

HB Reavis Investment Management správ. spol., a. s.

**Účtovná závierka k 31. decembru 2023
zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou Úniou**

OBSAH

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31. DECEMBRU 2023:

Výkaz o finančnej situácii	1
Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku	2
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	3
Výkaz peňažných tokov	4

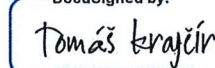
Poznámky k účtovnej závierke

1	Všeobecné informácie.....	5
2	Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky	5
3	Významné účtovné odhady	7
4	Nové účtovné štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré Spoločnosť aplikovala prvýkrát v roku 2023.....	8
5	Peniaze a peňažné ekvivalenty.....	9
6	Pohľadávky a ostatné krátkodobé aktíva	9
7	Záväzky z obchodného styku a rezervy	10
8	Náklady z hospodárskej činnosti	10
9	Osobné náklady	11
10	Daň z príjmov	11
11	Riadenie finančného rizika	12
12	Podmienené záväzky	13
13	Riadenie kapitálu.....	13
14	Transakcie so spriaznenými stranami	13
15	Udalosti po konci účtovného obdobia.....	14

HB Reavis Investment Management správ. spol., a. s.
Výkaz o finančnej situácii

V tisícoch EUR	Pozn.	31. december 2023	31. december 2022
MAJETOK			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	5	141,4	149,8
Pohľadávky a ostatné krátkodobé aktíva	6	174,4	5,9
Odlžovaná daňová pohľadávka	10	2,2	5,9
MAJETOK SPOLU		318,0	161,6
ZÁVÄZKY			
Záväzky z obchodného styku	7	1,1	6,2
Rezerva na štatutárny audit	7	9,4	9,0
Ostatné krátkodobé rezervy	7	0,2	13,3
Záväzky voči zamestnancom		3,4	3,2
Ostatné záväzky		0,7	0,4
ZÁVÄZKY SPOLU		14,8	32,1
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	13	125,0	125,0
Zákonný rezervný fond	13	12,5	12,5
Ostatné kapitálové fondy	13	335,0	135,0
Neuhradená strata		(169,3)	(143,0)
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		303,2	129,5

Účtovná závierka bola schválená na zverejnenie dňa 24. mája 2024.

DocuSigned by:

 4E6AF3C228384C5...
 Tomáš Krajčír
 Predseda predstavenstva

DocuSigned by:

 3023A9503B534E4...
 Peter Daubner
 Člen predstavenstva

HB Reavis Investment Management správ. spol., a. s.
Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	Rok 2023	Rok 2022
VÝNOSY			
Výnosy zo spravovania fondu	14	173,5	79,3
NÁKLADY			
Náklady na kancelárske priestory	8	(70,8)	(26,7)
Náklady na zamestnancov	9	(47,1)	(40,9)
Náklady na štatutárny audit	8	(15,6)	(14,5)
Právne služby	8	(16,9)	(21,2)
Ostatné služby (IT, daňové poradenstvo)	8	(39,7)	(32,6)
Nepriame dane a poplatky	8	(5,1)	(8,3)
Tvorba opravnej položky k pohľadávkam	6	(0,9)	-
Strata pred zdanením		(22,6)	(64,9)
Daň z príjmov	10	(3,7)	3,5
Strata po zdanení		(26,3)	(61,4)
Ostatný komplexný výsledok		-	-
Komplexný výsledok		(26,3)	(61,4)

HB Reavis Investment Management správ. spol., a. s.
Výkaz zmien vo vlastnom imaní

<i>V tisícoch EUR</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Neuhradená strata	Spolu
Konečný stav k 31. decembru 2021	125,0	12,5	135,0	(81,6)	190,9
Strata za účtovné obdobie	-	-	-	(61,4)	(61,4)
Konečný stav k 31. decembru 2022	125,0	12,5	135,0	(143,0)	129,5
Strata za účtovné obdobie	-	-	-	(26,3)	(26,3)
Transakcie s vlastníkmi					
Navýšenie kapitálových fondov	-	-	200,0	-	200,0
Konečný stav k 31. decembru 2023	125,0	12,5	335,0	(169,3)	303,2

HB Reavis Investment Management správ. spol., a. s.
Výkaz peňažných tokov

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	Rok 2023	Rok 2022
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Strata pred zdanením		(22,6)	(64,9)
Úpravy o nepeňažné operácie:			
Tvorba/použitie rezerv	7	(12,7)	9,0
Tvorba/použitie opravnej položky k pohľadávkam	6	0,9	-
Prevádzkový zisk (strata) pred zmenou pracovného kapitálu		(34,4)	(55,9)
Zmena pracovného kapitálu:			
Zmena stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		(4,6)	9,7
Zmena stavu pohľadávok a ostatných krátkodobých aktív		(169,4)	(5,9)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		(208,4)	(52,1)
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Navýšenie ostatných kapitálových fondov		200,0	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		200,0	-
Prírastky / (úbytky) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		(8,4)	(52,1)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		149,8	201,9
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka		141,4	149,8

HB Reavis Investment Management správ. spol., a. s.
Poznámky k účtovnej závierke – 31. december 2023

1 Všeobecné informácie

Táto účtovná závierka je zostavená v súlade s požiadavkami § 17a Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov ("Zákona o účtovníctve") a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii ("IFRS EÚ").

