskej spoločnosti (pozri tiež bod 28. – Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka).

2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky - pokračovanie

Dopad pandémie COVID-19

Svetová zdravotnícka organizácia (WHO) vyhlásila 11. marca 2020 prepuknutie pandémie vírusu COVID-19 a slovenská vláda reagovala 16. marca 2020 vyhlásením núdzového stavu. Ako odpoveď na potenciálnu hrozbu pre verejné zdravie, ktorú COVID-19 predstavuje, slovenské orgány podnikli kroky, aby zmiernili účinky šírenia choroby vrátane zavedenia obmedzení pohybu občanov cez hranice. Nariadený bol zákaz vstupu návštevníkom zo zahraničných štátov a došlo k zablokovaniu viacerých sektorov, a to až kým sa situácia nezmení. Letecké spoločnosti a železnice zastavili medzinárodnú prepravu pasažierov a zatvorili sa školy, univerzity, reštaurácie, kiná, divadlá, múzeá a športové zariadenia. Takisto boli zavreté obchody, a to s výnimkou potravín, drogérií a lekární. Niektoré spoločnosti na Slovensku vyzvali svojich zamestnancov, aby zostali doma a obmedzili alebo dočasne pozastavili svoje pracovné činnosti.

Výnosy spoločnosti Sandberg Capital závisia od NAV a likvidity spravovaných fondov. Spoločnosť neočakáva v blízkej budúcnosti žiadne významné znižovanie ich hodnoty a všetky jej záväzky sú dodržané. Spoločnosť má dostatočnú likviditu v oboch podfondoch a ku dňu zostavenia závierky nebola externe financovaná. Spoločnosť zaznamenala iba nevýznamné zmeny vo výnosoch portfóliových spoločností fondu. Najviac poznačený bol sektor vzdelávania, keďže školy aj škôlky museli byť zatvorené. Odhadovaná strata výnosov mala však len malý vplyv na ukazovateľ EBITDA, pretože v danom období poklesli dramaticky aj prevádzkové náklady. Na investičné stratégie nemá COVID-19 žiaden priamy vplyv.

Predstavenstvo spoločnosti označilo možné scenáre vyplývajúce z neistoty ohľadne COVID-19:

Scenár 1 - optimistický

Postupné oživenie hospodárstva bez príchodu tretej vlny šírenia vírusu, a bez opätovného obmedzenia pohybu. V tomto prípade je vplyv nepodstatný pre všetky segmenty biznisu. Retail, IT, Telco a Farmy sú stabilné. Jedinou výnimkou je Škola, ktorá bola počas výluky zatvorená, ale nestratila ani jedného klienta. Úspory z prevádzkových nákladov boli využité na poskytnutie zliav pre klientov. Nedošlo ku žiadnym stratám. Nie je dôvod na reakciu manažmentu, keďže portfóliové spoločnosti majú dostatočnú likviditu.

Scenár 2 - pesimistický

Koncom leta / na jeseň príde k ďalšej vlne šírenia vírusu, ktorá prinesie opätovné obmedzenie pohybu a pokles HDP. Tretia vlna COVID-19 a opätovné obmedzenia pohybu môžu mať výraznejší vplyv na portfóliové spoločnosti. Bankroty klientov by ovplyvnili IT aj Telco segment. Na druhej strane, aj v tomto scenári sa segmenty Retail, Farmy a Škola považujú za pomerne stabilné. Likvidita fondu je vysoká a fond je pripravený poskytnúť pomoc portfóliovým spoločnostiam.

Po zohľadnení všetkých dostupných informácií a zvážení všetkých faktorov, vyhodnotili sme spoločnosť ako schopnú pokračovať v činnosti. Potvrdzujeme, že sme nenašli žiadne udalosti, ktoré by mali za následok pochybnosti o tom, či bude spoločnosť naďalej pokračovať tak ako doteraz. Preto na základe momentálne dostupných informácií, výsledkov spoločnosti a krokov manažmentu nepredpokladáme priamy negatívny a významný dopad prepuknutia krízy COVID-19 na spoločnosť, jej prevádzku, finančný stav a prevádzkové výsledky. Nemôžeme však vylúčiť možnosť, že opätovné a dlhotrvajúce obmedzenie pohybu občanov, stupňovanie závažnosti iných vládnych opatrení alebo následný nepriaznivý vplyv takýchto opatrení na ekonomické prostredie, v ktorom pôsobíme, môže mať nepriaznivý vplyv na spoločnosť a jej finančnú situáciu, ako aj prevádzkové výsledky v strednodobom a dlhodobom horizonte. Situáciu budeme naďalej pozorne sledovať a vhodne zareagujeme, tak aby sme zmiernili vplyv negatívnych udalostí, ktoré môžu v budúcnosti nastať.

(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.

2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky - pokračovanie

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

(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.

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% p.a. z čistej hodnoty aktív jednotlivých podfondov.

Odplata za zhodnotenie majetku vo fonde predstavuje poplatok v hodnote 7% (2019: 7%) z nárastu NAV hodnoty podfondov Sandberg Private Equity 1 Fund a Sandberg Private Equity 2 Fund vypočítaného ku dňu ocenenia podfondov oproti stanovenému benchmarku 10% p.a.

