



Pro Partners Holding, a.s.

INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

**zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými
v Európskej únii za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022**



Správa nezávislého audítora

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

I. Správa z auditu individuálnej účtovnej závierky

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje individuálna účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Pro Partners Holding, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) k 31. decembru 2022, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky Spoločnosti za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii („IFRS EU“).

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou pre Výbor pre audit zo dňa 10. augusta 2023.

Čo sme auditovali

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

- individuálny výkaz komplexných ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2022;
- individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2022;
- individuálny výkaz zmien vlastného imania za rok končiaci sa 31. decembra 2022;
- individuálny výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2022; a
- poznámky k individuálnej účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Základ pre názor

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

FS consulting, s.r.o., Cintorínska 21, 811 08 Bratislava, Slovenská republika

T: +421 (0) 2 206 025 96

The company's ID (IČO) No. 44 733 780.

Tax Identification No. of FS consulting, s.r.o. (DIČ) 2022831360.

VAT Reg. No. of FS consulting, s.r.o. (IČ DPH) SK2022831360.

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod vložkou č. 69811/B, oddiel: Sro.

The company is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, ref. No. 69811/B, Section: Sro.

Náš prístup k auditu

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

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

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

Hladina významnosti

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

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

Celková hladina významnosti	EUR 900 tis.
Ako sme ju stanovili	Hladina významnosti predstavuje 2% z hodnoty vlastného imania Spoločnosti k 31. decembru 2022.
Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti	Ako základ pre určenie hladiny významnosti sme stanovili vlastné imanie Spoločnosti, pretože základné ukazovatele výkonnosti Spoločnosti pre interné aj externé výkazníctvo, sú založené na vlastnom imaní Spoločnosti a pretože to považujeme za najrelevantnejšie pre zainteresované strany Spoločnosti.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré podľa nášho profesionálneho úsudku boli najvýznamnejšie pre náš audit individuálnej účtovnej závierky v bežnom účtovnom období. Tieto záležitosti boli posúdené v kontexte nášho auditu individuálnej účtovnej závierky ako celku, aby sme si na ňu mohli vytvoriť náš názor, a z tohto dôvodu nevyjadrujeme samostatný názor k jednotlivým záležitostiam.

Kľúčové záležitosti auditu	Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti
Štatút investičnej spoločnosti	
Posúdenie štatútu investičnej spoločnosti je kritickým odhadom a vyžaduje podstatnú úroveň manažérskeho úsudku, ako je podrobnejšie vysvetlené v bode č. 4.4 poznámok k individuálnej účtovnej závierke.	Posúdili sme definíciu a typické vlastnosti investičnej spoločnosti s cieľom, či má Spoločnosť účtovať svoje investície v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Spoločnosť má viac ako jednu investíciu. Spoločnosť má viacerých investorov a spoluinvestorov (pričom niektorí investori sú spriaznení, čiastočne splnená charakteristika investičnej spoločnosti, ale za týchto okolností to nie je v rozpore s celkovým podnikateľským účelom a definíciou investičnej spoločnosti). Spoločnosť priamo alebo prostredníctvom svojich dcérskych spoločností poskytuje služby súvisiace s investíciami. Podnikateľským účelom Spoločnosti je investovanie do dlhových a majetkových nástrojov s cieľom kapitálového zhodnotenia a/alebo investičného výnosu. Výkonnosť svojich investícií Spoločnosť oceňuje a posudzuje na základe reálnej hodnoty v súlade s účtovnou politikou stanovenou v týchto finančných výkazoch. Napriek tomu, že niektorí investori sú spriaznení, ostatné typické charakteristiky investičnej spoločnosti sú splnené. Pri skúmaní všetkých skutočností a okolností sme dospeli k záveru, že ide o investičnú spoločnosť a že čiastočné nesplnenie jednej z typických vlastností nie je v rozpore s definíciou investičnej spoločnosti.
Oceňovanie finančných aktív v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	
Portfólio Spoločnosti tvoria prevažne nekótované dlhové a majetkové cenné papiere súkromných spoločností pôsobiach predovšetkým v Európe. Tieto investície sú oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Spoločnosť prijala zásady oceňovania v súlade s IFRS 13 – Oceňovanie reálnou hodnotou („IFRS 13“). Spoločnosť na oceňovanie investícií používa najmä metódu oceňovania v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok založenú na násobku zisku alebo metódu diskontovaných peňažných tokov (ďalej len „DCF“). Vzhľadom k tomu, že tieto investície sú nekótované a nelikvidné, je stanovenie reálnej	Porozumeli sme procesom a kontrolám akým manažment oceňuje portfóliové investície vykonaním rekapitulácie postupov, v ktorých sme zhodnotili efektívnosť kontrol. To zahŕňalo diskusiu s manažmentom o štruktúre riadenia oceňovania a protokoloch týkajúcich sa dohľadu nad procesom oceňovania. V liste odporúčaní sme navrhli zriadenie Investičného výboru. Porovnali sme metódy oceňovania manažmentu s IFRS. Ak sa pri uplatňovaní usmernení použili úsudky, manažment sme požiadali o ich vysvetlenie a následne sme posúdili vhodnosť ich uplatnenia. Vytvorili sme nezávislý rozsah pre kľúčové predpoklady používané pri oceňovaní na vzorke portfóliových investícií so zreteľom na údaje trhu a

hodnoty týchto investícií subjektívne a od manažmentu si vyžaduje viacero významných a komplexných úsudkov. Cena, za ktorú sa investícia realizuje sa určí v čase jej realizácie, a preto, aj napriek používanej metóde oceňovania a rozhodnutí manažmentu, sa konečná predajná cena môže podstatne líšiť od ocenenia na konci účtovného obdobia.

Existuje riziko, že nepresné úsudky pri stanovení reálnej hodnoty môžu viesť k nesprávnemu oceneniu investícií do portfóliových investícií. Následne by mohlo byť nesprávne vykázané ocenenie finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok v individuálnom výkaze o finančnej situácii a čistý zisk z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote v individuálnom výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

Taktiež existuje riziko, že manažment môže ovplyvniť úsudky a odhady týkajúce sa portfóliových investícií s cieľom naplniť trhové očakávania Spoločnosti.

odvetvia. Prostredníctvom našej analýzy sme stanovili rozsah akceptovateľných reálnych hodnôt vrátane zohľadnenia iných kvalitatívnych rizikových faktorov, ako sú rizikové faktory špecifické pre Spoločnosť. Tieto výsledky sme porovnali s reálnymi hodnotami stanovenými manažmentom a výsledky sme s manažmentom prediskutovali.

Pre vybranú vzorku sme v oceňovacích modeloch odsúhlasili kľúčové vstupy na zdrojové dáta vrátane finančných údajov portfóliových investícií. Taktiež sme vykonali postupy týkajúce sa kľúčových úsudkov manažmentu pri stanovení reálnej hodnoty:

- vykonanie kalkulácie na posúdenie vhodnosti diskontných sadzieb používaných pri oceňovaní metódou DCF s odkazom na príslušné odvetvové a trhové dáta;
- posúdenie vhodnosti porovnateľných spoločností použitých pri výpočte násobkov zisku;
- konfrontácia s manažmentom v súvislosti s uplatniteľnosťou a úplnosťou úprav vykonaných na násobkoch zisku získaním odôvodnenia a podporných dôkazov o vykonaných úpravách;
- posúdenie vhodnosti finančných údajov o portfóliových investíciách, vrátane business plánov, použitých pri oceňovaní a akýchkoľvek úprav vykonaných získaním odôvodnení a podporných dôkazov; a
- získanie správy o externom ocenení, ak bol najatý externý znalec, a posúdenie jeho kvalifikácie a objektivity.

