Pro Partners Holding, a.s.

Individuálna účtovná závierka
k 31. decembru 2022

zostavená v súlade s
Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii

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 10
2.4 Investície do investičných dcérskych spoločností, investičných spoločných podnikov a do investičných pridružených podnikov 11
2.5 Prepočet cudzích mien 11
2.6 Finančné aktíva a finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok 12
2.7 Vzájomné započítavanie finančných nástrojov 13
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 14
2.14 Výdavky budúcich období a ostatné záväzky 14
2.15 Základné imanie 14
2.16 Úrokové výnosy a finančné náklady 14
2.17 Dividendy 14
2.18 Daň z príjmov 15
2.19 Spriaznené strany 15
2.20 Dopad pandémie, vojny na Ukrajine a vysokej inflácie na Slovensku a v Eurozóne 15
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 19
3.1.3 Riziko likvidity 20
3.2 Riadenie kapitálového rizika 22
3.3 Odhad reálnej hodnoty 22
4. Zásadné účtovné odhady a úsudky 26
4.1 Zásadné účtovné odhady a úsudky 26
4.2 Reálna hodnota investícií, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu 26
4.3 Funkčná mena 26
4.4 Štatút investičnej spoločnosti 26
4.5 Nepretržité pokračovanie v činnosti 27
5. Úrokové výnosy 27
6. Zisk z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote 27
7. Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok 29
8. Úrokové náklady 29
9. Ostatné finančné výnosy a náklady 29
10. Náklady podľa charakteru 30
11. Prijaté úvery a pôžičky 31
12. Úverové pohľadávky 33
13. Analýza podľa segmentov 34
14. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty 36
15. Iné aktíva 36
16. Hmotný majetok 37
17. Nehmotný majetok 38
18. Iné pohľadávky 39
19. Zákonný rezervný fond a ostatné kapitálové fondy 39
20. Obchodné a ostatné záväzky 40
21. Iné záväzky 40
22. Odložená daň z príjmov 40
23. Daň z príjmov 40
24. Transakcie so spriaznenými osobami 41
25. Udalosti po súvahovom dni 44

Individuálny výkaz o finančnej situácii

	Pozn.	k 31. decembru 2022	2021
AKTÍVA			
Dlhodobé aktíva			
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hos. výsledok	7	102 482	93 523
Hmotný majetok	16	167	374
Nehmotný majetok	17	16	23
Investície do dcérskych spoločností	18	1 841	1 841
Úverové pohľadávky	20	284	-
Iné aktíva	15	317	48
Dlhodobé aktíva spolu		**105 107**	**95 809**
Krátkodobé aktíva			
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hos. výsledok	7	2 899	9 479
Úverové pohľadávky	12	9 120	8 608
Iné aktíva	15	635	358
Iné pohľadávky	22	5 065	10 638
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (okrem kontokorentných úverov)	14	3 336	2 302
Krátkodobé aktíva spolu		**21 055**	**31 385**
AKTÍVA SPOLU		**126 162**	**127 194**
VLASTNÉ IMANIE			
Vlastné imanie pripadajúce na vlastníkov materskej spoločnosti			
Základné imanie		10 057	10 057
Ostatné kapitálové fondy	23	3 484	2 667
Nerozdelený zisk		31 529	39 881
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		**45 070**	**52 605**
ZÁVÄZKY			
Dlhodobé záväzky			
Prijaté úvery a pôžičky	11	67 173	45 446
Odložený daňový záväzok		53	-
Iné záväzky	25	7	7
		67 233	45 453
Krátkodobé záväzky			
Prijaté úvery a pôžičky	11	12 018	27 999
Operatívny leasing	25	-	120
Iné záväzky	25	104	107
Obchodné a ostatné záväzky	24	1 737	910
		13 859	29 136
ZÁVÄZKY SPOLU		**81 092**	**74 589**
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU		**126 162**	**127 194**

Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát

	Pozn.	za rok končiaci 31. decembra 2022	2021
Výnosy z dividend		7 303	6 188
Zisk z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote, netto	6	5 344	2 852
Výnosy za sprostredkovanie		3 267	-
Spolu		**15 914**	**9 040**
Personálne náklady	10	-1 973	-1 504
Náklady na služby	10	-1 815	-1 076
Ostatné prevádzkové náklady, netto	10	-184	-241
Prevádzkové náklady spolu		**-3 972**	**-2 821**
Prevádzkový výsledok		**11 942**	**6 219**
Úrokové výnosy - FVTPL	5	1 121	767
Úrokové výnosy - ostatné	5	874	883
Úrokové náklady	8	-3 586	-3 593
Efekt zmeny štatútu Spoločnosti	2	-	27 613
Tvorba opravných položiek k úverovým pohľadávkam	12	-5 278	-5 915
Ostatné finančné výnosy, netto	9	195	224
Ostatné finančné náklady, netto		**-6 674**	**19 979**
Zisk pred zdanením		**5 268**	**26 198**
Daň z príjmu	27	-53	-236
Zisk po zdanení		**5 215**	**25 962**
Ostatné komplexné zisky a straty		**5 215**	**25 962**
Ostatné komplexné zisky		-	-
Komplexný zisk za účtovné obdobie		**5 215**	**25 962**

Individuálna účtovná závierka za rok 2022 bola schválená predstavenstvom na zverejnenie 30. júna 2023.

