

Pro Partners Holding, a.s.

**Individuálna účtovná závierka
k 31. decembru 2025**

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

Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku

		za rok končiaci 31. decembra	
	Pozn.	2025	2024
Výnosy z dividend		7 385	7 807
Zisk/strata z FVTPL*, netto	5	-2 570	6 928
Podiel na zisku z developerských projektov	10	2 171	3 452
Úrokové výnosy – FVTPL	4	2 152	1 183
Úrokové náklady – FVTPL	7	-3 303	-2 904
Čisté výnosy		5 835	16 466
Personálne náklady	9	-2 201	-2 118
Náklady na služby	9	-1 620	-2 543
Ostatné prevádzkové výnosy, netto		865	410
Prevádzkové náklady/výnosy spolu		- 2 955	-4 251
Prevádzkový výsledok		2 880	12 215
Úrokové výnosy – ostatné	4	282	916
Úrokové náklady – ostatné	7	-999	-737
Čisté zmeny opravných položiek k úverovým pohľadávkam		7 298	-794
Odpis úverových pohľadávok		-	-1 523
Ostatné finančné výnosy, netto	8	63	96
Ostatné finančné náklady/výnosy, netto		6 644	-2 042
Zisk pred zdanením		9 524	10 173
Daň z príjmu		-40	-25
Čistý zisk po zdanení		9 484	10 148
Ostatné súčasti komplexného výsledku			
Položky, ktoré nemožno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát		-	-
Položky, ktoré možno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát		-	-
Komplexný výsledok spolu		9 484	10 148

*FVTPL – oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

Individuálny výkaz o finančnej situácii

		k 31. decembru	
	Pozn.	2025	2024
AKTÍVA			
Dlhodobé aktíva			
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hos. výsledok	6	89 860	93 871
Hmotný majetok, aktíva spojené s právom na užívanie	13	1 649	1 837
Nehmotný majetok	14	4	7
Investície do dcérskych spoločností	15	1 841	1 841
Úverové pohľadávky		18 393	793
Odložená daňová pohľadávka		68	95
Dlhodobé aktíva spolu		111 815	98 444
Krátkodobé aktíva			
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hos. výsledok	6	17 564	11 896
Úverové pohľadávky		3 460	7 897
Iné aktíva		1 048	977
Iné pohľadávky		4 486	7 336
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12	2 349	3 839
Krátkodobé aktíva spolu		28 907	31 945
AKTÍVA SPOLU		140 722	130 389
VLASTNÉ IMANIE			
Vlastné imanie pripadajúce na vlastníkov materskej spoločnosti			
Základné imanie		10 057	10 057
Rezervný fond a ostatné fondy	16	3 999	3 999
Nerozdelený zisk		46 131	43 196
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		60 187	57 252
ZÁVÄZKY			
Dlhodobé záväzky			
Prijaté úvery a pôžičky	11	53 297	44 520
Odložený daňový záväzok		69	93
Leasing		164	306
Iné záväzky		50	4
		53 581	44 923
Krátkodobé záväzky			
Prijaté úvery a pôžičky	11	21 157	23 296
Leasing		166	147
Iné záväzky		4 215	3 142
Obchodné a ostatné záväzky		1 416	1 629
		26 954	28 214
ZÁVÄZKY SPOLU		80 535	73 137
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU		140 722	130 389

Individuálny výkaz zmien vlastného imania

Pripadajúce na vlastníkov podielov v Spoločnosti

	Základné imanie	Rezervný fond a ostatné fondy	Nerozdelený zisk	Spolu
Stav k 1. januáru 2024	10 057	3 999	39 548	53 604
Čistý zisk po zdanení	-	-	10 148	10 148
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-
Komplexný výsledok spolu	-	-	10 148	10 148
Vyplatené dividendy	-	-	-6 500	-6 500
Stav k 31. decembru 2024	10 057	3 999	43 196	57 252
Stav k 1. januáru 2025	10 057	3 999	43 196	57 252
Čistý zisk po zdanení	-	-	9 484	9 484
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-
Komplexný výsledok spolu	-	-	9 484	9 484
Vyplatené dividendy	-	-	-6 550	-6 550
Stav k 31. decembru 2025	10 057	3 999	46 131	60 187

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

1. Všeobecné informácie

Individuálna účtovná závierka spoločnosti Pro Partners Holding, a.s. ("Spoločnosť") za rok 2024 bola schválená predstavenstvom na zverejnenie 15. júla 2025 Pro Partners Holding, a.s. bola založená ako akciová spoločnosť a bola zapísaná do obchodného registra Mestského súdu Bratislava III. 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 2025 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva v %
	V tis. €	v %	
Aspius holding, s.r.o.	10 047	99,90	99,90
Fyzické osoby	10	0,10	0,10
Spolu	10 057	100,00	100,00

Štatutárne orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Predseda

Členovia

31. december 2025

Ing. Tomáš Zedníček

Petr Matovič

Ing. Vanda Vránska

31. december 2024

Ing. Tomáš Zedníček

Petr Matovič

Ing. Vanda Vránska

Dozorná rada:

Predseda

Členovia

31. december 2025

Ing. Rastislav Danišek

Ing. Róbert Bartek

Ing. Miroslav Vester, PhD.

31. december 2024

Ing. Rastislav Danišek

Ing. Róbert Bartek

Ing. Miroslav Vester, PhD.

Spoločnosť Pro Partners Holding, a.s. je dcérskou spoločnosťou Aspius holding, s.r.o., ktorá je oslobodená od povinnosti zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku podľa §22 zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z.z.

Konečnými užívateľmi výhod k 31. decembru 2025 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 2024. 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 pri prvotnom ocenení v reálnej hodnote a následne v amortizovaných nákladoch a finančných aktív a finančných záväzkov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok („valued at fair value through profit or loss - “FVTPL“).

