

**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**



## Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti HB Reavis Investment Management správ. spol., a. s.

### Správa k auditu účtovnej zvierky

#### **Náš názor**

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná zvierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti HB Reavis Investment Management správ. spol., a. s. (ďalej len „Spoločnosť“) k 31. decembru 2017 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou určenou pre Výbor pre audit zo dňa 29. júna 2018.

#### **Čo sme auditovali**

Účtovná zvierka Spoločnosti obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017,
- výkaz ziskov a strát a ostatného súhrnného výsledku za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k účtovnej zvierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

#### **Základ pre náš názor**

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej opísaná v časti našej správy *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej zvierky*.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

#### **Nezávislosť**

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov ("Etický kódex"), ako aj v zmysle iných požiadaviek kladených legislatívou v Slovenskej republike, ktorá sa vzťahuje na náš audit účtovnej zvierky. V súlade s týmito požiadavkami a Etickým kódexom sme splnili na nás kladené ostatné povinnosti týkajúce sa etiky.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Twin City/A, Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovak Republic  
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, [www.pwc.com/sk](http://www.pwc.com/sk)

The firm's ID No. (IČO): 35 739 347.

Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ): 2020270021.

VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH): SK2020270021.

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod Viožkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.

The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.



Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že sme Spoločnosti neposkytli žiadne neaudítorské služby za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017.

Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že neaudítorské služby, ktoré sme poskytli skupine HB Reavis sú v súlade s platnými právnymi predpismi a nariadeniami v Slovenskej republike a taktiež sme neposkytli také neaudítorské služby, ktoré sú zakázané na základe Nariadenia (EÚ) číslo 537/2014.

## **Náš prístup k auditu**

### **Rozsah auditu**

Náš audit sme navrhli s ohľadom na hladinu významnosti a na základe posúdenia rizík významných nesprávností v účtovnej závierke. Zvážili sme najmä oblasti, v ktorých vedenie Spoločnosti uplatnilo svoj subjektívny úsudok, napríklad v súvislosti s významnými účtovnými odhadmi, v rámci ktorých boli použité predpoklady a zvážené budúce udalosti, ktoré sú vzhľadom na ich povahu neisté.

Zohľadnili sme tiež riziko spojené s možným obchádzaním interných kontrol vedením, a okrem iného sme zvážili aj to, či existujú dôkazy o zaujatosti, ktorá predstavuje riziko významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu.

Rozsah nášho auditu sme prispôbili tak, aby sme vykonali dostatočnú prácu v rozsahu, ktorý nám umožní vyjadriť názor na účtovnú závierku ako celok, pričom sme zohľadnili organizačnú štruktúru Spoločnosti, účtovné procesy a kontroly ako aj odvetvie, v ktorom Spoločnosť pôsobí.

### **Hladina významnosti**

Rozsah nášho auditu bol ovplyvnený aplikáciou hladiny významnosti. Audit je navrhnutý tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby. Nesprávnosti sú považované za významné, ak jednotlivito alebo v súhrne môžu ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov vykonané na základe účtovnej závierky.

Na základe nášho profesionálneho úsudku sme stanovili určité kvantitatívne limity pre hladinu významnosti, ako je uvedené v tabuľke nižšie. Tie nám spolu so zvážením kvalitatívnych aspektov pomohli stanoviť rozsah nášho auditu, jeho povahu, načasovanie a rozsah našich audítorských postupov ako aj pri vyhodnocovaní vplyvov nesprávností, jednotlivito ako aj súhrnne, na účtovnú závierku ako celok.

**Celková hladina významnosti** 881 EUR

**Ako sme ju stanovili** približne 1% z čistých aktív Spoločnosti (hodnota čistých aktív bola znížená o nesplatené ostatne kapitálové fondy k 31. decembru 2017).

**Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti**

Ako základ pre hladinu významnosti sme si zvolili čisté aktíva Spoločnosti, pretože Spoločnosť bola založená 6. októbra 2016 a odvtedy Spoločnosť nevykonávala žiadne aktivity v oblasti správy investičných fondov a nedosiahla žiadne výnosy. Použili sme 1%, čo je v rozmedzí prijateľných kvantitatívnych limitov stanovených v našich interných firemných usmerneniach.

### **Kľúčové záležitosti auditu**

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré boli podľa nášho odborného úsudku pri audite účtovnej závierky za bežné obdobie najvýznamnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v kontexte auditu účtovnej závierky ako celku a v súvislosti s vytvorením názoru na túto závierku. Samostatný výrok k týmto záležitosťam nevyjadrujeme.

Kľúčové záležitosti auditu	Ako audit pracoval s kľúčovými záležitosťami auditu
<b>Audit pohľadávky voči akcionárovi z dôvodu neuhradených ostatných kapitálových vkladov</b>	Existenciu a hodnotu pohľadávky voči akcionárovi sme okrem kontroly na zápisnice z valného zhromaždenia z 27. marca 2017 a 27. decembra 2017, kedy bolo schválené navýšenie ostatných kapitálových fondov, odsúhlasili aj na uskutočnenú platbu za účelom splatenia navýšených ostatných kapitálových fondov, ktorú Spoločnosť prijala v júni 2018. Súčasne sme na základe našich znalostí skupiny HB Reavis a auditovanej závierky Spoločnosti k 31. decembru 2017 posúdili, že k pohľadávke k súvahovému dňu nebolo nutné tvoriť opravnú položku. Na základe našich vykonaných procedúr sme neidentifikovali žiadne významné nesprávnosti.

Pohľadávka v sume 55 tis. EUR k 31. decembru 2017 voči akcionárovi HBR IM HOLDING LTD predstavuje významnú časť čistých aktív Spoločnosti. Z tohoto dôvodu si hodnota pohľadávky vyžadovala významnú časť pozornosti audítora.

### **Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe**

Štatutárny orgán je zodpovedný za výročnú správu vypracovanú v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o účtovníctve“). Výročná správa pozostáva z (a) účtovnej závierky a (b) ostatných informácií. Do dňa vydania našej správy audítora štatutárny orgán individuálnu výročnú správu nevyhotovil.

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

Keď bude výročná správa k dispozícii, našou zodpovednosťou bude prečítať vyššie uvedené ostatné informácie a v rámci toho posúdiť, či ostatné informácie sú vo významnom nesúlade s účtovnou závierkou alebo poznatkami, ktoré sme získali počas auditu, alebo sa inak zdajú byť významné nesprávne.

V súvislosti s výročnou správou tiež posúdime, či obsahuje všetky zverejnenia požadované Zákonom o účtovníctve, keď ju dostaneme k dispozícii. Uvedené bude tiež zahŕňať kontrolu konzistentnosti výročnej správy s účtovnou závierkou, a či výročná správa bola pripravená v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Okrem toho bude naša aktualizovaná správa obsahovať buď konštatovanie, že v tomto smere neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť, alebo v nej vymenujeme významné nesprávnosti, ktoré sme identifikovali vo výročnej správe na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas nášho auditu.

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

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii, a za internú

kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie toho, či je Spoločnosť schopná nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za zverejnenie prípadných okolností súvisiacich s pokračovaním Spoločnosti v činnosti, ako aj za zostavenie účtovnej závierky za použitia predpokladu pokračovania v činnosti v dohľadnej dobe, okrem situácie, keď štatutárny orgán má v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľadanie nad procesmi finančného výkazníctva Spoločnosti.

### **Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky**

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, aj keď 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 úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe účtovnej závierky.

Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus ako súčasť nášho auditu podľa Medzinárodných audítorských štandardov. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídienie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.
- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, 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 takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami zodpovednými za správu a riadenie komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu, a významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas auditu.