Na vzorke sme skontrolovali matematickú presnosť oceňovacích modelov. Prepočítali sme nerealizované zisky/straty z precenenia finančných investícií ovplyvňujúce čistý zisk z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote vykázaných v individuálnom výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

Manažment Spoločnosti sme vyzvali, aby sme pochopili dôvody akýchkoľvek významných rozdielov medzi predajnými cenami investícií realizovaných počas roka a reálnou hodnotou týchto investícií z predchádzajúceho roka, aby sme následne overili primeranosť modelov oceňovania v bežnom roku a metodológie, ktorú bola manažmentom prijatá.

	V tejto rizikovej oblasti sme vykonali audit v plnom a špecifickom rozsahu, ktorý pokrýval 99% týchto investícií.
--	---

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za individuálnu účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti individuálnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje

významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v individuálnej účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.

- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah individuálnej účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či individuálna účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

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

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

II. Správy k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2022 sú v súlade s individuálnou účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

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

Štatutárny orgán je zodpovedný za to, aby bola prezentácia individuálnej účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2022, ktorá je súčasťou ročnej finančnej správy, v súlade s požiadavkami delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) č. 2019/815 zo 17. decembra 2018, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2004/109/ES, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy o špecifikácii jednotného elektronického formátu vykazovania (ďalej „nariadenie o ESEF“). Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2022, ktorá by bola prezentovaná v elektronickom formáte XHTML označenom pomocou značkovacieho jazyka XBRL, nám bude k dispozícii po dátume vydania tejto správy audítora.

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

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

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

Vymenovanie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní valným zhromaždením Spoločnosti dňa 21. decembra 2021. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 2 roky.

Neaudítorské služby

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

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


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


Dr. Jaroslav Kašiak, CPA
Licencia SKAU č. 923

V Bratislave, 10. augusta 2023

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

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

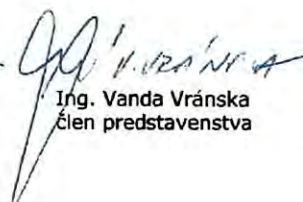
Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	3
Individuálny výkaz o finančnej situácii	4
Individuálny výkaz zmien vlastného imania	5
Individuálny výkaz peňažných tokov	6
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke	7
1. Všeobecné informácie	7
2. Významné účtovné 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 Investičná spoločnosť	10
2.4 Investície v dcérskych spoločnostiach poskytujúcich služby spojené s investovaním	10
2.5 Investície do investičných dcérskych spoločností, investičných spoločných podnikov a do investičných pridružených podnikov	11
2.6 Prepočet cudzích mien	11
2.7 Finančné aktíva a finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok	12
2.8 Vzájomné započítavanie finančných nástrojov	13
2.9 Úverové pohľadávky	13
2.10 Príjmy budúcich období a ostatné pohľadávky	13
2.11 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	13
2.12 Úvery	13
2.13 Právo užívať aktíva	13
2.14 Lízingový záväzok	13
2.15 Výdavky budúcich období a ostatné záväzky	14
2.16 Základné imanie	14
2.17 Úrokové výnosy a finančné náklady	14
2.18 Dividendy	14
2.19 Splatná a odložená daň z príjmov	14
2.20 Spriaznené strany	14
2.21 Dopad vojny na Ukrajine a vysokej inflácie na Slovensku a v Eurozóne	15
2.22 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	20
3.1.3 Riziko likvidity	21
3.2 Riadenie kapitálového rizika	23
3.3 Odhad reálnej hodnoty	24
4. Zásadné účtovné odhady a úsudky	29
4.1 Zásadné účtovné odhady a úsudky	29
4.2 Reálna hodnota investícií, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu	29
4.3 Funkčná mena	29
4.4 Štatút investičnej spoločnosti	29
4.5 Nepretržité pokračovanie v činnosti	30
5. Úrokové výnosy	30
6. Zisk z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote	30
7. Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	31
8. Úrokové náklady	32
9. Ostatné finančné výnosy a náklady	32
10. Náklady podľa charakteru	33
11. Podiel na zisku	33
12. Prijaté úvery a pôžičky	34
13. Úverové pohľadávky	36
14. Analýza podľa segmentov	39
15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	41
16. Iné aktíva	41
17. Hmotný majetok	42
18. Nehmotný majetok	43
19. Investície do dcérskych spoločností	44
20. Iné pohľadávky	44
21. Zákonný rezervný fond a ostatné kapitálové fondy	45
22. Obchodné a ostatné záväzky	45
23. Iné záväzky	45
24. Odložená daň z príjmov	45
25. Daň z príjmov	46
26. Transakcie so spriaznenými osobami	47

Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku

		za rok končiaci 31. decembra	
	Pozn.	2022	2021
Výnosy z dividend		7 303	6 188
Zisk z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote, netto	6	5 344	2 852
Podiel na zisku	11	3 267	-
Úrokové výnosy - FVTPL	5	1 121	767
Úrokové náklady	8	-3 041	-
Spolu		13 994	9 807
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		10 022	6 986
Úrokové výnosy - ostatné	5	874	883
Úrokové náklady	8	-545	-3 593
Efekt zmeny štatútu Spoločnosti	2	-	27 613
Tvorba opravných položiek k úverovým pohľadávkam	13	-5 343	-5 915
Ostatné finančné výnosy, netto	9	195	224
Ostatné finančné náklady, netto		-4 819	19 212
Zisk pred zdanením		5 203	26 198
Daň z príjmu	25	-53	-236
Zisk po zdanení		5 150	25 962
Ostatné komplexné zisky a straty		5 150	25 962
Ostatné komplexné zisky		-	-
Komplexný zisk za účtovné obdobie		5 150	25 962

Individuálna účtovná závierka za rok 2022 bola schválená predstavenstvom na zverejnenie 10. augusta 2023.


Ing. Tomáš Zedníček
predseda predstavenstva


Ing. Vanda Vránska
člen predstavenstva


Petr Matovič
člen predstavenstva

Individuálny výkaz o finančnej situácii

		k 31. decembru	
	Pozn.	2022	2021
AKTÍVA			
Dlhodobé aktíva			
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hos. výsledok	7	95 021	93 523
Hmotný majetok	17	167	374
Nehmotný majetok	18	16	23
Investície do dcérskych spoločností	19	1 841	1 841
Úverové pohľadávky	13	284	-
Iné aktíva	16	317	48
Dlhodobé aktíva spolu		97 646	95 809
Krátkodobé aktíva			
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hos. výsledok	7	10 360	9 479
Úverové pohľadávky	13	9 055	8 608
Iné aktíva	16	635	358
Iné pohľadávky	20	5 065	10 638
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (okrem kontokorentných úverov)	15	3 336	2 302
Krátkodobé aktíva spolu		28 451	31 385
AKTÍVA SPOLU		126 097	127 194
VLASTNÉ IMANIE			
Vlastné imanie pripadajúce na vlastníkov materskej spoločnosti			
Základné imanie		10 057	10 057
Ostatné kapitálové fondy	21	3 484	2 667
Nerozdelený zisk		31 464	39 881
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		45 005	52 605
ZÁVÄZKY			
Dlhodobé záväzky			
Prijaté úvery a pôžičky	12	44 428	45 446
Odložený daňový záväzok	24	53	-
Iné záväzky	23	7	7
		44 488	45 453
Krátkodobé záväzky			
Prijaté úvery a pôžičky	12	34 763	27 999
Operatívny leasing	23	-	120
Iné záväzky	23	104	107
Obchodné a ostatné záväzky	22	1 737	910
		36 604	29 136
ZÁVÄZKY SPOLU		81 092	74 589
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU		126 097	127 194

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	-	-	5 150	5 150
Ostatné komplexné zisky	-	-	-	-
Celkový komplexný zisk za účtovné obdobie	-	-	5 150	5 150
Vyplatené dividendy	-	-	-12 750	-12 750
Prídel do fondov	-	817	-817	-
Ostatné pohyby	-	-	-	-
Zostatok k 31. decembru 2021	10 057	3 484	31 464	45 005