Základné účtovné zásady použité pri zostavovaní tejto individuálnej účtovnej závierky sú uvedené v príslušných častiach tejto závierky. Tieto zásady boli konzistentne aplikované na všetky prezentované obdobia.

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. Oblasť, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú závierku, sú uvedené v bode č. 4 poznámok.

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

Všetky hodnoty v poznámkach sú uvedené v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

2.2 Aplikácia nových a upravených štandardov IAS/IFRS

Upravený IFRS účtovný štandard, ktorý je účinný pre bežné účtovné obdobie

V bežnom roku Spoločnosť uplatnila dodatky k IAS 21 „Chýbajúca konvertibilita“, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a prijala EÚ, ktoré sú povinne účinné pre účtovné obdobie začínajúce sa 1. januára 2025 alebo neskôr. Uplatnenie týchto dodatkov nemalo významný dopad na zverejnenia ani sumy vykázané v tejto účtovnej závierke.

Nové a revidované Účtovné štandardy IFRS, ktoré prijala EÚ, ale zatiaľ nenadobudli účinnosť

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky skupina neuplatňovala nasledujúce dodatky k IFRS účtovným štandardom, ktoré vydala IASB a prijala EÚ a ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

Dodatky k IFRS 9 a IFRS 7 Dodatky ku klasifikácii a oceňovaniu finančných nástrojov s účinnosťou od 1. január 2026.

Dodatky k IFRS 9 a IFRS 7 Zmluvy o dodávke elektrickej energie závislej od obnoviteľných zdrojov s účinnosťou od 1. január 2026.

Dodatky k IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 a IAS 7 Ročné zlepšenia IFRS účtovných štandardov – 11. diel s účinnosťou 1. január 2026.

Nové a revidované Účtovné štandardy IFRS, ktoré boli vydané, ale EÚ ich neprijala

V súčasnosti sa IFRS účtovné štandardy tak, ako boli prijaté EÚ, významne neodlišujú od IFRS účtovných štandardov vydaných Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich nových účtovných štandardov a dodatkov k existujúcim účtovným štandardom, ktoré neboli prijaté EÚ k dátumu schválenia tejto účtovnej závierky:

IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke (dátum účinnosti podľa IASB: 1. január 2027), zatiaľ neprijaté Európskou úniou.

IFRS 19 a ďalšie dodatky Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejňovanie (dátum účinnosti podľa IASB: 1. január 2027), zatiaľ neprijaté Európskou úniou.

Dodatky k IAS 21 Prepočet do hyperinflačnej prezentačnej meny (dátum účinnosti podľa IASB: 1. január 2027), zatiaľ neprijaté Európskou úniou.

IFRS 14 Účty časového rozlíšenia pri regulácii (dátum účinnosti podľa IASB: 1. január 2016), Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho konečné znenie.

Dodatky k IFRS 10 a IAS 28 Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom a ďalšie dodatky (dátum účinnosti odložila IASB na neurčito, ale skoršie uplatnenie je povolené). Proces schvaľovania bol odložený na neurčito, kým nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania.

Spoločnosť neočakáva, že prijatie uvedených štandardov bude mať významný vplyv na účtovnú závierku v budúcich obdobiach.

Účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív a záväzkov, ktorého zásady EÚ zatiaľ neprijala, zostáva naďalej neupravené. Na základe odhadov spoločnosti uplatnenie účtovania o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív alebo záväzkov podľa **IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“** by nemalo významný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa uplatnilo k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

STRUČNÝ POPIS NOVÝCH A REVIDOVANÝCH ŠTANDARDOV

IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke, vydaný IASB dňa 9. apríla 2024, nahradí IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky. Štandard zavádza tri súbory nových požiadaviek, ktoré majú zlepšiť vykazovanie finančnej výkonnosti spoločností a poskytnúť investorom lepší základ pre analýzu a porovnanie spoločností. Hlavné zmeny v novom štandarde v porovnaní s IAS 1 zahŕňajú: a) zavedenie kategórií (prevádzková, investičná, finančná, daň z príjmov a ukončené činnosti) a definovaných medzisúčtov vo výkaze ziskov a strát; b) zavedenie požiadaviek na zlepšenie agregácie a rozčleňovania; c) zavedenie zverejňovania informácií o ukazovateľoch výkonnosti určených vedením (MPMs) v poznámkach k účtovnej závierke.

IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: zverejňovanie, vydaný IASB dňa 9. mája 2024. Štandard povoľuje dcérskej spoločnosti poskytovať obmedzené zverejnenia pri uplatňovaní IFRS účtovných štandardov v jej účtovnej závierke. IFRS 19 nie je povinný pre dcérske spoločnosti, ktoré spĺňajú definované podmienky, a stanovuje požiadavky na zverejňovanie pre dcérske spoločnosti, ktoré sa rozhodnú tento štandard uplatňovať.

Dodatky k IAS 21 Vplyvy zmien kurzov cudzích mien – Chýbajúca konvertibilita, vydané IASB dňa 15. augusta 2023. Dodatky obsahujú usmernenie, ktoré vysvetľuje, kedy je mena vymeniteľná a ako určiť výmenný kurz, keď nie je vymeniteľná.

Dodatky k IAS 21 Vplyvy zmien kurzov cudzích mien: Prepočet do hyperinflačnej prezentačnej meny, vydané IASB dňa 13. novembra 2025. Dodatky vysvetľujú, ako by spoločnosti mali prepočítvať finančné výkazy z nehyperinflačnej meny do hyperinflačnej.

