

SANDBERG

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.

**INDIVIDUÁLNA
VÝROČNÁ SPRÁVA**

2020

OBSAH INDIVIDUÁLNEJ VÝROČNEJ SPRÁVY

Základné údaje o Spoločnosti	3
História Spoločnosti	4
Údaje o predmete činnosti	4
Vlastnícka a organizačná štruktúra Spoločnosti	5
Zoznam členov štatutárnych, dozorných a iných orgánov Spoločnosti v účtovnom období	5
Vývoj činnosti, finančná situácia Spoločnosti a doplňujúce informácie o uplynulom vývoji podnikania	7
Správa predstavenstva o podnikateľskej činnosti Spoločnosti a o stave jej majetku a záväzkov	8
Riadenie finančných rizík v Spoločnosti	9
Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia	10
Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii na rok 2021	10
Návrh na rozdelenie zisku	10
Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja	10
Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky	10
Organizačná zložka v zahraničí	10
Ostatné doplňujúce údaje	10
Vyhlásenie predstavenstva Spoločnosti	11

Prílohy:

Správa nezávislého audítora

Individuálna účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020

- Individuálny výkaz o finančnej situácii
- Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku
- Individuálny výkaz zmien vlastného imania
- Individuálny výkaz peňažných tokov
- Poznámky individuálnej účtovnej závierky

Dodatok správy nezávislého audítora týkajúci sa výročnej správy

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O SPOLOČNOSTI

Obchodné meno:	Sandberg Capital, správ. spol., a.s.
Sídlo spoločnosti:	Dvořákovo nábrežie 8 Bratislava 811 02
IČO:	47 255 277
Deň zápisu:	29. júla 2014
Právna forma:	Akciová spoločnosť
Základné imanie:	250 000,- EUR
Zápis v OR:	vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka: 5994/B

(ďalej len „Spoločnosť“)

Spoločnosť za rok 2020 nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku a ani sa nezahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky inej spoločnosti.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v roku 2020 bol osemnásť, z toho traja vedúci zamestnanci. (V roku 2019 to bolo pätnásť zamestnancov, z toho jeden vedúci zamestnanec).

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2020 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17a zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve, za účtovné obdobie od 1. januára 2020 do 31. decembra 2020.

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti (going concern) a bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou.

Spoločnosť pôsobí v sektore, ktorý nebol vypuknutím pandémie COVID-19 významne ovplyvnený. Na základe verejne dostupných informácií ku dňu zostavenia účtovnej závierky predstavenstvo Spoločnosti posúdilo potenciálny vývoj pandémie a jeho očakávaný dopad na Spoločnosť a ekonomické prostredie, v ktorom Spoločnosť pôsobí, vrátane opatrení, ktoré už boli prijaté slovenskou vládou a vládami iných krajín, v ktorých pôsobia hlavní obchodní partneri Spoločnosti.

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 a ku dňu zostavenia závierky nebola externe financovaná.

Na základe momentálne dostupných informácií a výsledkov Spoločnosti, manažment nepredpokladá priamy negatívny a významný dopad prepuknutia krízy COVID-19 na Spoločnosť, jej prevádzku, finančný stav a prevádzkové výsledky. Nemôže 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 Spoločnosť pôsobí, môže mať nepriaznivý vplyv na Spoločnosť a jej finančnú situáciu, ako aj prevádzkové výsledky v strednodobom a dlhodobom horizonte. Manažment Spoločnosti situáciu monitoruje a pravidelne vyhodnocuje, aby sa zabránilo vplyvu negatívnych udalostí, ktoré môžu v budúcnosti nastať.

HISTÓRIA SPOLOČNOSTI

Spoločnosť bola založená zakladateľskou zmluvou zo dňa 31. januára 2014 za účelom vytvárania a spravovania alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov na základe povolenia udeleného Národnou bankou Slovenska.

ÚDAJE O PREDMETE ČINNOSTI

Hlavnou činnosťou Spoločnosti je vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov podľa § 27 ods. 1 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov na základe povolenia udeleného Národnou bankou Slovenska. Spravovaním alternatívnych investičných fondov sa podľa § 27 ods. 4 zákona o kolektívnom investovaní rozumie riadenie investícií majetku a riadenie rizík súvisiacich s týmito investíciami. Ďalšími činnosťami, ktoré môže správcovská spoločnosť podľa § 27 ods. 5 zákona o kolektívnom investovaní dodatočne vykonávať v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, sú: administrácia, distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov, ako aj ďalšie činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu (správa zariadení, činnosti správy nehnuteľnosti, poradenstvo a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu).

VLASTNÍCKA A ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA SPOLOČNOSTI

Počet akcií: 100 kmeňové, zaknihované, akcie na meno

Menovitá hodnota jednej akcie: 2 500,00 EUR

Štruktúra akcionárov Spoločnosti bola k 31. decembru 2020 nasledovná:

	Podiel na ZI		Hlasovacie práva
	EUR	%	%
Mgr. Martin Fedor	147 500	59	59
Mgr. Eleonóra Fedorová	2 500	1	1
Mgr. Richard Flimel	50 000	20	20
MR Advisors, s.r.o.	50 000	20	20
Spolu	250 000	100	100

Podiel akcionárov na hlasovacích právach zodpovedá podielu akcionárov na základnom imaní Spoločnosti. Väčšinovým akcionárom Spoločnosti je Mgr. Martin Fedor, s trvalým pobytom Langsfeldova 7792/41, 811 04 Bratislava, ktorý vykonáva kontrolu nad Spoločnosťou.

K 31. decembru 2020 neboli emitované cenné papiere, ktorých majitelia by disponovali osobitnými právami kontroly nad Spoločnosťou a taktiež nie sú obmedzené hlasovacie práva.

ZOZNAM ČLENOV ŠTATUTÁRNYCH, DOZORNÝCH A INÝCH ORGÁNOV SPOLOČNOSTI V ÚČTOVNOM OBDOBÍ

Spoločnosť je akciovou spoločnosťou založenou a existujúcou podľa právnych predpisov Slovenskej republiky. Najvyšším orgánom Spoločnosti je valné zhromaždenie. Riadiacim orgánom Spoločnosti je predstavenstvo a dozorným orgánom Spoločnosti je dozorná rada.

Predstavenstvo Spoločnosti

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom Spoločnosti. Je oprávnené konať v mene Spoločnosti vo všetkých veciach a zastupuje Spoločnosť voči tretím osobám, v konaní pred súdom a pred inými orgánmi. Predstavenstvo riadi činnosť Spoločnosti a rozhoduje o všetkých záležitostiach Spoločnosti, pokiaľ nie sú právny predpismi alebo stanovami vyhradené do pôsobnosti iných orgánov Spoločnosti. Predstavenstvo vykonáva obchodné vedenie Spoločnosti a zabezpečuje všetky jej prevádzkové a organizačné záležitosti. Predstavenstvo je povinné zabezpečiť riadne vedenie predpísaného účtovníctva a inej evidencie, obchodných kníh a ostatných dokladov Spoločnosti, okrem iného predkladá valnému zhromaždeniu na schválenie riadnu individuálnu účtovnú závierku a mimoriadnu individuálnu účtovnú závierku, návrh na rozdelenie vytvoreného zisku, vrátane určenia výšky, spôsobu a miesta vyplatenia dividend a tantiém a návrh na úhradu strát.

Predstavenstvo tiež zvoláva valné zhromaždenie Spoločnosti. Členom predstavenstva môže byť len fyzická osoba. Funkčné obdobie člena predstavenstva je päť rokov.

Predstavenstvo malo k 31. decembru 2020 troch členov volených a odvolávaných valným zhromaždením Spoločnosti:

Mgr. Martin Fedor - predseda predstavenstva
Langsfeldova 7792/41
Bratislava 811 04

Mgr. Richard Flimel - člen
Brečtanová 25
Bratislava 831 01

Ing. Michal Rybovič - člen
Mládežnícka 21
Banská Bystrica 974 04

Konanie menom Spoločnosti:

V mene Spoločnosti sú oprávnení konať a podpisovať všetci členovia predstavenstva, pričom Spoločnosť zaväzuje súhlasným prejavom vôle najmenej dvaja členovia predstavenstva. Podpisovanie za Spoločnosť sa vykoná tak, že k vytlačenému alebo napísanému obchodnému menu spoločnosti a menu a funkcii podpisujúci pripoja svoj podpis.

Opis právomoci predstavenstva:

Predseda predstavenstva ako štatutárny orgán má kompetencie vyhradené Obchodným zákonníkom a stanovami Spoločnosti. Zvláštne právomoci rozhodnúť o vydaní alebo spätnom odkúpení dlhopisov nemá. V zmysle platných stanov do právomoci predsedu predstavenstva patrí riadenie všetkých záležitostí Spoločnosti, pokiaľ neboli zverené do rozhodovacej právomoci valného zhromaždenia a tiež zabezpečenie riadneho vedenia účtovníctva, vedenie zoznamu spoločníkov a informovanie spoločníkov o záležitostiach Spoločnosti.

