

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

**Účtovná závierka k 31. decembru 2017  
zostavená podľa Medzinárodných štandardov  
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii**

## OBSAH

### SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

#### ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31. DECEMBRU 2017:

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	Nové účtovné štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré Spoločnosť aplikovala po prvýkrát v roku 2017 .....	6
4	Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť predčasne neaplikuje .....	6
5	Peniaze a peňažné ekvivalenty .....	8
6	Pohľadávky voči akcionárovi .....	8
7	Závazky z obchodného styku .....	8
8	Daň z príjmov .....	9
9	Riadenie finančného rizika .....	9
10	Riadenie kapitálu .....	11
11	Transakcie so spriaznenými stranami .....	11
12	Udalosti po konci účtovného obdobia .....	12

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

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	31. december 2017	31. december 2016
<b>MAJETOK</b>			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	5	88	137
Pohľadávky voči akcionárom	6	55	-
<b>MAJETOK SPOLU</b>		<b>143</b>	<b>137</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
Záväzky z obchodného styku	7	8	10
Rezerva na štatutárny audit		10	9
<b>ZÁVÄZKY SPOLU</b>		<b>18</b>	<b>19</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie	10	125	125
Zákonný rezervný fond	10	13	13
Ostatné kapitálové fondy	10	55	-
Neuhradená strata		(68)	(20)
<b>VLASTNÉ IMANIE SPOLU</b>		<b>125</b>	<b>118</b>

Účtovná závierka bola schválená na zverejnenie dňa 29. júna 2018.

  
Peter Grančíč  
Podpredseda predstavenstva

  
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 2017	Obdobie 9 – 12 2016
Nájomné za kanceláriu		7	2
Nájomné za IT		6	1
Náklady na štatutárny audit		10	9
Marketing		4	-
Ostatné služby		17	7
Nepriame dane a poplatky		4	1
<b>Strata pred zdanením</b>		<b>48</b>	<b>20</b>
Daň z príjmov	8	-	-
<b>Strata</b>		<b>48</b>	<b>20</b>

**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
Počiatkový stav	-	-	-	-	-
Zvýšenie základného imania a rezervného fondu peňažným vkladom	125	13	-	-	138
Strata za účtovné obdobie	-	-	-	(20)	(20)
<b>Konečný stav k 31. decembru 2016</b>	<b>125</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>(20)</b>	<b>118</b>
Tvorba ostatných kapitálových fondov	-	-	55	-	55
Strata za účtovné obdobie	-	-	-	(48)	(48)
<b>Konečný stav k 31. decembru 2017</b>	<b>125</b>	<b>13</b>	<b>55</b>	<b>(68)</b>	<b>125</b>

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

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	Rok 2017	Obdobie 9 – 12 2016
<b><i>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</i></b>			
Strata pred zdanením		(48)	(20)
<b>Zmena pracovného kapitálu:</b>			
Zmena stavu záväzkov z obchodného styku a rezerv		(1)	19
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>(49)</b>	<b>(1)</b>
<b><i>Peňažné toky z finančnej činnosti</i></b>			
Zvýšenie základného imania a rezervného fondu peňažným vkladom		-	138
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b>-</b>	<b>138</b>
<b>Prírastky / (úbytky) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>		<b>(49)</b>	<b>137</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		137	-
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	<b>5</b>	<b>88</b>	<b>137</b>

## **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").

**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 Okresného súdu Bratislava I v Bratislave, oddiel Sro, vložka c. 6460/B. Identifikačné číslo (IČO) Spoločnosti je 50549065. Konečnou ovládajúcou osobou Spoločnosti je pán Ivan Chrenko.

**Sídlo Spoločnosti.** Adresa Spoločnosti je Karadžičova 12, Bratislava 821 08, Slovenská republika.

**Predmet činnosti.** Spoločnosť v roku 2017 nevykonávala žiadnu činnosť. V budúcnosti bude činnosťou spoločnosti vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov.

Valné zhromaždenie schválilo spoločnosť PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. ako audítora účtovnej závierky za finančný rok končiaci 31. decembra 2017.