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

(c) Čistý zisk z finančných operácií

Čistý zisk z finančných operácií zahŕňa zisky znížené o straty súvisiace s finančným majetkom oceňovaným reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a zahŕňa všetky realizované a nerealizované zmeny reálnej hodnoty a kurzové rozdiely.

(d) Ostatné prevádzkové výnosy

Ostatné prevádzkové výnosy predstavujú výnosy za poskytovanie odborných a poradenských služieb pre iné právnické osoby.

(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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

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 správцovskej spoločnosti na prevedenom finančnom majetku sa vykazuje ako samostatný majetok alebo záväzok.

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

Správcovská spoločnosť uzatvára zmluvy, ktorými prevádza majetok vykázaný v jej výkaze o finančnej situácii, ale ponechá si všetky riziká a úžitky vyplývajúce z prevedeného majetku alebo ich časť. Ak si správcovská spoločnosť ponechá všetky alebo podstatnú časť rizík a úžitkov, nie je ukončené vykazovanie prevedeného majetku vo výkaze o finančnej situácii. Prevod majetku, ak si ponechá všetky alebo 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 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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(v) Oceňovanie v reálnej hodnote

Reálne hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov sú stanovené na základe kótovaných trhových cien alebo stanovených cien od obchodníka s cennými papiermi 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 trhovacia cena, 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.

Spoločnosť meria opravné položky pre pohľadávky vo výške očakávaných strát (ECL) za celú životnosť pohľadávok. ECL predstavujú odhad úverových strát na základe váženého priemeru pravdepodobnostných scenárov. Úverové straty 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.

(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) Finančný majetok a záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

Finančný majetok a záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát je ten majetok a záväzky, ktoré správcovská spoločnosť obstarala alebo vznikli hlavne za účelom ich predaja alebo opätovnej kúpy v krátkom čase, alebo sú držané ako časť portfólia, ktoré je riadené spolu s krátkodobým dosahovaním zisku alebo udržovaním pozície.

Finančný majetok a záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát 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 vo výkaze ziskov a strát v položke *Čistý zisk z finančných operácií*.

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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

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 ak splňajú nasledovné podmienky a zároveň nie sú klasifikované ako majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu:

- cieľom obchodného modelu pre tieto pohľadávky je držať ich za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov,
- z ich zmluvných podmienok vyplývajú peňažné toky v určených dátumoch a tieto toky predstavujú splátky istiny a úroku vyplývajúceho zo zostatku istiny.

(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 samostatné 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:

Kancelárske priestory	7 rokov, metóda rovnomerných odpisov
Motorové vozidlá	2 - 4 roky, metóda rovnomerných odpisov
PC príslušenstvo	4 roky, 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) Aktíva s právom na užívanie a záväzok z lízingu

Pri vzniku zmluvy spoločnosť posudzuje, či je zmluva lízingom alebo či obsahuje lízing podľa IFRS 16. Zmluva je lízingom alebo obsahuje lízing, ak sa zmluvou postupuje právo riadiť užívanie identifikovaného aktíva na nejaké časové obdobie výmenou za protihodnotu.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

V prípade zmluvy, ktorá je lízingom alebo ktorá obsahuje lízing, spoločnosť účtuje každú lízingovú zložku v rámci zmluvy ako lízing oddelene od nelízingových zložiek zmluvy.

Spoločnosť ako nájomca k dátumu začiatku vykazuje aktívum s právom na užívanie a lízingový záväzok. Aktívum s právom na užívanie je ocenené obstarávacou cenou, ktorá predstavuje sumu prvotného ocenenia lízingového záväzku. Doba lízingu predstavuje nevypovedateľné obdobie lízingu spolu s obdobiami, na ktoré sa vzťahuje opcia na predĺženie lízingu, ak je dostatočne isté, že nájomca túto opciu uplatní a obdobiami, na ktoré sa vzťahuje opcia na ukončenie lízingu, ak je dostatočne isté, že nájomca túto opciu neuplatní.

Aktíva s právom na užívanie sa odpisujú rovnomerne počas doby lízingu, resp. počas doby použiteľnosti, a to podľa toho, ktorá doba je kratšia. Spoločnosť uplatňuje výnimky z vykazovania v prípade krátkodobého lízingu, t.j. lízingových zmlúv alebo zmlúv obsahujúcich lízing s dobou lízingu kratšou ako 12 mesiacov a pri lízingoch, pri ktorých má podkladové aktívum nízku hodnotu (menej ako 5 tis. USD). Lízingové splátky sa pri týchto výnimkách vykážu ako náklad rovnomerne počas doby lízingu.

Aktíva s právom na užívanie sú vykázané v poznámkach v bode 10. *Hmotný majetok* a záväzok z lízingu sa vykazuje v bode 16. *Ostatné záväzky*.

(m) Zníženie hodnoty nefinančného majetku

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

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

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

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

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

(n) Rezervy

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

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(o) Zamestnanecké požitky

Správcovská spoločnosť poskytovala okrem platov a odmien iné nepeňažné benefity pre svojich zamestnancov. Platy, odmeny a ostatné benefity pre zamestnancov sú účtované do nákladov v čase, keď je súvisiaca služba poskytnutá.