Dozorná rada Spoločnosti

Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom Spoločnosti. Dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Spoločnosti. V prípadoch uvedených v § 196a Obchodného zákonníka dáva predchádzajúci súhlas predstavenstvu k uzavretiu príslušných zmlúv. Dozorná rada overuje postupy vo veciach Spoločnosti a je oprávnená kedykoľvek nahliadať do účtovných dokladov, spisov a záznamov týkajúcich sa činnosti Spoločnosti a zisťovať stav Spoločnosti. Dozorná rada preskúmava účtovné závierky, ktoré je Spoločnosť povinná vyhotovovať podľa osobitného predpisu, a návrh na rozdelenie zisku alebo úhradu strát a je povinná podať o výsledku preskúmania správu valnému zhromaždeniu. V prípade zistenia závažných nedostatkov v hospodárení a v iných prípadoch, ak to vyžadujú záujmy Spoločnosti, zvoláva dozorná rada valné zhromaždenie.

Dozorná rada má troch členov. Funkčné obdobie členov dozornej rady je päť rokov. Členov dozornej rady volí a odvoláva valné zhromaždenie. Ak má Spoločnosť v čase voľby viac ako päťdesiat zamestnancov v hlavnom pracovnom pomere, dve tretiny členov dozornej rady volí a odvoláva valné zhromaždenie a jednu tretinu volia a odvolávajú zamestnanci Spoločnosti. Predsedu dozornej rady vymenuje spomedzi členov dozornej rady. Dozorná rada udeľuje predchádzajúci súhlas v prípadoch ustanovených v Obchodnom zákonníku a stanovách Spoločnosti.

Dozorná rada bola v roku 2020 zložená z nasledujúcich osôb:

(i) Ing. Zdenka Madunická
Estónska 8624/21
Bratislava – mestská časť Vrakuňa 821 07

(ii) Mgr. Marián Masarik
Pri starej prachárni 4
Bratislava - mestská časť Nové Mesto 831 04

(iii) Mgr. Martin Skrak
Leškova 3/A
Bratislava 811 04

Pracovná kontaktná adresa všetkých členov dozornej rady je Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.

VÝVOJ ČINNOSTI, FINANČNÁ SITUÁCIA SPOLOČNOSTI A DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE O UPLYNULOM VÝVOJI PODNIKANIA

Hlavnou obchodnou činnosťou správcovskej Spoločnosti je vytváranie a spravovanie tuzemských a zahraničných alternatívnych investičných fondov na základe povolenia udeleného Národnou bankou Slovenska. Od mesiaca januára 2015 Spoločnosť spravuje maltský alternatívny investičný fond Sandberg Investment Fund SICAV p.l.c. – podfond Sandberg Private Equity 1 Fund. Od mesiaca februára 2016 Spoločnosť spravuje maltský alternatívny investičný fond Sandberg Investment Fund SICAV p.l.c. – podfond Sandberg Private Equity 2 Fund. K 31.12.2020 spravovala správcovská Spoločnosť naďalej oba tieto podfondy – Sandberg Private Equity 1 Fund (čistá hodnota aktív k 31.12.2020 je 214 361 tis Eur) a Sandberg Private Equity 2 Fund (čistá hodnota aktív k 31.12.2020 je 54 073 tis Eur).

Spoločnosť založila 2. októbra 2020 dcérsku spoločnosť Sandberg GP II SARL so sídlom v Luxembursku. K 31. decembru 2020 predstavuje investícia v dcérskej spoločnosti splatné základné imanie v hodnote 12 tis. Eur.

Prostredníctvom dcérskej spoločnosti založila Spoločnosť 27. novembra 2020 nový zahraničný alternatívny fond Sandberg Investment Fund II SCSp so sídlom v Luxembursku. Fond nemá žiadne investície k 31. decembru 2020.

V roku 2020 dosiahla Spoločnosť výsledok hospodárenia zisk v celkovej výške 3 396 tis. EUR. Spoločnosť v roku 2020 dosiahla výnosy za správu fondu a zhodnotenie majetku vo fonde vo výške 4 957 tis. EUR, čo predstavuje 46%-ný medziročný nárast. Aj vďaka medziročnému nárastu výnosov za správu fondu a tiež poklesu nákladov na správu Spoločnosti, zaznamenala Spoločnosť takmer 100%-ný medziročný nárast zisku po zdanení.

O spôsobe rozdelenia výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2020 rozhodne valné zhromaždenie na svojom zasadnutí v priebehu roka 2021. Účtovný zisk za rok 2019 bol rozhodnutím valného zhromaždenia prevedený na účet nerozdelený zisk minulých rokov (1 718 tis. EUR)

Hlavné ekonomické ukazovatele

tis. EUR	2020	2019	2018
Aktíva celkom	15 315	11 637	9 859
Neobežný majetok	1 050	1 178	20
Obežný majetok	14 265	10 459	9 839
Pasíva celkom	15 315	11 637	9 859
Základné imanie	250	250	250
Zákonný rezervný fond	50	50	50
Ostatné kapitálové fondy	160	160	160
Fondy zo zisku		-	-
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	3 396	1 718	5 813
Výsledok hospodárenia minulých rokov	9 830	8 112	2 299
Závazky	1 629	1 347	1 287

Ukazovatele finančnej situácie

	2020	2019	2018
Celková zadlženosť	10,64%	11,58%	13,05%
Dlhodobá zadlženosť	-	-	-
Okamžitá likvidita	0,27	1,09	0,45
Bežná likvidita	2,14	3,26	7,76
Celková likvidita	2,14	3,26	7,76

Celková zadlženosť = záväzky / spolu majetok

Dlhodobá zadlženosť = (dlhodobé záväzky + bankové úvery dlhodobé) / spolu majetok

Okamžitá likvidita = finančné účty / (krátkodobé záväzky + bežné bankové úvery + krátkodobé finančné výpomoci)

Bežná likvidita = (finančné účty + krátkodobé pohľadávky) / (krátkodobé záväzky + bežné bankové úvery + krátkodobé finančné výpomoci)

Celková likvidita = (finančné účty + krátkodobé pohľadávky + zásoby) / (krátkodobé záväzky + bežné bankové úvery + krátkodobé finančné výpomoci)

SPRÁVA PREDSTAVENSTVA O PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI SPOLOČNOSTI A O STAVE JEJ MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Spoločnosť Sandberg Capital, správ. spol., a.s. bola založená v januári 2014 za účelom vytvárania a spravovania tuzemských a zahraničných alternatívnych investičných fondov.

Dňa 15. januára 2015 získala Spoločnosť povolenie k distribúcii cenných papierov maltského alternatívneho investičného fondu Sandberg Investment Fund SICAV p.l.c. – podfondu Sandberg Private Equity 1 Fund na území Slovenskej republiky.

Dňa 5. februára 2016 bolo správcovskej spoločnosti udelené povolenie distribuovať cenné papiere maltského alternatívneho investičného fondu Sandberg Investment Fund SICAV p.l.c. – podfondu Sandberg Private Equity 2 Fund na území Slovenskej republiky. Oba tieto podfondy spravovala Spoločnosť aj v priebehu roka 2020.

Prostredníctvom dcérskej spoločnosti Sandberg GP II SARL založila Spoločnosť 27. novembra 2020 nový zahraničný alternatívny fond Sandberg Investment Fund II SCSp so sídlom v Luxembursku. Fond nemá žiadne investície k 31. decembru 2020.

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

Informácie o majetku a záväzkoch:

tis. EUR	2020	2019
SPOLU MAJETOK	15 315	11 637
Neobežný majetok	1 050	1 178
Dlhodobý nehmotný majetok	0	0
Dlhodobý hmotný majetok	1 050	1 171
Odložená daňová pohľadávka	0	7
Obežný majetok	14 265	10 459
Zásoby	-	-
Dlhodobé pohľadávky	-	-
Krátkodobé pohľadávky, z toho:	3 052	2 869
<i>Pohľadávky voči fondom</i>	2 930	1 665
<i>Splatná daňová pohľadávka</i>	-	1 109
<i>Ostatný majetok</i>	122	95
Finančný majetok	6 774	6 127
Finančné účty	433	1 463
ZÁVÄZKY	1 629	1 347
Rezervy	17	19
Dlhodobé záväzky	-	-
Krátkodobé záväzky	1 612	1 328
Krátkodobé finančné výpomoci	-	-
Bankové úvery	-	-

RIADENIE FINANČNÝCH RIZÍK V SPOLOČNOSTI

Správcovská Spoločnosť Sandberg Capital, správ. spol., a.s. je vystavená a riadi niekoľko druhov rizika a to hlavne riziká: trhové, úverové, devízové, úrokové a prevádzkové riziko a riziko likvidity. Za celkové riadenie rizík nesie zodpovednosť predstavenstvo Spoločnosti. Na elimináciu rizík slúži okrem zákonných predpisov aj súbor interných predpisov správцovskej Spoločnosti.

Kľúčové rizikové faktory vzťahujúce sa k Spoločnosti

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

Trhové riziko

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

Úverové riziko

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho by mohla Spoločnosť utpieť stratu. Spoločnosť prijala zásadu, že bude obchodovať len s dôveryhodnými zmluvnými partnermi a podľa potreby bude klásť dôraz na získanie dostatočného zabezpečenia. Peňažné transakcie sa budú vykonávať len prostredníctvom renomovaných finančných inštitúcií.

Devízové riziko

Devízové riziko spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.

