



VÝROČNÍ ZPRÁVA EUC a.s.

2021

KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÍ ZPRÁVA

K 31. PROSINCI 2021

Název konsolidující účetní jednotky: **EUC a.s.**
Sídlo: Evropská 859/115, Praha 6 - Vokovice
Právní forma: akciová společnost
IČ: 267 30 413

1) Informace o vývoji výkonnosti, činnosti a hospodářském postavení skupiny

Konsolidující účetní jednotka EUC a.s. byla zapsána do obchodního rejstříku, vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7918 dne 16. 10. 2002. Dne 4. 8. 2004 byla zapsána změna názvu obchodní firmy na EUROCLINICUM a.s. Dne 1. ledna 2016 byla zapsána změna názvu obchodní firmy na EUC a.s.

Hlavním předmětem činnosti společnosti EUC a.s. je k 31. 12. 2021 činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence, výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Hlavním předmětem podnikání jednotlivých zdravotních zařízení, tj. konsolidovaných společností zahrnutých do konsolidačního celku k 31. 12. 2021, je poskytování zdravotních služeb, poskytování služeb v oblasti bezpečnosti a ochrany zdraví při práci, výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona a technicko - organizační činnost v oblasti požární ochrany, masérské, rekondiční a regenerační služby, pedikúra a výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Sídla společností patřících do konsolidačního celku k 31. 12. 2021 jsou následující:

- **EUC Klinika Ústí nad Labem, s.r.o.**, Ústí nad Labem, Masarykova 2000/92, PSČ 400 01 (původně Poliklinika Ústí nad Labem, s.r.o.)
- **EUC Klinika a.s.**, Přelouč, Libušina 203, PSČ 535 01 (původně Přeloučská poliklinika a.s., EUC Klinika Přelouč a.s.)
- **EUC Klinika Zlín, a.s.**, Zlín, tř. T. Bati č.p. 5135, PSČ 760 01 (původně Nemocnice ATLAS, a.s.)
- **EUC Klinika České Budějovice s.r.o.**, České Budějovice, Matice školské 1786, PSČ 370 01 (původně MEDIPONT s.r.o.)
- **EUC Laboratoře, s.r.o.**, Praha 1, Palackého 720/5, PSČ 110 00 (původně Laboratoře EUROCLINICUM, s.r.o.)
- **EUC Klinika Plzeň, spol. s r.o.**, Plzeň, Denisovo nábřeží 1000/4, PSČ 301 50 (původně Poliklinika Denisovo nábřeží, spol. s r.o.)
- **EUC Klinika Liberec s.r.o.**, Liberec, Klášterní 117/2, Liberec 5 - Kristiánov, PSČ 460 05 (původně Poliklinika Liberec s.r.o.)
- **EUC Klinika Kladno, spol. s r.o.**, Kladno, Huťská 211, PSČ 272 80 (původně P-P Klinika Kladno spol. s r.o.)
- **Canadian Medical s.r.o.**, Praha 6, Evropská 859/115 - Vokovice, PSČ 160 00 (původně EUC Premium s.r.o.)
- **EUC PLS s.r.o.**, Praha 6, Evropská 859/115 - Vokovice, PSČ 160 00 (původně EUC Premium CZ s.r.o.)

- **EUC Premium Assistance s.r.o.**, Praha 6, Evropská 859/115 - Vokovice , PSČ 160 00
- **REHA Centrum Mladá Boleslav s.r.o.**, Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6
- **EUC Klinika Brno s.r.o.**, Jánská 444/2, Brno-město, 602 00 Brno (G-Medica sreening s.r.o.)
- **EUC Klinika Hradec Králové s.r.o.**, Hradec Králové, Slezské předměstí, Bratří Štefanů 895/1, PSČ 500 03
- **Homolka Premium Care a.s.**, Roentgenova 37/2, Motol, 150 00 Praha 5
- **CGB laboratoř a.s.**, Ostrava, Vítkovice, Kořenského 1210/10, PSČ 703 00
- **DIMOLab s.r.o.**, Sušilova 1835/21, Přerov I-Město, 750 02 Přerov
- **EUC Dermacentrum s.r.o.**, Ústí nad Labem, Masarykova 2000/92, PSČ 400 01
- **EUC Klinika Ostrava a.s.**, Opavská 962/39, Poruba, 708 00 Ostrava
- **EUC Klinika Praha a.s.**, Plaňanská 573/1, Malešice, 108 00 Praha 10
- **MUDr. Kamila Škapová s.r.o.**, Klášterní 117/2, Liberec V-Kristiánov, 460 05 Liberec
- **MEDIJANOR s.r.o.**, Pardubice - Zelené Předměstí, Rokycanova 2798, PSČ 53002

Podíl EUC a.s je k 31. 12. 2021 je ve všech dceřiných společnostech 100%.

Skupina nemá organizační složku v zahraničí.

V roce 2021 došlo k následujícím akvizicím skupiny:

- **Ordinace Rochlice s.r.o.** (k 1.7.2021) - 100% dceřiná společnost EUC Klinika Liberec s.r.o., v průběhu roku 2021 byla začleněna fúzí do společnosti EUC Klinika Liberec s.r.o.
- **MEDIJANOR s.r.o.** (k 1.9.2021) - 100% dceřiná společnost EUC Klinika a.s.
- **MUDr. Kamila Škapová s.r.o.** (k 1.8.2021) - 100% dceřiná společnost EUC Klinika Liberec s.r.o.

2) Předpokládaný vývoj činnosti skupiny

Celý rok 2021 probíhal stejně jako rok 2020 pod silným vlivem pandemie onemocnění Covid-19, které se začalo světově šířit počátkem roku 2020. Skupina se na tuto situaci adaptovala a dokázala, stejně jako v předchozím roce reagovat formou poskytování zdravotních služeb v oblasti laboratorních vyšetření a očkování. Zároveň se jí dařilo i nadále rozvíjet svůj tradiční business a pandemie Covid-19 tak představovala a nadále představuje jednu z oblastí podnikání, nikoliv nahrazení původní obchodní aktivity Skupiny. Z tohoto pohledu je vedení skupiny přesvědčeno, že i v budoucnu není její podnikání nikterak ohroženo v případě pokračující pandemie nebo jejího úplného odeznění. Tento názor je podpořen i faktem, že Skupina EUC se nachází v odvětví zdravotnictví, kde 68 % z plánovaného objemu výnosů představují výnosy od zdravotních pojišťoven, které deklarují (a to i za podpory státu) garanci proplácení poskytnuté péče v krátkodobém i střednědobém horizontu. Z dlouhodobého hlediska se vedení Skupiny domnívá, že funkce zdravotních pojišťoven jednoznačně nebude ohrožena, naopak důraz na kvalitní a dostatečnou zdravotní péči vzroste jak ze strany státu, tak ze strany pacientů, občanů České republiky.

Zároveň je třeba zdůraznit, že pandemie podpořila další rozvoj a poptávku v oblasti telemedicíny a distanční péče. V této oblasti skupina spustila nové služby a projekty již v roce 2019 a tyto služby v současné době dále úspěšně rozvíjí.

Na základě výše uvedeného zhodnocení situace zvážilo vedení potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2021 zpracována za předpokladu, že mateřská společnost a její dceřiné společnosti budou nadále schopny pokračovat ve své činnosti.

3) Aktivita v oblasti výzkumu a vývoje

V účetním období roku 2021 skupina nevyvíjela žádnou aktivitu v oblasti výzkumu a vývoje.

4) Aktivita v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztazích

Skupina nevyvíjí žádnou výdělečnou podnikatelskou aktivitu v oblasti ochrany životního prostředí, při své činnosti postupuje v souladu s platnou legislativou v oblasti ochrany životního prostředí.

V oblasti pracovně právních vztahů skupina reaguje na změny platné legislativy a dbá na dodržování pravidel BOZP.

5) Akcie

K 31. 12. 2021 tvoří základní kapitál 1 000 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč v celkové hodnotě 100 000 tis. Kč v listinné podobě.

6) Významné následné události

Žádné významné události s dopadem na finanční situaci a výkonnost Skupiny v období po rozvahovém dni do data schválení účetní závěrky nenastaly s výjimkou zahájení procesu refinancování emitovaných dluhopisů. Emitované dluhopisy jsou splatné nejpozději v listopadu 2022, a proto jsou též prezentovány jako krátkodobé závazky v této konsolidované účetní závěrce.

Vedení Skupiny rozhodlo o refinancování stávající emise novou emisí dluhopisů, přičemž byl započat proces přípravy prospektu cenného papíru. Záměrem vedení je refinancovat dluhopisy před jejich splatností, a to v průběhu prvního pololetí roku 2022.

Přílohy:

Samostatná účetní závěrka sestavená k a za rok končící 31. prosince 2021

Konsolidovaná účetní závěrka sestavená k a za rok končící 31. prosince 2021

Zpráva auditora o ověření samostatné i konsolidované účetní závěrky

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami pro účetní období od 1.1.2021 do 31.12.2021

Nefinanční informace za rok 2021

V Praze dne 3. března 2022



EUC a.s.
Ing. Václav Vachta, MBA
předseda představenstva

EUC a.s.

**Samostatná účetní závěrka
sestavená k a za rok končící
31. prosince 2021**

Obsah účetní závěrky

Výkaz finanční situace	4
Výkaz úplného výsledku	5
Výkaz peněžních toků	6
Výkaz změn vlastního kapitálu	7
1 Obecné informace	8
2 Podstatná účetní pravidla	8
2.1 Prohlášení o shodě a východiska sestavení	8
2.2 Funkční měna, měna vykazování a cizoměnové přepočty	10
2.3 Finanční investice v dceřiných společnostech	10
2.4 Dopravní prostředky a zařízení	10
2.5 Nehmotná aktiva	11
2.6 Leasingy	11
2.7 Snížení hodnoty nefinančních aktiv	12
2.8 Výpůjční náklady	12
2.9 Finanční aktiva	12
2.10 Finanční závazky	14
2.11 Kapitálové nástroje / Vlastní kapitál	14
2.12 Dividendy	14
2.13 Derivátové nástroje a zajišťovací účetnictví	14
2.14 Rezervy	15
2.15 Uznání výnosů	15
2.16 Zaměstnanecké požitky (osobní náklady)	16
2.17 Reklamní a marketingové náklady	16
2.18 Finanční výnosy a finanční náklady	16
2.19 Daně ze zisku	16
2.20 Peníze a peněžní ekvivalenty a výkaz peněžních toků	17
2.21 Události po rozvahovém dni	17
3 Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel a klíčové zdroje nejistoty při odhadech	17
3.1 Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel	17
3.2 Klíčové zdroje nejistoty při odhadech	17
4 Provozní segmenty	18
5 Dodatečné poznámky k účetním výkazům	19
5.1 Dopravní prostředky a zařízení	19
5.2 Nehmotná aktiva	20
5.3 Práva k užívání aktiv a závazky z leasingu	20
5.4 Poskytnuté úvěry a ostatní finanční aktiva	21
5.5 Obchodní a jiné pohledávky	22
5.6 Peněžní prostředky a nepeněžní transakce	22
5.7 Emitované dluhopisy	22
5.8 Přijaté úvěry a jiné finanční závazky	23
5.9 Obchodní a jiné závazky	24
5.10 Vložený kapitál	24
5.11 Kumulovaný ostatní úplný výsledek	24
5.12 Tržby	24
5.13 Osobní náklady	25
5.14 Nakoupené služby a dodávky	25
5.15 Daně a poplatky	25
5.16 Výnosy z dividend	25
5.17 Ostatní finanční výnosy	25

5.18	Finanční náklady	26
5.19	Daně ze zisku	26
5.19.1	Daň ze zisku uznaná ve výsledku hospodaření	26
5.19.2	Odložená daň ve výkazu finanční situace	26
5.20	Odměny statutárního auditora	27
6	Transakce se spřízněnými stranami	27
6.1	Osoba ovládající	27
6.2	Dceřiné společnosti	27
6.3	Transakce se spřízněnými stranami	28
6.4	Odměny klíčového vedení	28
7	Řízení finančního rizika	28
7.1	Kategorie finančních nástrojů	28
7.2	Úvěrové (kreditní) riziko	29
7.3	Úrokové riziko	29
7.4	Měnové riziko	29
7.5	Riziko likvidity	30
7.6	Vývoj závazků z financování	30
7.7	Oceňování reálnou hodnotou	31
7.8	Řízení kapitálu	31
8	Podmíněná aktiva a podmíněné závazky	31
9	Události po rozvahovém dni	31
10	Schválení účetní závěrky	32

EUC a.s.