**Mena účtovnej závierky.** Táto účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch EUR, 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.

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

**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 súčasný právny alebo iný záväzok 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.

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.

## 2 Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky (pokračovanie)

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.

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.

**Náklady na služby.** Náklady na prijaté služby sa účtujú v období, v ktorom boli príslušné služby prijaté.

## 3 Nové účtovné štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré Spoločnosť aplikovala po prvýkrát v roku 2017

**Iniciatíva o zverejňovaní - Novela IAS 7 (vydaná v januári 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr).** Táto novela požaduje zverejnenie pohybov v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktív. Počas roka 2017 Spoločnosť nerealizovala transakcie, ktoré by sa týkali finančných aktív. Táto novela nemala vplyv na túto účtovnú závierku.

## 4 Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť predčasne neaplikuje

**IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia oceňovanie (vydaný v júli 2014 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúca dňa 1. januára 2018 alebo neskôr).** Finančné aktíva budú klasifikované do troch kategórií oceňovania: aktíva následne oceňované v umorovanej hodnote, aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI) a aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL).

Klasifikácia dlhových nástrojov závisí na podnikateľskom modeli, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančných aktív a od toho, či zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový finančný nástroj držaný za účelom inkasovania peňažných tokov, môže byť oceňovaný umorovanou hodnotou len ak zároveň spĺňa podmienku SPPI. Dlhové finančné nástroje, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, a ktoré sú súčasťou portfólia, ktoré účtovná jednotka drží s cieľom inkasovať peňažné toky a zároveň s možnosťou predat' finančné aktíva z tohto portfólia, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančné aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty). Vnorené deriváty sa už neseparujú z finančných aktív avšak zohľadňujú sa pri vyhodnotení testu SPPI.

Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Vedenie účtovnej jednotky však môže neodvolateľne rozhodnúť, že bude vykazovať zmeny ich reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku za predpokladu, že daný finančný nástroj nie je držaný za účelom obchodovania s ním. V prípade finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania, zmeny reálnej hodnoty budú vykazované cez hospodársky výsledok.

Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola bez zmeny prevzatá do štandardu IFRS 9. Najdôležitejšou zmenou je, že účtovná jednotka bude musieť zmeny v reálnej hodnote finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, vykázat' ako súčasť ostatných súhrnných ziskov.

IFRS 9 zavádza nový model pre účtovanie o znehodnotení finančných nástrojov - model očakávaných úverových strát (ECL model). Tento model zavádza trojstupňový prístup založený na zmenách v úverovej kvalite finančných aktív od dňa ich prvotného zaúčtovania. Tento model prakticky znamená, že podľa

nových pravidiel budú účtovné jednotky povinné zaúčtovať okamžitú stratu rovnú 12 mesačnej očakávanej kreditnej strate pri prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, ktorý nevykazuje žiadne známky znehodnotenia (alebo očakávanú úverovú stratu za celú dobu životnosti v prípade pohľadávok z obchodného styku). V prípade, že dôjde k významnému nárastu kreditného rizika, opravná položka sa odhadne na základe očakávaných úverových strát za celú dobu životnosti finančného aktíva a nielen na základe 12 mesačnej očakávanej straty. Model obsahuje zjednodušenia pre pohľadávky z obchodného styku a lízingové pohľadávky.

Požiadavky na účtovanie o zabezpečení boli zmenené, aby boli lepšie zosúladené s interným riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu účtovnej politiky aplikovať účtovanie o zabezpečení podľa IFRS 9 alebo pokračovať v aplikovaní IAS 39 na všetky vzťahy zabezpečenia, pretože štandard momentálne neupravuje účtovanie makro hedgingu.

Spoločnosť očakáva, že nový štandard bude mať vplyv na opravné položky k pohľadávkam v čase aplikácie IFRS 9, pretože tento štandard zavádza nový model pre účtovanie opravných položiek na zníženie hodnoty tzv. model očakávaných strát (ECL). Podľa nových pravidiel Spoločnosť bude musieť okamžite zaúčtovať opravnú položku na základe nového modelu očakávaných strát, a to už v čase vzniku pohľadávky, ktoré nie sú po splatnosti a ani nevykazujú iné známky zníženia hodnoty.

