

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 2021

Obsah

Správa nezávislého audítora	3
Individuálny výkaz o finančnej situácii	8
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	9
Individuálny výkaz zmien vlastného imania	10
Individuálny výkaz peňažných tokov	11
Poznámky individuálnej účtovnej závierky	12

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu individuálnej 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 2021;

a za rok od 1. januára do 31. decembra 2021:

- individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku;
- individuálny výkaz zmien vlastného imania;
- individuálny výkaz zmien peňažných tokov;

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 2021, 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 našej správe v odseku Zodpovednosť audítora za audit individuálnej 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:

Ocenenie finančného majetku v reálnej hodnote

Hodnota finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát bola k 31. decembru 2021: 5 362 tisíc EUR (k 31. decembru 2020: 6 774 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.

Kľúčové záležitosti auditu	Naša reakcia
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát predstavuje investície vo fondoch riadených Spoločnosťou - Sandberg Private Equity 1 Fund (SPE1) a Sandberg Investment Fund II SCSp (SIF II). Reálna hodnota investície Spoločnosti do fondov je odvodená od hodnoty investícií v portfóliách fondov – hlavne vo verejne neobchodovateľných súkromných spoločnostiach. Reálna hodnota portfólia fondu SPE1 je oceňovaná použitím modelu diskontovaných peňažných tokov. Reálna hodnota investície fondu SIF II je založená na hodnote pri nadobudnutí podielu, pretože jediná investícia fondu sa uskutočnila menej ako 6 mesiacov pred koncom vykazovaného obdobia.	Naše audítorské postupy zahŕňajú okrem iného: • Testovanie dizajnu a implementácie vybraných interných kontrol v rámci procesu určovania reálnej hodnoty investícií, zahŕňajúc kontroly vyhodnocovania použitých predpokladov vo valuačných modeloch a ich výstupov. • Posúdenie vhodnosti aplikovaných valuačných metód a modelov a ich porovnanie voči metódam a modelom bežne používaným pri oceňovaní podobných aktív a voči relevantným vykazovacím štandardom. • Obdržanie confirmácií od tretích strán, ako sú banky alebo depozitári, potvrdzujúcich veľkosť podielu Spoločnosti na portfóliách fondov. Odsúhlasenie týchto confirmácií voči účtovným záznamom Spoločnosti.

Ocenenie metódou diskontovaných peňažných tokov sa opiera o rôzne predpoklady, z ktorých mnohé majú vysoký stupeň subjektivity a neistoty pri ich odhade a vyžadujú značný úsudok manažmentu.

Ocenenie založené na hodnote pri nadobudnutí podielu je komplexná metóda kvôli vyhodnoteniu spoľahlivosti ocenenia ku koncu vykazovaného obdobia, a či ohodnotenie verne zobrazovalo cenu, ktorá by bola prijatá v rámci riadnej trhovej transakcie medzi nezávislými stranami.

Vzhľadom k objemu príslušných hodnôt a potrebe úsudku pri stanovení reálnej hodnoty týchto nástrojov, ich oceňovanie bolo kľúčovou záležitosťou počas nášho auditu.

- Za asistencie vlastného špecialistu sme uskutočnili zhodnotenie predpokladu, či hodnota investícií do fondov reprezentuje reálnu hodnotu investície Spoločnosti. Okrem iného sme brali do úvahy možné limitácie Spoločnosti v súvislosti s obchodovaním s držanými podielmi a tiež sme zhodnotili ďalšie riziká a neistoty špecifické pre Spoločnosť.

- 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 individuálnu 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

Nášou 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 zachováваме 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 auditorské 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 auditorských 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 auditorských 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 individuálnej 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 nevyklucuje, 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 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 účtovnú závierku a našu správu audítora k tejto 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.

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

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

- tieto iné informácie uvedené v individuálnej výročnej správe zostavenej za rok 2021 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 v individuálnej 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 29. novembra 2021 a schválení valným zhromaždením Spoločnosti 29. novembra 2021. 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 8 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 Spoločnosti, 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.



Audítorská spoločnosť:

KPMG Slovensko spol. s r.o.

Licencia SKAU č. 96

Zodpovedný audítor:

Ing. Martin Kršjak, FCCA

Licencia UDVA č. 990

Bratislava, 22. novembra 2022

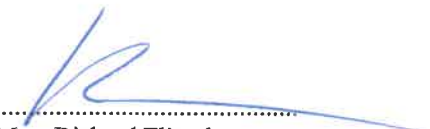
Sandberg Capital, správ. spol., a.s.
Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2021

	Poznámky	2021 tis. Eur	2020 tis. Eur
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	1 732	433
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	7	5 362	6 774
Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote			
Zmenky	8	5 005	4 006
Pohľadávky voči fondom	9	6 129	2 930
Pôžičky	10	151	-
Hmotný majetok	11	1 049	1 050
Odložená daňová pohľadávka	12	312	-
Ostatný majetok		138	122
Majetok spolu		19 878	15 315
Závazky			
Závazky z obchodného styku	13	102	71
Splatný daňový záväzok	14	300	347
Odložený daňový záväzok	12	-	110
Závazky z lízingu	15	1 007	1 013
Ostatné záväzky		98	88
Závazky spolu		1 507	1 629
Vlastné imanie			
Základné imanie	16	250	250
Rezervné a kapitálové fondy	17	210	210
Výsledok hospodárenia minulých rokov	17	13 226	9 830
Komplexný výsledok hospodárenia za obdobie	17	4 685	3 396
Vlastné imanie spolu		18 371	13 686
Vlastné imanie a záväzky spolu		19 878	15 315

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 13 až 45, bola zostavená 30. júna 2022.