Výkaz finanční situace

k 31. prosinci 2021

(v tisících Kč)

	Poznámka	31/12/2021	31/12/2020
AKTIVA			
Dlouhodobá aktiva			
Dopravní prostředky a zařízení	5.1	10 766	11 376
Nehmotná aktiva	5.2	47 934	36 050
Práva k užívání	5.3	66 557	65 960
Finanční investice v dceřiných společnostech	6.2	1 778 098	1 600 324
Poskytnuté úvěry a jiná finanční aktiva	5.4	789 014	588 961
Odložená daňová pohledávka	5.19	-	11 554
Dlouhodobá aktiva celkem		2 692 369	2 314 225
Krátkodobá aktiva			
Obchodní a jiné pohledávky	5.5	99 424	63 639
Poskytnuté úvěry a jiná finanční aktiva	5.4	476 270	732 806
Pohledávka ze splatné daně		1 534	993
Náklady příštích období		17 130	11 378
Peněžní prostředky	5.6	366 822	293 350
Krátkodobá aktiva celkem		961 180	1 102 166
Aktiva celkem		3 653 549	3 416 391
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	5.10	100 000	100 000
Dodatečně vložený kapitál	5.10	868 035	868 035
Nerozdělené výsledky		301 701	292 179
Kumulovaný ostatní úplný výsledek	5.11	57 224	-20 173
Vlastní kapitál celkem		1 326 961	1 240 041
Dlouhodobé závazky			
Emitované dluhopisy	5.7	-	1 397 325
Závazky z leasingu	5.3	54 101	56 098
Přijaté úvěry a jiné finanční závazky	5.8	-	9 579
Odložený daňový závazek	5.19	2 699	-
Dlouhodobé závazky celkem		56 800	1 463 002
Krátkodobé závazky			
Emitované dluhopisy	5.7	1 399 242	-
Obchodní a jiné závazky	5.9	139 080	81 998
Závazky z leasingu	5.3	9 976	10 212
Přijaté úvěry a jiné finanční závazky	5.8	721 490	621 138
Krátkodobé závazky celkem		2 269 788	713 348
Závazky celkem		2 326 588	2 176 350
Vlastní kapitál a závazky celkem		3 653 549	3 416 391

EUC a.s.

Výkaz úplného výsledku**za rok končící 31. prosince 2021**

(v tisících Kč)

	Poznámky	Rok končící 31/12/2021	Rok končící 31/12/2020
Tržby	5.12	341 868	314 640
Ostatní výnosy		428	948
Osobní náklady	5.13	-201 164	-192 173
Nakoupené služby a dodávky	5.14	-55 701	-51 191
Odpisy	5.1 / 5.2 / 5.3	-37 127	-30 437
Reklamní a marketingové náklady		-49 716	-4 906
Spotřebovaný materiál		-2 892	-1 618
Daně a poplatky	5.15	-10 604	-5 016
Ztráta ze snížení hodnoty pohledávek	5.4 / 5.5	-188	-340
Ostatní náklady		-1 301	-2 855
Provozní výsledek hospodaření		-16 397	27 052
Výnosy z dividend	5.16	-	5 100
Ostatní finanční výnosy	5.17	49 237	45 856
Zisk z prodeje finanční investice	6.2	46 360	-
Finanční náklady	5.18	-71 649	-71 289
Finanční výsledek hospodaření		23 948	-20 333
Zisk před zdaněním		7 551	6 719
Daň ze zisku	5.19	1 972	2 346
Zisk po zdanění za rok		9 523	9 065
Ostatní úplný výsledek			
Přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků		95 552	-52 215
Daň ze zisku týkající se složek ostatního úplného výsledku		-18 155	9 921
Ostatní úplný výsledek po zdanění za rok		77 397	-42 294
Celkový úplný výsledek za rok		86 920	-33 229

EUC a.s.

Výkaz peněžních toků**za rok končící 31. prosince 2021**

(v tisících Kč)

	Poznámky	Rok končící 31/12/2021	Rok končící 31/12/2020
Peněžní toky z provozních činností			
Zisk za rok		9 523	9 065
Úpravy o:			
Daňový dopad do výsledku hospodaření	5.19	-1 972	-2 346
Odpisy	5.1 / 5.2 / 5.3	37 127	30 437
Dividendové výnosy	5.16	-	-5 100
Úrokové výnosy	5.17	-46 332	-45 751
Úrokové náklady	5.18	71 321	70 306
Ztráta ze znehodnocení pohledávek	5.4 / 5.5	188	340
Zisk z prodeje finančních investic		-46 360	-
Ostatní nepeněžní náklady (výnosy)		-4 988	379
		18 507	57 332
(Zvýšení) snížení obchodních a jiných pohledávek		-41 609	-31 713
Zvýšení (snížení) obchodních a jiných závazků		57 082	3 992
Čisté peníze generované z provozní činnosti		33 980	29 610
Placené daně		-2 472	-1 708
Čisté peníze generované z provozní činnosti		31 508	27 902
Peněžní tok z investičních činností			
Výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku	5.1 / 5.2	-36 727	-25 402
Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku		279	-
Příjmy z prodeje finančních investic		82 595	-
Výdaje na pořízení finančních investic		-214 010	-
Přijaté dividendy	5.16	-	5 100
Poskytnuté půjčky	5.4	-	-192 205
Splátky poskytnutých půjček	5.4	131 860	34 379
Přijaté úroky	5.4	43 144	45 036
Čisté peníze vytvořené (použité) v investiční činnosti		7 141	-133 093
Peněžní toky z financování			
Příjmy z úvěrů	7.6	139 777	289 679
Splátky úvěrů a platby závazků z leasingu	7.6	-44 176	-18 080
Placené úroky	7.6	-60 778	-69 034
Čisté peníze použité ve (generované z) financování		34 823	202 565
Čisté zvýšení peněžních prostředků		73 472	97 374
Peněžní prostředky na počátku roku		293 350	195 976
Peněžní prostředky na konci roku	5.6	366 822	293 350

EUC a.s.

Výkaz změn vlastního kapitálu**za rok končící 31. prosince 2021***(v tisících Kč)*

	Základní kapitál	Dodatečně vložený kapitál	Nerozdělené výsledky	Fond z přecenění derivátů při zajištění peněžních toků	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1/1/2020	100 000	868 035	283 114	22 121	1 273 270
Změny v roce 2020					
Celkový úplný výsledek	-	-	9 065	-42 294	-33 229
Zůstatek k 31/12/2020	100 000	868 035	292 179	-20 173	1 240 041
Změny v roce 2021					
Celkový úplný výsledek	-	-	9 523	77 397	86 920
Zůstatek k 31/12/2021	100 000	868 035	301 702	57 224	1 326 961

1 Obecné informace

Společnost EUC a.s. (dále jen „EUC“ nebo „Společnost“) se sídlem Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6 vznikla dne 16. října 2002 a je mateřskou společností zdravotnické skupiny EUC, která tvoří největší síť ambulantních klinik v ČR. Je největším poskytovatelem ambulantní péče, prémiové péče, mamoscreeingů a lékařské péče pro zaměstnavatele. Skupina EUC ve svých 25 zdravotnických zařízeních napříč ČR, 11 mamocentrech, 23 lékárnách a 11 laboratořích zaměstnává 1 999 lidí, kteří poskytnou péči 1,3 milionu pacientů ročně.

Společnost na podzim 2017 vydala jako první v sektoru zdravotnictví v ČR emisi dluhopisů, v celkovém objemu 1,4 miliardy korun. Od roku 2018 má tak EUC a.s. povinnost vést účetnictví a sestavovat svoji účetní závěrku v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií. Tato samostatná účetní závěrka Společnosti je tak sestavena za účelem naplnění požadavku §19a, odst. (1) zákona č. 563/1992 Sb., o účetnictví (dále jen „zákon o účetnictví“). Skupina EUC sestavuje taktéž k 31. prosinci 2021, resp. za účetní období roku 2021 konsolidovanou účetní závěrku v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

2 Podstatná účetní pravidla

Zásadní účetní pravidla použitá při sestavení této účetní závěrky jsou přibližena v této části přílohy, přičemž účetní pravidla byla použita konzistentně pro všechna období v účetní závěrce prezentovaná, není-li stanoveno jinak.

2.1 Prohlášení o shodě a východiska sestavení

Samostatná účetní závěrka byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC and IFRIC) (společně pouze IFRS) vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatými Evropskou unií (EU). Účetní závěrka vychází z předpokladu pokračujícího podniku, který nebyl do data schválení účetní závěrky narušen, a je sestavena na bázi historického ocenění s výjimkou ocenění finančních nástrojů, jejichž pravidla oceňování jsou přibližena dále.

Sestavení účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje, aby vedení Společnosti uskutečnilo odhady a předpoklady, které ovlivňují hodnoty vykazované v účetních výkazech a souvisejících komentářích. Odhady se týkají různých účetních oblastí a nejvýznamnější z nich jsou přibliženy v části 3.2.

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS přijatá Společností

Společnost uvážila při sestavování této účetní závěrky následující novelizace IFRS, jejichž účinnost je od 1. 1. 2021 a které měly nevýznamný nebo žádný vliv na výsledky a informace prezentované v této účetní závěrce ve srovnání s předcházející účetní závěrkou za rok 2020:

- Novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje*, IAS 39 *Finanční nástroje: účtování a oceňování*, IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejňování*, IFRS 4 *Pojistné smlouvy* a IFRS 16 *Leasingy* nazvaná *Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2* upravuje postupy, jak v účetní závěrce reagovat na případné změny ve výši smluvních peněžních toků finančních nástrojů a v zajišťovacím účetnictví v důsledku změn IBOR sazeb. Diskutované změny referenčních úrokových sazeb v důsledku tzv. IBOR reformy neměly žádný vliv na výsledky a zůstatky Společnosti prezentované v této účetní závěrce. Společnost u variabilně úročených pohledávek (zápůjčky poskytnuté dceřiným společnostem) a závazků (emitované dluhopisy) vychází z referenční sazby PRIBOR (3M nebo 6M), která je též předmětem zajištění v rámci uzavřených úrokových swapů. PRIBOR sazba pokračuje i v roce 2022 beze změny, je nadále vyhlášována a pro Společnost zůstává referenční sazbou u vykazovaných variabilně úročených finančních nástrojů. Novelizace proto nemá v roce 2021 dopad do účetní závěrky a Společnost v důsledku vyhodnocených informací ani neočekává dopad v budoucnu.

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS, která byla vydána, ale nejsou doposud účinná a nebyla Společností použita

Do data schválení této účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS, které však nebyly k počátku běžného účetního období (1. 1. 2021) účinné a Společnost je nepoužila při sestavování této účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2021:

- V květnu 2017 byl vydán nový standard s označením IFRS 17 *Pojistné smlouvy* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2021 nebo později odložená novelizací z června 2020 na 1. 1. 2023 a později), který přináší komplexní úpravu (zachycení, ocenění, prezentaci, zveřejnění) pojistných smluv v účetních závěrkách sestavovaných dle IFRS, tj. týká se primárně odvětví pojišťovnictví. IFRS 17 nahradí současnou neúplnou úpravu obsaženou v IFRS 4. Společnost působí v jiném odvětví, pojistné smlouvy nevykazuje a nový standard dle současného vyhodnocení nijak její finanční situaci a výkonnost neovlivní.

