ProPartners

Pro Partners Holding, a.s.

ROČNÁ FINANČNÁ SPRÁVA

2021

regulovaná informácia v zmysle § 34 zákona č. 429/2002 Z. z. o burze cenných papierov v znení neskorších predpisov

Obsah

1. Identifikácia emitenta a CP prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu 3
2. Vyhlásenia zodpovedných osôb Spoločnosti 4
3. Ďalšie informácie 5

1. Identifikácia emitenta a CP prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu

Obchodné meno emitenta:	Pro Partners Holding, a.s.
Sídlo:	Malý trh 2/A, Bratislava 811 08
IČO:	47 257 521
Deň zápisu:	24.04.2015
Právna forma:	Akciová spoločnosť
Základné imanie:	10 056 942,91 EUR
Zápis v OR:	vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka: 6132/B

(ďalej len „**Spoločnosť**“)

Emitované cenné papiere:	dlhopis na doručiteľa v zaknihovanej podobe
Názov cenného papiera:	Pro Partners Holding VI.
ISIN:	SK4000016580
Dátum vydania:	9.1.2020
Dátum splatnosti:	9.1.2025
Dátum prijatia na BCPB:	19.2.2020
Výnos:	pevný vo výške 5,1% p.a., vyplácaný ročne, Act/365
Menovitá hodnota:	1000,00 EUR
Celkový počet upísaných CP:	38 896 ks

Emitované cenné papiere:	dlhopis na doručiteľa v zaknihovanej podobe
Názov cenného papiera:	Pro Partners Holding VII
ISIN:	SK4000018859
Dátum vydania:	15.4.2021
Dátum splatnosti:	15.4.2025
Výnos:	pevný vo výške 5,5% p.a., vyplácaný ročne, Act/365
Menovitá hodnota:	10 000,00 CZK
Celkový počet upísaných CP:	2 232 ks

2. Vyhlásenia zodpovedných osôb Spoločnosti

Ing. Tomáš Zedníček – predseda predstavenstva Spoločnosti, Ing. Vanda Vránska a Petr Matovič – členovia predstavenstva Spoločnosti, vyhlasujú, že podľa ich najlepších znalostí poskytujú konsolidovaná účtovná závierka Skupiny zostavená k 31.12.2021 a individuálna účtovná závierka Spoločnosti zostavená k 31.12.2021, vypracované v súlade s osobitnými predpismi, pravdivý a verný obraz aktív, pasív, finančnej situácie a hospodárskeho výsledku Skupiny a Spoločnosti a že konsolidovaná výročná správa obsahuje pravdivý a verný prehľad vývoja a výsledkov obchodnej činnosti a postavenia Skupiny a Spoločnosti s opisom hlavných rizík a neistôt, ktorým čelia.

Ing. Tomáš Zedníček, predseda predstavenstva

Ing. Vanda Vránska, člen predstavenstva

Petr Matovič, člen predstavenstva

3. Ďalšie informácie

Regulovaná informácia – Ročná finančná správa spoločnosti za rok 2021 bude zverejnená na internetovej stránke spoločnosti www.propartnersholding.sk.

Príloha č. 1. Konsolidovaná výročná správa Skupiny za rok 2021

Príloha č. 2. Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti Pro Partners Holding, a.s. a dcérskych spoločností zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo a správa nezávislého audítora za rok končiaci 31.12.2021

Príloha č. 3. Individuálna účtovná závierka Spoločnosti zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo a správa nezávislého audítora za rok končiaci 31.12.2021

Pro Partners Holding, a.s.

KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÁ SPRÁVA

2021

Obsah

1. História Spoločnosti 3
2. Údaje o predmete činnosti 5
3. Vlastnícka štruktúra Skupiny 5
4. Zoznam členov riadiaceho a dozorného orgánu materskej spoločnosti v roku 2021 ... 6
5. Správa o stave, vývoji a činnosti Skupiny za rok 2021 7
6. Vyhlásenie o správe a riadení Spoločnosti za rok 2021 24

1. História Spoločnosti

Spoločnosť vznikla splynutím spoločností Pro Partners Holding, a.s. (IČO: 35 831 014) a Pro Partners Asset Management, a.s. (IČO: 31 562 591) na základe zmluvy o splynutí zo dňa 16.04.2015 (notárska zápisnica: 12828/2015, spisová značka: 232/2015 zo dňa 16.04.2015). Dňa 24.04.2015 bola novovzniknutá spoločnosť zaregistrovaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 6132/B. Spoločnosť bola založená podľa slovenského práva ako akciová spoločnosť na dobu neurčitú.

Pro Partners Holding, a.s. – je materskou spoločnosťou poskytujúcou manažérsko-servisné služby svojim dcérskym a pridruženým spoločnostiam:

	Krajina registrácie	Podiel v % 2021	Podiel v % 2020	Hlavná činnosť
Dcérske spoločnosti				
AR Eurostent d.o.o.	SK	51%	n/a	zdravotníctvo
Bluepack, s.r.o.	SK	100%	100%	nehnuteľnosti
BURINVEST, s.r.o.	SK	100%	100%	nehnuteľnosti
Centr Laboratornoi Mediciny tovaristvo z omeženoju vidpovidalnistju	UA	80%	80%	zdravotníctvo
Hemo Lutsk ,LLC	UA	60%	60%	zdravotníctvo
IAD Investments, správ.spol.a.s.	SK	87,42%	87,42%	finančné služby
MRT Plus, LLC	UA	60%	60%	zdravotníctvo
Pro Clinic + tovaristvo z omeženoju vidpovidalnistju	UA	80%	80%	zdravotníctvo
Pro MR s.r.o.	SK	100%	100%	finančné služby
Pro Partners Development , s.r.o.	SK	100%	100%	finančné služby
Prodiagnostic Centr tovaristvo z omeženoju vidpovidalnistju	UA	90%	90%	zdravotníctvo
Prodiagnostic CHG LTD	UA	90%	90%	zdravotníctvo
Prodiagnostic PP LTD	UA	90%	90%	zdravotníctvo
Prolab Odesa tovaristvo z omeženoju vidpovidalnistju	UA	100%	100%	zdravotníctvo

Pure Energy, a.s.	SK	100%	100%	zelená energia
STEMIK tovaristvo z omeženoju vidpovidalnistju	UA	60%	60%	zdravotníctvo
Wellness Invest s.r.o.	SK	100%	33,33%	turizmus
Wellnes Line,s.r.o.	SK	100%	100%	private equity
Spoločné podniky				
RECLAIM, a.s.	SK	50%	50%	finančné služby
Pridružené podniky				
IK - System SK, s.r.o.	SK	30%	30%	finančné služby
Kúpele Kováčová, s.r.o.	SK	30%	15%	turizmus
Labcentrum a.s.	CZ	45%	45%	zdravotníctvo
Ostatné investície				
Diagnose.me B.V.	NL	20,27%	17,64%	zdravotníctvo
GA Drilling a.s.	BE	1,52%	1,52%	private equity
IPM Chirana j.s.a.	SK	8,94%	8,94%	zdravotníctvo
IPM GF VII. j.s.a.	SK	0,35%	0,35%	private equity
Pro Diagnostic Group, a.s.	SK	16,78%	33,57%	zdravotníctvo
Slovak Venture Fund	BE	2,92%	2,92%	private equity
Voxel International SaRL	BE	12,09%	12,09%	zdravotníctvo

2. Údaje o predmete činnosti

Materská spoločnosť Pro Partners Holding, a.s. sa zaoberá najmä riadiacou, koordinačnou a kontrolnou činnosťou. Okrem týchto činností sa venuje získavaniu externých zdrojov financovania pre financovanie podnikateľských aktivít Skupiny ako celku prostredníctvom čerpania úverov z bankových inštitúcií, prijímania pôžičiek, vydávania zmeniek či emitovania dlhopisov. Takto získané finančné prostriedky Spoločnosť podľa potreby poskytuje vo forme úverov a pôžičiek spoločnostiam Skupiny, financuje nové investičné projekty alebo využíva na refinancovanie súčasne využívaného dlhového financovania. Spoločnosť takisto zastrešuje projekty Skupiny v oblasti private equity a činnosti v oblastiach projektového financovania, obchodovania s nehnuteľnosťami vrátane ich prenajímania, správy a vymáhania pohľadávok, venture a mezanínového kapitálu. V neposlednej rade je Spoločnosť zodpovedná za tvorbu strategických plánov, celkový rozvoj Skupiny a jej expanziu na zahraničné trhy.

Podnikanie Spoločnosti je principiálne vedené prostredníctvom jednej plne konsolidovanej dcérskej spoločnosti (ďalej len "Dcérska spoločnosť"); Pro Partners Development, s. r. o., Spoločnosť a Dcérska spoločnosť spoločne tvoria "Skupinu".

Cieľom podnikania Skupiny je generovať kapitálový rast v strednodobom a dlhodobom časovom horizonte, pri rôznej úrovni rámca riadenia rizík. Spoločnosť sa usiluje dosiahnuť tieto ciele investovaním do investičného portfólia neverejne obchodovaných súkromných spoločností operujúcich predovšetkým v sektore finančných služieb, zdravotníctva, energetiky, turizmu a nehnuteľností. Investície sú uskutočňované s cieľom poskytnúť financovanie pri založení, rozvíjaní a transformovaní súkromných spoločností, ktoré demonštrujú potenciál pre významný rast. Spoločnosť taktiež môže poskytovať návody, odvetvovú expertízu alebo inú asistenciu s cieľom napomôcť rastu firemného biznisu. Toto pozostáva z investícií do spoločností na rôznych finančných stupňoch – prvopočiatočné financovanie, rizikový kapitál, odpredaj podniku manažmentu, „mezzanine" financovania a investície do bankrotujúcich alebo bankrotu blízkych firiem.

3. Vlastnícka štruktúra Skupiny

Vlastnícka štruktúra Skupiny je uvedená v Konsolidovanej účtovnej závierke Skupiny Pro Partners Holding zostavenej k 31.12.2021.

4. Zoznam členov riadiaceho a dozorného orgánu materskej spoločnosti v roku 2021

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

Členovia riadiacich a dozorných orgánov

Predstavenstvo Spoločnosti

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

Členom predstavenstva môže byť len fyzická osoba.

Členmi predstavenstva Spoločnosti sú:

Ing. Tomáš Zedníček	člen predstavenstva od 30.3.2020
Ing. Vanda Vránska	členka predstavenstva od 30.3.2020
Petr Matovič	člen predstavenstva od 30.3.2020

Pracovná kontaktná adresa členov predstavenstva Spoločnosti je Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava, Slovenská republika.

Dozorná rada Spoločnosti

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

Dozorná rada má troch členov. Dozorná rada udeľuje predchádzajúci súhlas v prípadoch ustanovených v Obchodnom zákonníku a stanovách Spoločnosti.

Dozorná rada je zložená z nasledujúcich členov:

Ing. Rastislav Danišek: predseda dozornej rady od 22.12.2020

Ing. Róbert Bartek: člen dozornej rady od 22.12.2020

Ing. Miroslav Vester: člen dozornej rady od 22.12.2020

Pracovná kontaktná adresa všetkých členov dozornej rady je Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava, Slovenská republika.

5. Správa o stave, vývoji a činnosti Skupiny za rok 2021

Náležitosti podľa ustanovenia § 20 ods. 1 zákona o účtovníctve:

a) vývoj Skupiny, stav, v ktorom sa nachádza

Skupina Pro Partners Holding nemá negatívny vplyv na životné prostredie. Skupina Pro Partners Holding nemá významný vplyv na zamestnanosť v regiónoch.

Materská spoločnosť, vykonáva manažérsko-servisné služby utržila tržby predovšetkým z poskytovania služieb strategického a manažérskeho riadenia, poskytovania know-how a služieb týkajúcich sa účtovníctva v rámci Skupiny. Svoje služby realizovala výsostne na území Slovenskej republiky. Dcérske spoločnosti vykonávajú podnikateľské aktivity v špecifických sektoroch podnikateľskej sféry podľa účelu na ktorý boli založené.

Najvýznamnejšie spoločnosti Skupiny Pro Partners Holding, a.s.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

IAD Investments, správ. spol., a.s. je najstaršou slovenskou správcovskou spoločnosťou. Vznikla v roku 1991 a pôsobí v krajinách strednej Európy (Slovenská republika, Česká republika, Poľsko, Maďarsko, Slovinsko).

Spoločnosť vybudovala portfólio silných produktov, svojim klientom ponúka:

- správu investícií v podielových fondoch
- sporiace programy
- privátne bankovníctvo

IAD Investments, správ. spol., a.s. v súčasnosti prostredníctvom svojich 14 podielových fondov a v rámci privátnych portfólií spravuje aktíva ktorých hodnota k 31.12.2021 už dosiahla 1,265 miliardy EUR.

Spoločnosť v rámci svojho 30. výročia od založenia prešla v roku 2021 rebrandingom, ktorý okrem nového moderného vzhľadu webového sídla priniesol svojim klientom aj novú, modernú mobilnú aplikáciu pre správu investícií.

Orientácia a rast

Popri kontinuálnom organickom raste IAD dlhodobo rastie aj formou akvizícií. Posledná ukončená akvizícia prebehla koncom roka 2014 so skupinou METLIFE/Alico a to formou prevzatia správy 6 otvorených podielových fondov. Zároveň prišlo k dohode o ďalšej spolupráci so skupinou METLIFE v CEE regióne pri predaji ich produktov (najmä Unit-link poistenie), pričom tieto fondy boli zaradené aj do nových produktov.

V roku 2022 IAD Investmets, a.s. rozšíri svoje pôsobenie formou vstupu ako akcionár do doplnkovej dôchodkovej spoločnosti STABILITA d.d.s. nadobudnutím minoritného podielu v spoločnosti vo výške 44,69 %, čím vstúpi na trh doplnkového dôchodkového sporenia.

Prebieha analýza možností akvizičného rastu

- na domácom trhu
- geograficky na nových trhoch a
- v príbuzných segmentoch ako je dôchodkové starobné sporenie alebo doplnkové starobné sporenie

V súčasnosti je kľúčovým produktom **Prvý realitný fond**, ktorý investuje priamo do AAA nehnuteľností. Medzi posledné nehnuteľnosti nakúpené fondom patria:

- v roku 2016: **OC Laugarício v Trenčíne** – s plochou cca 26.000m^2
- v roku 2016: **budova Twin City A na Mlynských Nivách v Bratislave** – s plochou cca 16.500m^2
- v roku 2018: **logistický komplex South Base v Budapešti**, v priemyselnom parku Dunaharaszti s prenajímateľnou plochou približne 27.000m^2
- v roku 2018: **STEINERKA Business Center**; Bratislava, celková úžitková plocha: 12 000 m2
- v roku 2020: **Administratívna budova D48**, Varšava; celková úžitková plocha: 26.173 m2,
- v roku 2021: pozemky určené na výstavbu logistického centra, **Vroclav**, celková úžitková plocha: 75 000m2

Rok 2021 bol najmä pre Prvý realitný fond špecifický – po prvý krát boli do fondu nadobudnuté developerské projekty, čo sa v tomto neistom období ukázalo ako správny krok. Jedná sa o developing logistických hál v poľskej Vroclavi. K novembru 2021 sa podarilo vybudovať a skolaudovať haly s GLA 45 tisíc m2 . Celkovým dobudovaním lokality sa kapacita logistických skladov navýši na 75 tisíc m2 prenajímateľnej plochy. Tento projekt sa zaslúžil o zvýšenú výkonnosť fondu v roku 2021 aj keď dochádzalo ku zmenám správania a využívania kancelárskych priestorov, ktoré majú významné zastúpenie v portfóliu nehnuteľností PRF. V Poľsku je naďalej plánovaná ďalšia expanzia v sektore logistiky. Okrem tohto projektu sa v rámci PRF realizoval v Bratislave rádovo menší developersko-logistický projekt o celkovej rozlohe 5 tisíc m2.

IAD Investments má vybudované výborné, dlhodobé vzťahy v oblasti distribúcie svojich produktov s viacerými významnými hráčmi z oblasti finančného sprostredkovania.

Rok 2021 prial aktívnej správe aktív a koncoročné výnosy pre investorov odrážali hlavne pohotové reakcie portfólio managerov na prudké prepady v marci 2021. Kto si zachoval chladnú hlavu, nezľakol sa a nezačal vypredávať aktíva v portfóliu pod tlakom emócií, ktoré každým v takomto čase lomcovali, získal veľkú výhodu oproti tým, ktorí predávali na dne.

Aj napriek zvýšeným výberom v čase vypuknutia pandémie koronavírusu na jar minulého roka v IAD Investments správ. spol, a.s. nezaznamenali významný negatívny dopad na likviditu alebo kapitál v žiadnom z nami spravovaných fondov. V rámci svojho pôsobenia spravujú aktíva najmä na Slovensku a v Českej republike v celkovej hodnote viac ako 1,15 miliardy EUR.

Digitalizácia je jednou z dlhodobých priorít a za uplynulé obdobie sa v IAD Investments, a.s., správ. spol., a.s. podarilo implementovať rôzne riešenia nielen pre klientov, ale aj v rámci firmy na zefektívnenie procesov a celkového fungovania. Predaj finančných produktov sa uskutočňuje prostredníctvom sietí finančných sprostredkovateľov (maklérskych spoločností) a spoluprácou s významnými medzinárodnými finančnými inštitúciami (bankami a poisťovňami).

IAD v dôsledku vypuknutia vojenského konfliktu medzi Ruskom a Ukrajinou a následných sankčných udalostí dotýkajúcich a ruského finančného trhu dňa 3.3.2022 pozastavila vyplácanie podielových listov podielového fondu KD RUSSIA. Rozhodnutie bolo prijaté v záujme podielnikov na dobu troch mesiacov, z dôvodu, že fond investuje svoj majetok predovšetkým do cenných papierov zameraných na ruské akcie, s ktorými nie je možné v súčasnosti obchodovať.

Žiadny ďalší priamy dopad vojenského konfliktu medzi Ruskom a Ukrajinou na jej chod spoločnosť IAD neeviduje.

ZFP Investments, investiční společnost, a.s.

ZFP Investments, investiční společnost, a.s. je nezávislá investičná spoločnosť, ktorá vznikla strategickým spojením dvoch úspešných spoločností pôsobiacich na českom a slovenskom finančnom trhu a to českého investičného sprostredkovateľa **ZFP akademie, a.s. (50%)** a slovenskej investičnej spoločnosti **IAD Investments, správ. spol., a.s. (50%)**.

ZFP Investments v sebe spája skúsenosti v oblasti správy aktív a v oblasti sprostredkovania finančných produktov. Spoločnosť má dobré znalosti domáceho trhu, pozná požiadavky a potreby svojich klientov a má vybudované vynikajúce vzťahy s inštitucionálnymi partnermi.

Spoločnosť sa zameriava na investovanie do významných nehnuteľností prostredníctvom fondu **ZFP Realitní fond**. Fondový kapitál je cca 10 643 mld. CZK. (údaje k 31.12.2021)

Spoločnosť **ZFP Investments, investiční společnost, a.s.** si aj v roku 2021 udržiavala stabilnú výkonnosť a nezaznamenala výrazný pokles v dôsledku pandémie ochorenia COVID 2019.

V majetku fondu sú nehnuteľnosti ako:

- 2015: **Penny Market Distribution Center**, hlavné distribučné centrum a sídlo riaditeľstva, 40 152 m^2
- 2015: **OC Frýda**, obchodné centrum vo Frýdku-Místku, 14 931 m^2
- 2016: **Tulipan Park Ostrava**, multifunkčný sklad, 19 936 m^2
- 2016: **Váci Greens budova C**, administratíva v centre Budapešti, 17 474 m^2
- 2017: **Kotlárska 11**, administratívne centrum v Krakove, 11 011 m^2
- 2018: **Forum Poprad**, obchodné centrum v centre Popradu, 22 087 m^2
- 2021: **Woloska 24**, administratívna budova vo Varšave, 23 500 m^2

- 2021: **Triblavina**, stavebné pozemky, 254 000 m^2

Reclaim, a.s.

Ďalšou zo spoločností portfólia Pro Partners Holding predstavuje spoločnosť Reclaim, ktorá sa špecializuje predovšetkým na správu, inkaso a vymáhanie pohľadávok formou mandátnej správy (outsourcingu) alebo ich odkupom. Pre svojich klientov poskytuje komplexné riešenia v oblasti celého životného cyklu pohľadávok. Spoločnosť nemá vyhradenú sektorovú orientáciu, naopak disponuje skúsenosťami a predpokladmi na úspešnú správu pohľadávok v sektore financií, utilities, telekomunikačných služieb, priemyslu a ďalších podnikateľských odvetví a takisto disponuje dostatočným kapitálovým zabezpečením pre potreby prípadných odkupov portfólií pohľadávok. Reclaim, a.s. spolupracuje dlhodobo s advokátskymi kanceláriami, exekútorskými úradmi, súdmi a dražobnými spoločnosťami v rámci Slovenskej republiky. V rámci riadenia svojich aktivít disponuje flexibilným, na mieru vyvinutým informačným systémom ako aj efektívne navrhnutými optimalizovanými vnútornými procesmi a systémom pre úspešné vymáhanie pohľadávok, umožňujúcim flexibilitu resp. schopnosť prispôsobiť sa špecifikám každého klienta. Hlavným cieľom spoločnosti je dosiahnuť čo najvyššiu spokojnosť klientov pri správe pohľadávok.

Reclaim a.s. odkúpila retailové a korporátne pohľadávky od nasledujúcich spoločností:

- Slovenská konsolidačná, a.s.
- VÚB banka
- Prvá stavebná sporiteľňa
- Wustenrot
- OTP banka
- Slovenská pošta

V roku 2020 s pokračovaním do roku 2021 prišlo k čiastočnej zmene biznis modelu, kde veľká časť vymáhania sa už outsourcuje u nasledovných partnerov:

HAVEL & PARTNERS
CONNECTED THROUGH SUCCESS

CASH Collectors
Inkasní Agentura

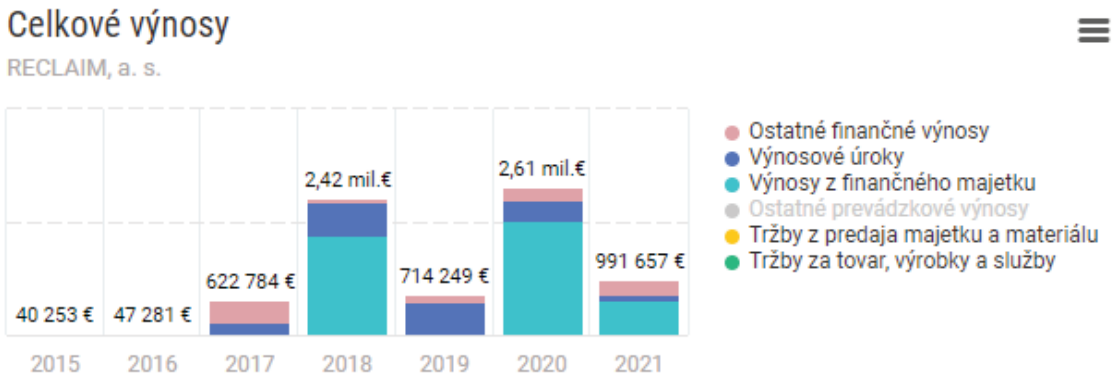
CRIF Collection Services

CRIF

V spolupráci s najväčšou advokátskou kanceláriou v ČR HAVEL & PARTNERS s.r.o. vstúpil RECLAIM na český trh, kde v spolupráci odkúpil portfólia od Česká sporiteľna, a.s., Moneta bank (GE Money), Raiffeisen bank, ČSOB a Sberbank.

Spoločnosť pravidelne odkupuje balíky pohľadávok prevažne v Českej republike.

Časť projektov sa realizuje cez investičné vehikle spravované HAVEL & PARTNERS s.r.o., t.j. v knihách Pro Partners Holding a RECLAIM figurujú len ako pôžičky.



Pro Diagnostic Group, a.s.

Spoločnosť Pro Diagnostic Group bola založená v roku 2011 a v súčasnosti je vedúcim poskytovateľom zdravotnej starostlivosti v oblasti rádiológie a nukleárnej medicíny na Slovensku, v neštátnych zdravotníckych zariadeniach. Prevádzkuje diagnostické centrá s modalitami ako sú: Magnetická rezonancia, CT, USG či PET/CT. Svoje vedúce postavenie dosiahla lokalizáciou stredísk v najlepších slovenských nemocniciach a zamestnávaním popredných rádiológov, špecialistov na jednotlivé modality.

Zdravotnícke strediská patriace pod spoločnosť Pro Diagnostic Group, a.s. sú vybavené najmodernejšími zobrazovacími technológiami, a aj vďaka skúsenému zdravotníckemu personálu sa im darí implementovať do praxe najmodernejšie diagnostické metódy. V súčasnosti prevádzkuje 10 diagnostických centier rozmiestnených po celom Slovensku. Všetky pracoviská magnetickej rezonancie majú uzatvorené zmluvy o poskytovaní zdravotnej starostlivosti so všetkými zdravotnými poisťovňami v SR:

- Dr. Magnet, prevádzka Kramáre
- Dr. Magnet, prevádzka Ružinov
- Dr. Magnet – PET/CT centrum
- Medicína Nové Zámky, prevádzka Nové Zámky
- Medicína Nové Zámky, prevádzka Levice
- MR Poprad
- MR Žilina
- Pro Magnet, prevádzka Košice
- Pro Magnet, prevádzka Prešov
- Pro RTG, prevádzka Bratislava, Poliklinika Mýtna
- MR Centrum Mělník, Mělník - Česká republika
- Discare CZ, Praha – Česká republika (joint-venture projekt)

V roku 2017 došlo ku vstupu zahraničného strategického investora do spoločnosti Pro Diagnostic Group, a.s., ktorý nadobudol minoritný podiel a v roku 2018 uplatnil opciu, čím sa už stal majoritným, no nie jediným akcionárom.

V roku 2021 došlo v skupine k poklesu tržieb v dôsledku obmedzení spôsobených pandémiou COVID 19, pričom je predpoklad eliminácie týchto strát po zlepšení celkovej zdravotnej situácie v Slovenskej republike. Rovnako sa v priebehu roku 2021 podarilo dokončiť a spustiť prevádzku diagnostického pracoviska v Mělníku, v Českej republike. Na pracovisku sú poskytované diagnostické služby magnetickej rezonancie.

LABCENTRUM

Spoločný projekt so spoločnosťou Klinická Biochémia (3. najväčšia laboratórna sieť v SR) na vybudovanie laboratórnej siete v ČR.

Info o holdingovej spoločnosti:

- Společnost: Labcentrum a.s.,
- se sídlem Pod Krejcárkem 975/2, Žižkov, 130 00 Praha 3,
- IČO: 048 72 878,
- zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21413.
- Základné imanie: 6 mil. CZK, tvorené 20 ks listinných kmenňových akcií na meno, každá o menovitej hodnote 300.000,- Kč
- Účasť PPH je 45%

Projekt sa začal akvizíciou spoločnosti Česka laboratorní prevádzkujúcou laboratóriá v Pražskom kraji.

Česká Laboratorní

- je jedným z najväčších laboratórií v Pražskom kraji
- poskytuje kompletné služby laboratórnej diagnostiky :
- Biochemická,
- hematologická,
- imunologická a
- mikrobiologická
- s výbornou odbornou povesťou
- zazmluvnená u všetkých zdravotných poisťovní
- so sieťou vlastných odberových miest a logistiky
- viď viac na http://www.ceskalaboratorni.cz/

Cieľom projektu je akvizícia viacerých laboratórií a ambulancií či kliník, ich konsolidácia a optimalizácia s víziou dostať sa do top 3 v ČR.

Vo februári 2020 bolo centrálne laboratórium presťahované do novovybudovaného laboratória v Prahe – Krejcárek.

Voxel

V júni 2018 PPH vstúpila do projektu so skupinou Klinická Biochémia (KB) do poľskej spoločnosti Voxel www.voxel.pl. Voxel je tretí najväčší poskytovateľ zobrazovacej diagnostiky v Poľsku a prevádzkuje 19 CT pracovísk, 27 MR pracovísk, 8 PET-CT a 4 SPECTCT

pracovísk nukleárnej medicíny a taktiež je výrobcom rádiofarmák (prevádzkuje dva vlastné cyklotróny), okrem toho prevádzkuje aj jednu nemocnicu.

V roku 2021 sa spoločnosti Voxel podarilo vybudovať 3 nové diagnostické pracoviská (MR, CT a PET), rovnako ako sa podarilo upgradovať a vymeniť 4 diagnostické zariadenia (CT, PET + 2x MR). Spoločnosť rovnako ako v roku 2020 poskytovala aj služby laboratórnej diagnostiky, zameranej aj na SARS-CoV-2. Medziročne v roku 2021 tržby spoločnosti narástli o 35% na 442,7 mil. PLN, čo predstavuje viac ako 96 mil. EUR. Okrem zdravotnícky spoločností má Voxel vo svojom portfóliu aj IT spoločnosť zameriavajúcu sa na rozvoj a implementáciu softvérových riešení pre zdravotnícke pracoviská.

Ukrajinské spoločnosti

Projekt Diagnostika Ukrajina

Spoločnosť aktívne budovala sieť poskytovateľov zobrazovacej a laboratórnej diagnostiky na Ukrajine aj počas uplynulého roka, ktorý bol z hľadiska pretrvávajúcej celosvetovej pandémie SARS-CoV-2 náročný a plný výziev. Projekt je naďalej ako po uplynulé roky realizovaný formou akvizícií menších lokálnych zdravotníckych sietí v kombinácii s budovaním nových greenfield projektov.

Spoločnosť PPH vstúpilo na ukrajinský trh koncom roku 2018 prostredníctvom akvizície spoločnosti poskytujúcej zdravotnú starostlivosť v oblasti obrazovej diagnostiky sídliacej v meste Kharkov, Hemo Medika Kharkov. V roku 2018 bolo rovnako novozaložených niekoľko nových projektových SPVčiek, zameraných na poskytovanie zdravotných služieb v oblasti obrazovej a laboratórnej diagnostiky, ako aj spoločnosť špecializovanú na distribučno-servisnú zdravotníckeho materiálu a zariadení laboratórnej diagnostiky. V minulom roku sa podarilo zrealizovať ďalšie 2 akvizície spoločností s ťažkou zobrazovacou technikou, ako aj otvoriť nové greenfield pracovisko v Kharkove. Aktuálne sa zdravotnícke pracoviská nachádzajú v 8 ukrajinských mestách a dokopy poskytujú služby na 15 ťažkých diagnostických zariadeniach a ďalších zobrazovacích a laboratórnych jednotkách.

V roku 2020 došlo k odpredaju spoločnosti Stelab, špecializovanej na distribučno-servisnú činnosť zdravotníckeho materiálu a zariadení laboratórnej diagnostiky. Z hľadiska ďalšieho rozvoja sme sa rozhodli rozvíjať aktivity výhradne spojené so samotným poskytovaním zdravotnej starostlivosti a služby spojené so servisom laboratórnej diagnostiky, resp. distribúcie zdravotníckeho materiálu sme ponechali na špecializované spoločnosti v danom sektore.

V roku 2021 začalo svoju prevádzku novovybudované diagnostické centrum v Kharkove, jedná sa o pracovisko počítačovej tomografie. Pracovisko je situované v nemocničných priestoroch nemocnice č. 24. Pracovisko dcérskej spoločnosti Prodiagnostic PP v nemocnici č. 4 rozvinulo svoju pôsobnosť v plnom rozsahu, nakoľko bolo do prevádzku spustené v posledných mesiacoch roku 2020. Okrem týchto projektov sa realizovala aj príprava „vlajkového“ diagnostického pracoviska magnetickej rezonancie v hlavnom meste Ukrajiny, Kyjeve. V tomto pracovisku bude umiestené zariadenia o sile magnetického poľa 3.0T.

V Kharkove sa okrem obrazovej diagnostiky pracovalo aj na vybudovaní laboratórneho diagnostického pracoviska v priestoroch nachádzajúcich sa neďaleko pracovísk obrazovej diagnostiky v nemocnici č. 7 a nemocnici č. 8. Jedná sa o budovu, ktorá je v majetku jednej z dcérskych spoločností pričom v pláne je jej kompletná rekonštrukcia pre potreby vybudovania polikliniky. Do priestorov predmetnej budovy bolo v roku 2021 presťahované aj celé call centrum poskytujúce služby a podporu všetkým diagnostickým pracoviskám vo vlastníctve PPH v Kharkove.

Ukrajinské portfólio tvoria spoločnosti:

1.	Hemo Medika Kharkov	(1xMR + 2xCT)	akvizícia 2018
2.	Stemik	(1xCT)	greenfield 2018
3.	Prolab Odessa	(laboratórium)	greenfield 2018
4.	Prodiagnostic Center	(1xMR + 1xCT)	greenfield 2019
5.	MRT Plus	(3xMR + 2xCT)	akvizícia 2019
6.	Hemo Lutsk	(4x CT)	akvizícia 2019
7.	Prodiagnostic PP	(1xCT)	greenfield 2020
8.	Prodiagnostic ChG	(1xCT)	greenfield 2021

+ ďalšie projektové SPV, ktoré sa aktívne rozvíjajú v oblasti obrazovej a laboratórnej diagnostiky.

Celkový prehľad poskytovaných služieb:

- Diagnostické služby (ťažká obrazová diagnostika + pridružené služby)
- Laboratórne služby (pracoviská laboratórnej diagnostiky s niekoľkými odbernými miestami)

Kúpele Kováčová

SPV: Kúpele Kováčová, s.r.o.

Ide o prevádzku pôvodných kúpeľov Kováčová s orientáciou na liečenie chorôb pohybového ústrojenstva pre domácu klientelu, tak samoplatcov ako aj cez zdravotné poisťovne. V roku 2006 bola realizovaná rekonštrukcia kúpeľného domu, aby vyhovovala aj ambulantným klientom - samoplatcom v regióne Banská Bystrica, Zvolen. Táto spoločnosť je zároveň majiteľom termálneho vrtu. Napriek znižovaniu objednávok zo strany zdravotných poisťovní sa stále darí udržovať obsadenosť nad 95%.

Uvažuje sa o dobudovaní lôžkovej kapacity, nakoľko predpismi vyžadovaný minimálny zdravotnícky personál nie je pri súčasnej kapacite využitý dostatočne.

V priebehu roka 2013 sa uskutočnila rekonštrukcia záhlavia vrtu, čim sa zmodernizoval a umožnil sa elektronický monitoring vrtu.

Pure Energy

SPV: Pure Energy, a.s.

Je investično- developerská spoločnosť, ktorá sa špecializuje na výrobu energie z obnoviteľných zdrojov s využitím najmodernejších technologií. Spoločnosť sa v súčasnosti zameriava primárne na development solárnych parkov, čiže elektrární produkujúcich elektrinu zo slenčnej energie na báze technológií fotovoltaických článkov. Zámerom spoločnosti je vybudovať významné portfólio projektov fotovoltaických elektrární a stať sa tak významným hráčom v oblasti výroby „čistej energie“ vyrobenej z obnoviteľných zdrojov energie na Slovensku.V dlhodobom horizonte spoločnosť plánuje, okrem solárnych parkov, investovať aj do iných oblastí výroby energie z obnoviteľných zdrojov, a to:

- malých vodných elektrární
- elektrární na využitie bioplynu
- elektrární na využitie biomasy
- veterných parkov

Hodnotenie hospodárskej a finančnej situácie skupiny Pro Partners Holding, a.s.

Z pohľadu konsolidovaných výsledkov Pro Partners Holding, a.s. v roku 2021 vykázala zisk po zdanení vo výške 16 341 tis. Eur, z toho vlastníkom materskej spoločnosti pripadá zisk po zdanení 16 341 tis. Eur. Na porovnanie predchádzajúci rok 2020 prezentovala zisk po zdanení vo výške 2 526 tis. Eur (vlastníkom materskej spoločnosti 1 968 tis. Eur). Významné rozdiely ako sú pokles tržieb, spotreba materiálu, osobné nákladov sú spojené so skutočnosťou, že Spoločnosť k 1. januáru 2021 uskutočnila zmenu štatútu v dôsledku čoho sa k tomuto dátumu stala investičnou spoločnosťou. Spoločnosť zaúčtovala efekt zmeny štatútu odo dňa zmeny, ktorý je vo výkaze komplexných ziskov a strát viditeľný v položke Výsledok z dekonsolidácie dcérskych spoločností.

Skupinový majetok oproti predchádzajúcemu roku vzrástol o 11 997 tis. Eur, čo vzniklo protichodným pôsobením odkonsolidovania dcérskych spoločností, ktoré boli do roku 2020 konsolidované metódou plnej konsolidácie a zaúčtovania ich reálnej hodnoty cez hospodársky výsledok. Spoločnosť Pro Partners Holding vlastní jednu dcérsku spoločnosť pro Partners Development, s.r.o., ktorá poskytuje služby spojené s investovaním iným stranám, ktorá je aj v roku 2021 konsolidovaná metódou plnej konsolidácie. Všetky ostatné dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené spoločnosti sú nekonsolidujúce, oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.

Vývoj základných finančných ukazovateľov

Vývoj základných finančných ukazovateľov skupiny Pro Partners Holding, a.s. je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

V tisícoch EUR	2021	2020	Medziročná zmena
Majetok spolu	130 718	118 721	13 815
Neobežný majetok	96 866	85 807	11 059
Obežný majetok	33 852	32 914	938
Vlastné imanie spolu	51 670	36 280	15 390
Vlastné imanie pripadajúce vlastníkom materskej spoločnosti	51 670	35 379	16 291
Zisk po zdanení celkom	16 341	2 526	13 815
Zisk po zdanení pripadajúci vlastníkom materskej spoločnosti	16 341	1 968	14 373
Rentabilita aktív ROA (%)	12,50	2,13	
Rentabilita vlastného kapitálu ROE (%)	31,63	6,77	-
Rentabilita tržieb (%)	55,49	10,31	-
Rentabilita nákladov (%)	124, 67	11,57	-
Likvidita 1.stupňa L1 (%)	16,74	10,09	-
Likvidita 2.stupňa L2 (%)	118,18	83,05	-
Likvidita 3.stupňa L3 (%)	119,54	84,66	-

Hodnotenie hospodárskej a finančnej situácie spoločnosti Pro Partners Holding, a.s.

Spoločnosť Pro Partners Holding, a.s. vykázala v účtovnom období končiacom 31.12.2021 zisk po zdanení vo výške 25 962 tis. Eur. Oproti predchádzajúcemu roku tým zaznamenala nárast o 24 153 tis. Eur. Tento významný nárast zisku, vlastného imania a majetku je spojený s rozhodnutím Spoločnosti zostaviť po prvý krát k 31.12.2021 individuálnu účtovnú závierku k 31.12.2021 v súlade s Medzinárodnými účtovnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (ďalej len „IFRS“) a uskutočniť zmenu štatútu investičnej spoločnosti k 1. januáru 2021. Spoločnosť v dôsledku týchto zmien dôkladne zmerala a zhodnotila výkonnosť všetkých svojich investícií na báze reálnej hodnoty, pričom tieto zmeny reálnej hodnoty v smere poklesu aj zvýšenia oproti účtovnej hodnote zaúčtovala do výsledku hospodárenia.

Porovnateľné čísla roku 2020 boli pozmenené a odrážajú úpravy účtovných a oceňovacích metód používaných v účtovných závierkach podľa zákona č. 431/2002 Z.z., aby boli v súlade s IFRS.