Úrokové riziko

Nestabilita úrokových sadzieb môže mať priamy vplyv na hodnotu úrokových výnosových aktív a úročených záväzkov skupiny Spoločnosti. Zmena úrokových sadzieb na trhu má dopad aj na ceny cenných papierov. Tieto zmeny majú značný vplyv tak na emitenta cenných papierov ako aj na investora.

Riziko likvidity

Riziko likvidity zahŕňa riziko neschopnosti financovať aktíva podľa zmluvnej doby splatnosti a úrokovej sadzby, splácať včas svoje záväzky a neschopnosť speňažiť aktíva za primeranú cenu v primeranom časovom rozpätí. Riziko likvidity je určené zákonom o kolektívnom investovaní.

Okrem finančných rizík je Spoločnosť vystavená aj **prevádzkovým rizikám**, ktoré zahŕňajú:

- operačné riziko (spojené s procesmi vo vnútri Spoločnosti ako aj externými faktormi)
- právne riziko (vyplývajúce najmä z nevyožiteľnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní, či rozsudkov s negatívnym vplyvom na Spoločnosť)
- riziko protistrany (spočíva v riziku, že protistrana transakcie nesplní svoje záväzky pred ich konečným vysporiadaním).

UDALOSTI OSOBITNÉHO VÝZNAMU, KTORÉ NASTALI PO SKONČENÍ ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

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

INFORMÁCIA O OČAKÁVANEJ HOSPODÁRSKEJ A FINANČNEJ SITUÁCII NA ROK 2021

Spoločnosť sa bude v nasledujúcom období zameriavať na aktivity v oblasti vytvárania a spravovania alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov a ďalšie činnosti spojené s aktívami jednotlivých fondov.

Výnosy Spoločnosti Sandberg Capital závisia od NAV a likvidity spravovaných fondov. Spoločnosť neočakáva v blízkej budúcnosti žiadne významné znížovanie ich hodnoty a všetky jej záväzky sú dodržané. Spoločnosť má dostatočnú likviditu v oboch podfondoch a ku dňu zostavenia závierky nebola externe financovaná. Spoločnosť vplyvom pandémie COVID-19 zaznamenala iba nevýznamné zmeny vo výnosoch portfóliových spoločností fondu, ktoré nemajú na investičné stratégie žiaden priamy vplyv.

NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU

V roku 2020 dosiahla Spoločnosť výsledok hospodárenia zisk v celkovej výške 3 396 tis. EUR. O spôsobe rozdelenia výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2020 rozhodne valné zhromaždenie na svojom zasadnutí v priebehu roka 2021. Predstavenstvo Spoločnosti navrhuje prevod zisku na účet nerozdeleného zisku minulých rokov.

NÁKLADY NA ČINNOSŤ V OBLASTI VÝSKUMU A VÝVOJA

Spoločnosť nerealizovala v roku 2020 žiadne výdavky na činnosť v oblasti výskumu a vývoja a neplánuje ani v roku 2021 investovať do tejto oblasti.

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

Spoločnosť v roku 2020 neobstarala žiadne vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely ovládajúcej osoby.

ORGANIZAČNÁ ZLOŽKA V ZAHRANIČÍ

Spoločnosť nemá a neplánuje ani v budúcnosti zriadiť organizačnú zložku v zahraničí.

OSTATNÉ DOPLŇUJÚCE ÚDAJE

Činnosť Spoločnosti nemá negatívny vplyv na životné prostredie. Spoločnosť zamestnávala v roku 2020 v priemere 16 zamestnancov a nemá významný vplyv na zamestnanosť.

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku a ani sa nezahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky inej spoločnosti. Spoločnosť zostavuje len individuálnu účtovnú závierku, nakoľko v zmysle §22 ods. 12 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve nemá povinnosť zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku a konsolidovanú výročnú správu, nakoľko sa zostavením len individuálnej účtovnej závierky významne neovplyvní úsudok o finančnej situácii, nákladoch, výnosoch a komplexnom výsledku za konsolidovaný celok. Dcérskou spoločnosťou spoločnosti je spoločnosť Sandberg GP II Sàrl, založená v Luxembursku.

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

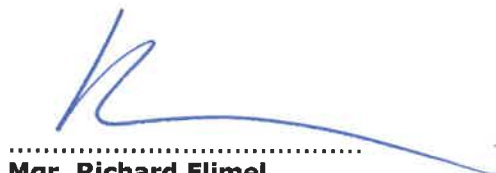
VYHLÁSENIE PREDSTAVENSTVA SPOLOČNOSTI

Mgr. Martin Fedor, predseda predstavenstva Spoločnosti, a Mgr. Richard Flimel, člen predstavenstva Spoločnosti, týmto vyhlasujú, že individuálna účtovná závierka a individuálna výročná správa Spoločnosti za obdobie končiace 31. decembrom 2020 boli vypracované v súlade s osobitnými právnymi predpismi a podľa ich najlepších znalostí tieto dokumenty poskytujú pravdivý a verný obraz aktív, pasív, finančnej situácie a výsledku hospodárenia Spoločnosti. Výročná správa obsahuje pravdivý a verný prehľad vývoja a výsledkov obchodnej činnosti a postavenia Spoločnosti s opisom hlavných rizík a neistôt, ktorým čelí.

V Bratislave dňa 04. októbra 2021



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



Mgr. Richard Flimel
člen predstavenstva
Sandberg Capital, správ. spol., a.s.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

Individuálna 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
Individuálny výkaz o finančnej situácii	9
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	10
Individuálny výkaz zmien vlastného imania	11
Individuálny výkaz peňažných tokov	12
Poznámky individuálnej účtovnej závierky	13



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. BOX 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone: +421 (0)2 59 98 41 11
Internet: www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Sandberg Capital, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2020, individuálne výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky individuálnej účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená individuálna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz nekonsolidovanej finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2020, nekonsolidovaného výsledku jej hospodárenia a nekonsolidovaných 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 audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA) a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu. 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 individuálnej účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské 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 individuálnej účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom individuálnej účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

Identifikovali sme nasledovné kľúčové záležitosti auditu:

Výnosy z poplatkov a provízií

Hodnota výnosov z poplatkov a provízií bola za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020: 4 957 tisíc EUR (za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019: 3 392 tisíc EUR). Vid' bod 20. Výnosy z poplatkov a provízií a bod 3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy poznámok individuálnej účtovnej závierky.

Kľúčová záležitosť auditu	Naša reakcia
Výnosy z poplatkov a provízií predstavujú podstatnú časť výnosov Spoločnosti za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020. Výnosy z poplatkov a provízií zahŕňajú odplatu za správu a odplatu za zhodnotenie majetku. Odplata za správu je nadobudnutá od fondov pod správou Spoločnosti. Táto je časovo rozlíšená do obdobia, s ktorým časovo alebo vecne súvisí a v ktorom prichádza k splneniu súvisiacej podmienky splnenia záväzku k plneniu, a jej ocenenie je odvodené od 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.	Naše auditorské postupy zahŕňali okrem iného: • Odsúhlasenie sadzieb poplatkov a súvisiacich vzorcov použitých Spoločnosťou vo svojich odhadoch hodnoty poplatkov na podkladové zmluvy s fondami pod správou Spoločnosti; • Preskúmanie auditovaných účtovných závierok fondov so zameraním sa na čisté hodnoty majetku (NAV), ktoré sú použité pri výpočte výnosov z poplatkov a provízií za príslušný rok; • Prepočítanie hodnoty výnosov z poplatkov a provízií za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020 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 prepočítanej 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 úplnosti informácií súvisiacich s vykazovaním výnosov zverejnených v poznámkach individuálnej účtovnej závierky v súlade s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.

Ocenenie finančného majetku v reálnej hodnote

Hodnota finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát bola k 31. decembru 2020: 6 774 tisíc EUR (k 31. decembru 2019: 6 127 tisíc EUR).

Vid' bod 7. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a bod 3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy poznámok individuálnej účtovnej závierky.

Kľúčová záležitosť auditu	Naša reakcia
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát predstavuje investície do fondov. Investície sú oceňované použitím modelu diskontovaných peňažných tokov. Toto ocenenie sa opiera o viacero rôznych predpokladov, z ktorých mnohé majú vysoký stupeň subjektivity a neistoty pri ich odhade a vyžadujú značný úsudok manažmentu. Vzhľadom k objemu príslušných hodnôt a potrebe úsudku pri stanovení reálnej hodnoty týchto nástrojov, ich oceňovanie bolo kľúčovou záležitosťou počas nášho auditu.	Naše audítorské postupy zahŕňajú okrem iného: • Nezávislé hodnotenie zaradenia finančných nástrojov Spoločnosťou do úrovni hierarchie reálnej hodnoty, • Pre ocenenie založené na iných vstupoch ako kótovaných cenách, kde je potrebná vyššia miera úsudku, sme uskutočnili posúdenie vhodnosti predpokladov, metód a dát použitých Spoločnosťou, berúc do úvahy požiadavky relevantných štandardov finančného výkazníctva. • Za asistencie nášho vlastného špecialistu na oceňovanie sme uskutočnili zhodnotenie primeranosti významných predpokladov použitých manažmentom voči historickým dátam, verejne dostupným externým dátam z odvetvia a makroekonomickým údajom. Významné predpoklady zahŕňajú 5-ročnú predpokladanú priemernú maržu EBITDA, diskontnú sadzbu a mieru dlhodobého rastu. • Kriticky sme posúdili analýzu citlivosti predpokladaných finančných informácií na zmeny vo významných predpokladoch s ohľadom na to, či ich úroveň naznačuje zaujatosť vedenia. • Posúdenie vhodnosti zverejnení týkajúcich sa reálnej hodnoty v individuálnej účtovnej závierke, vrátane zverejnení týkajúcich sa metód a vstupov použitých pri

určovaní reálnych hodnôt
Spoločnosťou, vzhľadom na
požiadavky platného rámca
finančného výkazníctva.