Dodatky k IFRS 9 a IFRS 7 – Dodatky ku klasifikácii a oceňovaniu finančných nástrojov, vydané IASB dňa 30. mája 2024. Dodatky vysvetľujú klasifikáciu finančných aktív s environmentálnymi, sociálnymi a správnymi aspektmi (ESG) a podobnými prvkami. Dodatky tiež špecifikujú dátum, ku ktorému sa ukončí vykazovanie finančného aktíva alebo finančného záväzku, a zavádzajú dodatočné požiadavky na zverejňovanie týkajúce sa investícií do nástrojov vlastného imania oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku a finančných nástrojov s podmienenými prvkami. účtovným štandardom, ktoré vydala IASB a prijala EÚ a ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

Dodatky k IFRS 9 a IFRS 7 – Zmluvy o dodávke elektrickej energie závislej od obnoviteľných zdrojov, vydané IASB dňa 18. decembra 2024. Požiadavky IFRS 9 na vlastné použitie boli upravené tak, aby zahŕňali faktory, ktoré musí účtovná jednotka zohľadniť pri uplatňovaní bodu IFRS 9:2.4 na zmluvy o nákupe a odbere elektrickej energie z obnoviteľných zdrojov, kde zdroj výroby elektrickej energie závisí od prírody. Požiadavky IFRS 9 na účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch boli upravené tak, že povoľujú účtovnej jednotke, ktorá využíva zmluvu o dodávke elektrickej energie závislej od obnoviteľných zdrojov so

špecifikovanými prvkami ako zabezpečovací nástroj, určiť variabilný objem predpokladaných transakcií s elektrickou energiou ako zabezpečovanú položku, ak sú splnené špecifikované kritériá, a oceňovať zabezpečovanú položku za použitia rovnakých predpokladov ohľadom objemu, aké sa použili pre zabezpečovací nástroj. Dodatky k IFRS 7 a IFRS 19 zavádzajú požiadavky na zverejňovanie informácií o zmluvách o dodávke elektrickej energie závislej od obnoviteľných zdrojov so špecifikovanými prvkami.

Dodatky k IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 a IAS 7 – Ročné zlepšenia IFRS účtovných štandardov – 11. diel, vydaný IASB dňa 18. júla 2024. Dodatky zahŕňajú vysvetlenia, zjednodušenia, opravy a zmeny v týchto oblastiach: a) účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v prípade účtovnej jednotky uplatňujúcej IFRS účtovné štandardy po prvýkrát (IFRS 1), b) zisk alebo strata z ukončenia vykazovania (IFRS 7), c) zverejnenie odloženého rozdielu medzi reálnou hodnotou a transakčnou cenou (IFRS 7), d) úvod a zverejňovanie informácií o úverovom riziku (IFRS 7), e) ukončenie vykazovania lízingových záväzkov na strane nájomcu (IFRS 9), f) transakčná cena (IFRS 9), g) určenie „de facto zástupcu“ (IFRS 10), h) metóda oceňovania obstarávacou cenou (IAS 7).

IFRS 14 Účty časového rozlíšenia pri regulácii, vydaný IASB dňa 30. januára 2014. Tento štandard má umožniť účtovným jednotkám, ktoré uplatňujú IFRS účtovné štandardy po prvýkrát a v súčasnosti vykazujú účty časového rozlíšenia pri regulácii v súlade s ich predchádzajúcimi účtovnými štandardmi, aby v tom pokračovali aj po prechode na IFRS účtovné štandardy.

Dodatky k IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka a IAS 28 Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom, vydané IASB dňa 11. septembra 2014. Dodatky sa zaoberajú konfliktom medzi požiadavkami IAS 28 a IFRS 10 a objasňujú, že pri transakcii zahrňajúcej pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik závisí rozsah vykázania zisku alebo straty od toho, či predané alebo vložené aktíva predstavujú podnik.

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 % 2025	Podiel v % 2024	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 2022 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 sú v konsolidovanej účtovnej závierke

Pro Partners Holding, a.s

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke k 31. decembru 2025

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

účtované a oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok s uvedením percentuálneho podielu držaného Spoločnosťou. Ide o nasledovné spoločnosti:

	Krajina registrácie	Podiel v % 2025	Podiel v % 2024	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	85%	85%	finančné služby
MRT Plus LLC	UA	60%	60%	zdravotníctvo
Pro Clinic +	UA	80%	80%	zdravotníctvo
Pro Hospitality Holding, s.r.o.	SK	100%	0%	turizmus
Pro MR s.r.o.	SK	100%	100%	zdravotníctvo
Prodiagnostic Centr	UA	90%	90%	zdravotníctvo
Prodiagnostic HG LTD	UA	90%	90%	zdravotníctvo
Prodiagnostic PP LTD	UA	90%	90%	zdravotníctvo
Prolab Odesa	UA	100%	100%	zdravotníctvo
Pure Energy, a.s.	SK	100%	100%	zelená energia
Stemik tovarišstvo	UA	60%	60%	zdravotníctvo
Wellness Invest s.r.o.	SK	100%	100%	turizmus
Wellnes Line,s.r.o.	SK	100%	100%	private equity
Green Stone Properties, sro	SK	100%	100%	nehnuteľnosti
SIBAREAL, a. s.	SK	100%	0%	nehnuteľnosti
Spoločné podniky				
RECLAIM, a.s.	SK	50%	50%	finančné služby
Pridružené podniky				
Hokejový klub Poprad, a.s.	SK	40%	40%	private equity
IK-SYSTEM SK s.r.o.	SK	30%	30%	finančné služby
Kúpele Kováčová, s.r.o.	SK	30%	30%	turizmus
Sibareal Properties, a.s.	SK	40%	0%	nehnuteľnosti

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.

(b) Transakcie a zostatky vo Výkaze o finančnej situácii

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 týkajúce sa prepočtu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku v položke „ostatné finančné výnosy, netto“.

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

(a) Klasifikácia FVTPL

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

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

(i) Finančné aktíva držané na obchodovanie

Finančné aktíva 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 v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

Finančné aktíva 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. Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok môžu byť klasifikované ako krátkodobé alebo dlhodobé na základe ich zmluvne dohodnutej splatnosti (viď bod. č. 3.1.1 poznámok).