Vývoj základných finančných ukazovateľov spoločnosti Pro Partners Holding, a.s. je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

V tisícoch Eur	2021	2020	Medziročná zmena
Majetok spolu	127 194	107 965	19 229
Neobežný majetok	95 809	73 506	22 303
Obežný majetok	31 385	34 459	-3 074
Vlastné imanie	52 605	26 694	25 911
Zisk po zdanení celkom	25 962	1 809	24 153
Rentabilita aktív ROA (%)	20,41	1,68	-
Rentabilita vlastného kapitálu ROE (%)	49,35	6,78	-
Rentabilita tržieb (%)	67,38	17,56	-
Rentabilita nákladov (%)	206,62	21,30	-
Likvidita 1.stupňa L1 (%)	7,90	0,32	-
Likvidita 2.stupňa L2 (%)	106,40	42,39	-
Likvidita 3.stupňa L3 (%)	107,72	42,40	-

b) udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré je vyhotovená výročná správa

Pandemický vírus SARS-CoV-2 ovplyvnil činnosť ukrajinských dcérskych spoločností v rozličnom rozsahu, nakoľko jednotlivé centrá sú lokalizované v rôznych geografických oblastiach Ukrajiny a boli/ / sú touto chorobou zasiahnuté rozlične. V rámci obozretného prístupu sa naďalej snažíme na všetkých našich pracoviskách udržiavať hygienické opatrenia zodpovedajúce európskym štandardom s cieľom minimalizácie šírenia ochorenia medzi pacientami a zdravotníckym personálom. K opatreniam zabraňujúcim šíreniu ochorenia patrí aj upravenie „patient-flow-u“ tak, aby nedochádzalo k nadmernému preplneniu čakacích priestorov, nadmernej koncentrácii pacientov. V rámci obrazovej diagnostiky sme zaznamenali v prvej polovici roku 2021 pokles počtu vyšetrených pacientov, poklesy neboli tak významné ako sme prvotne odhadovali, aby významným spôsobom ovplyvnili schopnosť pracovísk naďalej poskytovať zdravotné diagnostické služby v oblasti obrazovej diagnostiky. V druhej polovici roku došlo k nárastu počtu vyšetrených pacientov, čo sa pozitívne prejavilo na zlepšení hospodárskej situácie jednotlivých projektov. Čo sa týka zdravotníckeho personálu a ochorenia SARS-CoV-2, na niektorých pracoviskách došlo k pozitívnemu testovaniu časti

zdravotníckeho personálu, čo zapríčinilo prerušenie poskytovania služieb, našťastie sa nejednalo o nosné pracoviská a preto nebol výpadok natoľko významný. Následná dezinfekcia, zvýšenie hygienických opatrení na pracoviskách a testovanie zvyšku personálu umožnili skoré znovuotvorenie prevádzky. V súčasnej dobe môžeme povedať, že väčšina personálu prekonala toto ochorenie a aj vzhľadom na epidemiologickú situáciu a opatrenia, nastavené pre fungovanie pracovísk, ostatných prevádzok a obchodov, inštitúcií nepociťujeme žiadne ďalšie obmedzenia alebo výpadky v kontinualite poskytovanej zdravotnej starostlivosti na všetkých pracoviskách v rámci Skupiny. V sektore laboratórnych diagnostických služieb pocítili pracoviská vplyv SARS-CoV-2 o čosi významnejšie, nakoľko sú enormnejšie závislé na činností nemocníc, polikliník či súkromných kliník a pracovísk, ktoré obmedzili svoje činnosti na minimum a tým sa znížil počet odosielaných pacientov na laboratórne testovanie. Aj v tomto sektore sme zaznamenali opätovný návrat k pôvodným hodnotám výkonov, ktoré sa podarilo prekonať a dosiahnuť nové maximá aj prispením samotného ochorenia – nakoľko pracovisko začalo poskytovať testy spojené so samotným SARS-CoV-2 – antigénové testy, testy na protilátky či zmluvne dohodnuté PCR testovanie prostredníctvom outsourcingu. Veríme, že situácia na Ukrajine bude mať naďalej pozitívny trend a núdzový karanténny stav nebude obnovovaný.

Opatrenia, ktoré boli prijaté na začiatku výskytu ochorenia sú naďalej dodržiavané a aj vďaka tomuto obozretnému prístupu, nie je prevádzka jednotlivých diagnostických pracovísk výrazne ovplyvnená. Počty pacientov sú v normalizovanom stave.

Z pohľadu hodnotenia situácie správcovskej spoločnosti IAD Investments, správ. spol., a.s. na základe aktuálne verejne dostupných informácií, súčasných KPI správcovskej spoločnosti a vzhľadom na kroky iniciované manažmentom, nepredpokladáme priamy bezprostredný a významný nepriaznivý vplyv prepuknutia COVID - 19 na správcovskú spoločnosť, jej prevádzku, finančnú situáciu a prevádzkové výsledky. Nemôžeme však vylúčiť možnosť, že predĺžené blokovacie obdobia, stupňovanie závažnosti takýchto opatrení alebo následný nepriaznivý vplyv takýchto opatrení na ekonomické prostredie, v ktorom pôsobíme, nebude mať nepriaznivý vplyv na správcovskú spoločnosť a jej finančnú situáciu a prevádzkové výsledky v strednodobom a dlhodobom horizonte. Situáciu budeme naďalej pozorne sledovať a budeme reagovať na zmiernenie dopadu takých udalostí a okolností, ktoré nastanú.

Dňa 24. februára 2022, ruská armáda spustila významnú vojenskú akciu na území Ukrajiny, a tento pretrvávajúci konflikt môže spôsobiť rozvrat v regióne. Tento konflikt na Ukrajine by mohol mať závažný a nepriaznivý vplyv na finančné investície v Spoločnosti. Akýkoľvek nepriaznivý vplyv konfliktu a aktivity zvýšených sankcií môže narušiť alebo obmedziť schopnosť rozvíjať a zapájať sa do projektov Spoločnosti v regióne.

c) predpokladaný budúci vývoj Skupiny

Po 31.12.2021 bude Skupina Pro Partners Holding aj naďalej analyzovať možnosti rozvoja svojich podnikateľských aktivít s ohľadom na stav trhových podmienok na Slovensku, ako aj v krajinách CEE regiónu s cieľom posilňovania postavenia na domácom trhu, ale najmä expanzie na zahraničné trhy. Pro Partners Holding, a.s. bude aj naďalej identifikovať odvetvia s vysokým potenciálom rastu a investovať do nich. Týmto spôsobom sa bude snažiť napĺňať stanovené ciele svojho strategického plánu rozvoja, resp. celkového rozvoja spoločností Skupiny. Skupina je personálne stabilizovaná a v tomto období nedošlo k žiadnej zmene štatutárnych orgánov spoločností Skupiny a stav zamestnancov je stabilizovaný s tendenciou rastu. Je dôležité uviesť, že dopad pandémie COVID-19 je časovo obmedzený, t.j. nejedná sa o štrukturálny problém. Z pohľadu Skupiny to môže vytvoriť priestor na nové príležitosti, ktoré sa v rámci našich podnikateľských aktivít budeme snažiť využiť.

Nepriaznivou skutočnosťou však je, že Spoločnosť Pro Partners Holding, a.s. priamo vlastní finančné aktíva oceňované cez výsledok hospodárenia na Ukrajine v reálnej hodnote 5 012 tis. EUR, nepriamo prostredníctvom dcérskej spoločnosti Pro MR s.r.o. vlastní finančné aktíva v reálnej hodnote 2 266 tis. EUR. Vzhľadom na existujúce neistoty spojené s konfliktom na Ukrajine sa reálna hodnota spoločností môže priblížiť k nule.

d) náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosti Skupiny nevynaložili v sledovanom období žiadne finančné prostriedky na výskum a vývoj.

e) nadobudnutie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky podľa § 22

Spoločnosť Pro Partners Holding, a.s. a ani ostatné dcérske spoločnosti Skupiny nenadobúdali vlastné akcie, dočasné listy a obchodné podiely. Spoločnosti Skupiny nenadobúdali akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky podľa § 22.

f) návrh na rozdelenie zisku alebo vyrovnanie straty

Predstavenstvo spoločnosti Pro Partners Holding, a.s. navrhne rozdelenie zisku vykázaného v individuálnej účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2021 v súvislosti s analýzou finančnej situácie Spoločnosti v okamihu blízkom konaniu valného zhromaždenia, v ktorého programe bude rozdelenie zisku za účtovný rok 2021.

g) údaje požadované podľa osobitných predpisov

Spoločnosť Pro Partners Holding, a.s. zverejňuje túto konsolidovanú výročnú správu ako súčasť Ročnej finančnej správy zostavenej za účtovné obdobie končiace 31.12.2021 , v zmysle § 34 zákona č. 429/2002 Z.z. o burze cenných papierov, v znení neskorších noviel. Táto povinnosť jej vyplýva z dôvodu prijatia ňou emitovaných dlhopisov na regulovaný voľný trh burzy.

h) informácia o existencii / neexistencii organizačnej zložky účtovnej jednotky v zahraničí

Spoločnosť ani dcérske spoločnosti Skupiny nemajú žiadne organizačné zložky v zahraničí.

Náležitosti podľa ustanovenia § 20 ods. 5 zákona o účtovníctve:

Systém riadenia rizík je ponímaný ako komplexný a jeho fungovanie je pod dohľadom predstavenstiev, vrcholového manažmentu, dozorných rád a ostatných zodpovedných zamestnancov. Základným cieľom riadenia rizík Skupiny je maximalizácia výnosu vo vzťahu k podstupovanému riziku pri zohľadnení jej rizikového profilu, za pomoci činností smerujúcich k minimalizácii rizík.

Vedenie spoločností Skupiny schvaľuje limity rizika podľa jednotlivých projektov, pričom sa jednotlivé limity rizika aktualizujú na pravidelnej báze. V prípade významných a neočakávaných trhových zmien sa posudzujú jednotlivé riziká tak, aby bol zabezpečený ich minimálny dopad na hospodársky výsledok Skupiny.

Vzhľadom na to, že sa spoločnosti Skupiny pohybujú v oblasti private equity investícií, správy zvereného majetku je aj riadenie rizík prispôsobené tomuto typu podnikania.

Operačné riziká sa identifikujú v Skupine pri všetkých projektoch, jednotlivých procesoch a informačných systémoch. Tieto riziká sa pravidelne monitorujú osobami na to určenými a zodpovednými, najmä projektovými manažérmi, ktorý majú skúsenosti s riadením projektov v danej oblasti podnikateľskej aktivity. V spoločnostiach Skupiny sa na pravidelnej báze uskutočňujú manažérske porady, na ktorých sa pravidelne oboznamujú s prebiehajúcimi a pripravovanými projektami a v tejto súvislosti sa informuje o miere operačného rizika. Týchto porád sa zúčastňujú vybraní zamestnanci, zloženie tvoria investiční manažéri, analytici, projektoví manažéri, v určitých prípadoch sú ad-hoc pozývaní aj špecialisti z odboru, ktorého sa daný projekt týka. Všetci zúčastnení sa relevantne vyjadria k problematike, navrhnú svoje postrehy a riešenia a následne sa rozhoduje o konkrétnych opatreniach a činnostiach slúžiacim na zmiernenie operačného rizika, ktoré sa budú aplikovať v praxi.

Trhovým rizikám sa kontinuálne venuje pozornosť a sú monitorované primárne analytickým oddelením v prípade potreby v spolupráci s právnym oddelením. Spoločnosti Skupiny na pravidelnej báze sledujú a vyhodnocujú svoje projektové pozície (ako aktuálne pôsobiace tak aj pripravované projekty) a v prípade zvýšenia trhového rizika prijímajú opatrenia vedúce k ich minimalizácii. V počiatočnej fáze projektov sa spoločnosti snažia diverzifikovať svoje investície tak, aby neboli výsostne odkázané alebo závislé len na jednom či dvoch segmentoch.

Úverové riziká sa riešia na úrovni finančného manažmentu a akcionárov s tým, že pri každom úvere sa berie do úvahy kolaterál, ktorým sa ručí za daný úver.

Čo sa týka devízových rizík, samotné spoločnosti investujú aktuálne výsostne na Slovensku v eurách a zisky z týchto investícii sa vyplácajú tiež v eurách. Toto riziko bude musieť Skupina posudzovať a vykonať úkony k zamedzeniu strát v prípade úspešnej expanzie na zahraničné trhy, trhy CEE regiónu, resp. vytvorenia organizačných zložiek / zložky v niektorej z krajín v tomto regióne. Skupina nevykonáva obchody, pri ktorých by používala zabezpečovacie deriváty.

V nasledujúcej časti sú uvedené najvýznamnejšie riziká ktorým je Skupina vystavená, ktorým podlieha jej podnikateľská a investičná činnosť. Riziká vyplývajúce z činnosti spoločností Skupiny sú spojené najmä s faktormi vplývajúcimi na samotný výkon podnikateľskej a investičnej činnosti, ktoré sa vzťahujú na vývoj ekonomických a prevádzkových výsledkov jednotlivých investičných projektov.

Riziká vzťahujúce sa k Spoločnosti a Skupine zahŕňajú predovšetkým nasledujúce rizikové faktory:

a) Kreditné riziko

Kreditné riziko predstavuje najvýznamnejšie riziko, ktorému sú spoločnosti Skupiny vystavené z pohľadu alokácie finančných prostriedkov pri uskutočňovaní svojich podnikateľských aktivít. Jedná sa o prípad, keď zmluvné strany nesplnia svoje záväzky voči spoločnostiam vyplývajúce z finančných alebo obchodných vzťahov s nimi uzavretých a teda môže dôjsť k situácii kedy Skupina utŕži stratu.

b) Riziko likvidity

Krátkodobý nedostatok likvidných prostriedkov, ktorý je zapríčinený rôznou splatnosťou aktív a pasív, ich rozdielnou štruktúrou, predstavuje riziko likvidity. Skupina v takejto situácii nedisponuje dostatočným množstvom finančných prostriedkov potrebných na úhradu splatných záväzkov. Skupina má voči tomuto rizikovému faktoru zavedené interné princípy s dôrazom na minimalizovanie takýchto strát, ako sú napr. udržiavanie dostatočnej výšky vysoko likvidných obežných aktív a taktiež tým, že má k dispozícii dostatočné vysokú sumu komitovaných bankových obchodných úverov. Likvidita, ktorá vyjadruje ľahký prístup k finančným prostriedkom, má významný vplyv na financovanie podnikateľských aktivít Skupiny.

c) Riziko úniku informácií

Zamestnancami Skupiny sú aj osoby, ktorých činnosť sa úzko dotýka vyhľadávania, identifikácie a analyzovania nových investičných príležitostí ako aj samotnej tvorby a realizácie strategického plánu, ktorým sa určuje celkové smerovanie Skupiny. Pokiaľ by došlo k úniku dôverných informácii o Spoločnosti alebo celej Skupine, mohlo by dôjsť k negatívnym dopadom na jej fungovanie alebo ku zhoršeniu trhového postavenia, čo by mohlo vyústiť k zhoršeniu celkových finančných výsledkov.

d) Hospodárska situácia v regióne

Nakoľko spoločnosti Skupiny expandujú / majú intenciu expandovať aj na zahraničné trhy v rámci regiónu strednej a východnej Európy (CEE), hospodárska situácia v regióne priamo ovplyvňuje hospodárske výsledky spoločností v ňom pôsobiacich. Spoločnosť/Skupina preto nemôže vylúčiť, že v prípade zhoršenia hospodárskych podmienok v krajinách strednej a východnej Európy nedôjde k väčším alebo menším negatívnym dopadom na hospodárenie Spoločnosti/Skupiny. Situáciu ovplyvňuje okrem iného výška úrokových sadzieb či inflácia. Zisky spoločností, tempo hospodárskeho rastu, medzinárodné, ale aj vnútroštátne toky kapitálu či závislosť na medzinárodnom obchode predstavujú kľúčové faktory v hospodárskom raste a sú odlišné medzi jednotlivými krajinami regiónu v ktorých Spoločnosť/Skupina pôsobí/chce pôsobiť.

e) Úrokové riziko

Skupina Pro Partners Holding je ako finančná skupina vystavená riziku plynúceho z fluktuácie čistého úrokového výnosu a hospodárskeho výsledku v dôsledku pohybov trhových úrokových mier. Tento rizikový faktor predstavuje úrokové riziko. Spoločnosti sa preto snažia aby štruktúra aktív náležite zodpovedala zdrojom ich financovania. Miera v akej sa táto štruktúra líši predstavuje úrokové riziko.

f) Riziko súdnych sporov

Spoločnosti Skupiny sa môžu v budúcich obdobiach vystaviť potenciálnemu riziku súdnych sporov, ktoré by mohli vyústiť do negatívneho vývoja hospodárskych výsledkov. Nakoľko výška požadovaných náhrad v súdnych sporoch alebo v správnych konaniach, ktoré môžu byť vedené proti finančným skupinám, sa zvyšuje, prípadný výsledok konania/sporu v neprospech Skupiny by mohol mať významný nepriaznivý vplyv na výsledok hospodárenia. Zároveň však Skupina vyhlasuje, že v priebehu predchádzajúcich 12 mesiacov nebola súčasťou žiadneho súdneho ani arbitrážneho konania.

g) Riziko straty kľúčových osôb

Kľúčovými osobami spoločností Skupiny sú najmä členovia manažmentu podieľajúci sa na vytváraní a realizácii kľúčových stratégií. Ich činnosť je rozhodujúca pre celkové riadenie Spoločnosti a jej celej skupiny a uskutočňovanie jej stratégie. Skupina vynakladá úsilie na udržanie týchto osôb. Nemožno ale zaručiť, že tieto osoby si udrží alebo že bude schopná osloviť a získať iné osoby, ktoré ich nahradia. Strata týchto osôb by mohla negatívne ovplyvniť podnikanie spoločností Skupiny, jej hospodárske výsledky a celkovú finančnú situáciu.

h) Právne riziká

Existuje riziko, že sa zmenia zákony, nariadenia a právna prax, alebo že sa odkloní názor správy alebo správnej právomoci od názorov iniciátorov. Takéto okolnosti môžu spôsobiť pre Skupinu právne, daňové alebo ekonomické následky.

i) Riziko závislosti Spoločnosti na podnikaní iných spoločností Skupiny

Spoločnosť je manažérsko-servisnou spoločnosťou Skupiny. Jej hlavnou činnosťou je predovšetkým zabezpečovanie externého financovania aktivít Skupiny prijímaním úverov a pôžičiek a vydávaním dlhopisov ako aj tvorbou strategických plánov a plánov expanzie Skupiny. Nadobudnuté finančné prostriedky poskytuje podľa potreby iným spoločnostiam Skupiny a preto je z tohto pohľadu schopnosť Spoločnosti plniť si svoje záväzky riadne a včas významne ovplyvnená a závislá od schopnosti jeho dlžníkov zo Skupiny splácať takto poskytnuté finančné prostriedky vo forme úverov a pôžičiek. Schopnosť plniť si svoje záväzky je priamo úmerná od dosahovaných hospodárskych výsledkov jednotlivých spoločností Skupiny. V prípade zhoršených hospodárskych výsledkov týchto spoločností oproti predikovaným, očakávaným výsledkom, by to malo negatívny výsledný vplyv na príjmy Spoločnosti a jej vlastnú schopnosť plniť si vlastné záväzky.

j) Technické riziko

Informačno-komunikačné technológie tvoria neoddeliteľnú súčasť podnikateľskej činnosti spoločností Skupiny a je na nich priamo závislá. Ich bezproblémová prevádzka môže byť narušená a ovplyvnená veľkým počtom problémov. Nefunkčnosť hardwarových alebo softwarových technológií, fyzické poškodenie technologických súčastí, možné počítačové útoky a vírusy, tieto všetky faktory môžu negatívne ovplyvniť bezproblémovú prevádzku a podnikateľskú činnosť. Je avšak samozrejmosťou, že sa Spoločnosť voči takýmto potenciálnym rizikám chráni v najväčšej možnej miere.

k) Riziko zmeny korporátnej štruktúry

Hoci si Spoločnosť nie je vedomá plánov na zmeny v akcionárskej štruktúre, v prípade zmeny akcionárov, či zmeny podielov týchto akcionárov na základnom imaní môže dôjsť k zmene kontroly a úprave stratégie Spoločnosti, ako aj celej Skupiny, ktorá môže mať iné ciele ako doterajšie. Zmena cieľov môže mať vplyv na hospodárske výsledky a schopnosť plniť svoje záväzky.

l) Výber investičných objektov

Výber investičných objektov, t.j. potenciálnych subjektov a ich alokovanie v rámci regiónov, ktoré spadajú do strategického plánu Skupiny, sú smerodajné pre jej úspech. Nie je vylúčené, že jednotlivé subjekty v lokalitách, ktoré boli vybrané vedením spoločností, prípadne aj ich externými konzulantmi, sa neskôr preukážu ako menej výnosné alebo dokonca stratové. Príčinou môže byť okrem chybného ohodnotenia investičnej príležitosti zo strany manažmentu spoločností, ako je nepostačujúci výnos získaný z investičného objektu, aj nedostatočné ohodnotenie situácie v rámci povinnej právnej starostlivosti. Možné dôvody sú chyby pri posudzovaní právnej situácie, interné faktory ako zlé rozhodnutie manažmentu alebo nedostatok kvalifikovaných pracovníkov, ako aj externé faktory vo forme podnikovo-hospodárskych, právnych alebo daňových zmien, rámcových podmienok, alebo aj chybné právne a daňové posudky. Ako ďalšie externé faktory prichádzajú okrem ekonomických a politických kríz do úvahy aj rastúca inflácia alebo oslabenie kúpnej sily. Preto aj keď Spoločnosť a Skupina ako taká podrobne skúma informácie o podnikoch, ktoré plánuje nadobudnúť, nie je možné, aby preskúmala všetky informácie v plnom rozsahu. Ani podrobné preskúmanie údajov preto nemusí odhaliť všetky existujúce a potenciálne problémy či poskytnúť dostatok informácií pre posúdenie všetkých silných ako aj slabých stránok skúmanej spoločnosti. Skupina takisto čelí rizikovému faktoru, kedy nebude schopná v plnej miere alebo bez dodatočne vzniknutých nákladov integrovať novo nadobudnuté spoločnosti do svojej aktuálnej štruktúry a to v dôsledku rozdielnych obchodných praktík, firemnej kultúry alebo celkovej IT infraštruktúry nadobudnutej spoločnosti.

m) Predikčné a valuačné riziká

Odhady, ktoré spoločnosti Skupiny uskutočňujú vychádzajú z vlastných historických údajov, ako aj všetkých ostatných a relevantných informácií, ktoré má v danej chvíli k dispozícii. Takéto odhady založené na predmetných informáciách sa môžu v určitých prípadoch podstatne líšiť od následne vykazovaných reálnych výsledkov. Vypovedacia hodnota modelov môže byť skreslená v dôsledku neočakávaných vnútro firemných ako aj externých udalostí, ktoré negatívnym spôsobom ovplyvňujú fungovanie Spoločnosti/Skupiny a tým aj celkové hospodárske výsledky.

n) Prevádzkové riziká

Prevádzkové riziko predstavuje možné riziko strát vyplývajúcich z nedostatočnosti alebo zlyhania interných procesov, ľudí a systémov alebo pôsobenia vonkajších udalostí. Spoločnosti Skupiny čelia radu prevádzkových rizík, vrátane rizika vyplývajúceho zo závislosti na informačných technológiách a telekomunikačnej infraštruktúre. Sú závislé na systémoch spracovania, zdieľania, archivácie dát, ktoré sú komplexným a sofistikovaným riešením a ktorých bezproblémová činnosť môže byť ovplyvnená celým radom problémov, ako je nefunkčnosť hardwaru alebo softwaru, fyzické poškodenie/zničenie dôležitých IT systémov, počítačové vírusy, útoky hackerov a iné. Skupina môže následkom takýchto udalostí utrpieť významné finančné straty, môže dôjsť k narušeniu kontinuálnej činnosti pracovísk, následnému nesplneniu záväzkov, prinajhoršom k poškodeniu dobrej povesti a trhového postavenia, ktoré by ešte významnejším spôsobom negatívne ovplyvnilo hospodársky výsledok.

o) Riziko zlyhania riadenia rizík

Spoločnosť/Skupina vykonáva všetky potrebné úkony k predchádzaniu situácií v ktorých by mohli jednotlivé rizikové faktory ovplyvniť výkon podnikateľskej činnosti vo väčšej či menšej miere. Jedná sa o obozretné a čo najkomplexnejšie analyzovanie trhov na ktorých Spoločnosť/Skupina pôsobí, vyhodnocovanie dostupných informácií, ale aj informácií určených pre kvalifikovaných investorov, analyzovanie vnútropodnikových procesov a iné. Spoločnosť/Skupina napriek proaktívnemu prístupu k eliminácii rizikových faktorov a udalostí k nim vedúcich nemôže 100%-ne garantovať, že k takým udalostiam a negatívnym dopadom nedôjde. Jednotlivé metódy, postupy ktorými sa Spoločnosť/Skupina riadi nemusia byť za každých okolností najefektívnejšie, nemôžu predvídať všetky potenciálne udalosti, ktoré môžu nastať.

p) Riziko mimoriadnych udalostí

Mimoriadne udalosti ktoré sa nedajú predvídať (meteorologické či geologické javy, poruchy sietí, útoky na siete, teroristické útoky a pod.), ktoré spôsobia poruchy a výkyvy okrem iného aj na finančných trhoch, môžu negatívne ovplyvniť hospodársky výsledok, obchodné smerovanie alebo strategický plán Spoločnosti/Skupiny. Dopad takýchto skutočností by mohol spôsobiť negatívny vývoj v dôsledku prerušenia vykonávania podnikateľskej činnosti, nutnosti vynaloženia vysokých kapitálových prostriedkov na obnovenie vykonávania podnikateľskej činnosti, resp. sťažené podmienky/nevýhodné podmienky získania finančných prostriedkov.

6. Vyhlásenie o správe a riadení Spoločnosti za rok 2021

Náležitosti podľa ustanovenia § 20 ods. 6 zákona o účtovníctve:

a) odkaz na kódex o riadení spoločnosti, ktorý sa na ňu vzťahuje alebo ktorý sa rozhodla dodržiavať pri riadení, a údaj o tom, kde je kódex o riadení spoločnosti verejne dostupný

Spoločnosti Skupiny sa v súčasnosti spravujú a dodržujú všetky požiadavky na správu a riadenie spoločnosti, ktoré stanovujú právne predpisy Slovenskej republiky, najmä Obchodný zákonník.

Spoločnosti Skupiny sa neriadia Kódexom správy a riadenia spoločností, a to z toho dôvodu, že ho právne predpisy k dodržiavaniu týchto pravidiel nezaväzujú. Pravidlá stanovené v Kódexe správy a riadenia spoločností sa do určitej miery prekrývajú s požiadavkami kladenými na správu a riadenie spoločností Skupiny ustanovenými v OECD princípoch Corporate Governance a odporúčaniach Európskej komisie ako aj v právnych predpisoch Slovenskej republiky, preto možno konštatovať, že spoločnosti Skupiny Kódex správy a riadenia spoločností fakticky dodržiavajú.

b) opis hlavných systémov vnútornej kontroly

Spoločnosti Skupiny vykonávajú kontroly vo všetkých oblastiach svojej činnosti, a to najmä:

- kontrola základných dokumentov spoločnosti (stanovy, vnútorné predpisy, smernice a postupy)
- dodržiava pravidlá obozretného podnikania
- pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika
- kontrola plnenia povinností zo zákona voči tretím subjektom (NBS, BCPB, ministerstvá, štatistický úrad, finančná správa)
- kontrola na oddeleniach
- vydávanie odporúčaní na základe výsledkov činnosti vnútornej kontroly a overovanie dodržiavania týchto odporúčaní

Činnosti vnútornej kontroly vykonáva predstavenstvo Spoločnosti a o výsledkoch tejto činnosti informuje dozornú radu.

c) informácie o činnosti valného zhromaždenia, jeho právomociach, opis práv akcionárov a postupu ich vykonávania

V roku 2021 sa konalo jedno valné zhromaždenie spoločnosti Pro Partners Holding, a.s.:

- dňa 21.12.2021, kde valné zhromaždenie schválilo riadnu individuálnu účtovnú závierku spoločnosti Pro Partners Holding, a.s. (IČO: 47 257 521) za rok 2020 a taktiež schválilo rozdelenie hospodárskeho výsledku za účtovné obdobie kalendárneho roka 2020 vo výške 1.747.290,70 Eur nasledovným rozdelením: 175.000,00 Eur z čistého zisku ako povinný prídel do zákonného rezervného fondu a zvyšok 1.572.290,70 Eur bol preúčtovaný na účet nerozdelených ziskov minulých rokov. Valné zhromaždenie schválilo konsolidovanú výročnú správu spoločnosti Pro Partners Holding, a.s. (IČO 47 257 521) za rok 2020 a vysvetľujúcu správu k výročnej správe. Valné zhromaždenie schválilo audítora Spoločnosti na rok 2021 audítorskú spoločnosť FS consulting, s.r.o., so sídlom Cintorínska 21, Bratislava, PSČ: 811 08, IČO: 44 733 780, zapísanú v Zozname audítorských spoločností vedenom Úradom pre dohľad nad výkonom auditu s vydanou licenciou číslo 342.

Kompetencie valného zhromaždenia spoločnosti určujú stanovy spoločnosti a Obchodný zákonník. Práva akcionárov spoločnosti a postup ich vykonávania určujú stanovy spoločnosti a Obchodný zákonník. Stanovy spoločnosti sú k nahliadnutiu v sídle spoločnosti a zároveň sú uložené v Zbierke listín.

Predstavenstvo Spoločnosti pôsobilo v roku 2021 v nasledujúcom zložení:

- Ing. Tomáš Zedníček - predseda predstavenstva

- Ing. Vanda Vránska - člen predstavenstva
- Petr Matovič – člen predstavenstva

Činnosť predstavenstva sa riadi stanovami spoločnosti, Obchodným zákonníkom a uzneseniami valného zhromaždenia Spoločnosti.

Dozorná rada Spoločnosti pôsobila v roku 2021 v nasledujúcom zložení:

- Ing. Rastislav Danišek - predseda dozornej rady
- Ing. Róbert Bartek – člen dozornej rady
- Ing. Miroslav Vester – člen dozornej rady

Výbor pre audit nebol zriadený, jeho kompetencie vykonávala dozorná rada v zmysle príslušných predpisov (v zmysle § 19a ods. 3 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov):

- sledovala zostavovanie účtovnej závierky a dodržiavanie osobitných predpisov
- sledovala efektivitu vnútornej kontroly a systémy riadenia rizík v účtovnej jednotke
- sledovala audit individuálnej účtovnej závierky
- preverovala a sledovala nezávislosť audítora, predovšetkým služieb poskytovaných audítorom podľa osobitného predpisu

Náležitosti podľa ustanovenia § 20 ods. 7 zákona o účtovníctve:

a) údaje o štruktúre základného imania vrátane údajov o cenných papieroch, ktoré neboli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu v žiadnom členskom štáte alebo štáte Európskeho hospodárskeho priestoru s uvedením druhov akcií, opisu práv a povinností s nimi spojených pre každý druh akcií a ich percentuálny podiel na celkovom základnom imaní

Základné imanie spoločnosti:

Druh akcií: kmeňové, listinné, akcie na meno

Menovitá hodnota a počet akcií:

100 000,00 EUR	á	100 ks
33,19 EUR	á	158 ks
3,31 EUR	á	15 619 ks

Štruktúra akcionárov Spoločnosti bola k 31.12.2021 nasledovná:

	Podiel na ZI		Hlasovacie práva
	EUR	%	%
PRO PARTNERS HOLDINGS (CYPRUS) LIMITED	10 000 000,00	99,43	99,43
Fyzické a právnické osoby	56 942,91	0,57	0,57
Spolu	**10 056 942,91**	**100**	**100**

Práva a povinnosti spojené s akciami Spoločnosti definujú stanovy spoločnosti a Obchodný zákonník.

b) údaje o obmedzeniach prevoditeľnosti cenných papierov

Stanovy spoločnosti neobsahujú žiadne ustanovenia, ktoré by obmedzovali prevoditeľnosť akcií emitovaných spoločnosťou.

c) údaje o kvalifikovanej účasti na základnom imaní podľa osobitného predpisu, ktorým je zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov:

Kvalifikovanú účasť na základnom imaní spoločnosti Pro Partners Holding, a.s. má k 31.12.2021 spoločnosť PRO PARTNERS HOLDINGS (CYPRUS) LIMITED v 99,43%-nom podiele.

d) údaje o *majiteľoch cenných papierov s osobitnými právami kontroly s uvedením opisu týchto práv*

Spoločnosť neemitovala žiadne cenné papiere, s ktorými by boli spojené osobitné práva kontroly.

e) údaje o obmedzeniach hlasovacích práv

Obmedzenia hlasovacích práv spojených s akciami spoločnosti nie sú spoločnosti známe.

f) údaje o dohodách medzi majiteľmi cenných papierov, ktoré sú jej známe a ktoré môžu viesť k obmedzeniam prevoditeľnosti cenných papierov a obmedzeniam hlasovacích práv

Spoločnosti nie sú známe žiadne dohody medzi majiteľmi cenných papierov, ktoré emitovala, ktoré môžu viesť k obmedzeniam prevoditeľnosti cenných papierov a obmedzeniam hlasovacích práv s nimi spojených.

g) údaje o pravidlách upravujúcich vymenovanie a odvolanie členov jej štatutárneho orgánu a zmenu stanov

Členov dozornej rady vymenúva a odvoláva v zmysle stanov spoločnosti valné zhromaždenie. Členovia dozornej rady sa volia na obdobie 5 rokov. Členov predstavenstva vymenúva a odvoláva dozorná rada v zmysle stanov na obdobie 5 rokov. Zmena stanov spoločnosti patrí do pôsobnosti valného zhromaždenia. Výška hlasov potrebných na zmenu stanov je stanovená dvojtretinovou väčšinou hlasov prítomných akcionárov.

h) údaje o právomociach jej štatutárneho orgánu, najmä ich právomoci rozhodnúť o vydaní akcií alebo spätnom odkúpení akcií

O poverení predstavenstva na zvýšenie alebo zníženie základného imania, vydaní prioritných dlhopisov alebo vymeniteľných dlhopisov je potrebná dvojtretinová väčšina hlasov prítomných akcionárov a musí sa o tom vyhotoviť notárska zápisnica.

i) údaje o všetkých významných dohodách, ktorých je zmluvnou stranou a ktoré nadobúdajú účinnosť, menia sa alebo ktorých platnosť sa skončí v dôsledku zmeny jej kontrolných pomerov, ku ktorej došlo v súvislosti s ponukou na prevzatie, a o jej účinkoch s výnimkou prípadu, ak by ju ich zverejnenie vážne poškodilo; táto výnimka sa neuplatní, ak je povinná zverejniť tieto údaje v rámci plnenia povinností ustanovených osobitnými predpismi

V sledovanom období Spoločnosť neuzatvorila žiadne dohody s takýmto obsahom.

j) údaje o všetkých dohodách uzatvorených medzi ňou a členmi jej orgánov alebo zamestnancami, na ktorých základe sa im má poskytnúť náhrada, ak sa ich funkcia alebo pracovný pomer skončí vzdaním sa funkcie, výpoveďou zo strany zamestnanca, ich odvolaním, výpoveďou zo strany zamestnávateľa bez uvedenia dôvodu alebo sa ich funkcia alebo pracovný pomer skončí v dôsledku ponuky na prevzatie.

V sledovanom období neboli medzi spoločnosťou a členmi orgánov alebo zamestnancami spoločnosti uzatvorené žiadne dohody, ktoré by v prípade skončenia funkcie člena orgánu spoločnosti alebo pracovného pomeru zamestnanca z akéhokoľvek dôvodu zaväzovali Spoločnosť k poskytnutiu náhrad týmto osobám nad rámec právnych predpisov.

V Bratislave, dňa 30. apríla 2022

Ing. Tomáš Zedníček, predseda predstavenstva

Ing. Vanda Vránska, člen predstavenstva

Petr Matovič, člen predstavenstva

Príloha č. 1. Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti Pro Partners Holding, a.s. a dcérskych spoločností zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo a správa nezávislého audítora za rok končiaci 31.12.2021

Príloha č. 2. Individuálna účtovná závierka Spoločnosti zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo a správa nezávislého audítora za rok končiaci 31.12.2021

ProPartners

Pro Partners Holding, a.s.

KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

zostavená podľa medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Pro Partners Holding, a.s.

I. Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje konsolidovaná účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach konsolidovanú finančnú situáciu spoločnosti Pro Partners Holding, a.s. (ďalej len „Spoločnosť") a jej dcérskych spoločností (ďalej len „Skupina") k 31. decembru 2021, konsolidovaný výsledok jej hospodárenia a konsolidované peňažné toky Skupiny za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii („IFRS EU").

Čo sme auditovali

Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti Pro Partners Holding, a.s. obsahuje:

- konsolidovaný výkaz komplexných ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2021;
- konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2021;
- konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2021;
- konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2021; a
- poznámky ku konsolidovaným účtovným výkazom, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs") a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa auditu subjektov verejného záujmu („Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky. Od Skupiny sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit konsolidovanej účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočných a vhodný základ pre náš názor.

Zdôraznenie skutočností

Upozorňujeme na bod 2. poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke popisujúci Spoločnosťou opätovné posúdenie štatútu investičnej spoločnosti. Náš výrok nie je v súvislosti s touto záležitosťou modifikovaný.

Spoločnosť opätovne posúdila, či spĺňa štatút investičnej spoločnosti k 1. januára 2021. Spoločnosť uskutočnila zmenu štatútu investičnej spoločnosti a k 1. januáru 2021 sa stala investičnou spoločnosťou. Ako výsledok opätovného posúdenia štatútu, Spoločnosť zaúčtovala efekt zmeny štatútu odo dňa zmeny štatútu. Pri zmene štatútu Spoločnosti sa dcérske spoločnosti aplikujúce výnimku z konsolidácie, spoločné a pridružené podniky začali vykazovať v reálnej hodnote. Úprava kumulatívneho vplyvu je zahrnutá v konsolidovanom výkaze komplexných ziskov a strát v položke Efekt zmeny štatútu Spoločnosti k 1. januáru 2021. Hlavný dôvod zmeny štatútu investičnej spoločnosti bolo, že Spoločnosť si zvolila dôkladne merať a hodnotiť výkonnosť všetkých svojich investícií na báze reálnej hodnoty. Posúdenie štatútu investičnej spoločnosti je popísané v poznámke 4.4.

Náš prístup k auditu

Náš audit sme navrhli s ohľadom na hladinu významnosti a na základe posúdenia rizík významných nesprávností v konsolidovanej 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 prispôsobili tak, aby sme vykonali dostatočnú prácu v rozsahu, ktorý nám umožní vyjadriť názor na konsolidovanú účtovnú závierku ako celok, pričom sme zohľadnili štruktúru Skupiny, účtovné procesy a kontroly ako aj odvetvie, v ktorom Skupina pôsobí.

Hladina významnosti

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

Na základe nášho profesionálneho úsudku sme stanovili určité kvantitatívne limity pre hladinu významnosti, vrátane celkovej skupinovej hladiny významnosti pre konsolidovanú účtovnú závierku ako celku, 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, jednotlivo ako aj súhrnne, na konsolidovanú účtovnú závierku ako celok.

Celková skupinová hladina významnosti	EUR 1 033 tis.
Ako sme ju stanovili	Hladina významnosti predstavuje 2% z hodnoty vlastného imania Skupiny k 31. decembru 2021.
Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti	Ako základ pre určenie hladiny významnosti sme stanovili vlastné imanie Skupiny, pretože základné ukazovatele výkonnosti Skupiny pre interné aj externé výkazníctvo, sú založené na vlastnom imaní Skupiny a pretože to považujeme za najrelevantnejšie pre zainteresované strany Skupiny.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite konsolidovanej účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom konsolidovanej účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor. Pre záležitosti uvedené nižšie uvádzame opis, ako sme dané záležitosti v rámci nášho auditu riešili.

Svoje povinnosti uvedené v odseku Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky našej správy sme si splnili, a to aj čo sa týka spomínaných záležitostí. Náš audit preto zahŕňal postupy navrhnuté tak, aby sme na základe nich mohli posúdiť riziká významných nesprávností v konsolidovanej účtovnej závierke. Výsledky našich audítorských postupov vrátane postupov vykonaných pri riešení záležitostí uvedených nižšie tvoria základ nášho audítorského názoru na priloženú konsolidovanú účtovnú závierku.