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

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto individuálnej 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 individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní individuálnej 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 individuálnej účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či individuálna 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 individuálnej účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti individuálnej 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 individuálnej 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 individuálnej účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či individuálna 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 uskutočnených opatreniach na elimináciu ohrozenia nezávislosti alebo o aplikovaných 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 nevylučuje, 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 iným informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za iné informácie. Iné informácie pozostávajú z informácií uvedených vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“), ale nezahŕňujú individuálnu účtovnú závierku a našu správu audítora k tejto individuálnej účtovnej závierke. Náš názor na individuálnu účtovnú závierku sa nevzťahuje na tieto iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom individuálnej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s týmito inými informáciami uvedenými vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dňom vydania správy audítora z auditu individuálnej účtovnej závierky, a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou

individuálnou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu individuálnej účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne. Ak na základe nami vykonanej práce prideme k záveru, že tieto iné informácie sú významne nesprávne, vyžaduje sa, aby sme tieto skutočnosti uviedli.

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

Keď obdržíme výročnú správu, na základe prác vykonaných počas auditu individuálnej účtovnej závierky vyjadríme názor, či, vo všetkých významných súvislostiach:

- tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2020 sú v súlade s individuálnou účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie,
- výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

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

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 25. januára 2021 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 4. decembra 2020. 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 7 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre dozornú radu, ktorá vykonáva činnosť 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 individuálnej účtovnej závierke sme Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

29. septembra 2021
Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný auditor:
Ing. Martin Kršjak
Licencia UDVA č. 990

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.
Individuálny 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
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	7	6 774	6 127
Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote			
Zmenky	8	4 006	-
Pohľadávky voči fondom	9	2 930	1 665
Hmotný majetok	10	1 050	1 171
Splatná daňová pohľadávka	11	-	1 109
Odložená daňová pohľadávka	12	-	7
Ostatný majetok		122	95
Majetok spolu		15 315	11 637
Závázky			
Závázky z obchodného styku	13	71	105
Splatný daňový záväzok	14	347	-
Odložený daňový záväzok	12	110	-
Závázky z lízingu	15	1 013	1 181
Ostatné záväzky		88	61
Závázky spolu		1 629	1 347
Vlastné imanie			
Základné imanie	16	250	250
Rezervné a kapitálové fondy	17	210	210
Výsledok hospodárenia minulých rokov	17	9 830	8 112
Komplexný výsledok hospodárenia za obdobie	17	3 396	1 718
Vlastné imanie spolu		13 686	10 290
Vlastné imanie a záväzky spolu		15 315	11 637

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 13 až 46, 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.
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku
za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020

	Poznámky	2020 tis. eur	2019 tis. eur
Úrokové výnosy počítané efektívnou úrokovou mierou	18	30	-
Úrokové náklady	19	(34)	(39)
Čisté úrokové náklady		(4)	(39)
Výnosy z poplatkov a provízií	20	4 957	3 392
Čistý zisk z finančného majetku majetok oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		647	127
Ostatné výnosy		261	278
Celkové výnosy		5 861	3 758
Osobné náklady	21	(573)	(444)
Náklady na správu	22	(629)	(908)
Odpisy	23	(263)	(224)
Tvorba opravných položiek		(76)	-
Prevádzkové náklady		(1 541)	(1 576)
Zisk pred zdanením		4 320	2 183
Daň z príjmov	24	(924)	(465)
Zisk po zdanení		3 396	1 718
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok		3 396	1 718

Poznámky uvedené na stranách 13 až 46 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

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

Individuálny 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	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	-	-	-	-	-	-
Komplexný výsledok celkom	-	-	-	-	1 718	-
K 31. decembru 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	-	-	-	-	3 396	3 396
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-
Komplexný výsledok celkom	-	-	-	-	3 396	-
K 31. decembru 2020	250	50	160	9 830	3 396	13 686

Poznámky uvedené na stranách 13 až 46 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.
Individuálny 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	25	4 033	2 319
Zvýšenie pohľadávok voči fondom		(1 321)	
(Zvýšenie)/zníženie ostatného majetku		(10)	7 504
Prijaté úroky		3	-
Zaplatené úroky		(34)	(39)
(Zníženie) /zvýšenie stavu záväzkov z obchodného styku		(34)	34
Zníženie stavu ostatných záväzkov		12	(7)
Prijatá/(zaplatená) daň z príjmu		649	(2 718)
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkových činnostiach</i>		<u>3 298</u>	<u>7 093</u>
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup nehmotného majetku		(6)	-
Nákup hmotného majetku		(141)	(3)
Nákup podielov v dcérskej spoločnosti		(12)	-
Maturita zmenky		1 000	-
Nákup zmeniek		(5 000)	-
Nákup finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		-	(6 000)
<i>Čisté peňažné toky použité v investičných činnostiach</i>		<u>(4 159)</u>	<u>(6 003)</u>
Peňažné toky z finančných aktivít			
Nové záväzky z lízingu		68	-
Splatenie záväzkov z lízingu		(236)	(202)
<i>Čisté peňažné toky použité vo finančných činnostiach</i>		<u>(4 169)</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 13 až 46 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky 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. imaní v %
Mgr. Martin Fedor	59 %	59 %
Mgr. Richard Flimel	20 %	20 %
MR Advisors, s.r.o.	20 %	20 %
Mgr. Eleonóra Fedorová	1 %	1 %
	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2019 bola nasledujúca:

	Hlasovacie právo v %	Podiel na zákl. imaní v %
Mgr. Martin Fedor	59 %	59 %
Mgr. Richard Flimel	20 %	20 %
MR Advisors, s.r.o.	20 %	20 %
Mgr. Eleonóra Fedorová	1 %	1 %
	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku a ani sa nezhŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky inej spoločnosti. Spoločnosť zostavuje len individuálnu účtovnú závierku, nakoľko v zmysle §22 ods. 12 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve nemá povinnosť zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku a konsolidovanú výročnú správu, nakoľko sa zostavením len individuálnej účtovnej závierky významne neovplyvní úsudok o finančnej situácii, nákladoch, výnosoch a komplexnom výsledku za konsolidovaný celok. Dcérskou spoločnosťou spoločnosti je spoločnosť Sandberg GP II Sàrl, založená v Luxembursku.

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 15.6.2019)
Mgr. Martin Skrak (od 28.12.2019)

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 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	214 361	193 897
Sandberg Private Equity 2 Fund	54 073	47 132

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

Spoločnosť založila 2. októbra 2020 dcérsku spoločnosť Sandberg GP II SARL so sídlom v Luxembursku. K 31. decembru 2020 predstavuje investícia v dcérskej spoločnosti splatné základné imanie v hodnote 12 tis. Eur.

Prostredníctvom dcérskej spoločnosti založila Spoločnosť 27. novembra 2020 nový zahraničný alternatívny fond Sandberg Investment Fund II SCSp so sídlom v Luxembursku. Fond nemá žiadne investície k 31. decembru 2020.

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

Individuálna účtovná závierka (ďalej ako „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.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020

2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky - pokračovanie

(c) Nepretržitá činnosť

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania správcovskej spoločnosti.

Spoločnosť pôsobí v sektore, ktorý nebol vypuknutím pandémie COVID-19 významne ovplyvnený. Na základe verejne dostupných informácií ku dňu zostavenia účtovnej závierky predstavenstvo Spoločnosti posúdilo potenciálny vývoj pandémie a jeho očakávaný dopad na Spoločnosť a ekonomické prostredie, v ktorom Spoločnosť pôsobí, vrátane opatrení, ktoré už boli prijaté slovenskou vládou a vládami iných krajín, v ktorých pôsobia hlavní obchodní partneri Spoločnosti.

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 a ku dňu zostavenia závierky nebola externe financovaná.

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 adlhotrvajúce 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) 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.

(e) 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) 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 vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke *Čistý zisk z finančných operácií*.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(b) Poplatky a provízie

Výnosy z poplatkov a provízií zo zmlúv sa merajú na základe protihodnoty špecifikovanej zákazníkom. Spoločnosť vykazuje výnosy, keď prevedie kontrolu nad službou na zákazníka. Nasledujúci popis poskytuje informácie o povahe a načasovaní splnenia záväzku spoločnosti k plneniu v zmluvách so spravovanými fondmi.

Príjmy z poplatkov a provízií zahŕňajú poplatky za správu a poplatky za zhodnotenie majetku.

Povaha a načasovanie splnenia záväzkov k plneniu vrátane významných platobných podmienok:

Poplatky za správu

Poplatky za správu sa získavajú od podfondov pod správou spoločnosti a akumulujú sa mesačne na základe čistých hodnôt aktív spravovaných fondov („NAV“) pri použití príslušných sadzieb poplatkov zo stanov fondov. 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.