HB Reavis Investment Management správ. spol., a. s. (ďalej len "Spoločnosť") bola založená 4. septembra 2016 a do Obchodného registra bola zapísaná 6. októbra 2016 (Obchodný register Mestského súdu Bratislava III oddiel Sro, vložka c. 6460/B). Identifikačné číslo (IČO) Spoločnosti je 50549065. Konečnou ovládajúcou osobou Spoločnosti je pán Ivan Chrenko. Spoločnosť patrí do konsolidovaného celku HB REAVIS Holding S.A., 21 Rue Glesener, L-1631 Luxembourg, Luxemburské veľkovojsvodstvo, ktorá je súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Camron Holdings Limited. Konsolidovanú účtovnú závierku spoločnosti HB Reavis Holding S.A. možno dostať priamo v sídle uvedenej spoločnosti.

Orgány Spoločnosti

	Stav k 31.12.2023	Stav k 31.12.2022
Konatelia:	Peter Grančič Peter Daubner Tomáš Krajčír (od 29.11.2023) Marián Herman (do 28.11.2023)	Marián Herman Peter Grančič Peter Daubner
Dozorná rada:	Peter Andrašina Ing. Róbert Fedák Michal Poštrk	Peter Andrašina Andrej Včelík Róbert Kubinský

Spoločnosť bola založená s cieľom vykonávania správy pre HB REAVIS Real Estate Development Fund. Aktuálne má Spoločnosť platnú zmluvu "Management policy" do roku 2027. Spoločnosť má dostatok zdrojov na úhradu svojich záväzkov.

Sídlo Spoločnosti. Adresa Spoločnosti je Mlynské Nivy 16, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 821 09, Slovenská republika.

Predmet činnosti. Vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov. Spoločnosť od roku 2018 spravuje alternatívny investičný fond HB REAVIS Real Estate Development Fund.

Predstavenstvo spoločnosti dňa 26. júna 2023 menovalo spoločnosť KPMG Slovensko, spol s r.o. za audítora účtovnej závierky za finančný rok končiaci 31. decembra 2023.

Mena účtovnej závierky. Táto účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch EUR zaokrúhlené na 1 desatinné miesto, pokiaľ nie je uvedené inak. Údaje v zátvorkách predstavujú zápornú hodnotu.

2 Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky. Táto účtovná závierka bola zostavená ako riadna ročná účtovná závierka v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii. Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien. Spoločnosť môže upraviť túto účtovnú závierku aj po jej schválení predstavenstvom. Základné zásady použité pri zostavení tejto účtovnej závierky sú uvedené nižšie.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sú položky, ktoré sú ľahko zameniteľné za známe sumy peňažných prostriedkov a sú predmetom nevýznamného rizika zmeny hodnoty. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú bankové vklady s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov. Finančné prostriedky, s ktorými je obmedzené disponovanie na obdobie dlhšie ako troch mesiacov, sú vylúčené z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov pre účely výkazu peňažných tokov. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sú vykazované v umorovanej hodnote.

HB Reavis Investment Management správ. spol., a. s.
Poznámky k účtovnej závierke – 31. december 2023

2 Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky (pokračovanie)

Vzájomné započítavanie finančného majetku. Finančný majetok a finančné záväzky sa vykazujú netto v súvahe len vtedy, ak existuje právna vymožitelnosť vzájomného započítania a je pravdepodobné, že vyrovnanie transakcie sa tiež uskutoční na netto princípe, prípadne zrealizovanie majetku a vyrovnanie záväzku sa realizuje súčasne.

Finančné aktíva. Finančné aktíva spoločnosti predstavujú obchodné pohľadávky. Tieto finančné aktíva sú prvotne vykázané v reálnej hodnote a následne v umorovanej hodnote zníženej o opravnú položku k očakávaným úverovým stratám (ECL model). Spoločnosť používa trojstupňový model zníženia hodnoty finančných aktív na základe zmien v úverovej kvalite od prvotného vykázania. V úrovni 1 sa nachádzajú finančné nástroje, pri ktorých nedošlo k významnému rastu úverového rizika od počiatočného zaúčtovania. U týchto aktív sú zaúčtované dvanásťmesačné očakávané úverové straty. Úroveň 2 obsahuje také finančné nástroje, pri ktorých došlo k významnému nárastu úverového rizika od počiatočného zaúčtovania, ale neexistuje u nich objektívny dôkaz znehodnotenia. U týchto aktív sú zaúčtované celoživotné očakávané úverové straty. V úrovni 3 sa nachádzajú finančné nástroje, pri ktorých existuje objektívny dôkaz znehodnotenia. U týchto aktív sú zaúčtované celoživotné očakávané úverové straty.

Ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka sa finančný majetok, ktorý nie je ocenený reálnou hodnotou posudzuje s cieľom zistiť, či existujú objektívne dôkazy zníženia jeho hodnoty.

Medzi objektívne dôkazy o znížení hodnoty finančného majetku patrí nesplácanie dlhu alebo protiprávne konanie dlžníka, reštrukturalizácia pohľadávok Spoločnosti za podmienok, o ktorých by Spoločnosť za normálnej situácie neuvažovala, indikácie, že na majetok dlžníka bude vyhlásený konkurz.

Pri všetkých položkách finančného majetku a finančných záväzkov Spoločnosti je ich reálna hodnota rovná účtovnej hodnote.

Ostatné krátkodobé aktíva. Ostatné krátkodobé aktíva sú vykázané vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

Záväzky z obchodného styku a iné záväzky. Záväzky z obchodného styku sú prvotne vykázané v reálnej hodnote a následne sa oceňujú v umorovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery.

Rezervy na záväzky a náklady. Rezervy na záväzky a náklady sú nefinančné záväzky s neistou dobou splatnosti alebo hodnotou. Sú vytvorené, ak vznikne súčasná zmluvná a implicitná povinnosť v dôsledku minulých udalostí, ak je pravdepodobné, že bude potrebný odliv ekonomických úžitkov na vysporiadanie tohto záväzku, a ak sa dá tento záväzok spoľahlivo oceniť. Spoločnosť vytvorila rezervu na zákonnú povinnosť vykonať audit účtovnej závierky za príslušný rok a tiež rezervu na právne a poradenské služby.

V prípade, že existuje viacero podobných záväzkov, pravdepodobnosť, že bude potrebný odliv úžitkov na ich vysporiadanie, sa stanoví pre triedu týchto záväzkov ako celok.

Dane z príjmov. Dane z príjmov sú uvedené v účtovnej závierke v súlade s právnymi predpismi uzákonenými v Slovenskej republike ku koncu vykazovaného obdobia. Daň z príjmov zahŕňa splatnú daň a odloženú daň a sú vykázané s vplyvom na zisk alebo stratu, s výnimkou prípadov, kedy sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku, pretože sa vzťahujú k transakciám, ktoré sú tiež vykázané, v rovnakom alebo odlišnom období, v ostatnom komplexnom výsledku.

Splatná daň z príjmov je suma, o ktorej sa očakáva, že bude zaplatená alebo spätne získaná od daňových úradov, v súvislosti so zdaniteľnými ziskami alebo stratami za bežné a predchádzajúce obdobia. Zdaniteľné zisky alebo straty sú založené na odhadoch, ak je účtovná závierka schválená pred podaním príslušného daňového priznania. Dane iné ako daň z príjmov sú vykázané v prevádzkových nákladoch.

Odložená daň z príjmov sa účtuje súvahovou záväzkovou metódou z daňových strát umoriteľných v budúcnosti a dočasných rozdielov medzi daňovou základňou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou v účtovnej závierke. V súlade s výnimkou pre prvotné vykázanie, odložená daň z príjmov sa nevykazuje z dočasných rozdielov pri prvotnom vykázaní aktíva alebo záväzku pri transakcii inej ako podnikovej kombinácii, ak táto transakcia pri prvotnom zaúčtovaní nemá dopad na účtovný výsledok hospodárenia ani na daňový základ. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov, ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu, a u ktorých sa očakáva, že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov alebo v čase umorenia daňových strát.

HB Reavis Investment Management správ. spol., a. s.
Poznámky k účtovnej závierke – 31. december 2023

2 Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky (pokračovanie)

Odložené daňové pohľadávky z odpočítateľných dočasných rozdielov alebo z daňových strát umoriteľných v budúcnosti sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t. j. ak je pravdepodobné že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

Vykazovanie výnosov. Výnosy z poplatkov za správu sa vykazujú v priebehu času pri poskytovaní služieb. Poplatky za správu spĺňajú definíciu série rôznych služieb, ktoré sú v podstate rovnaké a majú rovnaký spôsob prevodu na zákazníka. Poplatky za správu za služby poskytované Spoločnosťou predstavujú poskytovanie nepretržitej služby fondu počas zmluvného obdobia. Vzhľadom na splnenie kritérií Spoločnosť účtuje o poplatkoch za správu ako o jedinej povinnosti plnenia.

Spoločnosť posúdila konečného zákazníka vzhľadom na IFRS 15. Za konečného zákazníka Spoločnosti je považovaný fond, ktorý Spoločnosť spravuje.

Náklady na služby. Náklady na prijaté služby sa účtujú v období, v ktorom boli príslušné služby prijaté. Náklady na kancelárske priestory nespĺňajú definíciu lízingu podľa štandardu IFRS 16, pretože zmluva neobsahuje identifikovateľné aktíva.