Individuálny výkaz peňažných tokov

za rok končiaci 31. decembra			
	Pozn.	2022	2021
Zisk pred zdanením		5 203	26 198
Úpravy o:			
Zmena reálnej hodnoty	6	-3 520	-5 672
Efekt zmeny štatútu Spoločnosti		-	-27 613
Tvorba opravných položiek k úverovým pohľadávkam	13	5 343	5 915
Tvorba opravných položiek k pohľadávkam	20	374	560
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	17, 18	149	226
Kurzové rozdiely k peňažným prostriedkom a ekvivalentom		-	-
Nákladové úroky	8	3 584	3 593
Výnosové úroky	5	-1 995	-1 650
Prijaté dividendy		-7 303	-6 188
Kurzové rozdiely		-213	-166
Úpravy o nepeňažné vysporiadanie úverov a ostatné		-5 457	4 216
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti		59	4 939
Zmena stavu zásob z prevádzkovej činnosti		-	-
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti		827	120
Zmena stavu ostatných pohľadávok a záväzkov		-123	673
Prijaté úroky		201	912
Zaplatené úroky		-3 229	-3 479
Výdavky na daň z príjmov		-179	-718
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-6 279	1 866
Výdavky na investície do finan. aktív oceňovaných v FVTPL	3.3	-2 750	-8 169
Poskytnuté úvery do finan. aktív oceňovaných v FVTPL	3.3,26	-8 748	-2 135
Prijaté splátky z finan. aktív oceňovaných v FVTPL	3.3,26	1 991	1 280
Príjmy z predaja finan. aktív oceňovaných v FVTPL		14 705	-
Výdavky na investície do finan. aktív oceňovaných v FVTPL držané na obchodovanie		-2 866	-
Výdavky na úvery poskytnuté tretím stranám		-12 270	-4 769
Príjmy zo splácania úverov poskytnutých tretím stranám		3 940	4 603
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku		-6	-48
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku	17	71	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-5 933	-9 238
Príjmy z bankových úverov	12	4 484	3 343
Výdavky na splácanie bankových úverov	12	-2 400	-1 914
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	12	0	1 552
Výdavky na úhradu záväzkov dlhových cenných papierov	12	0	-4 603
Príjmy z pôžičiek prijatých od spriaznených strán	12	24 359	5 000
Výdavky na splácanie pôžičiek prijatých od spriaznených strán	12	-2 103	-
Príjmy z vlastných zmeniek	12	10 364	13 221
Výdavky na splácanie vlastných zmeniek	12	-13 088	-13 663
Príjmy z pôžičiek prijatých od tretích strán	12	1 070	9 000
Výdavky na splácanie pôžičiek prijatých od tretích strán	12	-6 720	-2 520
Dividendy vyplatené akcionárom		-2 720	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		13 246	9 416
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňaž. prostriedkov		1 034	2 044
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru		2 302	258
Kurzové rozdiely k peňažným prostriedkom a ekvivalentom		-	-
Peňažné prostriedky a peň. ekvivalenty k 31.decembru		3 336	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 10. augusta 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 blízkyh firiem.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2022 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva v %
	V tis. €	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	Ing. Tomáš Zedníček
Členovia	Petr Matovič Ing. Vanda Vránska	Petr Matovič Ing. Vanda Vránska
Dozorná rada:	31. december 2022	31. december 2021
Predseda	Ing. Rastislav Danišek	Ing. Rastislav Danišek
Členovia	Ing. Róbert Bartek Ing. Miroslav Vester, PhD.	Ing. Róbert Bartek 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 osobou 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 končiacie 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 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:

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. Spoločnosť posúdila dopad tejto novelizácie na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

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. Spoločnosť posúdila dopad tejto novelizácie na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

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. Spoločnosť posúdila dopad tejto novelizácie na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

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 lízgovými 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. Spoločnosť posúdila dopad týchto vylepšení na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

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 Spoločnosť 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. Spoločnosť neočakáva žiaden dopad tohto štandardu na svoju účtovnú závierku, nakoľko Spoločnosť 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. Spoločnosť neočakáva žiaden dopad tejto novelizácie na svoju účtovnú závierku, nakoľko Spoločnosť nevydáva poistné a zaisťovacie zmluvy.

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. Spoločnosť neočakáva žiaden dopad tohto štandardu na svoju účtovnú závierku, nakoľko Spoločnosť nevydáva poistné a zaisťovacie zmluvy.

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 zadefinovala, že informácie o prijatých účtovných postupoch sú považované za významné vtedy, keby bez nich používatelia účtovej závierky neboli v stave pochopiť ostatné významné informácie uvedené v účtovnej závierke. 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. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novelizácie na svoju 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. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novelizácie na svoju 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. Novela požaduje, aby Spoločnosť vykázala odloženú daň z transakcií, pri ktorých pri prvotnom vykázaní vzniknú rovnaké sumy zdaniteľných a odpočítateľných dočasných rozdielov. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novelizácie na svoju účtovnú závierku.

Štandardy, zmeny štandardov a interpretácie k vydaným štandardom, ktoré boli vydané, ale ktoré EÚ zatiaľ neschválila

IFRS 14, Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii (štandard vydaný 30. januára 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr). Účtovná jednotka, ktorá už pripravuje účtovnú závierku podľa IFRS, nie je oprávnená uplatniť tento štandard. Vzhľadom na povahu štandardu, tento štandard nebude mať vplyv na účtovnú závierku Spoločnosť.

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. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novelizácie na svoju účtovnú závierku.

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 pandémie COVID-19). Táto novela objasňuje, že záväzky sú klasifikované buď ako krátkodobé, alebo ako dlhodobé v závislosti od zmluvných dojednaní platných k dátumu vykazovania. Novela objasňuje aj požiadavky pre klasifikáciu dlhu, ktorý môže spoločnosť vyrovnáť konvertovaním do vlastného imania. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novelizácie na svoju účtovnú závierku.

Dlhodobé záväzky s kovenantmi - novela IAS 1 (vydaná 31. októbra 2022 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr). Táto novela objasňuje ako podmienky, ktoré musí účtovná jednotka splniť do dvanástich mesiacov po období vykazovania ovplyvňujú klasifikáciu záväzkov. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv novely na svoju účtovnú závierku.

Záväzky z lízingu pri predaji a spätnom lízingu - novelizácia IFRS 16 (vydaná 22. septembra 2022 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr, skoršia aplikácia je povolená). Dodatky k požiadavkám na transakcie týkajúce sa predaja a spätného lízingu v IFRS 16 vysvetľujú, ako účtovná jednotka účtuje predaj a spätný lízing po dátume transakcie. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novelizácie na svoju účtovnú závierku.

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

2.3 Investičná spoločnosť

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

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

2.4 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 2021 vykázané v obstarávacej cene znížené o opravné položky.

2.5 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
Sternik	UA	60%	60%	zdravotníctvo
Wellness Invest s.r.o.	SK	100%	100%	turizmus
Wellnes Line,s.r.o.	SK	100%	100%	private equity
Spoločné podniky				
RECLAIM, a.s.	SK	50%	50%	finančné služby
Pridružené podniky				
IK-SYSTEM SK s.r.o.	SK	30%	30%	finančné služby
Kúpele Kováčová, s.r.o.	SK	35%	35%	turizmus
Labcentrum	CZ	45%	45%	zdravotníctvo

2.6 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 „ostatné finančné výnosy, netto“.

2.7 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 investície 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 zaviazala investíciu obstaráť 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 je vykázaný 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.

2.8 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 vyrovnaní 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.

2.9 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.

2.10 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.

2.11 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.

2.12 Úvery

Úvery sa pri ich prvotnom zaúčtovaní oceňujú 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.

2.13 Právo užívať aktíva

Spoločnosť si prenájom kanceláriu. Spoločnosť 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.

2.14 Lízingový záväzok

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

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

2.15 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.

2.16 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 za jeden kus a celkovým počtom 15 619 kusov schválených a úplne splatených kmeňových akcií v nominálnej hodnote 3,31 EUR za jeden kus. 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.

2.17 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.