Investície v dcérskych spoločnostiach, investičných spoločných podnikoch, v investičných pridružených podnikoch a investície v investičných podnikoch s nepodstatným vplyvom Spoločnosť vykazuje v reálnej hodnote.

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

(b) Účtovanie, odúčtovanie a oceňovanie FVTPL

Obstaranie a predaj FVTPL je účtovaný v deň, v ktorom sa obchod dohodol – v deň, kedy sa Spoločnosť zaviazala investíciu obstaráť alebo predáť. Finančné aktíva 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 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/strata z FVTPL“ 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 FVTPL

Reálna hodnota je definovaná ako cena, za ktorú by bolo možné aktívum predáť alebo ktorá by bola zaplatená za prevod záväzku v rámci riadnej transakcie medzi účastníkmi trhu v deň stanovenia tejto ceny. Reálna hodnota finančných aktív 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, 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. (viď bod. č. 3.3 poznámok).

(d) Presuny medzi úrovňami hierarchie reálnych hodnôt FVTPL

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

2.8 Vzájomné započítavanie finančných nástrojov

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

2.9 Úverové pohľadávky

(a) Klasifikácia

Úverové pohľadávky sú finančné aktíva v amortizovanej hodnote držané s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky. Zmluvné podmienky finančného aktíva vedú v stanovených dátumoch k peňažným tokom, ktoré predstavujú výlučne platby istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny. Tieto pohľadávky môžu byť klasifikované ako krátkodobé alebo dlhodobé na základe ich zmluvne dohodnutej splatnosti.

(b) Účtovanie a odúčtovanie

Úverové pohľadávky sú prvotne účtované v reálnej hodnote poskytnutého úveru upravenej o transakčné náklady, ak existujú. Po prvotnom vykázaní sú úverové pohľadávky ocenené v amortizovanej hodnote prostredníctvom efektívnej úrokovej miery, pričom úrokové výnosy sú účtované do výsledku hospodárenia.

(c) Zníženie hodnoty

Pre úverové pohľadávky ocenené amortizovanou hodnotou sa uplatňuje model očakávaných úverových strát. Tento model zahŕňa tri úrovne:

Úroveň 1: Pri prvotnom vykázaní a pri absencii významného zvýšenia úverového rizika sa očakávané úverové straty zaúčtujú na základe 12-mesačných očakávaných strát.

Úroveň 2: Ak dôjde k významnému zvýšeniu úverového rizika, očakávané úverové straty sa účtujú na základe celoživotných očakávaných strát.

Úroveň 3: Ak je pohľadávka kreditne znehodnotená, očakávané úverové straty sa účtujú na základe celoživotných očakávaných strát a úrokové výnosy sa vykazujú na základe hrubej amortizovanej hodnoty pohľadávky po znížení o očakávané úverové straty.

Odpis: Spoločnosť odpíše úverovú pohľadávku, alebo jej časť, keď neočakáva úhradu úverovej pohľadávky. Pri odpise úverovej pohľadávky sa hrubá účtovná hodnota úverovej pohľadávky znižuje o súvisiaci zostatok opravných položiek na stratu. Spoločnosť o odpise úverovej pohľadávky rozhoduje na základe vnútornej politiky Spoločnosti.

Významné zvýšenie úverového rizika sa predpokladá, ak je splátka istiny a/alebo úroku po lehote splatnosti viac ako 30 dní, alebo ak existujú iné ukazovatele významného nárastu pravdepodobnosti zlyhania.

Spoločnosť považuje úverovú pohľadávku za znehodnotenú ak dlžník pravdepodobne nesplátí svoje úverové záväzky voči Spoločnosti v plnej výške bez toho, aby Spoločnosť musela pristúpiť k opatreniam, ako je realizácia zabezpečenia (ak také existuje) alebo je úverová pohľadávka viac ako 60 dní po splatnosti.

Spoločnosť posudzuje očakávanú stratu zo zníženia hodnoty týchto úverových pohľadávok individuálne na základe diskontovaného súčinu pravdepodobnosti zlyhania (PD), expozície pri zlyhaní (EAD) a straty pri zlyhaní (LGD), ako je uvedené nižšie:

- PD (Probability of Default) predstavuje pravdepodobnosť, že dlžník zlyhá pri plnení svojich finančných záväzkov – buď v nasledujúcich 12 mesiacoch alebo počas zvyšného trvania záväzku.
- EAD (Exposure at Default) vychádza zo sumy, ktorú Spoločnosť očakáva, že jej bude dlžná v čase zlyhania. Vo väčšine prípadov ide o účtovnú hodnotu finančného nástroja.

- LGD (Loss Given Default) predstavuje očakávanú mieru straty Spoločnosti pri zlyhaní expozície. LGD sa líši podľa typu protistrany, postavenia pohľadávky a dostupného kolaterálu alebo iného zabezpečenia. Vyjadruje sa ako percentuálna strata na jednotku expozície v čase zlyhania.

Očakávaná kreditná strata sa určuje projektovaním PD, LGD a EAD pre budúce obdobia a pre každú expozíciu. Tieto tri komponenty sa vynásobia a diskontujú pôvodnou efektívnou úrokovou mierou úverových pohľadávok. Hodnoty PD a LGD sú odvodené pomocou historických analýz zlyhaní, predikcií budúceho vývoja a verejne dostupných údajov.

Pre vybrané nesplácané úverové pohľadávky Spoločnosť stanovuje očakávané celoživotné straty individuálne, aby Spoločnosť presne zohľadnila riziko spojené s každou úverovou pohľadávkou. Tieto straty sú určené na základe podrobnej analýzy kreditného rizika, možnosti vymáhateľnosti a schopnosti dlžníka splácať. Tento prístup zabezpečuje, že opravné položky sú primerané a úmerné individuálnym okolnostiam každej úverovej pohľadávke.