Poplatky za správu zodpovedajú definícii série rôznych služieb, ktoré sú v podstate rovnaké a majú rovnaký model prenosu k zákazníkovi. Poplatky za správu za služby poskytované spoločnosťou predstavujú dodanie nepretržitej služby fondom počas zmluvného obdobia, pričom každý ďalší prírastok poskytovania služby (t.j. mesačne) sa líši od nasledujúceho. Fondy využívajú výhody služieb, ktoré im spoločnosť poskytuje a miera pokroku je rovnaká (t.j. uplynutie času). Pretože sú splnené kritéria série, spoločnosť účtuje poplatky za správu ako jednu povinnosť plnenia.

Spoločnosť účtuje o variabilnej protihodnote, iba ak je vysoko pravdepodobné, že nedôjde k významnému odúčtovaniu vo výške výnosov z poplatkov. Kumulatívna výška protihodnoty z poplatku za správu, na ktorú má spoločnosť nárok, nie je obmedzená, pretože sa každý deň počíta na základe NAV. Preto je protihodnota známa v deň výpočtu poplatku.

Poplatky za správu sa podfondom fakturujú mesačne a v zásade odmeňujú spoločnosť za správu investičného portfólia fondov.

Poplatky za zhodnotenie majetku

Odplata za zhodnotenie majetku vo fonde predstavuje poplatok v hodnote 7% (2019: 7%) z nárastu NAV hodnoty podfondu Sandberg Private Equity 1 Fund a poplatok v hodnote 20% (2019: 20 %) z nárastu NAV hodnoty podfondu Sandberg Private Equity 2 Fund vypočítaného ku dňu ocenenia podfondov oproti stanovenému benchmarku 10% p.a., ktorý sa počíta metodológiou high watermark. Spoločnosť účtuje o variabilnej protihodnote, iba ak je vysoko pravdepodobné, že nedôjde k významnému odúčtovaniu vo výške výnosov z poplatkov. Kumulatívna výška protihodnoty z poplatku za zhodnotenie, na ktorú má spoločnosť nárok, nie je obmedzená, pretože sa počíta na základe NAV. Preto je protihodnota známa v deň výpočtu poplatku.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

Vykazovanie výnosov podľa IFRS 15:

Poplatky za správu

Výnosy z poplatkov za správu sa vykazujú v priebehu času pri poskytovaní služieb.

Poplatky za zhodnotenie majetku

Výnosy z poplatkov za zhodnotenie majetku sa vykazujú v priebehu času pri poskytovaní služieb.

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 finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

Čistý zisk z finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát zahŕňa zisky znížené o straty súvisiace s finančným majetkom oceňovaným reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

(d) Úrokové výnosy a úrokové náklady

Úrokové výnosy a náklady sú vykazované vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku použitím efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné platby a príjmy počas životnosti finančného majetku alebo záväzku (prípadne, ak je to vhodné, obdobia kratšieho) na účtovnú hodnotu finančného majetku alebo záväzku. Efektívna úroková miera sa stanovuje pri prvotnom vykázaní finančného majetku a záväzku a neskôr sa nereviduje.

Výpočet efektívnej úrokovej miery zahŕňa všetky zaplatené poplatky a bázičné body alebo prijaté transakčné náklady a diskonty alebo prémie, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery. Transakčné náklady sú prírastkové náklady, ktoré sa dajú priamo priradiť nadobudnutiu, vydaniu alebo vyradeniu finančného majetku alebo záväzku.

(e) Ostatné prevádzkové výnosy

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

(f) Daň z príjmu

Daň z príjmu zahŕňa splatnú a odloženú daň. Daň z príjmu sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát okrem položiek, ktoré sa vykazujú priamo vo vlastnom imaní alebo vo výkaze komplexného výsledku.

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

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

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

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(g) Finančný majetok a záväzky

(i) Vykazovanie

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

(ii) Ukončenie vykazovania

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

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

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

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

(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 predatť majetok a súčasne uhradiť záväzok.

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

(iv) Oceňovanie v umorovanej hodnote

Umorovaná hodnota finančného majetku alebo záväzku je suma, v ktorej je majetok alebo záväzok ocenený pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny, znížená alebo zvýšená o kumulovanú umorovanú hodnotu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti pri použití efektívnej úrokovej miery a znížená o straty zo zníženia hodnoty.

(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 tržová 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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

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.

(h) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

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

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

(i) 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.

(j) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote

Finančný majetok držaný za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov, kde peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku a nie sú určené a oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, sú oceňované v amortizovanej hodnote. Amortizovaná hodnota finančného majetku je suma, v ktorej je majetok ocenený pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny, znížená alebo zvýšená o kumulovanú amortizovanú hodnotu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti, pri použití efektívnej úrokovej miery. Účtovná hodnota tohto majetku je upravená o opravnú položku. Úrokový výnos plynúci z tohto finančného majetku je zahrnutý v Úrokových výnosoch rátaných použitím efektívnej úrokovej miery.

Identifikácia a oceňovanie úverových strát

Úverová strata je rozdiel medzi všetkými zmluvnými peňažnými tokmi, ktoré prináležia účtovnej jednotke v súlade so zmluvou a všetkými peňažnými tokmi, ktoré sa očakáva, že budú prijaté, diskontované pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou. Spoločnosť pri odhadovaní peňažných tokov zvažuje všetky zmluvné podmienky finančného majetku počas očakávanej životnosti tohto finančného majetku. Zvažované peňažné toky by mali zahŕňať aj peňažné toky z predaja držaného kolaterálu alebo inej formy zníženia kreditného rizika, ktorá je neoddeliteľnou súčasťou zmluvných podmienok.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

Spoločnosť vykazuje opravné položky na očakávané úverové straty takéhoto majetku v každom účtovnom období. Výsledná ECL odzrkadľuje:

- nezaujatú a pravdepodobnosťou váženú výšku očakávaných peňažných tokov, ktorá sa stanovuje posúdením viacerých možných scenárov;
- časovú hodnotu peňazí;
- primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú k dátumu vykazovania k dispozícii bez neprimeraných nákladov alebo úsilia o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a prognózach budúcich hospodárskych podmienok.

(k) Pohľadávky

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

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

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

(l) Investície v dcérskych spoločnostiach

Investície do dcérskych spoločností, nad ktorými spoločnosť vykonáva kontrolu, sú vykázané v obstarávacích nákladoch v účtovnej závierke. Prípadné zníženie ich hodnoty pod obstarávaciu cenu sa vyjadruje prostredníctvom opravnej položky, pri ktorej sa porovnáva obstarávacia cena so súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov.

Spoločnosť „kontroluje“ investíciu, ak je vystavená alebo má nárok na variabilné výnosy z investície a má možnosť ovplyvniť tieto výnosy svojou právomocou nad investíciou. Spoločnosť prehodnocuje, či má kontrolu, ak nastanú zmeny v jednom alebo viacerých elementoch kontroly. Toto zahŕňa aj okolnosť, keď ochranné práva sa stanú významnými a vedú k tomu, že spoločnosť nadobudne kontrolu nad investíciou.

(m) Zníženie hodnoty finančného majetku

Zníženie hodnoty finančného majetku sa posudzuje modelom „očakávaných strát z úverov“ (expected credit loss, ECL), čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým, ako sa vykáže opravná položka. Tento model znehodnotenia sa aplikuje na finančný majetok ktorý sa oceňuje umorovanou hodnotou alebo FVOCI, okrem investícií do nástrojov vlastného imania, a na majetok zo zmlúv (contract assets).

Finančný majetok ocenený metódou umorovaných hodnôt použitím efektívnej úrokovej miery pozostáva z pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok, peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov a poskytnutej pôžičky spriaznenej osobe.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

Podľa IFRS 9 sa opravné položky oceňujú nasledujúcimi spôsobmi:

- 12-mesačné ECL: ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných zlyhaní počas nasledovných 12 mesiacov po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a
- Celoživotné ECL: ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných zlyhaní počas celej očakávanej životnosti finančného majetku.

Pri zisťovaní, či sa úverové riziko finančného majetku výrazne zvýšilo od jeho prvotného vykázania a pri výpočte ECL Spoločnosť využíva primerané podporné informácie, ktoré boli vyhodnotené ako vhodné a dostupné pre Spoločnosť bez vynaloženia neprimeraných nákladov alebo úsilia na ich získanie. Zahŕňa to kvantitatívne aj kvalitatívne informácie a analýzy založené na historických skúsenostiach Spoločnosti a hodnotení úverového rizika vrátane informácií o budúcom možnom vývoji.

Spoločnosť považuje finančný majetok za znehodnotený, ak:

- Je nepravdepodobné, že dlžník zaplatí svoje záväzky voči Spoločnosti v plnom rozsahu bez toho, aby Spoločnosť realizovala úkony, akými sú napríklad realizácia zabezpečenia, alebo
- Finančný majetok je viac ako 90 dní po splatnosti.

Celoživotné ECL sú ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných znehodnotení počas celej očakávanej životnosti finančného majetku. Maximálne obdobie pre odhad ECL je zmluvná doba, počas ktorej je Spoločnosť vystavená úverovému riziku.