Kľúčové záležitosti auditu	Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti
Štatút investičnej spoločnosti	
Posúdenie štatútu investičnej spoločnosti je kritickým odhadom a vyžaduje podstatnú úroveň manažérskeho úsudku, ako je podrobnejšie vysvetlené v bode č. 4.4 poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke.	Posúdili sme definíciu a typické vlastnosti investičnej spoločnosti s cieľom, či má Spoločnosť účtovať svoje investície v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Spoločnosť má viac ako jednu investíciu. Spoločnosť má viacerých investorov a spoluinvestorov (pričom niektorí investori sú spriaznení, čiastočne splnená charakteristika investičnej spoločnosti, ale za týchto okolností to nie je v rozpore s celkovým podnikateľským účelom a definíciou investičnej spoločnosti). Spoločnosť priamo alebo prostredníctvom svojich dcérskych spoločností poskytuje služby súvisiace s investíciami. Podnikateľským účelom Spoločnosti je investovanie do dlhových a majetkových nástrojov s cieľom kapitálového zhodnotenia a/alebo investičného výnosu. Výkonnosť svojich investícií Spoločnosť oceňuje a posudzuje na základe reálnej hodnoty v súlade s účtovnou politikou stanovenou v týchto finančných výkazoch. Napriek tomu, že niektorí investori sú spriaznení, ostatné typické charakteristiky investičnej spoločnosti sú splnené. Pri skúmaní všetkých skutočností a okolností sme dospeli k záveru, že ide o investičnú

	spoločnosť a že čiastočné nesplnenie jednej z typických vlastností nie je v rozpore s definíciou investičnej spoločnosti.
Oceňovanie finančných aktív v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok takto určených pri prvotnom vykázaní	
Oceňovanie finančných aktív v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok takto určených pri prvotnom vykázaní je kritickým odhadom a vyžaduje podstatnú úroveň manažérskeho úsudku, ako je podrobnejšie vysvetlené v bode č. 4.2 poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke.	Pretože oceňovanie finančných aktív v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok takto určených pri prvotnom vykázaní nie je založené na kótovanej cene na aktívnom trhu, existuje výrazná neistota ocenenia. Výsledkom bolo, že ocenenie týchto inštrumentov bolo významné pre náš audit. Spoločnosť v mnohých prípadoch stanovila, že je potrebné použiť model interne vyvinutý Spoločnosťou na ocenenie týchto nástrojov vďaka ich jedinečnej štruktúre a podmienkam. Kriticky sme prediskutovali a rozobrali logiku manažmentu pre používanie interne vyvinutého modelu a skonštatovali sme, že použitie takéhoto modelu je vhodné. Naše audítorské postupy zahŕňali okrem iného testovanie manažérskych kontrol týkajúcich sa vývoja a modelu a potvrdenie, že manažment sa uistil, že nie je potrebné robiť žiadne úpravy výstupu modelu, aby odrážali predpoklady, ktoré by používali účastníci trhu za podobných okolností.

Iná skutočnosť

Audit konsolidovanej účtovnej závierky Skupiny za rok končiaci 31. decembra 2020 vykonal iný audítor, ktorý dňa 30. apríla 2021 k tejto konsolidovanej účtovnej závierke vyjadril nemodifikovaný názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto konsolidovanej účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa IFRS EU a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Skupiny nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Skupinu zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Skupiny.

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či konsolidovaná účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti konsolidovanej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Skupiny.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Skupiny nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v konsolidovanej účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Skupina prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah konsolidovanej účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či konsolidovaná účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.
- Získavame dostatočné a vhodné audítorské dôkazy, týkajúce sa finančných informácií o spoločnostiach v rámci Skupiny alebo ich podnikateľských činnostiach, potrebné na vyjadrenie názoru na konsolidovanú účtovnú závierku. Zodpovedáme za riadenie, dohľad a vykonávanie auditu Skupiny a zostávame výhradne zodpovední za náš audítorský názor.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátanie všetkých významných nedostatkov v internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných krokoch podniknutých na eliminácia súvisiacich hrozieb alebo použitých ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným spravovaním určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite konsolidovanej účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevylučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť aby sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivá dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

II. Správy k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na konsolidovanú účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie v konsolidovanej výročnej správe.

V súvislosti s auditom konsolidovanej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými v konsolidovanej výročnej správe a posúdenia, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou konsolidovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Skupiny obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe zostavenej za rok 2021 sú v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou za daný rok,
- konsolidovaná výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o Skupine a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti v konsolidovanej účtovnej závierke, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Súlad prezentácie konsolidovanej účtovnej závierky s požiadavkami európskeho jednotného elektronického formátu vykazovania (ďalej „ESEF”)

Štatutárny orgán je zodpovedný za to, aby bola prezentácia konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2021, ktorá je súčasťou ročnej finančnej správy, v súlade s požiadavkami delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) č. 2019/815 zo 17. decembra 2018, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2004/109/ES, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy o špecifikácií jednotného elektronického formátu vykazovania (ďalej „nariadenie o ESEF”). Konsolidovaná účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2021, ktorá by bola prezentovaná v elektronickom formáte XHTML označenom pomocou značkovacieho jazyka XBRL, nám bude k dispozícií po dátume vydania tejto správy audítora.

Náš názor na konsolidovanú účtovnú závierku sa nevzťahuje na súlad prezentácie priloženej konsolidovanej účtovnej závierky s požiadavkami Nariadenia o ESEF.

Keď nám štatutárny orgán poskytne XHRML elektronický formát priloženej konsolidovanej účtovnej závierky, ktorý bude označený pomocou značkovacieho jazyka XBRL, bude našou zodpovednosťou vykonať zákazku v súlade s Medzinárodným štandardom pre zákazky na uisťovacie služby 3000 (revidované znenie), “Zákazky na uisťovacie služby iné ako audit alebo preverovanie historických finančných informácií“, s cieľom získať primerané uistenie o súlade konsolidovanej účtovnej závierky vo

všetkých významných súvislostiach v súlade s požiadavkami Nariadenia o ESEF, alebo podpíšeme akýkoľvek významný nesúlad, ktorý v tejto súvislosti identifikujeme.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014

Vymenovanie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní valným zhromaždením Spoločnosti dňa 21. decembra 2021. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 1 rok.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora na konsolidovanú výročnú závierku vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit Skupiny, ktorú sme vydali 30. apríla 2022.

Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Skupiny.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených v konsolidovanej výročnej správe a konsolidovanej účtovnej závierke sme Skupine neposkytli žiadne iné služby.

FS consulting, s.r.o.
Licencia UDVA č. 342

Dr. Jaroslav Kašiak, CPA
Licencia SKAU č. 923

V Bratislave, 30. apríla 2022

Naša správa bola vypracovaná v slovenskom jazyku. Vo všetkých záležitostiach ohľadom interpretácie, stanovísk či názorov má slovenská jazyková mutácia našej správy prednosť pred jej jazykovou mutáciou.

Obsah

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii ... 3
Konsolidovaný výkaz komplexných ziskov a strát ... 4
Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania ... 5
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov ... 6
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke ... 7
1. Všeobecné informácie ... 7
2. Významné účtovné zásady a účtovné metódy ... 8
2.1 Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky ... 8
2.2 Aplikácia nových a upravených štandardov IAS/IFRS ... 8
2.3 Konsolidácia ... 9
2.4 Investičná spoločnosť a konsolidácia ... 10
2.5 Prepočet cudzích mien ... 11
2.6 Finančné aktíva a finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok ... 11
2.7 Vzájomné započítavanie finančných nástrojov ... 12
2.8 Úverové pohľadávky ... 13
2.9 Príjmy budúcich období a ostatné pohľadávky ... 13
2.10 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ... 13
2.11 Úvery ... 13
2.12 Právo užívať aktíva ... 13
2.13 Lízingový záväzok ... 13
2.14 Výdavky budúcich období a ostatné záväzky ... 13
2.15 Základné imanie ... 14
2.16 Úrokové výnosy a finančné náklady ... 14
2.17 Dividendy ... 14
2.18 Daň z príjmov ... 14
2.19 Spriaznené strany ... 14
2.20 Dopad pandémie koronavírusu Covid-19 ... 14
2.21 Vykazovanie podľa segmentov ... 15
3. Riadenie finančného rizika ... 16
3.1 Faktory finančného rizika ... 16
3.1.1 Trhové riziko ... 16
3.1.2 Úverové riziko ... 18
3.1.3 Riziko likvidity ... 19
3.2 Riadenie kapitálového rizika ... 20
3.3 Odhad reálnej hodnoty ... 20
4. Zásadné účtovné odhady a úsudky ... 24
4.1 Zásadné účtovné odhady a úsudky ... 24
4.2 Reálna hodnota investícií, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu ... 24
4.3 Funkčná mena ... 24
4.4 Štatút investičnej spoločnosti ... 24
4.5 Nepretržité pokračovanie v činnosti ... 25
5. Úrokové výnosy ... 25
6. Zisk z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote ... 25
7. Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok ... 26
8. Úrokové náklady ... 26
9. Ostatné finančné výnosy a náklady ... 27
10. Náklady podľa charakteru ... 28
11. Prijaté úvery a pôžičky ... 29
12. Úverové pohľadávky ... 31
13. Analýza podľa segmentov ... 32
14. Investície do nehnuteľností ... 34
15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ... 34
16. Investície do pridružených spoločností a v spol. podnikoch ... 34
17. Ostatný finančný majetok ... 35
18. Iné aktíva ... 35
19. Hmotný majetok ... 36
20. Nehmotný majetok ... 37
21. Iné pohľadávky ... 38
22. Finančné aktíva vykazované v amort. hodnote a v reálnej hodnote cez KV ... 38
23. Zákonný rezervný fond a ostatné kapitálové fondy ... 38
24. Obchodné a ostatné záväzky ... 39
25. Iné záväzky ... 39
26. Odložená daň z príjmov ... 39
27. Daň z príjmov ... 40
28. Výnosy ... 41
29. Transakcie so spriaznenými osobami ... 41
30. Udalosti po súvahovom dni ... 44

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii

	Pozn.	k 31. decembru 2021	2020
AKTÍVA			
Dlhodobé aktíva			
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hos. výsledok	7	93 523	-
Úverové pohľadávky	12	2 898	-
Hmotný majetok	19	374	8 730
Investície do nehnuteľnosti	14	-	2 129
Nehmotný majetok	20	23	254
Goodwill	20	-	12 778
Investície do pridružených spoločností a v spol. podnikoch	16	-	36 968
Ostatný finančný majetok	17	-	24 641
Odložená daňová pohľadávka	26	-	307
Iné aktíva	18	48	-
Dlhodobé aktíva spolu		**96 866**	**85 807**
Krátkodobé aktíva			
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hos. výsledok	7	9 479	-
Finančné aktíva vykazované v amortizovanej hodnote	22	-	4 389
Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez KV	22	-	176
Úverové pohľadávky	12	8 608	-
Iné aktíva	18	385	623
Iné pohľadávky	21	10 639	23 802
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (okrem kontokorentných úverov)	15	4 741	3 924
Krátkodobé aktíva spolu		**33 852**	**32 914**
AKTÍVA SPOLU		**130 718**	**118 721**
VLASTNÉ IMANIE			
Vlastné imanie pripadajúce na vlastníkov materskej spoločnosti			
Základné imanie		10 057	10 057
Ostatné kapitálové fondy	23	2 667	2 410
Nerozdelený zisk		38 946	22 912
Nekontrolné podiely		-	901
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		**51 670**	**36 280**
ZÁVÄZKY			
Dlhodobé záväzky			
Prijaté úvery a pôžičky	11	50 723	39 047
Operatívny leasing	25	-	4 267
Iné záväzky	25	7	250
		50 730	43 564
Krátkodobé záväzky			
Prijaté úvery a pôžičky	11	27 172	14 576
Operatívny leasing	25	120	-
Iné záväzky	25	107	737
Obchodné a ostatné záväzky	24	919	23 564
		28 318	38 877
ZÁVÄZKY SPOLU		**79 048**	**82 441**
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU		**130 718**	**118 721**

Konsolidovaný výkaz komplexných ziskov a strát

		za rok končiaci 31. decembra	
	Pozn.	**2021**	**2020**
Výnosy z dividend		6 188	-
Zisk z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote, netto	6	2 852	-
Výnosy	28	-	17 880
Spolu		**9 040**	**17 880**
Personálne náklady	10	-1 504	-4 577
Náklady na služby	10	-1 101	-8 902
Ostatné prevádzkové náklady, netto	10	-241	-2 716
Prevádzkové náklady spolu		**-2 846**	**-16 195**
Prevádzkový výsledok		**6 194**	**1 685**
Úrokové výnosy - FVTPL	5	767	-
Úrokové výnosy - ostatné	5	974	1 831
Úrokové náklady	8	-3 652	-3 309
Efekt zmeny štatútu Spoločnosti	2	18 443	-
Tvorba opravných položiek k úverovým pohľadávkam	12	-6 370	-
Podiely na zisku pridružených spoločností a v spol. podnikoch	16	-	4 792
Ostatné finančné výnosy, netto	9	224	-1 232
Ostatné finančné náklady, netto		**10 386**	**2 082**
Zisk pred zdanením		**16 580**	**3 767**
Daň z príjmu	27	-239	-1 098
Zisk po zdanení		**16 341**	**2 669**
Ostatné komplexné zisky a straty		**16 341**	**2 669**
Ostatné komplexné zisky		-	-143
Komplexný zisk za účtovné obdobie		**16 341**	**2 526**
Pripadajúci na:			
Vlastníkov podielov v Spoločnosti		16 341	1 968
Menšinových vlastníkov		-	558
		16 341	**2 526**

Konsolidovaná účtovná závierka za rok 2021 bola schválená predstavenstvom na zverejnenie 30. apríla 2022.

Ing. Tomáš Zedníček
predseda predstavenstva

Ing. Vanda Vránska
člen predstavenstva

Petr Matovič
člen predstavenstva

Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania

	Pripadajúce na vlastníkov podielov v Spoločnosti					
	Základné imanie	**Rezervný fond a ostatné fondy**	**Nerozdelený zisk**	**Spolu**	**Nekontrolné podiely**	**Spolu**
Zostatok k 1. januáru 2020	**10 057**	**9 227**	**12 522**	**31 806**	**744**	**32 550**
Úprava oceňovacích rozdielov pri splynutí*	**-**	-6 923	8 744	1 821	-	1 821
Upravený zostatok k 1. januáru 2020	**10 057**	**2 304**	**21 266**	**33 627**	**744**	**34 371**
Zisk po zdanení	-	-	2 082	2 082	587	2 669
Ostatné komplexné zisky	-	-143	-	-143	-	-143
Celkový komplexný zisk za účtovné obdobie	-	-143	2 082	1 939	587	2 526
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	-488	-488
Zvýšenie ostatných kapitálových fondov	-	245	-245	-	-	-
Ostatné pohyby	-	4	-191	-187	58	-129
Zostatok k 31. decembru 2020	**10 057**	**2 410**	**22 912**	**35 379**	**901**	**36 280**
Zostatok k 1. januáru 2021	**10 057**	**2 410**	**22 912**	**35 379**	**901**	**36 280**
Zisk po zdanení	-	-	16 341	16 341	-	16 341
Ostatné komplexné zisky	-	-	-	-	-	-
Celkový komplexný zisk za účtovné obdobie	-	-	16 341	16 341	-	16 341
Prídel do fondov	-	175	-175	-	-	-
Ostatné pohyby	-	82	-132	-50	-901	-951
Zostatok k 31. decembru 2021	**10 057**	**2 667**	**38 946**	**51 670**	**-**	**51 670**

*Počas rok 2021 Spoločnosť zistila, že hodnota ostatných fondov a nerozdelený zisk bola nesprávne vykázaná. Súčasťou ostatných fondov boli oceňovacie rozdiely pri splynutí spoločností Pro Partners Holding, a.s. a Pro Partners Asset Management, a.s. v hodnote 8 744 tis. EUR, ktoré mali byť ku dňu splynutia preúčtované do nerozdeleného zisku. K 1. januáru 2020 Spoločnosť opravila oceňovacie rozdiely z precenenia pri splynutí. Hodnota ostatných fondov sa na základe tejto opravy znížila o 6 923 tis. EUR a nerozdelený zisk sa zvýšil o 8 744 tis. EUR. Preúčtovaním týchto oceňovacích rozdielov sa celkové vlastné imanie zvýšilo o 1 821 tis. EUR vplyvom preúčtovania odloženého daňového záväzku do nerozdelených ziskoch.

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

		za rok končiaci 31. decembra	
	Pozn.	**2021**	**2020**
Zisk pred zdanením		**16 580**	**3 767**
Úpravy o:			
Zmena reálnej hodnoty	6	-5 672	-
Efekt zmeny štatútu Spoločnosti		-18 443	-
Tvorba opravných položiek k úverovým pohľadávkam	12	6 370	-
Tvorba opravných položiek k finančnému majetku		-	889
Tvorba opravných položiek k pohľadávkam	21	560	-
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	19,20	226	1 325
Nákladové úroky	8	3 652	3 309
Výnosové úroky	5	-1 741	-1 831
Prijaté dividendy		-6 188	-
Kurzové rozdiely		-166	-
Úpravy o ostatné nepeňažné operácie		-275	-1 324
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti		3 590	9 327
Zmena stavu zásob z prevádzkovej činnosti		617	-212
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti		120	-7 746
Zmena stavu ostatných pohľadávok a záväzkov		-251	969
Podiely na výsledku pridružených spoločností		-	-4 792
Výdavky na daň z príjmov		-728	-1 700
(Zisk)/strata z vyradenia nehnuteľnosti, strojov a zariadení		-	-7
(Zisk)/strata z predaja cenných papierov		-	-26
(Zisk)/strata z precenenia na reálnu hodnotu		-	-51
Prijaté úroky		807	-
Zaplatené úroky		-3 479	-3 255
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		**-4 421**	**-1 358**
Výdavky na investície do finan. aktív oceňovaných v FVTPL	3.3	-8 169	-
Poskytnuté úvery do finan. aktív oceňovaných v FVTPL	3.3,29	-2 134	-
Prijaté splátky a úroky z finan. aktív oceňovaných v FVTPL	3.3,29	1 385	-
Výdavky na obstaranie dcérskej spoločnosti		-	-1 528
Úroky prijaté		-	1 831
Výdavky na úvery poskytnuté tretím stranám		-8 098	-106
Príjmy zo splácania úverov poskytnutých tretím stranám		8 565	-
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku		-	34
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku	19	-48	-3 834
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		**-8 499**	**-3 603**
Príjmy z bankových úverov	11	3 343	860
Výdavky na splácanie bankových úverov	11	-1 914	-
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	11	6 843	8 010
Výdavky na úhradu záväzkov dlhových cenných papierov	11	-4 603	-
Príjmy z pôžičiek prijatých od spriaznených strán	11	5 000	-
Príjmy z vlastných zmeniek	11	11 617	-
Výdavky na splácanie vlastných zmeniek	11	-13 029	-
Príjmy z pôžičiek prijatých od tretích strán	11	9 000	704
Výdavky na splácanie pôžičiek prijatých od tretích strán	11	-2 520	-2 782
Vyplatené dividendy		-	-488
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		**13 737**	**6 304**
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňaž. prostriedkov		**817**	**1 343**
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru		3 924	2 581
Kurzové rozdiely k peňažným prostriedkom a ekvivalentom		-	-
Peňažné prostriedky a peň. ekvivalenty k 31.decembru		**4 741**	**3 924**

*FVTPL – valued at fair value through profit or loss

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

1. Všeobecné informácie

Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti Pro Partners Holding, a.s. ("Spoločnosť") za rok 2021 bola schválená predstavenstvom na zverejnenie 30. apríla 2022. Pro Partners Holding, a.s. bola založená ako akciová spoločnosť a bola zapísaná do obchodného registra okresného súdu Bratislava I. Oddiel Sa, vložka číslo 6132/B dňa 24. apríla 2015.

Sídlo spoločnosti a jej registračné číslo sú:
Pro Partners Holding, a.s.
Malý trh 2/A
811 08 Bratislava
Slovenská republika
Identifikačné číslo: 47 257 521
Daňové identifikačné číslo: 2120055388

Podnikanie Spoločnosti je principiálne vedené prostredníctvom jednej plne konsolidovanej dcérskej spoločnosti (ďalej len "Dcérska spoločnosť"); Pro Partners Development, s. r. o., Spoločnosť a Dcérska spoločnosť spoločne tvoria "Skupinu".

Cieľom podnikania Skupiny je generovať kapitálový rast v strednodobom a dlhodobom časovom horizonte, pri rôznej úrovni rámca riadenia rizík. Spoločnosť sa usiluje dosiahnuť tieto ciele investovaním do investičného portfólia neverejne obchodovaných súkromných spoločností operujúcich predovšetkým v sektore finančných služieb, zdravotníctva, energetiky, turizmu a nehnuteľností. Investície sú uskutočňované s cieľom poskytnúť financovanie pri založení, rozvíjaní a transformovaní súkromných spoločností, ktoré demonštrujú potenciál pre významný rast. Spoločnosť taktiež môže poskytovať návody, odvetvovú expertízu alebo inú asistenciu s cieľom napomôcť rastu firemného biznisu. Toto pozostáva z investícií do spoločností na rôznych finančných stupňoch – prvopočiatočné financovanie, rizikový kapitál, odpredaj podniku manažmentu, „mezzanine" financovania a investície do bankrotujúcich alebo bankrotu blízkych firiem.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2021 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		**Hlasovacie práva**
	V tis. €	**v %**	**v %**
Pro Partners Holidings (Cyprus) Limited	10 000	99,43	99,43
Právnické osoby	47	0,47	0,47
Fyzické osoby	10	0,10	0,10
Spolu	**10 057**	**100,00**	**100,00**

Štatutárne orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:	**31. december 2021**	**31. december 2020**
Predseda	Ing. Tomáš Zedníček – predseda	Ing. Tomáš Zedníček – predseda
Členovia	Petr Matovič	Petr Matovič
	Ing. Vanda Vránska	Ing. Vanda Vránska

Dozorná rada:	**31. december 2021**	**31. december 2020**
Predseda	Ing. Rastislav Danišek	Ing. Rastislav Danišek
Členovia	Ing. Róbert Bartek	Ing. Róbert Bartek
	Ing. Miroslav Vester , PhD.	Ing. Miroslav Vester , PhD.

Konečnými užívateľmi výhod k 31. decembru 2021 sú Ing. Rastislav Danišek, Ing. Róbert Bartek a Ing. Miroslav Vester, PhD., pričom konečnou kontrolujúcou stranou je Ing. Rastislav Danišek.

2. Významné účtovné zásady a účtovné metódy

Spoločnosť opätovne posúdila, či spĺňa štatút investičnej spoločnosti k 1. januára 2021. Spoločnosť uskutočnila zmenu štatútu investičnej spoločnosti a k 1. januáru 2021 sa stala investičnou spoločnosťou. Ako výsledok opätovného posúdenia štatútu, Spoločnosť zaúčtovala efekt zmeny štatútu odo dňa zmeny štatútu. Pri zmene štatútu Spoločnosti sa dcérske spoločnosti aplikujúce výnimku z konsolidácie, spoločné a pridružené podniky začali vykazovať v reálnej hodnote. Úprava kumulatívneho vplyvu je zahrnutá v konsolidovanom výkaze komplexných ziskov a strát v položke Efekt zmeny štatútu Spoločnosti k 1. januáru 2021. Hlavný dôvod zmeny štatútu investičnej spoločnosti bolo, že Spoločnosť si zvolila dôkladne merať a hodnotiť výkonnosť všetkých svojich investícií na báze reálnej hodnoty. Posúdenie štatútu investičnej spoločnosti je popísané v poznámke 4.4.

2.1 Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (ďalej len „IFRS") platnými v Európskej únii za obdobie končiace 31. decembra 2021. IFRS obsahuje štandardy a interpretácie schválené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej len "IASB") a Výborom pre interpretáciu Medzinárodného finančného vykazovania (ďalej len "IFRIC").

Táto konsolidovaná účtovná závierka je zostavená podľa princípu historických cien okrem finančných aktív a finančných záväzkov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok („valued at fair value through profit or loss - "FVTPL").

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania. Po preskúmaní aktuálne dostupných projekcií peňažných tokov, vrátane očakávaného načasovania investícií, akvizícií, financovania vzhľadom na povahu Spoločnosti a jej investícií, malo vedenie Spoločnosti v čase schválenia účtovnej závierky dôvodné očakávania, že Spoločnosť má adekvátne zdroje na to, aby pokračovala v vo svojej činnosti aj v blízkej budúcnosti. Z tohto dôvodu vychádzajú z predpokladu nepretržitého trvania pri zostavení účtovnej závierky.

Zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky v súlade s IFRS platnými v EÚ vyžaduje od manažmentu urobiť úsudky, odhady a predpoklady v procese aplikácie účtovných zásad Skupiny, ktoré ovplyvňujú vykázané sumy majetku a záväzkov, zverejnenia podmienených aktív a pasív ku koncu vykazovaného obdobia a vykázaných súm výnosov a nákladov počas roka. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov.

Predstavenstvo materskej spoločnosti môže akcionárom navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa § 16, odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve, po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa po schválení účtovnej závierky zistí, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve ich povoľuje opraviť v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila.

Všetky hodnoty v poznámkach sú uvedené v tis. EUR ("€"), pokiaľ nie je uvedené inak.

2.2 Aplikácia nových a upravených štandardov IAS/IFRS

Skupina prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii (ďalej len „EÚ "), a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom 1. januára 2021. Uplatnenie týchto štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom nespôsobilo žiadne významné zmeny v účtovných zásadách Skupiny.

Štandardy a ich novely účinné od 1. januára 2021 , ktoré boli prijaté Európskou úniou:

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

Doplnenia sa zaoberajú problémami, ktoré by mohli mať vplyv na finančné výkazníctvo v dôsledku reformy referenčnej úrokovej sadzby, vrátane účinkov zmien zmluvných peňažných tokov alebo zabezpečovacích vzťahov vyplývajúcich z nahradenia referenčnej úrokovej sadzby alternatívnou referenčnou sadzbou.

Doplnenia poskytujú praktickú úľavu od určitých požiadaviek IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 týkajúcich sa zmien v základe na určovanie zmluvných peňažných tokov z finančného majetku, finančných záväzkov a lízingových záväzkov. Doplnenia vyžadujú, aby banka zaúčtovala zmenu v základe na určovanie zmluvných peňažných tokov finančného aktíva alebo finančného záväzku, ktorá je vyžadovaná reformou

referenčných úrokových mier aktualizáciou efektívnej úrokovej sadzby finančného aktíva alebo finančného záväzku.

Doplnenia fázy 2 poskytujú praktickú úľavu od určitých požiadaviek štandardov. Tieto úľavy sa týkajú zmien finančných nástrojov, lízingových zmlúv alebo zaisťovacích vzťahov, keď sa referenčná úroková sadzba v zmluve nahradí novou alternatívnou referenčnou sadzbou. Ak sa základ pre stanovenie zmluvných peňažných tokov finančného nástroja zmení ako priamy dôsledok reformy referenčných úrokových sadzieb a uskutoční sa na ekonomicky rovnocennom základe, doplnenia fázy 2 poskytujú praktický úľavu na aktualizáciu efektívnej úrokovej sadzby finančného nástroja pred uplatnením existujúcich požiadaviek v štandardoch. Doplnenia tiež ustanovujú výnimku z použitia revidovanej diskontnej sadzby, ktorá odráža zmenu úrokovej sadzby pri preceňovaní lízingového záväzku z dôvodu úpravy lízingu, ktorá je vyžadovaná reformou úrokovej sadzby. Napokon doplnenia fázy 2 poskytujú sériu úľav od určitých požiadaviek na účtovanie zabezpečenia, keď dôjde k zmene úrokovej sadzby zabezpečovanej položky požadovanej reformou a/alebo zabezpečovacieho nástroja, a v dôsledku toho je možné v zabezpečovacom vzťahu pokračovať bez prerušenia.

Doplnenie k IFRS 16, Zľavy k nájmom v súvislosti s COVID-19

Doplnenia zavádzajú voliteľnú praktickú výnimku, ktorá zjednodušuje účtovanie o zľavách na nájomnom u nájomcu, ktoré sú priamym dôsledkom COVID-19. Nájomca, ktorý uplatní praktickú výnimku, nemusí posúdiť, či zľava k nájmu , na ktorú má nárok, je modifikáciou nájmu a účtuje o nej v súlade s inými aplikovateľnými usmerneniami. Účtovanie bude závisieť od detailov zliav k nájmu. Napríklad, ak zľava je poskytnutá vo forme jednorazového zníženia nájmu, potom sa o nej bude účtovať ako o variabilnej platbe nájomného a vykáže sa vo výsledku hospodárenia (s účinnosťou pre obdobia začínajúce 1. apríla 2021 alebo neskôr).

Žiadny iný zo štandardov IFRS, noviel štandardov alebo interpretácií, ktoré sa stali účinnými po prvýkrát v účtovnom období začínajúcom sa 1. januára 2021 nemal významný dopad na konsolidované finančné výkazy Spoločnosti.

K dátumu zostavenia tejto účtovnej závierky boli nasledujúce nové štandardy vydané radou IASB a schválené EÚ, ale zatiaľ nenadobudli účinnosť:

Doplnenia k IAS 37 Rezervy, podmienené záväzky a podmienený majetok – Stratové zmluvy – náklady na splnenie zmluvy – doplnenia vyžadujú, aby pri posudzovaní nákladov, ktoré sú potrebné na splnenie zmluvy, Spoločnosť do týchto nákladov zahrnula všetky náklady, ktoré priamo súvisia so zmluvou. Odsek 68A objasňuje, že náklady na splnenie zmluvy obsahujú prírastkové náklady na splnenie zmluvy ako aj alokáciu ostatných nákladov, ktoré priamo súvisia so splnením zmluvy (súčinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr).

Ročné vylepšenia IFRS štandardov 2018 – 2020 – Doplnenia k IFRS 9 Finančné nástroje - vylepšenia objasňujú, že pri posudzovaní toho, či sa výmena dlhových nástrojov medzi existujúcim dlžníkom a veriteľom uskutočňuje za podstatne odlišných podmienok, poplatky, ktoré s a majú zahrnúť spolu s diskontovanou súčasnou hodnotou peňažných tokov podľa nových podmienok , zahŕňajú iba zaplatené alebo prijaté poplatky medzi dlžníkom a veriteľom, vrátane poplatkov zaplatených alebo prijatých buď dlžníkom alebo veriteľom v mene druhej strany (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr).

IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia (Dodatok – Výnosy pred zamýšľaným použitím) - v máji 2020 ISBA vydala dodatky k IAS 16, ktoré zakazujú spoločnosti odpočítať si sumu získanú z predaja položiek vyrobených počas prípravy majetku na zamýšľané použitie od obstarávacej ceny nehnuteľnosti, strojov a zariadení. Namiesto toho spoločnosť vykáže takéto výnosy z predaja a všetky súvisiace náklady vo výkaze ziskov a strát (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr).

IFRS 17 poistné zmluvy - IFRS 17 bol vydaný v máji 2017 a je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023. IFRS 17 definuje princípy vzniku, oceňovania, prezentácie a zverejnenia poistných zmlúv, ktoré sú v účinnosti tohto štandardu. Cieľom štandardu IFRS 17 je zabezpečiť aby účtovné jednotky poskytovali relevantné informácie ktoré budú zodpovedne reprezentovať tieto zmluvy. Tieto informácie dajú podklady pre užívateľov finančných výkazov na posúdenie efektov poistných zmlúv na finančné postavenie účtovnej jednotky, finančný výkon a peňažné toky.

Spoločnosť neočakáva, že by nasledovné nové štandardy a novelizácie mali akýkoľvek vplyv na konsolidované finančné výkazy.

2.3 Konsolidácia

Konsolidované finančné výkazy pozostávajú zo súvahy a z výkazu ziskov a strát Spoločnosti a jej dcérskych spoločností k 31. decembru 2021.

Spoločnosť kontroluje spoločnosť, do ktorej investuje, vtedy a len vtedy, keď má:

- kontrolu nad spoločnosťou (napr. práva, ktoré jej dávajú právomoc riadiť príslušné aktivity v investícii);
- zriadenie alebo právo na premenlivé výnosy z jeho účasti v investícií; a

- schopnosť používať svoju kontrolu nad investíciou za účelom ovplyvniť výšku výnosov.

Ak má Skupina v podniku, do ktorého investuje, menej ako väčšinu hlasovacích alebo podobných práv, potom posudzuje všetky relevantné skutočnosti a okolnosti či má nad investíciou kontrolu, vrátane:

- zmluvných dohôd s ostatnými investormi, ktorí držia hlasovacie práve v investícii;
- práv vyplývajúcich z iných zmluvných dohôd; a
- hlasovacích a potenciálnych hlasovacích práv Skupiny.

Skupina prehodnocuje, či spoločnosť, do ktorej investuje, kontroluje alebo nekontroluje ak skutočnosti alebo okolnosti naznačujú, že došlo k zmenám jedného alebo viacerých prvkov kontroly. Spoločnosť, do ktorej sa investuje, sa začína konsolidovať keď Spoločnosť získa kontrolu nad dcérskou spoločnosťou a končí, keď Spoločnosť kontrolu nad dcérskou spoločnosťou stratí. Aktíva, záväzky, výnosy a náklady dcérskej spoločnosti, nadobudnutej alebo predanej počas roka sú zahrnuté do výkazu ziskov a strát od dátumu, kedy Spoločnosť nadobudla kontrolu nad dcérskou spoločnosťou do dátumu, kedy Spoločnosť kontrolu nad dcérskou spoločnosťou stratila.

Spoločnosť napĺňa podstatu definície Investičnej spoločnosti podľa IFRS 10 a konsoliduje dcérske spoločnosti uvedené nižšie.

2.4 Investičná spoločnosť a konsolidácia

A) Investičná spoločnosť

Spoločnosť sa považuje za investičnú spoločnosť vtedy, keď spĺňa podmienky štandardu IFRS 10 nasledovne:

- Spoločnosť získava finančné prostriedky od jedného alebo viacerých investorov s cieľom poskytovať tomuto investorovi služby správy investícií;
- Spoločnosť sa voči investorovi (investorom) zaväzuje, že jej obchodným účelom je investovať finančné prostriedky len s cieľom výnosov z kapitálového zhodnotenia, investičného výnosu alebo oboch; a
- Spoločnosť oceňuje a posudzuje výkonnosť v podstate všetkých svojich investícií na základe reálnej hodnoty.

B) Dcérska spoločnosť

Spoločnosť vlastní dcérske spoločnosti, ktoré poskytujú služby spojené s investovaním iným stranám a na základe tohto môžu byť konsolidované ako dcérske spoločnosti v súlade so štandardom IFRS 10. Spoločnosť konsoliduje nasledovné dcérske spoločnosti:

	Krajina registrácie	**Podiel v % 2021**	**Podiel v % 2020**	**Hlavná činnosť**
Spoločnosť				
Pro Partners Development, s. r. o.	SK	100%	100%	FV*

* Funding vehicle (financujúca spoločnosť)

Spoločnosť vlastní aj dcérske spoločnosti, ktoré sú považované za nekonsolidujúce sa dcérske spoločnosti. Nekonsolidujúce sa dcérske spoločnosti sú oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Dcérske spoločnosti oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok s uvedením percentuálneho podielu držaného Spoločnosťou sú nasledovné:

	Krajina registrácie	Podiel v % 2021	Podiel v % 2020	Hlavná činnosť
Dcérske spoločnosti				
AR Eurostent d.o.o.	SK	51%	n/a	zdravotníctvo
Bluepack s.r.o.	SK	100%	100%	nehnuteľnosti
Burinvest.r.o.	SK	100%	100%	nehnuteľnosti
Centr Laboratornoi Mediciny	UA	80%	80%	zdravotníctvo
Hemo Lutsk LLC	UA	60%	60%	zdravotníctvo
IAD Investments správ.spol.a.s.	SK	87,42%	87,42%	finančné služby
MRT Plus LLC	UA	60%	60%	zdravotníctvo
Pro Clinic +	UA	80%	80%	zdravotníctvo
Pro MR s.r.o.	SK	100%	100%	finančné služby
Prodiagnostic Centr	UA	90%	90%	zdravotníctvo
Prodiagnostic HG LTD	UA	90%	90%	zdravotníctvo
Prodiagnostic PP LTD	UA	90%	90%	zdravotníctvo
Prolab Odesa	UA	100%	100%	zdravotníctvo
Pure Energy, a.s.	SK	100%	100%	zelená energia
Stemik	UA	60%	60%	zdravotníctvo
Wellness Invest s.r.o.	SK	100%	33,33%	turizmus
Wellnes Line,s.r.o.	SK	100%	100%	private equity

2.5 Prepočet cudzích mien

(a) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

Hlavnou činnosťou Spoločnosti je investovanie do nekótovaných dlhových a majetkových cenných papierov súkromných spoločností pôsobiacich predovšetkým v Európe. Výkonnosť Spoločnosti sa meria a je vykazovaná v eurách. Predstavenstvo považuje Euro za menu, ktorá najvernejšie reprezentuje ekonomické vplyvy základných transakcií, udalostí a podmienok. Účtovná závierka je prezentovaná v eurách, ktoré sú zároveň funkčnou menou Spoločnosti.

Mena prezentácie účtovnej závierky Skupiny je rovnaká ako funkčná mena.

(b) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň transakcie. Aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným k súvahovému dňu.

Kurzové zisky a straty vyplývajúce z prepočtu na funkčnú menu sa vykazujú vo výkaze komplexných ziskov a strát.

Kurzové zisky a straty týkajúce sa prepočtu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov sa vykazujú vo výkaze komplexných ziskov a strát v položke „čisté kurzové zisky a straty z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov".

2.6 Finančné aktíva a finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok

(a) Klasifikácia

Skupina klasifikuje svoje investície na dlhové a majetkové cenné papiere, pôžičky a deriváty, ako finančné aktíva alebo finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok.

Táto kategória má dve podkategórie: Finančné aktíva alebo finančné záväzky držané na obchodovanie; a tie, ktoré sú oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok.

(i) Finančné aktíva a finančné záväzky držané na obchodovanie

Finančné aktíva a finančné záväzky sú klasifikované ako držané na obchodovanie ak sú nadobudnuté alebo vznikli za účelom predaja alebo spätného odkúpenia v blízkej budúcnosti alebo ak sú, pri ich prvotnom vykázaní, súčasťou portfólia finančných investícií, ktoré sú riadené spoločne a prinášajú krátkodobé výnosy.

(ii) Finančné aktíva a finančné záväzky v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

Finančné aktíva a finančné záväzky v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok sú finančné nástroje, ktoré nie sú klasifikované ako držané na obchodovanie ale sú spravované a ich výkonnosť je hodnotená na základe ich reálnej hodnoty v súlade s investičnou stratégiou Skupiny.

Ku dňu zmeny štatútu, Spoločnosť začala vykazovať investície v spoločných podnikoch, v pridružených podnikoch a investície v podnikoch s nepodstatným vplyvom vykazovať v reálnej hodnote.

Politika Skupiny vyžaduje, aby predstavenstvo vyhodnocovalo informácie o týchto finančných aktívach a záväzkoch na základe ich reálnej hodnoty a na základe ostatných súvisiacich finančných informácií.

(b) Účtovanie, odúčtovanie a oceňovanie

Obstaranie a predaj investícií je účtovaný v deň, v ktorom sa obchod uskutočnil – v deň, kedy sa Skupina zaviaže investíciu obstarať alebo predať. Finančné aktíva a finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sa v momente obstarania účtujú v reálnej hodnote. Náklady na transakciu sú účtované vo výkaze komplexných ziskov a strát.

Finančný majetok je odúčtovaný, keď práva na peňažné toky z tohto majetku zanikli alebo Skupina previedla v podstate všetky riziká a prínosy spojené s ich vlastníctvom.

Následne po prvotnom zaúčtovaní sa všetky finančné aktíva a záväzky oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia reálnej hodnoty tohto majetku sa vykážu vo výkaze komplexných ziskov a strát v položke „Zisk z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote, netto" v období, v ktorom vznikli.

Dividendy z finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sú vykázané vo výkaze komplexných ziskov a strát a sú zaúčtované v momente, keď má Skupina právo na výplatu. Úrokový výnos z dlhových cenných papierov a pôžičiek v reálnej hodnote oceňovaných cez hospodársky výsledok sú vykázané vo výkaze komplexných ziskov a strát na základe ich efektívnej úrokovej sadzby.

(c) Odhad reálnej hodnoty

Reálna hodnota je definovaná ako cena, za ktorú by bolo možné aktívum predať alebo ktorá by bola zaplatená za prevod záväzku v rámci riadnej transakcie medzi účastníkmi trhu v deň stanovenia tejto ceny. Reálna hodnota finančných aktív a záväzkov obchodovaných na aktívnom trhu (ako napríklad verejne obchodované deriváty alebo obchodovateľné cenné papiere) je stanovená na základe kótovaných trhových cien po ukončení obchodovania v stanovenom dni vykazovania. Skupina využíva poslednú obchodovateľnú trhovú cenu pre finančné aktíva aj pre finančné záväzky vtedy, keď cena spadá do rozpätia ponuky a dopytu. V prípade, kedy cena nespadá do tohto rozpätia, manažment určí bod, ktorý sa najviac približuje reálnej hodnote.