 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 2021**

	Poznámky	2021 tis. Eur	2020 tis. Eur
Úrokové výnosy počítané efektívnou úrokovou mierou	18	115	30
Úrokové náklady	19	(33)	(34)
Čisté úrokové výnosy		82	(4)
Výnosy z poplatkov a provízií	20	6 495	4 957
Čistý zisk/strata z finančného majetku majetok oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		(2 093)	647
Výnosy z dividend	21	2 585	-
Ostatné výnosy		203	261
Celkové výnosy		7 272	5 861
Osobné náklady	22	(700)	(573)
Náklady na správu	23	(913)	(629)
Odpisy	24	(295)	(263)
Tvorba opravných položiek		(19)	(76)
Prevádzkové náklady		(1 927)	(1 541)
Zisk pred zdanením		5 345	4 320
Daň z príjmov	25	(660)	(924)
Zisk po zdanení		4 685	3 396
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok		4 685	3 396

Poznámky uvedené na stranách 13 až 45 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

Sandberg Capital , správ. spol., a.s.

Individuálny výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021

	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 2020	250	50	160	8 112	1 718	10 290
Celkový komplexný výsledok za rok 2019						
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. decembri 2020	250	50	160	9 830	3 396	13 686
K 1. januáru 2021	250	50	160	9 830	3 396	13 686
Celkový komplexný výsledok za rok 2020						
Rozdelenie výsledku hospodárenia	-	-	-	3 396	(3 396)	-
Zisk za rok 2021	-	-	-	-	4 685	4 685
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-
Komplexný výsledok celkom	-	-	-	-	4 685	-
K 31. decembri 2021	250	50	160	13 226	4 685	18 371

Poznámky uvedené na stranách 13 až 45 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.
Individuálny výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021

	Poznámky	2021 tis. Eur	2020 tis. Eur
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch	26	5 066	4 033
Zvýšenie pohľadávok voči fondom		(2 542)	(1 321)
(Zvýšenie)/zníženie ostatného majetku		(166)	(10)
Prijaté úroky		83	3
Zaplatené úroky		0	(34)
(Zníženie) /zvýšenie stavu záväzkov z obchodného styku		31	(34)
Zníženie stavu ostatných záväzkov		0	12
Prijatá/(zaplatená) daň z príjmu		(1 120)	649
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</i>		<u>1 352</u>	<u>3 298</u>
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup nehmotného majetku		-	(6)
Nákup hmotného majetku		(294)	(141)
Nákup podielov v dcérskej spoločnosti		-	(12)
Maturita zmenky		4 000	1 000
Nákup zmeniek		(5 000)	(5 000)
Nákup finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		(680)	-
Prijaté dividendy		<u>1 928</u>	
<i>Čisté peňažné toky použité v investičných činnostiach</i>		<u>(46)</u>	<u>(4 159)</u>
Peňažné toky z finančných aktivít			
Nové záväzky z lízingu		281	68
Splatenie záväzkov z lízingu		<u>(287)</u>	<u>(236)</u>
<i>Čisté peňažné toky použité vo finančných činnostiach</i>		<u>(6)</u>	<u>(169)</u>
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		1 299	(1 030)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka		<u>433</u>	<u>1 463</u>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka	6	<u>1 732</u>	<u>433</u>

Poznámky uvedené na stranách 13 až 45 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021

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 2021 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 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>

Správcovská spoločnosť zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku a konsolidovanú výročnú správu k 31. decembru 2021 v zmysle ustanovenia §22 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve za obdobie od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021. Správcovská spoločnosť nemala povinnosť zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2020. Konsolidovaná účtovná závierka sa ukladá v sídle materskej účtovnej jednotky Sandberg Capital, správ. spol., a.s., Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava.

Dcérskou spoločnosťou spoločnosti je spoločnosť Sandberg GP II SARL, založená v Luxembursku.

Správcovská spoločnosť sa nezahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky inej spoločnosti.

Správcovská spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Predstavenstvo je zložené z týchto osôb:

Mgr. Martin Fedor – predseda predstavenstva

Mgr. Richard Flimel – člen predstavenstva

Ing. Michal Rybovič – člen predstavenstva

Dozorná rada je zložená z týchto osôb :

Ing. Zdenka Madunická

Mgr. Marián Masarik

Mgr. Martin Skrak

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021

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.

Správcovska 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.