(p) Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva

Viacero nových štandardov vstúpilo do platnosti od 1. januára 2020, ale tieto nemali materiálny vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

Okrem nižšie popísaných zmien, spoločnosť konzistentne uplatňuje účtovné politiky, ako sú popísané v poznámke 3 pre všetky obdobia prezentované v tejto účtovnej závierke.

Vydané štandardy a interpretácie vzťahujúce sa na operácie Spoločnosti, ktoré nadobudli účinnosť pre bežný rok

Reforma referenčných úrokových sadzieb („IBOR reforma“) – fáza 2 (Doplnenia k IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16)

Doplnenia sa zaoberajú problémami, ktoré by mohli mať vplyv na finančné výkazníctvo v dôsledku reformy referenčnej úrokovej sadzby, vrátane účinkov zmien zmluvných peňažných tokov. Doplnenia poskytujú praktickú úľavu od určitých požiadaviek IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 týkajúcich sa zmien v základe na určovanie zmluvných peňažných tokov z finančného majetku, finančných záväzkov a lízingových záväzkov.

Doplnenia budú vyžadovať, aby spoločnosť začítala zmenu v základe na určovanie zmluvných peňažných tokov finančného aktíva alebo finančného záväzku, ktorá je vyžadovaná reformou referenčných úrokových mier aktualizáciou efektívnej úrokovej sadzby finančného aktíva alebo finančného záväzku.

V súlade s výnimkami stanovenými v doplneniach fázy 2 sa však spoločnosť rozhodla neupraviť predchádzajúce obdobie tak, aby odrážalo uplatňovanie týchto doplnení, vrátane neposkytnutia dodatočných zverejnení pre rok 2019. V dôsledku toho nemá vplyv na počiatočné zostatky vlastného imania ako dôsledku spätnej aplikácie.

Doplnenia fázy 2 poskytujú praktickú úľavu od určitých požiadaviek štandardov. Tieto úľavy sa týkajú zmien finančných nástrojov alebo lízingových zmlúv, keď sa referenčná úroková sadzba v zmluve nahradí novou alternatívnou referenčnou sadzbou. Ak sa základ pre stanovenie zmluvných peňažných tokov finančného nástroja zmení ako priamy dôsledok reformy referenčných úrokových sadzieb a uskutoční sa na ekonomicky rovnocennom základe, doplnenia fázy 2 poskytujú praktický úľavu na aktualizáciu efektívnej úrokovej sadzby finančného nástroja pred uplatnením existujúcich požiadaviek v štandardoch. Doplnenia tiež ustanovujú výnimku z použitia revidovanej diskontnej sadzby, ktorá odráža zmenu úrokovej sadzby pri preceňovaní lízingového záväzku z dôvodu úpravy lízingu, ktorá je vyžadovaná reformou úrokovej sadzby. Podrobnosti o účtovných zásadách sú uvedené v poznámke 3.11. Pozri tiež poznámku 4.2.3 s príslušnými zverejneniami týkajúcich sa úrokových rizík.

Vydané štandardy a interpretácie vzťahujúce sa na operácie Spoločnosti, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť

Nižšie sú uvedené štandardy, ktoré Európska únia vydala, ale zatiaľ nenadobudli účinnosť alebo ktoré ešte neboli prijaté do dátumu vydania účtovnej závierky spoločnosti. Tento zoznam štandardov a dodatkov k vydaným štandardom obsahuje len tie, pri ktorých spoločnosť odôvodnene očakáva, že budú mať vplyv na zverejnenia, finančnú situáciu alebo výkonnosť spoločnosti, keď sa budú uplatňovať v budúcnosti. Spoločnosť má v úmysle prijať tieto štandardy, keď nadobudnú účinnosť.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

Doplnenie k IFRS 16, Zľavy k nájomom v súvislosti s COVID-19

(Účinné pre obdobia začínajúce 1. júna 2020 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená vrátane účtovných závierok, ktoré neboli schválené na vydanie k 28. máju 2020.)

Doplnenia zavádzajú voliteľnú praktickú výnimku, ktorá zjednodušuje účtovanie o zľavách na nájomnom u nájomcu, ktoré sú priamym dôsledkom COVID-19. Nájomca, ktorý uplatní praktickú výnimku, nemusí posúdiť, či zľava k nájomu, na ktorú má nárok, je modifikáciou nájmu a účtuje o nej v súlade s inými aplikovateľnými usmerneniami. Účtovanie bude závisieť od detailov zliav k nájomu. Napríklad, ak zľava je poskytnutá vo forme jednorazového zníženia nájmu, potom sa o nej bude účtovať ako o variabilnej platbe nájomného a vykáže sa vo výsledku hospodárenia.

Praktická výnimka sa uplatní, iba ak:

- revidovaná protihodnota je v podstate rovnaká alebo nižšia ako pôvodná protihodnota;
- zníženie lízingových platieb sa týka platieb, ktoré sú splatné 30. júna 2021 alebo skôr; a
- nedošlo k iným podstatným zmenám v podmienkach nájmu.