Ak nastane významný pohyb v reálnej hodnote po ukončení obchodovania na niektorej burze, na určenie reálnej hodnoty sa použijú oceňovacie techniky. Významnou udalosťou je každá udalosť, ktorá nastane po poslednej známej trhovej cene cenného papiera, uzatvorením trhu alebo výmenného kurzu ale ešte pred momentom precenenia v Skupine, ktorá ovplyvňuje integritu záverečného kurzu akéhokoľvek nástroja, meny alebo cenných papierov ovplyvnených touto udalosťou tak, že je považovaná za „ľahko dostupnú" trhovú ponuku.

Reálna hodnota finančných aktív a záväzkov, ktoré nie sú obchodované na aktívnom trhu sa určuje pomocou oceňovacích techník. Skupina používa viacero metód a odhadov, ktoré sú založené na podmienkach trhu známych ku každému dňu vykazovania. Použité oceňovacie techniky zahŕňajú použitie porovnateľných transakcií, odkazy na iné nástroje, ktoré sú vo svojej podstate rovnaké, analýzu diskontovaných peňažných tokov, modely oceňovania opcií a ostatné techniky oceňovania bežne používané účastníkmi trhu, ktoré maximálne využívajú trhové vstupy a spoliehajú sa na čo najmenej vstupov špecifických pre danú spoločnosť.

(d) Presuny medzi úrovňami hierarchie reálnych hodnôt

Presuny medzi úrovňami hierarchie reálnych hodnôt vznikajú na začiatku vykazovaného účtovného obdobia.

2.7 Vzájomné započítavanie finančných nástrojov

Finančné aktíva a finančné záväzky sa započítavajú a výsledná hodnota sa vykazuje v súvahe vtedy, ak existuje právne vymáhateľné právo na vzájomné započítavanie a ak existuje snaha vyrovnania v netto hodnotách, alebo realizovateľnosť aktív a vyrovnanie záväzkov súčasne. Právne vymáhateľné právo nesmie byť podmienené budúcimi udalosťami a musí byť vykonateľné v rámci bežnej činnosti a v čase úpadku, platobnej neschopnosti alebo bankrotu spoločnosti alebo protistrany.

2.8 Úverové pohľadávky

Úverové pohľadávky sa prvotne vykazujú v ich reálnej hodnote a následne je táto hodnota upravená o časové rozlíšenie úrokov metódou efektívnej úrokovej miery a o opravnú položku ak je ich hodnota znížená.

K 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 sa účtovná hodnota týchto pohľadávok približuje ich reálnej hodnote.

2.9 Príjmy budúcich období a ostatné pohľadávky

Príjmy budúcich období a ostatné pohľadávky sa prvotne vykazujú v ich reálnej hodnote a následne je táto hodnota upravená o časové rozlíšenie úrokov metódou efektívnej úrokovej miery a o opravnú položku ak je ich hodnota znížená.

K 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 sa účtovná hodnota týchto pohľadávok približuje ich reálnej hodnote.

2.10 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, netermínované vklady v bankách, iné krátkodobé vysoko likvidné investície s pôvodnou dobou splatnosti neprevyšujúcou tri mesiace a kontokorentný úver. Kontokorentný úver je v súvahe vykázaný v krátkodobých záväzkoch v úveroch.

2.11 Úvery

Úvery sa pri ich prvotnom zaúčtovaní ocenia ich reálnou hodnotou zníženou o náklady na transakciu. V nasledujúcich obdobiach sa úvery vykazujú v tejto hodnote upravenej o časové rozlíšenie v komplexnom výkaze ziskov a strát počas celého obdobia s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

K 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 sa účtovná hodnota týchto úverov približuje ich reálnej hodnote.

2.12 Právo užívať aktíva

Účtovná jednotka si prenajíma kancelária. Účtovná jednotka ako nájomca oceňuje aktívum s právom na užívanie k dátumu začiatku obstarávacou cenou. Po dátume začiatku sa oceňuje aktívum s právom na užívanie uplatnením modelu ocenenia obstarávacou cenou, zníženou o odpisy a straty zo zníženia hodnoty aktíva a upravenou o precenenie lízingového záväzku. Majetok s právom na použitie sa všeobecne odpisuje rovnomerne počas doby prenájmu.

2.13 Lízingový záväzok

Účtovná jednotka ako nájomca k dátumu začiatku oceňuje lízingový záväzok súčasnou hodnotou lízingových splátok, ktoré nie sú k tomuto dátumu uhradené. Lízingové splátky sa diskontujú použitím implicitnej úrokovej sadzby pre daný lízing, ak je možné ju určiť. Ak túto sadzbu nemožno ľahko určiť, Spoločnosť použije prírastkovú úrokovú sadzbu pôžičky nájomcu.

Po dátume začiatku sa lízingový záväzok oceňuje tak, že jeho hodnota sa zvyšuje o úrok a znižuje o zaplatené splátky. V prípade zmeny zmluvy sa záväzok precení.

2.14 Výdavky budúcich období a ostatné záväzky

Výdavky budúcich období a ostatné záväzky sa prvotne vykazujú v ich reálnej hodnote a následne je táto hodnota upravená o časové rozlíšenie úrokov metódou efektívnej úrokovej miery.

K 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 sa účtovná hodnota výdavkov budúcich období a ostatných záväzkov približuje ich reálnej hodnote.

2.15 Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2021 bolo 10 056 943 EUR a bolo tvorené celkovým počtom 100 kusov schválených a úplne splatených kmeňových akcií v nominálnej hodnote 100 000 EUR za jeden kus, celkovým počtom 158 kusov schválených a úplne splatených kmeňových akcií v nominálnej hodnote 33,19 EUR a celkovým počtom 15 619 kusov schválených a úplne splatených kmeňových akcií v nominálnej hodnote 3,31 EUR. Každá akcia oprávňuje držiteľa podieľať sa na rozdelení zisku a imania.

Kmeňové akcie Spoločnosti alebo potenciálne kmeňové akcie Spoločnosti nie sú obchodované na verejnom trhu a Spoločnosť ani nie je v procese predkladania svojej účtovnej závierky komisii pre cenné papiere alebo inej regulačnej organizácii na účely emisie kmeňových akcií na verejnom trhu.

2.16 Úrokové výnosy a finančné náklady

Úrokové výnosy a finančné náklady sú, tak ako aj ostatné výnosy a náklady, vykázané vo výkaze komplexných ziskov a strát vo vecnej a časovej súvislosti.

2.17 Dividendy

Dividendy sú vykázané vo výkaze komplexných ziskov a strát a sú zaúčtované v momente, keď má Skupina právo na výplatu.

2.18 Daň z príjmov

Splatná daň z príjmov je vypočítaná s hospodárskeho výsledku pred zdanením vykázaného podľa IFRS, ktorý je upravený podľa opatrenia MFSR č. MF/011053/2006-72 z 15. februára 2006 a ďalej je upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných rozdielov na základ dane pre účelu výpočtu dane z príjmov.

Splatná daň z príjmu je vypočítaná použitím daňových sadzieb platných resp. ktoré sa považujú za platné ku koncu vykazovaného obdobia v krajinách, v ktorých Skupina dosahuje zdaniteľné príjmy. Náklad na daň z príjmov pozostáva zo splatnej a odloženej dane. Splatná a odložená daň je vykázaná vo výkaze komplexných ziskov a strát, okrem toho, kedy súvisí s položkami vykazovanými priamo vo vlastnom imaní a kedy je účtovaná priamo na účty vlastného imania. Manažment Spoločnosti pravidelne posudzuje stanovisko zaujaté v daňových priznaniach v súvislosti so situáciami, v ktorých príslušná daňová legislatíva vyžaduje výklad. V prípade potreby je vytvorená rezerva v sume, ktorá sa očakáva, že bude vyplatená daňovému úradu. Ostatné dane, iné ako daň z príjmu, sa vykazujú ako prevádzkový náklad.

2.19 Spriaznené strany

Spriaznené strany sú fyzické alebo právnické osoby, kedy má jedna strana schopnosť priamo alebo nepriamo kontrolovať druhú stranu alebo ak má pri finančnom a prevádzkovom rozhodovaní na druhú stranu významný vplyv.

2.20 Dopad pandémie koronavírusu Covid-19

Pandémia COVID-19 pokračovala vo svojom zásadnom a premenlivom vplyve na globálne verejné zdravie, ekonomiky, obchodné operácie a finančné trhy. Množstvo vyvíjajúcich sa faktorov nám bráni presne predpovedať, do akej miery bude pandémia COVID-19 naďalej priamo a nepriamo ovplyvňovať našich zamestnancov, zákazníkov, komunity, podnikanie, výsledky operácií a finančnú situáciu

Ekonomické škody spôsobené ďalšími vlnami koronavírusu, ktoré sa v uplynulom roku prehnali aj Slovenskom, sa ani zďaleka nepribližujú tým z úvodnej prvej vlny a s každou ďalšou vlnou sú o niečo miernejšie. Tento vývoj odráža predovšetkým postupnú adaptáciu firiem a spotrebiteľov na nové podmienky.

Slovenská ekonomika zaznamenala v prvom kvartáli roka 2021 pod vplyvom silnej druhej vlny koronavírusu 1,3% pokles HDP. Išlo o rádovo nižší pokles ako počas prvej vlny a ekonomika tieto straty dobehla hneď v nasledujúcom kvartáli, keď narástla medzikvartálne až o 1,9%. Následne pokračovala v oživovaní. Tretia vlna s dominujúcim delta variantom, ktorá na Slovensku vypukla v jesenných mesiacoch, spôsobila podľa odhadov ešte menšie ekonomické škody ako tá druhá. Zotavovanie domácej ekonomiky skôr iba spomalila než prerušila.

Súhrnné dopady pandémie koronavírusu COVID-19 na slovenskú ekonomiku tak v porovnaní s minulým rokom výrazne oslabili a HDP sa vďaka pokračujúcemu zotavovaniu vrátilo takmer na pred - pandemickú úroveň.

Situácia na trhu práce sa takisto výrazne zlepšila. Mzdy rástli solídnym tempom a miera nezamestnanosti stabilne klesala, hoci k návratu na úrovne spred vypuknutia pandémie má ešte pomerne dlhú cestu.

Očakávame, že priame dopady pandémie na ekonomiku a tým pádom aj na Skupinu sa budú v nasledujúcom roku naďalej zmierňovať.

2.21 Vykazovanie podľa segmentov

Dlhopisy Spoločnosti sú prijaté na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave. IFRS 8, Prevádzkové segmenty, sa vzťahuje na účtovnú jednotku nielen keď sú jej dlhopisy obchodované na burze ale aj ak sú obchodované mimoburzovo (over-the-counter), či už na miestnych alebo regionálnych trhoch. Spoločnosť z tohto dôvodu vykazuje analýzu podľa segmentov na základe informácií poskytovaných interne vedeniu spoločnosti. Viď bod. č. 13 poznámok.

3. Riadenie finančného rizika

3.1 Faktory finančného rizika

Cieľom Spoločnosti je dosiahnuť strednodobý až dlhodobý kapitálový rast prostredníctvom investovania do vybraných súkromných neobchodovaných spoločností, ktoré pôsobia hlavne v strednej Európe.

Činnosti Skupiny sú vystavené viacerým druhom finančného rizika: trhovému riziku (vrátane kurzového rizika, rizika úrokovej sadzby a cenovému riziku), úverovému riziku a riziku likvidity.

3.1.1 Trhové riziko

(a) Cenové riziko

Investície Skupiny sú vystavené cenovému riziku vyplývajúceho z neistoty ohľadom budúcej hodnoty týchto investícií. Pri riadení cenového rizika Skupina na polročnej báze preveruje výkonnosť portfóliových investícií a je v pravidelnom kontakte s manažmentom týchto portfóliových spoločností. Výsledky týchto preverení sú reportované na polročnej báze.

Reálna hodnota finančných aktív oceňovaných cez hospodársky výsledok vystavených cenovému riziku bola k 31. decembru 2021 nasledovná:

	Akvizícia v procese	**Majetkové cenné papiere**	**Dlhové nástroje**	**Zmenky**	**Spolu**
Európska Únia					
Finančné služby	-	53 500	-	-	53 500
Zdravotníctvo	-	23 118	7 539	-	30 657
Zelená energia	-	2 061	-	-	2 061
Nehnuteľnosti	3 870	1 614	-	-	5 484
Turizmus	-	2 844	-	650	3 494
Private equity	-	2 115	679	-	2 794
Iné					
Zdravotníctvo	-	1 183	3 829	-	5 012
	3 870	**86 435**	**12 047**	**650**	**103 002**

K 31. decembru 2021 je trhové riziko Skupiny ovplyvnené zmenami v úrovni alebo volatilitou trhových sadzieb, ako napríklad výmenných kurzov a úrokových sadzieb alebo cien, ako napríklad cien cenných papierov. Pohyby výmenných kurzov alebo úrokových sadzieb sú uvedené v odstavci (b) alebo (c).

(b) Kurzové riziko

Skupina vlastní aktíva (peňažné aj nepeňažné) denominované v iných menách ako je funkčná mena (Euro). Tým pádom je vystavená menovému riziku, pretože hodnota finančných nástrojov denominovaných v iných menách môže kolísať v závislosti od zmien výmenných kurzov. V súlade s politikou Skupiny, manažment spoločnosti monitoruje menovú pozíciu Skupiny, vrátane peňažných aj nepeňažných položiek, na polročnej báze.

Kurzové riziko, ako je definované v IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie, vzniká v dôsledku zmeny kurzov peňažných aktív a peňažných záväzkov denominovaných v iných menách. IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie považuje vystavenie sa zmenám kurzov nepeňažných aktív a záväzkov ako časť trhového rizika a nie ako kurzové riziko. Napriek tomu manažment monitoruje vystavenie sa kurzovému riziku všetky aktíva a záväzky v cudzej mene. Tabuľka nižšie analyzuje peňažné a nepeňažné položky podľa mien v súlade s požiadavkami IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie.

Tabuľka nižšie sumarizuje aktíva a záväzky Skupiny, peňažné aj nepeňažné, ktoré sú denominované v inej mene ako Euro.

Uvedené hodnoty prezentované k 31. decembru 2021 sú v tisícoch EUR ekvivalentne k pôvodnej mene:

	CZK
Aktíva	7 539
Peňažné aktíva	-
Nepeňažné aktíva	
Záväzky	
Peňažné záväzky	2 563
Nepeňažné záväzky	-
Čistá FX pozícia	**4 976**

V prípade, že by kurz meny CZK k EUR k 31. decembru 2021 posilnil o 5%, tak hodnota čistých aktív by sa znížila o 237 tis. EUR. V prípade, že by kurz meny CZK k EUR k 31. decembru 2021 oslabil o 5%, tak hodnota čistých aktív by sa zvýšila o 262 tis. EUR.

(c) Riziko úrokovej sadzby

Skupina je vystavená úrokovému riziku v dôsledku kolísania zmien prevažujúcich trhových úrokových sadzieb.

Tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie sa Skupiny úrokovému riziku. Zahŕňa aktíva a záväzky Skupiny v reálnej hodnote, rozčlenené podľa dátumov splatnosti. Všetky dlhové cenné papiere zahrnuté do kategórie finančné aktíva oceňované cez hospodársky výsledok a všetky vydané dlhopisy a zmenky majú pevnú úrokovú sadzbu. Všetky bankové úvery majú pohyblivú úrokovú sadzbu.

K 31. decembru 2021:

	Menej ako 1 rok	**1 až 3 roky**	**Viac ako 3 roky**	**Bez úrokovej sadzby**	**Spolu**
Aktíva					
Hmotný majetok	-	-	-	374	374
Nehmotný majetok	-	-	-	23	23
Finančné aktíva FVTPL					
Akvizícia v procese	-	-	-	3 870	3 870
Majetkové CP	-	-	-	86 435	86 435
Pôžičky	9 479	1 108	1 460	-	12 047
Zmenky	-	-	650	-	650
Úverové pohľadávky	5 033	2 898	-	-	7 931
Zmenky	3 575	-	-	-	3 575
Iné pohľadávky	10 639	-	-	-	10 639
Iné aktíva	-	-	-	433	433
Peňažné prostriedky	4 741	-	-	-	4 741
Aktíva spolu	**33 467**	**4 006**	**2 110**	**91 135**	**130 718**

	Menej ako 1 rok	1 až 3 roky	Viac ako 3 roky	Bez úrokovej sadzby	Spolu
Záväzky					
Vydané dlhopisy	2 036	-	43 101	-	45 137
Zmenky	8 801	-	-	-	8 801
Ostatné úvery	9 829	1 034	-	-	10 863
Pôžičky od spriaznených strán	4 669	1 247	-	-	5 916
Bankové úvery	1 837	5 341	-	-	7 178
Obchodné a ostatné záväzky	919	-	-	-	919
Iné záväzky	227	-	7	-	234
Vlastné imanie akcionárov	-	-	-	51 670	51 670
Záväzky a vlastné imanie spolu	**28 318**	**7 622**	**43 108**	**51 670**	**130 718**

Skupina je priamo vystavená úrokovému riziku pri oceňovaní a peňažných tokoch z úročených aktív a záväzkov. Toto môže byť nepriamo ovplyvnené zmenami úrokových sadzieb na výnosoch niektorých spoločností, do ktorých Skupina investuje, a vplyv na ocenenie, ktoré používa úrokové sadzby ako vstup v oceňovacom modeli, ako napríklad metódu diskontovaných peňažných tokov použitú pri oceňovaní neverejných investícií. Preto uvedená analýza nemusí naznačovať celkový vplyv budúcich zmien úrokových sadzieb na vlastné imanie pripadajúce na akcionárov Skupiny.

3.1.2 Úverové riziko

Úverové riziko sa vzťahuje na riziko straty, keď protistrana nebude môcť splniť svoje finančné záväzky v plnej výške. Spoločnosť je vystavená riziku nesplatenia dlhových finančných nástrojov, iných pohľadávok alebo úrokov z úverov poskytnutých portfóliovým spoločnostiam.

Všetky dlhové nástroje predstavujú súkromné dlhové investície investované v súlade s investičnými cieľmi Spoločnosť.

Spoločnosť kvôli úverovému riziku hodnotí všetky zmluvné strany. Maximálne vystavenie úverovému riziku je uvedené v tabuľke nižšie. Spoločnosť nemá žiaden kolaterál alebo iné poistenie úverového rizika, ktoré môže znižovať vystavenie sa Spoločnosti úverovému riziku.

Spoločnosť má nasledovné druhy finančných aktív, ktoré sú časťou modelu očakávaných úverových strát:

	2021
Úverové pohľadávky	11 506
Iné pohľadávky	10 639
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	4 741
Spolu	**26 886**

Kvalita finančných nástrojov je založená na úverovej bonite, ktorá pozostáva z finančnej výkonnosti a doby omeškania protistrany. Napriek tomu, že peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sú predmetom požiadaviek testovania na znehodnotenie v súlade s IFRS 9, identifikované znehodnotenie bolo nemateriálne. Spoločnosť aplikovala zjednodušený prístup podľa IFRS 9 na vykázanie očakávaných úverových strát.

V závislosti od výšky znehodnotenia a posúdenia vývoja úverového rizika sú tieto finančné nástroje zaradené do jednej z troch úrovní.

Do úrovne 1 patria neznehodnotené finančné nástroje pri prvotnom zaúčtovaní a neznehodnotené finančné nástroje bez významného zvýšenia úverového rizika (SICR) od prvotného zaúčtovania bez ohľadu na ich úverovú kvalitu, alebo na ktoré sa v IFRS 9 vzťahuje „nízkoriziková výnimka". ECL finančných nástrojov v úrovni 1 sa oceňuje v hodnote rovnajúcej sa časti očakávaných úverových strát počas celej životnosti, ktoré vyplývajú z možných prípadov zlyhania v priebehu nasledujúcich 12 mesiacov. Výpočet ECL je založený na predpokladanej miere rizika zlyhania a mier očakávaných strát.

Do úrovne 2 patria neznehodnotené finančné nástroje s významným zvýšením úverového rizika od prvotného zaúčtovania, na ktoré sa v IFRS 9 nevzťahuje „nízkoriziková výnimka". Patria sem aj pohľadávky z obchodného styku bez významnej finančnej zložky, pre ktoré sa podľa požiadaviek IFRS 9 povinne uplatňuje „zjednodušený prístup". V úrovni 2 sa opravné položky na úverové straty počítajú ako ECL počas celej životnosti.

Do úrovne 3 patria finančné nástroje, ktoré sú k dátumu ich vykazovania znehodnotené, ale v čase prvotného zaúčtovania neboli znehodnotené.

Opravné položky na úverové straty sa počítajú individuálne, alebo kolektívne.

Prístup individuálneho výpočtu sa používa, ak ide o expozície voči významným zlyhaným klientom v úrovni 2 a 3. Skladá sa z individuálneho posúdenia rozdielu medzi hrubou účtovnou hodnotou a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich hotovostných tokov, ktoré odhadli manažéri Spoločnosti. Diskontovanie budúcich hotovostných tokov je založené na efektívnej úrokovej sadzbe. Diskontná miera pre finančné záruky však musí odrážať súčasné trhové hodnotenie časovej hodnoty peňazí a rizík špecifických pre hotovostné toky, čo znamená použitie zástupnej bezrizikovej úrokovej sadzby.

3.1.3 Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, kedy Skupina nemusí byť schopná generovať dostatočné finančné prostriedky potrebné k plneniu svojich záväzkov v dátume splatnosti alebo ich môže splniť len za podmienok, ktoré sú podstatne nevýhodné.

Skupina môže investovať do majetkových cenných papierov, dlhový cenných papierov, pôžičiek v reálnej hodnote alebo finančných nástrojov, ktoré sú obchodovateľné alebo do finančných nástrojov, ktoré nie sú obchodované na organizovanom trhu, a ktoré môžu byť nelikvidné. Výsledkom toho je, že Skupina nemusí byť schopná zlikvidniť svoje investície včas a v dobe s platnosti v hodnote, ktorá sa približuje ich reálnej hodnote, s cieľom splniť významné neplánované požiadavky na likviditu alebo byť schopná reagovať na akékoľvek požiadavky, napr. zhoršenie bonity akejkoľvek protistrany. K 31. decembru 2021 držala Skupina 43 774 tis. EUR v investíciách, ktoré sú považované za nelikvidné.

Skupina riadi svoje riziko likvidity tým, že peňažné prostriedky používa na financovanie krátkodobých prevádzkových nákladov.

Očakávaná likvidita držaných aktív k 31. decembru 2021 je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	Menej ako jeden rok	**1 až 3 roky**	**Viac ako 3 roky**	**Spolu**
Finančné aktíva FVTPL				
Akvizícia v procese	-	-	3 870	3 870
Majetkové cenné papiere	-	-	86 435	86 435
Pôžičky	9 479	1 108	1 460	12 047
Zmenky	-	-	650	650
Úverové pohľadávky	5 033	2 898	-	7 931
Zmenky	3 575	-	-	3 575
Iné pohľadávky	10 639	-	-	10 639
Iné aktíva	385	-	48	433
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	4 741	-	-	4 741
Aktíva Spolu	**33 852**	**4 006**	**92 463**	**130 321**

Hodnoty v tabuľke sú zmluvne nediskontované peňažné toky.

Analýza finančných záväzkov Skupiny podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v nasledujúcej tabuľke. Hodnoty uvedené v tabuľke sú zmluvne nediskontované peňažné toky. V súčasnosti nemá Skupina žiadne plány na ukončenie investícií vo svojom portfóliu.

K 31. decembru 2021:

	Menej ako jeden rok	1 až 3 roky	Viac ako 3 roky	Spolu
Záväzky				
Vydané dlhopisy	2 255	4 559	45 335	52 149
Zmenky	8 866	-	-	8 866
Ostatné úvery	10 351	1 158	-	11 509
Pôžičky prijaté od spriaznených strán	4 812	1 354	-	6 166
Bankové úvery	1 838	5 524	-	7 362
Záväzky a vlastné imanie spolu	**28 122**	**12 595**	**45 335**	**86 052**

Hodnoty záväzkov podľa zmluvnej doby splatnosti sú vykázané na základe nediskontovaných peňažných tokov.

3.2 Riadenie kapitálového rizika

Kapitál Skupiny je tvorený vlastným imaním pripadajúcich na vlastníkov spoločnosti. Cieľom Skupiny v oblasti riadenia kapitálu je zabezpečiť schopnosť Skupiny pokračovať vo svojej činnosti, aby prinášala návratnosť kapitálu vlastníkovi a výhody pre ostatných akcionárov a udržať silnú kapitálovú základňu na podporu rozvoja investičných aktivít Skupiny.

Aby Skupina mohla udržať alebo upraviť štruktúru kapitálu, môže upraviť výšku vyplácaných dividend, vrátiť kapitál akcionárom, vydať nové akcie alebo predať majetok s cieľom znížiť dlh.

Tak ako iné spoločnosti v sektore, aj Skupina monitoruje kapitál na základe dlhového pomeru. Tento pomer sa vypočíta ako pomer čistého dlhu a celkového kapitálu. Čistý dlh sa vypočíta ako celkové úvery (vrátane 'krátkodobých a dlhodobých pôžičiek' vykázaných v konsolidovanom výkaze o finančnej situácií) znížené o peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty. Celkový kapitál sa vypočíta ako vlastné imanie vykázané v konsolidovanom výkaze o finančnej situácií plus čistý dlh.

Ukazovatele dlhu k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 boli nasledujúce:

	2021	2020
Celkové prijaté úvery (Poznámka č. 11)	77 895	53 623
Mínus: peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (Poznámka č. 15)	4 741	3 924
Čistý dlh	73 154	49 699
Vlastné imanie spolu	51 670	36 280
Celkový kapitál	124 824	85 979
Ukazovateľ dlhu (gearing ratio)	58,61%	57,80%

3.3 Odhad reálnej hodnoty

Skupina je na účely zverejnenia povinná klasifikovať stanovenie reálnej hodnoty pomocou hierarchie reálnych hodnôt, ktorá odráža významnosť vstupov použitých pri oceňovaní. Hierarchia reálnych hodnôt je rozdelená do troch úrovní:

- Vstupmi úrovne 1 sú kótované ceny (neupravené) za rovnaké aktíva alebo záväzky na aktívnych trhoch, ku ktorým má Skupina prístup k dátumu ocenenia;
- Vstupy úrovne 2 sú iné vstupy ako kótované ceny zahrnuté do úrovne 1, ktoré sú zistiteľné pre aktívum alebo záväzok buď priamo alebo nepriamo, a
- Vstupy úrovne 3 sú nezistiteľné vstupy, ktoré sa použili pri oceňovaní príslušného aktíva alebo záväzku.

Stanovenie toho, čo je „pozorovateľné" závisí od významného úsudku Skupiny. Skupina považuje za pozorovateľné údaje trhové údaje, ktoré sú ľahko dostupné, pravidelne zverejňované alebo aktualizované, spoľahlivé a overiteľné, nie sú chránené výlučným právom a poskytované nezávislými zdrojmi, ktoré sa aktívne podieľajú na relevantnom trhu.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje hierarchiu reálnych hodnôt finančných aktív Skupiny k 31. decembru 2021.

Všetky zobrazené reálne hodnoty sú opakujúce sa.

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia				
Akvizícia v procese	-	-	3 870	3 870
Majetkové cenné papiere	-	5 586	80 849	86 435
Pôžičky	-	-	12 047	12 047
Zmenky	-	-	650	650
	-	**5 586**	**97 416**	**103 002**

Ku dňu zmeny štatútu Spoločnosti celková reálna hodnota finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia predstavovala sumu 105 088 tis. EUR.

Investície, ktorých hodnoty sú založené na kótovaných cenách na aktívnych trhoch, a tým pádom sú zaradené do Úrovne 1, zahŕňajú cenné papiere, ktoré sú aktívne obchodované. Skupina neupravuje kótovanú cenu týchto investícií.

Finančné nástroje, ktoré sú obchodované na trhoch, ktoré sa nepovažujú za aktívne ale sú oceňované kótovanou trhovou cenou, cenovou ponukou obchodníkov alebo alternatívnych zdrojov cien podporovaných pozorovateľnými vstupmi, sú zaradené do Úrovne 2.

Investície zaradené do Úrovne 3 tvoria angažovanosť do vlastníckych podielov súkromného kapitálu („private equity) a dlhu. Hlavné vstupy oceňovacích modelov týchto investícií Skupiny zahŕňajú:

- Oceňovacie modely pre private equity – násobky EBITDA (založené na rozpočtovanej EBITDA alebo aktuálnej EBITDA dosiahnutej za obdobie 12 mesiacov oceňovanej spoločnosti a rovnocenných násobkov EBITDA porovnateľných obchodovaných spoločností), hodnotenia kvality výnosov, hodnotenia externého dlhu tretích strán, predajnej zľavy, nákladov na úpravy kapitálu a pravdepodobností zlyhania. Skupina tiež zohľadňuje pôvodné transakčné ceny, nedávne transakcie rovnakých alebo podobných nástrojov a dokončené transakcie tretích strán porovnateľných nástrojoch spoločností a následne upraví model, ktorý považuje za nevyhnutný.
- Oceňovacie modely súkromného dlhu – diskontné sadzby, úpravy trhového rizikového poistného na diskontnú sadzbu, náklady kapitálu a pravdepodobností zlyhania a prognózy peňažných tokov. Skupina berie do úvahy pôvodnú transakčnú cenu rovnakých alebo podobných nástrojov a dokončené transakcie tretích strán v porovnateľných nástrojoch spoločnosti a upraví model, ktorý považuje za nevyhnutný.

Kvantitatívne vstupy a predpoklady použité pri položkách zaradených v Úrovni 3 hierarchii reálnych hodnôt k 31. decembru 2021 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Reálna hodnota k 31. decembru 2021	Metóda oceňovania	Nezistiteľné vstupy	Rozpätie
Akvizícia v procese				
- Nehnuteľnosti	3 870	Trh porovnateľných cien	Cena za m^2	40-45
Akvizícia v procese spolu	3 870			
Majetkové CP				
- Finančné služby	50 083	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	10,88%
	3 417	Trh porovnateľných spoločností	Násobok EV/EBITDA	5,45
- Zdravotníctvo	967	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	7,10%
	16 873	Trh porovnateľných spoločnosti	Násobok EV/EBITDA	5 – 14
	875	Čistá hodnota aktív	n/a	n/a
- Zelená energia	2 061	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	6,23%
- Nehnuteľnosti	1 614	Kalkulácia čistých výnosov z prenájmu	Miera Kapitalizácie	8%
Turizmus	2 844	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	5,55%
- Private equity	2 115	Čistá hodnota aktív	n/a	n/a
Majetkové CP spolu	80 849			
Pôžičky v reálnej hodnote				
- Zdravotníctvo	7 539	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	7,10%
	3 829	Trh porovnateľných spoločností	Násobok EV/EBITDA	5 - 6
- Private equity	679	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	5% - 10%
Pôžičky v reálnej hodnote spolu	12 047			
Zmenky				
- Turizmus	650	Čistá hodnota aktív	n/a	n/a
Zmenky spolu	650			
Finančné aktíva v reálnej hodnote	**97 416**			

V roku 2021 neboli medzi úrovňami žiadne presuny.

Presuny medzi úrovňami nastávajú vtedy, keď sa informácie alebo ceny použité pri ocenení majetku alebo záväzkov stali viac alebo menej závislé od pozorovateľných trhových vstupov ako je uvedené pri rozdelení hierarchie reálnych hodnôt Skupiny medzi Úrovňou 1, Úrovňou 2 a Úrovňou 3.

Nasledujúca tabuľka obsahuje analýzu citlivosti finančných aktív Skupiny zaradených v Úrovni 3 pre každý sektor a ukazuje, aký by bol rozdiel v reálnych hodnotách. V prípade expozície kladné znamienko (+) predstavuje nárast expozície a mínusové znamienko (-) predstavuje pokles expozície. Zobrazené hodnoty citlivosti sú výsledkom interných simulácií.

		Metóda oceňovania	Nezistiteľné vstupy	Zmena rozpätia	Vplyv na reálnu hodnotu k 31. decembru 2021
-	Finančné služby	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	-1%	6 090
				+1%	-4 914
		Trh porovnateľných spoločností	Násobok EV/EBITDA	-10%	-169
				+10%	169
-	Zdravotníctvo	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	-1%	1 538
				+1%	-1 132
		Trh porovnateľných spoločností	Násobok EV/EBITDA	-10%	-2 951
				+10%	3 210
-	Zelená energia	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	-1%	113
				+1%	-98
-	Nehnuteľnosti	Kalkulácia čistých výnosov z prenájmu	Miera Kapitalizácie	-1%	183
				+1%	-144
		Trh porovnateľných cien	Cena za m^2	-10%	-387
				+10%	387
-	Turizmus	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	-1%	797
				+1%	-511
-	Private equity	Čistá hodnota aktív	n/a	n/a	-

Nasledujúca tabuľka obsahuje pohyb v Úrovni 3 hierarchii reálnych hodnôt k 31. decembru 2021:

	Akvizícia v procese	**Majetkové CP**	**Pôžičky**	**Zmenky**	**Spolu**
1. január	-	-	-	-	-
Zmena štatútu spoločnosti k 1.januáru – reálna hodnota	7 122	80 823	11 695	435	100 075
Výdavky na obstaranie finan. aktív oceňovaných v FVTPL	1 420	6 749	-457	-	7 712
Predaj finan. aktív oceňovaných v FVTPL	-	-13 000	-	-	-13 000
Prídel do kapitálových fondov	-	1 006	-	-567	439
Poskytnuté splátky	-	-	425	1 710	2 135
Výnosové úroky	-	-	516	251	767
Zaplatené splátky	-	-	-15	-1 265	-1 280
Zaplatené úroky	-	-	-106	-	-106
Iné nepeňažné transakcie	-4 672	-	-	-124	-4 796
Kurzové rozdiely	-	7	385	-	392
Nerealizovaný čistý zisk	-	5 264	-396	210	5 078
31. december	**3 870**	**80 849**	**12 047**	**650**	**97 416**

4. Zásadné účtovné odhady a úsudky

4.1 Zásadné účtovné odhady a úsudky

Skupina vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú považované za primerané.

4.2 Reálna hodnota investícií, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu

Reálne hodnoty cenných papierov, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu, sú určené pomocou oceňovacích techník, hlavne násobkami zisku, diskontovaním peňažných tokov a nedávnych porovnateľných transakcií. Modely, ktoré sa používajú na stanovenie reálnej hodnoty sú Skupinou pravidelne schvaľované a preverované. Vstupy pre modely násobkov ziskov zahrňujú zistiteľné dáta ako napr. násobky ziskov porovnateľných spoločností pre relevantnú portfóliovú spoločnosť a nezistiteľné dáta, ako napríklad predpoveď ziskov pre portfóliovú spoločnosť. Pri modeloch diskontovaných peňažných tokoch sú nezistiteľné dáta odhady peňažných tokov pre relevantnú portfóliovú spoločnosť a riziková prémia pre riziko likvidity a úverové riziko, ktoré sú obsiahnuté v diskontnej sadzbe. Avšak diskontné sadzby použité pre ocenenie vlastníckych podielov sú založené na historickej návratnosti kapitálu pre ostatné spoločnosti operujúce v tom istom odvetví. Manažment používa modely s cieľom upraviť zistiteľné návratnosti kapitálu tak, aby odzrkadľovali aktuálnu dlhovo/kapitálovú finančnú štruktúru oceňovaného podielu.

Modely sú kalibrované spätným testovaním skutočne dosiahnutých výsledkov/exitových cien s cieľom zaistenia spoľahlivých výstupov.

4.3 Funkčná mena

Skupina považuje Euro za menu, ktorá najvernejšie reprezentuje ekonomické vplyvy základných transakcií, udalostí a podmienok, ktorú sú pre Skupinu relevantné. Euro je mena, v ktorej Skupina meria svoju finančnú výkonnosť a vykazuje výsledky, ako aj mena, v ktorej sú poskytované finančné prostriedky od svojich investorov. Pri stanovení funkčnej meny Skupina zvažuje konkurenčné prostredie, v ktorom sa Skupina porovnáva s ostatnými Európskymi fondami súkromného kapitálu.

4.4 Štatút investičnej spoločnosti

Pri posúdení štatútu investičnej spoločnosti podľa IFRS 10, Spoločnosť zvážila nasledovné:

a) Spoločnosť má finančné prostriedky od viacerých investorov a spoluinvestorov. Spoluinvestori sú na úrovni individuálnych investícií a nie na úrovní Spoločnosti, avšak poskytujú finančné prostriedky pre dcérske spoločnosti Skupiny a spoluinvestujú priamo so Spoločnosťou do určitého projektu. Spoločnosť tak získava finančné prostriedky od spoluinvestorov a títo investori sú angažovaní na variabilných výnosoch z podielu v spoločnosti, do ktorej investujú.

b) Spoločnosť priamo alebo prostredníctvom určitých dcérskych spoločností poskytuje služby súvisiace s investíciami (napr. riadenie rizík, treasury a likvidity) a strategické poradenstvo pre spoločnosti, do ktorých sa investovalo. V prípade potreby Spoločnosť poskytuje finančnú podporu spoločnostiam, do ktorých sa investovalo (napr. úver). Poskytovanie služieb súvisiacich s investíciami, buď priamo alebo nepriamo, alebo prostredníctvom dcérskej spoločnosti je v súlade s definíciou investičnej spoločnosti ak sa vykonávajú s cieľom maximalizovať návratnosť investície (zhodnotenie kapitálu a investičný príjem zo subjektu, do ktorého sa investovalo);

c) Cieľom Spoločnosti je identifikovať investičné príležitosti, investovať výlučne alebo spolu so spoluinvestormi, zvýšiť hodnotu investície a dosiahnuť návratnosť pri exite investície. Spoločnosť neplánuje držať investície na neurčito; drží ich obmedzený čas (zvyčajne 8-10 rokov); a

d) Spoločnosť hodnotí výkonnosť svojich investícií privátneho kapitálu na základe reálnej hodnoty v súlade s politikou stanovenou v týchto finančných výkazoch.

Hoci Spoločnosť splnila všetky tri definované kritéria, manažment Spoločnosti taktiež posudzuje účel podnikania Spoločnosti, investičné stratégie vzťahujúce sa na investície do súkromného kapitálu, povahu ziskov z investícií do súkromného kapitálu a modely reálnej hodnoty. Manažment posudzuje účel podnikania s cieľom zistiť existenciu ďalších oblastí v závislosti od typických charakteristík investičnej spoločnosti oproti výrobnej spoločnosti.

4.5 Nepretržité pokračovanie v činnosti

Tabuľka likvidity v poznámke 3.1.3 ukazuje, že záväzky Skupiny splatné do 3 rokov predstavujú sumu 39 040 tis. EUR v porovnaní k disponibilným aktívami splatnými do 3 rokov v sume 37 588 EUR. V minulých rokoch Skupina vydala dlhopisy so splatnosťou 5 rokov. V roku 2021 Skupina vydala dlhopisy so splatnosťou 5 rokov v sume 10 000 tis. EUR a splatila dlhopisy so splatnosťou 3 roky v sume 5 173 tis. EUR. Skupina má dobrú históriu ohľadom predĺženia splatností bankových úverov. Obidva prístupy ohľadom financovania boli aplikované počas viacerých rokov. Po posúdení aktuálnych dostupných peňažných projekcií vrátane načasovania investícii, akvizícií a financovania; berúc do úvahy povahu Spoločnosti a jej investícií; Manažment Spoločnosti má v čase schválenia účtovnej závierky dostatočné zdroje pokračovať v činnosti v dohľadnej budúcnosti. Ďalej si manažment nie je vedomý žiadnych materiálnych neistôt, ktoré by mohli mať za následok spochybnenie schopnosti nepretržitého pokračovania v činnosti. Na základe týchto predpokladov bola táto účtovná závierka zostavená za predpokladu nepretržitého trvania.