Spoločnosť založila 2. októbra 2020 dcérsku spoločnosť Sandberg GP II SARL so sídlom v Luxembursku. K 31. decembru 2021 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.

K 31. decembru 2021 správcovska spoločnosť spravuje zahraničné alternatívne fondy Sandberg Private Equity 1 Fund, Sandberg Private Equity 2 Fund a Sandberg Investment Fund II SCSp.

Názov fondov	Čistá hodnota aktív	Čistá hodnota aktív
	2021	2020
	tis. Eur	tis. Eur
Sandberg Private Equity 1 Fund	149 789	214 361
Sandberg Private Equity 2 Fund	56 815	54 073
Sandberg Investment Fund II SCSp	8 802	0

Depozitárom maltských fondov (SPE1 a SPE2) je Alter Domus Fund Services Malta Limited, Vision Exchange Building, Territorials Stree, Zone 1, Cerntral Business District, Birkirkarta, CBD1070, Malta. Administrátorom je BOV Fund Services Limited, 58, Zachary Street, Valetta, VLT1130, Malta.

Depozitárom luxemburského fondu (SIF II) je Alter Domus Depositary Services S.à r.l., 15 Boulevard F. W. Raiffeisen, L-2411 Luxembourg. Administrátorom je Alter Domus Alternative Asset Fund Administration S.à r.l., 15 Boulevard F. W. Raiffeisen, L-2411 Luxembourg.

Účtovná závierka správcovskej spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2020, bola schválená 6. decembra 2021 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.

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021

2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky - pokračovanie

(b) Základ pre oceňovanie

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien, s výnimkou finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

(c) Nepretržitá činnosť

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania správcovskej spoločnosti.

Spoločnosť pôsobí v sektore, ktorý nebol pandémiou 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 prijatých slovenskou vládou a vládami iných krajín, v ktorých pôsobia hlavní obchodní partneri Spoločnosti.

(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) Cudzia mena

Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na euro výmenným kurzom platným v deň uskutočnenia danej transakcie. Majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané kurzom platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové rozdiely sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke *Čistý zisk z finančných operácií*.

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 – maltské podfondy

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 správu – luxemburský fond

Poplatok za správu luxemburského fondu je stanovený zakladateľskou zmluvou fondu (Limited Partnership Agreement, alebo „LPA“) a predstavuje 2,0% z hodnoty prisľúbeného kapitálu od investorov počas investičného obdobia fondu (päť rokov od otvorenia), a následne 2,0% z hodnoty investovaného kapitálu. Vzhľadom na fixnú hodnotu prisľúbeného kapitálu je výška poplatku počas investičného obdobia rovnaká a fakturovaná kvartálne.

Poplatky za zhodnotenie majetku

Odplata za zhodnotenie majetku v spravovaných podfondoch predstavuje poplatok v hodnote 7% (2020: 7%) z nárastu NAV hodnoty podfondu Sandberg Private Equity 1 Fund a poplatok v hodnote 20% (2020: 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 metódou 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.

Nárok na odplatu za zhodnotenie majetku v spravovanom luxemburskom fonde vznikne spoločnosti až po uplynutí investičnej doby pri predaji portfóliových spoločností, v prípade splnenia kritérií zhodnotenia majetku stanovených v LPA.

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) Výnosy z dividend

Výnosy z dividend sa vykazujú v momente, keď vznikne právo na príjem platby. Táto položka zahŕňa dividendy plynúce zo všetkých podielov a ostatných kapitálových nástrojov, t. j. z tých, ktoré sú držané na obchodovanie, neobchodovateľné kapitálové nástroje oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

(f) Ostatné prevádzkové výnosy

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

(g) Daň z príjmu

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

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

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

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

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.

(h) Finančný majetok a záväzky

(i) Vykazovanie

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

(ii) Ukončenie vykazovania

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

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

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

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

(iii) Kompenzácia

Finančný majetok a záväzky sú vzájomne započítané a ich netto hodnota je vykázaná vo výkaze o finančnej situácii vtedy a len vtedy, ak má správcovská spoločnosť právo na kompenzáciu týchto zostatkov a má v úmysle platiť na netto báze alebo predať majetok a súčasne uhradiť záväzok.

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

(iv) Oceňovanie v umorovanej hodnote

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

(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 trhovú cenu, a oceňovacie modely.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(vi) Identifikácia a oceňovanie zníženia hodnoty

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, správcovská spoločnosť zisťuje či existuje dôkaz zníženia hodnoty finančného majetku nevykazovaného v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Správcovská spoločnosť berie do úvahy dôkazy o znížení hodnoty na úrovni individuálneho majetku. Pre každý individuálne významný finančný majetok je posudzovaná strata zo zníženia hodnoty na individuálnej úrovni.

Dôkaz o znížení hodnoty finančného majetku (vrátane investičných cenných papierov) môže zahŕňať významné finančné problémy alebo porušenie zmluvy zo strany dlžníka, z ekonomických alebo právnych dôvodov týkajúcich sa finančných ťažkostí dlžníka, veriteľom udelená úľava dlžníkovi, o ktorej by za iných okolností veriteľ neuvažoval, indikácie, že dlžník alebo emitent vyhlási konkurz, zánik aktívneho trhu pre daný cenný papier alebo iné údaje.