Praktická výnimka sa nevzťahuje na prenajímateľa.

Spoločnosť očakáva, že doplnenia nebudú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, pretože spoločnosť nebude prehodnocovať nájomné zmluvy.

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky, Klasifikácia záväzkov ako obežné alebo neobežné

(Účinné pre ročné účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené.)

Doplnenia objasňujú, že klasifikácia záväzkov ako obežných alebo neobežných by sa mala zakladať na existencii práva odložiť vyrovnanie záväzkov ku koncu účtovného obdobia. Právo spoločnosti odložiť vyrovnanie aspoň o dvanásť mesiacov po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka nemusí byť bezpodmienečné, ale musí byť opodstatnené. Klasifikácia nie je ovplyvnená zámermi alebo očakávaniami manažmentu, či a kedy spoločnosť uplatní svoje právo odložiť vyrovnanie záväzku. Doplnenia tiež objasňujú, čo sa považuje za vyrovnanie záväzku.

Spoločnosť očakáva, že doplnenia nebudú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na jej účtovnú závierku.

Doplnenia k IAS 37 Rezervy, podmienené záväzky a podmienený majetok – Stratové zmluvy – náklady na splnenie zmluvy

(Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené.)

Doplnenia vyžadujú, aby pri posudzovaní nákladov, ktoré sú potrebné na splnenie zmluvy, spoločnosť do týchto nákladov zahrnula všetky náklady, ktoré priamo súvisia so zmluvou. Odsek 68A objasňuje, že náklady na splnenie zmluvy obsahujú prírastkové náklady na splnenie zmluvy ako aj alokáciu ostatných nákladov, ktoré priamo súvisia so splnením zmluvy.

Spoločnosť má aplikovať tieto doplnenia na zmluvy, pri ktorých ešte nesplnila všetky svoje záväzky na začiatku účtovného obdobia, v ktorom prvýkrát aplikuje doplnenia (dátum prvej aplikácie).

Spoločnosť neupraví porovnateľné informácie. Namiesto toho, ku dňu prvej aplikácie vykáže kumulatívny dopad prvej aplikácie doplnení ako úpravu otváracieho stavu nerozdeleného zisku alebo inej položky vlastného imania, podľa konkrétnej situácie.

Spoločnosť očakáva, že doplnenia nebudú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na jej účtovnú závierku.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

Ročné vylepšenia IFRS štandardov 2018 – 2020

(Účinné pre účtovné obdobia, ktorý začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené.)

Doplnenia k IFRS 9 Finančné nástroje

Vylepšenia objasňujú, že pri posudzovaní toho, či sa výmena dlhových nástrojov medzi existujúcim dlžníkom a veriteľom uskutočňuje za podstatne odlišných podmienok, poplatky, ktoré sa majú zahrnúť spolu s diskontovanou súčasnou hodnotou peňažných tokov podľa nových podmienok, zahŕňajú iba zaplatené alebo prijaté poplatky medzi dlžníkom a veriteľom, vrátane poplatkov zaplatených alebo prijatých buď dlžníkom alebo veriteľom v mene druhej strany.

Spoločnosť očakáva, že doplnenia nebudú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na jej účtovnú závierku.

Doplnenia ilustratívnych príkladov sprevádzajúcich IFRS 16 Leasingy

Vylepšenia odstraňujú z ilustratívneho príkladu 13, vzťahujúci sa na IFRS 16, odkaz na náhradu, ktorú prenajímateľ poskytuje nájomcovi za vylepšenia nájomného, ako aj vysvetlenie účtovníctva nájomcu za takúto náhradu.

Okrem toho boli zverejnené nasledujúce pozmeňujúce a dopĺňujúce návrhy, ktoré však zatiaľ nie sú účinné, a ktoré schválila EÚ:

- Zmeny a doplnenia IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IFRS Praktický výkaz 2: Zverejnenie účtovných zásad;
- Dodatky k IAS 8 Účtovné zásady, zmeny v účtovných odhadoch a chyby: Definícia účtovných odhadov.

4. Použitie odhadov a úsudkov

Kľúčové zdroje neistoty v odhadoch

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.

Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

Reálna hodnota finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sa určuje ako tržová cena 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 tržová cena z aktívnych trhov pre identické finančné nástroje.

Úroveň 2: Oceňovacie techniky postavené na priamo alebo nepriamo pozorovateľných tržových 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 tržovo 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 tržovo nepozorovateľného vplyvu.

4. Použitie odhadov a úsudkov - pokračovanie

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.

5. Riadenie finančných rizík

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 2020 tis. eur	Hodnota ukazovateľa 2019 tis. eur
Limit počiatočného kapitálu v tisícoch eur	378	404
<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>		
Neuhrazená strata minulých rokov	-	-
Nerozdelený zisk minulých rokov	9 830	8 112
Čistá účtovná hodnota nehmotného majetku	(5)	(0)
Počiatočný kapitál celkom	10 285	8 572
<i>Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov správcovskou spoločnosťou v %</i>	<i>2 721%</i>	<i>2 122%</i>

Limit primeranosti vlastných zdrojov správцovskej spoločnosti bol splnený na 2 721% v dôsledku vyššieho základného imania správцovskej spoločnosti, ostatných kapitálových fondov, nerozdeleného zisku minulých rokov 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 kreditné riziko, úrokové riziko a menové riziko.

