



Pro Partners Holding, a.s.

KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

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

Správa nezávislého audítora

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

I. Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky

Názor

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

Čo sme auditovali

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

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

Základ pre názor

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

FS consulting, s.r.o., Cintorínska 21, 811 08 Bratislava, Slovenská republika
T: +421 (0) 2 206 025 96, www.fscon.eu, e-mail: office@fscon.eu

The company's ID (IČO) No. 44 733 780.
Tax Identification No. of FS consulting, s.r.o. (DIČ) 2022831360.
VAT Reg. No. of FS consulting, s.r.o. (IČ DPH) SK2022831360.
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod vložkou č. 69811/B, oddiel Sro.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, ref. No. 69811/B, Section: Sro.

Zdôraznenie skutočností

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

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

Náš prístup k auditu

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

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

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

Hladina významnosti

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

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

Celková skupinová hladina významnosti

EUR 1 033 tis.

Ako sme ju stanovili

Hladina významnosti predstavuje 2% z hodnoty vlastného imania Skupiny k 31. decembru 2021.

Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti

Ako základ pre určenie hladiny významnosti sme stanovili vlastné imanie Skupiny, pretože základné ukazovatele výkonnosti Skupiny pre interné aj externé výkazníctvo, sú založené na vlastnom imaní Skupiny a pretože to považujeme za najrelevantnejšie pre zainteresované strany Skupiny.

Kľúčové záležitosti auditu

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

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

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

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

Iná skutočnosť

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za konsolidovanú účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

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

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

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

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

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

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

II. Správy k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Vymenovanie audítora

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

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

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

Neaudítorské služby

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

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



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

V Bratislave, 30. apríla 2022



Dr. Jaroslav Kašiak, CPA
Licencia SKAU č. 923

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

Obsah

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

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii

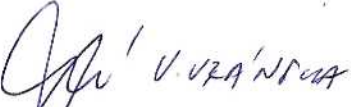
		k 31. decembru	
	Pozn.	2021	2020
AKTÍVA			
Dlhodobé aktíva			
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hos. výsledok	7	93 523	-
Úverové pohľadávky	12	2 898	-
Hmotný majetok	19	374	8 730
Investície do nehnuteľností	14	-	2 129
Nehmotný majetok	20	23	254
Goodwill	20	-	12 778
Investície do pridružených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

Konsolidovaný výkaz komplexných ziskov a strát

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

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


 Ing. Tomáš Zedníček
 predseda predstavenstva


 Ing. Vanda Vránska
 člen predstavenstva


 Petr Matovič
 člen predstavenstva

Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania

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

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

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

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

Kurzové rozdiely k peňažným prostriedkom a ekvivalentom
*FVTPL – valued at fair value through profit or loss

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

1. Všeobecné informácie

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

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

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

Cieľom podnikania Skupiny je generovať kapitálový rast v strednodobom a dlhodobom časovom horizonte, pri rôznej úrovni rámca riadenia rizík. Spoločnosť sa usiluje dosiahnuť tieto ciele investovaním do investičného portfólia neverejne obchodovaných súkromných spoločností operujúcich predovšetkým v sektore finančných služieb, zdravotníctva, energetiky, turizmu a nehnuteľností. Investície sú uskutočňované s cieľom poskytnúť financovanie pri založení, rozvíjaní a transformovaní súkromných spoločností, ktoré demonštrujú potenciál pre významný rast. Spoločnosť taktiež môže poskytovať návody, odvetvovú expertízu alebo inú asistenciu s cieľom napomôcť rastu firemného biznisu. Toto pozostáva z investícií do spoločností na rôznych finančných stupňoch – 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:	31. december 2021	31. december 2020
Predseda	Ing. Tomáš Zedníček – predseda	Ing. Tomáš Zedníček – predseda
Členovia	Petr Matovič Ing. Vanda Vránska	Petr Matovič Ing. Vanda Vránska
Dozorná rada:	31. december 2021	31. december 2020
Predseda	Ing. Rastislav Danišek	Ing. Rastislav Danišek
Členovia	Ing. Róbert Bartek Ing. Miroslav Vester, PhD.	Ing. Róbert Bartek Ing. Miroslav Vester, PhD.

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

2. Významné účtovné zásady a účtovné metódy

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

2.1 Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky

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

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

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

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

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

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

2.2 Aplikácia nových a upravených štandardov IAS/IFRS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.3 Konsolidácia

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

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

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

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

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

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

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

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

2.4 Investičná spoločnosť a konsolidácia

A) Investičná spoločnosť

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

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

B) Dcérska spoločnosť

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

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

Pro Partners Holding, a.s.