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 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**
Zostatok k 1. januáru 2021	**10 057**	**2 667**	**39 881**	**52 605**
Zisk po zdanení	-	-	5 215	5 215
Ostatné komplexné zisky	-	-	-	-
Celkový komplexný zisk za účtovné obdobie	-	-	5 215	5 215
Vyplatené dividendy	-	-	-12 750	-12 750
Prídel do fondov	-	817	-817	-
Ostatné pohyby	-	-	-	-
Zostatok k 31. decembru 2021	**10 057**	**3 484**	**31 529**	**45 070**

Individuálny výkaz peňažných tokov

	Pozn.	za rok končiaci 31. decembra 2021
Zisk pred zdanením		**26 198**
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	-
Tvorba opravných položiek k pohľadávkam	22	560
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	16,17	226
Kurzové rozdiely k peňažným prostriedkom a ekvivalentom		-
Nákladové úroky	8	3 593
Výnosové úroky	5	-1 650
Prijaté dividendy		-6 188
Kurzové rozdiely		-166
Úpravy o nepeňažné vysporiadanie úverov a ostatné		4 216
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti		4 939
Zmena stavu zásob z prevádzkovej činnosti		-
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti		120
Zmena stavu ostatných pohľadávok a záväzkov		673
Prijaté úroky		912
Zaplatené úroky		-3 479
Výdavky na daň z príjmov		-718
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		**1 866**
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		-
Výdavky na úvery poskytnuté spriazneným stranám		-
Príjmy zo splácania úverov poskytnutých spriazneným stranám		-
Výdavky na úvery poskytnuté tretím stranám		-4 769
Príjmy zo splácania úverov poskytnutých tretím stranám		4 603
Záloha na kúpu finančného majetku		-
Príjmy z predaja dcérskej spoločnosti		-
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku	16	-48
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		**-9 238**
Príjmy z bankových úverov	11	3 343
Výdavky na splácanie bankových úverov	11	-1 914
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	11	1 552
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	13 221
Výdavky na splácanie vlastných zmeniek	11	-13 663
Príjmy z pôžičiek prijatých od tretích strán	11	9 000
Výdavky na splácanie pôžičiek prijatých od tretích strán	11	-2 520
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		**9 416**
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňaž. prostriedkov		**2 044**
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru		258
Kurzové rozdiely k peňažným prostriedkom a ekvivalentom		-
Peňažné prostriedky a peň. ekvivalenty k 31.decembru		**2 302**

*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 2022 bola schválená predstavenstvom na zverejnenie 30. júna 2023. 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 2022 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		**Hlasovacie práva**
	V tis. €	**v %**	**v %**
Aspius holding, s.r.o.	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 2022**	**31. december 2021**
Predseda	Ing. Tomáš Zedníček – predseda	Ing. Tomáš Zedníček – predseda
Členovia	Petr Matovič	Petr Matovič
	Ing. Vanda Vránska	Ing. Vanda Vránska

Dozorná rada:	**31. december 2022**	**31. december 2021**
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 2022 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

Základné účtovné zásady použité pri zostavovaní tejto individuálnej účtovnej závierky sú uvedené nižšie. Tieto zásady sa zhodne uplatňujú na všetky predošlé roky, pokiaľ nie je uvedené inak.

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 2022. 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

Štandardy, zmeny štandardov a interpretácie k vydaným štandardom, ktoré nadobudli účinnosť pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 a neskôr

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie nadobudli účinnosť 1. januára 2022:

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).

Výnosy pred plánovaným použitím – novelizácia IAS 16 (vydaná 14. mája 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr). Novela zamedzuje účtovnej jednotke, aby znižovala náklady na obstaranie majetku o výnosy z predaja položiek vyrobených počas obdobia, kedy spoločnosť pripravuje majetok na zaradenie do užívania. Miesto toho by takéto výnosy mali byť vykázané vo výkaze ziskov a strát spolu s nákladmi na výrobu týchto položiek (na ktoré sa aplikuje IAS 2). Spoločnosť bude musieť preto rozlišovať medzi nákladmi na výrobu a predaj položiek do momentu zaradenia majetku do užívania a nákladmi na prípravu majetku na jeho plánované použitie. Novela tak isto objasňuje, že spoločnosť „testuje, či majetok správne funguje", ak posudzuje technickú a fyzickú výkonnosť majetku. Finančná výkonnosť majetku nie je relevantná pre toto posúdenie. Spoločnosti musia jednotlivo vykázať sumy výnosov a nákladov týkajúce sa vyrobených položiek, ktoré nie sú výsledkom bežnej činnosti spoločnosti. Skupina momentálne posudzuje dopad tejto novelizácie na svoju konsolidovanú účtovnú závierku.

Nevýhodné zmluvy – náklady na splnenie zmluvy – novelizácia IAS 37 (vydaná 14. mája 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr). Novely objasňujú, že pri posudzovaní, či je zmluva nevýhodná, priame náklady na splnenie kontraktu zahŕňajú prírastkové náklady zmluvy a alokácie iných nákladov priamo súvisiacich so splnením zmluvy. Pred zaúčtovaním samostatnej

rezervy na nevýhodné zmluvy spoločnosť zaúčtuje zníženie hodnoty, ku ktorému došlo na majetku použitom pri plnení zmluvy. Skupina momentálne posudzuje dopad tejto novelizácie na svoju konsolidovanú účtovnú závierku.