Očakávaný dopad štandardu IFRS 9:

V tisíc EUR	Kategória merania		Účtovná hodnota podľa IAS 39 (konečný zostatok k 31.12.2017)	Vplyv		Účtovná hodnota podľa IFRS 9 (konečný zostatok k 1.1.2018)
	IAS 39	IFRS 9		Precenenie - opravná položka	Reklasifikácia	
Peniaze a peňažné ekvivalenty	Peniaze a peňažné ekvivalenty	Peniaze a peňažné ekvivalenty	88	-	-	88
Pohľadávky	Pohľadávky	Finančné aktíva v amortizovanej hodnote	55	(2)	-	53
<b>Finančné aktíva celkom</b>			<b>143</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>141</b>

V kategórii pohľadávky je evidovaná pohľadávka voči akcionárovi spoločnosti. Pri výpočte očakávaných strát Spoločnosť použila úrokovú mieru pri poslednej emisii cenných papierov skupiny HB Reavis v roku 2017, ktorá bola 3,5% p.a.

**IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov** (interpretácia vydaná 7. júna 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). IAS 12 predpisuje, ako treba účtovať o splatnej a odloženej dani, no nie to, ako sa majú zohľadňovať dopady neistôt. Interpretácia preto objasňuje, ako sa majú aplikovať požiadavky na vykazovanie a oceňovanie uvedené v IAS 12, keď existuje neistota ohľadom dane z príjmov. Účtovná jednotka by mala presne určiť, či sa má každé neisté posúdenie dane zohľadňovať samostatne alebo spoločne s iným alebo viacerými inými neistými daňovými pozíciami, a to na základe toho, ktorý prístup lepšie predpovedá vyjasnenie neistoty. Účtovná jednotka by mala predpokladať, že daňový úrad bude preverovať čiastky, ktoré má právo preverovať, a bude chcieť pritom dopodrobna poznať všetky informácie, ktoré so spomínanými čiastkami súvisia. Ak účtovná jednotka dôjde k záveru, že nie je pravdepodobné, že by daňový úrad akceptoval daňovú pozíciu, následok neistoty sa odrazí v tom, že stanoví súvisiaci zdaniteľný hospodársky výsledok, daňové hodnoty, neumorené daňové straty, nevyužitú daňovú úľavu či daňové sadzby tak, že použije buď najpravdepodobnejšiu alebo očakávanú hodnotu v závislosti od toho, ktorá metóda bude podľa očakávaní účtovnej jednotky lepšie predpovedať vyjasnenie danej neistoty. Účtovná jednotka zohľadní dopad zmenených skutočností či okolností, resp. dopad nových informácií, ktoré ovplyvňujú interpretáciou vyžadované úsudky alebo

odhady, ako zmenu účtovného odhadu. Medzi príklady zmenených skutočností či okolností, resp. nových informácií, ktoré môžu viesť k prehodnoteniu úsudku alebo odhadu, patria o. i. kontroly alebo postupy zo strany daňového úradu, zmeny pravidiel stanovených daňovým úradom, či zánik práva daňového úradu preveriť či opätovne preskúmať daňové pozície. Nie je pravdepodobné, že by chýbajúci súhlas alebo nesúhlas daňového úradu s daňovou pozíciou sám o sebe predstavoval zmenu skutočností či okolností, resp. novú informáciu, ktorá ovplyvňuje interpretáciu vyžadované úsudky a odhady. EÚ dosiaľ túto interpretáciu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

**Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2015-2017 – Novelizácia IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23** (novela vydaná 12. decembra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Revízie a úpravy malého rozsahu majú dopad na štyri štandardy. IFRS 3 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že nadobúdateľ musí preceniť svoj bývalý podiel v spoločných činnostiach, keď daný podnik ovládne. Naopak, IFRS 11 teraz explicitne vysvetľuje, že investor nesmie preceniť svoj bývalý podiel, keď získa spoločnú kontrolu nad spoločnými činnosťami, čo je podobné požiadavkám, keď sa pridružená spoločnosť stane spoločným podnikom a naopak. Novelizovaný štandard IAS 12 vysvetľuje, že účtovná jednotka vykazuje do zisku alebo straty, resp. do ostatného súhrnného zisku, všetky dopady dividend na daň z príjmu v prípade, že vykázala transakcie alebo udalosti, ktoré generovali príslušné rozdeliteľné zisky. Teraz je už zrejme, že táto požiadavka platí zakaždým, keď platby z finančných nástrojov klasifikovaných ako vlastné imanie predstavujú rozdeľovanie ziskov, a nielen v prípadoch, keď sú daňové dopady výsledkom odlišných daňových sadzieb pre rozdelené a nerozdelené zisky. Novelizovaný štandard IAS 23 teraz obsahuje explicitné usmernenie ohľadom toho, že úvery a pôžičky získané špecificky na financovanie konkrétneho majetku sú vylúčené z balíka všeobecných nákladov na úvery a pôžičky, ktoré možno aktivovať, len dotedy, kým nebude daný konkrétny majetok v podstate dohotovený. EÚ dosiaľ tieto vylepšenia neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje ich dopad na svoju účtovnú závierku.

## **5 Peniaze a peňažné ekvivalenty**

Spoločnosť k 31. decembru 2017 mala peniaze a peňažné ekvivalenty uložené v jednej banke (2016: jednej) (čím vzniká koncentrácia kreditného rizika) s ratingom Baa1 od Moody's.

## **6 Pohľadávky voči akcionárovi**

Spoločnosť k 31. decembru 2017 vykázala pohľadávku voči akcionárovi vo výške 55 tisíc EUR (2016: nula) z dôvodu nesplateného navýšenia ostatných kapitálových fondov. Predmetná pohľadávka bola splatená dňa 27. júna 2018.

## **7 Závázky z obchodného styku**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>31. december 2017</b>	<b>31. december 2016</b>
Závázky z obchodného styku	8	10
<b>Závázky z obchodného styku spolu</b>	<b>8</b>	<b>10</b>

---

## 8 Daň z príjmov

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

V roku 2017 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 21 %.

Odsúhlasenie medzi nákladom na daň z príjmov a osobitným odvodom zo zisku a sadzbou dane aplikovanou na účtovnú stratu:

V tisícoch EUR	Rok 2017	Obdobie 9 – 12 2016
Strata pred zdanením	(48)	(20)
Daň vypočítaná podľa platnej daňovej sadzby 21% (2016: 22%)	10	4
Nevykázaná odložená daňová pohľadávka	(10)	(4)
Daňová povinnosť	-	-

### (b) Odložená daň

Odložená daň z príjmov sa počíta zo všetkých dočasných rozdielov súvahovou metódou s použitím daňovej sadzby platnej na rok 2018, ktorá je 21 %. Analýza odloženej dane podľa druhu dočasných rozdielov:

V tisícoch EUR	2017	2016
Závazky uznateľné po zaplatení	2	4
Daňovo neuznané rezervy	2	-
Neumorené daňové straty	10	-
Nevykázaná časť odloženej dane	(14)	(4)
Stav odloženej dane	-	-

Účtovná jednotka nevykázala v účtovnej závierke odloženú daňovú pohľadávku, nakoľko jej realizácia je neistá.

### (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.

## 9 Riadenie finančného rizika

Účtovná jednotka nevykonávala v roku 2017 činnosť. 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) a z titulu nesplatennej pohľadávky voči akcionárovi. Predmetná pohľadávka bola splatená dňa 27. júna 2018.