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

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

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

2.5 Prepočet cudzích mien**(a) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky**

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

Mena prezentácie účtovnej závierky Skupiny je rovnaká ako funkčná mena.

(b) Transakcie a súvahové zostatky

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

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

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

2.6 Finančné aktíva a finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok**(a) Klasifikácia**

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

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

(i) Finančné aktíva a finančné záväzky držané na obchodovanie

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

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

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

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

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

(b) Účtovanie, odúčtovanie a oceňovanie

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

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

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

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

(c) Odhad reálnej hodnoty

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

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

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

(d) Presuny medzi úrovňami hierarchie reálnych hodnôt

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

2.7 Vzájomné započítavanie finančných nástrojov

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

2.8 Úverové pohľadávky

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

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

2.9 Príjmy budúcich období a ostatné pohľadávky

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

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

2.10 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

2.13 Lízingový záväzok

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

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

2.14 Výdavky budúcich období a ostatné záväzky

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

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

2.15 Základné imanie

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

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

2.16 Úrokové výnosy a finančné náklady

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

2.17 Dividendy

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

2.18 Daň z príjmov

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

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

2.19 Spriaznené strany

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

2.20 Dopad pandémie koronavírusu Covid-19

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

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

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

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

Situácia na trhu práce sa takisto výrazne zlepšila. Mzdy rástli 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 Skupinu sa budú v nasledujúcom roku naďalej zmiernovať.

2.21 Vykazovanie podľa segmentov

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

3. Riadenie finančného rizika

3.1 Faktory finančného rizika

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

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

3.1.1 Trhové riziko

(a) Cenové riziko

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

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

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

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

(b) Kurzové riziko

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

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

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

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

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

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

K 31. decembru 2021:

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

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

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

3.1.2 Úverové riziko

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

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

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

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

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

Kvalita finančných nástrojov je založená na úroveň 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 rizik špecifických pre hotovostné toky, čo znamená použitie zástupnej bezrizikovej úrokovej sadzby.

3.1.3 Riziko likvidity

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

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

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

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

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

Hodnoty v tabuľke sú zmluvne nediskontované peňažné toky.

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

K 31. decembru 2021:

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

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

3.2 Riadenie kapitálového rizika

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

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

Tak ako iné spoločnosti v sektore, aj Skupina monitoruje kapitál na základe dlhového pomeru. Tento pomer sa vypočíta ako pomer čistého dlhu a celkového kapitálu. Čistý dlh sa vypočíta ako celkové úvery (vrátane 'krátkodobých a dlhodobých pôžičiek' vykázaných v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii) znížené o peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty. Celkový kapitál sa vypočíta ako vlastné imanie vykázané v konsolidovanom 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)	77 895	53 623
Mínus: peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (Poznámka č. 15)	4 741	3 924
Čistý dlh	73 154	49 699
Vlastné imanie spolu	51 670	36 280
Celkový kapitál	124 824	85 979
Ukazovateľ dlhu (gearing ratio)	58,61%	57,80%

3.3 Odhad reálnej hodnoty

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

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

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

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

Všetky zobrazené reálne hodnoty sú opakujúce sa.

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

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

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

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

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

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

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

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

V roku 2021 neboli medzi úrovňami žiadne presuny.

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

Pro Partners Holding, a.s.

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

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

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

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

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

4. Zásadné účtovné odhady a úsudky

4.1 Zásadné účtovné odhady a úsudky

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

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

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

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

4.3 Funkčná mena

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

4.4 Štatút investičnej spoločnosti

Pri posúdení štatútu investičnej spoločnosti podľa IFRS 10, Spoločnosť 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 Skupiny a spoluinvestujú priamo so Spoločnosťou do určitého projektu. Spoločnosť tak získava finančné prostriedky od spoluinvestorov a títo investori sú angažovaní na variabilných výnosoch z podielu v spoločnosti, do ktorej investujú.
- b) Spoločnosť priamo alebo prostredníctvom určitých dcérskych spoločností poskytuje služby súvisiace s investíciami (napr. riadenie rizík, treasury a likvidity) a strategické poradenstvo pre spoločnosti, do ktorých sa investovalo. V prípade potreby Spoločnosť poskytuje finančnú podporu spoločnostiam, do ktorých sa investovalo (napr. úver). Poskytovanie služieb súvisiacich s investíciami, buď priamo alebo nepriamo, alebo prostredníctvom dcérskej spoločnosti je v súlade s definíciou investičnej spoločnosti ak sa vykonávajú s cieľom maximalizovať návratnosť investície (zhodnotenie kapitálu a investičný príjem zo subjektu, do ktorého sa investovalo);
- c) Cieľom Spoločnosti je identifikovať investičné príležitosti, investovať výlučne alebo spolu so spoluinvestormi, zvýšiť hodnotu investície a dosiahnuť návratnosť pri exite investície. Spoločnosť neplánuje držať investície na neurčito; drží ich obmedzený čas (zvyčajne 8-10 rokov); a
- d) Spoločnosť hodnotí výkonnosť svojich investícií privátneho kapitálu na základe reálnej hodnoty v súlade s politikou stanovenou v týchto finančných výkazoch.

