

Pro Partners Holding, a.s.

**Individuálna účtovná závierka
k 31. decembru 2021**

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

Obsah

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

Individuálny výkaz o finančnej situácii

			k 31. decembru	
	Pozn.	2021	2020	2019
AKTÍVA				
Dlhodobé aktíva				
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hos. výsledok	7	93 523	-	-
Hmotný majetok	16	374	546	718
Nehmotný majetok	17	23	29	35
Investície do dcérskych spoločností	18	1 841	19 083	14 706
Investície do pridružených spoločností a v spol. podnikoch	19	-	28 958	28 961
Úvery a pôžičky	20	-	17 471	19 369
Záloha na akvizíciu dcérskej spoločnosti		-	7 118	7 084
Odložený daňová pohľadávka	26	-	244	76
Iné aktíva	15	48	57	138
Dlhodobé aktíva spolu		95 809	73 506	71 087
Krátkodobé aktíva				
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hos. výsledok		9 479	-	-
Fin. aktíva ocenené v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	21	-	4 890	4 407
Úvery a pôžičky	20	-	13 885	18 670
Úverové pohľadávky	12	8 608	-	-
Iné aktíva	15	358	6	50
Iné pohľadávky	22	10 638	15 420	18 916
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (okrem kontokorentných úverov)	14	2 302	258	871
Krátkodobé aktíva spolu	5	31 385	34 459	42 914
AKTÍVA SPOLU		127 194	107 965	114 001
VLASTNÉ IMANIE				
Vlastné imanie pripadajúce na vlastníkov materskej spoločnosti				
Základné imanie		10 057	10 057	10 057
Ostatné kapitálové fondy	23	2 667	2 535	2 248
Nerozdelený zisk		39 881	14 102	12 538
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		52 605	26 694	24 843
ZÁVÄZKY				
Dlhodobé záväzky				
Prijaté úvery a pôžičky	11	45 446	49 579	37 276
Operatívny leasing	25	-	120	238
Iné záväzky	25	7	27	50
		45 453	49 726	37 564
Krátkodobé záväzky				
Prijaté úvery a pôžičky	11	27 999	19 946	29 620
Operatívny leasing	25	120	118	116
Iné záväzky	25	107	236	701
Obchodné a ostatné záväzky	24	910	11 245	21 157
		29 136	31 545	51 594
ZÁVÄZKY SPOLU		74 589	81 271	89 158
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU		127 194	107 965	114 001

Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát

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

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

Ing. Tomáš Zedníček
predseda predstavenstva

Ing. Vanda Vránska
člen predstavenstva

Petr Matovič
člen predstavenstva

Individuálny výkaz zmien vlastného imania

Pripadajúce na vlastníkov podielov v Spoločnosti

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

Individuálny výkaz peňažných tokov

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

*FVTPL – valued at fair value through profit or loss

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

1. Všeobecné informácie

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

Sídlo spoločnosti a jej registračné číslo sú:

Pro Partners Holding, a.s.

Malý trh 2/A

811 08 Bratislava

Slovenská republika

Identifikačné číslo: 47 257 521

Daňové identifikačné číslo: 2120055388

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2021 bola nasledovná:

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

Štatutárne orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Predseda

Členovia

31. december 2021

Ing. Tomáš Zedníček – predseda

Petr Matovič

Ing. Vanda Vránska

31. december 2020

Ing. Tomáš Zedníček – predseda

Petr Matovič

Ing. Vanda Vránska

Dozorná rada:

Predseda

Členovia

31. december 2021

Ing. Rastislav Danišek

Ing. Róbert Bartek

Ing. Miroslav Vester , PhD.

31. december 2020

Ing. Rastislav Danišek

Ing. Róbert Bartek

Ing. Miroslav Vester , PhD.

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

2. Významné účtovné zásady a účtovné metódy

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

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

2.1 Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky

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

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

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

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

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

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

2.2 Aplikácia nových a upravených štandardov IAS/IFRS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.3 Investície v dcérskych spoločnostiach poskytujúcich služby spojené s investovaním

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

Pro Partners Holding, a.s.

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

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

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

	Krajina registrácie	Podiel v % 2021	Podiel v % 2020	Hlavná činnosť
Spoločnosť				
Pro Partners Development, s. r. o.	SK	100%	100%	FV*
* Funding vehicle (financujúca spoločnosť)				

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

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

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

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

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

2.5 Prepočet cudzích mien

(a) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

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

Mena prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti je rovnaká ako funkčná mena.

(b) Transakcie a súvahové zostatky

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

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

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

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

(a) Klasifikácia

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

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

(i) Finančné aktíva a finančné záväzky držané na obchodovanie

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

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

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

Ku dňu zmeny štatútu, Spoločnosť začala vykazovať 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 sú vykázané vo výkaze komplexných ziskov a strát na základe ich efektívnej úrokovej sadzby.