Správцovská spoločnosť uskutočňuje pre fondy v správa 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 zdrojov.

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

5. Riadenie finančných rizík - pokračovanie

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

	Sandberg Private Equity 1 Fund	Sandberg Private Equity 1 Fund	Sandberg Private Equity 2 Fund	Sandberg Private Equity 2 Fund
Dopad na NAV	2020	2019	2019	2018
EUR/CZK kurz	€	€	€	€
EUR posilní o 5%	-3,373,475	-2,715,356	-	-
EUR oslabí o 5%	+3,728,577	+3,001,183	-	-

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

2020	Projektovaná priemerná EBITDA marža +/- 10%	Diskontná sadzba +/- 0.5%	Terminálny rast +/- 0.5%	Násobok EV/EBITDA +/- 10%
	€	€	€	€
IT	-16,955,978	-10,841,467	-9,039,667	n/a
	+7,635,864	+2,343,811	+293,316	n/a
Telco	-13,877,618	-2,098,720	n/a	-7,258,613
	+13,877,618	2,155,286	n/a	+7,258,613
Agro	-7,164,860	-4,026,241	-3,368,666	n/a
	+7,159,908	+4,967,275	+4,152,076	n/a
EDU	-2,368,763	-1,316,481	-1,006,692	n/a
	+2,368,763	+1,511,330	+1,154,753	n/a
EDU-tech	-523,446	-378,296	-230,396	n/a
	+523,446	+433,538	+264,278	n/a
Retail	-8,861,602	-1,728,493	n/a	-5,780,086
	+8,861,602	+1,785,559	n/a	+5,780,086
Retail-RE	-281,266	-62,944	+146,497	n/a
	+281,266	+64,886	-126,964	n/a

5. Riadenie finančných rizík – pokračovanie

2019	Projektovaná priemerná EBITDA marža +/- 10%	Diskontná sadzba +/- 0.5%	Terminálny rast +/- 0.5%	Násobok EV/EBITDA +/- 10%
	€	€	€	€
IT	-7,543,826	-4,012,322	-2,659,932	n/a
	+7,543,001	+4,531,106	+2,996,452	n/a
Telco	-12,750,750	-2,427,827	n/a	-6,709,059
	+12,610,765	+2,503,245	n/a	+6,709,059
Agro	-6,143,101	-3,461,502	-2,734,032	n/a
	+6,124,178	+4,232,739	+3,341,595	n/a
EDU	-2,174,286	-1,165,960	-820,162	n/a
	+2,174,286	+1,330,353	+934,870	n/a
EDU - tech	-285,465	-186,115	-133,470	n/a
	+285,465	+213,802	+153,098	n/a
Retail	-7,725,767	-1,600,420	n/a	-5,667,139
	+7,677,867	+1,655,241	n/a	+5,667,139
Retail - RE	-330,150	-76,097	+179,788	n/a
	+330,150	+78,464	-155,817	n/a

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. Správcovská spoločnosť má peňažné prostriedky a ich ekvivalenty vo finančnej inštitúcii bez ratingu.

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.

Pohľadávky

Správцovskej 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. Správcovskej spoločnosti vzniká úverové riziko z pohľadávok voči spravovaným fondom, ktoré je minimálne.

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 riadené podľa Zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov.

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2020 je v nasledujúcich tabuľkách, v ktorých sú uvedené nediskontované peňažné toky na základe najobzretejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Peňažné toky očakávané správцovskou spoločnosťou sa významne neodlišujú od tejto analýzy.

5. Riadenie finančných rizík – pokračovanie

Rok 2020	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	433	-	-	-	-	433	433
Podiel v dcérskej účtovnej jednotke	12	-	-	-	-	12	12
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	6 957	-	-	-	-	6 957	6 957
Pohľadávky voči fondom a ostatný majetok	7 373	-	-	-	1 127	8 500	8 500
	<u>14 775</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 127</u>	<u>15 902</u>	<u>15 902</u>
	do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Po splatnosti tis. eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. eur
Závazky							
Závazky z obchodného styku	67	-	-	-	4	71	71
Závazky z prenájmu IFRS 16	53	136	786	38	-	1 357	1 013
Ostatné záväzky	695	-	-	-	-	695	695
	<u>815</u>	<u>136</u>	<u>786</u>	<u>38</u>	<u>4</u>	<u>2 123</u>	<u>1 779</u>

5. Riadenie finančných rizík – pokračovanie

Rok 2019	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	1 463	-	-	-	-	1 463	1 463
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	6 127	-	-	-	-	6 127	6 127
Pohľadávky voči fondom a ostatný majetok	1 609	-	-	-	151	1 760	1 760
	9 199	-	-	-	151	9 350	9 350
Záväzky							
Záväzky z obchodného styku	89	-	-	-	16	105	105
Záväzky z prenájmu IFRS 16	60	181	749	191	-	1 531	1 181
Ostatné záväzky	42	-	-	-	-	42	42
	191	181	749	191	16	1 678	1 328

Účtovná jednotka eviduje k 31. decembru 2020 záväzky po splatnosti vo výške 4 tis. eur (2019: 16 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 dlhových 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. Spoločnosť nemá úvery s variabilnou úrokovou sadzbou.