5. Úrokové výnosy

Úrokové výnosy počas účtovného obdobia boli nasledovné:

	2021	2020
Pôžičky v reálnej hodnote cez hosp. výsledok	516	-
Zmenky v reálnej hodnote cez hosp. výsledok	251	-
Zmenky	396	992
Úverové pohľadávky	578	-
Ostatné pôžičky	-	839
Úrokové výnosy spolu	**1 741**	**1 831**

6. Zisk z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote

Realizovaný zisk/strata a čistá zmena nerealizovaného zisku/straty finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok držaných Skupinou a ich zosúladenie s ostatnými čistými zmenami v reálnej hodnote finančných aktív cez hospodársky výsledok v konsolidovanom výkaze komplexných ziskov a strát je nasledovný:

	2021	2020
Ostatné čisté zmeny v reálnej hodnote krátkodobých aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.	-6	-
Ostatné čisté zmeny v reálnej hodnote dlhodobých aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.	2 858	-
Celkový zisk	**2 852**	**-**

	2021	2020
Realizovaná čistá strata z investícií	-2 820	-
Nerealizovaný čistý zisk z investícií	5 672	-
Celkový čistý zisk	**2 852**	**-**

Celkový čistý zisk za rok 2021 podľa sektorov bol nasledujúci:

	Nerealizovaný čistý zisk	Realizovaná čistá strata	Spolu
Finančné služby	10 210	2	10 212
Zdravotníctvo	-908	-2 814	-3 722
Zelená energia	385	-	385
Nehnuteľnosti	-182	-	-182
Turizmus	-4 829	-	-4 829
Private equity	996	-	996
Ostatné	-	-8	-8
Celkový čistý zisk	**5 672**	**-2 820**	**2 852**

7. Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok sú:

	2021	2020
Oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia		
Akvizícia v procese	3 870	-
Majetkové cenné papiere	86 435	-
Pôžičky	12 047	-
Zmenky	650	-
	103 002	**-**
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok spolu	**103 002**	**-**

8. Úrokové náklady

Úrokové náklady počas účtovného obdobia boli nasledovné:

	2021	2020
Vydané dlhopisy	2 121	2 068
Ostatné pôžičky	539	99
Zmenky	446	666
Bankové úvery	294	242
Pôžičky prijaté od spriaznených strán	247	231
Leasing	5	3
Úrokové náklady spolu	**3 652**	**3 309**

9. Ostatné finančné výnosy a náklady

Ostatné finančné výnosy a náklady počas účtovného obdobia boli nasledovné:

	2021
Ostatné finančné výnosy	
Kurzové zisky	388
Výnosy z derivátových operácií	73
Ostatné finančné výnosy	17
	478
Ostatné finančné náklady	
Kurzové straty	-213
Ostatné finančné náklady	-41
	-254
Ostatné finančné výnosy, netto	**224**

Ostatné finančné výnosy a náklady počas predchádzajúceho účtovného obdobia boli nasledovné:

	2020
Ostatné zisky a straty	
Zisky (straty) z predaja pozemkov, budov, zariadení, materiálu	104
Zisky (straty) z predaja CP a podielov	2 766
Zisk (strata) z precenenia CP a derivátových operácií	50
Zisk (strata) z predaja ostatného majetku (pohľ., dlhopisy)	88
Kurzové zisky (straty) netto	-510
Tvorba opravných položiek do nákladov z fin. činnosti	-889
OSTATNÉ ZISKY A STRATY CELKOM	**1 609**
Eliminácie transakcií v Skupine	-2 841
	-1 232
Ostatné finančné výnosy, netto	**-1 232**

10. Náklady podľa charakteru

	2021	2020
Mzdové náklady	876	3 254
Sociálne poistenie	251	812
Odmeny členom orgánov spoločnosti	354	288
Ostatné osobné náklady	23	223
	1 504	4 577
Služby spojené s elektrárňami	180	1 007
Ekonomické a obchodné služby	226	98
Opravy a údržba	79	151
Nájomné	14	10
Projektové náklady	305	490
Overenie účtovnej závierky*	91	53
Prepravné náklady	1	106
Právne služby	25	60
Ostatné náklady	19	1 012
Telekomunikačné služby	12	37
Služby spojené s nájmom	21	40
Poplatky a provízie	1	5 506
Marketingové služby	59	205
Náklady na reprezentáciu	45	67
Poštovné	2	14
Školenia	19	27
Cestovné	2	19
	1 101	8 902
Ostatné prevádzkové náklady / (výnosy) – netto	241	2 716
	241	2 716
	2 846	**16 195**

** náklady na overenie účtovnej závierky k 31.12.2021 boli v hodnote 62 tis. EUR (2020: 18 tis. EUR)*

11. Prijaté úvery a pôžičky

Úvery Skupiny pozostávajú z:

	2021	2020
Dlhodobé úvery		
Bankové úvery	5 341	4 378
Vydané dlhopisy (a)	43 101	34 669
Pôžičky prijaté od spriaznených strán	1 247	-
Ostatné pôžičky	1 034	-
	50 723	39 047
Krátkodobé úvery		
Vydané dlhopisy (a)	2 036	6 766
Ostatné pôžičky	9 829	5 584
Bankové úvery	1 837	2 226
Zmenky	8 801	-
Pôžičky prijaté od spriaznených strán	4 669	-
	27 172	14 576
Úvery spolu	**77 895**	**53 623**

Pohyb úverov počas účtovného obdobia bol nasledovný:

	Bankové úvery	Vydané dlhopisy	Zmenky	Pôžičky prijaté od spriaznených strán	Ostatné úvery	Spolu
Zostatok k 1. januáru 2021	**6 604**	**41 435**	**-**	**-**	**5 584**	**53 623**
Príjmy	3 343	6 843	11 617	5 000	9 000	35 803
Výdavky na splátky	-1 914	-4 603	-13 029	-	-2 520	-22 066
Výdavky na úroky	-251	-2 519	-449	-59	-196	-3 474
Nákladové úroky	294	2 121	446	247	539	3 647
Kurzové rozdiely	-	118	15	86	-	219
Ostatné nepeňažné operácie	-897	1 741	10 201	642	-1 544	10 143
Zostatok k 31. decembru 2021	**7 179**	**45 136**	**8 801**	**5 916**	**10 863**	**77 895**

Účtovná a reálna hodnota dlhodobých úverov je nasledujúca:

	Účtovná hodnota		Fair Value	
	2021	2020	2021	2020
Bankové úvery	5 341	4 378	5 415	4 378
Vydané dlhopisy	43 101	34 669	44 363	34 669
Pôžičky prijaté od spriaznených strán	1 247	-	1 278	-
Ostatné pôžičky	1 034	-	1 074	-
Úvery spolu	**50 723**	**39 047**	**52 130**	**39 047**

K 31. decembru 2021 sa reálna hodnota úverov približuje k účtovnej hodnote:

- Bankové úvery poskytla Spoločnosti Privatbanka, a.s. Splatnosť úverov sa pohybuje od jedného roka do troch rokov. Úrok na pôžičky v tomto úverovom rámci je 3 mesačný EURIBOR plus ročná prirážka 3,8%. Bankové úvery sú zabezpečené záložným právom k pohľadávkam a iným právam na peňažné plnenie Spoločnosti, súčasnými aj budúcimi, záložným právom na akcie IAD investments, správ. spol., a.s. (497 ks, v nominálnej hodnote 3 320EUR/ks) a dohodami o ručení poskytnutom fyzickými osobami.

- Vydané dlhopisy sú nakúpené individuálnymi investormi (fyzickými ako aj právnickými osobami). Vydané dlhopisy sú úročené úrokovými sadzbami v rozmedzí od 5,1% p.a. až 6,10% p.a. a sú splatné v roku 2025.
- Záväzky zo zmeniek sú voči individuálnym investorom (fyzickým ako aj právnickým osobám). Zmenky sú úročené úrokovými sadzbami v rozmedzí od 1,5% p.a. do 9,5% p.a. a sú splatné do jedného roka (od vydania). Zmenky Spoločnosti nie sú zabezpečené.
- Pôžičky prijaté od spriaznených strán sú pôžičky prijaté od dcérskych spoločností. Pôžičky prijaté od spriaznených strán sú úročené úrokovými sadzbami v rozmedzí od 3,8% p.a. až 4,5% p.a. a sú splatné od jedného do troch rokov. Pôžičky prijaté od spriaznených strán nie sú zabezpečené.
- Ostatné pôžičky sú pôžičky prijaté od rôznych veriteľov. Splatnosť týchto pôžičiek je v rozmedzí od jedného roka do troch rokov. Tieto pôžičky nie sú zabezpečené.

Spoločnosť je pristupujúcim dlžníkom k záväzku dlžníka Wellness Invest, a.s. voči 365.bank, a. s., ktorý je splatný v máji 2022. Zostatok istiny tohto úveru k 31. decembru 2021 je 2 929 tis. EUR. Spoločnosť Wellness Invest, a.s. vstúpila do rokovania s úverujúcou bankou, na základe čoho sa predpokladá prolongácia úveru resp. jeho refinancovanie.

Spoločnosť Pro Partners Holding je avalista zmenky spoločnosti Mako, s.r.o. vo výške 1 500 tis. EUR s úrokovou sadzbou 6,50% so splatnosťou na videnie.

(a) Vydané dlhopisy

	2021	**2020**
SK4120013673, PPH V, 4,70%, 21april221, CZK	-	5 037
SK4000019451, PPD I, 6,10%, 29jun2025, EUR	5 441	-
SK4000016580, PPH VI, 5,10%, 9jan2025, EUR	38 763	36 398
SK4000018859, PPH VII, 5,50%, 15april2025, CZK	933	-
Spolu	**45 137**	**41 435**

Dňa 29. júna 2021 Skupina vydala dlhopisy (ISIN SK4000019451) v nominálnej hodnote 10 000 tis. EUR s pevne úrokovou sadzbou 6,10% p.a. a splatnosťou 29. júna 2025.

Dňa 9. januára 2020 Skupina vydala dlhopisy (ISIN SK4000016580) v nominálnej hodnote 40 000 tis. EUR s pevne úrokovou sadzbou 5,10% p.a. a splatnosťou 9. januára 2025.

Dňa 15. apríla 2020 Skupina vydala dlhopisy (ISIN SK4000018859) v nominálnej hodnote 250 000 tis. CZK s pevne úrokovou sadzbou 5,50% p.a. a splatnosťou 15. apríla 2025.

RUČITEĽSKÉ VYHLÁSENIE: Materská spoločnosť Emitenta Pro Partners Development, s.r.o. spoločnosť Pro Partners Holding, a.s., IČO: 47 257 521, LEI: 097900BGMJ0000059415, so sídlom Malý trh 2/A, 811 08, Bratislava, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 6132/B (ďalej len ako „Ručiteľ") sa podľa Ručiteľského vyhlásenia bezpodmienečne, nevypovedateľne a neodvolateľne zaväzuje podľa ustanovenia § 303 Obchodného zákonníka každému Majiteľovi dlhopisov, že ak Emitent z akéhokoľvek dôvodu nesplní akýkoľvek záväzok plynúci z emisných podmienok voči akémukoľvek Majiteľovi dlhopisov v deň splatnosti a takéto neplnenie pretrváva aj v dodatočnej lehote 7 dní od písomnej výzvy Majiteľa dlhopisov, Ručiteľ po preukázaní nároku Majiteľa dlhopisov (ako je nižšie definovaný „Nárok") uspokojí Majiteľov dlhopisov tak, že uhradí všetky splatné záväzky dlžníka voči veriteľovi z emisných podmienok a to do 7 dní po dni, v ktorom bude Ručiteľovi preukázaný Nárok v súlade s Ručiteľským vyhlásením. Pre účely Ručiteľského vyhlásenia sa za Nárok považuje stav, kedy Majiteľ dlhopisov preukáže Ručiteľovi: i) výpis z účtu majiteľa cenných papierov preukazujúcim vlastníctvo dlhopisu v príslušnom dni (deň exkupónu resp. deň ex-istiny), ii) písomnú výzvu Dlžníkovi na plnenie podľa predchádzajúceho odseku s preukázaním jej doručenia, iii) výzvu na plnenie Ručiteľovi s vyčíslením nároku voči Ručiteľovi spolu s vyhlásením, že Dlžník v danom nároku plnenie neuhradil.

12. Úverové pohľadávky

Úverové pohľadávky Skupiny boli k 31. decembru 2021 nasledovné:

	Brutto účtovná hodnota	Opravné položky	Netto účtovná hodnota
Dlhodobé úverové pohľadávky			
Pôžičky	2 965	-67	2 898
	2 965	**-67**	**2 898**
Krátkodobé úverové pohľadávky			
Pôžičky	10 835	-5 802	5 033
Zmenky	9 623	-6 048	3 575
	20 458	**-11 850**	**8 608**
Úverové pohľadávky	**23 423**	**-11 917**	**11 506**

Skupina počas rok 2021 vytvorila opravné položky k úverovým pohľadávkam vo výške 6 370 tis. EUR. Pohyb opravných položiek počas účtovného obdobia 2021 bol nasledovný:

	Pôžičky	Zmenky	Spolu
Zostatok k 1. januáru 2021	**1 109**	**5 465**	**6 574**
Efekt zmeny štatútu Spoločnosti	-137	-890	-1 027
Úroveň 1	79	61	140
Úroveň 2	229	1 412	1 641
Úroveň 3	4 589	-	4 589
Zostatok k 31. decembru 2021	**5 869**	**6 048**	**11 917**

Účtovná a reálna hodnota dlhodobých úverov je nasledujúca:

	Účtovná hodnota		Fair Value	
	2021	2020	2021	2020
Pôžičky	2 898	-	2 898	-
Úverové pohľadávky spolu	**2 898**	**-**	**2 898**	**-**

Efektívne úrokové sadzby dlhodobých úverov boli nasledujúce:

	2021
Pôžičky	8%

13. Analýza podľa segmentov

Segmenty predstavujú strategické oblasti podnikania a vzhľadom na ich charakteristiku si vyžadujú samostatný prístup k riadeniu.

Finančné aktíva Skupiny za rok 2021 podľa jednotlivých segmentov sú nasledujúce:

	Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok
Európska únia	
Finančné služby	53 500
Zdravotníctvo	30 657
Zelená energia	2 061
Nehnuteľnosti	5 484
Turizmus	3 494
Private equity	2 794
Iné	
Zdravotníctvo	5 012
	103 002

Výnosy Skupiny z precenenia finančných aktív za rok 2021 podľa jednotlivých segmentov sú nasledujúce:

	Precenenie finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote
Európska únia	
Finančné služby	10 212
Zdravotníctvo	-3 704
Zelená energia	385
Nehnuteľnosti	-182
Turizmus	-4 829
Private equity	996
Ostatné	-8
Iné	
Zdravotníctvo	-18
	2 852

	Výnosové úroky
Finančné služby	6
Zdravotníctvo	501
Zelená energia	4
Turizmus	238
Private equity	10
Ostatné	8
	767

Majetok a záväzky Skupiny za rok 2020 podľa jednotlivých segmentov sú nasledujúce:

	PPH	IAD	Ukrajina	Pure Energy	Ostatné	Dane	Celkom
MAJETOK							
Neobežný majetok							
Pozemky, budovy a zariadenia	546	344	4 168	3 502	171	-	8 731
Investície do nehnuteľností	-	-	-	-	2 129	-	2 129
Goodwill	-	12 097	-	681	-	-	12 778
Ostatný nehmotný majetok	29	194	21	-	10	-	254
Investície do pridružených spoločností	35 088	1 880	-	-	-	-	36 968
Ostatný finančný majetok	24 634	-	6	-	-	-	24 640
Odložená daňová pohľadávka	244	63	-	-	-	-	307
Neobežný majetok spolu	**60 541**	**14 578**	**4 195**	**4 183**	**2 310**	**-**	**85 807**
Obežný majetok							
Zásoby	6	18	597	-	2	-	623
Obchodné a ostatné pohľadávky	21 294	1 350	470	157	531	-	23 802
Finančné nástroje vykazované v AH	4 385	-	-	4	-	-	4 389
Finančné nástroje vykazované v RH cez KV	-	176	-	-	-	-	176
Pohľadávky dane z príjmu	-	-	-	9	-	-9	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	258	1 979	1 128	364	195	-	3 924
Neobežný majetok držaný na predaj	25 943	3 523	2 195	534	728	-9	32 914
Obežný majetok spolu	**25 943**	**3 523**	**2 195**	**534**	**728**	**-9**	**32 914**
Majetok spolu	**86 484**	**18 101**	**6 390**	**4 717**	**3 038**	**-9**	**118 721**
ZÁVÄZKY							
Neobežné záväzky							
Emitované dlhopisy	34 669	-	-	-	-	-	34 669
Pôžičky	3 878	-	-	500	-	-	4 378
Ostatné neobežné záväzky	248	239	304	3 681	45	-	4 517
Neobežné záväzky spolu	**38 795**	**239**	**304**	**4 181**	**45**	**-**	**43 564**
Obežné záväzky							
Emitované dlhopisy krátkodobá časť	6 766	-	-	-	-	**-**	6 766
Obchodné a ostatné záväzky	21 249	1 394	701	72	148	-	23 564
Pôžičky	7 413	-	-	360	37	-	7 810
Rezervy	118	88	27	-	10	-	243
Záväzky zo splatnej dane z príjmu	118	360	12	1	12	-9	494
Obežné záväzky spolu	**35 664**	**1 842**	**740**	**433**	**207**	**-9**	**38 877**
Záväzky spolu	**74 459**	**2 081**	**1 044**	**4 614**	**252**	**-9**	**82 441**

Výnosy Skupiny za rok 2020 podľa jednotlivých segmentov sú nasledujúce:

	PPH	IAD	Ukrajina	Ostatné	Konsolidačné úpravy	Celkom
Výnosy od externých zákazníkov	1 246	11 887	3 769	979	-	**17 880**
Zisk (strata) pred zdanením	1 982	5 156	129	101	-3 602	**3 766**
Odpisy	236	324	643	122	-	**1 325**
Výnosy z investícií- úrokové výnosy	6 260	1 801	17	14	-6 260	**1 831**
Ostatné zisky/(straty)	1 926	54	-409	39	-2 837	**-1 227**
Podiely na zisku pridružených a spoločných podnikov	3 355	1 436	-	-	-	**4 792**
Úrokové náklady	3 463	6	210	63	-487	**3 255**

14. Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľnosti Skupiny boli k 31. decembru 2020 nasledovné:

	Spolu
Pozemky	751
Budovy a stavby	1 378
Zostatková hodnota	**2 129**

V roku 2020 Skupina vykazuje dlhodobý majetok – budovy a pozemky v spoločnosti Burinvest, a.s. , ktorý je dlhodobo prenajatý ako investície do nehnuteľností v súlade s IAS 40. Majetok je oceňovaný modelom obstarávacej ceny (cost model), to znamená, že je odpisovaný v súlade s IAS 16.

15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

	2021	2020
Peniaze na účte v banke a peňažná hotovosť	4 741	3 924
	4 741	**3 924**

Peniaze na účte v banke činili k 31. decembru 2021 celkovo 4 539 tis. Eur (2020: 3 860 tis. Eur Peniaze na účte v bankách nevynášali v roku 2021 úrok (2020: 0%).

16. Investície do pridružených spoločností a v spol. podnikoch

	2021	2020
1. január	-	34 740
Vyplatené dividendy	-	-2 384
Podiel na (strate)/zisku	-	4 792
Ostatné pohyby	-	-180
31. December	**-**	**36 968**

Podiel Skupiny na výsledkoch spoločných podnikov a podnikov s podstatným vplyvom, z ktorých žiaden nie je vedený na burze a ktorých agregované aktíva (zahrňujúc goodwill) a záväzky sú nasledovné:

Názov	Krajina registrácie	Aktíva	Záväzky	Tržby	Zisk/ (Strata)	Podiel v %
2020						
RECLAIM, a.s.	SK	4 202	44	1 540	2 888	50%
ZFP Investments, investiční společnost, a.s.	CZ	5 471	1 066	8 602	3 286	45%
IK-SYSTEM SK s.r.o.	SK	928	948	64	9	30%
Labcentrum a.s.	CZ	13 107	15 014	9	-327	45%
Pro Diagnostic Group, a.s.	SK	35 086	11 067	1 418	5 687	33,57%
DIAGNOSE.ME.B.V,	NL	-	-	-	-	17,64%
Wellness Invest, a.s.	SK	11 695	3 422	390	8	33,33%
31. december 2020		**70 489**	**31 561**	**12 023**	**11 551**	

17. Ostatný finančný majetok

	2021	2020
Investície k dispozícii na predaj	-	4 890
Pôžičky podnikom v skupine	-	4 936
Pôžičky v rámci podielovej účasti	-	6 867
Ostatné pôžičky	-	499
Dlhové cenné papiere a ostatný DFM	-	4 946
Ostatný DFM so splatnosťou do 1 roka	-	496
Ostatné pôžičky	-	7 167
Opravné položky IFRS 9 (12 M očakávané straty)	-	-224
Ostatný finančný majetok:	**-**	**29 577**
Eliminácie transakcií v skupine	-	-4 936
	-	**24 641**

18. Iné aktíva

Iné aktíva Skupiny boli k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2021 nasledovné:

	2021	2020
Zásoby	6	623
Náklady budúcich období - krátkodobé	379	-
Náklady budúcich období - dlhodobé	48	-
	433	**623**

19. Hmotný majetok

	Obstarávaný majetok	Pozemky, budovy a infraštruktúra	Leasing	Stroje, zariadenia motorové vozidlá	Inventár	Preddavky	Spolu
1. január 2021							
Obstarávacia cena	910	187	4 699	5 551	397	32	11 776
Oprávky	-	-11	-622	-2 268	-145	-	-3 046
Zostatková hodnota	**910**	**176**	**4 077**	**3 283**	**252**	**32**	**8 730**
Stav na začiatku obdobia	910	176	4 077	3 283	252	32	8 730
Prírastky	48	-	-	-	-	-	48
Úbytky	-910	-130	-3 843	-3 019	-250	-32	-8 184
Odpisy	-	-2	-117	-101	-	-	-220
Transfer	-48	-		48	-	-	-
Stav na konci obdobia	**-**	**44**	**117**	**211**	**2**	**-**	**374**
31. december 2021							
Obstarávacia cena	-	52	466	802	2	-	1 322
Oprávky	-	-8	-349	-591	-	-	-948
Zostatková hodnota	**-**	**44**	**117**	**211**	**2**	**-**	**374**

	Obstarávaný majetok	Pozemky, budovy a infraštruktúra	Leasing	Stroje, zariadenia motorové vozidlá	Inventár	Preddavky	Spolu
1. január 2020							
Obstarávacia cena	1 432	74	1 142	5 452	222	210	8 532
Oprávky	-	-4	-311	-1 914	-173	-	-2 402
Opravná položka	-	-	-	-	-	-159	-159
Zostatková hodnota	**1 432**	**70**	**831**	**3 538**	**49**	**51**	**5 971**
Stav na začiatku obdobia	1 432	70	831	3 538	49	51	5 971
Prírastky	2 188	5	3 579	1 438	253	32	7 495
Úbytky	-2 632	-13	-22	-975	-2	-206	-3 850
Odpisy	-	-10	-311	-684	-40	-	-1 045
Transfer	-78	124	-	-34	-8	-4	-
Opravná položka	-	-	-	-	-	159	159
Stav na konci obdobia	**910**	**176**	**4 077**	**3 283**	**252**	**32**	**8 730**
31. december 2020							
Obstarávacia cena	910	187	4 699	5 551	397	32	11 776
Oprávky	-	-11	-622	-2 268	-145	-	-3 046
Zostatková hodnota	**910**	**176**	**4 077**	**3 283**	**252**	**32**	**8 730**

20. Nehmotný majetok

	Obstarávaný majetok	Software a iný nehmotný majetok	Oceniteľné práva	Goodwill	Spolu
1. január 2021					
Obstarávacia cena	15	306	2	12 778	13 101
Oprávky	-	-68	-1	-	-69
Zostatková hodnota	**15**	**238**	**1**	**12 778**	**13 032**
Stav na začiatku obdobia	15	238	1	12 778	13 032
Akvizícia dcérskej spoločnosti	-	-	-	-	-
Prírastky	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-225	-	-12 778	-13 003
Amortizácia	-	-6	-	-	-6
Transfer	-15	15	-	-	-
Stav na konci obdobia		**22**	**1**	**-**	**23**
31. december 2021					
Obstarávacia cena	-	76	2	291	369
Oprávky	-	-54	-1	-291	-346
Zostatková hodnota	**-**	**22**	**1**	**-**	**23**

	Obstarávaný majetok	Software a iný nehmotný majetok	Oceniteľné práva	Goodwill	Spolu
1. január 2020					
Obstarávacia cena	-	320	2	12 097	12 419
Oprávky	-	-	-	-	-
Zostatková hodnota	**-**	**320**	**2**	**12 097**	**12 419**
Stav na začiatku obdobia	-	320	2	12 097	12 419
Akvizícia dcérskej spoločnosti	-	-	-	-	-
Prírastky	-	1	-	681	682
Úbytky	-	-	-	-	-
Amortizácia	-	-68	-1	-	-69
Transfer	-	-	-	-	-
Stav na konci obdobia	**-**	**253**	**1**	**12 778**	**13 032**
31. december 2020					
Obstarávacia cena	-	321	2	12 778	13 101
Oprávky	-	-68	-1	-	-69
Zostatková hodnota	**-**	**253**	**1**	**12 778**	**13 032**

21. Iné pohľadávky

	2021	2020
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku	66	2 935
Iné pohľadávky	6 658	14 452
Ostatné pohľadávky voči prepojeným osobám	2 367	9 717
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným UJ	-	4 111
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti v UJ	-	288
Náklady budúcich období, príjmy budúcich období	-	539
Daňové pohľadávky	602	79
IFRS 9	-	-211
Ostatné pohľadávky	902	-
Poskytnuté preddavky	44	-
Spolu obchodné pohľadávky	**10 639**	**31 910**
Eliminácie	-	-8 108
	10 639	**23 802**

Iné pohľadávky Spoločnosti boli k 31. decembru 2021 nasledovné:

	Brutto účtovná hodnota	Opravné položky	Netto účtovná hodnota
Iné pohľadávky	11 375	-736	10 639
	11 375	**-736**	**10 639**

Spoločnosť počas rok 2021 vytvorila opravné položky k iným pohľadávkam vo výške 560 tis. EUR. Pohyb opravných položiek počas účtovného obdobia 2021 bol nasledovný:

	2021
Zostatok k 1. januáru 2021	**176**
Úroveň 1	83
Úroveň 2	477
Úroveň 3	-
Zostatok k 31. decembru 2021	**736**

22. Finančné aktíva vykazované v amort. hodnote a v reálnej hodnote cez KV

	2020
Finančné nástroje vykazované v amortizovanej hodnote	6 629
Finančné nástroje vykazované v reálnej hodnote cez OCI	176
IFRS 9	-40
Ostatný finančný majetok - obežný:	**6 765**
Eliminácie	-2 200
	4 565

23. Zákonný rezervný fond a ostatné kapitálové fondy

Spoločnosť k 31. decembru 2021 vykazovala zákonné fondy a ostatné fondy vo výške 2 667 tis. EUR (k 31. decembru 2020: 2 410 tis. EUR).

Príspevky do zákonného rezervného fondu sú tvorené zo zisku po zdanení. Zákonný rezervný fond môže byť použitý na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu. Ostatné kapitálové fondy môžu slúžiť na krytie strát Spoločnosti.

24. Obchodné a ostatné záväzky

	2021	2020
Záväzky z obchodného styku	410	22 114
Záväzky voči spoločníkom a združeniu	-	1 148
Záväzky voči zamestnancom	68	242
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	38	138
Záväzky voči dcérskej a materskej účtovnej jednotke	-	4 407
Ostatné záväzky voči konsolidovanému celku	-	4 867
Ostatné záväzky	121	1 021
Rezervy	193	-
Daňové záväzky a dotácie	89	225
Obchodné a ostatné záväzky	**919**	**34 162**
Eliminácie	-	-10 598
	919	**23 564**

25. Iné záväzky

	2021	2020
Dlhodobé iné záväzky		
Ostatné záväzky	7	236
Dlhodobé záväzky z lízingu IFRS 16	-	4 267
Iné neobežné záväzky	-	14
	7	4 517
Krátkodobé iné záväzky		
Záväzky z lízingu IFRS 16	120	-
Záväzky voči spoločníkom	100	-
Iné záväzky	7	-
Rezervy	-	243
Záväzky zo splatnej dane z príjmu	-	494
	227	737
Spolu iné záväzky	**234**	**5 254**

26. Odložená daň z príjmov

Zmeny odložených daňových pohľadávok v priebehu roka, pred kompenzáciou zostatkov v rámci tej istej daňovej jurisdikcie, sú nasledovné:

	2021	2020
Odložená daňová pohľadávka na začiatku roka	**307**	**139**
Dočasné rozdiely vykázané vo výkaze ziskov a strát		
Náklady daňovo uznateľné po zaplatení	-236	168
Spolu	**71**	**307**
Dočasné rozdiely vykázané v súvahe		
Ostatné	-71	-
Odložená daňová pohľadávka na konci roka	**-**	**307**

27. Daň z príjmov

	2021	2020
Daň splatná	3	1 266
	3	**1 266**

Porovnanie vykázaných nákladov na daň z príjmov a teoretickej dane, ktorá vznikla použitím štandardných daňových sadzieb je nasledovné:

	2021
Zisk pred zdanením	16 580
Teoretická daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane platnou v príslušnej daňovej jurisdikcie (SK: 21%)	3 482
Príjem nepodliehajúci dani	
Efekt zmeny štatútu spoločnosti k 1.1.2021 - precenenie investícií na reálnu hodnotu	-3 873
Výnosy z finančného majetku - dividendy	-1 296
Zisk z precenenia finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote	-1 191
Uhradené záväzky po splatnosti	-206
Zrušenie opravnej položky	-43
Nájomné	-26
Ostatné	-30
Daňovo neuznané náklady	
Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k finančnému majetku	1 541
Oceňovacie rozdiely pri zlúčení	711
Strata z predaja finančného majetku	593
Výdavky daňovo uznané po zaplatení	74
Odpis pohľadávky	25
Výdavky, ktoré nie sú daňovými výdavkami	14
Ostatné	25
Neuhradené záväzky po splatnosti	9
Použitie predchádzajúco nevykázaných daňových strát	-
Vplyv nevykázaného odloženého daňového záväzku / pohľadávky	-48
Celková vykázaná daň	**-239**

	2021	2020
Splatná daň	-3	-1 266
Odložená daň	-236	168
Celková vykázaná daň	**-239**	**-1 098**

	%	2020
Zisk pred daňou		3 767
Daň z príjmu podľa daňovej sadzby na Slovensku	21%	793
Daňový náklad/výnos a efektívna daňová sadzba	33,51%	1 266
Odložená daň	-4,44%	-168
Celková vykázaná daň	**29,07%**	**1 097**

28. Výnosy

	2020
Pro Partners Holding, a.s.	1 313
IAD Investments, správ. Spol., a.s.	11 887
Bevix, s.r.o.	705
BURINVEST s.r.o.	260
Wellness line, s.r.o.	14
Stemik	131
Prolab Odesa	157
Hemo Medika Kharkov	1 412
Hemo Medika Kharkov +	21
Prodiagnostic Centr	778
MRT PLUS	693
HEMO Lutsk	432
Stelab - predaj k 22.7.2020	144
Spolu	**17 947**
Eliminácie	-67
Výnosy spolu	**17 880**

29. Transakcie so spriaznenými osobami

Počas roka 2021 sa uskutočnili nasledujúce transakcie so spriaznenými stranami:

Pôžičky poskytnuté dcérskym spoločnostiam oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:

	2021
1. január – reálna hodnota	4 150
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	1 643
Prijaté splátky úverov	-800
Výnosové úroky	389
Zaplatené úroky	-100
Kurzové rozdiely	-
Prídel do kapitálových fondov	-567
Nerealizovaná čistá strata	-761
Iné nepeňažné transakcie	-125
31. december	**3 829**

Pôžičky poskytnuté spoločne kontrolovaným podnikom oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:

	2021
1. január – reálna hodnota	175
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	-
Prijaté splátky úverov	-15
Výnosové úroky	5
Zaplatené úroky	-5
Kurzové rozdiely	-
Nerealizovaná čistá strata	-
Iné nepeňažné transakcie	-
31. december	**160**

Pôžičky poskytnuté pridruženým podnikom oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:

	2021
1. január – reálna hodnota	7 302
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	492
Prijaté splátky úverov	-465
Výnosové úroky	364
Zaplatené úroky	-
Kurzové rozdiely	385
Nerealizovaná čistá strata	110
Iné nepeňažné transakcie	-
31. december	**8 188**

Pôžičky poskytnuté spoločnostiam s podielom pod 20% oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:

	2021
1. január – reálna hodnota	503
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	-
Prijaté splátky úverov	-
Výnosové úroky	9
Zaplatené úroky	-
Kurzové rozdiely	-
Nerealizovaná čistá strata	465
Iné nepeňažné transakcie	-457
31. december	**520**

Pôžičky poskytnuté iným spriazneným stranám:

	2021
1. január	4 099
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	51
Prijaté splátky úverov	-100
Výnosové úroky	112
Kurzové rozdiely	-
Iné nepeňažné transakcie	627
31. december	**4 789**

Pôžičky prijaté od dcérskych spoločností:

	2021
1. január – efekt zmeny štatútu Spoločnosti	25 792
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	6 114
Zaplatené splátky pôžičiek	-1 498
Nákladové úroky	1 188
Kurzové rozdiely	8
Iné nepeňažné transakcie	-5 815
31. december	**25 789**

Pôžičky prijaté od pridružených spoločností:

	2021
1. január	1 544
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	-
Zaplatené splátky pôžičiek	-60
Nákladové úroky	59
Kurzové rozdiely	86
Iné nepeňažné transakcie	-
31. december	**1 629**

Iné transakcie so spriaznenými stranami:

		2021
Prijaté dividendy	dcérske spoločnosti	5 511
	spoločne kontrolované spoločnosti	400
	spoločnosti s podielom pod 20%	261
Predaj tovaru	dcérske spoločnosti	306
	spoločne kontrolované a pridružené spoločnosti	10
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	dcérske spoločnosti	2 284

Počas roka 2020 sa uskutočnili nasledujúce transakcie so spriaznenými stranami:

	2020
Transakcie s materským podnikom, sesterskými a dcérskymi podnikmi:	
Poskytnuté služby	42
Krátkodobý finančný majetok	1 504
Výnosové úroky	263
Zostatok prijatých pôžičiek	4 357
Nákladové úroky	228
Eliminované úverové cenné papiere	91
Prijaté dividendy	3 389
Opravné položky k pochybným pohľadávkam a iného fin. majetku	18
Transakcie so spoločnými podnikmi:	
Poskytnuté služby	10
Prijaté dividendy	1 000
Transakcie s pridruženými podnikmi:	
Poskytnuté služby	735
Zostatok poskytnutých pôžičiek	6 867
Krátkodobý finančný majetok	59
Výnosové úroky	327
Zostatok prijatých pôžičiek	1 544
Nákladové úroky	232
Transakcie s ostatnými spriaznenými osobami:	
Poskytnutá pôžička osobám s účasťou na vedení	4 099
Výnosové úroky z poskytnutých pôžičiek	115

30. Udalosti po súvahovom dni

Dňa 24. februára 2022, ruská armáda spustila významnú vojenskú akciu na území Ukrajiny, a tento pretrvávajúci konflikt môže spôsobiť rozvrat v regióne. Tento konflikt na Ukrajine by mohol mať závažný a nepriaznivý vplyv na finančné investície v Skupine. Akýkoľvek nepriaznivý vplyv konfliktu a aktivity zvýšených sankcií môže narušiť alebo obmedziť schopnosť rozvíjať a zapájať sa do projektov Skupine v regióne.

Spoločnosť Pro Partners Holding a.s. priamo vlastní finančné aktíva oceňovaných cez hospodársky výsledok na Ukrajine v reálnej hodnote 5 012 tis. EUR, nepriamo, prostredníctvom dcérskej spoločnosti Pro MR s.r.o. vlastní finančné aktíva v reálnej hodnote 2 266 tis. EUR. Tento nepriamo vlastnený podiel je k 31. decembru 2021 účtovaný ako neuhradená pohľadávka z predaja dcérskej spoločnosti v položke poskytnuté preddavky a iné pohľadávky. Spoločnosť Pro Partners Holding a.s. plánuje počas roka 2022 túto neuhradenú pohľadávku z predaja kapitalizovať do investícií. Vzhľadom na existujúce neistoty spojené s konfiktom na Ukrajine sa reálna hodnota spoločností môže blížiť k nule.

V roku 2022 Spoločnosť nadobudla 19,90 %-ný podiel na základnom imaní spoločnosti Aquapark Poprad s.r.o. za hodnotu 19,9 mil. EUR.

V roku 2022 Spoločnosť predala 16,785 %-ný podiel na základnom imaní spoločnosti Pro Diagnostic Group, a.s. za celkovú hodnotu 14,7 mil. EUR.

V roku 2022 došlo k zmene akcionárskej štruktúry spoločnosti Pro Partners Holding, a.s. Spoločnosť Pro Partners Holding (Cyprus) Limited predala 99,43%-ný podiel na základnom imaní spoločnosti ProPartners Holding, a.s. do spoločnosti Aspius Holding s.r.o.

Dňa 22.decembra 2021 Spoločnosť podpísala dodatok k úverovej zmluve, čím navýšila úver o 4 484 tis. EUR. Tento úver načerpala v mesiacoch január a február 2022 a v zmysle podmienok úverovej zmluvy ho poskytla ďalej formou pôžičky spoločnosti IAD Investments, správ. spol., a.s. na kúpu akcií doplnkovej dôchodkovej spoločnosti. Splácanie úveru je dohodnuté v pravidelných štvrťročných splátkach od marca 2022 do októbra 2026.

Pripravené dňa:	Podpis štatutárneho orgánu alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
30. apríla 2022	Ing. Tomáš Zedníček predseda predstavenstva	Ing. Vanda Vránska člen predstavenstva	Ing. Vanda Vránska člen predstavenstva
30. apríla 2022	Ing. Vanda Vránska člen predstavenstva		
30. apríla 2022	Petr Matovič člen predstavenstva		

ProPartners

Pro Partners Holding, a.s.

INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

zostavená podľa medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Pro Partners Holding, a.s.

I. Správa z auditu individuálnej účtovnej závierky

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje individuálna účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Pro Partners Holding, a.s. (ďalej len „Spoločnosť") k 31. decembru 2021, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky Spoločnosti za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii („IFRS EU").

Čo sme auditovali

Individuálna účtovná závierka spoločnosti Pro Partners Holding, a.s. obsahuje:

- individuálny výkaz komplexných ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2021;
- individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2021;
- individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2021;
- individuálny výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2021; a
- poznámky ku individuálnym účtovným výkazom, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs") a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa auditu subjektov verejného záujmu („Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit individuálnej účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočných a vhodný základ pre náš názor.

Zdôraznenie skutočností

Upozorňujeme na bod 2. poznámok k individuálnej účtovnej závierke popisujúci Spoločnosťou opätovné posúdenie štatútu investičnej spoločnosti. Náš výrok nie je v súvislosti s touto záležitosťou modifikovaný.

Spoločnosť opätovne posúdila, či spĺňa štatút investičnej spoločnosti k 1. januára 2021. Spoločnosť uskutočnila zmenu štatútu investičnej spoločnosti a k 1. januáru 2021 sa stala investičnou spoločnosťou. Ako výsledok opätovného posúdenia štatútu, Spoločnosť zaúčtovala efekt zmeny štatútu odo dňa zmeny štatútu. Úprava kumulatívneho vplyvu je zahrnutá v individuálnom výkaze komplexných ziskov a strát v položke Efekt zmeny štatútu Spoločnosti. Hlavný dôvod zmeny štatútu investičnej spoločnosti bolo, že Spoločnosť si zvolila dôkladne merať a hodnotiť výkonnosť všetkých svojich investícií na báze reálnej hodnoty. Posúdenie štatútu investičnej spoločnosti je popísané v poznámke 4.4.

Účtovná závierka do 31. decembra 2020 bola zostavená v súlade so zákonom o účtovníctve (ďalej len "zákon č. 431/2002 Z.z.") platným v Slovenskej republike a nadväzujúcimi postupmi účtovania. Zákon č. 431/2002 Z.z sa v niektorých oblastiach odlišuje od IFRS. Pri príprave tejto účtovnej závierky Spoločnosti manažment doplnil niektoré účtovné a oceňovacie metódy používané v účtovných závierkach podľa zákona č. 431/2002 Z.z., aby boli v súlade s IFRS. Porovnateľné čísla roku 2020 boli pozmenené a odrážajú tieto úpravy. Analýza a popis efektov prechodu zo zákona č. 431/2002 Z.z na IFRS na vlastné imanie je uvedená v poznámke 4.6. Pri príprave tejto účtovnej závierky neboli aplikované žiadne výnimky podľa IFRS 1.