- V lednu 2020 byla vydána novelizace IAS 1 *Sestavení a prezentace účetní závěrky* nazvaná *Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2022 a později odložená novelizací z července 2020 na 1. 1. 2023 a později s retrospektivní účinností), která poskytuje všeobecnější přístup ke klasifikaci závazků s ohledem na smluvní ujednání platná k rozvahovému dni. Novelizace ovlivní pouze prezentaci závazků ve výkazu finanční situace, nikoliv jejich výši nebo okamžik jejich zachycení, stejně tak informace zveřejňované o závazcích v účetní závěrce. Novelizace vyjasňuje, že závazek musí být prezentován jako krátkodobý nebo dlouhodobý s ohledem na práva a povinnosti účinná k rozvahovému dni a nesmí být ovlivněna očekáváním účetní jednotky ohledně vypořádání (realizace či uskutečnění) závazku. Společnost posoudí novou úpravu a vyplývající změny, přičemž neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.
- V květnu 2020 byla vydána novelizace IAS 16 *Pozemky, budovy a zařízení – Příjmy před zamýšleným užitím* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2022 nebo později), která zakazuje účetní jednotce snižovat pořizovací náklady o výnosy z prodeje výrobků vytvořených během zkušební fáze majetku, tj. před uvedením do stavu pro zamýšlené využití. Nově mají být tyto výnosy a též související náklady uznány ve výsledku hospodaření. Společnost posoudí novou úpravu a vyplývající změny, přičemž neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.
- V květnu 2020 byla vydána novelizace IAS 37 *Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva – Náklady nutné k naplnění smlouvy* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2022 nebo později), která vyjasňuje náklady, které má účetní jednotka zahrnout do vyčíslení nákladů nutných k naplnění smlouvy při posuzování, zdali je smlouva ztrátová. Společnost posoudí novou úpravu a vyplývající změny, přičemž neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.
- V květnu 2020 byl vydán *Výroční projekt zlepšení IFRS cyklu 2018-2020* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2022 nebo později), který zahrnuje novelizace následujících standardů: novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje* vyjasňuje poplatky, které má účetní jednotka uvážit, když posuzuje, zdali jsou podmínky nového nebo modifikovaného finančního závazku podstatně odlišné od podmínek původního závazku (vyjasnění 10% testu). Novelizace IFRS 1 *První přijetí IFRS* zjednodušuje aplikaci IFRS 1 dceřinou společností, která se stává prvouživatelé později, jak její mateřská společnost. Zjednodušení se týká ocenění kurzového rozdílu z převodu účetní závěrky. Novelizace IAS 41 *Zemědělství* odstraňuje požadavek na vyloučení daňových peněžních toků z ocenění reálné hodnoty, aby došlo k sesouhlasení s požadavky jiných standardů. Společnost neočekává žádný významný dopad z nově vydaných novelizací.
- V květnu 2020 byla vydána novelizace IFRS 3 *Podnikové kombinace* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2022 nebo později), která pouze aktualizuje úpravu o relevantní odkazy na nový Konceptní rámec. Jde o formální novelizaci bez dopadu do účetní závěrky Společnosti.
- V červnu 2020 byla vydána novelizace IFRS 17 *Pojistné smlouvy* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 nebo později), která s cílem pomoci společností s implementací IFRS 17 v období zasaženém pandemií Covid-19 a usnadnit objasnění dopadu IFRS 17 na finanční výkonnost dotčených společností odkládá účinnost IFRS 17 na 1. 1. 2023 a později. Společnost nespadá do rozsahu IFRS 17 a novelizace tak nebude mít žádný dopad na jeho účetní závěrku.
- V červenci 2020 byla vydána novelizace IAS 1 *Sestavení a prezentace účetní závěrky* nazvaná *Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 nebo později), která odkládá účinnost novelizace z původního termínu 1. 1. 2022 na 1. 1. 2023 a později.
- V únoru 2021 byla vydána novelizace IAS 1 *Sestavování a zveřejňování účetní závěrky* nazvaná *Zveřejnění účetních pravidel* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2023 a později). Úpravy vyžadují, aby účetní jednotky zveřejnily svá podstatná (angl. *material*) účetní pravidla spíše než svá významná (angl. *significant*) účetní pravidla a poskytují pokyny a příklady, které pomohou při rozhodování, která účetní pravidla v účetní závěrce zveřejnit. Společnost posoudí novou úpravu a vyplývající změny, přičemž neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.
- V únoru 2021 byla vydána novelizace IAS 8 *Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby* nazvaná *Definice účetních odhadů* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2023 a později). Úpravy se zaměřují na účetní odhady a poskytují pokyny, jak rozlišit účetní pravidla a účetní odhady. Společnost neočekává zásadní dopad této novelizace do účetní závěrky.
- V březnu 2021 byla vydána novelizace IFRS 16 *Leasingy* nazvaná *Úlevy od nájemného v souvislosti s COVID-19 po 30. červnu 2021* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. dubna 2021 a později). Novelizace pouze o jeden rok prodlužuje úpravy přijaté v květnu 2020, které nájemcům poskytují výjimku při posuzování, zda úlevy na nájemném v souvislosti s pandemií COVID-19 představují modifikaci leasingu. Společnost neočekává zásadní dopad této novelizace do účetní závěrky.
- V květnu 2021 byla vydána novelizace IAS 12 *Daně ze zisku* nazvaná *Odložená daň související s aktivy a závazky vyplývajících z jediné transakce* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 nebo později), která zúží rozsah výjimky pro neuznání odložené daně u transakcí, u nichž existuje rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou aktiva nebo závazku při prvotním zachycení. Důvodem jsou rozdílné přístupy k uznání odložené daně u leasingových kontraktů. Společnost posoudí novou úpravu a vyplývající změny, přičemž

neočekává zásadní dopad do účetní závěrky, ačkoliv v důsledku novelizace bude nutné kalkulovat odloženou daň z dopadu leasingových smluv a v příloze ji prezentovat samostatně pro aktivum – právo k užívání – a závazek z leasingu.

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS vydané IASB, avšak dosud nepřijaté EU

K datu schválení této účetní závěrky nebyly dosud následující standardy, novelizace a interpretace, dříve vydané IASB, schváleny Evropskou komisí pro užití v EU:

- IFRS 14 *Časové rozlišení při cenové regulaci* (vydaný v lednu 2014) – rozhodnutí EU nikdy neschválit, protože se jedná o dočasný standard,
- Novelizace IAS 1 *Klasifikace závazků jako krátkodobých nebo dlouhodobých* (vydaná v lednu 2020 včetně novelizace z července 2020, která odkládá počátek účinnosti na 1. 1. 2023)
- Novelizace IAS 1 *Sestavení a prezentace účetní závěrky* a IFRS Practice Statement 2: *Zveřejnění účetních pravidel* (vydaná v únoru 2021 s účinností 1. 1. 2023)
- Novelizace IAS 8 *Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby: Definice účetních odhadů* (vydaná v únoru 2021 s účinností 1. 1. 2023)
- Novelizace IAS 12 *Daně ze zisku: Odložená daň související s aktivy a závazky vyplývajícími z jediné transakce* (vydaná v květnu 2021 s účinností 1. 1. 2023)

2.2 Funkční měna, měna vykazování a cizoměnové přepočty

Funkční měnou Společnosti, tj. měnou primárního ekonomického prostředí, je česká koruna (Kč), která je stejně tak měnou vykazování, v níž je sestavena a prezentována tato účetní závěrka. Transakce realizované v jiných měnách (cizí měny) než je funkční měna (Kč) jsou přepočteny do měny funkční okamžitým měnovým kurzem, tj. měnovým kurzem platným k datu realizace transakce.

Ke každému rozvahovému dni jsou peněžní aktiva (zejména pohledávky, peníze) a peněžní závazky vedené v cizích měnách přepočteny závěrkovým měnovým kurzem. Nepeněžní položky (např. dopravní prostředky a zařízení nebo nehmotná aktiva), které se oceňují na bázi historických cen a byly původně pořízeny v cizoměnové transakci, nejsou k rozvahovému dni již přeceňovány. Kurzové rozdíly vyplývající z vypořádání cizoměnových peněžních položek nebo z jejich přecenění k rozvahovému dni jsou uznány ve výsledku hospodaření příslušného období.

2.3 Finanční investice v dceřiných společnostech

Investice v dceřiných společnostech se oceňují ve výši pořizovacích nákladů a jsou posuzovány pro případné znehodnocení. Pokud je zpětně získatelná částka investice odhadována ve výši nižší než pořizovací náklady, je zachycena ztráta ze snížení hodnoty ve výsledku hospodaření.

Jako zpětně získatelná částka jsou pro tyto účely považovány budoucí peněžní toky vyplývající z využívání peněžotvorné jednotky. Investice do společností jsou realizovány za předpokladu, že se efekty z investice ze synergií projeví nejen v pořízené společnosti, ale rovněž i v ostatních společnostech. Tomuto přístupu odpovídá i projekce peněžních toků, která není připravována po společnostech, ale za portfolio investic jako celek. Proto jako peněžotvorná jednotka, kterou je v souladu s IFRS nejmenší identifikovatelná skupina aktiv, která vytváří peněžní příjmy výrazně nezávisle na peněžních příjmech z jiných aktiv nebo skupin aktiv, je zvoleno celé portfolio finančních investic, tj. celá skupina EUC.

2.4 Dopravní prostředky a zařízení

Dopravní prostředky a zařízení zahrnují aktiva držena za účelem výkonu činnosti Společnosti. Všechny položky zahrnuté do této kategorie jsou oceňovány ve výši pořizovacích nákladů snížených o opravy za dobu použitelnosti a případné opravné položky zohledňující znehodnocení. Pořizovací náklady zahrnují kupní cenu a všechny náklady přímo přiřaditelné pořízení ve smyslu dostání aktiva do podmínek a na místo pro zamýšlené využití. Je-li to vhodné, zahrnuje ocenění aktiva taktéž v současné hodnotě odhad nákladů na likvidaci a odstranění aktiva.

Následné výdaje jsou zahrnuty do ocenění aktiva, případně uznány jako samostatné aktivum, pokud je s nimi spojen budoucí pravděpodobný ekonomický užitek po dobu delší než jeden rok. V případě výměny součástí aktiva je zůstatková hodnota měněné části zúčtována z ocenění aktiva do výsledku hospodaření jako ztráta. Všechny výdaje na opravy a údržbu majetku jsou účtovány do výsledku hospodaření v období jejich vynaložení.

Aktiva jsou odpisována rovnoměrně po dobu odhadované doby použitelnosti:

Dopravní prostředky	5 let
Kancelářské a IT zařízení	3 roky

Aktiva ve fázi pořízení, která nejsou ještě připravena k užívání, nejsou odpisována.

Odhadovaná doba použitelnosti, zbytkové hodnoty, metody odpisování jsou každoročně k rozvahovému dni revidovány a případná změna je zachycena jako změna v účetním odhadu s prospektivním dopadem.

Zisky a ztráty z vyřazení majetku jsou uznány ve výsledku hospodaření a představují rozdíl mezi čistou prodejní cenou a zůstatkovou hodnotou vyřazovaného aktiva.

2.5 Nehmotná aktiva

Nehmotná aktiva pořízená externě jsou oceňována při pořízení ve výši pořizovacích nákladů, které zahrnují kupní cenu a všechny náklady přímo přiřaditelné pořízení ve smyslu dostání aktiva do podmínek a na místo pro zamýšlené využití. Každé nehmotné aktivum je následně posouzeno, zdali jeho doba použitelnosti je konečná nebo neurčitelná. Je-li doba použitelnosti konečná, je odhadnuta. Doba použitelnosti je neurčitelná, pokud při posouzení ekonomických a právních faktorů není jasně určitelný časový horizont, po který bude aktivum generovat čisté peněžní příjmy Společnosti.

Nehmotná aktiva s konečnou dobou použitelnosti jsou oceňována ve výši pořizovacích nákladů snížených o oprávků za dobu použitelnosti a případné opravné položky zohledňující znehodnocení. Nehmotná aktiva s neurčitelnou dobou použitelnosti jsou oceňována ve výši pořizovacích nákladů snížených o případné opravné položky zohledňující znehodnocení.

V této účetní závěrce jsou pouze nehmotná aktiva s konečnou dobou použitelnosti (software), jsou amortizována rovnoměrně po odhadovanou dobu použitelnosti (3 roky). Odpisy jsou součástí řádku „Odpisy“ ve výkazu úplného výsledku. Odhadovaná doba použitelnosti a metody odpisování jsou každoročně k rozvahovému dni revidovány a případná změna je zachycena jako změna v účetním odhadu s prospektivním dopadem.

Společnost nevykazuje žádné výdaje na výzkum a vývoj.

2.6 Leasingy

Společnost jako nájemce

Společnost, jeli v postavení nájemce, používá jednotný model k účetnímu zachycení leasingů. Ve výkazu finanční situace vykazuje Společnost práva k užívání, která reprezentují práva k užití aktiv (nemovitostí, dopravních prostředků a jiných zařízení), která jsou předmětem leasingových ujednání. Zároveň Společnost prezentuje závazky představující povinnost hradit leasingové platby. Práva k užívání a související závazky jsou zachyceny k počátku trvání leasingu.

Společnost rozlišuje mezi leasingem a servisní smlouvou dle toho, zdali je ve smlouvě předmět leasingu identifikován a je ovládán zákazníkem (nájemcem), tj. Společností. Ovládání aktiva existuje tehdy, pokud má nájemce – Společnost právo získat podstatnou část benefitů spojených s aktivem z jeho užívání po stanovenou dobu a má právo řídit využití daného aktiva. Nejsou-li naplněny podmínky leasingu, je smluvní ujednání zachyceno jako služba, tj. do nákladů v době jejího poskytnutí.

Práva k užívání aktiv jsou oceněna ve výši pořizovacích nákladů snížených o oprávků za dobu použitelnosti a o případné znehodnocení. Ocenění aktiva se může upravit vlivem modifikace / přecenění souvisejícího závazku z leasingu. Aktivum je odpisováno rovnoměrně po dobu kratší z doby použitelnosti, resp. doby trvání leasingu.

Závazek z leasingu je prvotně oceněn ve výši současné hodnoty leasingových plateb, které nebyly k počátku trvání leasingu uhrazeny. K diskontování je využita implicitní úroková sazba, resp. přírůstková výpůjční úroková sazba Společnosti, nelze-li implicitní určit.