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.

5. Riadenie finančných rizík – pokračovanie

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

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

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

6. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	2020	2019
	tis. eur	tis. eur
Bežné účty v bankách	432	1 462
Pokladničná hotovosť	<u>1</u>	<u>1</u>
	433	1 463

Účtami v bankách môže Spoločnosť voľne disponovať.

7. Podiely v dcérskej účtovnej jednotke

	2020	2019
	tis. eur	tis. eur
Podiely v dcérskej účtovnej jednotke	<u>12</u>	<u>-</u>
	<u>12</u>	<u>-</u>

K 31. decembru 2020 spoločnosť vlastní 100% podiel v dcérskej spoločnosti Sandberg GP II Sàrl. Spoločnosť nakúpila podiely v obstarávacej hodnote 12 tis. eur.

8. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

	2020	2019
	EUR	EUR
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	<u>6 957</u>	<u>6 127</u>
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	<u>6 957</u>	<u>6 127</u>

K 31. decembru 2020 spoločnosť vlastní 30 729,83 ks podielov v Sandberg Private Equity Fund 1. Spoločnosť nakúpila podiely v obstarávacej hodnote 6 000 tis. eur. K 31. decembru 2020 boli podiely precenené na reálnu hodnotu, ktorá predstavuje 6 957 tis. Eur (2019: 6 127 tis. Eur).

9. Pohľadávky voči fondom

	2020	2019
	tis. eur	tis. eur
Pohľadávky z obchodného styku – odplata za správu	2 816	369
Pohľadávky z obchodného styku – odplata za zhodnotenie majetku vo fonde	<u>1 578</u>	<u>1 296</u>
	<u>4 394</u>	<u>1 665</u>

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

10. Hmotný majetok

	<u>Kancelárske</u> <u>priestory</u> <u>tis. eur</u> <u>IFRS16</u>	<u>Motorové</u> <u>vozidlá</u> <u>tis. eur</u> <u>IFRS 16</u>	<u>Kancelárske</u> <u>stroje a PC</u> <u>tis. eur</u>	<u>Motorov</u> <u>é vozidlá</u> <u>tis. eur</u>	<u>Spolu</u> <u>tis. eur</u>
Obstarávacia cena					
K 1. januáru 2019	-	-	11	-	11
Prvotná aplikácia	1 239	144	-	-	1 383
Prírastky	-	-	2	-	2
Presuny	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2019	1 239	144	13	-	1 396
Obstarávacia cena					
K 1. januáru 2020	1 239	144	13	-	1 396
Prírastky	-	-	3	71	74
Presuny	-	-	-	-	-
Úbytky	91	48	-	-	139
K 31. decembru 2020	1 148	96	16	71	1 331
Oprávky					
K 1. januáru 2019	-	-	-3	-	-3
Odpis za rok	-171	-48	-3	-	-222
Úbytky	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2019	-171	-48	-6	-	-225
Oprávky					
K 1. januáru 2020	-171	-48	-6	-	-225
Odpis za rok	-51	-2	-3	-12	-68
Úbytky	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2020	-222	-50	-9	-12	-293
Účtovná hodnota					
K 31. decembru 2019	1 068	96	7	-	1 171
Účtovná hodnota					
K 31. decembru 2020	926	46	6	59	1 038

Správcovská spoločnosť má uzatvorené havarijné poistenie automobilov so spol. Generali poisťovňa, a.s. Na vyššie uvedený hmotný majetok nie je zriadené záložné právo v prospech iného subjektu a správcovská spoločnosť nemá obmedzené právo nakladať s vyššie uvedeným hmotným majetkom.

11. Nehmotný majetok

	Softvér tis. eur	Oceniteľné práva tis. eur	Spolu tis. Eur
Obstarávacia cena			
K 1. januáru 2019	4	5	9
Prírastky	-	-	-
Presuny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2019	4	5	9
Obstarávacia cena			
K 1. januáru 2020	4	5	9
Prírastky	6	-	6
Presuny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2020	10	5	15
Oprávky			
K 1. januáru 2019	(4)	(4)	(8)
Odpis za rok	(-)	(1)	(1)
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2019	(4)	(5)	(9)
Oprávky			
K 1. januáru 2020	(4)	(5)	(9)
Odpis za rok	(1)	(-)	(1)
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2020	(5)	(5)	(10)
Účtovná hodnota			
K 31. decembru 2019	-	-	-
Účtovná hodnota			
K 31. decembru 2020	5	-	5

Správcovská spoločnosť nemala uzatvorené žiadne poistenie nehmotného majetku k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019. 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.