Odhad ECL

ECL sú odhady počítané ako vážený priemer pravdepodobností znehodnotenia a realizácie úverovej straty. Úverové straty sú vyčíslené ako súčasná hodnota všetkých strát hotovosti, t.j. ako rozdiel medzi peňažnými tokmi, na ktoré sú Spoločnosti splatné na základe zmluvy a peňažnými tokmi, ktoré Spoločnosť očakáva získať.

(n) 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

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

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

(o) 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.

(p) 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.

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 15. *Záväzky z lízingu*.

(q) 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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

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.

(r) 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.

(s) 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.

(t) 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

Pri nasledujúcich doplneniach štandardov a interpretácií sa neočakáva, že by mali mať významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

- Zmeny a doplnenia odkazov na koncepčný rámec v štandardoch IFRS;
- Definícia materiálu (Doplnenia k IAS 1 a IAS 8)
- Definícia podniku (Doplnenia k IFRS 3); a
- Reforma referenčných úrokových sadzieb (Doplnenia k IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7).

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

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

(Účinné pre obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.)

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 praktickú 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.

Doplnenie k IFRS 16, Zľavy k nájmom 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 nájmu, na ktorú má nárok, je modifikáciou nájmu a účtuje o nej v súlade s inými aplikovateľnými usmerneniami. Účtovanie bude závisieť od detailov zliav k nájmu. 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.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

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.

Ročné vylepšenia IFRS štandardov 2018 – 2020

(Účinné pre účtovné obdobia, ktoré 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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

Okrem toho boli zverejnené nasledujúce pozmeňujúce a doplňujúce 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 oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát 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.

Reálne hodnoty pre nekótované majetkové cenné papiere, ktoré predstavujú podkladové investície do podfondov, sa stanovujú na základe oceňovacích techník, ako je metóda trhových násobkov (ang. earnings multiples approach) a model diskontovaných peňažných tokov. Pri použití týchto modelov podfond projektuje budúce zisky emitenta na základe historických výnosov, upravených o faktory, ako je očakávaná budúca miera rastu a jednorazové položky vo výkaze ziskov a strát emitenta. Výsledná hodnota spoločnosti je upravená o dlhový a neprevádzkový majetok a záväzky s cieľom určiť hodnotu vlastného imania emitenta.

Techniky oceňovania berú tiež do úvahy pôvodnú transakčnú cenu a relevantný vývoj od obstarania investícií a ďalšie faktory súvisiace s ocenením investícií, s odkazom na práva súvisiace s realizáciou, nedávne transakcie tretích strán s porovnateľnými druhmi nástrojov a spoľahlivé orientačné ponuky od potenciálnych kupujúcich. Pri určovaní reálnej hodnoty sa Spoločnosť v mnohých prípadoch spolieha na finančné údaje spoločností v portfóliu, do ktorých sa investuje, a na odhady manažmentu týchto spoločností, ktoré ovplyvnia budúci vývoj.

4. Použitie odhadov a úsudkov - pokračovanie

Reálna hodnota týchto investícií je stanovená na základe modelu diskontovaných peňažných tokov, ktorý je pripravený nezávislým externým valuátorom. Nezávislý valuátor zakladá svoje ocenenie na metóde diskontovaných peňažných tokov. Odhadované voľné peňažné toky generované z dcérskych spoločností generujúcich peňažné prostriedky, boli diskontované na súčasnú hodnotu podľa stanovenej diskontnej sadzby. Hodnotu predpokladaných voľných peňažných tokov pripravuje tím pre oceňovanie Spoločnosti. Ocenenie vyžaduje použitie niekoľkých predpokladov, ktoré sa týkajú predovšetkým generovania výnosov, prevádzkových nákladov, diskontnej sadzby a výstupnej premennej (angl. exit multiple). Metóda diskontovaných peňažných tokov je rovnaká ako metóda použitá na určenie reálnej hodnoty investícií k 31. decembru 2019. Terminálna hodnota bola predpokladaná pre všetky investície s výnimkou spoločnosti v segmente telekomunikácií a maloobchodu, pre ktorú bola predpokladaná výstupná hodnota (angl. exit value).

2020	Projektovaná priemerná marža EBITDA	Diskontná sadzba	Sadzba terminálneho rastu	Násobky EV/EBITDA +/- 10%
Informačné technológie (IT)	16,13%	10,64%	2%	n/a
Telekomunikácie (Telco)	34,50%	5,8%	n/a	6.44x EBITDA
Poľnohospodárstvo (Agro)	9,12%	6,8%	2%	n/a

2019	Projektovaná priemerná marža EBITDA	Diskontná sadzba	Sadzba terminálneho rastu	Násobky EV/EBITDA +/- 10%
Informačné technológie (IT)	14,2%	10,35%	2%	n/a
Telekomunikácie (Telco)	35,39%	6%	n/a	6.3x EBITDA
Poľnohospodárstvo (Agro)	17,27%	7%	2%	n/a

5. Riadenie finančných rizík a operačné riziko***Riadenie rizika***

Správcovská spoločnosť je vystavená a riadi niekoľko druhov rizika a to hlavne: tržové 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.

5. Riadenie finančných rizík a operačné riziko - pokračovanie

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.

5. Riadenie finančných rizík a operačné riziko - pokračovanie***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.

	Hodnota ukazovateľa 2020 tis. eur	Hodnota ukazovateľa 2019 tis. eur
Limit počiatočného kapitálu v tisícoch eur	394	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	<u>(5)</u>	<u>(0)</u>
Počiatočný kapitál celkom	<u>10 285</u>	<u>8 572</u>
<i>Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov správcovskou spoločnosťou v %</i>	<u>2 610%</u>	<u>2 122%</u>

Limit primeranosti vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti bol splnený na 2 610% v dôsledku vyššieho základného imania správcovskej spoločnosti, ostatných kapitálových fondov, nerozdeleného zisku minulých rokov a rezervného fondu.

Trhové riziko

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

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

5. Riadenie finančných rizík a operačné riziko – 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
Dopad na NAV	2020	2019
EUR/CZK kurz	€	€
EUR posilní o 5%	-104 578	-84 176
EUR oslabí o 5%	+115 586	+93 037

Tabuľka nižšie analyzuje senzitivitu hodnoty jednotlivých podkladových aktív fondov spravovaných spoločnosťou na zmenu projektovanej priemernej EBITDA marže, diskontnej sadzby, terminálneho 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	- 381 174	- 191 624	- 135 768	n/a
	381 174	217 120	153 555	n/a
Telco	- 430 206	- 65 060	n/a	- 225 017
	430 206	66 814	n/a	225 017
Agro	- 222 111	- 124 813	- 104 429	n/a
	221 957	153 986	128 714	n/a

2019	Projektovaná priemerná EBITDA marža +/- 10%	Diskontná sadzba +/- 0.5%	Terminálny rast +/- 0.5%	Násobok EV/EBITDA +/- 10%
	€	€	€	€
IT	-233 859	-124 382	-82 458	n/a
	233 833	140 464	92 890	n/a
Telco	-395 273	-75 263	n/a	-207 981
	390 934	77 601	n/a	207 981
Agro	-190 436	-107 307	-84 755	n/a
	189 850	131 215	103 589	n/a

5. Riadenie finančných rizík a operačné riziko – pokračovanie

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 a zmenky

Správцovskej spoločnosti vzniká úverové riziko z pohľadávok voči spravovaným fondom, ktoré je minimálne. Správцovskej spoločnosti vzniká úverové riziko zo zmieniek. Spoločnosť pri tvorbe opravných položiek použila PD vo výške 1% a LGD vo výške 50%.

Oceňovanie očakávaných úverových strát:

IFRS 9 stanovuje trojstupňový model znehodnotenia založený na zmene úverovej kvality od prvotného vykázania, ako je zhrnuté nižšie:

- Etapa 1 (Stage 1): Finančný nástroj, ktorý nie je znehodnotený pri prvotnom vykázaní, je zaradený do stupňa 1 a jeho úverové riziko je priebežne monitorované Spoločnosťou. Sem sú zaradené aj všetky finančné nástroje, u ktorých nedošlo od momentu prvotného vykázania k významnému nárastu úverového rizika,
- Etapa 2 (Stage 2): V prípade identifikácie výrazného zvýšenia úverového rizika („SICR“) od prvotného vykázania alebo ak Spoločnosť nemá informácie o ratingu pri prvotnom vykázaní, finančný majetok je presunutý do stupňa 2, avšak stále sa nepokladá za úverovo znehodnotený,
- Etapa 3 (Stage 3): Ak je finančný nástroj úverovo znehodnotený, je presunutý do stupňa 3.

ECL finančného majetku v stupni 1 je oceňované v hodnote rovnajúcej sa tej časti očakávaných úverových strát počas celej životnosti vyplývajúce z prípadov zlyhania, ku ktorým môže potenciálne dôjsť počas nasledujúcich 12 mesiacov od dátumu vykazovania. ECL finančného majetku v stupni 2 alebo stupni 3 je oceňované na základe očakávaných úverových strát počas celej životnosti.