Závazek z leasingu je následně ve svém ocenění navyšován o naběhlé úroky a snižován o uhrazené platby. Pokud dojde ke změně budoucích leasingových plateb v důsledku změny cenového indexu, změny tržní úrokové sazby, změny odhadu garantované zbytkové hodnoty nebo změny ve využití kupní opce nebo opce na prodloužení, dojde k přecenění výše závazku z leasingu.

Společnost stanoví dobu trvání některých leasingů na bázi kvalifikovaných odhadů. Přehodnocení doby trvání vede k přehodnocení výše závazku z leasingu a současně též ke změně ocenění práva k užívání aktiva.

Společnost aplikuje výjimky a nevykazuje práva k užívání aktiv a závazky z leasingu v souvislosti s krátkodobými leasingy a leasingy aktiv nízkých hodnot. Krátkodobé leasingy jsou vymezeny jako leasingy s dobou leasingu do 12 měsíců. Leasingy aktiv nízkých hodnot se týkají primárně kancelářského a IT vybavení.

Společnost též využívá praktické zjednodušení a nerozlišuje leasingovou a neleasingovou složku v rámci pravidelných plateb. Uvažuje celkovou platbu jako leasingovou platbu ovlivňující výši závazku z leasingu.

Společnost jako pronajímatel

Společnost neuzavřela v minulosti v postavení pronajímatele žádnou leasingovou smlouvu, která by byla vyhodnocena jako finanční leasing.

Výnos z nájemného u operativních leasingů byl zachycen rovnoměrně ve výsledku hospodaření po dobu trvání nájemního vztahu. Počáteční náklady vzniklé v souvislosti s dojednáváním operativního leasingu se stávaly součástí ocenění pronajatého aktiva a byly odpisovány po dobu trvání leasingu.

2.7 Snížení hodnoty nefinančních aktiv

Ke konci každého účetního období Společnost posuzuje, zdali účetní hodnota hmotných a nehmotných aktiv není snížena s ohledem na interní a externí indikace případného znehodnocení. Pokud jsou naplněny indikace, je odhadnuta zpětně ziskatelná částka aktiva a porovnána s jeho účetní hodnotou. Pokud není možné odhadnout zpětně ziskatelnou částku individuálního aktiva, je posouzení znehodnocení provedeno na úrovni peněžitovné jednotky, k níž je aktivum přiřazeno. Je-li zpětně ziskatelná částka aktiva nebo peněžitovné jednotky nižší než účetní hodnota aktiva, resp. peněžitovné jednotky, je ve výši rozdílu zachycena ztráta ve výsledku hospodaření. Celopodniková aktiva se přiřadí k samostatné peněžitovné jednotce, pokud lze určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení. Jinak jsou celopodniková aktiva přiřazena k nejmenší skupině peněžitovných jednotek, pro kterou je možné určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení.

Zpětně ziskatelná částka je vyšší z hodnoty z užívání a reálné hodnoty snížené o náklady na vyřazení aktiva. Hodnota z užívání je přitom odhadnuta jako současná hodnota budoucích peněžních toků diskontovaných za použití úrokové sazby před zdaněním zohledňující časovou hodnotu peněz a rizika spojená s aktivy. Pokud je zpětně ziskatelná částka aktiva (nebo peněžitovné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo peněžitovné jednotky) na jeho zpětně ziskatelnou částku. Ztráta ze snížení hodnoty se promítne přímo do hospodářského výsledku.

Zachycená ztráta ze snížení hodnoty může být v okamžiku, kdy pominou důvody pro znehodnocení, zrušena a ocenění aktiva opět navýšeno, avšak maximálně na hodnotu, kterou by aktiva vykazovala, kdyby nebyly původně snížena a byla dle původního odpisového plánu oceňována. Případné navýšení je výnosem zachyceným ve výsledku.

2.8 Výpůjční náklady

Výpůjční náklady přímo přiřaditelné pořízení způsobilého aktiva, což jsou aktiva, která nezbytně vyžadují značné časové období k tomu, aby se stala způsobilými pro jejich zamýšlené použití nebo prodej, jsou zahrnuty do pořizovacích nákladů takového aktiva, dokud příslušná aktiva nejsou z podstatné části připravena pro jejich zamýšlené použití nebo prodej. Případný výnos realizovaný z dočasné investice vypůjčených si prostředků z účelových úvěrů je odečten od výpůjčních nákladů určených k aktivaci.

Všechny ostatní výpůjční náklady jsou uznány ve výsledku hospodaření v období, ve kterém vznikly.

2.9 Finanční aktiva

S ohledem na klasifikaci finančních aktiv jiných, než jsou finanční investice v dceřiných společnostech (viz 2.3), Společnost prezentuje finanční aktiva oceňovaná v zůstatkové hodnotě – obchodní pohledávky související s výkonem její činnosti, poskytnuté zápůjčky a peněžní prostředky – dále finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření, resp. ostatního úplného výsledku v závislosti na klasifikaci derivátů (viz 2.13).

Obchodní pohledávky

Obchodní pohledávky jsou prvotně zachyceny v reálné hodnotě upravené o transakční náklady, které jsou přímo přiřaditelné jejich vzniku, a následně jsou oceňovány v zůstatkové hodnotě za použití metody efektivní úrokové míry, snížené o případné jakékoliv zhoršení hodnoty. Úrokový výnos je zachycen ve výsledku hospodaření v souladu s metodou efektivní úrokové míry s výjimkou krátkodobých pohledávek, u nichž je případný úrokový výnos nevýznamný. Tyto pohledávky jsou poté oceňovány v nominální hodnotě snížené o případnou ztrátu ze snížení hodnoty.

Společnost k obchodním pohledávkám uznává ztrátu ze snížení hodnoty na bázi očekávané úvěrové ztráty, přičemž bere v úvahu celoživotní ztráty. Očekávané ztráty jsou vyhodnocovány ke každému rozvahovému dni, aby zůstatky prezentované v účetní závěrce reflektovaly změny v úvěrovém riziku pohledávky. Očekávané ztráty u obchodních pohledávek vycházejí z analýzy stárí pohledávek kalkulované od vzniku pohledávky a reflektující různé riziková portfolia dlužníků (korporátní klienti vs. individuální klienti). Při posuzování, zdali došlo k podstatnému zvýšení úvěrového rizika Společnost bere v úvahu mimo jiných následující indikace:

- významné finanční problémy dlužníka;
- porušení smluvních podmínek, jako je prodlení s úhradami úroků nebo jistiny nebo jejich nezaplacení;
- pravděpodobnost konkurzu či jiné finanční restrukturalizace dlužníka apod.

V případě zvýšení úvěrového rizika a analýzy úvěrového rizika konkrétní pohledávky (nikoliv v rámci portfolia), představuje ztráta ze snížení hodnoty rozdíl mezi účetní hodnotou pohledávky a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků, které jsou diskontovány za použití původní efektivní úrokové míry. Účetní hodnota obchodních pohledávek je snížena prostřednictvím opravných položek, zatímco účetní hodnota jiných pohledávek a poskytnutých půjček je snížena přímo. Pokud je obchodní pohledávka označena za nedobytnou, je její hodnota zúčtována proti opravným položkám.

Společnost plně odepíše obchodní pohledávku, pokud informace indikují velké finanční problémy dlužníka a není reálné, že pohledávka bude uhrazena. Odepsaná pohledávka může být nadále předmětem vymáhání, a pokud by Společnost nakonec získala určitou náhradu, je ta uznána jako zisk ve výsledku hospodaření.

Společnost odúčtuje pohledávku pouze, pokud jsou vyčerpána smluvní práva k peněžním tokům plynoucím z pohledávky nebo pokud je pohledávka převedena na jiný subjekt a tím také většina všech rizik a prospěchů spojených s vlastnictvím pohledávky. Je-li při převodu rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtované pohledávky a získanou protihodnotou, je rozdíl uznán ve výsledku hospodaření.

Poskytnuté zápůjčky

Poskytnuté zápůjčky jsou prvotně zachyceny v reálné hodnotě upravené o transakční náklady, které jsou přímo přiřaditelné jejich vzniku, a následně jsou oceňovány v zůstatkové hodnotě za použití metody efektivní úrokové míry, snížené o případné jakékoliv snížení hodnoty. Úrokový výnos je zachycen ve výsledku hospodaření v souladu s metodou efektivní úrokové míry. Efektivní úrokovou mírou je taková úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva k jeho čisté účetní hodnotě.

Od prvotního zachycení zápůjčky Společnost posuzuje její úvěrové riziko s ohledem na očekávanou úvěrovou ztrátu, přičemž je uvážena model dvanáctiměsíční ztráty, tj. ztráty, která může v případě problémů dlužníka nastat v následujících dvanácti měsících po rozvahovém dni. Společnost v této souvislosti odhaduje pravděpodobnost selhání během následujících 12 měsíců. Zároveň Společnost průběžně sleduje, zdali nedochází ke změně, resp. k podstatnému nárůstu úvěrového rizika (viz i indikace uvedené výše u obchodních pohledávek). Je-li úvěrové riziko zvýšeno, dochází k přehodnocení jeho zachycení v účetní závěrce a Společnost odhaduje pravděpodobnost selhání na bázi celoživotní ztráty.

Účetní hodnota poskytnutých zápůjček je snížena prostřednictvím opravných položek vyjadřujících očekávanou úvěrovou ztrátu. Pokud je poskytnuta zápůjčka označena za nedobytnou, je její hodnota zúčtována proti uznaným opravným položkám.

Společnost plně odepíše poskytnutou zápůjčku, pokud informace indikují velké finanční problémy dlužníka a není reálné, že pohledávka bude uhrazena. Odepsaná pohledávka může být nadále předmětem vymáhání, a pokud by Společnost nakonec získala určitou náhradu, je ta uznána jako zisk ve výsledku hospodaření.

Společnost odúčtuje pohledávku pouze, pokud jsou vyčerpána smluvní práva k peněžním tokům plynoucím z pohledávky nebo pokud je pohledávka převedena na jiný subjekt a tím také většina všech rizik a prospěchů spojených s vlastnictvím pohledávky. Je-li při převodu rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtované pohledávky a získanou protihodnotou, je rozdíl uznán ve výsledku hospodaření.

Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, vklady u bank na požádání a jiné krátkodobé, vysoce likvidní investice s původní splatností tři měsíce nebo méně. Vymezení peněz pro účely výkazu finanční situace a výkazu peněžních toků je shodné. U bankovních účtů Společnost sleduje a posuzuje úvěrový rating finanční instituce a vyhodnocuje pravděpodobnost úvěrového selhání a z něj vyplývající ztráty peněžních prostředků.

Model očekávaných ztrát

Pro stanovení očekávaných ztrát jsou pohledávky všeobecně rozlišovány do tří rizikových kategorií:

- Stupeň 1 zahrnující pohledávky, u kterých k rozvahovému dni nedošlo od prvotního zachycení k významnému zvýšení úvěrového rizika. Znehodnocení finančních aktiv se stanoví jako očekávaná úvěrová ztráta za 12 měsíců od data účetní závěrky. Netýká se obchodních pohledávek.
- Stupeň 2 zahrnující pohledávky, u kterých k rozvahovému dni došlo od prvotního zachycení k významnému zvýšení úvěrového rizika, zároveň však nedošlo doposud k úvěrovému selhání. Znehodnocení finančních aktiv se stanoví jako celoživotní (celková) očekávaná úvěrová ztráta do splatnosti aktiva.
- Stupeň 3 zahrnující pohledávky, u nichž došlo k úvěrovému selhání. K pohledávkám se přistupuje individuálně a znehodnocení se stanoví jako rozdíl mezi účetní hodnotou konkrétní pohledávky a peněžním příjmem očekávaným z realizace pohledávky za celou dobu její životnosti.

Za významné zvýšení úrokového rizika společnost považuje situaci, kdy existují objektivní důkazy, že Společnost nebude schopná inkasovat veškeré splatné částky v souladu s původními podmínkami pohledávek, vždy však situace, kdy je pohledávka víc než 30 dní po splatnosti.

Za ukazatele selhání dlužníka jsou považovány významné finanční potíže dlužníka, pravděpodobnost zahájení konkurzu či finanční reorganizace dlužníka, prodlení s platbami či jejich nezaplacení, vždy však situace, kdy je pohledávka víc než 90 dní po splatnosti.

Pokud v následujícím období ztráta ze snížení hodnoty poklesne a tento pokles je možné objektivně připisat události, která nastala po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty, je tato dříve zaúčtovaná ztráta ze snížení hodnoty zrušena prostřednictvím hospodářského výsledku. Účetní hodnota investice k datu zrušení snížení hodnoty však nesmí být vyšší, než by byla její zůstatková hodnota v případě, že by snížení hodnoty zaúčtováno nebylo.