3 Významné účtovné odhady

Zníženie hodnoty aktív v amortizovanej hodnote. Finančné aktíva, okrem aktív v reálnej hodnote vykázané do zisku alebo straty, sa posudzujú z hľadiska očakávanej úverovej straty (ECL model), vždy od okamihu zachytenia finančného aktíva v účtovníctve. Spoločnosť odhaduje opravnú položku na zníženie hodnoty pohľadávky z obchodného styku na základe pravdepodobnosti zlyhania (PD), expozície zlyhania (EAD) a straty zo zlyhania (LGD). Ocenenie očakávaných úverových strát a zníženie významného nárastu úverového rizika zohľadňuje informácie o minulých udalostiach a súčasných podmienkach, rovnako ako racionálne a podložené predpovede budúcich udalostí a ekonomických podmienok. Odhad a aplikácia informácií ohľadom budúceho vývoja vyžaduje použitie významných odhadov.

Metóda očakávaných úverových strát na zníženie hodnoty (ECL). Metóda očakávaných úverových strát a zníženie hodnoty zohľadňuje súčasnú hodnotu všetkých strát spôsobených zlyhaním dlžníka, a to (i) počas nasledujúcich dvanástich mesiacov, alebo (ii) počas očakávanej doby trvania finančného nástroja v závislosti na tom, či došlo k zhoršeniu kreditného rizika od počiatočného zaúčtovania. Model zníženia hodnoty meria opravné položky na úverové straty pomocou trojfázovej metódy založenej na stupni zhoršenia kreditného rizika od počiatočného zaúčtovania:

- úroveň 1 („Stage 1“) – Ak nedošlo k významnému nárastu úverového rizika (SICR) od počiatočného zaúčtovania finančného nástroja, je vykázaná opravná položka vo výške zodpovedajúcej očakávaným úverovým stratám za 12 mesiacov (očakávané úverové straty, ktoré vyplývajú z udalostí, ktoré môžu nastať v priebehu 12 mesiacov po dátume účtovnej závierky).
- úroveň 2 („Stage 2“) - Ak došlo k významnému nárastu úverového rizika (SICR) od počiatočného zaúčtovania, ale finančný nástroj nie je v zlyhaní, je vykázaná opravná položka vo výške zodpovedajúcej očakávaným úverovým stratám za celú dobu trvania finančného nástroja (očakávané úverové straty, ktoré sú dôsledkom všetkých možných udalostí vyvolávajúcich stratu po dobu trvania finančného nástroja).
- úroveň 3 („Stage 3“) - V tejto fáze sú zahrnuté finančné nástroje v zlyhaní. Podobne ako pri úrovni 2 je vykázaná opravná položka vo výške zodpovedajúcej očakávaným úverovým stratám za celú dobu trvania finančného nástroja.

Významný nárast úverového rizika. Vyhodnotenie významného nárastu úverového rizika je založené na analýze kvalitatívnych a kvantitatívnych faktorov (pozri nižšie).

Kvalitatívne a kvantitatívne faktory brané do úvahy pri hodnotení: (i) Spoločnosť musela zaplatiť záväzok dlžníka (platba záruky); (ii) Existuje predpoklad, že expozícia bude predaná s významnou ekonomickou stratou súvisiacou s úverovou kvalitou; (iii) Podstata projektu sa zmenila s nepriaznivým dopadom na schopnosť dlžníka generovať hotovostné toky; (iv) Dlžník nesplnil svoje nefinančné zmluvné záväzky dlhšie ako 90 dní. Ak je finančné aktívum viac ako 30 dní po splatnosti, Spoločnosť posúdi splatenie príslušným dlžníkom v kontexte platobnej morálky v danej krajine. Ak existuje dôvodný predpoklad, podložený historickými vzormi splatenia, že pôžička bude splatená, nie je to považované za významné zvýšenie úverového rizika od počiatočného zaúčtovania.

HB Reavis Investment Management správ. spol., a. s.
Poznámky k účtovnej závierke – 31. december 2023

3 Významné účtovné odhady (pokračovanie)

Znaky zlyhania. Za účelom určenia, či došlo k zlyhaniu finančného aktíva, Spoločnosť posudzuje všeobecné znaky zlyhania: (i) Situácia, keď Spoločnosť podala návrh na začatie konkurzu voči dlžníkovi; (ii) Situácia, keď dlžník podal žiadosť o vyhlásenie konkurzu; (iii) Situácia, keď bol vyhlásený konkurz; (iv) Dlžník vstúpil alebo sa chystá vstúpiť do likvidácie; (v) Súd rozhodol, že dlžník (právnická osoba) nebol založený (neexistuje); (vi) Bol vydaný právoplatný rozsudok súdu alebo správneho orgánu na vykonanie rozhodnutia o predaji majetku dlžníka alebo exekúcii majetku dlžníka; (vii) Situácia, keď je záväzok dlžníka (alebo jeho významná časť) po splatnosti dlhšie ako 90 dní; (viii) Situácia, keď musí byť pohľadávka reštrukturalizovaná; (ix) Je preukázané, že viac ako 20 % finančných prostriedkov, ktoré Spoločnosť poskytla dlžníkovi, dlžník využíva k inému účelu.