(c) Odhad reálnej hodnoty

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

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

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

(d) Presuny medzi úrovňami hierarchie reálnych hodnôt

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

2.7 Vzájomné započítavanie finančných nástrojov

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

2.8 Úverové pohľadávky

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

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

2.9 Príjmy budúcich období a ostatné pohľadávky

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

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

2.10 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

2.11 Úvery

Úvery sa pri ich prvotnom zaúčtovaní 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 2021 a k 31. decembru 2020 sa účtovná hodnota týchto úverov približuje ich reálnej hodnote.

2.12 Právo užívať aktíva

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

2.13 Lízingový záväzok

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

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

2.14 Výdavky budúcich období a ostatné záväzky

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

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

2.15 Základné imanie

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

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

2.16 Úrokové výnosy a finančné náklady

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

2.17 Dividendy

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

2.18 Daň z príjmov

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

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

2.19 Spriaznené strany

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

2.20 Dopad pandémie koronavírusu Covid-19

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

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

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

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

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

2.21 Vykazovanie podľa segmentov

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

3. Riadenie finančného rizika

3.1 Faktory finančného rizika

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

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

3.1.1 Trhové riziko

(a) Cenové riziko

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

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

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

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

(b) Kurzové riziko

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

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

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

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 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
Záväzky a vlastné imanie spolu	29 136	7 622	37 831	52 605	127 194

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

3.1.2 Úverové riziko

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.1.3 Riziko likvidity

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

Spoločnosť môže investovať do nekótovaných spoločností vo forme majetkových cenných papierov, dlhový cenných papierov, pôžičiek v reálnej hodnote alebo iných finančných nástrojov. Výsledkom môže byť, že Spoločnosť nemusí byť schopná 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 2021 Spoločnosť mala zainvestované v dlhodobých investíciách 95 364 tis. EUR, ktoré sú považované za nelikvidné.

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

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

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

Hodnoty v tabuľke sú zmluvne nediskontované peňažné toky.

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

K 31. decembru 2021:

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

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

3.2 Riadenie kapitálového rizika

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

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

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

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

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

3.3 Odhad reálnej hodnoty

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

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

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

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

Všetky zobrazené reálne hodnoty sú opakujúce sa.

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

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

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

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

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

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				
- Nehnuteľnosti	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%
- Nehnuteľnosti	1 614	Kalkulácia čistých výnosov z prenájmu	Miera Kapitalizácie	8%
- Turizmus	2 844	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	5,55%
- Private equity	2 115	Čistá hodnota aktív	n/a	n/a
Majetkové CP spolu	<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 2021 neboli medzi úrovňami žiadne presuny.

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

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

	Metóda oceňovania	Nezistiteľné vstupy	Zmena rozpätia	Vplyv na reálnu hodnotu k 31. decembru 2021
- Finančné služby	Diskontovaný cash flow	Diskontná sadzba	-1% +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
- Nehnuteľnosti	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	-

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

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

4. Zásadné účtovné odhady a úsudky

4.1 Zásadné účtovné odhady a úsudky

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

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

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

4.5 Nepretržité pokračovanie v činnosti

Tabuľka likvidity v poznámke 3.1.3 ukazuje, že záväzky Spoločnosti splatné do 3 rokov predstavujú sumu 39 085 tis. EUR v porovnaní k disponibilným aktívami splatnými do 3 rokov v sume 32 493 tis. EUR. V minulých rokoch Spoločnosť vydala dlhopisy so splatnosťou 5 rokov. V roku 2021 Spoločnosť nevydala dlhopisy a splatila dlhopisy so splatnosťou 3 roky v sume 5 173 tis. EUR. Spoločnosť má dobrú históriu ohľadom predĺženia splatností bankových úverov. Obidva prístupy ohľadom financovania boli aplikované počas viacerých rokov. Po posúdení aktuálnych dostupných peňažných projekcií vrátane načasovania 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.

4.6 Analýza rozdielov vyplývajúcich z prechodu národných účtovných štandardov na IFRS

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

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

Komentár rozdielov vo vlastnom imaní uvedených v predchádzajúcej tabuľke:

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

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

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

Komentár rozdielov vo vlastnom imaní uvedených v predchádzajúcej tabuľke:

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

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

5. Úrokové výnosy

Úrokové výnosy počas účtovného obdobia boli nasledovné:

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

6. Zisk z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote

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

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

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

Celkový čistý zisk za rok 2021 podľa sektorov bol nasledujúci:

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

7. Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok sú:

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

8. Úrokové náklady

Úrokové náklady počas účtovného obdobia boli nasledovné:

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

9. Ostatné finančné výnosy a náklady

Ostatné finančné výnosy a náklady počas účtovného obdobia boli nasledovné:

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

10. Náklady podľa charakteru

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

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

Ostatné prevádzkové výnosy:

	2021
Manažérske riadenie	377
Kontroling	357
Účtovné služby	101
Ostatné	74
	<u>909</u>

11. Prijaté úvery a pôžičky

Úvery Spoločnosti pozostávajú z:

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

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

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

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

Pro Partners Holding, a.s.