2.18 Dividendy

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

2.19 Splatná a odložená daň z príjmov

Náklad na daň z príjmov pozostáva zo splatnej a odloženej dane. Splatná a odložená daň je vykázaná vo výsledku hospodárenia, okrem prípadov, keď súvisí s položkami vykázanými priamo v ostatnom komplexnom výsledku, alebo priamo vo vlastnom imaní a v tomto prípade je daň tiež vykázaná v ostatnom komplexnom výsledku, alebo priamo vo vlastnom imaní.

Splatná daň z príjmov je vypočítaná v súlade s predpismi platnými v Slovenskej republike na základe zdaniteľného zisku za daný rok. Zdaniteľný zisk sa odlišuje od zisku, ktorý je vykázaný vo výkaze súhrnných ziskov a strát, pretože nezahŕňa položky výnosov, resp. nákladov, ktoré sú zdaniteľné alebo odpočítateľné od základu dane v iných rokoch, ani položky, ktoré nie sú zdaniteľné, resp. odpočítateľné od základu dane. Záväzok Spoločnosti zo splatnej dane sa vypočíta pomocou daňových sadzieb platných, resp. uzákonených do dátumu zostavenia účtovnej závierky.

Odloženú daň z príjmov vykazuje Spoločnosť formou súvahovej metódy pri vzniku dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo záväzkov a ich účtovnou hodnotou na účely finančného výkazníctva. Na určenie odloženej dane z príjmov bola použitá očakávaná daňová sadzba pre nasledujúce roky, t. j. 21 %. Odložené daňové záväzky sa vykazujú všeobecne za všetky zdaniteľné dočasné rozdiely, odložené daňové pohľadávky sa vykazujú v prípade, keď je pravdepodobné, že v budúcnosti bude k dispozícii zdaniteľný zisk, s ktorým možno odpočítateľné dočasné rozdiely zúčtovať.

Spoločnosť vykazuje splatnú daň z príjmov právnických osôb vo výkaze o finančnej situácii v položke „Iné aktíva“ alebo „Iné záväzky“ a odloženú daň v položke „Odložená daňová pohľadávka“ alebo „Odložený daňový záväzok“.

2.20 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.

2.21 Dopad vojny na Ukrajine a vysokej inflácie na Slovensku a v Eurozóne

Pokračujúca neistota týkajúca sa vojny na Ukrajine a vysokej inflácie na Slovensku a v eurozóne môžu mať negatívny dopad na Spoločnosť. Spoločnosť 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 Spoločnosti, bude závisieť od mnohých vyvíjajúcich sa faktorov, ktoré Spoločnosť 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 negatívny vplyv na hospodársku činnosť Spoločnosti a môžu tiež zvýšiť kapitálové náklady Spoločnosti alebo spôsobiť, že získanie dodatočného kapitálu a refinancovanie Spoločnosti môže byť zložitejšie alebo dostupnejšie len za výrazne horších podmienok.

2.22 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. 14 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	2 655	-
USA	178	-
Poľsko	66	-
	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 kurzovému 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	USD
Aktíva		
Peňažné aktíva	7 206	178
Nepeňažné aktíva	-	-
Záväzky		
Peňažné záväzky	962	-
Nepeňažné záväzky	-	-
Čistá FX pozícia	6 244	178

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.

V prípade, že by kurz meny USD k EUR k 31. decembru 2022 posilnil o 5%, tak hodnota čistých aktív by sa znížila o 9 tis. EUR. V prípade, že by kurz meny USD k EUR k 31. decembru 2022 oslabil o 5%, tak hodnota čistých aktív by sa zvýšila o 8 tis. EUR.

Pro Partners Holding, a.s.

(Všetky údaje sú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

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

CZK

Aktíva	7 539
Peňažné aktíva	-
Nepeňažné aktíva	-
Závazky	
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	7 461	1 917	1 443	-	10 821
Zmenky	-	330	-	-	330
Investície do dcérskych spoločností	-	-	-	1 841	1 841
Úverové pohľadávky	1 269	284	-	-	1 553
Zmenky	7 786	-	-	-	7 786
Iné pohľadávky	5 065	-	-	-	5 065
Iné aktíva	-	-	-	952	952
Peňažné prostriedky	3 336	-	-	-	3 336
Aktíva spolu	27 816	2 531	1 443	94 307	126 097

	Menej ako 1 rok	1 až 3 roky	Viac ako 3 roky	Bez úrokovej sadzby	Spolu
Závazky					
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	2 400	4 800	2 057	-	9 257
Obchodné a ostatné záväzky	1 737	-	-	-	1 737
Iné záväzky	104	-	7	-	111
Odložený daňový záväzok	-	-	53	-	53
Vlastné imanie akcionárov	-	-	-	45 005	45 005
Závazky a vlastné imanie spolu	36 604	42 371	2 117	45 005	126 097

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
Závazky					
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
Závazky 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

Pro Partners Holding, a.s.

(Všetky údaje sú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

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.

Úrokové riziko je riziko, že reálna hodnota alebo budúce peňažné toky finančného nástroja budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb. Vystavenie Spoločnosti riziku zmien trhových úrokových sadzieb sa týka predovšetkým dlhodobých úverov Spoločnosti s pohyblivými úrokovými sadzbami. Spoločnosť riadi svoje úrokové riziko vyváženým portfóliom úverov a pôžičiek s pevnou a pohyblivou úrokovou sadzbou. Politikou Spoločnosti je udržiavať úvery a pôžičky s pevnými úrokovými sadzbami nepresahujúcich 50 % hodnoty úverov a pôžičiek.

Úvery a pôžičky Spoločnosti vystavené zmenám úrokových sadzieb a dátumy splatnosti na konci vykazovaného obdobia sú nasledovné:

	31. december 2022	Podiel na celkových úveroch v %	31. december 2021	Podiel na celkových úveroch v %
Úvery s variabilnými úrokovými sadzbami	9 257	12,69%	7 179	9,77%
Úvery s fixnými úrokovými sadzbami – podľa splatnosti:				
Menej ako jeden rok	32 363	40,87%	26 161	35,62%
1 – 3 rokov	37 571	47,44%	2 281	3,11%
Nad 3 rokov	-	-	37 824	51,50%
	79 191	100,00%	73 445	100,00%

Analýza citlivosti na riziko úrokovej sadzby

Nasledujúca tabuľka zobrazuje analýzu citlivosti na zmenu úrokových sadzieb na úvery Spoločnosti s variabilnými úrokovými sadzbami. Ak všetky ostatné premenné zostanú nezmenené, vplyv zmeny variabilných úrokových sadzieb úverov na zisk Spoločnosti pred zdanením bude nasledovný:

	Zvýšenie / zníženie v bázičných bodoch	Efekt na výsledok hospodárenia pred zdanením
2022		
EUR	+50	-51
EUR	-50	51
2021		
EUR	+50	-38
EUR	-50	38

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 znížovať vystavenie sa Spoločnosti úverovému riziku.

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

	2022	2021
Úverové pohľadávky	9 339	8 608
Iné pohľadávky	5 065	10 638
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	3 336	2 302
Spolu	17 740	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 zlikvidovať svoje investície v týchto nástrojoch v hodnote blížiacей sa reálnej hodnote, aby splnila svoje požiadavky na likviditu, alebo reagovala na špecifické udalosti napríklad, zhoršenie úverovej bonity určitej protistrany. K 31. decembru 2022 Spoločnosť mala zainvestované v dlhodobých investíciách 97 146 tis. EUR (2021: 95 364 tis. EUR), ktoré sú považované za nelikvidné.

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

Pro Partners Holding, a.s.

(Všetky údaje sú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

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	7 461	1 917	1 443	10 821
Zmenky	-	330	-	330
Investície do dcérskych spoločností	-	-	1 841	1 841
Úverové pohľadávky	1 269	284	-	1 553
Zmenky	7 786	-	-	7 786
Iné pohľadávky	5 065	-	-	5 065
Iné aktíva	635	-	317	952
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	3 336	-	-	3 336
Aktíva Spolu	28 451	2 531	94 932	125 914

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.