Osobám zodpovedným za správu a riadenie sme poskytli vyhlásenie, že sme dodržali relevantné etické požiadavky ohľadom našej nezávislosti, a aby sme s nimi komunikovali ohľadom všetkých vzťahov a ďalších záležitostí, o ktorých by bolo možné rozumne uvažovať, že by mohli mať vplyv na našu nezávislosť, a kde to bolo relevantné, ohľadom súvisiacich protiopatrení.

Zo záležitostí komunikovaných osobám povereným správou a riadením, sme určili tie záležitosti, ktoré boli najvýznamnejšie počas auditu účtovnej závierky za bežné obdobie, a preto sú považované za kľúčové záležitosti auditu. Tieto záležitosti uvádzame v správe audítora, okrem prípadov, keď zákon alebo nariadenie zakazuje zverejnenie danej záležitosti, alebo keď vo veľmi zriedkavých prípadoch rozhodneme, že záležitosť by nemala byť uvedená v našej správe, pretože nepriaznivé dôsledky jej zverejnenia by dôvodne mohli prevážiť nad verejným záujmom takejto komunikácie.

## Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám


### **Vymenovanie našej spoločnosti za nezávislého audítora**

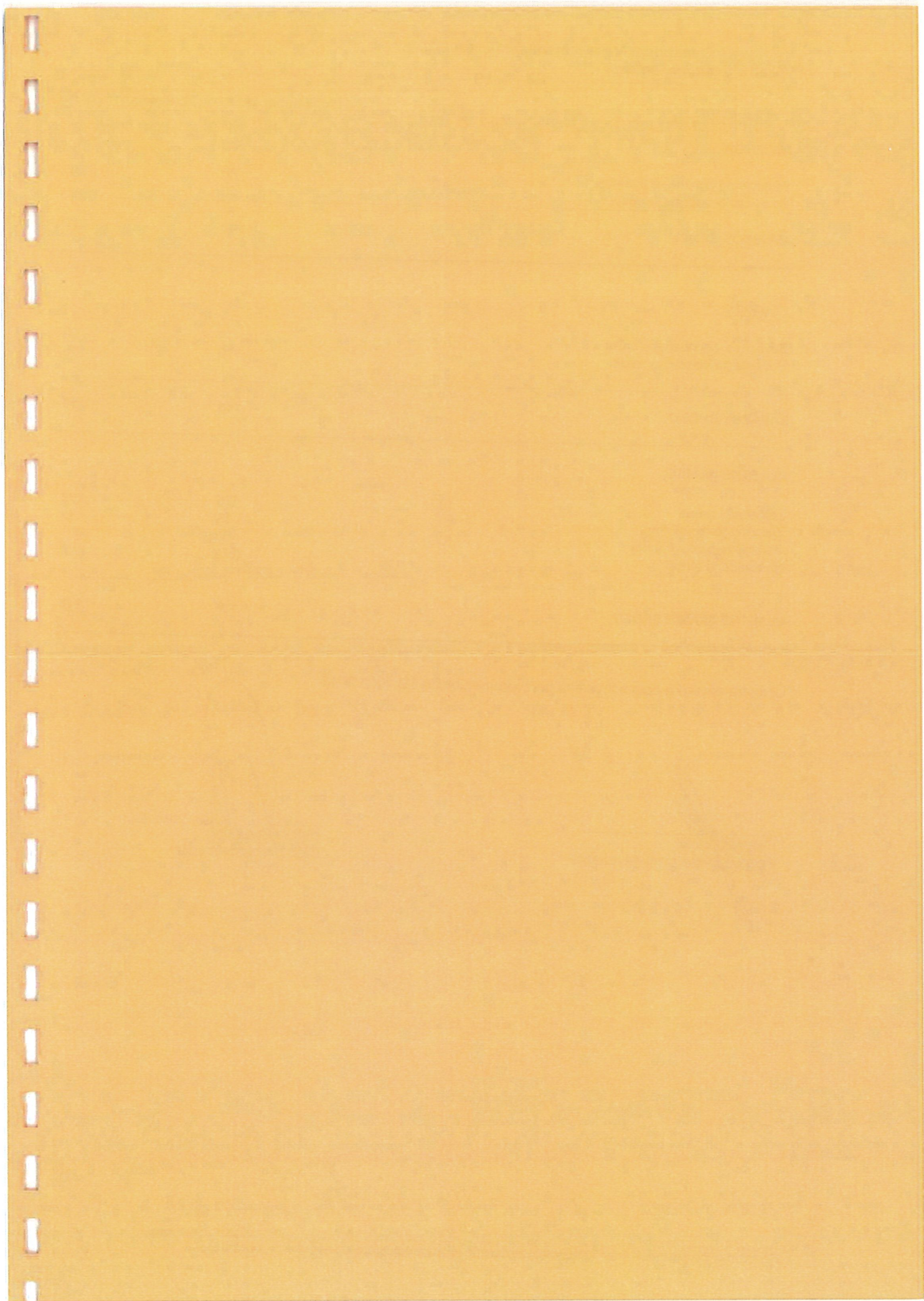
Naša spoločnosť bola prvýkrát vymenovaná za nezávislého audítora Spoločnosti za rok končiaci 31. decembra 2016 dňa 13. marca 2017. Vymenovanie audítora je platné na obdobie troch rokov. Podľa Nariadenia EÚ č. 537/2014 v prípade následného každoročného opätovného vymenovania akcionárom môžeme pôsobiť ako audítori Spoločnosti pre budúce účtovné obdobia až do 31. decembra 2035 ak bude splnená podmienka verejného výberového konania na audit za účtovné obdobie končiace sa 31. decembra 2026.