2.10 Finanční závazky

S ohledem na klasifikaci finančních závazků Společnost prezentuje finanční závazky oceňované v zůstatkové hodnotě zahrnující obchodní závazky, emitované dluhopisy, přijaté bankovní a nebankovní úvěry a související časově naběhlé úrokové platby. Tyto závazky jsou prvotně zachyceny v reálné hodnotě upravené o transakční náklady, které jsou přímo přiřaditelné jejich vzniku, a následně jsou oceňovány v zůstatkové hodnotě za použití metody efektivní úrokové míry. Dále Společnost vykazuje finanční závazky oceňované reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření, resp. ostatního úplného výsledku v závislosti na klasifikaci derivátů (viz 2.13).

Úrokový náklad je zachycen ve výsledku hospodaření v souladu s metodou efektivní úrokové míry s výjimkou krátkodobých závazků, u nichž je případný úrokový náklad nevýznamný. Tyto závazky jsou poté oceňovány v nominální hodnotě.

2.11 Kapitálové nástroje / Vlastní kapitál

Finanční nástroje emitované Společností jsou vlastním kapitálem pouze v rozsahu, v němž nesplňují definici finančního závazku. Všechny doposud emitované akcie Společnosti jsou kmenovými akciemi a jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje.

2.12 Dividendy

Dividendy jsou zachyceny jako závazek v okamžiku, kdy je rozhodnuto o jejich vyplacení a Společnosti vzniká povinnost ve stanoveném časovém období dividendy vyplácet. Současně dochází ke snížení vlastního kapitálu Společnosti.

2.13 Derivátové nástroje a zajišťovací účetnictví

Deriváty (např. úrokové swapy, IRS) jsou prvotně zachyceny v reálné hodnotě k datu sjednání kontraktu a následně jsou oceňovány v reálné hodnotě ke každému rozvahovému dni, přičemž zisk nebo ztráta vyplývající ze změny reálné hodnoty je uznána ve výsledku hospodaření s výjimkou, kdy je derivát klasifikován jako zajišťovací nástroj. V případě použití zajišťovacího účetnictví je uznání dopadu do výsledku hospodaření závislé na charakteru zajištění.

Zajišťovací účetnictví může mít podobu zajištění reálné hodnoty, zajištění peněžních toků nebo zajištění čisté investice v zahraniční operaci. Poslední typ zajištění u Společnosti nepřipadá v úvahu, neboť nemá žádnou zahraniční operaci. Na počátku zajišťovacího vztahu je zdokumentován vztah mezi zajišťovacím nástrojem a zajišťovanou položkou, naváže se na cíle řízení rizik a určí se strategie pro uzavřené zajišťovací účetnictví. Na počátku zajištění i během jeho trvání je dokumentováno, zdali je zajišťovací nástroj vysoce efektivní a kompenzuje změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťované položky ve vztahu k zajišťovanému riziku.

Zajištění reálné hodnoty

Změny reálné hodnoty derivátu, je-li ten klasifikován jako zajišťovací nástroj k zajištění reálné hodnoty, jsou uznány ve výsledku hospodaření společně se změnami reálné hodnoty zajišťovaného aktiva nebo závazku vyplývající ze zajišťovaného rizika. Ve výsledku hospodaření dochází ke vzájemné kompenzaci dopadu obou přecenění tím, že jsou prezentovány v rámci stejné položky.

Zajišťovací účetnictví je ukončeno, pokud Společnost ukončí zajišťovací vztah, tj. doběhne doba, na kterou byl zajišťovací nástroj sjednán nebo byl prodán, byl předčasně ukončen, anebo se Společnost rozhodne nadále zajišťovací účetnictví neaplikovat, i když vlastní derivátový nástroj vykazuje nadále. Rozdíl mezi reálnou hodnotou a zůstatkovou hodnotou zajišťované položky z titulu zajišťovaného rizika je zúčtována do výsledku od data ukončení zajišťovacího účetnictví.

Zajištění peněžních toků

Efektivní část změn reálné hodnoty derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací nástroje k zajištění peněžních toků, jsou uznány v ostatním úplném výsledku a v rámci vlastního kapitálu jsou kumulovány v samostatné složce označené jako fond z přecenění derivátů při zajištění peněžních toků. Zisk nebo ztráta vztahující se k neefektivní

části je uznána okamžitě ve výsledku hospodaření a je zahrnuta do položky finančních výnosů nebo finančních nákladů.

Hodnoty uznané dříve v ostatním úplném výsledku a kumulovány odděleně v rámci vlastního kapitálu jsou reklasifikovány do výsledku hospodaření v okamžiku, kdy zajišťovaná položka ovlivňuje výsledek, a to na stejný řádek, kde je dopad zajišťované položky. Pokud však vede zajištěná očekávaná transakce k uznání nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku, jsou zisky a ztráty uznané dříve v ostatním úplném výsledku a kumulovány odděleně ve vlastním kapitálu převedeny z vlastního kapitálu do prvotního ocenění nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku jako součást pořizovacích nákladů.

Zajišťovací účetnictví je ukončeno, pokud Společnost ukončí zajišťovací vztah, tj. doběhne doba, na kterou byl zajišťovací nástroj sjednán nebo byl prodán, byl předčasně ukončen, anebo se Společnost rozhodne nadále zajišťovací účetnictví neaplikovat, i když vlastní derivátový nástroj vykazuje nadále. V takovém případě je jakýkoliv zisk nebo ztráta nakumulovaná v samostatné složce vlastního kapitálu ponechána nadále ve vlastním kapitálu a uznána ve výsledku hospodaření až v okamžiku, kdy finálně očekávaná transakce výsledek ovlivní. Pokud však již není očekávána realizace budoucí transakce, je nakumulovaný zisk nebo ztráta zúčtována do výsledku okamžitě.

2.14 Rezervy

Rezerva je zachycena ve výkazu finanční situace, pokud Společnosti důsledkem minulé události vznikne současný smluvní nebo mimosmluvní závazek, u něhož je pravděpodobné, že k jeho vypořádání bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž lze spolehlivě odhadnout výši závazku.

Částka zachycená jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů, které budou nezbytné k vypořádání závazku vykázaného k rozvahovému dni, přičemž jsou uvážena všechna rizika a nejistoty s ním spojené. Je-li ocenění rezervy založeno na odhadu budoucích peněžních toků nutných k vypořádání závazku, je účetní hodnota závazku stanovena jako současná hodnota těchto peněžních toků diskontovaná pomocí úrokové sazby před zdaněním, která odráží současné tržní ohodnocení časové hodnoty peněz a specifická rizika závazku.

Pokud se očekává, že některé nebo veškeré výdaje nezbytné k vypořádání rezervy budou nahrazeny jinou stranou, vykáže se náhrada nebo nárok na náhradu (pohledávka) až tehdy, když je prakticky jisté, že Společnost náhradu obdrží, pokud vypořádá závazek, a částka nároku je spolehlivě ocenitelná.

2.15 Uznání výnosů

Výnosy jsou oceňovány v reálné hodnotě obdržené nebo nárokové protihodnoty a představují částky nárokové Společností za služby poskytnuté v běžné činnosti. Výnosy jsou sníženy o odhadované slevy, daň z přidané hodnoty a jiné s tržbami související daně.

Výnosy z poskytovaných služeb – management fees

Společnost je mateřskou společností rozsáhlé skupiny zdravotnických zařízení a pro všechny své dceřiné společnosti zajišťuje činnosti v oblasti správy (administrativní, IT, vedení účetnictví). Výnosy z těchto služeb jsou zachyceny ve výkazu úplného výsledku v okamžiku poskytnutí služby, resp. jsou kalkulovány dle předem stanoveného mechanismu na dané účetní období. Do poplatků za vedení jsou zahrnuty také platby za využívání loga Společnosti.

Výnosy z poskytovaných služeb – ostatní

Společnost poskytuje služby spočívající zejména v oblasti marketingu a reklamy, které jsou účtovány do výsledku hospodaření v okamžiku poskytnutí služby. Jedná-li se o dlouhodobější službu, u níž zákazník získává benefity průběžně, je výnos zachycen v čase, většinou lineární metodou.

Výnosy z nájemného

Společnosti plynou výnosy z nájemného movitých věcí, které jsou uznány do výsledku hospodaření rovnoměrně po dobu trvání nájmu.

Výnosy z dividend

Výnosy z dividend jsou uznány ve výsledku hospodaření v okamžiku rozhodnutí společnosti, jejíž majetkový podíl je držen, o vyplacení dividend akcionářům. Do okamžiku vyplacení je vykazována pohledávka v rámci aktiv.

2.16 Zaměstnanecké požitky (osobní náklady)

Krátkodobé zaměstnanecké požitky

Závazky z titulu mezd a dovolené jsou zachyceny v období, kdy zaměstnanci poskytují Společnosti své služby. Současně je zaúčtován zaměstnanecký požitek jako náklad snižující výsledek hospodaření. Závazky jsou oceněny v nediskontované částce přislíbené platby.

Náklady na důchodové požitky

Společnost přispívá do státního důchodového systému částky kalkulované v procentuální výši z hrubé mzdy zaměstnanců. Zároveň vybraným zaměstnancům Společnost přispívá fixními částkami do nestátních penzijních plánů. V obou případech se jedná o platby poskytované v rámci penzijních plánů definovaných příspěvků a Společnost platby vykazuje jako náklad snižující výsledek hospodaření v období, kdy zaměstnanec poskytuje službu, na jejímž základě Společnost platbu poskytuje.

2.17 Reklamní a marketingové náklady

Reklamní a marketingové náklady jsou uznány ve výsledku hospodaření v okamžiku čerpání související služby, resp. získání benefitu, na něž Společnost uskutečnila výdaje. Výdaje jsou uznány v aktivech pouze tehdy, představují-li předplacení v budoucnu poskytované plnění (např. zálohy na dodávky, předplacení inzerce, niž doposud nedošlo apod.).

2.18 Finanční výnosy a finanční náklady

Finanční výnosy a náklady Společnosti zahrnují úrokové výnosy, úrokové náklady včetně dopadu zajišťovacích derivátů, kurzové zisky a ztráty a bankovní poplatky.

Úrokové výnosy / náklady jsou uznány v čase a jejich výše je stanovena z nesplacené jistiny pomocí efektivní úrokové míry, kterou je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy / výdaje po očekávanou dobu trvání finančního aktiva / závazku k jeho čisté účetní hodnotě.

2.19 Daně ze zisku

Celkový daňový náklad (výnos) je dán součtem dopadu splatné a odložené daně do výsledku hospodaření.

Splatná daň

Splatná daň vychází ze zdanitelného zisku stanoveného pro příslušný rok, přičemž zdanitelný výsledek (zisk / ztráta) je odlišný od výsledku hospodaření prezentovaného ve výkazu výsledku hospodaření a ostatního výsledku hospodaření z důvodu odlišného pohledu na daňově uznatelné náklady a výnosy, které jsou od účetního výsledku hospodaření odečteny nebo naopak k němu přičteny.

Odložená daň

Odložená daň plyne z použití závazkové metody rozvahového přístupu, při níž jsou identifikovány účetní (prezentované ve výkazu finanční situace) a daňové (použitelné při výpočtu zdanitelného výsledku) hodnoty jednotlivých aktiv a závazků a z jejich rozdílů je pomocí odpovídající daňové sazby kalkulována odložená daň. Odložené daňové závazky jsou všeobecně zachyceny u všech zdanitelných přechodných rozdílů a odložené daňové pohledávky jsou naopak zachyceny u všech odčitatelných přechodných rozdílů, ale pouze v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že budou dosaženy zdanitelné zisky, proti kterým mohou být odčitatelné přechodné rozdílů zužitkovány. Proto je účetní hodnota odložené daňové pohledávky revidována ke každému rozvahovému dni a snížena v rozsahu, u něhož uvedená podmínka uznatelnosti není naplněna.

Kumulovaná výše daňových ztrát, které jsou v souladu s právní úpravou převáděny k využití v dalších letech, vedou k uznání a ocenění odložené daně, konkrétně odložené daňové pohledávky snižující dopad celkového odloženého daňového závazku vyplývajícího z rozdílů účetních a daňových hodnot majetku.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou stanoveny pomocí daňových sazeb (a daňových zákonů), které byly schváleny v období před rozvahovým dnem a které se budou aplikovat k okamžiku realizovatelnosti odložené daňové pohledávky, resp. vypořádání odloženého daňového závazku. Ocenění odložených daňových závazků a pohledávek přitom odráží daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým Společnost k rozvahovému dni očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

Splatná a odložená daň za účetní období

Splatná a odložená daň je zachycena ve výsledku hospodaření jako náklad a výnos s výjimkou daně, která se vztahuje k (i) položkám zachyceným v ostatním úplném výsledku, u nichž je daňový dopad také součástí ostatního úplného výsledku (např. odložená daň související s deriváty v rámci zajištění peněžních toků) a (ii) položkám zachyceným přímo jako snížení nebo zvýšení vlastního kapitálu, kdy je daň také zachycena jako přímé zvýšení nebo snížení vlastního kapitálu.