2.10 Iné pohľadávky

(a) Klasifikácia

Iné pohľadávky zahŕňajú finančné aktíva ako obchodné pohľadávky, pohľadávky z postúpenia, pohľadávky voči sprostredkovateľom a ostatné pohľadávky.

(b) Účtovanie a odúčtovanie

Iné pohľadávky sú prvotne vykázané v reálnej hodnote upravenej o transakčné náklady, ak existujú. Po prvotnom uznaní sú iné pohľadávky ocenené v amortizovanej hodnote.

(c) Zníženie hodnoty

Pre iné pohľadávky ocenené v amortizovanej hodnote sa uplatňuje model očakávaných úverových strát.

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.

2.12 Prijaté úvery a pôžičky

Prijaté úvery a pôžičky zahŕňajú vydané dlhopisy, bankové úvery, zmenky, pôžičky prijaté od spriaznených strán a ostatné pôžičky.

Všetky prijaté úvery a pôžičky sú prvotne vykázané v reálnej hodnote, v prípade úverov a pôžičiek v reálnej hodnote zníženej o náklady na transakciu. V nasledujúcich obdobiach sa ocenia v amortizovaných nákladoch s použitím efektívnej úrokovej miery. Úroky a kurzové rozdiely sú zaúčtované do výsledku hospodárenia.

Prijaté úvery a pôžičky sú odúčtované vtedy, keď povinnosť Spoločnosti špecifikovaná v zmluve zanikne uplynutím času, je vyrovnaná alebo zrušená.

2.13 Právo užívať aktíva a leasingový záväzok

Podľa štandardu IFRS 16 Spoločnosť ako nájomca účtuje o práve na používanie majetku, ktoré predstavuje aktívum z titulu práva na používanie podkladového aktíva a o záväzku z lízingu, ktorý predstavuje povinnosť lízingových platieb.

Aktívum z titulu práva na užívanie sa odpisuje buď na základe očakávanej doby užívania alebo platnosti zmluvy až do dátumu ukončenia prenájmu, podľa toho, ktorá z týchto dôb je kratšia. Spoločnosť používa lineárnu metódu odpisovania. Aktíva z titulu práva na užívanie sa vo výkaze o finančnej situácii vykazujú ako súčasť položky „Dlhodobý hmotný majetok, aktíva spojené s právom na užívanie“.

Záväzok z prenájmu sa prvotne oceňuje v súčasnej hodnote lízingových platieb, ktoré k začiatku prenájmu neboli 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 počiatočnom zaúčtovaní sa leasingový záväzok oceňuje v amortizovanej obstarávacej cene pomocou metódy efektívnej úrokovej miery.

Leasingový záväzok sa preceňuje, keď:

- dôjde k zmene budúcich leasingových platieb v dôsledku zmien indexu alebo úrokovej sadzby;
- dôjde k zmene v posúdení Spoločnosti, či využije opciu na predĺženie nájmu;
- dôjde k úpravám rozsahu alebo protihodnoty nájomnej zmluvy, ktoré neboli súčasťou pôvodných podmienok.

Leasingový záväzok sa preceňuje s príslušnou úpravou aktíva z titulu práva na užívanie alebo sa zmena zaúčtuje do zisku alebo straty ak účtovná hodnota aktíva z titulu práva na užívanie klesne na nulu.

2.14 Iné záväzky

Iné záväzky sa prvotne vykazujú v ich reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sú iné záväzky ocenené v amortizovanej hodnote.

2.15 Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2024 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. S akciami sú bez obmedzenia spojené všetky práva akcionára vyplývajúce z Obchodného zákonníka.

2.16 Úrokové výnosy a finančné náklady

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

2.17 Prijaté a vypladené dividendy

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

Výplata dividend akcionárom Spoločnosti sa vykazuje ako záväzok a znižuje vlastné imanie v období, kedy bolo rozdelenie schválené akcionármi Spoločnosti.

2.18 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“.

2.19 Spriaznené strany

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

Spriaznené strany zahŕňajú investičné dcérske spoločnosti, investičné spoločne kontrolované podniky, investičné pridružené podniky, ostatné investície oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok, v ktorých má Spoločnosť významný vplyv. Medzi spriaznené strany tiež patria orgány Spoločnosti, manažment a akcionári Spoločnosti.

2.20 Dopad vojny na Ukrajinu

Pokračujúca neistota týkajúca sa vojny na Ukrajine môže mať negatívny dopad na Spoločnosť. Spoločnosť nie je momentálne schopná plne posúdiť dôsledky tejto udalosti na svoju budúcu finančnú pozíciu a prevádzkovú činnosť, avšak v závislosti od ďalšieho vývoja situácie, môžu byť dopady negatívne a významné.

Rozsah, v akom bude vojna na Ukrajine 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 uvedenú udalosť a ktorá môže mať negatívny vplyv na hospodársku činnosť Spoločnosti a môže tiež zvýšiť kapitálové náklady Spoločnosti alebo spôsobiť, že získanie dodatočného kapitálu a refinancovanie Spoločnosti môže byť zložitejšie alebo dostupnejšie len za výrazne horších podmienok.

2.21 Vykazovanie podľa segmentov

Dlhopisy Spoločnosti sú prijaté na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave. IFRS 8, Prevádzkové segmenty, sa vzťahuje na účtovnú jednotku nielen keď sú jej dlhopisy obchodované na burze ale aj ak sú obchodované mimoburzovo (over-the-counter), či už na miestnych alebo regionálnych trhoch. Spoločnosť z tohto dôvodu vykazuje analýzu podľa segmentov na základe informácií poskytovaných interne vedeniu spoločnosti. Vid' bod. č. 14 poznámok.