Náš prístup k auditu

Náš audit sme navrhli s ohľadom na hladinu významnosti a na základe posúdenia rizík významných nesprávností v individuálnej 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 prispôsobili tak, aby sme vykonali dostatočnú prácu v rozsahu, ktorý nám umožní vyjadriť názor na individuálnu účtovnú závierku ako celok, pričom sme zohľadnili 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 individuálna účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby. Nesprávnosti sú považované za významné, ak jednotlivo alebo v súhrne môžu ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov vykonané na základe individuálnej účtovnej závierky.

Na základe nášho profesionálneho úsudku sme stanovili určité kvantitatívne limity pre hladinu významnosti, vrátane celkovej hladiny významnosti pre individuálnu účtovnú závierku ako celku, 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, jednotlivo ako aj súhrnne, na individuálnu účtovnú závierku ako celok.

Celková hladina významnosti	EUR 1 052 tis.
Ako sme ju stanovili	Hladina významnosti predstavuje 2% z hodnoty vlastného imania Spoločnosti k 31. decembru 2021.
Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti	Ako základ pre určenie hladiny významnosti sme stanovili vlastné imanie Spoločnosti, pretože základné ukazovatele výkonnosti Spoločnosti pre interné aj externé výkazníctvo, sú založené na vlastnom imaní Spoločnosti a pretože to považujeme za najrelevantnejšie pre zainteresované strany Spoločnosti.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite individuálnej účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom individuálnej účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor. Pre záležitosti uvedené nižšie uvádzame opis, ako sme dané záležitosti v rámci nášho auditu riešili.

Svoje povinnosti uvedené v odseku Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky našej správy sme si splnili, a to aj čo sa týka spomínaných záležitostí. Náš audit preto zahŕňal postupy navrhnuté tak, aby sme na základe nich mohli posúdiť riziká významných nesprávností v individuálnej účtovnej závierke. Výsledky našich audítorských postupov vrátane postupov vykonaných pri riešení záležitostí uvedených nižšie tvoria základ nášho audítorského názoru na priloženú individuálnu účtovnú závierku.

Kľúčové záležitosti auditu	Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti
Štatút investičnej spoločnosti	
Posúdenie štatútu investičnej spoločnosti je kritickým odhadom a vyžaduje podstatnú úroveň manažérskeho úsudku, ako je podrobnejšie vysvetlené v bode č. 4.4 poznámok k individuálnej účtovnej závierke.	Posúdili sme definíciu a typické vlastnosti investičnej spoločnosti s cieľom, či má Spoločnosť účtovať svoje investície v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Spoločnosť má viac ako jednu investíciu. Spoločnosť má viacerých investorov a spoluinvestorov (pričom niektorí investori sú spriaznení, čiastočne splnená charakteristika investičnej spoločnosti, ale za týchto okolností to nie je v rozpore s celkovým podnikateľským účelom a definíciou investičnej spoločnosti). Spoločnosť priamo alebo prostredníctvom svojich dcérskych spoločností poskytuje služby súvisiace s investíciami. Podnikateľským účelom Spoločnosti je investovanie do dlhových a majetkových nástrojov s cieľom kapitálového zhodnotenia a/alebo investičného výnosu. Výkonnosť svojich investícií Spoločnosť oceňuje a posudzuje na základe reálnej hodnoty v súlade s účtovnou politikou stanovenou v týchto finančných výkazoch. Napriek tomu, že niektorí investori sú spriaznení, ostatné typické charakteristiky investičnej spoločnosti sú splnené. Pri skúmaní všetkých skutočností a okolností sme dospeli k záveru, že ide o investičnú

	spoločnosť a že čiastočné nesplnenie jednej z typických vlastností nie je v rozpore s definíciou investičnej spoločnosti.
Oceňovanie finančných aktív v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok takto určených pri prvotnom vykázaní	
Oceňovanie finančných aktív v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok takto určených pri prvotnom vykázaní je kritickým odhadom a vyžaduje podstatnú úroveň manažérskeho úsudku, ako je podrobnejšie vysvetlené v bode č. 4.2 poznámok k individuálnej účtovnej závierke.	Pretože oceňovanie finančných aktív v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok takto určených pri prvotnom vykázaní nie je založené na kótovanej cene na aktívnom trhu, existuje výrazná neistota ocenenia. Výsledkom bolo, že ocenenie týchto inštrumentov bolo významné pre náš audit. Spoločnosť v mnohých prípadoch stanovila, že je potrebné použiť model interne vyvinutý Spoločnosťou na ocenenie týchto nástrojov vďaka ich jedinečnej štruktúre a podmienkam. Kriticky sme prediskutovali a rozobrali logiku manažmentu pre používanie interne vyvinutého modelu a skonštatovali sme, že použitie takéhoto modelu je vhodné. Naše audítorské postupy zahŕňali okrem iného testovanie manažérskych kontrol týkajúcich sa vývoja a modelu a potvrdenie, že manažment sa uistil, že nie je potrebné robiť žiadne úpravy výstupu modelu, aby odrážali predpoklady, ktoré by používali účastníci trhu za podobných okolností.

Iná skutočnosť

Audit individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti za rok končiaci 31. decembra 2020 vykonal iný audítor, ktorý dňa 30. apríla 2021 k tejto individuálnej účtovnej závierke vyjadril nemodifikovaný názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za individuálnu účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto individuálnej účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa IFRS EU a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní individuálnej účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či individuálna účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto individuálnej účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti individuálnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v individuálnej účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah individuálnej účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či individuálna účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátanie všetkých významných nedostatkov v internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných krokoch podniknutých na elimináciu súvisiacich hrozieb alebo použitých ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným spravovaním určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite individuálnej účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevylučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť aby sa

v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivá dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

II. Správy k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve"). Náš vyššie uvedený názor na individuálnu účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom individuálnej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenia, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou individuálnou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu individuálnej účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu individuálnej účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2021 sú v súlade s individuálnou účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu individuálnej účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Súlad prezentácie individuálnej účtovnej závierky s požiadavkami európskeho jednotného elektronického formátu vykazovania (ďalej „ESEF")

Štatutárny orgán je zodpovedný za to, aby bola prezentácia individuálnej účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2021, ktorá je súčasťou ročnej finančnej správy, v súlade s požiadavkami delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) č. 2019/815 zo 17. decembra 2018, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2004/109/ES, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy o špecifikácií jednotného elektronického formátu vykazovania (ďalej „nariadenie o ESEF"). Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2021, ktorá by bola prezentovaná v elektronickom formáte XHTML označenom pomocou značkovacieho jazyka XBRL, nám bude k dispozícií po dátume vydania tejto správy audítora.

Náš názor na individuálnu účtovnú závierku sa nevzťahuje na súlad prezentácie priloženej individuálnej účtovnej závierky s požiadavkami Nariadenia o ESEF.

Keď nám štatutárny orgán poskytne XHTML elektronický formát priloženej individuálnej účtovnej závierky, ktorý bude označený pomocou značkovacieho jazyka XBRL, bude našou zodpovednosťou vykonať zákazku v súlade s Medzinárodným štandardom pre zákazky na uisťovacie služby 3000 (revidované znenie), "Zákazky na uisťovacie služby iné ako audit alebo preverovanie historických finančných informácií", s cieľom získať primerané uistenie o súlade individuálnej účtovnej závierky vo všetkých významných súvislostiach v súlade s požiadavkami Nariadenia o ESEF, alebo podpíšeme akýkoľvek významný nesúlad, ktorý v tejto súvislosti identifikujeme.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014

Vymenovanie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní valným zhromaždením Spoločnosti dňa 21. decembra 2021. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 1 rok.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora na individuálnu výročnú závierku vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit Spoločnosti, ktorú sme vydali 30. apríla 2022.

Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených v individuálnej výročnej správe a individuálnej účtovnej závierke sme Spoločnosti neposkytli žiadne iné služby.

FS consulting, s.r.o.
Licencia UDVA č. 342

Dr. Jaroslav Kašiak, CPA
Licencia SKAU č. 923

V Bratislave, 30. apríla 2022

Naša správa bola vypracovaná v slovenskom jazyku. Vo všetkých záležitostiach ohľadom interpretácie, stanovísk či názorov má slovenská jazyková mutácia našej správy prednosť pred jej jazykovou mutáciou.

Obsah

Individuálny výkaz o finančnej situácii ... 3
Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát ... 4
Individuálny výkaz zmien vlastného imania ... 5
Individuálny výkaz peňažných tokov ... 6
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke ... 7
1. Všeobecné informácie ... 7
2. Významné účtovné zásady a účtovné metódy ... 8
2.1 Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky ... 8
2.2 Aplikácia nových a upravených štandardov IAS/IFRS ... 8
2.3 Investície v dcérskych spoločnostiach poskytujúcich služby spojené s investovaním ... 9
2.4 Investície do investičných dcérskych spoločností, investičných spoločných podnikov a do investičných pridružených podnikov ... 10
2.5 Prepočet cudzích mien ... 11
2.6 Finančné aktíva a finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok ... 11
2.7 Vzájomné započítavanie finančných nástrojov ... 12
2.8 Úverové pohľadávky ... 12
2.9 Príjmy budúcich období a ostatné pohľadávky ... 12
2.10 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ... 13
2.11 Úvery ... 13
2.12 Právo užívať aktíva ... 13
2.13 Lízingový záväzok ... 13
2.14 Výdavky budúcich období a ostatné záväzky ... 13
2.15 Základné imanie ... 13
2.16 Úrokové výnosy a finančné náklady ... 13
2.17 Dividendy ... 13
2.18 Daň z príjmov ... 14
2.19 Spriaznené strany ... 14
2.20 Dopad pandémie koronavírusu Covid-19 ... 14
2.21 Vykazovanie podľa segmentov ... 14
3. Riadenie finančného rizika ... 15
3.1 Faktory finančného rizika ... 15
3.1.1 Trhové riziko ... 15
3.1.2 Úverové riziko ... 17
3.1.3 Riziko likvidity ... 18
3.2 Riadenie kapitálového rizika ... 19
3.3 Odhad reálnej hodnoty ... 19
4. Zásadné účtovné odhady a úsudky ... 23
4.1 Zásadné účtovné odhady a úsudky ... 23
4.2 Reálna hodnota investícií, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu ... 23
4.3 Funkčná mena ... 23
4.4 Štatút investičnej spoločnosti ... 23
4.5 Nepretržité pokračovanie v činnosti ... 24
4.6 Analýza rozdielov vyplývajúcich z prechodu národných účtovných štandardov na IFRS ... 24
5. Úrokové výnosy ... 26
6. Zisk z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote ... 26
7. Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok ... 27
8. Úrokové náklady ... 27
9. Ostatné finančné výnosy a náklady ... 27
10. Náklady podľa charakteru ... 28
11. Prijaté úvery a pôžičky ... 29
12. Úverové pohľadávky ... 31
13. Analýza podľa segmentov ... 31
14. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ... 33
15. Iné aktíva ... 33
16. Hmotný majetok ... 34
17. Nehmotný majetok ... 35
18. Investície do dcérskych spoločností ... 36
19. Investície do pridružených spoločností a v spoločných podnikoch ... 36
20. Úvery a pôžičky ... 37
21. Fin. aktíva ocenené v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok ... 38
22. Iné pohľadávky ... 38
23. Zákonný rezervný fond a ostatné kapitálové fondy ... 39
24. Obchodné a ostatné záväzky ... 39
25. Iné záväzky ... 39
26. Odložená daň z príjmov ... 39
27. Daň z príjmov ... 40
28. Transakcie so spriaznenými osobami ... 40
29. Udalosti po súvahovom dni ... 44

Individuálny výkaz o finančnej situácii

	Pozn.	k 31. decembru 2021	2020	2019
AKTÍVA				
Dlhodobé aktíva				
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hos. výsledok	7	93 523	-	-
Hmotný majetok	16	374	546	718
Nehmotný majetok	17	23	29	35
Investície do dcérskych spoločností	18	1 841	19 083	14 706
Investície do pridružených spoločností a v spol. podnikoch	19	-	28 958	28 961
Úvery a pôžičky	20	-	17 471	19 369
Záloha na akvizíciu dcérskej spoločnosti		-	7 118	7 084
Odložený daňová pohľadávka	26	-	244	76
Iné aktíva	15	48	57	138
Dlhodobé aktíva spolu		**95 809**	**73 506**	**71 087**
Krátkodobé aktíva				
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hos. výsledok	7	9 479	-	-
Fin. aktíva ocenené v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	21	-	4 890	4 407
Úvery a pôžičky	20	-	13 885	18 670
Úverové pohľadávky	12	8 608	-	-
Iné aktíva	15	358	6	50
Iné pohľadávky	22	10 638	15 420	18 916
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (okrem kontokorentných úverov)	14	2 302	258	871
Krátkodobé aktíva spolu		**31 385**	**34 459**	**42 914**
AKTÍVA SPOLU		**127 194**	**107 965**	**114 001**
VLASTNÉ IMANIE				
Vlastné imanie pripadajúce na vlastníkov materskej spoločnosti				
Základné imanie		10 057	10 057	10 057
Ostatné kapitálové fondy	23	2 667	2 535	2 248
Nerozdelený zisk		39 881	14 102	12 538
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		**52 605**	**26 694**	**24 843**
ZÁVÄZKY				
Dlhodobé záväzky				
Prijaté úvery a pôžičky	11	45 446	49 579	37 276
Operatívny leasing	25	-	120	238
Iné záväzky	25	7	27	50
		45 453	49 726	37 564
Krátkodobé záväzky				
Prijaté úvery a pôžičky	11	27 999	19 946	29 620
Operatívny leasing	25	120	118	116
Iné záväzky	25	107	236	701
Obchodné a ostatné záväzky	24	910	11 245	21 157
		29 136	31 545	51 594
ZÁVÄZKY SPOLU		**74 589**	**81 271**	**89 158**
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU		**127 194**	**107 965**	**114 001**

Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát

		za rok končiaci 31. decembra	
	Pozn.	**2021**	**2020**
Výnosy z dividend		6 188	4 516
Zisk z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote, netto	6	2 852	-
Zisk z predaja CP		-	2 729
Výnosy		-	1 313
Spolu		**9 040**	**8 558**
Personálne náklady	10	-1 504	-1 416
Náklady na služby	10	-1 076	-1 129
Ostatné prevádzkové náklady, netto	10	-241	-1 259
Prevádzkové náklady spolu		**-2 821**	**-3 804**
Prevádzkový výsledok		**6 219**	**4 754**
Úrokové výnosy - FVTPL	5	767	-
Úrokové výnosy - ostatné	5	883	1 745
Úrokové náklady	8	-3 593	-3 463
Efekt zmeny štatútu Spoločnosti	2	27 613	-
Tvorba opravných položiek k úverovým pohľadávkam	12	-5 915	-
Tvorba opravných položiek k finančnému majetku	20	-	-986
Ostatné finančné výnosy, netto	9	224	-7
Ostatné finančné náklady, netto		**19 979**	**-2 711**
Zisk pred zdanením		**26 198**	**2 043**
Daň z príjmu	27	-236	-234
Zisk po zdanení		**25 962**	**1 809**
Ostatné komplexné zisky a straty		**25 962**	**1 809**
Ostatné komplexné zisky		-	-
Komplexný zisk za účtovné obdobie		**25 962**	**1 809**

Individuálna účtovná závierka za rok 2021 bola schválená predstavenstvom na zverejnenie 30. apríla 2022.

Ing. Tomáš Zedníček
predseda predstavenstva

Ing. Vanda Vránska
člen predstavenstva

Petr Matovič
člen predstavenstva

Individuálny výkaz zmien vlastného imania

	Pripadajúce na vlastníkov podielov v Spoločnosti			
	Základné imanie	**Rezervný fond a ostatné fondy**	**Nerozdelený zisk**	**Spolu**
Zostatok k 1. januáru 2020	**10 057**	**2 248**	**12 538**	**24 843**
Zisk po zdanení	-	-	1 809	1 809
Ostatné komplexné zisky	-	-	-	-
Celkový komplexný zisk za účtovné obdobie	-	-	1 809	1 809
Vyplatené dividendy	-	-	-	-
Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení	-	-	-	-
Prídel do fondov	-	244	-244	-
Ostatné pohyby	-	43	-1	42
Zostatok k 31. decembru 2020	**10 057**	**2 535**	**14 102**	**26 694**
Zostatok k 1. januáru 2021	**10 057**	**2 535**	**14 102**	**26 694**
Zisk po zdanení	-	-	25 962	25 962
Ostatné komplexné zisky	-	-	-	-
Celkový komplexný zisk za účtovné obdobie	-	-	25 962	25 962
Prídel do fondov	-	175	-175	-
Ostatné pohyby	-	-43	-8	-51
Zostatok k 31. decembru 2021	**10 057**	**2 667**	**39 881**	**52 605**

Individuálny výkaz peňažných tokov

		za rok končiaci 31. decembra	
	Pozn.	**2021**	**2020**
Zisk pred zdanením		**26 198**	**2 043**
Úpravy o:			
Zmena reálnej hodnoty	6	-5 672	-
Efekt zmeny štatútu Spoločnosti		-27 613	-
Tvorba opravných položiek k úverovým pohľadávkam	12	5 915	-
Tvorba opravných položiek k finančnému majetku	20	-	986
Tvorba opravných položiek k pohľadávkam	22	560	-
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	16,17	226	236
Kurzové rozdiely k peňažným prostriedkom a ekvivalentom		-	-2
Nákladové úroky	8	3 593	3 463
Výnosové úroky	5	-1 650	-1 745
Prijaté dividendy		-6 188	-4 516
Kurzové rozdiely		-166	-89
Úpravy o nepeňažné vysporiadanie úverov a ostatné		4 216	87
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti		4 939	1 840
Zmena stavu zásob z prevádzkovej činnosti		-	44
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti		120	-1 595
Zmena stavu ostatných pohľadávok a záväzkov		673	517
Prijaté úroky		912	303
Zaplatené úroky		-3 479	-1 781
Výdavky na daň z príjmov		-718	-866
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		**1 866**	**-1 075**
Výdavky na investície do finan. aktív oceňovaných v FVTPL	3.3	-8 169	-
Poskytnuté úvery do finan. aktív oceňovaných v FVTPL	3.3,28	-2 135	-
Prijaté splátky z finan. aktív oceňovaných v FVTPL	3.3,28	1 280	-
Výdavky na obstaranie dcérskej spoločnosti		-	-2 960
Výdavky na úvery poskytnuté spriazneným stranám		-	-1 069
Príjmy zo splácania úverov poskytnutých spriazneným stranám		-	2 807
Výdavky na úvery poskytnuté tretím stranám		-4 769	-14 452
Príjmy zo splácania úverov poskytnutých tretím stranám		4 603	9 737
Záloha na kúpu finančného majetku		-	-7 998
Príjmy z predaja dcérskej spoločnosti		-	13 504
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku	16	-48	-62
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		**-9 238**	**-493**
Príjmy z bankových úverov	11	3 343	242
Výdavky na splácanie bankových úverov	11	-1 914	-1 378
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	11	1 552	36 274
Výdavky na úhradu záväzkov dlhových cenných papierov	11	-4 603	-25 387
Príjmy z pôžičiek prijatých od spriaznených strán	11	5 000	-
Príjmy z vlastných zmeniek	11	13 221	-
Výdavky na splácanie vlastných zmeniek	11	-13 663	-
Príjmy z pôžičiek prijatých od tretích strán	11	9 000	3 450
Výdavky na splácanie pôžičiek prijatých od tretích strán	11	-2 520	-12 248
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		**9 416**	**953**
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňaž. prostriedkov		**2 044**	**-615**
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru		258	871
Kurzové rozdiely k peňažným prostriedkom a ekvivalentom		-	2
Peňažné prostriedky a peň. ekvivalenty k 31.decembru		**2 302**	**258**

*FVTPL – valued at fair value through profit or loss

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

1. Všeobecné informácie

Individuálna účtovná závierka spoločnosti Pro Partners Holding, a.s. ("Spoločnosť") za rok 2021 bola schválená predstavenstvom na zverejnenie 30. apríla 2022. Pro Partners Holding, a.s. bola založená ako akciová spoločnosť a bola zapísaná do obchodného registra okresného súdu Bratislava I. Oddiel Sa, vložka číslo 6132/B dňa 24. apríla 2015.

Sídlo spoločnosti a jej registračné číslo sú:
Pro Partners Holding, a.s.
Malý trh 2/A
811 08 Bratislava
Slovenská republika
Identifikačné číslo: 47 257 521
Daňové identifikačné číslo: 2120055388

Cieľom podnikania Spoločnosti je generovať kapitálový rast v strednodobom a dlhodobom časovom horizonte, pri rôznej úrovni rámca riadenia rizík. Spoločnosť sa usiluje dosiahnuť tieto ciele investovaním do investičného portfólia neverejne obchodovaných súkromných spoločností operujúcich predovšetkým v sektore finančných služieb, zdravotníctva, energetiky, turizmu a nehnuteľností. Investície sú uskutočňované s cieľom poskytnúť financovanie pri založení, rozvíjaní a transformovaní súkromných spoločností, ktoré demonštrujú potenciál pre významný rast. Spoločnosť taktiež môže poskytovať návody, odvetvovú expertízu alebo inú asistenciu s cieľom napomôcť rastu firemného biznisu. Toto pozostáva z investícií do spoločností na rôznych finančných stupňoch – prvopočiatočné financovanie, rizikový kapitál, odpredaj podniku manažmentu, „mezzanine" financovania a investície do bankrotujúcich alebo bankrotu blízkych firiem.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2021 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		**Hlasovacie práva**
	V tis. €	**v %**	**v %**
Pro Partners Holidings (Cyprus) Limited	10 000	99,43	99,43
Právnické osoby	47	0,47	0,47
Fyzické osoby	10	0,10	0,10
Spolu	**10 057**	**100,00**	**100,00**

Štatutárne orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:	**31. december 2021**	**31. december 2020**
Predseda	Ing. Tomáš Zedníček – predseda	Ing. Tomáš Zedníček – predseda
Členovia	Petr Matovič	Petr Matovič
	Ing. Vanda Vránska	Ing. Vanda Vránska

Dozorná rada:	**31. december 2021**	**31. december 2020**
Predseda	Ing. Rastislav Danišek	Ing. Rastislav Danišek
Členovia	Ing. Róbert Bartek	Ing. Róbert Bartek
	Ing. Miroslav Vester , PhD.	Ing. Miroslav Vester , PhD.

Konečnými užívateľmi výhod k 31. decembru 2021 sú Ing. Rastislav Danišek, Ing. Róbert Bartek a Ing. Miroslav Vester, PhD., pričom konečnou kontrolujúcou stranou je Ing. Rastislav Danišek.

2. Významné účtovné zásady a účtovné metódy

Spoločnosť opätovne posúdila, či spĺňa štatút investičnej spoločnosti k 1. januára 2021. Spoločnosť uskutočnila zmenu štatútu investičnej spoločnosti a k 1. januáru 2021 sa stala investičnou spoločnosťou. Ako výsledok opätovného posúdenia štatútu, Spoločnosť zaúčtovala efekt zmeny štatútu odo dňa zmeny štatútu. Úprava kumulatívneho vplyvu je zahrnutá v individuálnom výkaze komplexných ziskov a strát v položke Efekt zmeny štatútu Spoločnosti. Hlavný dôvod zmeny štatútu investičnej spoločnosti bolo, že Spoločnosť si zvolila dôkladne merať a hodnotiť výkonnosť všetkých svojich investícií na báze reálnej hodnoty. Posúdenie štatútu investičnej spoločnosti je popísané v poznámke 4.4.

Účtovná závierka do 31. decembra 2020 bola zostavená v súlade so zákonom o účtovníctve (ďalej len "zákon č. 431/2002 Z.z.") platným v Slovenskej republike a nadväzujúcimi postupmi účtovania. Zákon č. 431/2002 Z.z sa v niektorých oblastiach odlišuje od IFRS. Pri príprave tejto účtovnej závierky Spoločnosti manažment doplnil niektoré účtovné a oceňovacie metódy používané v účtovných závierkach podľa zákona č. 431/2002 Z.z., aby boli v súlade s IFRS. Porovnateľné čísla roku 2020 boli pozmenené a odrážajú tieto úpravy. Analýza a popis efektov prechodu zo zákona č. 431/2002 Z.z na IFRS na vlastné imanie je uvedená v poznámke 4.6. Pri príprave tejto účtovnej závierky neboli aplikované žiadne výnimky podľa IFRS 1.

2.1 Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky

Táto individuálna účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (ďalej len „IFRS") platnými v Európskej únii za obdobie končiace 31. decembra 2021. IFRS obsahuje štandardy a interpretácie schválené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej len "IASB") a Výborom pre interpretáciu Medzinárodného finančného vykazovania (ďalej len "IFRIC").

Táto individuálna účtovná závierka je zostavená podľa princípu historických cien okrem finančných aktív a finančných záväzkov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok („valued at fair value through profit or loss - "FVTPL").

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania. Po preskúmaní aktuálne dostupných projekcií peňažných tokov, vrátane očakávaného načasovania investícií, akvizícií, financovania vzhľadom na povahu Spoločnosti a jej investícií, malo vedenie Spoločnosti v čase schválenia účtovnej závierky dôvodné očakávania, že Spoločnosť má adekvátne zdroje na to, aby pokračovala v vo svojej činnosti aj v blízkej budúcnosti. Z tohto dôvodu vychádzajú z predpokladu nepretržitého trvania pri zostavení účtovnej závierky.

Zostavenie individuálnej účtovnej závierky v súlade s IFRS platnými v EÚ vyžaduje od manažmentu urobiť úsudky, odhady a predpoklady v procese aplikácie účtovných zásad Spoločnosti, ktoré ovplyvňujú vykázané sumy majetku a záväzkov, zverejnenia podmienených aktív a pasív ku koncu vykazovaného obdobia a vykázaných súm výnosov a nákladov počas roka. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov.

Predstavenstvo Spoločnosti môže akcionárom navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa § 16, odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve, po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa po schválení účtovnej závierky zistí, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve ich povoľuje opraviť v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila.

Všetky hodnoty v poznámkach sú uvedené v tis. EUR ("€"), pokiaľ nie je uvedené inak.

2.2 Aplikácia nových a upravených štandardov IAS/IFRS

Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii (ďalej len „EÚ "), a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom 1. januára 2021. Uplatnenie týchto štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom nespôsobilo žiadne významné zmeny v účtovných zásadách Spoločnosti.

Štandardy a ich novely účinné od 1. januára 2021 , ktoré boli prijaté Európskou úniou:

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

Doplnenia sa zaoberajú problémami, ktoré by mohli mať vplyv na finančné výkazníctvo v dôsledku reformy referenčnej úrokovej sadzby, vrátane účinkov zmien zmluvných peňažných tokov alebo zabezpečovacích vzťahov vyplývajúcich z nahradenia referenčnej úrokovej sadzby alternatívnou referenčnou sadzbou.

Doplnenia poskytujú praktickú úľavu od určitých požiadaviek IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 týkajúcich sa zmien v základe na určovanie zmluvných peňažných tokov z finančného majetku, finančných záväzkov a lízingových záväzkov. Doplnenia vyžadujú, aby banka zaúčtovala zmenu v základe na určovanie zmluvných peňažných tokov finančného aktíva alebo finančného záväzku, ktorá je vyžadovaná reformou referenčných úrokových mier aktualizáciou efektívnej úrokovej sadzby finančného aktíva alebo finančného záväzku.

Doplnenia fázy 2 poskytujú praktickú úľavu od určitých požiadaviek štandardov. Tieto úľavy sa týkajú zmien finančných nástrojov, lízingových zmlúv alebo zaisťovacích vzťahov, keď sa referenčná úroková sadzba v zmluve nahradí novou alternatívnou referenčnou sadzbou. Ak sa základ pre stanovenie zmluvných peňažných tokov finančného nástroja zmení ako priamy dôsledok reformy referenčných úrokových sadzieb a uskutoční sa na ekonomicky rovnocennom základe, doplnenia fázy 2 poskytujú praktický úľavu na aktualizáciu efektívnej úrokovej sadzby finančného nástroja pred uplatnením existujúcich požiadaviek v štandardoch. Doplnenia tiež ustanovujú výnimku z použitia revidovanej diskontnej sadzby, ktorá odráža zmenu úrokovej sadzby pri preceňovaní lízingového záväzku z dôvodu úpravy lízingu, ktorá je vyžadovaná reformou úrokovej sadzby. Napokon doplnenia fázy 2 poskytujú sériu úľav od určitých požiadaviek na účtovanie zabezpečenia, keď dôjde k zmene úrokovej sadzby zabezpečovanej položky požadovanej reformou a/alebo zabezpečovacieho nástroja, a v dôsledku toho je možné v zabezpečovacom vzťahu pokračovať bez prerušenia.

Doplnenie k IFRS 16, Zľavy k nájmom v súvislosti s COVID-19

Doplnenia zavádzajú voliteľnú praktickú výnimku, ktorá zjednodušuje účtovanie o zľavách na nájomnom u nájomcu, ktoré sú priamym dôsledkom COVID-19. Nájomca, ktorý uplatní praktickú výnimku, nemusí posúdiť, či zľava k nájmu , na ktorú má nárok, je modifikáciou nájmu a účtuje o nej v súlade s inými aplikovateľnými usmerneniami. Účtovanie bude závisieť od detailov zliav k nájmu. Napríklad, ak zľava je poskytnutá vo forme jednorazového zníženia nájmu, potom sa o nej bude účtovať ako o variabilnej platbe nájomného a vykáže sa vo výsledku hospodárenia (s účinnosťou pre obdobia začínajúce 1. apríla 2021 alebo neskôr).

Žiadny iný zo štandardov IFRS, noviel štandardov alebo interpretácií, ktoré sa stali účinnými po prvýkrát v účtovnom období začínajúcom sa 1. januára 2021 nemal významný dopad na individuálne finančné výkazy Spoločnosti.

K dátumu zostavenia tejto účtovnej závierky boli nasledujúce nové štandardy vydané radou IASB a schválené EÚ, ale zatiaľ nenadobudli účinnosť:

Doplnenia k IAS 37 Rezervy, podmienené záväzky a podmienený majetok – Stratové zmluvy – náklady na splnenie zmluvy – doplnenia vyžadujú, aby pri posudzovaní nákladov, ktoré sú potrebné na splnenie zmluvy, Spoločnosť do týchto nákladov zahrnula všetky náklady, ktoré priamo súvisia so zmluvou. Odsek 68A objasňuje, že náklady na splnenie zmluvy obsahujú prírastkové náklady na splnenie zmluvy ako aj alokáciu ostatných nákladov, ktoré priamo súvisia so splnením zmluvy (súčinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr).

Ročné vylepšenia IFRS štandardov 2018 – 2020 – Doplnenia k IFRS 9 Finančné nástroje - vylepšenia objasňujú, že pri posudzovaní toho, či sa výmena dlhových nástrojov medzi existujúcim dlžníkom a veriteľom uskutočňuje za podstatne odlišných podmienok, poplatky, ktoré s a majú zahrnúť spolu s diskontovanou súčasnou hodnotou peňažných tokov podľa nových podmienok , zahŕňajú iba zaplatené alebo prijaté poplatky medzi dlžníkom a veriteľom, vrátane poplatkov zaplatených alebo prijatých buď dlžníkom alebo veriteľom v mene druhej strany (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr).

IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia (Dodatok – Výnosy pred zamýšľaným použitím) - v máji 2020 ISBA vydala dodatky k IAS 16, ktoré zakazujú spoločnosti odpočítať si sumu získanú z predaja položiek vyrobených počas prípravy majetku na zamýšľané použitie od obstarávacej ceny nehnuteľnosti, strojov a zariadení. Namiesto toho spoločnosť vykáže takéto výnosy z predaja a všetky súvisiace náklady vo výkaze ziskov a strát (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr).

IFRS 17 poistné zmluvy - IFRS 17 bol vydaný v máji 2017 a je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023. IFRS 17 definuje princípy vzniku, oceňovania, prezentácie a zverejnenia poistných zmlúv, ktoré sú v účinnosti tohto štandardu. Cieľom štandardu IFRS 17 je zabezpečiť aby účtovné jednotky poskytovali relevantné informácie ktoré budú zodpovedne reprezentovať tieto zmluvy. Tieto informácie dajú podklady pre užívateľov finančných výkazov na posúdenie efektov poistných zmlúv na finančné postavenie účtovnej jednotky, finančný výkon a peňažné toky.

Spoločnosť neočakáva, že by nasledovné nové štandardy a novelizácie mali akýkoľvek vplyv na individuálne finančné výkazy.

2.3 Investície v dcérskych spoločnostiach poskytujúcich služby spojené s investovaním

Investície v dcérskych spoločnostiach poskytujúcich služby spojené s investovaním sa vykazujú v obstarávacích cenách. Spoločnosť ku každému súvahovému dňu prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory zníženia

hodnoty investícií v týchto dcérskych spoločnostiach, ak existujú objektívne známky zníženia ich hodnoty. Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty v hospodárskom výsledku.

Spoločnosť vlastní nasledujúce dcérske spoločnosti, ktoré poskytujú služby spojené s investovaním:

	Krajina registrácie	Podiel v % 2021	Podiel v % 2020	Hlavná činnosť
Spoločnosť				
Pro Partners Development, s. r. o.	SK	100%	100%	FV*

* Funding vehicle (financujúca spoločnosť)

Investície do dcérskych spoločností poskytujúcich služby spojené s investovaním sú v porovnateľnom období 2020 vykázané v obstarávacej cene znížené o opravné položky.

2.4 Investície do investičných dcérskych spoločností, investičných spoločných podnikov a do investičných pridružených podnikov

Investície do investičných dcérskych spoločností, investičných spoločných podnikov a do investičných pridružených podnikov sú oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Dcérske investičné spoločnosti, investičné spoločné podniky a investičné pridružené podniky oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok s uvedením percentuálneho podielu držaného Spoločnosťou sú nasledovné:

	Krajina registrácie	Podiel v % 2021	Podiel v % 2020	Hlavná činnosť
Dcérske spoločnosti				
AR Eurostent d.o.o.	SK	51%	n/a	zdravotníctvo
Bluepack s.r.o.	SK	100%	100%	nehnuteľnosti
Burinvest.r.o.	SK	100%	100%	nehnuteľnosti
Centr Laboratornoi Mediciny	UA	80%	80%	zdravotníctvo
Hemo Lutsk LLC	UA	60%	60%	zdravotníctvo
IAD Investments správ.spol.a.s.	SK	87,42%	87,42%	finančné služby
MRT Plus LLC	UA	60%	60%	zdravotníctvo
Pro Clinic +	UA	80%	80%	zdravotníctvo
Pro MR s.r.o.	SK	100%	100%	finančné služby
Pro Partners Development sro	SK	100%	100%	finančné služby
Prodiagnostic Centr	UA	90%	90%	zdravotníctvo
Prodiagnostic HG LTD	UA	90%	90%	zdravotníctvo
Prodiagnostic PP LTD	UA	90%	90%	zdravotníctvo
Prolab Odesa	UA	100%	100%	zdravotníctvo
Pure Energy, a.s.	SK	100%	100%	zelená energia
Stemik	UA	60%	60%	zdravotníctvo
Wellness Invest s.r.o.	SK	100%	33,33%	turizmus
Wellnes Line,s.r.o.	SK	100%	100%	private equity
Spoločné podniky				
RECLAIM, a.s.	SK	50%	50%	finančné služby
Pridružené podniky				
IK - System s.r.o.	SK	30%	30%	finančné služby
Kúpele Kováčová	SK	30%	15%	turizmus
Labcentrum	CZ	45%	45%	zdravotníctvo
Ostatné investície				
Diagnose ME B.V	NL	20,27%	17,64%	zdravotníctvo
GA Drilling a.s.	BE	1,52%	1,52%	private equity
IPM Chirana j.s.a.	SK	8,94%	8,94%	zdravotníctvo
IPM GF VII. j.s.a.	SK	0,35%	0,35%	private equity
Pro Diagnostic Group, a.s.	SK	16,78%	33,57%	zdravotníctvo
Venture kapital	BE	2,92%	2,92%	private equity
Voxel International SaRL	BE	12,09%	12,09%	zdravotníctvo

Investície do investičných dcérskych spoločností, investičných spoločných podnikov a do investičných pridružených podnikov sú v porovnateľnom období 2020 vykázané v obstarávacej cene znížené o opravné položky.

2.5 Prepočet cudzích mien

(a) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

Hlavnou činnosťou Spoločnosti je investovanie do nekótovaných dlhových a majetkových cenných papierov súkromných spoločností pôsobiacich predovšetkým v Európe. Výkonnosť Spoločnosti sa meria a je vykazovaná v eurách. Predstavenstvo považuje Euro za menu, ktorá najvernejšie reprezentuje ekonomické vplyvy základných transakcií, udalostí a podmienok. Účtovná závierka je prezentovaná v eurách, ktoré sú zároveň funkčnou menou Spoločnosti.

Mena prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti je rovnaká ako funkčná mena.

(b) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň transakcie. Aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným k súvahovému dňu.

Kurzové zisky a straty vyplývajúce z prepočtu na funkčnú menu sa vykazujú vo výkaze komplexných ziskov a strát.

Kurzové zisky a straty týkajúce sa prepočtu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov sa vykazujú vo výkaze komplexných ziskov a strát v položke „čisté kurzové zisky a straty z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov".

2.6 Finančné aktíva a finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok

(a) Klasifikácia

Spoločnosť klasifikuje svoje investície na dlhové a majetkové cenné papiere, pôžičky a deriváty, ako finančné aktíva alebo finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok.

Táto kategória má dve podkategórie: Finančné aktíva alebo finančné záväzky držané na obchodovanie; a tie, ktoré sú oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok.

(i) Finančné aktíva a finančné záväzky držané na obchodovanie

Finančné aktíva a finančné záväzky sú klasifikované ako držané na obchodovanie ak sú nadobudnuté alebo vznikli za účelom predaja alebo spätného odkúpenia v blízkej budúcnosti alebo ak sú, pri ich prvotnom vykázaní, súčasťou portfólia finančných investícií, ktoré sú riadené spoločne a prinášajú krátkodobé výnosy.

(ii) Finančné aktíva a finančné záväzky v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

Finančné aktíva a finančné záväzky v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok sú finančné nástroje, ktoré nie sú klasifikované ako držané na obchodovanie ale sú spravované a ich výkonnosť je hodnotená na základe ich reálnej hodnoty v súlade s investičnou stratégiou Spoločnosti.

Ku dňu zmeny štatútu, Spoločnosť začala vykazovať ivestície v investičných dcérskych spoločnostiach v reálnej hodnote.

Ku dňu zmeny štatútu, Spoločnosť začala vykazovať investície v investičných spoločných podnikoch, v investičných pridružených podnikoch a investície v investičných podnikoch s nepodstatným vplyvom vykazovať v reálnej hodnote.

Politika Spoločnosti vyžaduje, aby predstavenstvo vyhodnocovalo informácie o týchto finančných aktívach a záväzkoch na základe ich reálnej hodnoty a na základe ostatných súvisiacich finančných informácií.

(b) Účtovanie, odúčtovanie a oceňovanie

Obstaranie a predaj investícií je účtovaný v deň, v ktorom sa obchod uskutočnil – v deň, kedy sa Spoločnosť zaviaže investíciu obstarať alebo predať. Finančné aktíva a finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sa v momente obstarania účtujú v reálnej hodnote. Náklady na transakciu sú účtované vo výkaze komplexných ziskov a strát.

Finančný majetok je odúčtovaný, keď práva na peňažné toky z tohto majetku zanikli alebo Spoločnosť previedla v podstate všetky riziká a prínosy spojené s ich vlastníctvom.

Následne po prvotnom zaúčtovaní sa všetky finančné aktíva a záväzky oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia reálnej hodnoty tohto majetku sa vykážu vo výkaze komplexných ziskov a strát v položke „Zisk z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote, netto" v období, v ktorom vznikli.

Dividendy z finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sú vykázané vo výkaze komplexných ziskov a strát a sú zaúčtované v momente, keď má Spoločnosť právo na výplatu. Úrokový výnos z dlhových cenných papierov a pôžičiek v reálnej hodnote oceňovaných cez hospodársky výsledok sú vykázané vo výkaze komplexných ziskov a strát na základe ich efektívnej úrokovej sadzby.