Referencie na Koncepčný Rámec – novelizácia IFRS 3 (vydaná 14. mája 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr). Novela aktualizuje zastarané odkazy na Koncepčný Rámec pre finančné výkazníctvo v IFRS 3 a pridáva výnimku pre účtovanie záväzkov a podmienených záväzkov v rámci IAS 37 Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva a IFRIC 21 Odvody. Novela tiež potvrdzuje, že podmienené aktíva by nemali byť vykázané k dátumu nadobudnutia. Skupina momentálne posudzuje dopad tejto novelizácie na svoju konsolidovanú účtovnú závierku.

Ročné zlepšenia štandardov IFRS cyklus 2018 – 2020 – novelizácia IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41 (vydané 14. mája 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr).

IFRS 1 Prvé uplatnenie medzinárodných štandardov finančného výkazníctva – umožňuje spoločnostiam, ktoré oceňovali ich aktíva a záväzky účtované v knihách materských spoločností v účtovnej hodnote, aby oceňovali kumulatívne kurzové rozdiely použitím hodnôt vykázaných materskou spoločnosťou. Táto novela sa vzťahuje aj na pridružené podniky a spoločné podniky ktoré si zvolili rovnakú výnimku IFRS 1.

IFRS 9 Finančné nástroje – objasňuje, ktoré poplatky by mali byť zahrnuté v 10 % teste pre ukončenie vykazovania finančných záväzkov.

IFRS 16 Lízing – novela ilustračného príkladu 13 odstránila ilustrácie platieb prenajímateľa týkajúcich sa zlepšení na prenajatom majetku aby sa zabránilo nejasnostiam pri nakladaní s lízingovými stimulmi.

IAS 41 Poľnohospodárstvo – odstránenie požiadaviek pre spoločnosti na vyňatie zdaniteľných peňažných tokov pri oceňovaní reálnou hodnotou podľa IAS 41. Cieľom tejto novely je prispôsobiť sa požiadavke štandardu na diskontovanie peňažných tokov na základe pred zdanením. Skupina momentálne posudzuje dopad týchto vylepšení na svoju konsolidovanú účtovnú závierku.

Štandardy, zmeny štandardov a interpretácie k vydaným štandardom, ktoré boli vydané, a sú účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr a ktoré Skupina neaplikovala pred dátumom ich účinnosti

IFRS 17 Poistné zmluvy (vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). Štandard IFRS 17 bol vydaný ako náhrada za IFRS 4 Poistné zmluvy a poskytuje prvý komplexný postup pre účtovanie poistných zmlúv v rámci IFRS štandardov. Jeho cieľom je zvýšiť transparentnosť a znížiť rozdielnosť pri účtovaní poistných zmlúv. Vyžaduje priebežný model merania pri ktorom odhady sú prehodnotené počas každého účtovného obdobia. Nepovinný, zjednodušený prístup rozvrhnutia prémie je povolený pre záväzok zo zostatkového krytia pri krátkodobých kontraktoch, ktoré sú často pripravené neživotnými poisťovňami. Existuje aj modifikácia všeobecného modelu merania s názvom „prístup variabilného poplatku" pre určité zmluvy pripravené životnými poisťovňami, pri ktorých sa poistenci spolupodieľajú na výnosoch z podkladových položiek. Skupina neočakáva žiaden dopad tohto štandardu na svoju konsolidovanú účtovnú závierku, nakoľko Skupina nevydáva poistné a zaisťovacie zmluvy.

Novelizácia IFRS 17 (vydaná 18. mája 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). Novelizácia sa týka výziev spojených s implementáciou, ktoré boli identifikované po tom, ako bol štandard IFRS 17 Poistné zmluvy publikovaný. Skupina neočakáva žiaden dopad tejto novelizácie na svoju konsolidovanú účtovnú závierku, nakoľko Skupina nevydáva poistné a zaisťovacie zmluvy.

Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé – novela IAS 1 (vydaná 23. januára 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr ale 15. júla 2020 presunutá na 1. januára 2023 kvôli pandémii COVID-19). Táto novela objasňuje, že záväzky sú klasifikované buď ako krátkodobé, alebo ako dlhodobé v závislosti od zmluvných dojednaní platných k dátumu vykazovania. Záväzky sú dlhodobé, ak má spoločnosť k dátumu vykazovania skutočné právo odložiť vyrovnanie záväzku najmenej na dvanásť mesiacov. Smernica už naďalej nevyžaduje, aby bolo toto právo bezvýhradné. Záväzok je klasifikovaný ako krátkodobý, ak bola táto podmienka porušená v deň alebo pred dňom vykazovania, aj napriek tomu, že ustanovenie podmienky je obdržané od veriteľa po ukončení vykazovaného obdobia. Novela objasňuje požiadavky pre klasifikáciu dlhu, ktorý môže spoločnosť vyrovnať konvertovaním do vlastného imania.Európska komisia dosiaľ túto novelu neschválila. Skupina momentálne posudzuje dopad tejto novelizácie na svoju konsolidovanú účtovnú závierku.