Všeobecný prístup pri oceňovaní ECL je, že by mal brať do úvahy informácie zamerané na budúcnosť. Vzhľadom na charakter finančného majetku Spoločnosti, je tento posudzovaný na individuálnej báze. Kľúčové úsudky a predpoklady prijaté Spoločnosťou pri riešení požiadaviek štandardu sú uvedené nižšie:

Významné zvýšenie úverového rizika (Significant increase in credit risk, SICR)

Spoločnosť predpokladá, že finančný majetok zaznamenal významné zvýšenie úverového rizika, keď je splnené jedno alebo viac z nasledujúcich kritérií:

- Ak je dlžník v omeškaní so svojimi zmluvnými platbami viac ako 30 dní;
- Dlžník porušil finančné kovenanty alebo zmluvu;
- Skutočná alebo očakávaná významná nepriaznivá zmena v prevádzkových výsledkoch dlžníka;
- Negatívne informácie o dlžníkovi z externých zdrojov;
- Významná nepriaznivá zmena v obchodných, finančných a/alebo hospodárskych podmienkach, v ktorých dlžník pôsobí;
- Významná zmena v hodnote zabezpečenia (len v prípade zabezpečených nástrojov) čo by mohla výšiť riziko zlyhania;
- Skutočná alebo očakávaná úľava, reštrukturalizácia alebo zmena v splátkovom kalendári.

5. Riadenie finančných rizík a operačné riziko - pokračovanie

Zhodnotenie SICR individuálne posudzovaných expozícií sa vykonáva na úrovni protistrany priebežne. Kritériá používané na identifikáciu SICR sú aspoň raz za rok prehodnocované z dôvodu posúdenia ich vhodnosti.

Definícia zlyhaných a úverovo znehodnoteného finančného majetku

Spoločnosť definuje finančný majetok ako zlyhaný, ako je to plne v súlade s definíciou úverového znehodnotenia, keď došlo k jednej alebo viacerým udalostiam, ktoré majú škodlivý vplyv na odhadované budúce peňažné toky tohto finančného majetku.

- Ktorýkoľvek podstatný kreditný záväzok dlžníka voči Spoločnosti je viac než 90 dní po termíne splatnosti;
- Dlžník vyhlásil bankrot alebo inú formu reorganizácie;
- Dlžník požiadal Spoločnosť o úľavu z ekonomických alebo zmluvných dôvodov, ktoré súvisia s finančnými ťažkosťami dlžníka a zrejším výrazným znížením kvality úveru;
- Úver bol zosplatnený;
- Príznaky znehodnotenia, ktoré vedú k predpokladu, že dlžník nesplatí svoje kreditné záväzky voči banke v plnej výške a včas bez toho, aby Spoločnosť urobila úkony, akými je napríklad realizácia zabezpečenia;
- Zlyhanie dlžníka v inej finančnej inštitúcii;
- Akékoľvek iné varovné príznaky identifikované v procese monitoringu dlžníka a angažovanosti, ktoré podľa hodnotenia Spoločnosti povedú k tomu, že dlžník nesplatí svoje kreditné záväzky voči Spoločnosti v plnej výške a včas bez toho, aby Spoločnosť urobila úkony na zabezpečenie návratnosti úveru.

Informácie zamerané na budúcnosť

Posúdenie SICR, ako aj výpočet ECL, obsahujú nasledujúce informácie zamerané na budúcnosť (forward looking information, FLI):

Spoločnosť preto prípadný vplyv makroekonomických zmien posudzuje individuálne v súvislosti s jednotlivými scenármi.

Výpočet ECL

Výpočet ECL je vo všeobecnosti založený na niekoľkých scenároch a každému scenáru je pridelená určitá pravdepodobnosť. Scenáre zohľadňujú pravdepodobnosť zlyhania a stratu pri zlyhaní.

ECL sa následne vypočíta ako pravdepodobnosťou vážená výška očakávaných peňažných tokov z každého scenára diskontovaná pôvodnou EIR.

Devízové riziko

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

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.**Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020****5. Riadenie finančných rizík a operačné riziko – pokračovanie***Riziko likvidity*

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 najobzretniejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Peňažné toky očakávané správcovskou spoločnosťou sa významne neodlišujú od tejto analýzy.

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	Neurčená splatnosť tis. eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. eur
Majetok							
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	433	-	-	-	-	433	433
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	6 774	6 774	6 774
Pohľadávky voči fondom a zmenky	6 936	-	-	-	-	6 936	6 936
	<u>7 369</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6 774</u>	<u>14 143</u>	<u>14 143</u>
Záväzky							
Záväzky z obchodného styku	71	-	-	-	-	71	71
Záväzky z lízingu	52	136	786	38	-	1 357	1 012
Ostatné záväzky	53	-	-	-	-	53	53
	<u>176</u>	<u>136</u>	<u>786</u>	<u>38</u>	<u>-</u>	<u>1 481</u>	<u>1 136</u>

5. Riadenie finančných rizík a operačné riziko – 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	Neurčená splatnosť 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	1 760	-	-	-	-	1 760	1 760
	<u>3 223</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6 127</u>	<u>9 350</u>	<u>9 350</u>
	do 3 mesiacov tis. Eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Neurčená splatnosť tis. eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. Eur
Záväzky							
Záväzky z obchodného styku	105	-	-	-	-	105	105
Záväzky z lízingu	60	181	749	191	-	1 531	1 181
Ostatné záväzky	42	-	-	-	-	42	42
	<u>207</u>	<u>181</u>	<u>749</u>	<u>191</u>	<u>-</u>	<u>1 678</u>	<u>1 328</u>

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.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.**Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020****5. Riadenie finančných rizík a operačné riziko – pokračovanie**

Prehľad jednotlivých položiek finančného majetku podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky, k 31. decembru:

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	Neurčená splatnosť tis. eur	Účtovná hodnota tis. eur
Majetok						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	433	-	-	-	-	433
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	6 774	6 774
Pohľadávky voči fondom a zmenky	6 936	-	-	-	-	6 936
	<u>7 369</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6 774</u>	<u>14 143</u>

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	Neurčená splatnosť tis. eur	tis. eur
Majetok						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	1 463	-	-	-	-	1 463
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	6 127	6 127
Pohľadávky voči fondom a zmenky	1 760	-	-	-	-	1 760
	<u>3 223</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6 127</u>	<u>9 350</u>

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 zmiernovať, resp. obmedziť vznik strát z titulu operačného rizika, a tým zmiernovať negatívny vplyv operačného rizika na výsledok hospodárenia a vlastné zdroje správcovskej spoločnosti.

5. Riadenie finančných rizík a operačné riziko – pokračovanie

Správcovská 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.

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

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

Právne riziko

Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko, t. j. strata vyplývajúca najmä z nevymožiteľnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom na správcovskú spoločnosť. V prostredí správcovskej 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>
	<u>433</u>	<u>1 463</u>

Účtami v bankách môže Spoločnosť voľne disponovať.

7. 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>6 774</u>	<u>6 127</u>
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	<u>6 774</u>	<u>6 127</u>

K 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 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 6 774 tis. Eur (2019: 6 127 tis. Eur).

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.**Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020****8. Zmenky**

	2020	2019
	tis. eur	tis. eur
Zmenky	4 026	-
Opravná položka	<u>(20)</u>	<u>-</u>
	<u>4 006</u>	<u>-</u>

K 31. decembru 2020 Spoločnosť vlastní zmenky na inkaso voči spoločnosti J&T Private Equity B.V. Zmenka č. 232/2020 s pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3% p.a., so splatnosťou 90 dní po videní. Zmenka č. 288/2020 s pohyblivou úrokovou sadzbou a so splatnosťou 1. februára 2021.

Istina zmeniek predstavuje hodnotu 4 000 tis. eur. Úroky zo zmeniek predstavujú hodnotu 26 tis. eur. K 31. decembru 2020 bola vytvorená opravná položka v hodnote 20 tis. eur.

9. Pohľadávky voči fondom

	2020	2019
	tis. eur	tis. eur
Pohľadávky z obchodného styku – odplata za správu	1 408	369
Pohľadávky z obchodného styku – odplata za zhodnotenie majetku vo fonde	1 578	1 296
Opravná položka k pohľadávkam	<u>(56)</u>	<u>-</u>
	<u>2 930</u>	<u>1 665</u>

Pohľadávky z obchodného styku pozostávajú prevažne z poplatkov za správu a zhodnotenie majetku vo fonde. K 31. decembru 2020 sú pohľadávky po splatnosti vo výške 1 127 tis. eur (2019: 138 tis. eur). K 31. decembru 2020 bola vytvorená opravná položka v hodnote 56 tis. eur.