2.22 Podiel na zisku z developerských projektov

Podiely na zisku z developerských projektov predstavujú práva investorov na podiel na ziskoch, ktoré vznikajú z realizácie developerského projektu. Tieto podiely môžu byť vyplácané na základe dohodnutých podmienok a zmluvných vzťahov medzi investormi a developerskou spoločnosťou.

Podiely na zisku z developerských projektov sú prvotne vykázané v okamihu, keď sú splnené podmienky na ich priznanie, zvyčajne pri dokončení developerského projektu alebo podľa zmluvne dohodnutých milestoneov.

Pri prvotnom vykázaní sa podiely na zisku oceňujú reálnou hodnotou očakávaných príjmov na základe zmluvných podmienok a stanovenej výkonnosti developerského projektu.

2.23 Hmotný majetok

Hmotný majetok predstavuje najmä nehnuteľnosti a ostatné zariadenia. Všetok hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty majetku. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie daného hmotného majetku. Následné výdavky sa zahŕňajú do účtovnej hodnoty majetku alebo sa vykazujú ako samostatný majetok iba vtedy ak je pravdepodobné že Spoločnosti z neho budú plynúť budúce ekonomické úžitky a výška výdavkov môže byť spoľahlivo určená. Výdavky na všetky ostatné opravy a údržby sa účtujú do hospodárskeho výsledku v účtovnom období, v ktorom vznikli.

Pro Partners Holding, a.s

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke k 31. decembru 2025

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

Pozemky sa neodpisujú. Odpisy dlhodobého hmotného majetku sa počítajú lineárnou metódou počas odhadovanej doby užívania dlhodobého hmotného majetku na jeho zostatkovú hodnotu počas jeho odhadovanej životnosti.

Typ dlhodobého majetku	Doba životnosti v rokoch
Budovy	40
Majetok spojený s právom užívania	5
Stroje, zariadenia, motorové vozidlá	4-6
Inventár	6

3. Zásadné účtovné odhady a úsudky

3.1 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.

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

Reálne hodnoty cenných papierov, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu, sú určené pomocou oceňovacích techník, hlavne násobkami zisku, diskontovaním peňažných tokov a nedávnych porovnateľných transakcií. Modely, ktoré sa používajú na stanovenie reálnej hodnoty sú Spoločnosťou pravidelne schvaľované a preverované. Vstupy pre modely násobkov ziskov zahrňujú zistiteľné dáta ako napr. násobky ziskov porovnateľných spoločností pre relevantnú portfóliovú spoločnosť a nezistiteľné dáta, ako napríklad predpoveď ziskov pre portfóliovú spoločnosť. Pri modeloch diskontovaných peňažných tokoch sú nezistiteľné dáta odhady peňažných tokov pre relevantnú portfóliovú spoločnosť a riziková 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.

Ocenenie investícií v sektore zdravotníctva na Ukrajine bolo vykonané s predpokladom, že významná podpora Ukrajiny zo strany západných krajín a partnerov bude pokračovať.

3.3 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. Úrokové výnosy

Úrokové výnosy počas účtovného obdobia boli nasledovné:

	2025	2024
Úrokové výnosy – FVTPL spolu		
Pôžičky v reálnej hodnote cez hosp. výsledok	1 678	870
Zmenky v reálnej hodnote cez hosp. výsledok	474	313
	2 152	1 183
Úrokové výnosy – ostatné spolu		
Zmenky v amortizovanej hodnote	173	292
Úverové pohľadávky v amortizovanej hodnote	108	545
Bankové úroky	-	69
Ostatné úrokové výnosy	2	10
	283	916
Úrokové výnosy spolu	2 435	2 099

5. Zisk (+)/strata (-) 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:

	2025	2024
Ostatné čisté zmeny v reálnej hodnote krátkodobých aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.	2 487	717
Ostatné čisté zmeny v reálnej hodnote dlhodobých aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.	-5 057	6 211
Celkový čistý zisk (+)/strata (-)	-2 570	6 928
	2025	2024
Realizovaný čistý zisk/strata z investícií	-1	1 530
Nerealizovaný čistý zisk/strata z investícií	-2 569	5 398
Celkový čistý zisk (+)/strata (-)	-2 570	6 928

Celkový čistý zisk za rok 2025 podľa sektorov bol nasledujúci:

	Nerealizovaný čistý zisk/strata	Realizovaný čistý zisk/strata	Spolu
Finančné služby	3 291	-	3 291
Zdravotníctvo	1 204	-	1 204
Zelená energia	-7 335	-	-7 335
Nehnuteľnosti	-10 085	-	-10 085
Turizmus	9 799	-	9 799
Private equity	-617	-	-617
Ostatné	1 174	-1	1 173
Celkový čistý zisk	-2 569	-1	-2 570

Celkový čistý zisk za rok 2024 podľa sektorov bol nasledujúci:

	Nerealizovaný čistý zisk/strata	Realizovaný čistý zisk/strata	Spolu
Finančné služby	3 488	-	3 488
Zdravotníctvo	-3 957	7 084	3 127
Zelená energia	790	-	790
Nehnuteľnosti	416	-	416
Turizmus	4 840	-5 562	-722
Private equity	-888	-	-888
Ostatné	709	8	717
Celkový čistý zisk	5 398	1 530	6 928

6. Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok sú:

	2025	2024
Krátkodobé finančné aktíva FVTPL:		
Finančné aktíva držané na obchodovanie		
Akvízia v procese	-	-
Podielové cenné papiere	10 189	9 171
Majetkové cenné papiere	-	5
	10 189	9 176
Oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia		
Pôžičky	4 183	1 317
Zmenky	3 192	1 403
	7 375	2 720
	17 564	11 896
Dlhodobé finančné aktíva FVTPL:		
Oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia		
Akvízia v procese	-	-
Majetkové cenné papiere	89 860	83 744
Pôžičky	18 393	10 127
Zmenky	-	-
	108 253	93 871
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok spolu	125 818	105 767