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

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

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

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

(a) Vydané dlhopisy

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

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

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

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

12. Úverové pohľadávky

Úverové pohľadávky Spoločnosti boli k 31. decembru 2021 nasledovné:

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

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

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

13. Analýza podľa segmentov

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

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

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

Pro Partners Holding, a.s.

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

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

	Precenenie finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote
Európska únia	
Finančné služby	10 212
Zdravotníctvo	-3 704
Zelená energia	385
Nehnuteľnosti	-182
Turizmus	-4 829
Private equity	996
Ostatné	-8
Iné	
Zdravotníctvo	-18
	2 852
	Výnosové úroky
Finančné služby	6
Zdravotníctvo	501
Zelená energia	4
Turizmus	238
Private equity	10
Ostatné	8
	767

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

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

Krátkodobé záväzky

Prijaté úvery a pôžičky	19 946	-
Iné záväzky	236	-
Obchodné a ostatné záväzky	11 245	-
Krátkodobé záväzky spolu	31 427	-

ZÁVÄZKY SPOLU

81 271	-
---------------	----------

Výnosy Spoločnosti za rok 2020 podľa jednotlivých segmentov sú nasledujúce:

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

14. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

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

15. Iné aktíva

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

16. Hmotný majetok

	Obstarávaný majetok	Pozemky, budovy a infraštruktúra	Leasing – prenájom priestorov	Stroje, zariadenia motorové vozidlá	Inventár	Spolu
1. január 2021						
Obstarávacia cena	-	52	466	792	2	1 312
Oprávky	-	-6	-232	-528	-	-766
Zostatková hodnota	-	46	234	264	2	546
Stav na začiatku obdobia	-	46	234	264	2	546
Prírastky	48	-	-	-	-	48
Úbytky	-	-	-	-	-	-
Odpisy	-	-2	-117	-101	-	-220
Transfer	-48	-	-	48	-	-
Stav na konci obdobia	-	44	117	211	2	374
31. december 2021						
Obstarávacia cena	-	52	466	802	2	1 322
Oprávky	-	-8	-349	-591	-	-948
Zostatková hodnota	-	44	117	211	2	374
	Obstarávaný majetok	Pozemky, budovy a infraštruktúra	Leasing – prenájom priestorov	Stroje, zariadenia motorové vozidlá	Inventár	Spolu
1. január 2020						
Obstarávacia cena	-	52	466	732	2	1 252
Oprávky	-	-5	-115	-416	-	-536
Zostatková hodnota	-	47	351	316	2	716
Stav na začiatku obdobia	-	47	351	316	2	716
Prírastky	60	-	-	-	-	60
Úbytky	-	-	-	-11	-	-11
Odpisy	-	-1	-117	-101	-	-219
Transfer	-60	-	-	60	-	-
Stav na konci obdobia	-	46	234	264	2	546
31. december 2020						
Obstarávacia cena	-	52	466	792	2	1 312
Oprávky	-	-6	-232	-528	-	-766
Zostatková hodnota	-	46	234	264	2	546

17. Nehmotný majetok

	Obstarávaný majetok	Software a iný nehmotný majetok	Oceniteľné práva	Spolu
1. január 2021				
Obstarávacia cena	15	61	2	78
Oprávky	-	-48	-1	49
Zostatková hodnota	15	13	1	29
Stav na začiatku obdobia	15	13	1	29
Prírastky	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
Amortizácia	-	-6	-	-6
Transfer	-15	15	-	-
Stav na konci obdobia	-	22	1	23
31. december 2021				
Obstarávacia cena	-	76	2	78
Oprávky	-	-54	-1	-55
Zostatková hodnota	-	22	1	23
	Obstarávaný majetok	Software a iný nehmotný majetok	Oceniteľné práva	Spolu
1. január 2020				
Obstarávacia cena	12	61	2	75
Oprávky	-	-40	-	-40
Zostatková hodnota	12	21	2	35
Stav na začiatku obdobia	12	21	2	35
Prírastky	3	-	-	3
Úbytky	-	-	-	-
Amortizácia	-	-8	-1	-9
Transfer	-	-	-	-
Stav na konci obdobia	15	13	1	29
31. december 2020				
Obstarávacia cena	15	61	2	78
Oprávky	-	-48	-1	-49
Zostatková hodnota	15	13	1	29