Novelizácia IFRS 4 - odklad IFRS 9 (vydaná 25. júna 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). Dodatky k IFRS 4 riešili dočasné účtovné dôsledky rôznych dátumov účinnosti IFRS 9 a nadchádzajúceho IFRS 17. Dodatky k IFRS 4 predĺžili dátum uplynutia platnosti dočasnej výnimky z uplatňovania IFRS 9 do roku 2023 s cieľom zosúladiť dátum účinnosti IFRS 9 s novým IFRS 17. Pevný dátum uplynutia platnosti dočasnej výnimky z uplatňovania IFRS 9 v IFRS 4 bol odložený na ročné

účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr. Skupina posúdila dopad tejto novely na svoju konsolidovanú účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

Zverejňovanie účtovných postupov – novela IAS 1 a IFRS Praktické usmernenie 2 (vydané 12. februára 2021 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). Podľa novelizovaného štandardu IAS 1 musia účtovné jednotky zverejňovať účtovné metódy a zásady, ktoré sú považované za významné. Novela pritom zadefinovala, kedy sú informácie o účtovných postupoch považované za významné. Takisto objasnila, že podľa očakávania sú informácie o prijatých účtovných postupoch významné vtedy, keby bez nich používatelia účtovej závierky neboli v stave pochopiť ostatné významné informácie uvedené v účtovnej závierke. Novela obsahuje ilustratívne príklady informácií o účtovných metódach a zásadách, ktoré sa s veľkou pravdepodobnosťou budú považovať za významné pre účtovnú závierku účtovnej jednotky. Ďalej novela IAS 1 vysvetlila, že menej pod statné informácie o účtovných postupoch sa nemusia zverejňovať. Ak sa však zverejnia, nesmú zahmlievať významné informácie o účtovných metódach a zásadách. S cieľom podporiť túto novelizáciu bolo prepracované aj IFRS Praktické usmernenie 2, Tvorba úsudkov ohľadom významnosti, aby poskytlo návod, ako sa má aplikovať koncept významnosti na zverejňovanie informácií o účtovných postupoch. Skupina momentálne posudzuje dopad tejto novelizácie na svoju konsolidovanú účtovnú závierku.

Definícia účtovných odhadov – novela IAS 8 (vydaná 12. februára 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). Novela objasňuje, ako majú účtovné jednotky odlišovať zmeny v účtovných postupoch od zmien v účtovných odhadoch.Skupina momentálne posudzuje dopad tejto novelizácie na svoju konsolidovanú účtovnú závierku.

Odložená daň vzťahujúca sa na aktíva a pasíva vyplývajúce z jednej transakcie - Novela IAS 12 (vydaná 7. mája 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr). Novela IAS 12 špecifikuje spôsob účtovania o odloženej dani z transakcií, ako sú leasingy a záväzky z vyradenia majetku z prevádzky. Za určitých podmienok si mohla účtovná jednotka uplatniť výnimku z vykazovania odloženej dane pri prvotnom vykazovaní odloženej pohľadávky alebo záväzku. V minulosti existovala určitá neistota, či sa výnimka vzťahovala na transakcie, ako sú leasingy a záväzky z vyradenia majetku z prevádzky – transakcie, pri ktorých sa vykazuje odložená daňová pohľadávka aj záväzok. Novela objasňuje, že výnimka sa neuplatňuje a že účtovné jednotky sú povinné vykázať odloženú daň z týchto transakcií. Novela požaduje, aby spoločnosť vykázala odloženú daň z transakcií, pri ktorých pri prvotnom vykázaní vzniknú rovnaké sumy zdaniteľných a odpočítateľných dočasných rozdielov. Európska komisia dosiaľ túto novelu neschválila. Skupina momentálne posudzuje dopad tejto novelizácie na svoju konsolidovanú účtovnú závierku.

IFRS 14, Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii (štandard vydaný 30. januára 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr). IFRS 14 umožňuje účtovnej jednotke, ktorá uplatňuje IFRS po prvýkrát, pokračovať vo vykazovaní súm týkajúcich sa cenovej regulácie v súlade s jej predchádzajúcimi účtovnými štandardami. Na zvýšenie porovnateľnosti s účtovnými jednotkami, ktoré už uplatňujú IFRS a nevykazujú také sumy, však štandard vyžaduje, aby bol efekt cenovej regulácie zverejňovaný oddelene od ostatných položiek. Účtovná jednotka, ktorá už pripravuje účtovnú závierku podľa IFRS, nie je oprávnená uplatniť tento štandard. Európska komisia dosiaľ túto novelu neschválila. Vzhľadom na povahu štandardu, tento štandard nebude mať vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku spoločnosti.

Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom - novela IFRS 10 a IAS 28 (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý stanoví IASB). Táto novela rieši nesúlad medzi požiadavkami IFRS 10 a IAS 28 pri predaji alebo vklade majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom. Najvýznamnejším dopadom tejto novely je vykázanie zisku alebo straty z prevodu v plnej výške, ak sa jedná o prevod podniku. V prípade, ak je predmetom transakcie majetok, ktorý nepredstavuje podnik, tak sa vykáže čiastočný zisk alebo strata, a to aj v prípade, ak tento prevádzaný majetok vlastní dcérska spoločnosť. Európska komisia dosiaľ túto novelu neschválila. Skupina momentálne posudzuje dopad tejto novelizácie na svoju konsolidovanú účtovnú závierku.