2.20 Peníze a peněžní ekvivalenty a výkaz peněžních toků

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, vklady u bank na požádání a jiné krátkodobé, vysoce likvidní investice s původní splatností tři měsíce nebo méně. Pro účely sestavení výkazu peněžních toků zahrnují peníze a peněžní ekvivalenty také bankovní přečerpání ve výši jejich čistých nesplacených zůstatků. Společnost za prezentovaná období nevyužívala bankovní přečerpání, a proto pohled na peníze a peněžní ekvivalenty pro účely výkazu finanční situace a výkazu cash flow je stejný.

Výkaz peněžních toků, v části peněžního toku z provozních činností, byl sestaven za použití nepřímé metody, při níž je výsledek hospodaření upravován o dopady nepeněžních transakcí, o časové rozlišení minulých nebo budoucích provozních peněžních příjmů a výdajů a o položky výnosů a nákladů souvisejících s peněžními toky z investičních činností nebo financování.

Výkaz peněžních toků v části peněžního toku z investičních činností a financování byl sestaven za použití přímé metody, při níž jsou zveřejněny hlavní třídy hrubých peněžních příjmů a výdajů.

Placené úroky Společnost vykazuje v rámci peněžních toků z financování, zatímco přijaté úroky v rámci peněžních toků z investičních činností.

2.21 Události po rozvahovém dni

Následné události zahrnují transakce a události, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem schválení účetní závěrky. Jejich dopad je zachycen v účetních výkazech této účetní závěrky, pokud poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly již k rozvahovému dni (tzv. události po rozvahovém dni upravující účetní výkazy).

V opačném případě jsou takové události zveřejněny v této účetní závěrce bez dopadu do účetních výkazů, pokud se jedná o události významné, které nastaly nově v období po rozvahovém dni a jejich nezveřejnění by mohlo ovlivnit rozhodování uživatelů (tzv. události po rozvahovém dni neupravující účetní výkazy).

3 Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel a klíčové zdroje nejistoty při odhadech**3.1 Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel**

Při uplatňování účetních pravidel uvedených v předcházející části se od vedení vyžaduje, aby provedlo úsudky, posoudilo obsah ekonomických transakcí a událostí a rozhodlo o použití účetních pravidel takovým způsobem, aby účetní závěrka poskytovala jejím uživatelům užitečné informace pro jejich rozhodování.

V průběhu účetního období roku 2021 Společnost neprovedla žádný úsudek, který by výrazně ovlivnil tuto samostatnou účetní závěrku a bylo by nutné jej zde zmínit a zdůraznit.

3.2 Klíčové zdroje nejistoty při odhadech

Společnost činí určité odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Odhady jsou průběžně přehodnocovány na základě historického vývoje a zkušeností. V budoucnu dosažená skutečnost se může lišit od aktuálně učiněných a uznaných odhadů a uvažovaných předpokladů. Odhady a předpoklady, s nimiž je spojeno významnější riziko, že Společnost bude nucena přistoupit v budoucnu k zásadním změnám v účetních hodnotách prezentovaných aktiv a závazků, jsou zmíněny níže:

Doba odpisování budov a zařízení a nehmotných aktiv

Dlouhodobá aktiva v rámci dopravních prostředků a zařízení a nehmotná aktiva jsou oceňována po dobu použitelnosti modelem pořizovacích nákladů, tj. ve výši pořizovacích nákladů snížených o opravy a případné znehodnocení. Společnost činí relevantní odhady doby použitelnosti využívaného majetku a odpisy kalkuluje v rovnoměrné výši po celou dobu použitelnosti. V dalších letech může dojít k přehodnocení doby použitelnosti, což může mít za následek úpravy ve výpočtu budoucích odpisů, stejně tak může být majetek předčasně vyřazen, což

způsobí ztrátu ve výši neodepsané účetní hodnoty majetku. Společnost každoročně reviduje účetní odhady spojené s odpisováním majetku.

Reálná hodnota derivátů

Společnost využívá úrokové swapy k zajištění úrokového rizika plynoucího z variabilně úročené emise dluhopisů. Deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku, přičemž k ocenění Společnost využívá bankovní konfirmace. Výše reálné hodnoty je ovlivněna tržními objektivními vstupy, např. tržní mezibankovní úrokovou sazbou, a pokud dojde v budoucnu k její změně, dojde přeneseně i k jiné kalkulaci reálné hodnoty s dopadem změny na vlastní kapitál Společnosti. K 31. prosinci 2021 vykazuje Společnost deriváty jako pohledávku ve výši 70 647 tis. Kč (2020: závazek 24 905 tis. Kč).

Očekávaná úvěrová ztráta k poskytnutým půjčkám

K úvěrům poskytnutým dceřiným společnostem byly odhadnuty k 31. 12. 2021 očekávané úvěrové ztráty v celkové výši 1 526 tis. Kč (2020: 1 410 tis. Kč). U krátkodobých úvěrů kalkulace vycházela z pravděpodobnosti selhání aplikované na výši celoživotní ztráty, zatímco u dlouhodobých úvěrů byla pravděpodobnost selhání aplikována na možnou 12ti měsíční úvěrovou ztrátu. Vedení Společnosti považuje úvěrové riziko u poskytnutých půjček za minimální, přesto bylo přistoupeno k zachycení možné výše, která v budoucnu může být odlišná od skutečnosti.

Daně ze zisku

Společnost podléhá daňové legislativě České republiky a dle daňových předpisů platných k rozvahovému dni kalkuluje daňový dopad do účetní závěrky – výši splatné a odložené daně. Výše odložené daně však může být v budoucnu pozměněna v důsledku změny daňové legislativy, daňových sazeb. K 31. prosinci 2021 vychází výpočet daňových dopadů z daňové sazby 19 % (obdobně k 31. 12. 2020).

Soudní a jiné právní spory

Společnost v kontextu své činnosti může být součástí různých soudních a jiných právních sporů, u nichž v daný moment vyhodnocuje jejich zachycení a/nebo zveřejnění v účetní závěrce.

Vystupuje-li Společnost jako žalobce a při úspěšném zakončení sporu může Společnosti plynout peněžní plnění, je dopad takového sporu zachycen v účetních výkazech až při jeho právoplatném ukončení a do té doby jsou zveřejněny relevantní informace (v pozn. 8) o podmíněných aktivech, je-li spor vyhodnocen pro Společnost jako významný.

Je-li Společnost v postavení žalovaného, zachytí rezervu v případě, kdy existuje současný závazek vyplývající z minulé události, jeho vypořádání je pravděpodobné a výše vypořádání je spolehlivě ocenitelná. Pokud nejsou tyto podmínky splněny, Společnost zvažuje zveřejnění podmíněného závazku v komentáři k účetní závěrce, pokud by byl jeho potenciální dopad na Společnost významný.

Závazky, které ve svém důsledku vyplynou ze zveřejněných podmíněných závazků nebo dokonce i z těch, které nejsou uznány a zveřejněny v účetní závěrce mohou mít významný dopad na finanční situaci Společnosti. Proto Společnost průběžně vyhodnocuje vedené a dosud neuzavřené soudní a jiné právní spory, její vedení spolupracuje s právními zástupci a výsledkem je rozhodnutí týkající se zachycení rezervy nebo zveřejnění podmíněného závazku, případně také podmíněného aktiva.

K 31. prosinci 2021 Společnost neviduje žádný spor, z něhož by Společnosti plynula povinnost zachycení.

4 Provozní segmenty

Společnost je primárně holdingovou společností, která drží majetkové účasti v dceřiných společnostech – zdravotnických zařízeních na území České republiky – a těmto dceřiným společnostem poskytuje zejména správní a manažerské služby. Informace poskytnuté v samostatné účetní závěrce je proto třeba vnímat taktéž za informace zveřejněné v kontextu požadavků IFRS 8 *Provozní segmenty* při jejich aplikaci pouze na Společnost. Bližší informace o provozních segmentech Skupiny jsou poskytnuty v konsolidované účetní závěrce.

5 Dodatečné poznámky k účetním výkazům

5.1 Dopravní prostředky a zařízení

<i>v tis. Kč</i>	Dopravní prostředky	Kancelářské a IT zařízení	Aktiva ve fázi pořízení	Celkem
<u>Pořizovací náklady</u>				
Zůstatek k 1/1/2020	4 765	35 163	1 476	41 404
pořízení	1 035	6 442	-	7 477
vyřazení	-577	-1 188	-	-1 765
převod do kategorie Nehmotná aktiva	-	-2 339	-	-2 339
převod dokončených investic	-	876	-876	-
Zůstatek k 31/12/2020	5 223	38 955	600	44 778
pořízení	-	4 678	-	4 678
vyřazení	-191	-368	-	-559
převod dokončených investic	-	460	-460	-
Zůstatek k 31/12/2021	5 032	43 725	140	48 897
<u>Oprávký</u>				
Zůstatek k 1/1/2020	-2 547	-27 776	-	-30 323
odpisy	-780	-6 404	-	-7 184
vyřazení	577	1 188	-	1 765
převod do kategorie Nehmotná aktiva	-	2 339	-	2 339
Zůstatek k 31/12/2020	-2 749	-30 653	-	-33 402
odpisy	-867	-4 204	-	-5 071
vyřazení	191	151	-	342
Zůstatek k 31/12/2021	-3 425	-34 706	-	-38 131
<u>Zůstatková hodnota</u>				
K 31/12/2020	2 473	8 303	600	11 376
K 31/12/2021	1 607	9 019	140	10 766

Žádný majetek vykazovaný výše v rámci celkového zůstatku není zastaven vůči závazkům Společnosti. Společnost neeviduje žádný příslib v souvislosti s pořízením dlouhodobého hmotného majetku k 31. prosinci 2021.

5.2 Nehmotná aktiva

<i>v tis. Kč</i>	Software	Nehmotná aktiva v pořízení	Celkem
<u>Pořizovací náklady</u>			
Zůstatek k 1/1/2020	38 970	10 779	49 749
pořízení	17 925	-	17 925
převod z kategorie Pozemky, budovy a zařízení	2 339	-	2 339
převod dokončených investic	8 797	-8 797	-
Zůstatek k 31/12/2020	68 032	1 982	70 014
pořízení	26 036	6 012	32 048
Zůstatek k 31/12/2021	94 068	7 994	102 062
<u>Oprávký</u>			
Zůstatek k 1/1/2020	-18 024	-	-18 024
odpisy	-15 940	-	-15 940
převod z kategorie Pozemky, budovy a zařízení	-2 339	-	-2 339
Zůstatek k 31/12/2020	-33 964	-	-33 964
odpisy	-20 164	-	-20 164
Zůstatek k 31/12/2021	-54 128	-	-54 128
<u>Zůstatková hodnota</u>			
K 31/12/2020	34 068	1 982	36 050
K 31/12/2021	39 940	7 994	47 934

Žádný majetek vykazovaný výše v rámci celkového zůstatku není zastaven vůči závazkům Společnosti. Společnost neevduje žádný příslib v souvislosti s pořízením dlouhodobého nehmotného majetku k 31. prosinci 2021.

5.3 Práva k užívání aktiv a závazky z leasingu

Společnost si najímá různá aktiva zahrnující nemovitostní prostory, auta, IT a kancelářská zařízení v rozsahu 2 až 10 let. Závazky Společnosti vyplývající z leasingových smluv jsou zajištěny aktivy, která jsou předmětem leasingu.

Práva k užívání aktiv

<i>v tis. Kč</i>	Kancelářské prostory	Kancelářská zařízení	Celkem
<u>Zůstatková hodnota</u>			
Zůstatek k 1/1/2020	54 422	8 145	62 567
modifikace leasingu	-	3 749	3 749
přírůstky	9 296	-	9 296
odpisy	-7 105	-2 547	-9 652
Zůstatek k 31/12/2020	56 613	9 347	65 960
modifikace leasingu	7 108	45	7 153
přírůstky	5 335	-	5 335
odpisy	-9 329	-2 562	-11 891
Zůstatek k 31/12/2021	59 727	6 830	66 557

Částky uznané ve výsledku hospodaření

<i>v tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2021	Rok končící 31/12/2020
Odpisy práv k užívání aktiv	11 891	9 652
Úrokové náklady k závazkům z leasing	2 391	2 718
Nájemné vyplývající z krátkodobých leasing	1 228	893
Nájemné vyplývající z leasingu aktiv nízké hodnoty	275	220
Celkem	15 785	13 483

Společnost uhradila v souvislosti s leasingy v průběhu roku 2021 celkem 15 345 tis. Kč (2020: 13 140 tis. Kč).