Straty zo zníženia hodnoty sú vykázané vo výsledku hospodárenia a znižujú hodnotu pohľadávok. Ak budúca udalosť spôsobí, že strata zo zníženia hodnoty poklesne, strata zo zníženia hodnoty je zrušená cez výsledok hospodárenia.

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

(i) 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.

(j) 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 udržiavaním 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.

(k) 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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

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.

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.

(l) Pohľadávky

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

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

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

(m) 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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(n) 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.

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.

(o) 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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

(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
Telekomunikačná technika	4 roky, metóda rovnomerných odpisov
PC príslušenstvo	4 roky, metóda rovnomerných odpisov

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

(p) 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.

(q) 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 11. *Hmotný majetok* a *záväzok z lízingu* sa vykazujú v bode 15. *Záväzky z lízingu*.

(r) 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

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.
Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

identifikovateľná skupina majetku, ktorá generuje peňažné príjmy, ktoré sú do veľkej miery nezávislé od ostatného majetku alebo skupín majetku.

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

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

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

(s) 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.

(t) Zamestnanecké požitky

Správcovská spoločnosť poskytovala okrem platiev 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.

(u) 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 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.

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

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

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

na splnenie zmluvy obsahujú prírastkové náklady na splnenie zmluvy ako aj alokáciu ostatných nákladov, ktoré priamo súvisia so splnením zmluvy.

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

Ročné vylepšenia IFRS štandardov 2018-2020 – 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 (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr).

Doplnenia k IAS 12 Dane z príjmov, ktoré sa týkajú majetku a záväzkov, ktoré vznikli z jednej transakcie (účinné pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené).

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky, Klasifikácia záväzkov ako obežné alebo neobežné Doplnenia objasňujú, že klasifikácia záväzkov ako obežných alebo neobežných by sa mala zakladať výlučne na existencii práva Spoločnosti odložiť vyrovnanie záväzkov na konci 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 (účinné pre ročné účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené).

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgments

Doplnenia k IAS 1 vyžadujú, aby spoločnosti zverejňovali svoje významné účtovné politiky, a nie svoje významné účtovné politiky (účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené).

Doplnenia k IAS 8 Účtovné politiky, zmeny účtovných odhadov a chyby

Doplnenia zavádzajú definíciu "účtovných odhadov" a obsahujú ďalšie doplnenia k IAS 8, ktoré objasňujú, ako odlišiť zmeny účtovných politik od zmien v odhadoch. Rozlíšenie je dôležité, nakoľko zmeny v účtovných politikách sa vo všeobecnosti aplikujú retrospektívne, kým zmeny v odhadoch sa účtujú v tom období, kedy ku zmene došlo.

(účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr. Skoršie uplatnenie je povolené)

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

4. Použitie odhadov a úsudkov

Kľúčové zdroje neistoty v odhadoch

Určenie reálnych hodnôt

Pohľadávky a ostatné pohľadávky

Reálna hodnota pohľadávok a ostatných pohľadávok sa odhaduje ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov diskontovaná trhovou mierou platnou ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

Reálna hodnota finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sa určuje ako tržová cena z aktívneho trhu alebo pomocou oceňovacích modelov so vstupom údajov pozorovateľných na trhu.

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.

Poznámky individuálnej účtovnej zvierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021

Správcovská spoločnosť používa na zistenie a zverejnenie reálnej hodnoty finančných nástrojov nasledovné hierarchie metód:

Úroveň 1: Kótovaná trhová cena 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 2021. Terminálna hodnota bola predpokladaná pre všetky investície s výnimkou spoločností v segmente telekomunikácií a maloobchodu, pre ktorú bola predpokladaná výstupná hodnota (angl. exit value).

2021	Projektovaná priemerná marža EBITDA	Diskontná sadzba	Sadzba terminálneho rastu	Násobky EV/EBITDA +/- 10%
Informačné technológie (IT)	15,01%	11,30%	2,00%	n/a
Telekomunikácie (Telco) - predané	n/a	n/a	n/a	n/a
Poľnohospodárstvo (Agro)	10.46%	6.80%	2.00%	n/a

2020	Projektovaná priemerná marža EBITDA	Diskontná sadzba	Sadzba terminálneho rastu	Násobky EV/EBITDA +/- 10%
Informačné technológie (IT)	16,13%	10,64%	2,00%	n/a
Telekomunikácie (Telco)	34,50%	5,80%	n/a	6,44x EBITDA
Poľnohospodárstvo (Agro)	9,12%	6,80%	2,00%	n/a

Reálna hodnota investícií vo fonde Sandberg Investment Fund II SCSp je oceňovaná rovnakým spôsobom ako vo fonde Sandberg Investment Fund SICAV plc a jeho podfonde Sandberg Private Equity Fund 1, okrem prvého roka od akvizície investícií, kedy sú oceňované v obstarávacej hodnote a precenia sa až k nasledovnému 31. decembru.