Prvé uplatnenie IFRS 17 a IFRS 9 - Dodatky k IFRS 17 „Poistné zmluvy" – Porovnávacie informácie, vydané IASB dňa 9. decembra 2021. Ide o dodatky s úzkym rozsahom pôsobnosti zamerané na prechodné požiadavky podľa IFRS 17 pre účtovné jednotky, ktoré zároveň po prvýkrát uplatňujú IFRS 17 a IFRS 9. Európska komisia dosiaľ túto novelu neschválila. Skupina momentálne posudzuje dopad tejto novelizácie na svoju konsolidovanú účtovnú závierku.

Pokiaľ nie je vyššie uvedené inak, nepredpokladá sa, že nové štandardy, novely a interpretácie významne ovplyvnia účtovnú závierku Skupiny.

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 % 2022	Podiel v % 2021	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 % 2022	Podiel v % 2021	Hlavná činnosť
Dcérske spoločnosti				
AR Eurostent d.o.o.	SK	51%	51%	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%	100%	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 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 2022 a k 31. decembru 2021 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 2022 a k 31. decembru 2021 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 2022 a k 31. decembru 2021 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 2022 a k 31. decembru 2021 sa účtovná hodnota výdavkov budúcich období a ostatných záväzkov približuje ich reálnej hodnote.

2.15 Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2022 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, vojny na Ukrajine a vysokej inflácie na Slovensku a v Eurozóne

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.

Pokračujúca neistota týkajúca sa vojny na Ukrajine a vysokej inflácie na Slovensku a v eurozóne môžu mať negatívy dopad na Skupinu. Skupina nie je momentálne schopná plne posúdiť dôsledky týchto udalostí na svoju budúcu finančnú pozíciu a prevádzkovú činnosť, avšak v závislosti od ďalšieho vývoja situácie, môžu byť dopady negatívne a významné.

Rozsah, v akom budú vojna na Ukrajine a zvýšená inflácia na Slovensku a v eurozóne ovplyvňovať podnikateľské, prevádzkové a finančné výsledky Skupiny, bude závisieť od mnohých vyvíjajúcich sa faktorov, ktoré Skupina nemusí byť schopná presne predvídať, vrátane vládnych, podnikateľských a individuálnych krokov, ktoré boli a sú prijímané v reakcii na uvedené udalosti a ktoré môžu mať negatívy vplyv na hospodársku činnosť Skupiny a môžu tiež zvýšiť kapitálové náklady Skupiny alebo spôsobiť, že získanie dodatočného kapitálu a refinancovanie Skupiny môže byť zložitejšie alebo dostupnejšie len za výrazne horších podmienok.

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 2022 nasledovná:

	Akvizícia v procese	Majetkové cenné papiere	Dlhové nástroje	Zmenky	Spolu
Európska Únia					
Finančné služby	-	67 443	51	-	67 494
Zdravotníctvo	-	7 231	7 682	-	14 913
Zelená energia	-	4 192	-	-	4 192
Nehnuteľnosti	3 890	2 933	-	135	6 958
Turizmus	-	2 297	642	195	3 134
Private equity	-	2 799	529	-	3 328
Iné					
Zdravotníctvo	-	546	1 917	-	2 463
	3 890	**87 441**	**10 821**	**330**	**102 482**

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**

Reálna hodnota finančných aktív držaných na obchodovanie vystavených cenovému riziku bola k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 nasledovná:

Krajina	**2022**	**2021**
Slovenská republika	2 649	-
ostatné	250	-
	2 899	**-**

k 31. decembru 2022 a 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 2022 sú v tisícoch EUR ekvivalentne k pôvodnej mene:

	CZK
Aktíva	
Peňažné aktíva	7 206
Nepeňažné aktíva	-
Záväzky	
Peňažné záväzky	962
Nepeňažné záväzky	-
Čistá FX pozícia	**6 244**

V prípade, že by kurz meny CZK k EUR k 31. decembru 2022 posilnil o 5%, tak hodnota čistých aktív by sa znížila o 297 tis. EUR. V prípade, že by kurz meny CZK k EUR k 31. decembru 2022 oslabil o 5%, tak hodnota čistých aktív by sa zvýšila o 329 tis. EUR.