12. Splatná daňová pohľadávka

	2020 tis. Eur	2019 tis. eur
Daň z príjmov za bežné účtovné obdobie	<u>-</u>	<u>1 109</u>
	<u>-</u>	<u>1 109</u>

13. Odložená daňová pohľadávka

	2020 tis. eur	2019 tis. eur
K začiatku účtovného obdobia	7	11
Cez výsledok hospodárenia (bod 22 poznámok)	<u>3</u>	<u>(4)</u>
K 31. decembru	<u>10</u>	<u>7</u>

Odložená daňová pohľadávka je vypočítaná použitím sadzby dane z príjmov pre právnické osoby vo výške 21 % (v roku 2019: 21%).

	2020 tis. eur	2019 tis. eur
Umorenie daňovej straty	-	4
Ostatné	<u>10</u>	<u>3</u>
	<u>10</u>	<u>7</u>

14. Závázky z obchodného styku

	2020 tis. Eur	2019 tis. eur
Závázky z obchodného styku	58	93
Nevyfakturované dodávky	<u>13</u>	<u>12</u>
	<u>71</u>	<u>105</u>

15. Splatný daňový záväzok

	2020 tis. Eur	2019 tis. eur
Splatná daň z príjmov za bežné účtovné obdobie	<u>642</u>	<u>-</u>
	<u>642</u>	<u>-</u>

16. Ostatné záväzky

	2020	2019
	tis. eur	tis. eur
Záväzky voči zamestnancom a poisťovniam	39	33
Rezerva na dovolenky	37	19
Záväzky voči štátnemu rozpočtu	13	7
Záväzky z prenájmu IFRS 16	1 013	1 181
Iné záväzky	<u>1</u>	<u>2</u>
	<u>1 103</u>	<u>1 242</u>

Pohyby na účte sociálneho fondu boli počas obdobia nasledovné:

	2020	2019
	tis. Eur	tis. eur
Na začiatku obdobia	2	1
Tvorba	1	1
Čerpanie	<u>1</u>	<u>-</u>
Na konci obdobia	<u>2</u>	<u>2</u>

17. Základné imanie

	2020	2019
	tis. eur	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 2020 a k 31. decembru 2019 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.

18. 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 2020	8 112	1 718	50	160	10 040
Rozdelenie výsledku hospodárenia	1 718	(1 718)	-	-	-
Zisk za rok 2020	-	4 876	-	-	4 876
Stav k 31. decembru 2020	9 830	4 876	50	160	14 916

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 2019	2 299	5 813	50	160	8 322
Rozdelenie výsledku hospodárenia	5 813	(5 813)	-	-	-
Zisk za rok 2019	-	1 718	-	-	1 718
Stav k 31. decembru 2019	8 112	1 718	50	160	10 040

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. Povinný prídel do zákonného rezervného fondu nie je potrebný, pretože zákonný rezervný fond už dosiahol svoju maximálnu hranicu 20 % zo základného imania stanovenú v právnych predpisoch a v stanovách.

(b) Rozdelenie zisku za rok 2019

Valné zhromaždenie správcovskej spoločnosti schválilo dňa 4. decembra 2020 rozdelenie zisku z hospodárenia spoločnosti za rok 2019 tak, že zisk vo výške 1 718 tis. eur sa prevedie na účet Nerozdelený zisk minulých rokov.

(b) Navrhnuté rozdelenie zisku za rok 2020

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti navrhne valnému zhromaždeniu previesť výsledok hospodárenia za účtovné obdobie 2020 na účet nerozdeleného zisku minulých rokov.

19. Výnosy z poplatkov a provízií

	2020	2019
	tis. eur	tis. eur
Odplata za správu fondu	2 986	2 259
Odplata za zhodnotenie majetku vo fonde	3 380	1 133
	<u>6 366</u>	<u>3 392</u>

20. Náklady na správu

	2020	2019
	tis. Eur	tis. eur
Mzdové náklady (vrátane prémie)	(414)	(319)
Odmeny členom orgánov správцovskej spoločnosti	(1)	(4)
Zákonné sociálne zabezpečenie	(143)	(113)
Ostatné sociálne náklady	<u>(15)</u>	<u>(8)</u>
Osobné náklady	(573)	(444)
Nájomné	(34)	(35)
Dary	(4)	(100)
Audítorské a poradenské služby	(161)	(229)
Právne poradenstvo	(20)	(119)
Bezpečnostné, šoférske služby	(45)	(46)
Elektronické zdroje informácií	(10)	(30)
Cestovné výdavky	(10)	(36)
Marketingové služby	(7)	(16)
Náklady na reprezentáciu	(23)	(35)
Podporné služby v prevádzkovej oblasti	(27)	(24)
Náklady na prekladateľské služby	(3)	(5)
Materiálové náklady	(34)	(21)
IT služby	(17)	(13)
Vedenie účtovníctva	(11)	(10)
Telefónne poplatky a iná komunikácia	(10)	(4)
Poistenie hnutel'ného majetku	(6)	(4)
Úroky z lízingu IFRS 16	<u>(34)</u>	<u>(39)</u>
Ostatné prevádzkové náklady	<u>(212)</u>	<u>(181)</u>
	<u>(1 241)</u>	<u>(1 391)</u>

Správцovská 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 13 tis. eur (2019: 12 tis. eur). Iné uisťovacie služby správцovskej spoločnosti audítor neposkytol.