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

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

Predstavenstvo nesie zodpovednosť za celkové riadenie rizík. Na elimináciu rizík slúži okrem zákonných predpisov aj súbor interných predpisov správцovskej spoločnosti a to najmä Smernica VS07 Politika riadenia rizík v správцovskej 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 správцovskej spoločnosti v znení neskorších predpisov. Patria medzi ne limity a obmedzenia týkajúce sa primeranosti vlastných zdrojov. Tieto požiadavky sa uplatňujú na všetky správцovské spoločnosti na Slovensku a ich dodržiavanie je určené na základe hlásení, ktoré správцovská 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.

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.**Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021****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 2021 tis. Eur	Hodnota ukazovateľa 2020 tis. Eur
Limit počiatočného kapitálu v tisícoch eur	366	394
<i>Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov:</i>		
Splatené základné imanie	250	250
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	50	50
Ostatné kapitálové fondy	160	160
<i>Položky zvyšujúce/znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov:</i>		
Neuhradená strata minulých rokov	-	-
Nerozdelený zisk minulých rokov	13 226	9 830
Čistá účtovná hodnota nehmotného majetku	(4)	(5)
Počiatočný kapitál celkom	13 682	10 285
<i>Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov správcovskou spoločnosťou v %</i>	<i>3 738%</i>	<i>2 610%</i>

Limit primeranosti vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti bol splnený na 3 738% 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.

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.**Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021****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	2021	2020
EUR/CZK kurz	tis. Eur	tis. Eur
EUR posilní o 5%	- 32	- 105
EUR oslabí o 5%	+ 37	+ 116

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:

2021	Projektovaná priemerná EBITDA marža +/- 10%	Diskontná sadzba +/- 0.5%	Terminálny rast +/- 0.5%	Násobok EV/EBITDA +/- 10%
	tis. Eur	tis. Eur	tis. Eur	tis. Eur
IT	- 469	- 210	- 140	n/a
	+ 476	+ 245	+ 166	n/a
Telco (predané)	n/a	n/a	n/a	n/a
Agro	- 419	- 173	- 145	- 179
	+ 419	+ 213	+ 178	+ 179

2020	Projektovaná priemerná EBITDA marža +/- 10%	Diskontná sadzba +/- 0.5%	Terminálny rast +/- 0.5%	Násobok EV/EBITDA +/- 10%
	tis. Eur	tis. Eur	tis. Eur	tis. Eur
IT	- 381	- 192	- 136	n/a
	+ 381	+ 217	+ 154	n/a
Telco	- 430	- 65	n/a	- 225
	+ 430	+ 67	n/a	+ 225
Agro	- 222	- 125	- 104	n/a
	+ 222	+ 154	+ 129	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. Správcovskej spoločnosti vzniká úverové riziko zo zmeniek. 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 zrejým výrazným znížením kvality úveru;
 - Úver bol zosplatnený;
 - Príznaky znehodnotenia, ktoré vedú k predpokladu, že dlžník nesplátí 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 nesplátí 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.

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 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 2021	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	1 732	-	-	-	-	1 732	1 732
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	5 362	5 362	5 362
Pohľadávky voči fondom, zmenky a pôžičky	11 134	151	-	-	-	11 285	11 285
	<u>12 866</u>	<u>151</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5 362</u>	<u>18 379</u>	<u>18 379</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	102	-	-	-	-	102	102
Záväzky z lízingu	70	196	718	23	-	1 369	1 007
Ostatné záväzky	62	-	-	-	-	62	6253
	<u>234</u>	<u>196</u>	<u>718</u>	<u>23</u>	<u>-</u>	<u>1 533</u>	<u>1 171</u>

5. Riadenie finančných rizík a operačné riziko – pokračovanie

Rok 2020	do 3 mesiacov tis. Eur	3 mesiace až 1 rok tis. Eur	1-5 rokov tis. Eur	Viac ako 5 rokov tis. Eur	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 ostatný majetok	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>
Závazky							
Závazky z obchodného styku	71	-	-	-	-	71	71
Závazky 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>

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.

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 2021	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	1 732	-	-	-	-	1 732
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	5 362	5 362
Pohľadávky voči fondom a zmenky	11 134	151	-	-	-	11 285
	<u>12 866</u>	<u>151</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5 362</u>	<u>18 379</u>
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	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>

Operačné riziko

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

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

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

5. Riadenie finančných rizík 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 správцovskej spoločnosti je možné pod týmto rizikom rozumieť aj riziko sankcií zo strany regulátorov, ktoré sa môže spájať s reputačným rizikom.

6. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	2021	2020
	tis. Eur	tis. Eur
Bežné účty v bankách	1 731	432
Pokladničná hotovosť	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>1 732</u>	<u>433</u>

Účtami v bankách môže Spoločnosť voľne disponovať.