Analýza splatnosti

Budoucí minimální leasingové platby související se závazky z leasingu činí:

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2021	31/12/2020
Splatné do jednoho roku	12 277	12 690
Splatné v období mezi jedním a pěti roky	32 446	30 074
Splatné v období delším jak pět let	28 862	34 704
Celkem	73 585	77 468

Společnost není vystavena významnému riziku likvidity v souvislosti se závazky z leasingu. Společnost jejich výši a objem průběžně sleduje a vyhodnocuje v rámci řízení finančních rizik.

5.4 Poskytnuté úvěry a ostatní finanční aktiva

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2021	31/12/2020
<u>Dlouhodobý zůstatek</u>		
Úvěry poskytnuté dceřiným společnostem – jistina	789 500	589 570
Očekávané úvěrové ztráty	-486	-609
Poskytnuté úvěry – dlouhodobý zůstatek celkem	789 014	588 961
<u>Krátkodobý zůstatek</u>		
Úvěry poskytnuté dceřiným společnostem – jistina	403 720	732 325
Úvěry poskytnuté dceřiným společnostem – naběhlé úroky	2 943	1 282
Pohledávky z finančních derivátů	70 647	-
Očekávané úvěrové ztráty	-1 040	-801
Krátkodobě splatná finanční aktiva celkem	476 270	732 806
Poskytnuté úvěry a ostatní finanční aktiva celkem	1 265 284	1 321 767

Úvěry poskytnuté dceřiným společnostem.

V rámci dlouhodobého zůstatku Společnost vykazuje několik dlouhodobějších úvěrů poskytnutých dceřiným společnostem za účelem financování jejich činnosti a investic. Nejvýznamnější je úvěr vůči EUC Klinika Praha a.s. ve výši 460 000 tis. Kč, který je splatný nejpozději do 31. 12. 2037. Úvěr je úročen úrokovou sazbou 3M PRIBOR plus 2,05 % p.a. K 31. 12. 2021 i 2020 činí krátkodobě splatná část těchto úvěrů 34 379 tis. Kč – částka je zahrnuta v krátkodobě splatném zůstatku.

V rámci Skupiny EUC je vytvořen cash pool za účelem řízení disponibilních finančních prostředků. Společnost je tak vůči některým svým dceřiným společnostem v postavení věřitele. Částky poskytnuté v rámci cash poolu jsou úročeny variabilní úrokovou sazbou odvozenou z 3M PRIBOR navýšenou o marži 1,75 % p.a. a aktivní zůstatek cash poolu k 31. 12. 2021 činí 600 465 tis. Kč (2020: 697 946 tis. Kč).

K úvěrům poskytnutým dceřiným společnostem byly odhadnuty k 31. 12. 2021 očekávané úvěrové ztráty v celkové výši 1 526 tis. Kč (2020: 1 410 tis. Kč). U krátkodobých úvěrů kalkulace vycházela z pravděpodobnosti selhání aplikované na výši celoživotní ztráty, zatímco u dlouhodobých úvěrů byla pravděpodobnost selhání aplikována na možnou 12ti měsíční úvěrovou ztrátu.

Pohledávky z finančních derivátů

Společnost uzavřela v souvislosti s emisí dluhopisů následující derivátové kontrakty k zajištění úrokového rizika. Deriváty jsou oceněny k rozvahovému dni reálnou hodnotou s dopadem přecenění do ostatního úplného výsledku,

neboť jsou klasifikovány jako zajišťovací nástroje a v rámci zajištění peněžních toků, konkrétně budoucích úrokových plateb stanovených na bázi variabilní úrokové míry.

V průběhu roku 2021 došlo k vyúčtování z derivátů v celkové výši 10 898 tis. Kč, které mělo negativní dopad do výsledku hospodaření (jako zvýšení úrokových nákladů) (2020: 6 087 tis. Kč negativní dopad do výsledku hospodaření, tj. zvýšení úrokových nákladů).

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2021	31/12/2020
KB IRS 750 mil. (3. 11. 2017 – 23. 11. 2022)	20 587	-13 351
KB IRS 750 mil. (15. 09. 2021 – 23. 11. 2028)	38 301	-
KB IRS 100 mil. (3. 11. 2017 – 23. 11. 2022)	2 696	-1 881
KB IRS 750 mil. (30. 11. 2021 – 23. 11. 2028)	-5 785	-
ČS IRS 550 mil. (3. 11. 2017 – 23. 11. 2022)	14 848	-9 673
Pohledávky (závazky) z derivátových kontaktů celkem	70 647	-24 905

Reálná hodnota k 31. 12. 2021 představuje pohledávku, zatímco k reálná hodnota k 31. 12. 2020 představuje závazek a je součástí ostatních finančních závazků (viz 5.8).

5.5 Obchodní a jiné pohledávky

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2021	31/12/2020
Obchodní pohledávky	98 117	61 723
Poskytnuté zálohy	1 299	1 811
Ostatní pohledávky	8	105
Obchodní a jiné pohledávky celkem	99 424	63 639

Vývoj očekávané úvěrové ztráty k obchodním pohledávkám za mezitímní období zobrazuje následující tabulka:

<i>v tis. Kč</i>	Rok končící 31. 12. 2021	Rok končící 31. 12. 2020
Počáteční zůstatek	-81	-
tvorba nových opravných položek uznaná ve výsledku hospodaření	-72	-81
Konečný zůstatek	-153	-81

Společnost považuje s ohledem na segment činnosti, v němž se pohybuje, úvěrové riziko za zanedbatelné a bližší informace jsou poskytnuty v části 7.2.

5.6 Peněžní prostředky a nepeněžní transakce

Peněžní prostředky

Společnost nevykazuje žádné peněžní ekvivalenty, pouze peněžní prostředky uložené na bankovních účtech a v pokladně Společnosti. Všechny peněžní prostředky jsou volně disponibilní k využití Společností.

Peníze jsou drženy u banky – Komerční banka, a.s. – s ratingem „A“ se stabilním výhledem od S&P, „A“ se stabilním výhledem od Moody's. Společnost posoudila možné znehodnocení peněžních prostředků uložených u banky za velmi nízké s ohledem na publikované posouzení úvěrového rizika externími agenturami.

Společnost nevyužívá žádná bankovní přečerpání, která by byla zahrnuta mezi „Peněžní prostředky“ pro účely sestavení výkazu peněžních toků.

Nepeněžní transakce

V roce 2021 a 2020 nedošlo k žádné významné nepeněžní transakci, vyjma nově uzavřených leasingových smluv v prvotním ocenění 5 335 tis. Kč (viz 5.7), která by měla vliv na výkaz finanční situace, aniž by se projevila ve výkazu peněžních toků.

5.7 Emitované dluhopisy

Dne 23. 11. 2017 vydala EUC emisi dluhopisů v celkové nominální hodnotě 1 401 mil. Kč s úrokovou sazbou 6M PRIBOR + 2 %. Nominální hodnota jednoho dluhopisu je 3 000 tis. Kč a dluhopis nese název „EUC VAR/22“, ISIN CZ0003517724. Dluhopisy jsou registrovány na regulovaném trhu a volně převoditelné. Administrátorem emise je Česká spořitelna a.s.

V souvislosti s emisí dluhopisů Společnost vynaložila transakční náklady (právní a ekonomické poradenství, administrace emise) v celkové výši 9 588 tis. Kč, které byly zúčtovány do ocenění závazku z emitovaných dluhopisů

a ve svém důsledku navýšili efektivní úrokovou sazbu dluhopisů nad úroveň nominální úrokové sazby. Výše transakčních nákladů představuje diskont a je amortizovaná za pomoci efektivní úrokové sazby do úrokových nákladů po dobu splatnosti emise. S ohledem na výši diskontu a dobu splatnosti dluhopisů je rozdíl mezi nominální a efektivní úrokovou sazbou minimální (přibližně 0,17 %).

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2021	31/12/2020
Nominální hodnota	1 401 000	1 401 000
Diskont – transakční náklady	-1 758	-3 675
Zůstatková hodnota dluhopisů	1 399 242	1 397 325

Splatnost kuponu, tj. nominálního úroku, je pololetní, přičemž úrokové období je vždy od 23. 11. do 22. 5., resp. od 23. 5. do 22. 11. Při splatnosti úroků dochází k aktualizaci úrokové sazby pro nadcházející úrokové období. Úrokové sazby ovlivňující účetní období 2021, resp. 2020 byly stanoveny v následující výši:

- od 23. 11. 2019 do 22. 5. 2020 (páté úrokové období) 4,22 % p.a.; efektivní úroková sazba 4,39 %;
- od 23. 5. 2020 do 22. 11. 2020 (šesté úrokové období) 2,35 % p.a.; efektivní úroková sazba 2,52 %;
- od 23. 11. 2020 do 22. 5. 2021 (sedmé úrokové období) 2,37 % p.a.; efektivní úroková sazba 2,54 %;
- od 23. 5. 2021 do 22. 11. 2021 (osmé úrokové období) 2,52 % p.a.; efektivní úroková sazba 2,69 %;
- od 23. 11. 2021 do 22. 5. 2022 (deváté úrokové období) 5,47 % p.a.; efektivní úroková sazba 5,64 %;

Úrokové náklady z emitovaných dluhopisů jsou součástí finančních nákladů (viz pozn. 5.18) a za rok 2021 činily 52 138 tis. Kč (2020: 53 086 tis. Kč).

K rozvahovému dni jsou prezentovány v rámci krátkodobě splatných finančních závazků (viz pozn. 5.8) naběhlé úrokové náklady za období od 23. 11. 2021, resp. 2020:

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2021	31/12/2020
Naběhlé neuhrazené úrokové náklady	8 089	3 505

5.8 Přijaté úvěry a jiné finanční závazky

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2021	31/12/2020
<u>Dlouhodobý zůstatek</u>		
Závazky z pořízení finančních investic	-	9 579
Dlouhodobý zůstatek celkem	-	9 579
<u>Krátkodobý zůstatek</u>		
Úvěry od ovládající společnosti – jistina	75 920	106 874
Úvěry od dceřiných společností – jistina	615 633	475 635
Úvěry od dceřiných společností – naběhlé úroky	1 848	219
Závazky z pořízení finančních investic	20 000	10 000
Krátkodobě splatný zůstatek naběhlých úroků z dluhopisů	8 089	3 505
Závazky z finančních derivátů	-	24 905
Krátkodobý zůstatek celkem	721 490	621 138
Nebankovní úvěry a jiné finanční závazky celkem	721 490	630 717

Úvěry od ovládající společnosti

Úvěry za ovládající společností zahrnují dvě zápůjčky poskytnuté v minulosti společností EUC holding a.s. Zápůjčky jsou úročeny úrokovou sazbou odvozenou od 3M PRIBOR navýšenou o marži 8,05 %, resp. 8,5 % p.a. (průměrná úroková sazba pro rok 2021: 8,97 %; 2020: 9,29 % p.a.). Úvěry jsou splatné každoročně do konce roku s možností prodloužení o další rok, pokud protistrana netrvá na uhrazení.

Úvěry od dceřiných společností

V rámci Skupiny EUC je vytvořen cash pool za účelem řízení disponibilních finančních prostředků. Společnost je tak vůči některým svým dceřiným společnostem v postavení dlužníka. Částky poskytnuté v rámci cash poolu jsou úročeny variabilní úrokovou sazbou odvozenou z 3M PRIBOR navýšenou o marži 1,75 % p.a.

Závazky z pořízení finančních investic

K 31. 12. 2021 Společnost vykazuje celkový závazek 20 000 tis. Kč v souvislosti s pořízením 20% majetkové účasti ve společnosti Canadian Medical s.r.o.

5.9 Obchodní a jiné závazky

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2021	31/12/2020
Obchodní závazky	87 732	28 653
Závazky vůči státu	14 526	18 880
Závazky vůči zaměstnancům	33 436	33 358
Ostatní závazky	3 386	1 107
Obchodní a jiné závazky celkem	139 080	81 998

Obchodní závazky

V rámci obchodních závazků tvoří podstatnou část závazky vůči společnostem ve skupině EUC (2021: 59 847 tis. Kč; 2020: 15 435 tis. Kč).

Závazky vůči státu

Závazky z titulu odvodu daně ze závislé činnosti a závazky z titulu odvodu sociálního a zdravotního pojištění.

5.10 Vložený kapitál

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2021	31/12/2020
Základní kapitál	100 000	100 000
Dodatečně vložený kapitál	868 035	868 035
Vložený kapitál celkem	968 035	968 035

EUC vykazuje registrovaný a plně splacený základní kapitál ve výši 100 000 tis. Kč, který je složen z 1 000 ks registrovaných akcií o nominální hodnotě 100 tis. Kč. Všechny akcie emitované Společností představují kmenové akcie a jsou klasifikovány jako vlastní kapitál. S každou akcií je spojen jeden hlas při rozhodování a nesou právo na výplatu dividend. V průběhu vykazovaného období let 2021 a 2020 nedošlo k žádné změně ve výši vlastního základního kapitálu, resp. počtu kmenových akcií a jejich nominální hodnotě.