10. Hmotný majetok

	Právo na používanie majetku - kancelárske priestory tis. eur	Právo na používanie majetku - motorové vozidlá tis. eur	Kancelárske stroje a PC tis. eur	Motorové vozidlá tis. eur	Spolu tis. eur
Obstarávacia cena					
Prvotná aplikácia	1 239	144	-	-	1 383
k 1. januáru 2019	1 239	144	11	-	1 394
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	68	-	3	71	142
Presuny	-	-	-	-	-
Úbytky	-	1	-	-	1
K 31. decembru 2020	1 307	143	16	71	1 537
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	-199	-48	-3	-12	-262
Úbytky	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2020	-370	-96	-9	-12	-487
Účtovná hodnota					
K 31. decembru 2019	1 068	96	7	-	1 171
Účtovná hodnota					
K 31. decembru 2020	937	47	7	59	1 050

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. Splatná daňová pohľadávka

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

12. Odložená daňová pohľadávka a záväzok

	2020 tis. eur	2019 tis. eur
K začiatku účtovného obdobia	7	11
Cez výsledok hospodárenia (bod 24 poznámok)	(117)	(4)
K 31. decembru: odložený daňový (záväzok)/pohľadávka	(110)	7

Odložená daňová pohľadávka a záväzok 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
Precenenie finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	(136)	3
Opravné položky	16	-
Ostatné	10	-
	(110)	7

13. Záväzky z obchodného styku

	2020 tis. Eur	2019 tis. eur
Záväzky z obchodného styku	58	93
Nevyfakturované dodávky	13	12
	71	105

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.**Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020****14. Splatný daňový záväzok**

	2020	2019
	tis. Eur	tis. eur
Splatná daň z príjmov za bežné účtovné obdobie	<u>347</u>	<u>-</u>
	<u>347</u>	<u>-</u>

15. Záväzky z lízingu

	2020	2019
	tis. eur	tis. eur
1. januára	1 181	1 383
Časové rozlíšenie	34	39
Nové záväzky z lízingu	68	-
Platby: úroky	-34	-39
Platby: istina	<u>-236</u>	<u>-202</u>
	<u>1 013</u>	<u>1 181</u>

16. 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.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.**Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020****17. 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	-	3 396	-	-	3 396
Stav k 31. decembru 2020	9 830	3 396	50	160	13 436

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.

(c) 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.

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.
Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020

18. Úrokové výnosy

	2020	2019
	tis. eur	tis. eur
Úrokové výnosy počítané efektívnou úrokovou mierou.	<u>30</u>	<u>-</u>
	<u>30</u>	<u>-</u>
Úrokové výnosy predstavujú úroky zo zmeniek.		

19. Úrokové náklady

	2020	2019
	tis. eur	tis. eur
Úrokové náklady (z leasingu podľa IFRS 16)	<u>(34)</u>	<u>(39)</u>
	<u>(34)</u>	<u>(39)</u>

20. Výnosy z poplatkov a provízií

	2020	2019
	tis. eur	tis. eur
Odplata za správu fondu (Sandberg Private equity 1 Fund)	2 908	1 928
Odplata za správu fondu (Sandberg Private equity 2 Fund)	471	331
Odplata za zhodnotenie majetku vo fonde (Sandberg Private equity 1 Fund)	<u>1 578</u>	<u>1 133</u>
	<u>4 957</u>	<u>3 392</u>

21. Osobné náklady

	2020	2019
	tis. Eur	tis. eur
Mzdové náklady (vrátane prémie)	(414)	(319)
Odmeny členom orgánov správcovskej spoločnosti	(1)	(4)
Zákonné sociálne zabezpečenie	(143)	(113)
Ostatné sociálne náklady	<u>(15)</u>	<u>(8)</u>
Osobné náklady	(573)	(444)

K 31. decembru 2020 bol stav zamestnancov na plný pracovný úväzok 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 individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020****22. Náklady na správu**

	2020	2019
	tis. Eur	tis. eur
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)
Ostatné prevádzkové náklady	(207)	(181)
	<u>(1 202)</u>	<u>(1 352)</u>

Správcovská spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r.o. na overenie individuálnej účtovnej závierky. Honorár audítora za overenie účtovnej závierky bol vo výške 13 tis. eur (2019: 12 tis. eur). Iné uisťovacie služby správcovskej spoločnosti auditor neposkytol.

23. Odpisy

	2020	2019
	tis. Eur	tis. eur
Hmotný majetok (bod 10 poznámok)	(15)	(3)
Hmotný majetok – kancelárske priestory právo na používanie	(199)	(171)
Hmotný majetok – motorové vozidlá právo na používanie	(48)	(49)
	<u>(263)</u>	<u>(224)</u>

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.**Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020****24. Daň z príjmov**

	2020	2019
	tis. Eur	tis. eur
Splatná daň z príjmov	(807)	(461)
Odložená daň z príjmov (bod 12 poznámok)	(117)	(4)
	<u>(924)</u>	<u>(465)</u>

Správcovská spoločnosť dosiahla v roku 2020 základ dane 3 845 tis. eur (2019: 2 217 tis. eur). V roku 2020 účtovala správcovská spoločnosť o dani vo výške 807 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	<u>4 320</u>	<u>907</u>	<u>2 073</u>	<u>435</u>
Vplyv pripočítateľných položiek:	116	24	177	37
Vplyv odpočítateľných položiek	<u>(33)</u>	<u>(7)</u>	<u>(33)</u>	<u>(7)</u>
Daň z príjmu spolu		<u>924</u>		<u>465</u>
Efektívna sadzba dane		<u>21,4 %</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 odložený daňový záväzok k 31. decembru 2020 vo výške 110 tis. eur (2019: odložená daňová pohľadávka 7 tis. eur).

25. Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch

	2020 tis. eur	2019 tis. Eur
Zisk pred zdanením	4 320	2 183
Úpravy o nepeňažné operácie		
- odpisy	263	224
- precenenie finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	(647)	(127)
- tvorba rezerv	17	-
- tvorba opravných položiek	76	-
- úrokové výnosy	(30)	-
- úrokové náklady	34	39
	<u>4 033</u>	<u>2 319</u>

26. Transakcie so spriaznenými stranami

a) Transakcie so spoločnosťami, ktoré sú spravované Spoločnosťou

Sandberg Investment Fund SICAV P.L.C.

	2020 tis. eur	2019 tis. eur
Pohľadávky voči fondom	2 930	1 665

Transakcie so spriaznenými osobami boli nasledovné:

	2020 tis. eur	2019 tis. eur
Odplata za správu fondu	3 379	2 259
Odplata za zhodnotenie majetku vo fonde	1 578	1 133

b) Členovia vrcholového manažmentu správovskej spoločnosti

Hodnota vyplatených peňažných a nepeňažných príjmov riadiacich pracovníkov bola nasledovná:

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

Sandberg Capital, správ. spol., a. s.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020

27. Majetok a záväzky v cudzej mene

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

28. 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 hodnôt	Účtovná hodnota 2020 tis. eur	Reálna hodnota 2020 tis. Eur	Účtovná hodnota 2019 tis. eur	Reálna hodnota 2019 tis. Eur
Finančný majetok					
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	3	6 774	6 774	6 127	6 127
Finančné záväzky					
Záväzky z lízingu	2	1 012	1 012	1 181	1 181

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.

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.

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.

Záväzky z lízingu

Reálna hodnota pri záväzkoch z lízingu sa odhaduje pomocou diskontovania ich budúcich očakávaných peňažných tokov pri použití príslušnej úrokovej krivky.

29. Podmienené aktíva a záväzky

Správcovská spoločnosť sa zaviazala kúpiť podiely typu B (Limited Partnership Interests) vo fonde Sandberg Investment Fund II SCSp, v celkovej sume 7 miliónov EUR počas obdobia 5 rokov.

30. 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.



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. BOX 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone: +421 (0)2 59 98 41 11
Internet: www.kpmg.sk

**Dodatok správy nezávislého audítora vydané dňa 29. septembra 2021,
týkajúci sa individuálnej výročnej správy**

**v zmysle § 27 odsek 6 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“)**

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

Uskutočnili sme audit individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Sandberg Capital,
správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2020, ktorá je uvedená v priloženej
individuálnej výročnej správe. K individuálnej účtovnej závierke sme dňa 29.
septembra 2021 vydali nemodifikovanú správu nezávislého audítora.

Tento dodatok dopĺňa vyššie uvedenú správu audítora výlučne len s ohľadom na
nasledujúce informácie:

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k iným informáciám, ktoré sa uvádzajú v individuálnej výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za iné informácie. Iné informácie pozostávajú z
informácií uvedených v individuálnej výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek
zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon
o účtovníctve“), ale nezahŕňujú individuálnu účtovnú závierku a našu správu audítora
k tejto individuálnej účtovnej závierke. Naš názor na individuálnu účtovnú závierku sa
nevzťahuje na tieto iné informácie v individuálnej výročnej správe.

V súvislosti s auditom individuálnej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou
oboznámenie sa s týmito inými informáciami uvedenými v individuálnej výročnej
správe, ktorú sme obdržali pred dňom vydania správy audítora z auditu individuálnej
účtovnej závierky, a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade
s auditovanou individuálnou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme
získali počas auditu individuálnej účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne
nesprávne. Ak na základe nami vykonanej práce prideme k záveru, že tieto iné
informácie sú významne nesprávne, vyžaduje sa, aby sme tieto skutočnosti uviedli.

Individuálnu výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu individuálnej
účtovnej závierky nemali k dispozícii.

V súvislosti s individuálnou výročnou správou zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme
po jej obdržaní vyjadrili názor na to, či sú tieto iné informácie uvedené v individuálnej
výročnej správe v súlade s individuálnou účtovnou závierkou zostavenou za to isté
účtovné obdobie, a či individuálna výročná správa obsahuje informácie, ktorých
uviedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu individuálnej účtovnej závierky, podľa nášho názoru, vo všetkých významných súvislostiach:

- tieto iné informácie uvedené v individuálnej výročnej správe zostavenej za rok 2020 sú v súlade s individuálnou účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie,
- individuálna výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Okrem toho zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme uviedli, či sme na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu individuálnej účtovnej závierky, zistili v týchto iných informáciách uvedených v individuálnej výročnej správe významné nesprávnosti. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

8. októbra 2021

Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:
Ing. Martin Kršjak
Licencia UDVA č. 990