Pro Partners Holding, a.s.

(Všetky údaje sú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Hodnoty uvedené v tabuľke sú zmluvne nediskontované peňažné toky. V súčasnosti nemá Spoločnosť žiadne plány na ukončenie investícií vo svojom portfóliu.

K 31. decembru 2022:

	Menej ako jeden rok	1 až 3 roky	Viac ako 3 roky	Spolu
Záväzky				
Vydané dlhopisy	3 433	38 691	-	42 124
Zmenky	7 061	-	-	7 061
Ostatné úvery	3 413	1 799	-	5 212
Pôžičky prijaté od spriaznených strán	20 745	-	-	20 745
Bankové úvery	2 831	5 308	2 116	10 255
Záväzky spolu	37 483	45 798	2 116	85 397

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 imanom pripadajúcich na vlastníkov Spoločnosti. Cieľom Spoločnosti v oblasti riadenia kapitálu je zabezpečiť schopnosť Spoločnosti pokračovať vo svojej činnosti, aby prinášala návratnosť kapitálu vlastníkom 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. 12)	79 191	73 445
Mínus: peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (Poznámka č. 15)	3 336	2 302
Čistý dlh	75 855	71 143
Vlastné imanie spolu	45 005	52 605
Celkový kapitál	120 860	123 748
Ukazovateľ dlhu (gearing ratio)	62,76%	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 Spoločnosti k 31. decembru 2022.

Všetky zobrazené reálne hodnoty sú opakujúce sa.

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Finančné aktíva na obchodovanie				
Akvízia 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				
Akvízia 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:

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia				
Akvízia 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

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

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

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

Pro Partners Holding, a.s.

(Všetky údaje sú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

- Oceňovacie modely súkromného dlhu – diskontné sadzby, úpravy trhového rizikového poistného na diskontnú sadzbu, náklady kapitálu a pravdepodobnosť zlyhania a prognózy peňažných tokov. Spoločnosť berie do úvahy pôvodnú transakčnú cenu rovnakých alebo podobných nástrojov a dokončené transakcie tretích strán v porovnateľných nástrojoch spoločnosti a upraví model, ktorý považuje za nevyhnutný.

Kvantitatívne vstupy a predpoklady použité pri položkách zaradených v Úrovni 3 hierarchii reálnych hodnôt k 31. decembru 2022 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Reálna hodnota k 31. decembru 2022	Metóda oceňovania	Nezistiteľné vstupy	Rozpätie
Akvízia v procese				
- Nehnuteľnosti	3 890	Trh porovnateľných cien	Cena za m ²	40-45
Akvízia v procese spolu	<u>3 890</u>			
Majetkové CP				
- Finančné služby	63 723 3 720	Diskontovaný cash flow Trh porovnateľných spoločností	Diskontná sadzba Násobok EV/EBITDA	16,69% 6,06
- Zdravotníctvo	1 398 781	Trh porovnateľných spoločností Čistá hodnota aktív	Násobok EV/EBITDA n/a	2,19–7,92 n/a
- Zelená energia	4 192	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	6,37%- 22,22%
- Nehnuteľnosti	1 928 1 005	Trh porovnateľných cien Kalkulácia čistých výnosov z prenájmu	Cena za m ² Miera Kapitalizácie	142,19- 142,43 8%
- Turizmus	2 297	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	8,35-11,11%
- Private equity	2 799	Čistá hodnota aktív	n/a	n/a
Majetkové CP spolu	<u>81 843</u>			
Pôžičky v reálnej hodnote				
- Finančné služby	51	Trh porovnateľných spoločností	Násobok EV/EBITDA	6,06
- Zdravotníctvo	7 410 2 189	Diskontovaný cash flow Trh porovnateľných spoločností	Diskontná sadzba Násobok EV/EBITDA	11,72% 2,19–7,92
- Turizmus	642	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	8,35%
- Private equity	529	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	5% - 10%
Pôžičky v reálnej hodnote spolu	<u>10 821</u>			
Zmenky				
- Turizmus	195	Čistá hodnota aktív	n/a	n/a
- Nehnuteľnosti	135	Trh porovnateľných cien	Cena za m ²	142,43
Zmenky spolu	<u>330</u>			
Finančné aktíva v reálnej hodnote	<u>96 884</u>			

Pro Partners Holding, a.s.

(Všetky údaje sú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

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
Akvízia v procese				
- Nehnutelnosti	3 870	Trh porovnateľných cien	Cena za m ²	40-45
Akvízia v procese spolu	<u>3 870</u>			
Majetkové CP				
- Finančné služby	50 083 3 417	Diskontovaný cash flow Trh porovnateľných spoločností	Diskontná sadzba Násobok EV/EBITDA	10,88% 5,45
- Zdravotníctvo	967 16 873 875	Diskontovaný cash flow Trh porovnateľných spoločností Čistá hodnota aktív	Diskontná sadzba Násobok EV/EBITDA n/a	7,10% 5 - 14 n/a
- Zelená energia	2 061	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	6,23%
- Nehnutelnosti	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	<u>80 849</u>			
Pôžičky v reálnej hodnote				
- Zdravotníctvo	7 539 3 829	Diskontovaný cash flow Trh porovnateľných spoločností	Diskontná sadzba Násobok EV/EBITDA	7,10% 5 - 6
- Private equity	679	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	5% - 10%
Pôžičky v reálnej hodnote spolu	<u>12 047</u>			
Zmenky				
- Turizmus	650	Čistá hodnota aktív	n/a	n/a
Zmenky spolu	<u>650</u>			
Finančné aktíva v reálnej hodnote	<u>97 416</u>			

V roku 2022 a 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.

Pro Partners Holding, a.s.

(Všetky údaje sú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Nasledujúca tabuľka obsahuje analýzu citlivosti finančných aktív Spoločnosti k 31. decembru 2022 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 2022
- Finančné služby	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	-1% +1%	3 133 -2 717
		zmena rastu výnosov	-0,5% +0,5%	-773 782
	Trh porovnateľných spoločností	Násobok EV/EBITDA	-10% +10%	-148 148
- Zdravotníctvo	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	-1% +1%	903 -725
	Trh porovnateľných spoločností	Násobok EV/EBITDA	-10% +10%	-851 851
- Zelená energia	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	-1% +1%	175 -158
- Nehnutelnosti	Kalkulácia čistých výnosov z prenájmu	Miera Kapitalizácie	-1% +1%	120 -104
- Turizmus	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	-1% +1%	465 -361
- Private equity	Čistá hodnota aktív	n/a	n/a	-

Nasledujúca tabuľka obsahuje analýzu citlivosti finančných aktív Spoločnosti k 31. decembru 2021 zaradených v Úrovni 3 pre každý sektor:

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

Pro Partners Holding, a.s.

(Všetky údaje sú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Nasledujúca tabuľka obsahuje pohyb v Úrovni 3 hierarchii reálnych hodnôt k 31. decembru 2022:

	Akvízie v processe	Majetkové CP	Pôžičky	Zmenky	Spolu
1. január	3 870	80 849	12 047	650	97 416
Výdavky na obstaranie finan. aktív oceňovaných v FVTPL	20	2 730	-	-	2 750
Predaj finan. aktív oceňovaných v FVTPL	-	-14 705	-	-	-14 705
Prídel do kapitálových fondov	-	2 753	-	-	2 753
Poskytnuté splátky	-	-	7 933	815	8 748
Výnosové úroky	-	-	848	273	1 121
Zaplatené splátky	-	-	-1 991	-	-1 991
Zaplatené úroky	-	-	-92	-	-92
Iné nepeňažné transakcie	-	-59	-4 610	-	-4 669
Kurzové rozdiely	-	2	253	-	255
Realizovaný čistý zisk	-	1 823	-	-	1 823
Nerealizovaný čistý zisk	-	8 450	-3567	-1 408	3 475
31. december	3 890	81 843	10 821	330	96 884

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

	Akvízie v processe	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 zahŕňujú 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 prémie 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 zvažila nasledovné:

a) Spoločnosť má finančné prostriedky od viacerých investorov a spoluinvestorov. Spoluinvestori sú na úrovni individuálnych investícií a nie na úrovni 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 výrobnéj spoločnosti.