(c) Odhad reálnej hodnoty

Reálna hodnota je definovaná ako cena, za ktorú by bolo možné aktívum predať alebo ktorá by bola zaplatená za prevod záväzku v rámci riadnej transakcie medzi účastníkmi trhu v deň stanovenia tejto ceny. Reálna hodnota finančných aktív a záväzkov obchodovaných na aktívnom trhu (ako napríklad verejne obchodované deriváty alebo obchodovateľné cenné papiere) je stanovená na základe kótovaných trhových cien po ukončení obchodovania v stanovenom dni vykazovania. Spoločnosť využíva poslednú obchodovateľnú trhovú cenu pre finančné aktíva aj pre finančné záväzky vtedy, keď cena spadá do rozpätia ponuky a dopytu. V prípade, kedy cena nespadá do tohto rozpätia, manažment určí bod, ktorý sa najviac približuje reálnej hodnote.

Ak nastane významný pohyb v reálnej hodnote po ukončení obchodovania na niektorej burze, na určenie reálnej hodnoty sa použijú oceňovacie techniky. Významnou udalosťou je každá udalosť, ktorá nastane po poslednej známej trhovej cene cenného papiera, uzatvorením trhu alebo výmenného kurzu ale ešte pred momentom precenenia v Spoločnosti, ktorá ovplyvňuje integritu záverečného kurzu akéhokoľvek nástroja, meny alebo cenných papierov ovplyvnených touto udalosťou tak, že je považovaná za „ľahko dostupnú" trhovú ponuku.

Reálna hodnota finančných aktív a záväzkov, ktoré nie sú obchodované na aktívnom trhu sa určuje pomocou oceňovacích techník. Spoločnosť používa viacero metód a odhadov, ktoré sú založené na podmienkach trhu známych ku každému dňu vykazovania. Použité oceňovacie techniky zahŕňajú použitie porovnateľných transakcií, odkazy na iné nástroje, ktoré sú vo svojej podstate rovnaké, analýzu diskontovaných peňažných tokov, modely oceňovania opcií a ostatné techniky oceňovania bežne používané účastníkmi trhu, ktoré maximálne využívajú trhové vstupy a spoliehajú sa na čo najmenej vstupov špecifických pre danú spoločnosť.

(d) Presuny medzi úrovňami hierarchie reálnych hodnôt

Presuny medzi úrovňami hierarchie reálnych hodnôt vznikajú na začiatku vykazovaného účtovného obdobia.

2.7 Vzájomné započítavanie finančných nástrojov

Finančné aktíva a finančné záväzky sa započítavajú a výsledná hodnota sa vykazuje v súvahe vtedy, ak existuje právne vymáhateľné právo na vzájomné započítavanie a ak existuje snaha vyrovnania v netto hodnotách, alebo realizovateľnosť aktív a vyrovnanie záväzkov súčasne. Právne vymáhateľné právo nesmie byť podmienené budúcimi udalosťami a musí byť vykonateľné v rámci bežnej činnosti a v čase úpadku, platobnej neschopnosti alebo bankrotu spoločnosti alebo protistrany.

2.8 Úverové pohľadávky

Úverové pohľadávky sa prvotne vykazujú v ich reálnej hodnote a následne je táto hodnota upravená o časové rozlíšenie úrokov metódou efektívnej úrokovej miery a o opravnú položku ak je ich hodnota znížená.

K 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 sa účtovná hodnota týchto pohľadávok približuje ich reálnej hodnote.

2.9 Príjmy budúcich období a ostatné pohľadávky

Príjmy budúcich období a ostatné pohľadávky sa prvotne vykazujú v ich reálnej hodnote a následne je táto hodnota upravená o časové rozlíšenie úrokov metódou efektívnej úrokovej miery a o opravnú položku ak je ich hodnota znížená.

K 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 sa účtovná hodnota týchto pohľadávok približuje ich reálnej hodnote.

2.10 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, netermínované vklady v bankách, iné krátkodobé vysoko likvidné investície s pôvodnou dobou splatnosti neprevyšujúcou tri mesiace a kontokorentný úver. Kontokorentný úver je v súvahe vykázaný v krátkodobých záväzkoch v úveroch.

2.11 Úvery

Úvery sa pri ich prvotnom zaúčtovaní ocenia ich reálnou hodnotou zníženou o náklady na transakciu. V nasledujúcich obdobiach sa úvery vykazujú v tejto hodnote upravenej o časové rozlíšenie v komplexnom výkaze ziskov a strát počas celého obdobia s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

K 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 sa účtovná hodnota týchto úverov približuje ich reálnej hodnote.

2.12 Právo užívať aktíva

Účtovná jednotka si prenajíma kancelária. Účtovná jednotka ako nájomca oceňuje aktívum s právom na užívanie k dátumu začiatku obstarávacou cenou. Po dátume začiatku sa oceňuje aktívum s právom na užívanie uplatnením modelu ocenenia obstarávacou cenou, zníženou o odpisy a straty zo zníženia hodnoty aktíva a upravenou o precenenie lízingového záväzku. Majetok s právom na použitie sa všeobecne odpisuje rovnomerne počas doby prenájmu.

2.13 Lízingový záväzok

Účtovná jednotka ako nájomca k dátumu začiatku oceňuje lízingový záväzok súčasnou hodnotou lízingových splátok, ktoré nie sú k tomuto dátumu uhradené. Lízingové splátky sa diskontujú použitím implicitnej úrokovej sadzby pre daný lízing, ak je možné ju určiť. Ak túto sadzbu nemožno ľahko určiť, Skupina použije prírastkovú úrokovú sadzbu pôžičky nájomcu.

Po dátume začiatku sa lízingový záväzok oceňuje tak, že jeho hodnota sa zvyšuje o úrok a znižuje o zaplatené splátky. V prípade zmeny zmluvy sa záväzok precení.

2.14 Výdavky budúcich období a ostatné záväzky

Výdavky budúcich období a ostatné záväzky sa prvotne vykazujú v ich reálnej hodnote a následne je táto hodnota upravená o časové rozlíšenie úrokov metódou efektívnej úrokovej miery.

K 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 sa účtovná hodnota výdavkov budúcich období a ostatných záväzkov približuje ich reálnej hodnote.

2.15 Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2021 bolo 10 056 943 EUR a bolo tvorené celkovým počtom 100 kusov schválených a úplne splatených kmeňových akcií v nominálnej hodnote 100 000 EUR za jeden kus, celkovým počtom 158 kusov schválených a úplne splatených kmeňových akcií v nominálnej hodnote 33,19 EUR a celkovým počtom 15 619 kusov schválených a úplne splatených kmeňových akcií v nominálnej hodnote 3,31 EUR. Každá akcia oprávňuje držiteľa podieľať sa na rozdelení zisku a imania.

Kmeňové akcie Spoločnosti alebo potenciálne kmeňové akcie Spoločnosti nie sú obchodované na verejnom trhu a Spoločnosť ani nie je v procese predkladania svojej účtovnej závierky komisii pre cenné papiere alebo inej regulačnej organizácii na účely emisie kmeňových akcií na verejnom trhu.

2.16 Úrokové výnosy a finančné náklady

Úrokové výnosy a finančné náklady sú, tak ako aj ostatné výnosy a náklady, vykázané vo výkaze komplexných ziskov a strát vo vecnej a časovej súvislosti.

2.17 Dividendy

Dividendy sú vykázané vo výkaze komplexných ziskov a strát a sú zaúčtované v momente, keď má Spoločnosť právo na výplatu.

2.18 Daň z príjmov

Splatná daň z príjmov je vypočítaná s hospodárskeho výsledku pred zdanením vykázaného podľa IFRS, ktorý je upravený podľa opatrenia MFSR č. MF/011053/2006-72 z 15. februára 2006 a ďalej je upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných rozdielov na základ dane pre účelu výpočtu dane z príjmov.

Splatná daň z príjmu je vypočítaná použitím daňových sadzieb platných resp. ktoré sa považujú za platné ku koncu vykazovaného obdobia v krajinách, v ktorých Spoločnosť dosahuje zdaniteľné príjmy. Náklad na daň z príjmov pozostáva zo splatnej a odloženej dane. Splatná a odložená daň je vykázaná vo výkaze komplexných ziskov a strát, okrem toho, kedy súvisí s položkami vykazovanými priamo vo vlastnom imaní a kedy je účtovaná priamo na účty vlastného imania. Manažment Spoločnosti pravidelne posudzuje stanovisko zaujaté v daňových priznaniach v súvislosti so situáciami, v ktorých príslušná daňová legislatíva vyžaduje výklad. V prípade potreby je vytvorená rezerva v sume, ktorá sa očakáva, že bude vyplatená daňovému úradu. Ostatné dane, iné ako daň z príjmu, sa vykazujú ako prevádzkový náklad.

2.19 Spriaznené strany

Spriaznené strany sú fyzické alebo právnické osoby, kedy má jedna strana schopnosť priamo alebo nepriamo kontrolovať druhú stranu alebo ak má pri finančnom a prevádzkovom rozhodovaní na druhú stranu významný vplyv.

2.20 Dopad pandémie koronavírusu Covid-19

Pandémia COVID-19 pokračovala vo svojom zásadnom a premenlivom vplyve na globálne verejné zdravie, ekonomiky, obchodné operácie a finančné trhy. Množstvo vyvíjajúcich sa faktorov nám bráni presne predpovedať, do akej miery bude pandémia COVID-19 naďalej priamo a nepriamo ovplyvňovať našich zamestnancov, zákazníkov, komunity, podnikanie, výsledky operácií a finančnú situáciu.

Ekonomické škody spôsobené ďalšími vlnami koronavírusu, ktoré sa v uplynulom roku prehnali aj Slovenskom, sa ani zďaleka nepribližujú tým z úvodnej prvej vlny a s každou ďalšou vlnou sú o niečo miernejšie. Tento vývoj odráža predovšetkým postupnú adaptáciu firiem a spotrebiteľov na nové podmienky.

Slovenská ekonomika zaznamenala v prvom kvartáli roka 2021 pod vplyvom silnej druhej vlny koronavírusu 1,3% pokles HDP. Išlo o rádovo nižší pokles ako počas prvej vlny a ekonomika tieto straty dobehla hneď v nasledujúcom kvartáli, keď narástla medzikvartálne až o 1,9%. Následne pokračovala v oživovaní. Tretia vlna s dominujúcim delta variantom, ktorá na Slovensku vypukla v jesenných mesiacoch, spôsobila podľa odhadov ešte menšie ekonomické škody ako tá druhá. Zotavovanie domácej ekonomiky skôr iba spomalila než prerušila.

Súhrnné dopady pandémie koronavírusu COVID-19 na slovenskú ekonomiku tak v porovnaní s minulým rokom výrazne oslabili a HDP sa vďaka pokračujúcemu zotavovaniu vrátilo takmer na pred - pandemickú úroveň. Situácia na trhu práce sa takisto výrazne zlepšila. Mzdy rástli solídnym tempom a miera nezamestnanosti stabilne klesala, hoci k návratu na úrovne spred vypuknutia pandémie má ešte pomerne dlhú cestu.

Očakávame, že priame dopady pandémie na ekonomiku a tým pádom aj na Spoločnosť sa budú v nasledujúcom roku naďalej zmierňovať.

2.21 Vykazovanie podľa segmentov

Dlhopisy Spoločnosti sú prijaté na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave. IFRS 8, Prevádzkové segmenty, sa vzťahuje na účtovnú jednotku nielen keď sú jej dlhopisy obchodované na burze ale aj ak sú obchodované mimoburzovo (over-the-counter), či už na miestnych alebo regionálnych trhoch. Spoločnosť z tohto dôvodu vykazuje analýzu podľa segmentov na základe informácií poskytovaných interne vedeniu spoločnosti. Viď bod. č. 13 poznámok.

3. Riadenie finančného rizika

3.1 Faktory finančného rizika

Cieľom Spoločnosti je dosiahnuť strednodobý až dlhodobý kapitálový rast prostredníctvom investovania do vybraných súkromných neobchodovaných spoločností, ktoré pôsobia hlavne v strednej Európe.

Činnosti Spoločnosti sú vystavené viacerým druhom finančného rizika: trhovému riziku (vrátane kurzového rizika, rizika úrokovej sadzby a cenovému riziku), úverovému riziku a riziku likvidity.

3.1.1 Trhové riziko

(a) Cenové riziko

Investície Spoločnosti sú vystavené cenovému riziku vyplývajúceho z neistoty ohľadom budúcej hodnoty týchto investícií. Pri riadení cenového rizika Spoločnosť na polročnej báze preveruje výkonnosť portfóliových investícií a je v pravidelnom kontakte s manažmentom týchto portfóliových spoločností. Výsledky týchto preverení sú reportované na polročnej báze.

Reálna hodnota finančných aktív oceňovaných cez hospodársky výsledok vystavených cenovému riziku bola k 31. decembru 2021 nasledovná:

	Akvizícia v procese	**Majetkové cenné papiere**	**Dlhové nástroje**	**Zmenky**	**Spolu**
Európska Únia					
Finančné služby	-	53 500	-	-	53 500
Zdravotníctvo	-	23 118	7 539	-	30 657
Zelená energia	-	2 061	-	-	2 061
Nehnuteľnosti	3 870	1 614	-	-	5 484
Turizmus	-	2 844	-	650	3 494
Private equity	-	2 115	679	-	2 794
Iné					
Zdravotníctvo	-	1 183	3 829	-	5 012
	3 870	**86 435**	**12 047**	**650**	**103 002**

K 31. decembru 2021 je trhové riziko Spoločnosti ovplyvnené zmenami v úrovni alebo volatilitou trhových sadzieb, ako napríklad výmenných kurzov a úrokových sadzieb alebo cien, ako napríklad cien cenných papierov. Pohyby výmenných kurzov alebo úrokových sadzieb sú uvedené v odstavci (b) alebo (c).

(b) Kurzové riziko

Spoločnosť vlastní aktíva (peňažné aj nepeňažné) denominované v iných menách ako je funkčná mena (Euro). Tým pádom je vystavená menovému riziku, pretože hodnota finančných nástrojov denominovaných v iných menách môže kolísať v závislosti od zmien výmenných kurzov. V súlade s politikou Spoločnosti, manažment monitoruje menovú pozíciu Spoločnosti, vrátane peňažných aj nepeňažných položiek, na polročnej báze.

Kurzové riziko, ako je definované v IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie, vzniká v dôsledku zmeny kurzov peňažných aktív a peňažných záväzkov denominovaných v iných menách. IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie považuje vystavenie sa zmenám kurzov nepeňažných aktív a záväzkov ako časť trhového rizika a nie ako kurzové riziko. Napriek tomu manažment monitoruje vystavenie sa kurzovému riziku všetky aktíva a záväzky v cudzej mene. Tabuľka nižšie analyzuje peňažné a nepeňažné položky podľa mien v súlade s požiadavkami IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie.

Tabuľka nižšie sumarizuje aktíva a záväzky Spoločnosti, peňažné aj nepeňažné, ktoré sú denominované v inej mene ako Euro.

Uvedené hodnoty prezentované k 31. decembru 2021 sú v tisícoch EUR ekvivalentne k pôvodnej mene:

	CZK
Aktíva	7 539
Peňažné aktíva	-
Nepeňažné aktíva	
Záväzky	
Peňažné záväzky	2 563
Nepeňažné záväzky	-
Čistá FX pozícia	**4 976**

V prípade, že by kurz meny CZK k EUR k 31. decembru 2021 posilnil o 5%, tak hodnota čistých aktív by sa znížila o 237 tis. EUR. V prípade, že by kurz meny CZK k EUR k 31. decembru 2021 oslabil o 5%, tak hodnota čistých aktív by sa zvýšila o 262 tis. EUR.

(c) Riziko úrokovej sadzby

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku v dôsledku kolísania zmien prevažujúcich trhových úrokových sadzieb.

Tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie sa Spoločnosti úrokovému riziku. Zahŕňa aktíva a záväzky Spoločnosti v reálnej hodnote, rozčlenené podľa dátumov splatnosti. Všetky dlhové cenné papiere zahrnuté do kategórie finančné aktíva oceňované cez hospodársky výsledok a všetky vydané dlhopisy a zmenky majú pevnú úrokovú sadzbu. Všetky bankové úvery majú pohyblivú úrokovú sadzbu.

K 31. decembru 2021:

	Menej ako 1 rok	**1 až 3 roky**	**Viac ako 3 roky**	**Bez úrokovej sadzby**	**Spolu**
Aktíva					
Hmotný majetok	-	-	-	374	374
Nehmotný majetok	-	-	-	23	23
Finančné aktíva FVTPL					
Akvizícia v procese	-	-	-	3 870	3 870
Majetkové CP	-	-	-	86 435	86 435
Pôžičky	9 479	1 108	1 460	-	12 047
Zmenky	-	-	650	-	650
Investície do dcérskych spoločností	-	-	-	1 841	1 841
Zmenky	3 575	-	-	-	3 575
Úverové pohľadávky	5 033	-	-	-	5 033
Iné pohľadávky	10 638	-	-	-	10 638
Iné aktíva	-	-	-	406	406
Peňažné prostriedky	2 302	-	-	-	2 302
Aktíva spolu	**31 027**	**1 108**	**2 110**	**92 949**	**127 194**

	Menej ako 1 rok	1 až 3 roky	Viac ako 3 roky	Bez úrokovej sadzby	Spolu
Záväzky					
Vydané dlhopisy	1 872	-	37 824	-	39 696
Zmenky	9 791	-	-	-	9 791
Ostatné úvery	9 829	1 034	-	-	10 863
Pôžičky od spriaznených strán	4 669	1 247	-	-	5 916
Bankové úvery	1 838	5 341	-	-	7 179
Obchodné a ostatné záväzky	910	-	-	-	910
Iné záväzky	227	-	7	-	234
Vlastné imanie akcionárov	-	-	-	52 605	52 605
Záväzky a vlastné imanie spolu	**29 136**	**7 622**	**37 831**	**52 605**	**127 194**

Spoločnosť je priamo vystavená úrokovému riziku pri oceňovaní a peňažných tokoch z úročených aktív a záväzkov. Toto môže byť nepriamo ovplyvnené zmenami úrokových sadzieb na výnosoch niektorých spoločností, do ktorých Spoločnosť investuje, a vplyv na ocenenie, ktoré používa úrokové sadzby ako vstup v oceňovacom modeli, ako napríklad metódu diskontovaných peňažných tokov použitú pri oceňovaní neverejných investícií. Preto uvedená analýza nemusí naznačovať celkový vplyv budúcich zmien úrokových sadzieb na vlastné imanie pripadajúce na akcionárov Spoločnosti.

3.1.2 Úverové riziko

Úverové riziko sa vzťahuje na riziko straty, keď protistrana nebude môcť splniť svoje finančné záväzky v plnej výške. Spoločnosť je vystavená riziku nesplatenia dlhových finančných nástrojov, iných pohľadávok alebo úrokov z úverov poskytnutých portfóliovým spoločnostiam.

Všetky dlhové nástroje predstavujú súkromné dlhové investície investované v súlade s investičnými cieľmi Spoločnosť.

Spoločnosť kvôli úverovému riziku hodnotí všetky zmluvné strany. Maximálne vystavenie úverovému riziku je uvedené v tabuľke nižšie. Spoločnosť nemá žiaden kolaterál alebo iné poistenie úverového rizika, ktoré môže znižovať vystavenie sa Spoločnosti úverovému riziku.

Spoločnosť má nasledovné druhy finančných aktív, ktoré sú časťou modelu očakávaných úverových strát:

	2021
Úverové pohľadávky	8 608
Iné pohľadávky	10 638
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2 302
Spolu	**21 548**

Kvalita finančných nástrojov je založená na úverovej bonite, ktorá pozostáva z finančnej výkonnosti a doby omeškania protistrany. Napriek tomu, že peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sú predmetom požiadaviek testovania na znehodnotenie v súlade s IFRS 9, identifikované znehodnotenie bolo nemateriálne. Spoločnosť aplikovala zjednodušený prístup podľa IFRS 9 na vykázanie očakávaných úverových strát.

V závislosti od výšky znehodnotenia a posúdenia vývoja úverového rizika sú tieto finančné nástroje zaradené do jednej z troch úrovní.

Do úrovne 1 patria neznehodnotené finančné nástroje pri prvotnom zaúčtovaní a neznehodnotené finančné nástroje bez významného zvýšenia úverového rizika (SICR) od prvotného zaúčtovania bez ohľadu na ich úverovú kvalitu, alebo na ktoré sa v IFRS 9 vzťahuje „nízkoriziková výnimka". ECL finančných nástrojov v úrovni 1 sa oceňuje v hodnote rovnajúcej sa časti očakávaných úverových strát počas celej životnosti, ktoré vyplývajú z možných prípadov zlyhania v priebehu nasledujúcich 12 mesiacov. Výpočet ECL je založený na predpokladanej miere rizika zlyhania a mier očakávaných strát.

Do úrovne 2 patria neznehodnotené finančné nástroje s významným zvýšením úverového rizika od prvotného zaúčtovania, na ktoré sa v IFRS 9 nevzťahuje „nízkoriziková výnimka". Patria sem aj pohľadávky z obchodného styku bez významnej finančnej zložky, pre ktoré sa podľa požiadaviek IFRS 9 povinne uplatňuje „zjednodušený prístup". V úrovni 2 sa opravné položky na úverové straty počítajú ako ECL počas celej životnosti.

Do úrovne 3 patria finančné nástroje, ktoré sú k dátumu ich vykazovania znehodnotené, ale v čase prvotného zaúčtovania neboli znehodnotené.

Opravné položky na úverové straty sa počítajú individuálne, alebo kolektívne.

Prístup individuálneho výpočtu sa používa, ak ide o expozície voči významným zlyhaným klientom v úrovni 2 a 3. Skladá sa z individuálneho posúdenia rozdielu medzi hrubou účtovnou hodnotou a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich hotovostných tokov, ktoré odhadli manažéri Spoločnosti. Diskontovanie budúcich hotovostných tokov je založené na efektívnej úrokovej sadzbe. Diskontná miera pre finančné záruky však musí odrážať súčasné trhové hodnotenie časovej hodnoty peňazí a rizík špecifických pre hotovostné toky, čo znamená použitie zástupnej bezrizikovej úrokovej sadzby.

3.1.3 Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, kedy Spoločnosť nemusí byť schopná generovať dostatočné finančné prostriedky potrebné k plneniu svojich záväzkov v dátume splatnosti alebo ich môže splniť len za podmienok, ktoré sú podstatne nevýhodné.

Spoločnosť môže investovať do nekótovaných spoločností vo forme majetkových cenných papierov, dlhový cenných papierov, pôžičiek v reálnej hodnote alebo iných finančných nástrojov. Výsledkom môže byť, že Spoločnosť nemusí byť schopná zlikvidniť svoje investície v týchto nástrojoch v hodnote blížiacej sa reálnej hodnote, aby splnila svoje požiadavky na likviditu, alebo reagovala na špecifické udalosti napríklad, zhoršenie úverovej bonity určitej protistrany. K 31. decembru 2021 Spoločnosť mala zainvestované v dlhodobých investíciách 95 364 tis. EUR, ktoré sú považované za nelikvidné.

Spoločnosť riadi svoje riziko likvidity tým, že udržuje peňažné prostriedky na úrovniach pokrývajúcich prevádzkové výdavky.

Očakávaná likvidita držaných aktív k 31. decembru 2021 je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	Menej ako jeden rok	**1 až 3 roky**	**Viac ako 3 roky**	**Spolu**
Finančné aktíva FVTPL				
Akvizícia v procese	-	-	3 870	3 870
Majetkové cenné papiere	-	-	86 435	86 435
Pôžičky	9 479	1 108	1 460	12 047
Zmenky	-	-	650	650
Investície do dcérskych spoločností	-	-	1 841	1 841
Zmenky	3 575	-	-	3 575
Úverové pohľadávky	5 033	-	-	5 033
Iné pohľadávky	10 638	-	-	10 638
Iné aktíva	358	-	48	406
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2 302	-	-	2 302
Aktíva Spolu	**31 385**	**1 108**	**94 304**	**126 797**

Hodnoty v tabuľke sú zmluvne nediskontované peňažné toky.

Analýza finančných záväzkov Spoločnosti podľa zmluvnej doby splatnosti je uvedená v nasledujúcej tabuľke. Hodnoty uvedené v tabuľke sú zmluvne nediskontované peňažné toky. V súčasnosti nemá Spoločnosť žiadne plány na ukončenie investícií vo svojom portfóliu.

K 31. decembru 2021:

	Menej ako jeden rok	1 až 3 roky	Viac ako 3 roky	Spolu
Záväzky				
Vydané dlhopisy	1 933	3 915	39 757	45 605
Zmenky	9 877	-	-	9 877
Ostatné úvery	10 351	1 158	-	11 509
Pôžičky prijaté od spriaznených strán	4 812	1 354	-	6 166
Bankové úvery	1 838	5 524	-	7 362
Záväzky spolu	**28 811**	**11 951**	**39 757**	**80 519**

Hodnoty záväzkov podľa zmluvnej doby splatnosti sú vykázané na základe nediskontovaných peňažných tokov.

3.2 Riadenie kapitálového rizika

Kapitál Spoločnosti je tvorený vlastným imaním pripadajúcich na vlastníkov Spoločnosti. Cieľom Spoločnosti v oblasti riadenia kapitálu je zabezpečiť schopnosť Spoločnosti pokračovať vo svojej činnosti, aby prinášala návratnosť kapitálu vlastníkovi a výhody pre ostatných akcionárov a udržať silnú kapitálovú základňu na podporu rozvoja investičných aktivít Spoločnosti.

Aby Spoločnosť mohla udržať alebo upraviť štruktúru kapitálu, môže upraviť výšku vyplácaných dividend, vrátiť kapitál akcionárom, vydať nové akcie alebo predať majetok s cieľom znížiť dlh.

Tak ako iné spoločnosti v sektore, aj Spoločnosť monitoruje kapitál na základe dlhového pomeru. Tento pomer sa vypočíta ako pomer čistého dlhu a celkového kapitálu. Čistý dlh sa vypočíta ako celkové úvery (vrátane 'krátkodobých a dlhodobých pôžičiek' vykázaných v individuálnom výkaze o finančnej situácií) znížené o peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty. Celkový kapitál sa vypočíta ako vlastné imanie vykázané v individuálnom výkaze o finančnej situácií plus čistý dlh.

Ukazovatele dlhu k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 boli nasledujúce:

	2021	2020
Celkové prijaté úvery (Poznámka č. 11)	73 445	69 525
Mínus: peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (Poznámka č. 14)	2 302	258
Čistý dlh	71 143	69 267
Vlastné imanie spolu	52 605	26 694
Celkový kapitál	123 748	95 961
Ukazovateľ dlhu (gearing ratio)	57,49%	72,18%

3.3 Odhad reálnej hodnoty

Spoločnosť je na účely zverejnenia povinná klasifikovať stanovenie reálnej hodnoty pomocou hierarchie reálnych hodnôt, ktorá odráža významnosť vstupov použitých pri oceňovaní. Hierarchia reálnych hodnôt je rozdelená do troch úrovní:

- Vstupmi úrovne 1 sú kótované ceny (neupravené) za rovnaké aktíva alebo záväzky na aktívnych trhoch, ku ktorým má Spoločnosť prístup k dátumu ocenenia;
- Vstupy úrovne 2 sú iné vstupy ako kótované ceny zahrnuté do úrovne 1, ktoré sú zistiteľné pre aktívum alebo záväzok buď priamo alebo nepriamo, a
- Vstupy úrovne 3 sú nezistiteľné vstupy, ktoré sa použili pri oceňovaní príslušného aktíva alebo záväzku.

Stanovenie toho, čo je „pozorovateľné" závisí od významného úsudku Spoločnosti. Spoločnosť považuje za pozorovateľné údaje trhové údaje, ktoré sú ľahko dostupné, pravidelne zverejňované alebo aktualizované, spoľahlivé a overiteľné, nie sú chránené výlučným právom a poskytované nezávislými zdrojmi, ktoré sa aktívne podieľajú na relevantnom trhu.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje hierarchiu reálnych hodnôt finančných aktív Spoločnosti k 31. decembru 2021.

Všetky zobrazené reálne hodnoty sú opakujúce sa.

	Úroveň 1	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**	**Spolu**
Oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia				
Akvizícia v procese	-	-	3 870	3 870
Majetkové cenné papiere	-	5 586	80 849	86 435
Pôžičky	-	-	12 047	12 047
Zmenky	-	-	650	650
	-	**5 586**	**97 416**	**103 002**

Ku dňu zmeny štatútu Spoločnosti celková reálna hodnota finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia predstavovala sumu 105 088 tis. EUR.

Finančné nástroje, ktoré sú obchodované na trhoch, ktoré sa nepovažujú za aktívne ale sú oceňované kótovanou trhovou cenou, cenovou ponukou obchodníkov alebo alternatívnych zdrojov cien podporovaných pozorovateľnými vstupmi, sú zaradené do Úrovne 2.

Investície zaradené do Úrovne 3 tvoria angažovanosť do vlastníckych podielov súkromného kapitálu („private equity) a dlhu. Hlavné vstupy oceňovacích modelov týchto investícií Spoločnosti zahŕňajú:

- Oceňovacie modely pre private equity – násobky EBITDA (založené na rozpočtovanej EBITDA alebo aktuálnej EBITDA dosiahnutej za obdobie 12 mesiacov oceňovanej spoločnosti a rovnocenných násobkov EBITDA porovnateľných obchodovaných spoločností), hodnotenia kvality výnosov, hodnotenia externého dlhu tretích strán, predajnej zľavy, nákladov na úpravy kapitálu a pravdepodobností zlyhania. Spoločnosť tiež zohľadňuje pôvodné transakčné ceny, nedávne transakcie rovnakých alebo podobných nástrojov a dokončené transakcie tretích strán porovnateľných nástrojoch spoločností a následne upraví model, ktorý považuje za nevyhnutný.
- Oceňovacie modely súkromného dlhu – diskontné sadzby, úpravy trhového rizikového poistného na diskontnú sadzbu, náklady kapitálu a pravdepodobností zlyhania a prognózy peňažných tokov. Spoločnosť berie do úvahy pôvodnú transakčnú cenu rovnakých alebo podobných nástrojov a dokončené transakcie tretích strán v porovnateľných nástrojoch spoločnosti a upraví model, ktorý považuje za nevyhnutný.

Kvantitatívne vstupy a predpoklady použité pri položkách zaradených v Úrovni 3 hierarchii reálnych hodnôt k 31. decembru 2021 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Reálna hodnota k 31. decembru 2021	Metóda oceňovania	Nezistiteľné vstupy	Rozpätie
Akvizícia v procese				
- Nehnuteľnosti	3 870	Trh porovnateľných cien	Cena za m^2	40-45
Akvizícia v procese spolu	3 870			
Majetkové CP				
- Finančné služby	50 083	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	10,88%
	3 417	Trh porovnateľných spoločností	Násobok EV/EBITDA	5,45
- Zdravotníctvo	967	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	7,10%
	16 873	Trh porovnateľných spoločnosti	Násobok EV/EBITDA	5 – 14
	875	Čistá hodnota aktív	n/a	n/a
- Zelená energia	2 061	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	6,23%
- Nehnuteľnosti	1 614	Kalkulácia čistých výnosov z prenájmu	Miera Kapitalizácie	8%
Turizmus	2 844	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	5,55%
- Private equity	2 115	Čistá hodnota aktív	n/a	n/a
Majetkové CP spolu	80 849			
Pôžičky v reálnej hodnote				
- Zdravotníctvo	7 539	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	7,10%
	3 829	Trh porovnateľných spoločností	Násobok EV/EBITDA	5 - 6
- Private equity	679	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	5% - 10%
Pôžičky v reálnej hodnote spolu	12 047			
Zmenky				
- Turizmus	650	Čistá hodnota aktív	n/a	n/a
Zmenky spolu	650			
Finančné aktíva v reálnej hodnote	**97 416**			

V roku 2021 neboli medzi úrovňami žiadne presuny.

Presuny medzi úrovňami nastávajú vtedy, keď sa informácie alebo ceny použité pri ocenení majetku alebo záväzkov stali viac alebo menej závislé od pozorovateľných trhových vstupov ako je uvedené pri rozdelení hierarchie reálnych hodnôt Spoločnosti medzi Úrovňou 1, Úrovňou 2 a Úrovňou 3.

Nasledujúca tabuľka obsahuje analýzu citlivosti finančných aktív Spoločnosti zaradených v Úrovni 3 pre každý sektor a ukazuje, aký by bol rozdiel v reálnych hodnotách. V prípade expozície kladné znamienko (+) predstavuje nárast expozície a mínusové znamienko (-) predstavuje pokles expozície. Zobrazené hodnoty citlivosti sú výsledkom interných simulácií.

		Metóda oceňovania	Nezistiteľné vstupy	Zmena rozpätia	Vplyv na reálnu hodnotu k 31. decembru 2021
-	Finančné služby	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	-1%	6 090
				+1%	-4 914
		Trh porovnateľných spoločností	Násobok EV/EBITDA	-10%	-169
				+10%	169
-	Zdravotníctvo	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	-1%	1 538
				+1%	-1 132
		Trh porovnateľných spoločností	Násobok EV/EBITDA	-10%	-2 951
				+10%	3 210
-	Zelená energia	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	-1%	113
				+1%	-98
-	Nehnuteľnosti	Kalkulácia čistých výnosov z prenájmu	Miera Kapitalizácie	-1%	183
				+1%	-144
		Trh porovnateľných cien	Cena za m^2	-10%	-387
				+10%	387
-	Turizmus	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	-1%	797
				+1%	-511
-	Private equity	Čistá hodnota aktív	n/a	n/a	-

Nasledujúca tabuľka obsahuje pohyb v Úrovni 3 hierarchii reálnych hodnôt k 31. decembru 2021:

	Akvizícia v procese	**Majetkové CP**	**Pôžičky**	**Zmenky**	**Spolu**
1. január	-	-	-	-	-
Zmena štatútu spoločnosti k 1.januáru – reálna hodnota	7 122	80 823	11 695	435	100 075
Výdavky na obstaranie finan. aktív oceňovaných v FVTPL	1 420	6 749	-457	-	7 712
Predaj finan. aktív oceňovaných v FVTPL	-	-13 000	-	-	-13 000
Prídel do kapitálových fondov	-	1 006	-	-567	439
Poskytnuté splátky	-	-	425	1 710	2 135
Výnosové úroky	-	-	516	251	767
Zaplatené splátky	-	-	-15	-1 265	-1 280
Zaplatené úroky	-	-	-106	-	-106
Iné nepeňažné transakcie	-4 672	-	-	-124	-4 796
Kurzové rozdiely	-	7	385	-	392
Nerealizovaný čistý zisk	-	5 264	-396	210	5 078
31. december	**3 870**	**80 849**	**12 047**	**650**	**97 416**

4. Zásadné účtovné odhady a úsudky

4.1 Zásadné účtovné odhady a úsudky

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú považované za primerané.

4.2 Reálna hodnota investícií, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu

Reálne hodnoty cenných papierov, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu, sú určené pomocou oceňovacích techník, hlavne násobkami zisku, diskontovaním peňažných tokov a nedávnych porovnateľných transakcií. Modely, ktoré sa používajú na stanovenie reálnej hodnoty sú Spoločnosťou pravidelne schvaľované a preverované. Vstupy pre modely násobkov ziskov zahrňujú zistiteľné dáta ako napr. násobky ziskov porovnateľných spoločností pre relevantnú portfóliovú spoločnosť a nezistiteľné dáta, ako napríklad predpoveď ziskov pre portfóliovú spoločnosť. Pri modeloch diskontovaných peňažných tokoch sú nezistiteľné dáta odhady peňažných tokov pre relevantnú portfóliovú spoločnosť a riziková prémia pre riziko likvidity a úverové riziko, ktoré sú obsiahnuté v diskontnej sadzbe. Avšak diskontné sadzby použité pre ocenenie vlastníckych podielov sú založené na historickej návratnosti kapitálu pre ostatné spoločnosti operujúce v tom istom odvetví. Manažment používa modely s cieľom upraviť zistiteľné návratnosti kapitálu tak, aby odzrkadľovali aktuálnu dlhovo/kapitálovú finančnú štruktúru oceňovaného podielu.

Modely sú kalibrované spätným testovaním skutočne dosiahnutých výsledkov/exitových cien s cieľom zaistenia spoľahlivých výstupov.

4.3 Funkčná mena

Spoločnosť považuje Euro za menu, ktorá najvernejšie reprezentuje ekonomické vplyvy základných transakcií, udalostí a podmienok, ktorú sú pre Spoločnosť relevantné. Euro je mena, v ktorej Spoločnosť meria svoju finančnú výkonnosť a vykazuje výsledky, ako aj mena, v ktorej sú poskytované finančné prostriedky od svojich investorov. Pri stanovení funkčnej meny Spoločnosť zvažuje konkurenčné prostredie, v ktorom sa Spoločnosť porovnáva s ostatnými Európskymi fondami súkromného kapitálu.

4.4 Štatút investičnej spoločnosti

Pri posúdení štatútu investičnej spoločnosti podľa IFRS 10, Spoločnosť zvážila nasledovné:

a) Spoločnosť má finančné prostriedky od viacerých investorov a spoluinvestorov. Spoluinvestori sú na úrovni individuálnych investícií a nie na úrovní Spoločnosti, avšak poskytujú finančné prostriedky pre dcérske spoločnosti Spoločnosti a spoluinvestujú priamo so Spoločnosťou do určitého projektu. Spoločnosť tak získava finančné prostriedky od spoluinvestorov a títo investori sú angažovaní na variabilných výnosoch z podielu v spoločnosti, do ktorej investujú.

b) Spoločnosť priamo alebo prostredníctvom určitých dcérskych spoločností poskytuje služby súvisiace s investíciami (napr. riadenie rizík, treasury a likvidity) a strategické poradenstvo pre spoločnosti, do ktorých sa investovalo. V prípade potreby Spoločnosť poskytuje finančnú podporu spoločnostiam, do ktorých sa investovalo (napr. úver). Poskytovanie služieb súvisiacich s investíciami, buď priamo alebo nepriamo, alebo prostredníctvom dcérskej spoločnosti je v súlade s definíciou investičnej spoločnosti ak sa vykonávajú s cieľom maximalizovať návratnosť investície (zhodnotenie kapitálu a investičný príjem zo subjektu, do ktorého sa investovalo);

c) Cieľom Spoločnosti je identifikovať investičné príležitosti, investovať výlučne alebo spolu so spoluinvestormi, zvýšiť hodnotu investície a dosiahnuť návratnosť pri exite investície. Spoločnosť neplánuje držať investície na neurčito; drží ich obmedzený čas (zvyčajne 8 - 10 rokov); a

d) Spoločnosť hodnotí výkonnosť svojich investícií privátneho kapitálu na základe reálnej hodnoty v súlade s politikou stanovenou v týchto finančných výkazoch.

Hoci Spoločnosť splnila všetky tri definované kritéria, manažment Spoločnosti taktiež posudzuje účel podnikania Spoločnosti, investičné stratégie vzťahujúce sa na investície do súkromného kapitálu, povahu ziskov z investícií do súkromného kapitálu a modely reálnej hodnoty. Manažment posudzuje účel podnikania s cieľom zistiť existenciu ďalších oblastí v závislosti od typických charakteristík investičnej spoločnosti oproti výrobnej spoločnosti.

4.5 Nepretržité pokračovanie v činnosti

Tabuľka likvidity v poznámke 3.1.3 ukazuje, že záväzky Spoločnosti splatné do 3 rokov predstavujú sumu 39 085 tis. EUR v porovnaní k disponibilným aktívami splatnými do 3 rokov v sume 32 493 tis. EUR. V minulých rokoch Spoločnosť vydala dlhopisy so splatnosťou 5 rokov. V roku 2021 Spoločnosť nevydala dlhopisy a splatila dlhopisy so splatnosťou 3 roky v sume 5 173 tis. EUR. Spoločnosť má dobrú históriu ohľadom predĺženia splatností bankových úverov. Obidva prístupy ohľadom financovania boli aplikované počas viacerých rokov. Po posúdení aktuálnych dostupných peňažných projekcií vrátane načasovania investícii, akvizícií a financovania; berúc do úvahy povahu Spoločnosti a jej investícií; Manažment Spoločnosti má v čase schválenia účtovnej závierky dostatočné zdroje pokračovať v činnosti v dohľadnej budúcnosti. Ďalej si manažment nie je vedomý žiadnych materiálnych neistôt, ktoré by mohli mať za následok spochybnenie schopnosti nepretržitého pokračovania v činnosti. Na základe týchto predpokladov bola táto účtovná závierka zostavená za predpokladu nepretržitého trvania.