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

4.5 Nepretržité pokračovanie v činnosti

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

5. Úrokové výnosy

Úrokové výnosy počas účtovného obdobia boli nasledovné:

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

6. Zisk z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote

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

	2021	2020
Ostatné čisté zmeny v reálnej hodnote krátkodobých aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.	-6	-
Ostatné čisté zmeny v reálnej hodnote dlhodobých aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.	2 858	-
Celkový zisk	2 852	-
	2021	2020
Realizovaná čistá strata z investícií	-2 820	-
Nerealizovaný čistý zisk z investícií	5 672	-
Celkový čistý zisk	2 852	-

Celkový čistý zisk za rok 2021 podľa sektorov bol nasledujúci:

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

7. Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok sú:

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

8. Úrokové náklady

Úrokové náklady počas účtovného obdobia boli nasledovné:

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

9. Ostatné finančné výnosy a náklady

Ostatné finančné výnosy a náklady počas účtovného obdobia boli nasledovné:

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

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

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

10. Náklady podľa charakteru

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

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

11. Prijaté úvery a pôžičky

Úvery Skupiny pozostávajú z:

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

Pohyb úverov počas účtovného obdobia bol nasledovný:

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

Účtovná a reálna hodnota dlhodobých úverov je nasledujúca:

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

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

- Bankové úvery poskytla Spoločnosť 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 5,1% p.a. až 6,10% 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. Splatosť 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%, 21april221, CZK	-	5 037
SK4000019451, PPD I, 6,10%, 29jun2025, EUR	5 441	-
SK4000016580, PPH VI, 5,10%, 9jan2025, EUR	38 763	36 398
SK4000018859, PPH VII, 5,50%, 15april2025, CZK	933	-
Spolu	45 137	41 435

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

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

Dňa 15. apríla 2020 Skupina vydala dlhopisy (ISIN SK4000018859) v nominálnej hodnote 250 000 tis. CZK s pevnou 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 exkupu resp. deň ex-istiny), ii) písomnú výzvu Dlžníkovi na plnenie podľa predchádzajúceho odseku s preukázaním jej doručenia, iii) výzvu na plnenie Ručiteľovi s vyčíslením nároku voči Ručiteľovi spolu s vyhlásením, že Dlžník v danom nároku plnenie neuhradil.

12. Úverové pohľadávky

Úverové pohľadávky Skupiny boli k 31. decembru 2021 nasledovné:

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

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

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

Účtovná a reálna hodnota dlhodobých úverov je nasledujúca:

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

Efektívne úrokové sadzby dlhodobých úverov boli nasledujúce:

	2021
Pôžičky	8%

13. Analýza podľa segmentov

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

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

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

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

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

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

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

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

Výnosy Skupiny za rok 2020 podľa jednotlivých segmentov sú nasledujúce:

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

14. Investície do nehnuteľností

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

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

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

15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

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

16. Investície do pridružených spoločností a v spol. podnikoch

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

Pro Partners Holding, a.s.

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

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

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

17. Ostatný finančný majetok

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

18. Iné aktíva

Iné aktíva Skupiny boli k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 nasledovné:

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

19. Hmotný majetok

	Obstarávaný majetok	Pozemky, budovy a infraštruktúra	Leasing	Stroje, zariadenia motorové vozidlá	Inventár	Preddavky	Spolu
1. január 2021							
Obstarávacia cena	910	187	4 699	5 551	397	32	11 776
Oprávky	-	-11	-622	-2 268	-145	-	-3 046
Zostatková hodnota	910	176	4 077	3 283	252	32	8 730
Stav na začiatku obdobia							
	910	176	4 077	3 283	252	32	8 730
Prírastky	48	-	-	-	-	-	48
Úbytky	-910	-130	-3 843	-3 019	-250	-32	-8 184
Odpisy	-	-2	-117	-101	-	-	-220
Transfer	-48	-	-	48	-	-	-
Stav na konci obdobia	-	44	117	211	2	-	374
31. december 2021							
Obstarávacia cena	-	52	466	802	2	-	1 322
Oprávky	-	-8	-349	-591	-	-	-948
Zostatková hodnota	-	44	117	211	2	-	374
	Obstarávaný majetok	Pozemky, budovy a infraštruktúra	Leasing	Stroje, zariadenia motorové vozidlá	Inventár	Preddavky	Spolu
1. január 2020							
Obstarávacia cena	1 432	74	1 142	5 452	222	210	8 532
Oprávky	-	-4	-311	-1 914	-173	-	-2 402
Opravná položka	-	-	-	-	-	-159	-159
Zostatková hodnota	1 432	70	831	3 538	49	51	5 971
Stav na začiatku obdobia							
	1 432	70	831	3 538	49	51	5 971
Prírastky	2 188	5	3 579	1 438	253	32	7 495
Úbytky	-2 632	-13	-22	-975	-2	-206	-3 850
Odpisy	-	-10	-311	-684	-40	-	-1 045
Transfer	-78	124	-	-34	-8	-4	-
Opravná položka	-	-	-	-	-	159	159
Stav na konci obdobia	910	176	4 077	3 283	252	32	8 730
31. december 2020							
Obstarávacia cena	910	187	4 699	5 551	397	32	11 776
Oprávky	-	-11	-622	-2 268	-145	-	-3 046
Zostatková hodnota	910	176	4 077	3 283	252	32	8 730

20. Nehmotný majetok

	Obstarávaný majetok	Software a iný nehmotný majetok	Oceniteľné práva	Goodwill	Spolu
1. január 2021					
Obstarávacia cena	15	306	2	12 778	13 101
Oprávky	-	-68	-1	-	-69
Zostatková hodnota	15	238	1	12 778	13 032
Stav na začiatku obdobia	15	238	1	12 778	13 032
Akvizícia dcérskej spoločnosti	-	-	-	-	-
Prírastky	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-225	-	-12 778	-13 003
Amortizácia	-	-6	-	-	-6
Transfer	-15	15	-	-	-
Stav na konci obdobia	-	22	1	-	23
31. december 2021					
Obstarávacia cena	-	76	2	291	369
Oprávky	-	-54	-1	-291	-346
Zostatková hodnota	-	22	1	-	23
	Obstarávaný majetok	Software a iný nehmotný majetok	Oceniteľné práva	Goodwill	Spolu
1. január 2020					
Obstarávacia cena	-	320	2	12 097	12 419
Oprávky	-	-	-	-	-
Zostatková hodnota	-	320	2	12 097	12 419
Stav na začiatku obdobia	-	320	2	12 097	12 419
Akvizícia dcérskej spoločnosti	-	-	-	-	-
Prírastky	-	1	-	681	682
Úbytky	-	-	-	-	-
Amortizácia	-	-68	-1	-	-69
Transfer	-	-	-	-	-
Stav na konci obdobia	-	253	1	12 778	13 032
31. december 2020					
Obstarávacia cena	-	321	2	12 778	13 101
Oprávky	-	-68	-1	-	-69
Zostatková hodnota	-	253	1	12 778	13 032

21. Iné pohľadávky

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

Iné pohľadávky Spoločnosti boli k 31. decembru 2021 nasledovné:

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

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

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

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

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

23. Zákonný rezervný fond a ostatné kapitálové fondy

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

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

24. Obchodné a ostatné záväzky

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

25. Iné záväzky

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

26. Odložená daň z príjmov

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

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

27. Daň z príjmov

	2021	2020
Daň splatná	3	1 266
	3	1 266

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

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

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

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

28. Výnosy

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

29. Transakcie so spriaznenými osobami

Počas roka 2021 sa uskutočnili nasledujúce transakcie so spriaznenými stranami:

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

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

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

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

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

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

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

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

Pôžičky poskytnuté iným spriazneným stranám:

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

Pôžičky prijaté od dcérskych spoločností:

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

Pôžičky prijaté od pridružených spoločností:

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

Pro Partners Holding, a.s.

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

Iné transakcie so spriaznenými stranami:

2021

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

Počas roka 2020 sa uskutočnili nasledujúce transakcie so spriaznenými stranami:

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

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

Transakcie so spoločnými podnikmi:

Poskytnuté služby	10
Prijaté dividendy	1 000

Transakcie s pridruženými podnikmi:

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

Transakcie s ostatnými spriaznenými osobami:

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

30. Udalosti po súvahovom dni

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

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

Ing. Vanda Vránka
člen predstavenstva

30. apríla 2022

Ing. Vanda Vránka
člen predstavenstva

30. apríla 2022

Petr Matovič
člen predstavenstva