18. Investície do dcérskych spoločností

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

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

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

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

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

19. Investície do pridružených spoločností a v spoločných podnikoch

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

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

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

20. Úvery a pôžičky

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

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

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

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

Efektívne úrokové sadzby úverov a pôžičiek boli nasledujúce:

2020

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

Veková štruktúra pôžičiek bola nasledovná:

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

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

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

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

22. Iné pohľadávky

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

Iné pohľadávky Spoločnosti boli k 31. decembru 2021 nasledovné:

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

Iné pohľadávky Spoločnosti boli k 31. decembru 2020 nasledovné:

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

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

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

23. Zákonný rezervný fond a ostatné kapitálové fondy

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

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

24. Obchodné a ostatné záväzky

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

25. Iné záväzky

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

26. Odložená daň z príjmov

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

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

27. Daň z príjmov

	2021	2020
Daň splatná	-	402
	<u>-</u>	<u>402</u>

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

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

	2021	2020
Splatná daň	-	-402
Odložená daň	<u>-236</u>	<u>168</u>
Celková vykázaná daň	<u>-236</u>	<u>-234</u>

28. Transakcie so spriaznenými osobami

Počas roka 2021 sa uskutočnili nasledujúce transakcie so spriaznenými stranami:

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

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

Pôžičky poskytnuté spoločne kontrolovaným podnikom oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok: **2021**

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

Pôžičky poskytnuté pridruženým podnikom oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok: **2021**

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

Pôžičky poskytnuté spoločnostiam s podielom pod 20% oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok: **2021**

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

Pôžičky poskytnuté dcérskej spoločnosti: **2021**

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

Pro Partners Holding, a.s.

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

Pôžičky poskytnuté iným spriazneným stranám:

2021

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

Pôžičky prijaté od dcérskych spoločností:

2021

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

Pôžičky prijaté od pridružených spoločností:

2021

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

Iné transakcie so spriaznenými stranami:

2021

Prijaté dividendy	dcérske spoločnosti	5 511
	spoločne kontrolované spoločnosti	400
	spoločnosti s podielom pod 20%	261
Predaj tovaru	dcérske spoločnosti	306
	spoločne kontrolované a pridružené spoločnosti	10
Pohl'adávky z obchodného styku a ostatné pohl'adávky	dcérske spoločnosti	2 284

Pro Partners Holding, a.s.

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

Počas roka 2020 sa uskutočnili nasledujúce transakcie so spriaznenými stranami:

2020**Transakcie s materským podnikom, sesterskými a dcérskymi podnikmi:**

Poskytnuté služby	42
Krátkodobý finančný majetok	1 504
Výnosové úroky	263
Zostatok prijatých pôžičiek	4 357
Nákladové úroky	228
Eliminované úverové cenné papiere	91
Prijaté dividendy	3 389
Opravné položky k pochybným pohľadávkam a iného fin. majetku	18

Transakcie so spoločnými podnikmi:

Poskytnuté služby	10
Prijaté dividendy	1 000

Transakcie s pridruženými podnikmi:

Poskytnuté služby	735
Zostatok poskytnutých pôžičiek	6 867
Krátkodobý finančný majetok	59
Výnosové úroky	327
Zostatok prijatých pôžičiek	1 544
Nákladové úroky	232

Transakcie s ostatnými spriaznenými osobami:

Poskytnutá pôžička osobám s účasťou na vedení	4 099
Výnosové úroky z poskytnutých pôžičiek	115

29. Udalosti po súvahovom dni

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

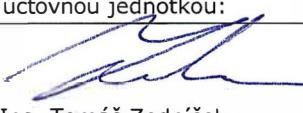
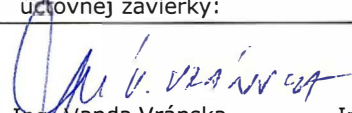
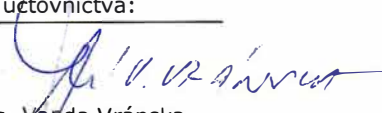
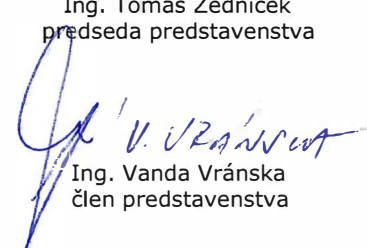
Spoločnosť Pro Partners Holding a.s. priamo vlastní finančné aktíva oceňovaných cez hospodársky výsledok na Ukrajine v reálnej hodnote 5 012 tis. EUR, nepriamo, prostredníctvom dcérskej spoločnosti Pro MR s.r.o. vlastní finančné aktíva v reálnej hodnote 2 266 tis. EUR. Tento nepriamo vlastnený podiel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

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

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

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

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

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