4.5 Nepretržité pokračovanie v činnosti

Tabuľka likvidity v poznámke 3.1.3 ukazuje, že záväzky Spoločnosti splatné do 3 rokov sú v sume 83 281 tis. EUR v porovnaní k disponibilným aktívami splatnými do 3 rokov len v sume 30 982 tis. EUR. Spoločnosť disponuje dlhodobými aktívami s dobou splatnosti nad 3 roky v sume 94 932 tis. EUR. Časť týchto aktív je Spoločnosť v prípade potreby schopná do 3 rokov zlikvidovať. V minulých rokoch Spoločnosť vydala dlhopisy so splatnosťou 5 rokov. 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 investícií, 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/strata z investícií	1 824	-2 820
Nerealizovaný čistý zisk/strata 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/strata	Realizovaný čistý zisk/strata	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/strata	Realizovaný čistý zisk/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 podľa typu inštrumentu 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
	<u>631</u>	<u>478</u>
Ostatné finančné náklady		
Kurzové straty	-426	-213
Ostatné finančné náklady	-10	-41
	<u>-436</u>	<u>-254</u>
Ostatné finančné výnosy, netto	<u>195</u>	<u>224</u>

10. Náklady podľa charakteru

	2022	2021
Mzdové náklady	1557	876
Sociálne poistenie	388	251
Odmeny členom orgánov spoločnosti	-	354
Ostatné osobné náklady	28	23
	<u>1973</u>	<u>1 504</u>
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
	<u>1 815</u>	<u>1 076</u>
Ostatné prevádzkové náklady / (výnosy) – netto	<u>184</u>	<u>241</u>
	<u>184</u>	<u>241</u>
	<u>3 972</u>	<u>2 821</u>

*náklady na overenie účtovných závierok k 31.12.2022 boli v hodnote 62 tis. EUR (2021: 62 tis. EUR)

11. Podiel na zisku

Podiel na zisku počas účtovného obdobia bol nasledovný:

	2022	2021
Podiel na zisku z developerských projektov	<u>3 267</u>	<u>-</u>
	<u>3 267</u>	<u>-</u>

12. Prijaté úvery a pôžičky

Úvery Spoločnosti pozostávajú z:

	2022	2021
Dlhodobé úvery		
Bankové úvery	6 857	5 341
Vydané dlhopisy (a)	35 951	37 824
Pôžičky prijaté od spriaznených strán	-	1 247
Ostatné pôžičky	1 620	1 034
	<u>44 428</u>	<u>45 446</u>
Krátkodobé úvery		
Vydané dlhopisy (a)	1 779	1 872
Ostatné pôžičky	3 201	9 829
Bankové úvery	2 400	1 838
Zmenky	7 038	9 791
Pôžičky prijaté od spriaznených strán	20 345	4 669
	<u>34 763</u>	<u>27 999</u>
Úvery spolu	<u>79 191</u>	<u>73 445</u>

Pohyb úverov počas účtovného obdobia 2022 bol nasledovný:

	Bankové úvery	Vydané dlhopisy	Zmenky	Pôžičky prijaté od spriaznených strán	Ostatné úvery	Spolu
Zostatok k 1. januáru 2022	7 179	39 696	9 791	5 916	10 863	73 445
Príjmy	4 484	-	10 364	24 359	1 070	40 277
Výdavky na splátky	-2 400	-	-13 088	-2 103	-6 720	-24 311
Výdavky na úroky	-426	-1 925	-485	-173	-219	-3 228
Nákladové úroky	420	1 987	460	305	412	3 584
Kurzové rozdiely	-	29	-	14	-	43
Ostatné nepeňažné operácie	-	-2 057	-4	-7 973	-585	-10 619
Zostatok k 31. decembru 2022	<u>9 257</u>	<u>37 730</u>	<u>7 038</u>	<u>20 345</u>	<u>4 821</u>	<u>79 191</u>

Počas roka 2022 Spoločnosť započítala záväzok z prijatej pôžičky od spriaznenej strany s pohľadávkou z poskytnutej pôžičky a pohľadávkou z vyplatených dividend od tejto spriaznenej strany vo výške 7 973 tis. EUR.

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	<u>7 179</u>	<u>39 696</u>	<u>9 791</u>	<u>5 916</u>	<u>10 863</u>	<u>73 445</u>

Účtovná a reálna hodnota dlhodobých úverov je nasledujúca:

	Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
	2022	2021	2022	2021
Bankové úvery	6 857	5 341	7 315	5 415
Vydané dlhopisy	35 951	37 824	36 089	38 748
Pôžičky prijaté od spriaznených strán	-	1 247	-	1 278
Ostatné pôžičky	1 620	1 034	1 653	1 074
Úvery spolu	44 428	45 446	45 057	46 515

K 31. decembru 2022 sa reálna hodnota úverov približuje k účtovnej hodnote:

- Bankové úvery poskytnuté Spoločnosťou 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 budúcnymi, záložným právom na akcie IAD investments, správ. spol., a.s. (497 ks, v nominálnej hodnote 3 320EUR/ks) a dohodami o ručení poskytnutým 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 zmien sú voči individuálnym investorom (fyzickým ako aj právnickým osobám). Zmenky sú úročené úrokovými sadzbami v rozmedzí od 2,1 % p.a. do 7 % 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% p.a. až 5,5% 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. Splaťnosť týchto pôžičiek je v rozmedzí od jedného roka do troch rokov. Tieto pôžičky nie sú zabezpečené.
- Spoločnosť Wellness Invest refinancovala bankový úver splatný k. 25 mája 2022 voči 365.bank, a.s. novým úverom od Slovenskej sporiteľne, a.s. Pro Partners Holding, a.s. za pohľadávky z tohto úveru ručí najviac do výšky 400 tis. EUR.

(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.

13. Úverové pohľadávky

Úverové pohľadávky Spoločnosti boli k 31. decembru 2022 nasledovné:

	Dlhodobé úverové pohľadávky	Krátkodobé úverové pohľadávky		Spolu
	Pôžičky	Pôžičky	Zmenky	
Brutto účtovná hodnota	-	410	3 261	3 671
Opravné položky	-	-9	-74	-83
Netto účtovná hodnota - Úroveň 1	-	401	3 187	3 588
Brutto účtovná hodnota	2 073	3 658	4 599	10 330
Opravné položky	-1 789	-2 790	-	-4 579
Netto účtovná hodnota - Úroveň 2	284	868	4 599	5 751
Brutto účtovná hodnota	765	1 593	-	2 358
Opravné položky	-765	-1 593	-	-2 358
Netto účtovná hodnota - Úroveň 3	-	-	-	-
Brutto účtovná hodnota	2 838	5 661	7 860	16 359
Opravné položky	-2 554	-4 392	-74	-7 020
Spolu netto účtovná hodnota	284	1 269	7 786	9 339

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

Pohyb opravných položiek Spoločnosti bol počas roka 2022 nasledovný:

	Dlhodobé úverové pohľadávky	Krátkodobé úverové pohľadávky		Spolu
	Pôžičky	Pôžičky	Zmenky	
Zostatok k 1. januáru	-	11	61	72
Prírastky	-	7	74	81
Odúčtovania	-	-11	-9	-20
Prevody medzi úrovňami	-	2	-53	-51
Zostatok k 31. decembru – Úroveň 1	-	9	74	83
Zostatok k 1. januáru	-	229	2 178	2 407
Prírastky	1 789	-	-	1 789
Odúčtovania	-	-	-1 354	-1 354
Zníženie OP v dôsledku odpisov	-	-146	-824	-970
Prevody medzi úrovňami	-	2 707	-	2 707
Zostatok k 31. decembru – Úroveň 2	1 789	2 790	-	4 579
Zostatok k 1. januáru	16	5 158	3 808	8 982
Prírastky	765	146	-	911
Odúčtovania	-16	-443	-	-459
Čisté zmeny v dôsledku zmeny kreditného rizika	-	668	-	668
Zníženie OP v dôsledku odpisov	-	-3 936	-3 808	-7 744
Zostatok k 31. decembru – Úroveň 3	765	1 593	-	2 358
Zostatok k 1. januáru	16	5 398	6 048	11 462
Prírastky	2 554	153	74	2 781
Odúčtovania	-16	-454	-1 363	-1 833
Čisté zmeny v dôsledku zmeny kreditného rizika	0	668	0	668
Zníženie OP v dôsledku odpisov	0	-4 082	-4 632	-8 714
Prevody medzi úrovňami	0	2 709	-53	2 656
Spolu zostatok k 31. decembru	2 554	4 392	74	7 020

V priebehu roka 2022 Spoločnosť odpísala úverové pohľadávky v hodnote 9 786 tis. EUR a použila príslušné opravné položky v objeme 8 714 tis. EUR.