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

	2021	2020
	EUR	EUR
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	<u>5 362</u>	<u>6 774</u>
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	<u>5 362</u>	<u>6 774</u>

K 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 spoločnosť vlastní 30 729,83 ks podielov v Sandberg Private Equity Fund 1. Spoločnosť nakúpila podiely v podfonde SPEF1 v decembri 2019, v obstarávacej hodnote 6 000 tis. Eur. K 31. decembru 2021 boli podiely precenené na reálnu hodnotu, ktorá predstavuje 5 362 tis. Eur (2020: 6 774 tis. Eur). Pokles bol zapríčinený predajom spoločnosti SWAN, a.s. z portfólia podfondu SPEF1, a následným vyplatením dividend z daného podfondu.

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.**Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021****8. Zmenky**

	2021 tis. Eur	2020 tis. Eur
Zmenky	5 030	4 026
Opravná položka	<u>(25)</u>	<u>(20)</u>
	<u>5 005</u>	<u>4 006</u>

K 31. decembru 2021 Spoločnosť vlastní zmenky na inkaso voči spoločnosti J&T Private Equity B.V. Zmenka č. 251/2021 s pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,30% p. a., so splatnosťou 90 dní po videní. Zmenka č. 285/2021 s pevnou úrokovou sadzbou vo výške 1,80% p. a, so splatnosťou 30 dní po videní.

Istina zmeniek predstavuje hodnotu 5 000 tis. Eur. Úroky zo zmeniek predstavujú hodnotu 30 tis. Eur. K 31. decembru 2021 bola vytvorená opravná položka v hodnote 25 tis. Eur.

9. Pohľadávky voči fondom

	2021 tis. Eur	2020 tis. Eur
Pohľadávky z obchodného styku – odplata za správu	4 485	1 408
Pohľadávky z obchodného styku – odplata za zhodnotenie majetku vo fonde	1 057	1 578
Dividendy z fondov	657	-
Opravná položka k pohľadávkam	<u>(70)</u>	<u>(56)</u>
	<u>6 129</u>	<u>2 930</u>

Pohľadávky z obchodného styku pozostávajú prevažne z poplatkov za správu a zhodnotenie majetku vo fonde. K 31. decembru 2021 sú pohľadávky po splatnosti vo výške 2 403 tis. Eur (2020: 1 127 tis. Eur). K 31. decembru 2021 bola vytvorená opravná položka v hodnote 70 tis. Eur (2020: 56 tis. Eur).

10. Pôžičky

	2021 tis. Eur	2020 tis. Eur
Pôžičky	<u>151</u>	<u>-</u>
	<u>151</u>	<u>-</u>

K 31. decembru 2021 Spoločnosť eviduje poskytnutú pôžičku voči spoločnosti MR Advisors, s.r.o. Pôžička bola poskytnutá s pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,00% p. a., so splatnosťou 31.10.2022.

Istina pôžičky predstavuje hodnotu 150 tis. Eur. Úroky z pôžičky predstavujú hodnotu 1 tis. Eur.

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.**Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021****11. Hmotný majetok**

	Právo na používanie majetku - kancelárske priestory tis. Eur	Stavby tis. Eur	Právo na používanie majetku - motorové vozidlá tis. Eur	Kancelárske stroje a PC tis. Eur	Motorové vozidlá tis. Eur	Telekomu- nikačná technika tis. Eur	Spolu tis. Eur
Obstarávacia cena							
Prvotná aplikácia	1 239	-	144	-	-	-	1 383
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
Obstarávacia cena							
K 1. januáru 2021	1 307	-	143	16	71	-	1 537
Prírastky	126	4	154	2	-	30	316
Presuny	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	2	-	-	-	2
K 31. decembru 2021	1 433	4	295	18	71	30	1 851
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
Oprávky							
K 1. januáru 2021	-370	-	-96	-9	-12	-	-487
Odpis za rok	-240	-	-52	-4	-17	-4	-317
Úbytky	-	-	2	-	-	-	2
K 31. decembru 2021	-610	-	-146	-13	-29	-4	-802
Účtovná hodnota							
K 31. decembru 2020	937	-	47	7	59	-	1 050

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.**Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021**

K 31. decembru 2020	937	-	47	7	59	--	1 050
Účtovná hodnota							
K 31. decembru 2021	823	4	149	5	42	26	1 049

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.

12. Odložená daňová pohľadávka a záväzok

	2021 tis. Eur	2020 tis. Eur
K začiatku účtovného obdobia	(110)	7
Cez výsledok hospodárenia (bod 25 poznámok)	422	(117)
K 31. decembru: odložený daňový (záväzok)/pohľadávka	312	(110)

Odložená daňová pohľadávka a záväzok je vypočítaná použitím sadzby dane z príjmov pre právnické osoby vo výške 21 % (v roku 2020: 21%).