  
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.  
SKAU licencia č. 161

Bratislava, 29. júna 2018




  
Ing. Mojmir Kačák  
UDVA licencia č. 1147

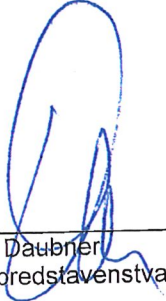


**HB Reavis Investment Management správ. spol., a. s.**  
**Výkaz o finančnej situácii**

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	31. december 2017	31. december 2016
<b>MAJETOK</b>			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	5	88	137
Pohľadávky voči akcionárovi	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 Grančič  
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
<i>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</i>			
Strata pred zdanením		(48)	(20)
<i>Zmena pracovného kapitálu:</i>			
Zmena stavu záväzkov z obchodného styku a rezerv		(1)	19
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>(49)</b>	<b>(1)</b>
<i>Peňažné toky z finančnej činnosti</i>			
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 vymožitelnosť 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 zavierky (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 zavierka 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 zavierke. 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 aktivít. Počas roka 2017 Spoločnosť nerealizovala transakcie, ktoré by sa týkali finančných aktivít. Táto novela nemala vplyv na túto účtovnú zavierku.

## **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 predať 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, vykázať 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 interpretáciou 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 zrejmé, že táto požiadavka platí zakaždým, keď platby z finančných nástrojov klasifikovaných ako vlastné imanie predstavujú rozdelenie 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 dovtedy, 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 zavierke 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 nesplatenej 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 neprímerane 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
Spolu aktíva z finančných nástrojov	88	55	143
Závázky z obchodného styku a rezervy	(8)	-	(8)
Spolu záväzky z finančných nástrojov	(8)	-	(8)
Čistá súvahová pozícia finančných nástrojov	80	55	135

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
Spolu aktíva z finančných nástrojov	137	-	137
Závázky z obchodného styku a rezervy	(10)	-	(10)
Spolu záväzky z finančných nástrojov	(10)	-	(10)
Čistá súvahová pozícia finančných nástrojov	127	-	127

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: nesplnila). Spoločnosť neočakáva negatívny vplyv z dôvodu nesplnenia 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:

V tisícoch EUR	2017	2016
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:

V tisícoch EUR	2017	2016
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>

**HB Reavis Investment Management správ. spol., a. s.**  
**Poznámky k účtovnej závierke – 31. december 2017**

Náklady so spriaznenými osobami boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	Rok 2017	Obdobie 9 – 12 2016
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 Udalosti 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.