Vykazovanie opravných položiek pre úverové straty vo Výkaze o finančnej pozícii. U finančných aktív oceňovaných v nabehnutej hodnote je opravná položka odpočítaná od hrubej účtovnej hodnoty finančného aktíva.

Rezervy. Výšku rezerv zaúčtovaných ku koncu účtovného obdobia Spoločnosť stanovuje na základe platných zmlúv a dodatkov. Subjektívny vplyv Spoločnosti je v týchto prípadoch minimálny. Pri zostavovaní účtovnej závierky neboli manažmentom uskutočnené žiadne významné odhady.

4 Nové účtovné štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré Spoločnosť aplikovala prvýkrát v roku 2023

Nasledujúce pre Spoločnosť relevantné štandardy, dodatky a interpretácie boli vydané a sú účinné od 1. januára 2023. Tieto nové štandardy, dodatky a interpretácie nemali významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

Novela štandardu IAS 1: „Zverejňovanie účtovných politík“ je účinná pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr.

Novela štandardu IAS 8: „Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“ účinná pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr

Novela štandardu IAS 12: „Odložená daň súvisiaca s aktívami a pasívami z jednej transakcie“ účinná pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr

Novela štandardu IAS 12: „Medzinárodná daňová reforma – Pravidlá modelu druhého piliera“ účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr.

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

Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť predčasne neaplikuje:

Novela štandardu IAS 1: „Klasifikácia krátkodobých a dlhodobých záväzkov“ je účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr.

Novela štandardu IAS 1: „Dlhodobé záväzky s kovenantmi“ sú účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr.

Novela štandardu IFRS 16: „Záväzky z prenájmu pri predaji a spätný prenájom“ je účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr.

Novela štandardu IAS 7 a IFRS 7: „Finančné dohody s dodávateľmi“ je účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr.

Novela štandardu IAS 21: „Nedostatočná vymeniteľnosť“ je účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2025 alebo neskôr *

* Tieto nové štandardy, dodatky a interpretácie ešte neboli schválené Európskou úniou.

HB Reavis Investment Management správ. spol., a. s.
Poznámky k účtovnej závierke – 31. december 2023

5 Peniaze a peňažné ekvivalenty

Spoločnosť k 31. decembru 2023 mala peniaze a peňažné ekvivalenty uložené v jednej banke (2022: jednej). Keďže ide o renomovanú finančnú inštitúciu s externým ratingom A2 (2022: A2) od Moody's, Spoločnosť vyhodnotila úverové riziko ako nevýznamné. Vykázaná hodnota peňazí a peňažných ekvivalentov sa nelíšila od reálnej hodnoty. Reálna hodnota peňazí a peňažných ekvivalentov je považovaná za ocenenie úrovne 1 podľa IFRS 13.

6 Pohľadávky a ostatné krátkodobé aktíva

Ostatné krátkodobé aktíva predstavujú pohľadávky z obchodného styku súvisiace s refakturáciou poradenských služieb spojených s činnosťou fondu na HB REAVIS Real Estate Development Fund, príjmy budúcich období a náklady budúcich období. Výnosy Spoločnosti predstavujú výlučne poplatky za správu fondu a výnosy z refakturácie služieb na fond. Vykázaná hodnota pohľadávok a ostatných krátkodobých aktív sa nelíšila od reálnej hodnoty. Reálna hodnota pohľadávok a ostatných krátkodobých aktív je považovaná za ocenenie úrovne 2 podľa IFRS 13.

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	31. december 2023	31. december 2022
Pohľadávky z obchodného styku	14	172,1	-
Príjmy budúcich období	14	2,0	5,4
Náklady budúcich období		0,3	0,5
Pohľadávky a ostatné krátkodobé aktíva spolu		174,4	5,9

Hodnota pohľadávok k 31. decembru 2023 predstavovala odmenu za spravovanie fondu za účtovné obdobie roka 2023. Posúdenie zníženia hodnoty pohľadávky z obchodného styku je realizované na individuálnom základe. Opravná položka k pohľadávke bola vypočítaná metódou očakávaných úverových strát na zníženie hodnoty (ECL).

Kreditné riziko Spoločnosť posúdila na základe pravdepodobnosti zlyhania (PD) a straty zo zlyhania (LGD). Dopad výhľadových informácií (FLI) bol vyhodnotený ako nevýznamný. Podrobnosti k týmto štatistickým parametrom/vstupom sú nasledovné:

PD – Pravdepodobnosť zlyhania je odhad pravdepodobnosti za dané časové obdobie. Táto pravdepodobnosť bola stanovená na základe analýzy finančných výkazov spravovaného fondu HB REAVIS Real Estate Development Fund a materskej účtovnej jednotky HB Reavis Holding S.A.. Pravdepodobnosť zlyhania (PD) mala k 31. decembru 2023 hodnotu 0,8998%.