	2021 tis. Eur	2020 tis. Eur
Umorenie daňovej straty	-	-
Precenenie finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	277	(136)
Opravné položky	20	16
Ostatné	15	10
	312	(110)

13. Záväzky z obchodného styku

	2021 tis. Eur	2020 tis. Eur
Záväzky z obchodného styku	88	58
Nevyfakturované dodávky	14	13
	102	71

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.**Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021****14. Splatný daňový záväzok**

	2021 tis. Eur	2020 tis. Eur
Splatná daň z príjmov za bežné účtovné obdobie	<u>300</u>	<u>347</u>
	<u>300</u>	<u>347</u>

15. Záväzky z lízingu

	2021 tis. Eur	2020 tis. Eur
1. januára	1013	1 181
Časové rozlíšenie	34	34
Nové záväzky z lízingu	281	68
Platby: úroky	-34	-34
Platby: istina	<u>-287</u>	<u>-236</u>
	<u>1 007</u>	<u>1 013</u>

16. Základné imanie

	2021 tis. Eur	2020 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 2021 a k 31. decembru 2020 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 2021****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 2021	9 830	3 396	50	160	13 436
Rozdelenie výsledku hospodárenia	3 396	(3 396)	-	-	-
Zisk za rok 2021	-	4 685	-	-	4 685
Stav k 31. decembru 2021	13 226	4 685	50	160	18 121

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 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

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 prídelenie 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 2020

Valné zhromaždenie správcovskej spoločnosti schválilo dňa 6. decembra 2021 rozdelenie zisku z hospodárenia spoločnosti za rok 2020 tak, že zisk vo výške 3 396 tis. Eur sa prevedie na účet Nerozdelený zisk minulých rokov.

(c) Navrhnuté rozdelenie zisku za rok 2021

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti navrhne valnému zhromaždeniu previesť výsledok hospodárenia za účtovné obdobie 2021 na účet nerozdeleného zisku minulých rokov.

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.
Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021

18. Úrokové výnosy

	2021	2020
	tis. Eur	tis. Eur
Úrokové výnosy počítané efektívnou úrokovou mierou.	<u>115</u>	<u>30</u>
	<u>115</u>	<u>30</u>
Úrokové výnosy predstavujú úroky zo zmeniek a pôžičky.		

19. Úrokové náklady

	2021	2020
	tis. Eur	tis. Eur
Úrokové náklady (z leasingu podľa IFRS 16)	<u>(33)</u>	<u>(34)</u>
	<u>(33)</u>	<u>(34)</u>

20. Výnosy z poplatkov a provízií

	2021	2020
	tis. Eur	tis. Eur
Odplata za správu fondu (Sandberg Private Equity 1 Fund)	3 035	2 908
Odplata za správu fondu (Sandberg Private Equity 2 Fund)	541	471
Odplata za správu fondu (Sandberg Investment Fund II SCSp)	1 861	-
Odplata za zhodnotenie majetku vo fonde (Sandberg Private Equity 1 Fund)	<u>1 058</u>	<u>1 578</u>
	<u>6 495</u>	<u>4 957</u>

21. Výnosy z dividend

	2021	2020
	tis. Eur	tis. Eur
Dividendy z fondu (Sandberg Private Equity 1 Fund)	<u>2 585</u>	<u>471</u>
	<u>2 585</u>	<u>4 957</u>

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.**Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021****22. Osobné náklady**

	2021 tis. Eur	2020 tis. Eur
Mzdové náklady (vrátane prémie)	(506)	(414)
Odmeny členom orgánov správcovskej spoločnosti	(1)	(1)
Zákonné sociálne zabezpečenie	(177)	(143)
Ostatné sociálne náklady	(16)	(15)
Osobné náklady	(700)	(573)

K 31. decembru 2021 bol stav zamestnancov na plný pracovný úväzok 20, z toho 3 vedúci (2020: stav zamestnancov 18, z toho 3 vedúci). V roku 2021 bol priemerný počet zamestnancov 19 (2020: 16).

23. Náklady na správu

	2021 tis. Eur	2020 tis. Eur
Nájomné	(38)	(34)
Dary	(157)	(4)
Audítorské a poradenské služby	(216)	(161)
Právne poradenstvo	(1)	(20)
Bezpečnostné, šoférske služby	(50)	(45)
Elektronické zdroje informácií	(34)	(10)
Cestovné výdavky	(36)	(10)
Marketingové služby	(27)	(7)
Náklady na reprezentáciu	(34)	(23)
Podporné služby v prevádzkovej oblasti	(23)	(27)
Náklady na prekladateľské služby	(7)	(3)
Materiálové náklady	(35)	(34)
IT služby	(12)	(17)
Vedenie účtovníctva	(12)	(11)
Telefónne poplatky a iná komunikácia	(11)	(10)
Poistenie hnuťelného majetku	(7)	(6)
Ostatné prevádzkové náklady	(213)	(207)
	(913)	(629)

Správcovska 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 21 tis. Eur (2020: 13 tis. Eur). Iné uisťovacie služby správcovskej spoločnosti audítor neposkytol.

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.
Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021

24. Odpisy

	2021 tis. Eur	2020 tis. Eur
Hmotný majetok (bod 11 poznámok)	(27)	(15)
Hmotný majetok – kancelárske priestory právo na používanie	(216)	(199)
Hmotný majetok – motorové vozidlá právo na používanie	(52)	(48)
	<u>(295)</u>	<u>(263)</u>

25. Daň z príjmov

	2021 tis. Eur	2020 tis. Eur
Splatná daň z príjmov	(1 082)	(807)
Odložená daň z príjmov (bod 12 poznámok)	422	(117)
	<u>(660)</u>	<u>(924)</u>

Správcovská spoločnosť dosiahla v roku 2021 základ dane 5 152 tis. Eur (2020: 3 845 tis. Eur). V roku 2021 účtovala správcovská spoločnosť o dani vo výške 1 082 tis. Eur (v roku 2020: 807 tis. Eur).