V položke „Prírastky“ Spoločnosť vykazuje nárast opravných položiek pri prvotnom ocenení úverových pohľadávok v amortizovanej hodnote v priebehu aktuálneho reportovaného obdobia.

V položke „Odúčtovania“ sa uvádzajú rozpustenia opravných položiek na úverové straty potom, ako došlo k ukončeniu vykazovania príslušných úverových pohľadávok oceňovaných amortizovanou hodnotou.

Neutrálne vplyvy na výkaz ziskov a strát súvisiace s krížovými presunmi opravných položiek vykázaných pred preradením do jednotlivých úrovní sú vykázané v položke „Čisté zmeny v dôsledku zmeny kreditného rizika“.

V položke „Prevody medzi úrovňami“ sú vykázané čisté zmeny opravných položiek spôsobené zmenou úverového rizika, ktoré vyvolali presun súvisiacich úverových pohľadávok v amortizovanej hodnote z úrovne 1 k 1. januáru 2022 (alebo k dátumu prvotného vykazania, ak nastal neskôr) do úrovne 2 alebo 3 k 31. decembru 2022 alebo naopak.

Použitie opravnej položky vyvolané úplným alebo čiastočným odpisom úverových pohľadávok oceňovaných amortizovanou hodnotou sa vykazuje v položke „Zníženie v opravných položkách v dôsledku odpisov“.

Pro Partners Holding, a.s.

(Všetky údaje sú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Významným prvkom v pohyboch opravných položiek bol presun príslušných nástrojov cez rôzne úrovne zníženia hodnoty za príslušný rok. Koncoročná hrubá účtovná hodnota úverových pohľadávok oceňovaných amortizovanou hodnotou, ktoré boli k 31. decembru 2022 priradené k inej úrovni v porovnaní s 1. januárom 2022 (alebo ku dňu prvotného vykázania, ak boli poskytnuté v priebehu roka), je zhrnutá nižšie:

	Presuny medzi úrovňami 1 a 2		Presuny medzi úrovňami 2 a 3		Presuny medzi úrovňami 1 a 3	
	Do úrovne 2 z úrovne 1	Do úrovne 1 z úrovne 2	Do úrovne 3 z úrovne 2	Do úrovne 2 z úrovne 3	Do úrovne 3 z úrovne 1	Do úrovne 1 z úrovne 3
Pôžičky	-	-	-	-	-	-
Dlhodobé úverové pohľadávky	-	-	-	-	-	-
Pôžičky	3 658	106	-	-	-	-
Zmenky	4 599	-	-	-	-	-
Krátkodobé úverové pohľadávky	8 257	106	-	-	-	-

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

14. Analýza podľa segmentov

Segmenty predstavujú strategické oblasti podnikania a vzhľadom na ich charakteristiku si vyžadujú samostatný prístup k riadeniu. Údaje za rok 2022 sú nasledovné:

	Finančné služby	Zdravotníctvo	Zelená energia	Nehnuteľnosti	Turizmus	Private equity	Nehnuteľnosti	Ostatné -	Spolu
Výnosy z dividend	5 757	382	1 164	-	-	-	-	-	7 303
Zisk z FVTPL, netto	13 823	-7 378	-569	1 455	-2 204	184	-	33	5 344
Podiel na zisku	-	-	-	-	-	-	3 267	-	3 267
Úrokové výnosy - FVTPL	94	532	-	93	392	10	-	-	1 121
Úrokové náklady	-1 928	-444	-226	-254	-102	-87	-	-	-3 041
Spolu	17 746	-6 908	369	1 294	-1 914	107	3 267	33	13 994
Personálne náklady	-1 278	-92	-154	-173	-136	-40	-40	-60	-1 973
Náklady na služby	-587	-372	-	-	-	-	-	-856	-1 815
Ostatné prevádzkové náklady, netto	-	-	-	-	-	-	-	-184	-184
Prevádzkové náklady spolu	-1 865	-464	-154	-173	-136	-40	-40	-1 100	-3 972
Prevádzkový výsledok	15 881	-7 372	215	1 121	-2 050	67	3 227	-1 067	10 022
Úrokové výnosy - ostatné	-	-	-	-	-	-	310	564	874
Úrokové náklady	-	-	-	-	-	-	-457	-88	-545
Tvorba opravných položiek k úverovým pohľadávkam	-	-	-	-	-	-	-4 981	-362	-5 343
Ostatné finančné výnosy, netto	-29	253	-	-	-	-	-	-29	195
Ostatné finančné náklady, netto	-29	253	-	-	-	-	-5 128	85	-4 819
Zisk pred zdanením	15 852	-7 119	215	1 121	-2 050	67	-1 901	-982	5 203
Daň z príjmu	-	-	-	-	-	-	-	-53	-53
Zisk po zdanení	15 852	-7 119	215	1 121	-2 050	67	-1 901	-1 035	5 150
Aktíva spolu	67 614	17 376	4 875	6 958	3 134	3 328	13 053	9 759	126 097
Závazky a vlastné imanie spolu	71 472	17 261	6 792	8 593	3 587	3 348	10 597	4 447	126 097

Pro Partners Holding, a.s.

(Všetky údaje sú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok Spoločnosti k 31. decembru 2021 podľa jednotlivých segmentov sú nasledujúce:

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

Výnosy Spoločnosti z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote a výnosové úroky rok 2021 podľa jednotlivých segmentov sú nasledujúce:

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

Výnosové úroky Spoločnosti za rok 2021 podľa jednotlivých segmentov sú nasledujúce:

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

15. 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 (2021: 2 100 tis. Eur). Peniaze na účte v bankách nevynášali v roku 2022 úrok (2021: 0%).

16. Iné aktíva

	2022	2021
Zásoby	6	6
Daň z príjmov	623	-
Náklady budúcich období - krátkodobé	6	352
Náklady budúcich období - dlhodobé	317	48
	952	406

17. Hmotný majetok

	Obstarávaný majetok	Pozemky, budovy a infraštruktúra	Budovy - 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

18. 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

19. Investície do dcérskych spoločností

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

Výška vlastného imania k 31. decembru 2022, výsledok hospodárenia za bežné účtovné obdobie a účtovná hodnota k 31. decembru 2022 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Spoločnosť	Vlastné imanie k 31.12.2022	Zisk/(strata) za rok 2022	Účtovná hodnota k 31.12.2022
Pro Partners Development s.r.o.	1 263	290	1 841
			1 841

20. 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
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku	107	-18	89
Iné pohľadávky	4 889	-112	4 777
Ostatné pohľadávky	1 001	-915	86
Poskytnuté preddavky	116	-3	113
	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 2022 vytvorila opravné položky k iným pohľadávkam vo výške 1 048 tis. EUR (2021: 560 tis. EUR) a rozpustila opravné položky k iným pohľadávkam vo výške 736 tis. EUR. Pohyb opravných položiek počas účtovného obdobia 2022 a 2021 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

21. 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.