4.6 Analýza rozdielov vyplývajúcich z prechodu národných účtovných štandardov na IFRS

Porovnanie vlastného imania podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a IFRS k 1. Januáru 2020:

	Podľa SK predpisov	Podľa IFRS	Rozdiel
Základné imanie	10 057	10 057	-
Zákonný rezervný fond	1 781	1 781	-
Emisné ážio	465	465	-
Ostatné fondy tvorené zo zisku	-	-	-
Oceňovacie rozdiely z precenenia	6 925	2	-6 923
Nerozdelený zisk z minulých rokov	1 867	10 611	8 744
Zisk bežného účtovného obdobia	2 444	1 927	-517
Vlastné imanie spolu	**23 539**	**24 843**	**1 304**

Komentár rozdielov vo vlastnom imaní uvedených v predchádzajúcej tabuľke:

Popis	Rozdiel
Rozdiel v oceňovacích rozdieloch z precenenia	**-6 923**
Oceňovacie rozdiely pri splynutí spoločností Pro Partners Holding a Pro Partners Asset Management boli podľa slovenských postupov vykázané ako Oceňovacie rozdiely z precenenia, podľa IFRS sa vykazujú ku dňu splynutia v Nerozdelených ziskoch z minulých rokov	-6 923
Úpravy z prechodu na IFRS (vplyv na nerozdelený zisk minulých rokov)	**8 744**
Úprava oceňovacích rozdielov pri splynutí preúčtovaná z Oceňovacích rozdielov z precenenia do Nerozdelených ziskov minulých rokov	6 923
Úprava odloženej dane vzniknutej z oceňovacích rozdielov pri splynutí do preúčtovaná z Odloženého daňového záväzku do nerozdelených ziskov minulých rokov	1 821
Úpravy z prechodu na IFRS (vplyv na zisk bežného účtovného obdobia)	**-517**
Tvorba 12 mesačných očakávaných úverových strát podľa IFRS 9	-514
Úprava operatívneho leasingu podľa IFRS 16	-3

Porovnanie vlastného imania podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a IFRS k 1. Januáru 2021:

	Podľa SK predpisov	Podľa IFRS	Rozdiel
Základné imanie	10 057	10 057	-
Zákonný rezervný fond	2 026	2 026	-
Emisné ážio	465	465	-
Ostatné fondy tvorené zo zisku	-	-	-
Oceňovacie rozdiely z precenenia	8 078	44	-8 034
Nerozdelený zisk z minulých rokov	4 067	12 294	8 227
Zisk bežného účtovného obdobia	1 747	1 808	61
Vlastné imanie spolu	**26 440**	**26 694**	**254**

Komentár rozdielov vo vlastnom imaní uvedených v predchádzajúcej tabuľke:

Popis	Rozdiel
Rozdiel v oceňovacích rozdieloch z precenenia	**-8 034**
Oceňovacie rozdiely pri splynutí spoločností Pro Partners Holding a Pro Partners Asset Management boli podľa slovenských postupov vykázané ako Oceňovacie rozdiely z precenenia, podľa IFRS sa vykazujú ku dňu splynutia v Nerozdelených ziskoch z minulých rokov	-8 034
Úpravy z prechodu na IFRS (vplyv na nerozdelený zisk minulých rokov)	**8 227**
Úprava oceňovacích rozdielov pri splynutí preúčtovaná z Oceňovacích rozdielov z precenenia do Nerozdelených ziskov minulých rokov	8 033
Úprava odloženej dane vzniknutej z oceňovacích rozdielov pri splynutí do preúčtovaná z Odloženého daňového záväzku do nerozdelených ziskov minulých rokov	711
Tvorba 12 mesačných očakávaných úverových strát podľa IFRS 9	-514
Úprava operatívneho leasingu podľa IFRS 16	-3
Úpravy z prechodu na IFRS (vplyv na zisk bežného účtovného obdobia)	**61**
Tvorba 12 mesačných očakávaných úverových strát podľa IFRS 9	61

Pri prechode zo zákona č. 431/2002 Z.z na IFRS neboli žiadne významné úpravy, ktoré by mali vplyv na individuálny výkaz o peňažných tokoch.

5. Úrokové výnosy

Úrokové výnosy počas účtovného obdobia boli nasledovné:

	2021	2020
Pôžičky v reálnej hodnote cez hosp. výsledok	516	-
Zmenky v reálnej hodnote cez hosp. výsledok	251	-
Zmenky	408	724
Úverové pohľadávky	475	-
Úvery a pôžičky – spriaznené strany	-	524
Úvery a pôžičky – 3. strany	-	497
Úrokové výnosy spolu	**1 650**	**1 745**

6. Zisk z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote

Realizovaný zisk/strata a čistá zmena nerealizovaného zisku/straty finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok držaných Spoločnosťou a ich zosúladenie s ostatnými čistými zmenami v reálnej hodnote finančných aktív cez hospodársky výsledok v individuálnom výkaze komplexných ziskov a strát je nasledovný:

	2021	2020
Ostatné čisté zmeny v reálnej hodnote krátkodobých aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.	-6	-
Ostatné čisté zmeny v reálnej hodnote dlhodobých aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.	2 858	-
Celkový zisk	**2 852**	**-**

	2021	2020
Realizovaná čistá strata z investícií	-2 820	-
Nerealizovaný čistý zisk z investícií	5 672	-
Celkový čistý zisk	**2 852**	**-**

Celkový čistý zisk za rok 2021 podľa sektorov bol nasledujúci:

	Nerealizovaný čistý zisk	Realizovaná čistá strata	Spolu
Finančné služby	10 210	2	10 212
Zdravotníctvo	-908	-2 814	-3 722
Zelená energia	385	-	385
Nehnuteľnosti	-182	-	-182
Turizmus	-4 829	-	-4 829
Private equity	996	-	996
Ostatné	-	-8	-8
Celkový čistý zisk	**5 672**	**-2 820**	**2 852**

7. Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok sú:

	2021	2020
Oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia		
Akvizícia v procese	3 870	-
Majetkové cenné papiere	86 435	-
Pôžičky	12 047	-
Zmenky	650	-
	103 002	**-**
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok spolu	**103 002**	**-**

8. Úrokové náklady

Úrokové náklady počas účtovného obdobia boli nasledovné:

	2021	2020
Vydané dlhopisy	2 033	2 068
Ostatné pôžičky	539	465
Zmenky	475	463
Bankové úvery	294	243
Pôžičky prijaté od spriaznených strán	247	216
Leasing	5	8
Úrokové náklady spolu	**3 593**	**3 463**

9. Ostatné finančné výnosy a náklady

Ostatné finančné výnosy a náklady počas účtovného obdobia boli nasledovné:

	2021	2020
Ostatné finančné výnosy		
Kurzové zisky	388	441
Výnosy z derivátových operácií	73	-
Ostatné finančné výnosy	17	88
	478	529
Ostatné finančné náklady		
Kurzové straty	-213	-491
Ostatné finančné náklady	-41	-45
	-254	-536
Ostatné finančné výnosy, netto	**224**	**-7**

10. Náklady podľa charakteru

	2021	2020
Mzdové náklady	876	834
Sociálne poistenie	251	240
Odmeny členom orgánov spoločnosti	354	288
Ostatné osobné náklady	23	54
	1 504	1 416
Služby spojené s elektrárňami	180	360
Ekonomické a obchodné služby	226	222
Opravy a údržba	79	69
Projektové náklady	305	226
Overenie účtovnej závierky *	81	37
Prepravné náklady	1	63
Právne služby	22	15
Ostatné náklady	21	26
Telekomunikačné služby	12	12
Služby spojené s nájmom	21	5
Poplatky a provízie	1	1
Marketingové služby	59	1
Náklady na reprezentáciu	45	67
Poštovné	2	1
Školenia	19	23
Cestovné	2	1
	1 076	1 129
Odpis pohľadávok	122	810
Odpisy a amortizácia	226	236
Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k pohľadávkam	560	-
Spotreba materiálu a energie	67	68
Ostatné prevádzkové náklady	175	145
Ostatné prevádzkové (výnosy)	-909	-
	241	1 259
	2 821	**3 804**

**náklady na overenie účtovnej závierky k 31.12.2021 boli v hodnote 62 tis. EUR (2020: 18 tis. EUR)*

Ostatné prevádzkové výnosy:

	2021
Manažérske riadenie	377
Kontroling	357
Účtovné služby	101
Ostatné	74
	909

11. Prijaté úvery a pôžičky

Úvery Spoločnosti pozostávajú z:

	2021	2020
Dlhodobé úvery		
Bankové úvery	5 341	3 878
Vydané dlhopisy (a)	37 824	41 093
Pôžičky prijaté od spriaznených strán	1 247	4 608
Ostatné pôžičky	1 034	-
	45 446	49 579
Krátkodobé úvery		
Vydané dlhopisy (a)	1 872	2 027
Ostatné pôžičky	9 829	4 040
Bankové úvery	1 838	1 829
Zmenky	9 791	10 506
Pôžičky prijaté od spriaznených strán	4 669	1 544
	27 999	19 946
Úvery spolu	**73 445**	**69 525**

Pohyb úverov počas účtovného obdobia 2021 bol nasledovný:

	Bankové úvery	Vydané dlhopisy	Zmenky	Pôžičky prijaté od spriaznených strán	Ostatné úvery	Spolu
Zostatok k 1. januáru 2021	**5 707**	**43 120**	**10 506**	**6 152**	**4 040**	**69 525**
Príjmy	3 343	1 552	13 221	5 000	9 000	32 116
Výdavky na splátky	-1 914	-4 603	-13 663	-	-2 520	-22 700
Výdavky na úroky	-251	-2 519	-449	-59	-196	-3 474
Nákladové úroky	294	2 033	475	247	539	3 588
Kurzové rozdiely	-	118	15	86	-	219
Ostatné nepeňažné operácie	-	-5	-314	-5 510	-	-5 829
Zostatok k 31. decembru 2021	**7 179**	**39 696**	**9 791**	**5 916**	**10 863**	**73 445**

Účtovná a reálna hodnota dlhodobých úverov je nasledujúca:

	Účtovná hodnota		Fair Value	
	2021	2020	2021	2020
Bankové úvery	5 341	3 878	5 415	3 878
Vydané dlhopisy	37 824	41 093	38 748	41 093
Pôžičky prijaté od spriaznených strán	1 247	4 608	1 278	4 608
Ostatné pôžičky	1 034	-	1 074	-
Úvery spolu	**45 446**	**49 579**	**46 515**	**49 579**

K 31. decembru 2021 sa reálna hodnota úverov približuje k účtovnej hodnote:

- Bankové úvery poskytla Spoločnosti Privatbanka, a.s. Splatnosť úverov sa pohybuje od jedného roka do troch rokov. Úrok na pôžičky v tomto úverovom rámci je 3 mesačný EURIBOR plus ročná prirážka 3,8%. Bankové úvery sú zabezpečené záložným právom k pohľadávkam a iným právam na peňažné plnenie Spoločnosti, súčasnými aj budúcimi, záložným právom na akcie IAD investments, správ. spol., a.s. (497 ks, v nominálnej hodnote 3 320EUR/ks) a dohodami o ručení poskytnutom fyzickými osobami.

- Vydané dlhopisy sú nakúpené individuálnymi investormi (fyzickými ako aj právnickými osobami). Vydané dlhopisy sú úročené úrokovými sadzbami v rozmedzí od 5,10% p.a. až 5,50% p.a. a sú splatné v roku 2025.
- Záväzky zo zmeniek sú voči individuálnym investorom (fyzickým ako aj právnickým osobám). Zmenky sú úročené úrokovými sadzbami v rozmedzí od 1,5% p.a. do 9,5% p.a. a sú splatné do jedného roka (od vydania). Zmenky Spoločnosti nie sú zabezpečené.
- Pôžičky prijaté od spriaznených strán sú pôžičky prijaté od dcérskych spoločností. Pôžičky prijaté od spriaznených strán sú úročené úrokovými sadzbami v rozmedzí od 3,8% p.a. až 4,5% p.a. a sú splatné od jedného do troch rokov. Pôžičky prijaté od spriaznených strán nie sú zabezpečené.
- Ostatné pôžičky sú pôžičky prijaté od rôznych veriteľov. Splatnosť týchto pôžičiek je v rozmedzí od jedného roka do troch rokov. Tieto pôžičky nie sú zabezpečené.

Spoločnosť je pristupujúcim dlžníkom k záväzku dlžníka Wellness Invest, a.s. voči 365.bank, a. s., ktorý je splatný v máji 2022. Zostatok istiny tohto úveru k 31. decembru 2021 je 2 929 tis. EUR. Spoločnosť Wellness Invest, a.s. vstúpila do rokovania s úverujúcou bankou, na základe čoho sa predpokladá prolongácia úveru resp. jeho refinancovanie.

Spoločnosť Pro Partners Holding je avalista zmenky spoločnosti Mako, s.r.o. vo výške 1 500 tis. EUR s úrokovou sadzbou 6,50% so splatnosťou na videnie.

(a) Vydané dlhopisy

	2021	**2020**
SK4120013673, PPH V, 4,70%, 21april2021, CZK	-	5 037
SK4000016580, PPH VI, 5,10%, 9jan2025, EUR	38 763	38 083
SK4000018859, PPH VII, 5,50%, 15april2025, CZK	933	-
Spolu	**39 696**	**43 120**

Dňa 9. januára 2020 Spoločnosť vydala dlhopisy (ISIN SK4000016580) v nominálnej hodnote 40 000 tis. EUR s pevne úrokovou sadzbou 5,10% p.a. a splatnosťou 9. januára 2025.

Dňa 15. apríla 2020 Spoločnosť vydala dlhopisy (ISIN SK4000018859) v nominálnej hodnote 250 000 tis. CZK s pevne úrokovou sadzbou 5,50% p.a. a splatnosťou 15. apríla 2025.

RUČITEĽSKÉ VYHLÁSENIE: Materská spoločnosť Emitenta Pro Partners Development, s.r.o. spoločnosť Pro Partners Holding, a.s., IČO: 47 257 521, LEI: 097900BGMJ0000059415, so sídlom Malý trh 2/A, 811 08, Bratislava, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 6132/B (ďalej len ako „Ručiteľ") sa podľa Ručiteľského vyhlásenia bezpodmienečne, nevypovedateľne a neodvolateľne zaväzuje podľa ustanovenia § 303 Obchodného zákonníka každému Majiteľovi dlhopisov, že ak Emitent z akéhokoľvek dôvodu nesplní akýkoľvek záväzok plynúci z emisných podmienok voči akémukoľvek Majiteľovi dlhopisov v deň splatnosti a takéto neplnenie pretrváva aj v dodatočnej lehote 7 dní od písomnej výzvy Majiteľa dlhopisov, Ručiteľ po preukázaní nároku Majiteľa dlhopisov (ako je nižšie definovaný „Nárok") uspokojí Majiteľov dlhopisov tak, že uhradí všetky splatné záväzky dlžníka voči veriteľovi z emisných podmienok a to do 7 dní po dni, v ktorom bude Ručiteľovi preukázaný Nárok v súlade s Ručiteľským vyhlásením. Pre účely Ručiteľského vyhlásenia sa za Nárok považuje stav, kedy Majiteľ dlhopisov preukáže Ručiteľovi: i) výpis z účtu majiteľa cenných papierov preukazujúcim vlastníctvo dlhopisu v príslušnom dni (deň exkupónu resp. deň ex-istiny), ii) písomnú výzvu Dlžníkovi na plnenie podľa predchádzajúceho odseku s preukázaním jej doručenia, iii) výzvu na plnenie Ručiteľovi s vyčíslením nároku voči Ručiteľovi spolu s vyhlásením, že Dlžník v danom nároku plnenie neuhradil.

12. Úverové pohľadávky

Úverové pohľadávky Spoločnosti boli k 31. decembru 2021 nasledovné:

	Brutto účtovná hodnota	Opravné položky	Netto účtovná hodnota
Krátkodobé úverové pohľadávky			
Pôžičky	10 447	-5 414	5 033
Zmenky	9 623	-6 048	3 575
	20 070	**-11 462**	**8 608**
Úverové pohľadávky	**20 070**	**-11 462**	**8 608**

Spoločnosť počas rok 2021 vytvorila opravné položky k úverovým pohľadávkam vo výške 5 915 tis. EUR. Pohyb opravných položiek počas účtovného obdobia 2021 bol nasledovný:

	Pôžičky	Zmenky	Spolu
Zostatok k 1. januáru	**1 109**	**5 465**	**6 574**
Efekt zmeny štatútu Spoločnosti	-137	-890	-1 027
Úroveň 1	11	61	72
Úroveň 2	229	1 412	1 641
Úroveň 3	4 202	-	4 202
Zostatok k 31. decembru	**5 414**	**6 048**	**11 462**

13. Analýza podľa segmentov

Segmenty predstavujú strategické oblasti podnikania a vzhľadom na ich charakteristiku si vyžadujú samostatný prístup k riadeniu.

Finančné aktíva Spoločnosti za rok 2021 rozdelené podľa jednotlivých segmentov sú nasledujúce:

	Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok
Európska únia	
Finančné služby	53 500
Zdravotníctvo	30 657
Zelená energia	2 061
Nehnuteľnosti	5 484
Turizmus	3 494
Private equity	2 794
Iné	
Zdravotníctvo	5 012
	103 002

Výnosy Spoločnosti za rok 2021 rozdelené podľa jednotlivých segmentov sú nasledujúce:

	Precenenie finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote
Európska únia	
Finančné služby	10 212
Zdravotníctvo	-3 704
Zelená energia	385
Nehnuteľnosti	-182
Turizmus	-4 829
Private equity	996
Ostatné	-8
Iné	
Zdravotníctvo	-18
	2 852

	Výnosové úroky
Finančné služby	6
Zdravotníctvo	501
Zelená energia	4
Turizmus	238
Private equity	10
Ostatné	8
	767

Majetok a záväzky Spoločnosti za rok 2020 podľa jednotlivých segmentov sú nasledujúce:

	Európska únia	**Iné**
Dlhodobé aktíva		
Hmotný majetok	546	-
Nehmotný majetok	29	-
Investície do dcérskych spoločností	19 013	70
Investície do pridružených spoločností a v spol. podnikoch	28 958	-
Úvery a pôžičky	12 665	4 806
Záloha na akvizíciu dcérskej spoločnosti	7 118	-
Odložený daňová pohľadávka	244	-
Iné aktíva	57	-
Dlhodobé aktíva spolu	**68 630**	**4 876**
Krátkodobé aktíva		
Fin. aktíva ocenené v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	4 890	-
Úvery a pôžičky	14 857	-
Iné aktíva	6	-
Iné pohľadávky	14 448	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (okrem kontokorentných úverov)	258	-
Krátkodobé aktíva spolu	**34 459**	**-**
AKTÍVA SPOLU	**103 089**	**4 876**
Dlhodobé záväzky		
Prijaté úvery a pôžičky	49 579	-
Iné záväzky	265	-
Dlhodobé záväzky spolu	**49 844**	**-**

Krátkodobé záväzky		
Prijaté úvery a pôžičky	19 946	-
Iné záväzky	236	-
Obchodné a ostatné záväzky	11 245	-
Krátkodobé záväzky spolu	**31 427**	**-**
ZÁVÄZKY SPOLU	**81 271**	-

Výnosy Spoločnosti za rok 2020 podľa jednotlivých segmentov sú nasledujúce:

	Európska únia	**Iné**
Výnosy z dividend	4 516	-
Zisk z predaja CP	2 729	-
Výnosy	1 313	-
Spolu	**8 558**	-
Personálne náklady	-1 416	-
Náklady na služby	-1 129	-
Ostatné prevádzkové náklady, netto	-1 376	-
Prevádzkové náklady spolu	**-3 921**	**-**
Úrokové výnosy	1 568	177
Úrokové náklady	-3 463	-
Tvorba opravných položiek k finančnému majetku	-869	-
Ostatné finančné výnosy, netto	-7	-
Ostatné finančné náklady, netto	**-2 771**	**177**
Daň z príjmu	-234	-
Komplexný zisk za účtovné obdobie	**1 632**	**177**

14. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

	2021	**2020**
Peniaze na účte v banke a peňažná hotovosť	2 302	258
	2 302	**258**

Peniaze na účte v banke činili k 31. decembru 2021 celkovo 2 100 tis. Eur (2020: 224 tis. Eur). Peniaze na účte v bankách nevynášali v roku 2021 úrok (2020: 0%).

15. Iné aktíva

	2021	**2020**
Zásoby	6	6
Náklady budúcich období - krátkodobé	352	-
Náklady budúcich období - dlhodobé	48	57
	406	**63**

16. Hmotný majetok

	Obstarávaný majetok	Pozemky, budovy a infraštruktúra	Leasing – prenájom priestorov	Stroje, zariadenia motorové vozidlá	Inventár	Spolu
1. január 2021						
Obstarávacia cena	-	52	466	792	2	1 312
Oprávky	-	-6	-232	-528	-	-766
Zostatková hodnota	**-**	**46**	**234**	**264**	**2**	**546**
Stav na začiatku obdobia	-	46	234	264	2	546
Prírastky	48	-	-	-	-	48
Úbytky	-	-	-	-	-	-
Odpisy	-	-2	-117	-101	-	-220
Transfer	-48	-	-	48	-	-
Stav na konci obdobia	**-**	**44**	**117**	**211**	**2**	**374**
31. december 2021						
Obstarávacia cena	-	52	466	802	2	1 322
Oprávky	-	-8	-349	-591	-	-948
Zostatková hodnota	**-**	**44**	**117**	**211**	**2**	**374**

	Obstarávaný majetok	Pozemky, budovy a infraštruktúra	Leasing – prenájom priestorov	Stroje, zariadenia motorové vozidlá	Inventár	Spolu
1. január 2020						
Obstarávacia cena	-	52	466	732	2	1 252
Oprávky	-	-5	-115	-416	-	-536
Zostatková hodnota	**-**	**47**	**351**	**316**	**2**	**716**
Stav na začiatku obdobia	-	47	351	316	2	716
Prírastky	60	-	-	-	-	60
Úbytky	-	-	-	-11	-	-11
Odpisy	-	-1	-117	-101	-	-219
Transfer	-60	-	-	60	-	-
Stav na konci obdobia	**-**	**46**	**234**	**264**	**2**	**546**
31. december 2020						
Obstarávacia cena	-	52	466	792	2	1 312
Oprávky	-	-6	-232	-528	-	-766
Zostatková hodnota	**-**	**46**	**234**	**264**	**2**	**546**

17. Nehmotný majetok

	Obstarávaný majetok	Software a iný nehmotný majetok	Oceniteľné práva	Spolu
1. január 2021				
Obstarávacia cena	15	61	2	78
Oprávky	-	-48	-1	49
Zostatková hodnota	**15**	**13**	**1**	**29**
Stav na začiatku obdobia	15	13	1	29
Prírastky	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
Amortizácia	-	-6	-	-6
Transfer	-15	15	-	-
Stav na konci obdobia	**-**	**22**	**1**	**23**
31. december 2021				
Obstarávacia cena	-	76	2	78
Oprávky	-	-54	-1	-55
Zostatková hodnota	**-**	**22**	**1**	**23**

	Obstarávaný majetok	Software a iný nehmotný majetok	Oceniteľné práva	Spolu
1. január 2020				
Obstarávacia cena	12	61	2	75
Oprávky	-	-40	-	-40
Zostatková hodnota	**12**	**21**	**2**	**35**
Stav na začiatku obdobia	12	21	2	35
Prírastky	3	-	-	3
Úbytky	-	-	-	-
Amortizácia	-	-8	-1	-9
Transfer	-	-	-	-
Stav na konci obdobia	**15**	**13**	**1**	**29**
31. december 2020				
Obstarávacia cena	15	61	2	78
Oprávky	-	-48	-1	-49
Zostatková hodnota	**15**	**13**	**1**	**29**

18. Investície do dcérskych spoločností

Spoločnosť ma dlhodobý finančný majetok umiestnený v iných účtovných jednotkách, kde prostredníctvom tohto umiestnenia Spoločnosť vykonáva rozhodujúci vplyv.

Výška vlastného imania k 31. decembru 2021, výsledok hospodárenia za bežné účtovné obdobie a účtovná hodnota k 31. decembru 2021 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Spoločnosť	Vlastné imanie k 31.12.2021	Zisk/(strata) za rok 2021	Účtovná hodnota k 31.12.2021
Pro Partners Development s.r.o.	973	-384	1 841
			1 841

Výška vlastného imania k 31. decembru 2020, výsledok hospodárenia za bežné účtovné obdobie a účtovná hodnota k 31. decembru 2020 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Spoločnosť	Vlastné imanie k 31.12.2020	Zisk/(strata) za rok 2020	Účtovná hodnota k 31.12.2020
IAD Investments správ.spol.a.s.	9 139	4 463	15 166
Pure Energy, a.s.	325	-35	1 892
Pro Partners Development s.r.o.	-484	-10	-
Bluepack s.r.o.	-487	-10	-
Burinvest s.r.o.	2 457	90	1 904
Wellnes Line, s.r.o.	-186	-3	-
Pro MR s.r.o.	30	-2	33
Stemik	17	5	3
Prolab Odesa	-103	-63	35
Hemo Medika Charkov +	-15	0	1
Centr Laboratornoi Mediciny	9	18	9
Prodiagnostic Centr	-223	-226	2
Prodiagnostic PP LTD	3	-	2
Prodiagnostic HG LTD	3	-	2
MRT Plus LLC	28	14	17
Hemo Lutsk LLC	44	14	17
			19 083

19. Investície do pridružených spoločností a v spoločných podnikoch

Spoločnosť ma dlhodobý finančný majetok umiestnený v iných účtovných jednotkách, kde prostredníctvom tohto umiestnenia Spoločnosť vykonáva spoločne rozhodujúci vplyv alebo podstatný vplyv.

Výška vlastného imania k 31. decembru 2020, výsledok hospodárenia za bežné účtovné obdobie a účtovná hodnota k 31. decembru 2020 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Spoločnosť	Vlastné imanie k 31.12.2020	Zisk/(strata) za rok 2020	Účtovná hodnota k 31.12.2020
RECLAIM, a.s.	4 158	2 888	150
IK - System s.r.o.	-20	9	-
Labcentrum	-1 907	-329	103
Diagnose ME B.V	n/a	n/a	369
Pro Diagnostic Group, a.s.	24 019	5 687	26 000
Wellness Invest s.r.o.	8 273	23	2 336
			28 958

20. Úvery a pôžičky

Poskytnuté úvery a pôžičky Spoločnosti boli k 31. decembru 2020 nasledovné:

	Brutto účtovná hodnota	Opravné položky	Netto účtovná hodnota
Dlhodobé úvery a pôžičky			
Pôžičky poskytnuté dcérskym spoločnostiam	4 806	-	4 806
Pôžičky poskytnuté spoločne kontrolovaným a pridruženým podnikom	7 655	-84	7 571
Otatné pôžičky	207	-53	154
Zmenky	6 083	-1 143	4 940
	18 751	**-1 280**	**17 471**
Krátkodobé úvery a pôžičky			
Pôžičky	9 607	-972	8 635
Zmenky	9 572	-4 322	5 250
	19 179	**-5 294**	**13 885**
Spolu úvery a pôžičky	**37 930**	**-6 574**	**31 356**

Spoločnosť počas rok 2020 vytvorila opravné položky k úverovým pohľadávkam vo výške 986 tis. EUR. Pohyb opravných položiek počas účtovného obdobia 2020 bol nasledovný:

	Pôžičky	Zmenky	Spolu
Zostatok k 1. januáru	**1024**	**4 564**	**5 588**
Úroveň 1	-94	33	-61
Úroveň 2	179	868	1 047
Úroveň 3	-	-	-
Zostatok k 31. decembru	**1 109**	**5 465**	**6 574**

Efektívne úrokové sadzby úverov a pôžičiek boli nasledujúce:

	2020
Pôžičky spriazneným stranám	4,90%
Ostatné pôžičky	5,20%

Veková štruktúra pôžičiek bola nasledovná:

	Menej ako jeden rok	1 až 3 roky	Viac ako 3 roky	Spolu
2020				
Pôžičky spriazneným stranám	-	12 377	-	12 377
Ostatné pôžičky	8 635	154	-	8 789
Zmenky	5 250	4 940	-	10 190
	13 885	**17 471**	**-**	**31 356**

21. Fin. aktíva ocenené v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok

Investície k dispozícií na predaj Spoločnosti boli k 31. decembru 2020 nasledovné:

Spoločnosť	Účtovná hodnota k 31.12.2020
NTC a.s.	683
Venture kapital	542
GA Drilling a.s.	243
Voxel International SaRL	2 925
IPM GF VII. j.s.a.	12
IPM Chirana j.s.a.	50
Kúpele Kováčová	435
	4 890

22. Iné pohľadávky

	2021	2020
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku	66	-
Iné pohľadávky	6 658	-
Ostatné pohľadávky voči prepojeným osobám	2 367	5 852
Poskytnuté preddavky	44	-
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti v UJ	-	296
Náklady budúcich období, príjmy budúcich období	-	451
Daňové pohľadávky	601	-
Ostatné pohľadávky	902	8 821
	10 638	**15 420**

Iné pohľadávky Spoločnosti boli k 31. decembru 2021 nasledovné:

	Brutto účtovná hodnota	Opravné položky	Netto účtovná hodnota
Iné pohľadávky	11 374	-736	10 638
	11 374	**-736**	**10 638**

Iné pohľadávky Spoločnosti boli k 31. decembru 2020 nasledovné:

	Brutto účtovná hodnota	Opravné položky	Netto účtovná hodnota
Iné pohľadávky	15 596	-176	15 420
	15 596	**-176**	**15 420**

Spoločnosť počas rok 2021 vytvorila opravné položky k iným pohľadávkam vo výške 560 tis. EUR (2020: 0 tis. EUR). Pohyb opravných položiek počas účtovného obdobia 2021 a 2020 bol nasledovný:

	2021	2020
Zostatok k 1. januáru	**176**	**176**
Úroveň 1	83	-
Úroveň 2	477	-
Úroveň 3	-	-
Zostatok k 31. decembru	**736**	**176**

23. Zákonný rezervný fond a ostatné kapitálové fondy

Spoločnosť k 31. decembru 2021 vykazovala zákonné fondy a ostatné fondy vo výške 2 667 tis. EUR (k 31. decembru 2020: 2 535 tis. EUR).

Príspevky do zákonného rezervného fondu sú tvorené zo zisku po zdanení. Zákonný rezervný fond môže byť použitý na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu. Ostatné kapitálové fondy môžu slúžiť na krytie strát Spoločnosti.

24. Obchodné a ostatné záväzky

	2021	2020
Záväzky z obchodného styku	410	140
Záväzky voči spoločníkom a združeniu	-	134
Záväzky voči zamestnancom	68	57
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	38	33
Rezervy	185	-
Ostatné záväzky	120	10 807
Daňové záväzky a dotácie	89	74
	910	**11 245**

25. Iné záväzky

	2021	2020
Dlhodobé iné záväzky		
Ostatné záväzky	7	27
Dlhodobé záväzky z lízingu IFRS 16	-	120
	7	147
Krátkodobé iné záväzky		
Záväzky z lízingu IFRS 16	120	118
Záväzky voči spoločníkom	100	-
Iné záväzky	7	-
Rezervy	-	118
Záväzky zo splatnej dane z príjmu	-	118
	227	354
Spolu iné záväzky	**234**	**501**

26. Odložená daň z príjmov

Zmeny odložených daňových pohľadávok v priebehu roka, pred kompenzáciou zostatkov v rámci tej istej daňovej jurisdikcie, sú nasledovné:

	2021	2020
Odložená daňová pohľadávka na začiatku roka	**244**	**76**
Dočasné rozdiely vykázané vo výkaze ziskov a strát		
Náklady daňovo uznateľné po zaplatení	-236	168
Spolu	**8**	
Dočasné rozdiely vykázané v súvahe		
Ostatné	-8	-
Odložená daňová pohľadávka na konci roka	**-**	**244**

27. Daň z príjmov

	2021	2020
Daň splatná	-	402
	-	**402**

Porovnanie vykázaných nákladov na daň z príjmov a teoretickej dane, ktorá vznikla použitím štandardných daňových sadzieb je nasledovné:

	2021	2020
Zisk pred zdanením	26 198	2 043
Teoretická daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane platnou v príslušnej daňovej jurisdikcie (SK: 21%)	5 501	429
Príjem nepodliehajúci dani		
Efekt zmeny štatútu spoločnosti k 1.1.2021 - precenenie investícií na reálnu hodnotu	-5 799	-
Výnosy z finančného majetku - dividendy	-1 296	-1 523
Zisk z precenenia finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote	-1 191	-
Uhradené záväzky po splatnosti	-206	-1
Zrušenie opravnej položky	-43	-324
Nájomné	-26	-
Ostatné	-30	-30
Daňovo neuznané náklady		
Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k finančnému majetku	1 458	-
Oceňovacie rozdiely pri zlúčení	711	1 109
Strata z predaja finančného majetku	593	-
Výdavky daňovo uznané po zaplatení	74	25
Odpis pohľadávky	25	170
Výdavky, ktoré nie sú daňovými výdavkami	14	351
Ostatné	11	3
Neuhradené záväzky po splatnosti	9	205
Použitie predchádzajúco nevykázaných daňových strát	-	-
Vplyv nevykázaného odloženého daňového záväzku / pohľadávky	-41	-648
Celková vykázaná daň	**-236**	**-234**

	2021	2020
Splatná daň	-	-402
Odložená daň	-236	168
Celková vykázaná daň	**-236**	**-234**

28. Transakcie so spriaznenými osobami

Počas roka 2021 sa uskutočnili nasledujúce transakcie so spriaznenými stranami:

Pôžičky poskytnuté dcérskym spoločnostiam oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:

	2021
1. január – reálna hodnota	4 150
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	1 643
Prijaté splátky úverov	-800
Výnosové úroky	389
Zaplatené úroky	-100
Kurzové rozdiely	-
Prídel do kapitálových fondov	-567
Nerealizovaná čistá strata	-761
Iné nepeňažné transakcie	-125
31. december	**3 829**

Pôžičky poskytnuté spoločne kontrolovaným podnikom oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:

	2021
1. január – reálna hodnota	175
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	-
Prijaté splátky úverov	-15
Výnosové úroky	5
Zaplatené úroky	-5
Kurzové rozdiely	-
Nerealizovaná čistá strata	-
Iné nepeňažné transakcie	-
31. december	**160**

Pôžičky poskytnuté pridruženým podnikom oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:

	2021
1. január – reálna hodnota	7 302
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	492
Prijaté splátky úverov	-465
Výnosové úroky	364
Zaplatené úroky	-
Kurzové rozdiely	385
Nerealizovaná čistá strata	110
Iné nepeňažné transakcie	-
31. december	**8 188**

Pôžičky poskytnuté spoločnostiam s podielom pod 20% oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:

	2021
1. január – reálna hodnota	503
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	-
Prijaté splátky úverov	-
Výnosové úroky	9
Zaplatené úroky	-
Kurzové rozdiely	-
Nerealizovaná čistá strata	465
Iné nepeňažné transakcie	-457
31. december	**520**

Pôžičky poskytnuté dcérskej spoločnosti:

	2021
1. január	823
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	865
Prijaté splátky úverov	-
Výnosové úroky	11
Zaplatené úroky	-
Kurzové rozdiely	-
Zvýšenie základného imania	-850
Prídel do kapitálových fondov	-846
Nerealizovaná čistá strata	-
Iné nepeňažné transakcie	-3
31. december	**-**

Pôžičky poskytnuté iným spriazneným stranám:

	2021
1. január	4 099
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	51
Prijaté splátky úverov	-100
Výnosové úroky	112
Kurzové rozdiely	-
Iné nepeňažné transakcie	627
31. december	**4 789**

Pôžičky prijaté od dcérskych spoločností:

	2021
1. január	25 792
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	7 718
Zaplatené splátky pôžičiek	-2 131
Nákladové úroky	1 217
Kurzové rozdiely	8
Iné nepeňažné transakcie	-5 823
31. december	**26 781**

Pôžičky prijaté od pridružených spoločností:

	2021
1. január	1 544
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	-
Zaplatené splátky pôžičiek	-60
Nákladové úroky	59
Kurzové rozdiely	86
Iné nepeňažné transakcie	-
31. december	**1 629**

Iné transakcie so spriaznenými stranami:

		2021
Prijaté dividendy	dcérske spoločnosti	5 511
	spoločne kontrolované spoločnosti	400
	spoločnosti s podielom pod 20%	261
Predaj tovaru	dcérske spoločnosti	306
	spoločne kontrolované a pridružené spoločnosti	10
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	dcérske spoločnosti	2 284

Počas roka 2020 sa uskutočnili nasledujúce transakcie so spriaznenými stranami:

	2020
Transakcie s materským podnikom, sesterskými a dcérskymi podnikmi:	
Poskytnuté služby	42
Krátkodobý finančný majetok	1 504
Výnosové úroky	263
Zostatok prijatých pôžičiek	4 357
Nákladové úroky	228
Eliminované úverové cenné papiere	91
Prijaté dividendy	3 389
Opravné položky k pochybným pohľadávkam a iného fin. majetku	18
Transakcie so spoločnými podnikmi:	
Poskytnuté služby	10
Prijaté dividendy	1 000
Transakcie s pridruženými podnikmi:	
Poskytnuté služby	735
Zostatok poskytnutých pôžičiek	6 867
Krátkodobý finančný majetok	59
Výnosové úroky	327
Zostatok prijatých pôžičiek	1 544
Nákladové úroky	232
Transakcie s ostatnými spriaznenými osobami:	
Poskytnutá pôžička osobám s účasťou na vedení	4 099
Výnosové úroky z poskytnutých pôžičiek	115

29. Udalosti po súvahovom dni

Dňa 24. februára 2022, ruská armáda spustila významnú vojenskú akciu na území Ukrajiny, a tento pretrvávajúci konflikt môže spôsobiť rozvrat v regióne. Tento konflikt na Ukrajine by mohol mať závažný a nepriaznivý vplyv na finančné investície v Spoločnosti. Akýkoľvek nepriaznivý vplyv konfliktu a aktivity zvýšených sankcií môže narušiť alebo obmedziť schopnosť rozvíjať a zapájať sa do projektov Spoločnosti v regióne.

Spoločnosť Pro Partners Holding a.s. priamo vlastní finančné aktíva oceňovaných cez hospodársky výsledok na Ukrajine v reálnej hodnote 5 012 tis. EUR, nepriamo, prostredníctvom dcérskej spoločnosti Pro MR s.r.o. vlastní finančné aktíva v reálnej hodnote 2 266 tis. EUR. Tento nepriamo vlastnený podiel je k 31. decembru 2021 účtovaný ako neuhradená pohľadávka z predaja dcérskej spoločnosti v položke poskytnuté preddavky a iné pohľadávky. Spoločnosť Pro Partners Holding a.s. plánuje počas roka 2022 túto neuhradenú pohľadávku z predaja kapitalizovať do investícií. Vzhľadom na existujúce neistoty spojené s konfiktom na Ukrajine sa reálna hodnota spoločností môže blížiť k nule.

V roku 2022 Spoločnosť nadobudla 19,90 %-ný podiel na základnom imaní spoločnosti Aquapark Poprad s.r.o. za hodnotu 19,9 mil. EUR.

V roku 2022 Spoločnosť predala 16,785 %-ný podiel na základnom imaní spoločnosti Pro Diagnostic Group, a.s. za celkovú hodnotu 14,7 mil. EUR.

V roku 2022 došlo k zmene akcionárskej štruktúry spoločnosti Pro Partners Holding, a.s. Spoločnosť Pro Partners Holding (Cyprus) Limited predala 99,43%-ný podiel na základnom imaní spoločnosti ProPartners Holding, a.s. do spoločnosti Aspius Holding s.r.o.

Dňa 22.decembra 2021 Spoločnosť podpísala dodatok k úverovej zmluve, čím navýšila úver o 4 484 tis. EUR. Tento úver načerpala v mesiacoch január a február 2022 a v zmysle podmienok úverovej zmluvy ho poskytla ďalej formou pôžičky spoločnosti IAD Investments, správ. spol., a.s. na kúpu akcií doplnkovej dôchodkovej spoločnosti. Splácanie úveru je dohodnuté v pravidelných štvrťročných splátkach od marca 2022 do októbra 2026.

Pripravené dňa:	Podpis štatutárneho orgánu alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
30. apríla 2022	Ing. Tomáš Zedníček predseda predstavenstva	Ing. Vanda Vránska člen predstavenstva	Ing. Vanda Vránska člen predstavenstva
30. apríla 2022	Ing. Vanda Vránska člen predstavenstva		
30. apríla 2022	Petr Matovič člen predstavenstva		