Odsúhlasenie efektívnej dane	Daňový základ 31.12.2021 tis. Eur	Daň 21 % 31.12.2021 tis. Eur	Daňový základ 31.12.2020 tis. Eur	Daň 21 % 31.12.2020 tis. Eur
Zisk pred zdanením	5 345	1 122	4 320	907
Vplyv pripočítateľných položiek:	420	88	116	24
Vplyv odpočítateľných položiek	<u>(2 634)</u>	<u>(550)</u>	<u>(33)</u>	<u>(7)</u>
Daň z príjmu spolu		<u>660</u>		<u>924</u>
Efektívna sadzba dane		<u>12,35 %</u>		<u>21,40 %</u>

Slovenská daňová legislatíva umožňuje umorovať daňové straty voči budúcim daňovým ziskom, ak sú splnené určité podmienky. Straty môžu byť umorované a započítané voči ziskom rovnomerne maximálne počas obdobia štyroch rokov.

Správcovská spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku k 31. decembru 2021 vo výške 312 tis. Eur (2020: odložený daňový záväzok 110 tis. Eur).

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.**Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021****26. Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch**

	2021	2020
	tis. Eur	tis. Eur
Zisk pred zdanením	5 345	4 320
Úpravy o nepeňažné operácie		
- odpisy	295	263
- precenenie finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	2 093	(647)
- tvorba rezerv	0	17
- tvorba opravných položiek	0	76
- dividendy	(2 585)	-
- úrokové výnosy	(115)	(30)
- úrokové náklady	33	34
	<u>5 066</u>	<u>4 033</u>

27. Transakcie so spriaznenými stranami**a) Transakcie so spoločnosťami, ktoré sú spravované Spoločnosťou**

Sandberg Investment Fund SICAV p.l.c.

	2021	2020
	tis. Eur	tis. Eur
Pohľadávky voči fondom	4 268	2 930

Transakcie so spriaznenými osobami boli nasledovné:

	2021	2020
	tis. Eur	tis. Eur
Odplata za správu fondu	3 576	3 379
Odplata za zhodnotenie majetku vo fonde	1 058	1 578
Dividendy z fondu	2 585	-

Sandberg GP II SARL

	2021	2020
	tis. Eur	tis. Eur
Pohľadávky voči fondom	1 861	-

Transakcie so spriaznenými osobami boli nasledovné:

	2021	2020
	tis. Eur	tis. Eur
Odplata za správu fondu	1 861	-
Pôžička voči spol. MR Advisors, s.r.o. - istina	150	
Pôžička voči spol. MR Advisors, s.r.o. - úroky	1	

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.
Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021

b) Členovia vrcholového manažmentu správcovskej spoločnosti

Hodnota vyplatených peňažných a nepeňažných príjmov riadiacich pracovníkov bola nasledovná:

	2021	2020
	tis. Eur	tis. Eur
Peňažné príjmy	44	20
Nepeňažné príjmy	-	-
	<u>44</u>	<u>20</u>

28. Majetok a záväzky v cudzej mene

Správcovska spoločnosť nemala k 31. decembru 2021, ani k 31. decembru 2020, majetok alebo záväzky v cudzej mene.

29. 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 2021 tis. Eur	Reálna hodnota 2021 tis. Eur	Účtovná hodnota 2020 tis. Eur	Reálna hodnota 2020 tis. Eur
Finančný majetok					
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	3	5 362	5 362	6 774	6 774
Zmenky	3	5 005	5 005	4 006	4 006
Pohľadávky voči fondom	3	6 129	6 129	2 930	2 930
Pôžičky	3	151	151	-	-
Finančné záväzky					
Záväzky z lízingu	2	1 007	1 007	1 012	1 012

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.

Sandberg Capital, správ. spol., a.s.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021

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.

30. Podmienené aktíva a záväzky

Správcovská spoločnosť sa zaviazala kúpiť podiely typu B (Limited Partnership Interests) vo fonde Sandberg Investment Fund II SCSp, do výšky najviac 7 miliónov EUR počas obdobia 5 rokov, začínajúc rokom 2021 a končiac rokom 2026.

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

Po dátume zostavenia účtovnej závierky prepukol vojnový konflikt medzi Ruskom a Ukrajinou. Na základe aktuálne dostupných informácií a nami vykonanej analýzy, nepredpokladáme priamy významný negatívny dopad konfliktu na Spoločnosť, jej činnosť, finančnú situáciu a výsledok hospodárenia. Dlhodobé dopady konfliktu je ťažké určiť. Spoločnosť pozorne sleduje situáciu a bude reagovať, aby prípadný možný dopad zmiernila.