LGD – Strata zo zlyhania je strata, ktorá vzniká v prípade zlyhania na strane dlžníka. Vychádza z rozdielu medzi dlžnými zmluvnými peňažnými tokmi a tými, ktoré veriteľ očakáva, že obdrží, s realizáciou príslušného zabezpečenia. Táto pravdepodobnosť bola stanovená pre materskú účtovnú jednotku HB REAVIS Holding S.A. na základe interného modelu, ktorý zohľadňuje verejne publikované dáta o strate zo zlyhania pri porovnateľnom type pohľadávky k 31. decembru 2023 a mala hodnotu 56,145%.

EAD – Expozícia pri zlyhaní je odhad expoziície pri zlyhaní k budúcemu dátumu, s ohľadom na očakávané zmeny v expoziícii po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

HB Reavis Investment Management správ. spol., a. s.
Poznámky k účtovnej závierke – 31. december 2023

6 Pohľadávky a ostatné krátkodobé aktíva (pokračovanie)

Miera kreditného rizika spoločnosti HB REAVIS Real Estate Development Fund bola vypočítaná ako súčin uvedených parametrov, pričom Spoločnosť zohľadnila taktiež rizikovosť celého trhu s nehnuteľnosťami ako je uvedené vyššie. K 31. decembru 2023 bola výška opravnej položky 884,09 EUR.

V tisícoch EUR	31. december 2023				31. december 2022			
	Miera očakávanej straty	Účtovná hodnota (brutto)	Opravná položka	Účtovná hodnota (netto)	Miera očakávanej straty	Účtovná hodnota (brutto)	Opravná položka	Účtovná hodnota (netto)
Pohľadávka za spravovanie fondu	0,51%	173,0	(0,9)	172,1	0,51%	-	-	-
Pohľadávka z refakturácie spoločných prevádzkových nákladov	0,51%	2,0	-	2,0	0,51%	5,9	-	5,9
Spolu		175,0	(0,9)	174,1		5,9	-	5,9

7 Závazky z obchodného styku a rezervy

V tisícoch EUR	Pozn.	31. december 2023	31. december 2022
Závazky z obchodného styku – krátkodobé			1,1
Závazky z obchodného styku spolu			1,1

Tabuľka použitia a tvorby rezerv v rokoch 2023 a 2022:

V tisícoch EUR	Pozn.	Rezerva na štatutárny audit	Rezervy na právne a poradenské služby	Spolu
Stav k 31. decembru 2021		12,3	1,0	13,3
Použitie		(12,3)	(1,0)	(13,3)
Tvorba		9,0	13,3	22,3
Stav k 31. decembru 2022		9,0	13,3	22,3
Použitie		(9,0)	(26,1)	(35,1)
Tvorba		9,4	13,0	22,4
Stav k 31. decembru 2023		9,4	0,2	9,6

8 Náklady z hospodárskej činnosti

Náklady z hospodárskej činnosti predstavujú hlavne náklady na prenájom kancelárskych priestorov od spriaznenej strany HB REAVIS Slovakia a. s., náklady na právne služby poskytované od spriaznenej strany Law & Trust – advokátska kancelária, spol. s r.o., náklady na administratívne služby poskytované od spriaznenej strany HB Reavis Group s.r.o., náklady na štatutárny audit a náklady na právne a poradenské služby súvisiacich so správou fondu. Spoločnosť od audítora alebo inej audítorskej spoločnosti neprijala iné neaudítorské služby.

HB Reavis Investment Management správ. spol., a. s.
Poznámky k účtovnej závierke – 31. december 2023

9 Osobné náklady

Osobné náklady predstavujú mzdy, odmeny členov predstavenstva a náklady na sociálne a zdravotné poistenie zamestnancov. Spoločnosti. K 31. decembru 2023 mala Spoločnosť 8 zamestnancov zamestnaných na čiastočný úväzok (k 31. decembru 2022: 5 zamestnancov).

10 Daň z príjmov

(a) Odsúhlasenie dane z príjmov a osobitného odvodu zo zisku a daňovej sadzby aplikovanej na účtovnú stratu

V roku 2023 bola platná sadzba dane z príjmu 21% (2022: 21%).

Odsúhlasenie medzi nákladom na daň z príjmov a sadzbou dane aplikovanou na účtovnú stratu:

<i>V tisícoch EUR</i>	Rok 2023	Rok 2022
Strata pred zdanením	(22,4)	(64,9)
Teoretická daň vypočítaná podľa platnej daňovej sadzby 21%	4,7	13,6
<i>Daňový dopad položiek ovplyvňujúcich daň z príjmov:</i>		
Nevykázaná odložená daňová pohľadávka z daňovej straty	(8,4)	(12,1)
Čiastky, o ktoré sa (zvyšuje) / znižuje výsledok hospodárenia	-	2,0
Vykázaná daň z príjmov (náklad) / výnos	(3,7)	3,5