**(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 neprimerane vysoké náklady.

Zmluvná zostatková splatnosť položiek finančných nástrojov a čistá pozícia je k 31. decembru 2017 nasledovná:

<i>v tisícoch EUR</i>	0 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	Spolu
<b>Spolu aktíva z finančných nástrojov</b>	<b>88</b>	<b>55</b>	<b>143</b>
Záväzky z obchodného styku a rezervy	(8)	-	(8)
<b>Spolu záväzky z finančných nástrojov</b>	<b>(8)</b>	<b>-</b>	<b>(8)</b>
<b>Čistá súvahová pozícia finančných nástrojov</b>	<b>80</b>	<b>55</b>	<b>135</b>

Zmluvná zostatková splatnosť položiek finančných nástrojov a čistá pozícia bola k 31. decembru 2016 nasledovná:

<i>v tisícoch EUR</i>	0 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	Spolu
<b>Spolu aktíva z finančných nástrojov</b>	<b>137</b>	<b>-</b>	<b>137</b>
Záväzky z obchodného styku a rezervy	(10)	-	(10)
<b>Spolu záväzky z finančných nástrojov</b>	<b>(10)</b>	<b>-</b>	<b>(10)</b>
<b>Čistá súvahová pozícia finančných nástrojov</b>	<b>127</b>	<b>-</b>	<b>127</b>

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

## **10 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 Afentrikas, AFENTRIKA COURT, OFFICE 2 4, Larnaca 6018, Cyperská republika. Spoločnosť 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 2017 Spoločnosť uskutočnila peňažný vklad do ostatných kapitálových fondov vo výške 55 tisíc EUR, ktorý bol splatený dňa 27. júna 2018.

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.

Spoločnosť splnila vyššie uvedenú povinnosť dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov k 31. decembru 2017 (2016: nespĺnila). Spoločnosť neočakáva negatívny vplyv z dôvodu nespĺnenia uvedenej povinnosti v predchádzajúcom roku vzhľadom na to, že Spoločnosť ešte nezačala vykonávať činnosť.

## **11 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.

Zostatky so spriaznenými stranami pod spoločnou kontrolou boli k 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Pohľadávky voči akcionárovi (bod č. 6 poznámok)	55	-
Závazky z obchodného styku	8	5

---

Závazky predstavujú nesplatené faktúry za nájomné a služby vo výške 8 tis. EUR (2016: 5 tis. EUR) so spriaznenými stranami pod spoločnou kontrolou. Nájom priestorov je vypovedateľný.

Mzdy a odmeny kľúčovému vedeniu Spoločnosti (predstavenstvu a dozornej rade), ktoré im vyplatila Skupina HB Reavis boli nasledujúce:

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Hrubé mzdy a iné krátkodobé benefity	741	682
Odvody zamestnávateľa do sociálnej poisťovne na dôchodkové poistenie	58	50
Náklady zamestnávateľa na zdravotné a iné sociálne poistenie	123	91
<b>Náklady spolu</b>	<b>922</b>	<b>823</b>

---

Náklady so spriaznenými osobami boli nasledovné:

	Rok 2017	Obdobie 9 – 12 2016
<i>V tisícoch EUR</i>		
Prenájom priestorov	6	2
Užívanie informačného systému	5	1
Dane a účtovníctvo	7	-
Právne služby	6	2
<b>Náklady spolu</b>	<b>24</b>	<b>5</b>

---

## **12 Udalostí po konci účtovného obdobia**

V januári 2018 Spoločnosť prijala 1,7 milióna EUR od HB Reavis Group BV, ktoré Spoločnosť použije na rozbehnutie aktivít investičného fondu. Spoločnosť zároveň vydala investičné certifikáty v počte 10 kusov v hodnote 170 tisíc EUR za kus.

Od konca účtovného obdobia 2017 až do dátumu zostavenia tejto účtovnej závierky priamy kontrolujúci akcionár spoločnosti vytvoril ostatné kapitálové fondy vo výške 20 tisíc EUR, ktoré boli splatené v mesiacoch apríl a jún 2018.

Pohľadávka voči akcionárovi, ktorá je uvedená v bode 6 poznámok bola splatená dňa 27. júna 2018.

Manažment si nie je vedomý žiadnej ďalšej udalosti alebo transakcie, ktoré by nastali po konci účtovného obdobia 2017 a ktoré by mali zároveň významný vplyv na údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.