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 2022:

	Menej ako 1 rok	**1 až 3 roky**	**Viac ako 3 roky**	**Bez úrokovej sadzby**	**Spolu**
Aktíva					
Hmotný majetok	-	-	-	167	167
Nehmotný majetok	-	-	-	16	16
Finančné aktíva držané na obchodovanie					
Akvizícia v procese	1 083	-	-	-	1 083
Podielové CP	1 543	-	-	-	1 543
Majetkové CP	273	-	-	-	273
Finančné aktíva FVTPL					
Akvizícia v procese	-	-	-	3 890	3 890
Majetkové CP	-	-	-	87 441	87 441
Pôžičky	-	10 821	-	-	10 821
Zmenky	-	330	-	-	330
Investície do dcérskych spoločností	-	-	-	1 841	1 841
Úverové pohľadávky	1 270	284			1 554
Zmenky	7 850	-	-	-	7 850
Iné pohľadávky	5 065	-	-	-	5 065
Iné aktíva	-	-	-	952	952
Peňažné prostriedky	3 336	-	-	-	3 336
Aktíva spolu	**20 420**	**11 435**	**-**	**94 307**	**126 162**

	Menej ako 1 rok	**1 až 3 roky**	**Viac ako 3 roky**	**Bez úrokovej sadzby**	**Spolu**
Záväzky					
Vydané dlhopisy	1 779	35 951	-	-	37 730
Zmenky	7 038	-	-	-	7 038
Ostatné úvery	3 201	1 620	-	-	4 821
Pôžičky od spriaznených strán	-	20 345	-	-	20 345
Bankové úvery	-	-	9 257	-	9 257
Obchodné a ostatné záväzky	1 737	-	-	-	1 737
Iné záväzky	104	-	7	-	111
Odložený daňový záväzok			53	-	53
Vlastné imanie akcionárov	-	-	-	45 070	45 070
Záväzky a vlastné imanie spolu	**13 859**	**57 916**	**9 317**	**45 070**	**126 162**

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:

	2022	2021
Úverové pohľadávky	9 404	8 608
Iné pohľadávky	5 065	10 638
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	3 336	2 302
Spolu	**17 805**	**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 2022 je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	Menej ako jeden rok	1 až 3 roky	Viac ako 3 roky	Spolu
Finančné aktíva držané na obchodovanie				
Akvizícia v procese	1 083	-	-	1 083
Podielové CP	1 543	-	-	1 543
Majetkové CP	273	-	-	273
Finančné aktíva FVTPL				
Akvizícia v procese	-	-	3 890	3 890
Majetkové cenné papiere	-	-	87 441	87 441
Pôžičky	-	10 821	-	10 821
Zmenky	-	330	-	330
Investície do dcérskych spoločností	-	-	1 841	1 841
Zmenky	1 270	284	-	1 554
Úverové pohľadávky	7 850	-	-	7 850
Iné pohľadávky	5 065	-	-	5 065
Iné aktíva	635	-	317	952
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	3 336	-	-	3 336
Aktíva Spolu	**21 055**	**11 435**	**93 489**	**125 979**

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 situácii) znížené o peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty. Celkový kapitál sa vypočíta ako vlastné imanie vykázané v individuálnom výkaze o finančnej situácii plus čistý dlh.

Ukazovatele dlhu k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 boli nasledujúce:

	2022	2021
Celkové prijaté úvery (Poznámka č. 11)	79 191	73 445
Mínus: peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (Poznámka č. 14)	3 336	2 302
Čistý dlh	75 855	71 143
Vlastné imanie spolu	45 070	52 605
Celkový kapitál	120 925	123 748
Ukazovateľ dlhu (gearing ratio)	62,73%	57,49%

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 Skupiny k 31. decembru 2022.

Všetky zobrazené reálne hodnoty sú opakujúce sa.

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Finančné aktíva na obchodovanie				
Akvizícia v procese	-	1 050	33	1 083
Podielové cenné papiere	-	1 543	-	1 543
Majetkové cenné papiere	273	-	-	273
Oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia				
Akvizícia v procese	-	-	3 890	3 890
Majetkové cenné papiere		5 598	81 843	87 441
Pôžičky	-	-	10 821	10 821
Zmenky	-	-	330	330
	273	**8 191**	**96 917**	**105 381**

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 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 Skupiny k 31. decembru 2021 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 aktivami 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.

5. Úrokové výnosy

Úrokové výnosy počas účtovného obdobia boli nasledovné:

	2022	2021
Pôžičky v reálnej hodnote cez hosp. výsledok	848	516
Zmenky v reálnej hodnote cez hosp. výsledok	273	251
Zmenky	554	408
Úverové pohľadávky	320	475
Úrokové výnosy spolu	**1 995**	**1 650**

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:

	2022	2021
Ostatné čisté zmeny v reálnej hodnote krátkodobých aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.	33	-6
Ostatné čisté zmeny v reálnej hodnote dlhodobých aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.	5 311	2 858
Celkový zisk	**5 344**	**2 852**

	2022	2021
Realizovaný čistý zisk z investícií	1 824	-2 820
Nerealizovaný čistý zisk z investícií	3 520	5 672
Celkový čistý zisk	**5 344**	**2 852**

Celkový čistý zisk za rok 2022 podľa sektorov bol nasledujúci:

	Nerealizovaný čistý zisk	Realizovaný čistý zisk	Spolu
Finančné služby	13 823	-	13 823
Zdravotníctvo	-9 202	1 824	-7 378
Zelená energia	-569	-	-569
Nehnuteľnosti	1 455	-	1 455
Turizmus	-2 204	-	-2 204
Private equity	184	-	184
Ostatné	33	-	33
Celkový čistý zisk	**3 520**	**1 824**	**5 344**

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:

	2022	2021
Finančné aktíva držané na obchodovanie		
Akvizícia v procese	1 083	-
Podielové cenné papiere	1 543	-
Majetkové cenné papiere	273	-
	2 899	**-**
Oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia		
Akvizícia v procese	3 890	3 870
Majetkové cenné papiere	87 441	86 435
Pôžičky	10 821	12 047
Zmenky	330	650
	102 482	**103 002**
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok spolu	**105 381**	**103 002**

8. Úrokové náklady

Úrokové náklady počas účtovného obdobia boli nasledovné:

	2022	2021
Vydané dlhopisy	1 987	2 033
Ostatné pôžičky	412	539
Zmenky	460	475
Bankové úvery	420	294
Pôžičky prijaté od spriaznených strán	305	247
Leasing	2	5
Úrokové náklady spolu	**3 586**	**3 593**

9. Ostatné finančné výnosy a náklady

Ostatné finančné výnosy a náklady počas účtovného obdobia boli nasledovné:

	2022	2021
Ostatné finančné výnosy		
Kurzové zisky	631	388
Výnosy z derivátových operácií	-	73
Ostatné finančné výnosy	-	17
	631	478
Ostatné finančné náklady		
Kurzové straty	-426	-213
Ostatné finančné náklady	-10	-41
	-436	-254
Ostatné finančné výnosy, netto	**-195**	**224**

10. Náklady podľa charakteru

	2022	2021
Mzdové náklady	1557	876
Sociálne poistenie	388	251
Odmeny členom orgánov spoločnosti	-	354
Ostatné osobné náklady	28	23
	1974	1 504
Služby spojené s elektrárňami	-	180
Ekonomické a obchodné služby	1 420	226
Opravy a údržba	76	79
Prenájom áut	51	-
Projektové náklady	-	305
Overenie účtovnej závierky	90	81
Prepravné náklady	-	1
Právne služby	22	22
Ostatné náklady	42	21
Telekomunikačné služby	-	12
Služby spojené s nájmom	23	21
Poplatky a provízie	4	1
Marketingové služby	2	59
Náklady na reprezentáciu	67	45
Poštovné	-	2
Školenia	18	19
Cestovné	-	2
	1 815	1 076
Odpis pohľadávok	-	122
Odpisy a amortizácia	220	226
Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k pohľadávkam	373	560
Spotreba materiálu a energie	72	67
Ostatné prevádzkové náklady	36	175
Ostatné prevádzkové (výnosy)	-517	-909
	184	241
	3 972	**2 821**

Ostatné prevádzkové výnosy:

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

11. Prijaté úvery a pôžičky

Úvery Spoločnosti pozostávajú z:

	2022	2021
Dlhodobé úvery		
Bankové úvery	9 257	5 341
Vydané dlhopisy (a)	35 951	37 824
Pôžičky prijaté od spriaznených strán	20 345	1 247
Ostatné pôžičky	1 620	1 034
	67 173	45 446
Krátkodobé úvery		
Vydané dlhopisy (a)	1 779	1 872
Ostatné pôžičky	3 201	9 829
Bankové úvery	-	1 838
Zmenky	7 038	9 791
Pôžičky prijaté od spriaznených strán	-	4 669
	12 018	27 999
Úvery spolu	**79 191**	**73 445**

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	
	2022	2021	2022	2021
Bankové úvery	9 257	5 341	9 257	5 415
Vydané dlhopisy	35 951	37 824	35 951	38 748
Pôžičky prijaté od spriaznených strán	20 345	1 247	20 345	1 278
Ostatné pôžičky	1 620	1 034	1 620	1 074
Úvery spolu	**67 173**	**45 446**	**67 173**	**46 515**

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

	2022	2021
SK4000016580, PPH VI, 5,10%, 9jan2025, EUR	36 768	38 763
SK4000018859, PPH VII, 5,50%, 15april2025, CZK	962	933
Spolu	**37 730**	**39 696**

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.

12. Úverové pohľadávky

Úverové pohľadávky Skupiny boli k 31. decembru 2022 nasledovné:

	Brutto účtovná hodnota	Opravné položky	Netto účtovná hodnota
Dlhodobé úverové pohľadávky			
Pôžičky	2 837	-2 553	284
	2 837	**-2 553**	**284**
Krátkodobé úverové pohľadávky			
Pôžičky	5 662	-4 392	1 270
Zmenky	7 860	-10	7 850
	13 522	**-4 402**	**9 120**
Úverové pohľadávky	**16 359**	**-6 955**	**9 404**

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

	2022	2021
Peniaze na účte v banke a peňažná hotovosť	3 336	2 302
	3 336	**2 302**

Peniaze na účte v banke činili k 31. decembru 2022 celkovo 3 065 tis. Eur (2020: 2 100 tis. Eur). Peniaze na účte v bankách nevynášali v roku 2022 úrok (2021: 0%).