(b) Odložená daň

Odložená daň z príjmov sa počíta zo všetkých dočasných rozdielov súvahovou metódou s použitím daňovej sadzby platnej na rok 2023, ktorá je 21% (2022: 21%). Analýza odloženej dane podľa druhu dočasných rozdielov:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. december 2023	31. december 2022
Daňovo neuznané rezervy	2,0	4,7
Opravná položka k pohľadávkam	0,2	-
Neuhradené služby	-	1,2
Neumorené daňové straty	18,6	12,1
Nevykázaná časť odloženej dane	(18,6)	(12,1)
Stav vykázanej odloženej dane	2,2	5,9

Spoločnosť k 31. decembru 2023 prvotne vykázala odloženú daňovú pohľadávku vo výške 2,2 tisíc EUR nakoľko Spoločnosť na základe pripraveného rozpočtu na rok 2024 posúdila, že je pravdepodobné, že základ dane, voči ktorému bude možné vyrovnať odloženú daňovú pohľadávku v spomínanej výške je dosiahnuteľný. Spoločnosť zaktualizovala odhad využitia daňových strát v budúcnosti na základe skutočne dosiahnutého zisku v ostatných dvoch rokoch. Spoločnosť predpokladá dosiahnutie zisku v budúcnosti. Daňové straty môžu byť uplatnené do roku 2028.

(c) Neistoty v daňovej legislatíve

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Spoločnosť preto môže byť vystavená riziku dodatočného zdanenia. Vedenie si nie je vedomé okolností, ktoré by z tohto dôvodu mohli v budúcnosti viesť k významným dodatočným daňovým nákladom.

HB Reavis Investment Management správ. spol., a. s.
Poznámky k účtovnej závierke – 31. december 2023

11 Riadenie finančného rizika

Spoločnosť je vystavená rôznym finančným rizikám. Najvýznamnejšie zložky finančného rizika sú trhové rizikovo, úverové riziko a riziko likvidity. Trhové riziko pozostáva primárne z úrokového rizika. Spoločnosť nemá stanovené ciele a postupy riadenia finančného rizika.

(a) Úrokové riziko

Účtovná jednotka nemala finančný majetok ani záväzky úročené variabilnými úrokovými mierami, a preto nebola vystavená riziku zmien úrokových sadzieb.

(b) Menové riziko

Účtovná jednotka nemala finančný majetok denominovaný v cudzích menách, a preto nebola vystavená menovému riziku.

(c) Úverové riziko

Účtovná jednotka bola vystavená úverovému riziku z titulu vkladov v jednej slovenskej banke (bod č. 5 poznámok). Účtovná jednotka zohľadňuje expozíciu úverovému riziku pri tvorbe opravnej položky k pohľadávkam voči spravovanému fondu. Pohľadávka voči spravovanému fondu spadá do úrovne 1 („Stage I“), keďže u nej neprišlo k významnému nárastu úverového rizika od počiatočného zaúčtovania (bod. č. 6 poznámok).

(d) Riziko likvidity

Riziko likvidity predstavuje riziko, že Spoločnosť nebude schopná splniť svoje finančné povinnosti v čase ich splatnosti z dôvodov rôznej splatnosti finančných aktív a záväzkov. Spoločnosť si riadi likviditu tak, aby čo v najlepšej možnej miere mala dostatok likvidných aktív na vyrovnanie svojich splatných záväzkov, a to v prípade štandardných aj neočakávaných podmienok, bez toho aby jej vznikli neprímerane vysoké náklady.

Zmluvná zostatková splatnosť položiek finančných nástrojov a čistá pozícia je k 31. decembru 2023 nasledovná:

<i>v tisícoch EUR</i>	0 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	Spolu	Účtovná hodnota
Aktíva z finančných nástrojov	315,8	-	315,8	315,8
Záväzky z finančných nástrojov	(1,2)	(9,4)	(10,6)	(10,6)
Čistá súvahová pozícia finančných nástrojov	314,6	(9,4)	305,2	305,2

Zmluvná zostatková splatnosť položiek finančných nástrojov a čistá pozícia bola k 31. decembru 2022 nasledovná:

<i>v tisícoch EUR</i>	0 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	Spolu	Účtovná hodnota
Aktíva z finančných nástrojov	155,7	-	155,7	155,7
Záväzky z finančných nástrojov	(6,6)	-	(6,6)	(6,6)
Čistá súvahová pozícia finančných nástrojov	149,1	-	149,1	149,1

HB Reavis Investment Management správ. spol., a. s.
Poznámky k účtovnej závierke – 31. december 2023

11 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Dane z príjmov, záväzky voči zamestnancom, inštitúciám sociálneho, zdravotného zabezpečenia a daňovému úradu sú vyňaté z pôsobnosti IFRS 7, *Finančné nástroje: zverejňovanie*. Tieto položky preto nie sú vykázané vo vyššie uvedených zverejneniach rizík vyplývajúcich z finančných nástrojov.