22. 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

23. 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

24. Odložená daň z príjmov

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

	2022	2021
Odložená daňová pohľadávka na začiatku roka	-	244
<i>Dočasné rozdiely vykázané vo výkaze ziskov a strát</i>	-	-
Náklady daňovo uznateľné po zaplatení	-	-236
Spolu	-	8
<i>Dočasné rozdiely vykázané v súvahe</i>		
Ostatné	-	-8
Odložená daňová pohľadávka na konci roka	-	-
Odložený daňový záväzok na začiatku roka	-	-
<i>Dočasné rozdiely vykázané vo výkaze ziskov a strát</i>	-	-
Spolu	-	-
<i>Dočasné rozdiely vykázané v súvahe</i>		
Náklady daňovo uznateľné po zaplatení	53	-
Odložený daňový záväzok na konci roka	53	-

25. 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	5 203	26 198
Teoretická daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane platnou v príslušnej daňovej jurisdikcie (SK: 21%)	1 093	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	-1 534	-1 296
Zisk z precenenia finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote	-732	-1 191
Zisk z predaja finančného majetku	-358	-
Uhradené záväzky po splatnosti	-60	-206
Nájomné	-24	-26
Ostatné	-26	-30
Daňovo neuznané náklady		
Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k finančnému majetku	320	1 415
Oceňovacie rozdiely pri zlúčení	-	711
Strata z predaja finančného majetku	-	593
Výdavky daňovo uznané po zaplatení	15	74
Odpis pohľadávky	945	25
Výdavky, ktoré nie sú daňovými výdavkami	45	14
Ostatné	27	11
Neuhradené záväzky po splatnosti	-	9
Použitie predchádzajúco nevykázaných daňových strát	-	-
Vplyv nevykázaného odloženého daňového záväzku / pohľadávky	236	-41
Celková vykázaná daň	-53	-236

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

26. Transakcie so spriaznenými osobami

Počas roka 2022 sa uskutočnili nasledujúce transakcie so spriaznenými stranami:

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

	2022	2021
1. január – reálna hodnota	3 829	4 150
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	7 111	1 643
Prijaté splátky úverov	-1 946	-800
Výnosové úroky	587	389
Zaplatené úroky	-87	-100
Kurzové rozdiely	-	-
Prídel do kapitálových fondov	-	-567
Nerealizovaná čistá strata	-2 559	-761
Transfer	-1 743	-
Iné nepeňažné transakcie	-2 866	-125
31. december	2 326	3 829

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

	2022	2021
1. január – reálna hodnota	160	175
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	50	-
Prijaté splátky úverov	-45	-15
Výnosové úroky	5	5
Zaplatené úroky	-5	-5
Kurzové rozdiely	-	-
Nerealizovaná čistá strata	-114	-
Iné nepeňažné transakcie	-	-
31. december	51	160

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

	2022	2021
1. január – reálna hodnota	8 188	7 302
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	692	492
Prijaté splátky úverov	-	-465
Výnosové úroky	399	364
Zaplatené úroky	-	-
Kurzové rozdiely	253	385
Nerealizovaná čistá strata	-1 928	110
Iné nepeňažné transakcie	-	-
31. december	7 604	8 188

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

	2022	2021
1. január – reálna hodnota	520	503
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	896	-
Prijaté splátky úverov	-	-
Výnosové úroky	130	9
Zaplatené úroky	-	-
Kurzové rozdiely	-	-
Nerealizovaná čistá strata	-375	465
Iné nepeňažné transakcie	-	-457
31. december	1 171	520

Pro Partners Holding, a.s.

(Všetky údaje sú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Pôžičky poskytnuté dcérskej spoločnosti v amortizovanej hodnote:

	2022	2021
1. január	-	823
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	431	865
Prijaté splátky úverov	-	-
Výnosové úroky	7	11
Zaplatené úroky	-	-
Kurzové rozdiely	-	-
Zvýšenie základného imania	-	-850
Prídel do kapitálových fondov	-	-846
Nerealizovaná čistá strata	-	-
Iné nepeňažné transakcie	-	-3
31. december	438	-

Pôžičky poskytnuté iným spriazneným stranám v amortizovanej hodnote:

	2022	2021
1. január	4 789	4 099
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	1 100	51
Prijaté splátky úverov	-	-100
Výnosové úroky	100	112
Kurzové rozdiely	-	-
Iné nepeňažné transakcie	-5 499	627
31. december	490	4 789

Pôžičky prijaté od dcérskych spoločností:

	2022	2021
1. január	26 781	25 792
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	23 713	7 718
Zaplatené splátky pôžičiek	-2 355	-2 131
Nákladové úroky	1 266	1 217
Kurzové rozdiely	3	8
Iné nepeňažné transakcie	-8 249	-5 823
31. december	41 159	26 781

Pôžičky prijaté od pridružených spoločností:

	2022	2021
1. január	1 629	1 544
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	-	-
Zaplatené splátky pôžičiek	-	-60
Uhradené úroky	-84	-
Nákladové úroky	37	59
Kurzové rozdiely	-	86
Iné nepeňažné transakcie	-1 582	-
31. december	-	1 629

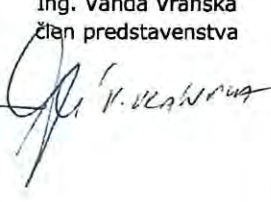
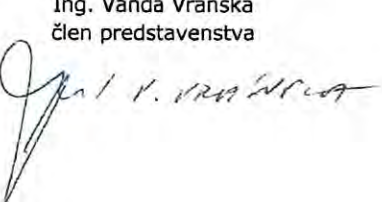
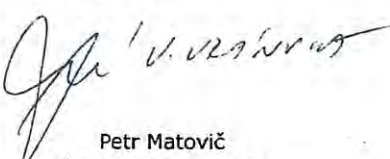
Iné transakcie so spriaznenými stranami:

		2022	2021
Prijaté dividendy	dcérske spoločnosti	6 271	5 511
	spoločne kontrolované spoločnosti	650	400
	spoločnosti s podielom pod 20%	382	261
Predaj tovaru	dcérske spoločnosti	-	306
	spoločne kontrolované a pridružené spoločnosti	-	10
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	dcérske spoločnosti	-	2 284
Ostatné záväzky	dcérske spoločnosti	330	-
Iné pohľadávky	Materská spoločnosť	4 777	-

27. Udalosti po súvahovom dni

Vzhľadom na aktuálnu situáciu na území Ukrajiny a súvisiace sankcie namierené proti Ruskej federácii Spoločnosť vykonala identifikáciu rizík a prijala relevantné opatrenia, aby znížila dopady na svoje podnikanie. Na základe dostupných informácií a aktuálneho vývoja, Spoločnosť celú situáciu neustále analyzuje a vyhodnocuje jej dopady. Tento konflikt na Ukrajine by mohol mať závažný a nepriaznivý vplyv na finančné investície v Spoločnosti. Akýkoľvek nepriaznivý vplyv konfliktu a aktivity zvýšených sankcií môže narušiť alebo obmedziť schopnosť rozvíjať a zapájať sa do projektov Spoločnosť v regióne. Vzhľadom na existujúce neistoty spojené s konfliktom na Ukrajine sa reálna hodnota spoločností môže blížiť k nule.

V roku 2023 vznikol Spoločnosti nárok na vyplatenie dividendy od dcérskej spoločnosti v celkovej výške 23 341 tis. EUR. V roku 2023 došlo k vzájomnému zápočtu tejto pohľadávky so záväzkom z prijatej pôžičky, ktorú mala Spoločnosť voči tejto dcérskej spoločnosti.

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:
10. augusta 2023	Ing. Tomáš Zedníček predseda predstavenstva 	Ing. Vanda Vránska člen predstavenstva 	Ing. Vanda Vránska člen predstavenstva 
10. augusta 2023	Ing. Vanda Vránska člen predstavenstva 		
10. augusta 2023	Petr Matovič člen predstavenstva 