7. Úrokové náklady

Úrokové náklady počas účtovného obdobia boli nasledovné:

	2025	2024
Úrokové náklady súvisiace s financovaním FVTPL	3 302	2 904
Ostatné úrokové náklady	999	737
Úrokové náklady spolu	4 301	3 641

Úrokové náklady podľa typu inštrumentu počas účtovného obdobia boli nasledovné:

	2025	2024
Vydané dlhopisy	2 458	1 954
Ostatné pôžičky	158	219
Zmenky	825	510
Bankové úvery	807	819
Pôžičky prijaté od spriaznených strán	38	118
Leasing	15	21
Úrokové náklady spolu	4 301	3 641

8. Ostatné finančné výnosy a náklady

Ostatné finančné výnosy a náklady počas účtovného obdobia boli nasledovné:

	2025	2024
Ostatné finančné výnosy		
Kurzové zisky	112	373
Ostatné finančné výnosy	16	235
	128	608
Ostatné finančné náklady		
Kurzové straty	-38	-339
Ostatné finančné náklady	-27	-173
	-65	-512
Ostatné finančné výnosy, netto	63	96

9. Náklady podľa charakteru

	2025	2024
Mzdové náklady	1 564	1 606
Sociálne poistenie	554	483
Odmeny členom orgánov spoločnosti	-	-
Ostatné osobné náklady	83	29
	<u>2 201</u>	<u>2 118</u>
Prepravné náklady	496	655
Ostatné náklady	375	11
Ekonomické a obchodné služby	317	1306
Audit individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky	89	76
Prenájom áut	78	91
Náklady na reprezentáciu	77	97
Opravy a údržba	52	80
Preverenie individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky	40	38
Školenia	28	30
Telekomunikačné služby	23	22
Služby spojené s nájmom	21	
Právne služby	15	117
Marketingové služby	3	8
Cestovné	3	8
Poplatky a provízie	2	3
Poštovné	1	1
	<u>1 620</u>	<u>2 543</u>
	<u>3 821</u>	<u>4 661</u>

K 31. decembru 2025 mala Spoločnosť 18 zamestnancov, z toho šiesti riadiaci zamestnanci. K 31. decembru 2024 mala Spoločnosť 18 zamestnancov, z toho piati riadiaci zamestnanci.

Ostatné prevádzkové výnosy, netto počas účtovného obdobia boli nasledovné:

	2025	2024
Ostatné prevádzkové náklady		
Náklady na predaný tovar	487	
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	449	337
Spotreba materiálu a energií	72	60
Tvorba opravných položiek k iným pohľadávkam	-	-
Ostatné prevádzkové náklady	200	136
	<u>1 208</u>	<u>533</u>
Ostatné prevádzkové výnosy		
Predaný tovar	750	
Rozpustenie opravných položiek k iným pohľadávkam	176	69
Management fotovoltaických elektrární	266	282
Predaj dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	38	119
Výnosy z asistencie pri nájme	431	
Ostatné prevádzkové výnosy	412	473
	<u>2 073</u>	<u>943</u>
Ostatné prevádzkové výnosy, netto	<u>865</u>	<u>410</u>

10. Podiel na zisku z developerských projektov

Podiel na zisku z developerských projektov počas účtovného obdobia bol nasledovný:

	2025	2024
Podiel na zisku z developerských projektov	2 171	3 452
	2 171	3 452

11. Prijaté úvery a pôžičky

Úvery Spoločnosti pozostávajú z:

	2025	2024
Dlhodobé úvery		
Bankové úvery	9 057	12 057
Vydané dlhopisy (a)	36 484	31 232
Ostatné pôžičky	7 756	1 231
	53 297	44 520
Krátkodobé úvery		
Bankové úvery	3 000	2 400
Vydané dlhopisy (a)	371	6 426
Zmenky	15 917	12 209
Pôžičky prijaté od spriaznených strán	-	-
Ostatné pôžičky	1 868	2 261
	23 296	23 296
Úvery spolu	74 454	67 816

Bankové úvery poskytla Spoločnosti Privatbanka, a.s. Splatnosť úverov sa pohybuje od jedného roka do piatich rokov. Úver je splatný postupne v splátkach do decembra 2029, pričom v rokoch 2024 a 2025 vo výške 2 400 tis. EUR ročne, v rokoch 2026 až 2028 vo výške 3 000 tis. EUR ročne a zvyšok v roku 2029. Úroky sú splatné mesačne zo zostávajúcej istiny a s dohodnutou úrokovou mierou 3M EURIBOR+ 3,8% p.a. Bankové úvery sú zabezpečené záložným právom k pohľadávkam a iným právam na peňažné plnenie Spoločnosti, súčasnými aj budúcimi, záložným právom na akcie IAD investments, správ. spol., a.s. (497 ks, v nominálnej hodnote 3 320EUR/ks) a dohodami o ručení poskytnutom fyzickými osobami.

Pro Partners Holding, a.s

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke k 31. decembru 2025

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

Pohyb úverov podľa typu inštrumentu počas účtovného obdobia 2025 bol nasledovný:

	Bankové úvery	Vydané dlhopisy	Zmenky	Pôžičky prijaté od spriaznených strán	Ostatné úvery	Spolu
Zostatok k 1. januáru 2025	14 457	37 658	12 209	-	3 492	67 816
Príjmy	-	2 465	20 164	6 600	-	29 229
Výdavky na splátky	-2 400	-3 430	-16 483	-	-1 436	-23 749
Výdavky na úroky	-807	-2 643	-587	-	-391	-4 428
Nákladové úroky	807	2 465	818	38	160	4 288
Kurzové rozdiely	-	3	-	-	-	3
Ostatné nepeňažné operácie	-	338	-204	1 025	135	1 294
Zostatok k 31. decembru 2025	12 057	36 856	15 917	7 663	1 960	74 454