12 Podmienené záväzky

Suma záväzkov vyplývajúcich zo zmlúv v prípade ich okamžitého vypovedania zo strany Spoločnosti predstavuje 28,8 tisíc EUR (2022: 13,0 tisíc EUR)

13 Riadenie kapitálu

Spoločnosť v roku 2016 vydala 100 kusov kmeňových zaknihovaných akcií na meno, každú v menovitej hodnote 1 250 EUR. Priamym kontrolujúcim akcionárom spoločnosti je HBR IM HOLDING LTD Afroditis 25, 2nd floor, Flat/Office 206, Nikózia 1060, Cyperská republika. Spoločnosť HBR IM HOLDING tiež v roku 2016 uskutočnila peňažný vklad v sume 12 500 EUR do zákonného rezervného fondu, ktorý existuje na krytie budúcich strát a nie je možné ho vyplatiť akcionárom ako dividendy. V roku 2018 Spoločnosť HBR IM HOLDING uskutočnila vklad do ostatných kapitálových fondov vo výške 80 tisíc EUR (2017: 55 tisíc EUR), pričom tieto vklady boli splatené v celkovej výške 105 tisíc EUR do 31. decembra 2018 a zvyšných 30 tisíc EUR bolo splatených v máji 2019. Splatený kapitálový fond z príspevkov akcionárov možno použiť na prerozdelenie medzi akcionárov alebo na zvýšenie základného imania, ak o tom valné zhromaždenie rozhodne. Kapitálový fond z príspevkov akcionárov nemožno použiť na prerozdelenie medzi akcionárov, ak je spoločnosť v kríze alebo ak by sa v dôsledku prerozdelenia kapitálového fondu z príspevkov akcionárov dostala do krízy.

Spoločnosť je zo zákona povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje Spoločnosti sú primerané, ak nie sú nižšie ako a) súčet 125 tisíc EUR a 0,02 % z hodnoty spravovaného majetku prevyšujúcej 250 miliónov EUR (maximálne však 10 miliónov EUR) a 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. Zároveň nesmú byť nižšie ako suma potrebná na pokrytie potenciálnych rizík profesijnej zodpovednosti za škody vyplývajúce zo zanedbania odbornej starostlivosti pri správe alternatívnych investičných fondov alebo zahraničných alternatívnych investičných fondov vypočítaná podľa Čl. 14 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 231/2013.

Z dôvodu zákonnej povinnosti zachovania primeranosti vlastných zdrojov navýšila Spoločnosť v priebehu účtovného obdobia ostatné kapitálové fondy vo výške 200 tisíc EUR.

Spoločnosť splnila vyššie uvedenú povinnosť dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov k 31. decembru 2023 (2022: splnila).

14 Transakcie so spriaznenými stranami

Strany sú všeobecne považované za spriaznené, ak strany sú pod spoločnou kontrolou alebo jedna strana je schopná kontrolovať alebo spoločne kontrolovať druhú stranu alebo môže vykonávať podstatný vplyv voči druhej strane vo finančných a prevádzkových rozhodnutiach. Pri posudzovaní každého možného vzťahu spriaznenej osoby je pozornosť upriamená na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu. Najvyššou kontrolujúcou účtovnou jednotkou je spoločnosť HB REAVIS Holding S.A., 21 Rue Glesener, L-1631 Luxembourg, Luxemburské veľkovoľvodstvo

Zostatky so spriaznenými stranami pod spoločnou kontrolou boli k 31. decembru 2023 a 31. decembru 2022 nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. december 2023	31. december 2022
Pohľadávky a ostatné krátkodobé aktíva (bod č. 6 poznámok)	174,1	5,9
Ostatné krátkodobé rezervy (bod č. 7 poznámok)	0,2	-

HB Reavis Investment Management správ. spol., a. s.
Poznámky k účtovnej závierke – 31. december 2023

14 Transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Výnosy so spriaznenými osobami pod spoločnou kontrolou HB Reavis Holding S.A, boli nasledovné:

	Rok 2023	Rok 2022
<i>V tisícoch EUR</i>		
Výnosy zo spravovania fondu*	173,5	79,3
Výnosy spolu	173,5	79,3

*Spoločnosť obvykle spĺňa povinnosť plnenia zmluvy postupom času počas doby poskytovania služieb. Štandardná doba splatnosti faktúr je 14 dní.

Náklady so spriaznenými osobami pod spoločnou kontrolou HB Reavis Holding S.A, boli nasledovné:

	Rok 2023	Rok 2022
<i>V tisícoch EUR</i>		
Náklady na kancelárske priestory	70,8	22,2
Užívanie informačného systému	9,3	2,1
Dane a účtovníctvo	27,7	18,4
Právne služby	6,0	6,0
Mzdové náklady – predstavenstvo	30,9	27,4
Náklady spolu	144,7	76,1

Všetky transakcie uvedené v tomto bode boli uzatvorené so spriaznenými stranami pod spoločnou kontrolou Camron Holdings Limited. Transakcie sa zvyčajne uzatvárajú za obvyklých trhových podmienok s cieľom dodržania nezávislého princípu.

15 Udalosti po konci účtovného obdobia

Manažment si nie je vedomý žiadnych udalostí alebo transakcií, ktoré by nastali po konci účtovného obdobia 2023, a ktoré by mali zároveň významný vplyv na údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.