15. Iné aktíva

	2022	2021
Zásoby	6	6
Daň z príjmov	623	-
Náklady budúcich období - krátkodobé	6	352
Náklady budúcich období - dlhodobé	-	48
	635	**406**

16. Hmotný majetok

	Obstarávaný majetok	Pozemky, budovy a infraštruktúra	Leasing	Stroje, zariadenia motorové vozidlá	Inventár	Spolu
1. január 2022						
Obstarávacia cena	-	52	466	802	2	1 322
Oprávky	-	-8	-349	-591	-	-948
Zostatková hodnota	**-**	**44**	**117**	**211**	**2**	**374**
Stav na začiatku obdobia	-	44	117	211	2	374
Prírastky	6	-	-	-	-	6
Úbytky	-	-	-	-71	-	-71
Odpisy	-	-1	-117	-24	-	-142
Transfer	-6	-	-	6	-	-
Stav na konci obdobia	**-**	**43**	**-**	**122**	**2**	**167**
31. december 2022						
Obstarávacia cena	-	52	466	737	2	1 257
Oprávky	-	-9	-466	-615	-	-1 090
Zostatková hodnota	**-**	**43**	**-**	**122**	**2**	**167**

	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**

17. Nehmotný majetok

	Obstarávaný majetok	Software a iný nehmotný majetok	Oceniteľné práva	Spolu
1. január 2022				
Obstarávacia cena	-	76	2	78
Oprávky	-	-54	-1	-55
Zostatková hodnota	**-**	**22**	**1**	**23**
Stav na začiatku obdobia	-	22	1	23
Prírastky	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
Amortizácia	-	6	1	7
Transfer	-	-	-	-
Stav na konci obdobia	**-**	**16**	**-**	**16**
31. december 2022				
Obstarávacia cena	-	76	2	78
Oprávky	-	-60	-2	-62
Zostatková hodnota	**-**	**16**	**-**	**16**

	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**

18. Iné pohľadávky

	2022	2021
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku	89	66
Iné pohľadávky	4 777	6 658
Ostatné pohľadávky voči prepojeným osobám	-	2 367
Poskytnuté preddavky	113	44
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti v UJ	-	-
Náklady budúcich období, príjmy budúcich období	-	-
Daňové pohľadávky	-	601
Ostatné pohľadávky	86	902
	5 065	**10 638**

Iné pohľadávky Spoločnosti boli k 31. decembru 2022 nasledovné:

	Brutto účtovná hodnota	Opravné položky	Netto účtovná hodnota
Iné pohľadávky	6 113	-1 048	5 065
	6 113	**-1 048**	**5 065**

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**

Spoločnosť počas rok 2021 vytvorila opravné položky k iným pohľadávkam vo výške 1 048 tis. EUR (2021: 560 tis. EUR). Pohyb opravných položiek počas účtovného obdobia 2021 a 2020 bol nasledovný:

	2022	2021
Zostatok k 1. januáru	**736**	**176**
Rozpustenie	-736	-
Úroveň 1	119	83
Úroveň 2	16	477
Úroveň 3	913	-
Zostatok k 31. decembru	**1 048**	**736**

19. Zákonný rezervný fond a ostatné kapitálové fondy

Spoločnosť k 31. decembru 2022 vykazovala zákonné fondy a ostatné fondy vo výške 3 484 tis. EUR (k 31. decembru 2021: 2 667 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.

20. Obchodné a ostatné záväzky

	2022	2021
Záväzky z obchodného styku	90	410
Záväzky voči zamestnancom	86	68
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	48	38
Rezervy	270	185
Ostatné záväzky	692	120
Daňové záväzky a dotácie	551	89
	1 737	**910**

21. Iné záväzky

	2022	2021
Dlhodobé iné záväzky		
Ostatné záväzky	7	7
	7	7
Krátkodobé iné záväzky		
Záväzky z lízingu	-	120
Záväzky voči spoločníkom	102	100
Iné záväzky	2	7
Rezervy	-	-
Záväzky zo splatnej dane z príjmu	-	-
	104	227
Spolu iné záväzky	**111**	**234**

22. Odložená daň z príjmov

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

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

23. Daň z príjmov

	2022	2021
Daň splatná	-	-
	-	-

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

	2021
Zisk pred zdanením	26 198
Teoretická daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane platnou v príslušnej daňovej jurisdikcie (SK: 21%)	5 501
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
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	1 458
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	11
Neuhradené záväzky po splatnosti	9
Použitie predchádzajúco nevykázaných daňových strát	-
Vplyv nevykázaného odloženého daňového záväzku / pohľadávky	-41
Celková vykázaná daň	**-236**

	2022	2021
Splatná daň	-	-
Odložená daň	-53	-236
Celková vykázaná daň	**-53**	**-236**

24. 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

25. Udalosti po súvahovom dni

Vzhľadom na aktuálnu situáciu na území Ukrajiny a súvisiace sankcie namierené proti Ruskej federácii Skupina vykonala identifikáciu rizík a prijala relevantné opatrenia, aby znížila dopady na svoje podnikanie. Na základe dostupných informácií a aktuálneho vývoja, Skupina celú situáciu neustále analyzuje a vyhodnocuje jej dopady. 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. Vzhľadom na existujúce neistoty spojené s konfiktom na Ukrajine sa reálna hodnota spoločností môže blížiť k nule.

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. júna 2023	Ing. Tomáš Zedníček predseda predstavenstva	Ing. Vanda Vránska člen predstavenstva	Ing. Vanda Vránska člen predstavenstva
30. júna 2023	Ing. Vanda Vránska člen predstavenstva		
30. júna 2023	Petr Matovič člen predstavenstva		