K 31. decembru 2020 bol stav zamestnancov na plný pracovný úvazok 18, z toho 3 vedúci (2019: stav zamestnancov 15, z toho 1 vedúci). V roku 2020 bol priemerný počet zamestnancov 16 (2019: 14).

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.**Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020****21. Odpisy**

	2020 tis. Eur	2019 tis. eur
Hmotný majetok (bod 10 poznámok)	(15)	(3)
Nehmotný majetok (bod 11 poznámok)	(1)	(1)
Hmotný majetok – kancelárske priestory IFRS 16	(206)	(171)
Hmotný majetok – motorové vozidlá IFRS 16	(49)	(49)
	<u>(271)</u>	<u>(224)</u>

22. Daň z príjmov

	2020 tis. Eur	2019 tis. eur
Splatná daň z príjmov	(1 102)	(461)
Odložená daň z príjmov (bod 13 poznámok)	3	(4)
	<u>(1 099)</u>	<u>(465)</u>

Správcovská spoločnosť dosiahla v roku 2020 základ dane 5 252 tis. eur (2019: 2 217 tis. eur). V roku 2020 účtovala správcovská spoločnosť o dani vo výške 1 102 tis. eur (v roku 2019: 461 tis. eur).

Odsúhlasenie efektívnej dane	Daňový základ 31.12.2020 tis. eur	Daň 21 % 31.12.2020 tis. eur	Daňový základ 31.12.2019 tis. eur	Daň 21 % 31.12.2019 tis. eur
Zisk pred zdanením	5 168	1 085	2 073	435
Vplyv pripočítateľných položiek:	116	24	177	37
Vplyv odpočítateľných položiek	(33)	(7)	(33)	(7)
Daň splatná	5 251	1 102	2 217	465
Uplatnenie daňovej straty		-		(4)
Daňová licencia		-		-
Odložená daň		(3)		4
Daň z príjmu spolu		<u>1 099</u>		<u>465</u>
Efektívna sadzba dane		<u>21,27 %</u>		<u>22,43 %</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 2020 vo výške 10 tis. eur (2019: 7 tis. eur).

22. Daň z príjmov (pokračovanie)

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

	2020 tis. Eur	2019 tis. eur
Do roku 2018	-	-
Do roku 2019	-	-
Do roku 2020	-	-
Do roku 2021	-	-
Celkom	-	-

23. Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch

	2020 tis. eur	2019 tis. Eur
Zisk pred zdanením	5 975	2 183
Úpravy o nepeňažné operácie		
- odpisy	271	224
- precenenie finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	(830)	(127)
	5 416	2 280

24. 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

Sandberg Investment Fund SICAV P.L.C.

	2020 tis. eur	2019 tis. eur
Pohľadávky voči fondom	4 394	1 665

Transakcie so spriaznenými osobami boli nasledovné:

	2020 tis. eur	2019 tis. eur
Odplata za správu fondu	2 986	2 259
Odplata za zhodnotenie majetku vo fonde	3 380	1 133

24. Transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

b) Členovia vrcholového manažmentu správcovskej spoločnosti

Hodnota vyplatených peňažných a nepeňažných príjmov riadiacich pracovníkov bola nasledovná:

	2020	2019
	tis. Eur	tis. Eur
Peňažné príjmy	20	20
Nepeňažné príjmy	-	-
	<u>20</u>	<u>20</u>

c) Garancie so spriaznenými osobami

K 31. decembru 2020, ani k 31. decembru 2019, neboli poskytnuté/prijaté žiadne záruky voči spriazneným osobám.

25. Majetok a záväzky v cudzej mene

Správcovská spoločnosť nemala k 31. decembru 2020, ani k 31. decembru 2019, majetok alebo záväzky v cudzej mene.

26. 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:

	Úroveň reálnych	Účtovná	Reálna	Účtovná	Reálna
	hodnôt	hodnota	hodnota	hodnota	hodnota
		2020	2020	2019	2019
		tis. eur	tis. Eur	tis. eur	tis. Eur
<i>Finančný majetok</i>					
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	2	433	433	1 463	1 463
Podiely v dcérskej účtovnej jednotke	2	12	12	-	-
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	2	6 957	6 957	6 127	6 127
Pohľadávky voči fondom a ostatný majetok	2	8 527	8 527	1 760	1 760
<i>Finančné záväzky</i>					
Záväzky z obchodného styku	2	71	71	105	105
Záväzky z lízingu	2	1 013	1 013	1 181	1 181
Ostatné záväzky	2	732	732	61	61

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.

26. Reálne hodnoty (pokračovanie)

Pohľadávky voči fondom a ostatný majetok

Pohľadávky sa uvádzajú v netto hodnote, t.j. po odpočítaní opravných položiek. Pri účtoch, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je vhodné pokladať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

Závázky z obchodného styku, záväzky z lízingu 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.

27. Podmienené aktíva a záväzky

V priebehu roka 2020 správcovská spoločnosť nevidovala podmienené aktíva a podmienené záväzky.

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

Po 31. decembri 2020 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.