Pohyb úverov podľa typu inštrumentu počas účtovného obdobia 2024 bol nasledovný:

	Bankové úvery	Vydané dlhopisy	Zmenky	Pôžičky prijaté od spriaznených strán	Ostatné úvery	Spolu
Zostatok k 1. januáru 2024	6 857	37 302	7 824	3 175	3 917	59 075
Príjmy	10 000	31 365	15 135	3 868	-	60 368
Výdavky na splátky	-2 400	-31 059	-10 942	-1 300	-490	-46 368
Výdavky na úroky	-819	-1 815	-445	-	-154	-3 233
Nákladové úroky	819	1 954	510	118	219	3 620
Kurzové rozdiely	-	-17	-	-	-	-17
Ostatné nepeňažné operácie	-	-72	127	-5 861	-	-5 806
Zostatok k 31. decembru 2024	14 457	37 658	12 209	-	3 492	67 816

12. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

	2025	2024
Peniaze na účte v banke a peňažná hotovosť	2 349	3 839
	2 349	3 839

Peniaze na účte v banke činili k 31. decembru 2025 celkovo 2 000 tis. Eur (2024: 3 622 tis. Eur). Peniaze na účte v bankách vynášali v roku 2025 úrok od 3,62% do 4,36% (2024: od 3,62% do 4,36%).

13. Hmotný majetok, aktíva spojené s právom na užívanie

	Obstarávaný majetok	Pozemky, budovy a infraštruktúra	Majetok spojený s právom na užívanie - Budovy	Stroje, zariadenia motorové vozidlá	Inventár	Spolu
1. január 2025						
Obstarávacia cena	-	52	734	1 926	2	2 714
Oprávky	-	-13	-294	-570	-	-877
Zostatková hodnota	-	39	440	1 356	2	1 837
Stav na začiatku obdobia	-	39	440	1 356	2	1 837
Prírastky	259	-	-	118	-	377
Úbytky	-	-	-	-118	-	-118
Odpisy	-	-2	-147	-298	-	-447
Transfer	-259	-	-	259	-	-
Stav na konci obdobia	-	37	293	1 317	2	1 649
31. december 2025						
Obstarávacia cena	-	52	734	2 067	2	2 855
Oprávky	-	-13	-440	-750	-	-1 205
Zostatková hodnota	-	39	294	1 317	2	1 649

	Obstarávaný majetok	Pozemky, budovy a infraštruktúra	Majetok spojený s právom na užívanie - Budovy	Stroje, zariadenia motorové vozidlá	Inventár	Spolu
1. január 2024						
Obstarávacia cena	-	52	734	864	2	1 652
Oprávky	-	-11	-147	-691	-	-849
Zostatková hodnota	-	41	587	173	2	803
Stav na začiatku obdobia	-	41	587	173	2	803
Prírastky	1 379	-	-	143	-	1 522
Úbytky	-	-	-	-154	-	-154
Odpisy	-	-2	-147	-185	-	-334
Transfer	-1 379	-	-	1 379	-	-
Stav na konci obdobia	-	39	440	1 356	2	1 837
31. december 2024						
Obstarávacia cena	-	52	734	1 926	2	2 714
Oprávky	-	-13	-294	-570	-	-877
Zostatková hodnota	-	39	440	1 356	2	1 837

14. Nehmotný majetok

	Software a iný nehmotný majetok	Oceniteľné práva	Spolu
1. január 2025			
Obstarávacia cena	65	2	67
Oprávky	-58	-2	-60
Zostatková hodnota	7	-	7
 Stav na začiatku obdobia	7	-	7
Prírastky	-	-	-
Úbytky	-	-	-
Amortizácia	-3	-	-3
Transfer	-	-	-
Stav na konci obdobia	4	-	4
 31. december 2025			
Obstarávacia cena	65	2	67
Oprávky	-61	-2	-63
Zostatková hodnota	4	-	4

	Software a iný nehmotný majetok	Oceniteľné práva	Spolu
1. január 2024			
Obstarávacía cena	77	2	79
Oprávky	-67	-2	-69
Zostatková hodnota	10	-	10
Stav na začiatku obdobia	10	-	10
Prírastky	12	-	12
Úbytky	-12	-	-12
Amortizácia	-3	-	-3
Transfer	-	-	-
Stav na konci obdobia	7	-	7
31. december 2024			
Obstarávacía cena	65	2	67
Oprávky	-58	-2	-60
Zostatková hodnota	7	-	7

15. 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 2025, výsledok hospodárenia za bežné účtovné obdobie a účtovná hodnota k 31. decembru 2025 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Spoločnosť	Vlastné imanie k 31.12.2025	Zisk/(strata) za rok 2025	Účtovná hodnota k 31.12.2025
Pro Partners Development s.r.o.	1 425	61	1 841
			1 841

Výška vlastného imania k 31. decembru 2024, výsledok hospodárenia za bežné účtovné obdobie a účtovná hodnota k 31. decembru 2024 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Spoločnosť	Vlastné imanie k 31.12.2024	Zisk/(strata) za rok 2024	Účtovná hodnota k 31.12.2024
Pro Partners Development s.r.o.	1 422	61	1 841
			1 841

16. Zákonný rezervný fond a ostatné kapitálové fondy

Spoločnosť k 31. decembru 2025 vykazovala zákonné fondy a ostatné fondy vo výške 3 999 tis. EUR (k 31. decembru 2024: 3 999 tis. EUR).

	2025	2024
Zákonný rezervný fond	3 535	3 535
Emisné ážio	464	464
Spolu zákoný rezervný fond a ostatné kapitálové fondy	3 999	3 999

Pro Partners Holding, a.s

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke k 31. decembru 2025

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

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.

V Bratislave, 30.6.2026



Ing. Vanda Vranksa
člen predstavenstva