5.11 Kumulovaný ostatní úplný výsledek

Společnost uzavřela deriváty k zajištění úrokového rizika a klasifikovala je jako zajišťovací nástroje v rámci zajištění peněžních toků. Deriváty jsou blíže popsány v části 5.3. Přecenění derivátů vstupuje do vlastního kapitálu skrz ostatní úplný výsledek s následnou kumulací:

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2021	31/12/2020
Přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků	70 647	-24 905
Odložená daň	-13 423	4 732
Fond z přecenění derivátů při zajištění peněžních toků	57 224	-20 173

5.12 Tržby

<i>v tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2021	Rok končící 31/12/2020
Tržby z poskytnutých služeb – poplatky za vedení a správu dceřiných společností	339 340	311 882
Tržby z poskytnutých služeb – ostatní	1 649	2 068
Tržby ze smluv se zákazníky	340 989	313 950
Tržby z pronájmu	879	690
Tržby celkem	341 868	314 640

Disagregace výnosů ze smluv se zákazníků dle činností / produktů, které Společnost poskytuje, vyplývá z výše uvedené tabulky. Všechny výnosy jsou poskytnuty na území České republiky a jsou zachyceny v čase poskytování služby, a to většinou lineární metodou.

5.13 Osobní náklady

Společnost eviduje v průměru 207 zaměstnanců v roce 2021 (2020: 201 zaměstnanců), k nimž se váží následující zaměstnanecké požitky:

<i>v tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2021	Rok končící 31/12/2020
Mzdy a platy	148 898	141 731
Sociální (bez důchodového) a zdravotní pojištění	18 245	16 642
Ostatní osobní náklady	4 772	5 392
Krátkodobé zaměstnanecké požitky celkem	171 915	163 765
Penzijní plány definovaných příspěvků (důchodové pojištění)	28 987	27 595
Požitky spojené s ukončením zaměstnání	262	812
Zaměstnanecké požitky celkem	201 164	192 173

Osobní náklady vztahující se k osobám klíčového vedení Společnosti jsou zveřejněny v části 6.4.

5.14 Nakoupené služby a dodávky

<i>v tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2021	Rok končící 31/12/2020
Nájemné (krátkodobé a aktiva nízké hodnoty)	1 502	1 113
Služby související s nájmem	3 118	3 251
Ekonomické, právní a jiné poradenství	9 001	4 981
Poplatky za vedení a správu společnosti (management fee)	12 000	12 000
Softwarové služby a licenční poplatky	3 908	1 779
Opravy a údržba	19 295	16 670
Školení a trénink	980	901
Jízdné a cestovní náklady	2 165	3 627
Telefony, internet a jiné náklady na komunikaci	2 029	1 917
Ostatní služby	1 703	4 952
Nakoupené služby a dodávky celkem	55 701	51 191

5.15 Daně a poplatky

Daně a poplatky zahrnují dopad silniční daně, poplatky za užívání dálnic, správní daně a poplatky.

5.16 Výnosy z dividend

V roce 2020 Společnost získala peněžní dividendu od společnosti CGB laboratoř a.s. ve výši 5 100 tis. Kč. V roce 2021 žádná dividendy nebyla rozdělena.

5.17 Ostatní finanční výnosy

Ostatní finanční výnosy zahrnují úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů a čistý kurzový dopad:

<i>v tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2021	Rok končící 31/12/2020
Úrokové výnosy z úvěrů poskytnutých dceřiným společnostem	45 298	44 883
Úrokové výnosy z běžných a termínových bankovních účtů	1 035	868
Úrokové výnosy celkem	46 333	45 751
Čistý kurzový zisk	2 904	105
Finanční výnosy celkem	49 237	45 856

5.18 Finanční náklady

<i>v tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2021	Rok končící 31/12/2020
Úrokové náklady		
<i>Emitované dluhopisy</i>	52 138	53 086
<i>Úvěry od ovládající společnosti</i>	8 217	10 145
<i>Úvěry od dceřiných společností</i>	8 154	2 646
<i>Úrokové náklady z leasingů</i>	2 391	2 718
<i>Ostatní úrokové náklady</i>	421	1 711
Úrokové náklady celkem	71 321	70 306
Ostatní finanční náklady (bankovní poplatky)	328	983
Finanční náklady celkem	71 649	71 289

5.19 Daně ze zisku

5.19.1 Daň ze zisku uznaná ve výsledku hospodaření

Celková daň ze zisku uznaná ve výsledku hospodaření je složena ze splatné a odložené daně:

<i>V tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2021	Rok končící 31/12/2020
Úprava splatné daně související s předcházejícím obdobím	1 930	1 139
Odložený daňový výnos z titulu přechodných rozdílů a daňové ztráty	-3 902	-3 485
Celkový daňový náklad (výnos)	-1 972	-2 346

Sesouhlasení celkového daňového nákladu (výnosu) k výsledku hospodaření před zdaněním lze zobrazit následujícím způsobem:

<i>V tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2021	Rok končící 31/12/2020
Zisk před zdaněním	7 551	6 719
Zákonná daňová sazba	19 %	19 %
Daňový náklad kalkulovaný z výsledku hospodaření	1 435	1 277
Daňový dopad daňově neuznatelných nákladů (výnos)	-7 931	-4 762
Dopad úpravy daňové povinnosti předcházejícího období	4 524	1 139
Celkový daňový náklad (výnos)	-1 972	-2 346
Efektivní daňová sazba	-	-

5.19.2 Odložená daň ve výkazu finanční situace

Na vznik odložené daně působí následující položky:

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2021		31/12/2020	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Rozdíl účetní a daňové hodnoty majetku	-	42	1 316	-
Zajišťovací deriváty	-	13 423	4 732	-
Časové rozlišení	3 070	-	2 912	-
Daňová ztráta převáděná do budoucna	7 696	-	2 594	-
Odložená daň celkem v brutto ocenění	10 766	13 465	11 554	-
Vzájemné započtení	-10 766	-10 766	-	-
Odložená daň celkem v netto ocenění	-	2 699	11 554	-

Meziroční vývoj odložené daně:

V tis. Kč	Rok končící 31/12/2021	Rok končící 31/12/2020
Odložený daňový závazek (-) / pohledávka (+) na počátku období	11 554	-1 852
Odložený daňový náklad zúčtovaný do ostatního úplného výsledku	-18 155	9 921
Odložený daňový náklad zúčtovaný do výsledku hospodaření	3 902	3 485
Odložený daňový závazek (-) / pohledávka (+) na konci období	-2 699	11 554

5.20 Odměny statutárního auditora

V souvislosti s ověřením samostatné účetní závěrky Společnosti za rok 2021 náleží auditorovi odměna v celkové výši 200 tis. Kč (2020: 200 tis. Kč). V roce 2021 Společnost nečerpala od auditora žádné další poradenské služby. V roce 2020 Společnost čerpala od auditora další poradenské služby sestávající se převážně z drobných dotazů a konzultací požadovaných dceřinými společnostmi a za tyto služby byla auditorem vyúčtována v roce 2020 odměna v celkové výši 72 tis. Kč. Náklady na tyto služby byly přefakturovány na společnost, kterým byly poskytnuty.

6 Transakce se spřízněnými stranami

6.1 Osoba ovládající

Společnost EUC a.s. je ze 100 % vlastněna společností EUC holding a.s., kterou vlastní společnost Elstar Fund spadající do struktury fondů zastřešených společností Tuffieh Funds SICAV plc. se sídlem Central North Business Centre, Level 1, Sqaq il-Fawwara, Sliema, SLM 1670, Malta.

Nejvyšší ovládající osobou a akcionáři jsou pan Jan Blaško a pan Jan Schiesser.

6.2 Dceřiné společnosti

Společnost vlastní a provozuje zdravotnická zařízení prostřednictvím následujících dceřiných společností po celé České republice:

Název dceřiné společnosti	Podíl vlastnictví	
	31/12/2021	31/12/2020
EUC Klinika Ústí nad Labem s.r.o.	100 %	100 %
EUC Klinika a.s.	100 %	100 %
EUC Klinika Zlín, a.s.	100 %	100 %
EUC Klinika České Budějovice s.r.o.	100 %	100 %
EUC Laboratoře s.r.o.	100 %	100 %
EUC Klinika Plzeň s.r.o.	100 %	100 %
EUC Klinika Liberec s.r.o.	100 %	100 %
EUC Klinika Kladno s.r.o.	100 %	100 %
Canadian Medical s.r.o.	100 %	100 %
EUC Klinika Brno s.r.o.	100 %	100 %
EUC Klinika Hradec Králové s.r.o.	100 %	100 %
CGB laboratoř a.s.	100 %	51 %
Homolka Premium Care a.s.	100 %	100 %
EUC Klinika Praha a.s.	100 %	100 %
EUC Klinika Ostrava a.s.	100 %	100 %

V průběhu let 2021 a 2020 došlo k následujícím majetkovým změnám:

V červenci 2021 došlo k navýšení majetkového podílu v dceřiné společnosti CGB laboratoř a.s. o 49 % na celkový 100% majetkový podíl, což vedlo k navýšení hodnoty finančních investic Společnosti o 214 000 tis. Kč.

V září 2021 byla založena 100% dceřiná společnost EUC Kladno RE s.r.o. se vstupním kapitálem 10 tis. Kč, do níž bylo odštěpena část čistých aktiv společnosti EUC Klinika Kladno s.r.o. v ocenění 36 225 tis. Kč, aby následně byla v říjnu 2021 prodána společnosti EUC Real Estate a.s. za 82 585 tis. Kč. Z celkové transakce byl vyčíslen zisk 46 360 tis. Kč uznaný ve výsledku hospodaření za rok 2021.

V roce 2020 nedošlo k majetkovým změnám, které by měly vliv na rozsah finančních investic a výši jejich ocenění.

6.3 Transakce se spřízněnými stranami

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly realizovány za cenových podmínek odpovídajících pokynu Generální finančnímu ředitelství ČR D-34 a lze je považovat za rozsah shodný s transakcemi s nespřízněnými stranami. Zůstatky nesplacené k rozvahovému dni nejsou nijak zajištěny a jejich vypořádání se očekává formou peněžní platby.

Obchodní vztahy se spřízněnými stranami – poskytování a přijímání služeb

Společnost poskytuje dceřiným společnostem služby spojené se správou a řízením včetně propagace a ekonomických služeb. K 31. 12. 2021 činí pohledávky vůči společnostem ve skupině EUC 84 210 tis. Kč (2020: 51 263 tis. Kč). Celkové výnosy prezentované jako „poplatky za vedení a správu dceřiných společností“ za rok 2021 činí 339 340 tis. Kč (2020: 311 882 tis. Kč). Obchodní závazky vůči dceřiným společnostem činí 59 847 tis. Kč k 31. 12. 2021 (2020: 15 435 tis. Kč).

Finanční vztahy se spřízněnými stranami – poskytování a přijímání úvěrů a půjček

Společnost eviduje pohledávky a závazky z titulu poskytování a přijímání úvěrů a půjček od spřízněných stran v následující výši:

v tis. Kč	Částky dlužné spřízněnými stranami (pohledávky)		Částky dlužné spřízněným stranám (závazky)	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Ovládající osoby	-	-	75 920	106 871
Dceřiné společnosti	1 194 637	1 321 768	617 482	475 854
	1 194 753	1 321 768	693 401	582 725

K pohledávkám za dceřinými společnostmi byly odhadnuty úvěrové ztráty k 31. 12. 2021 ve výši 1 526 tis. Kč (2020: 1 410 tis. Kč). Bližší informace k úvěrům jsou poskytnuty částech 5.4 a 5.9

Dividendy

Detail viz pozn. 5.16.

6.4 Odměny klíčového vedení

Osobní náklady v rozsahu krátkodobých zaměstnaneckých požitků zachycené ve výsledku hospodaření Společnosti za rok 2021 činí 13 334 tis. Kč (2020: 10 886 tis. Kč) a výše nákladů souvisejících s penzijními plány definovaných příspěvků (z titulu důchodového pojištění) činí za rok 2021 celkem 1 833 tis. Kč (2020: 1 676 tis. Kč).

V letech 2021 ani 2020 nebyly vyplaceny žádné odměny či jiné výhody členům orgánů Společnosti – představenstvu a dozorčí radě.

7 Řízení finančního rizika

Společnost obdobně jako jiné subjekty v ekonomickém prostředí je vystavena finančním rizikům v důsledku používání finančních nástrojů – aktivních i pasivních. Finanční rizika, která ovlivňují finanční situaci a výkonnost Společnosti, jsou následující a vyplývají z finančních nástrojů specifikovaných v pozn. 7.1:

- úrokové riziko;
- riziko likvidity;
- měnové riziko;
- úvěrové (kreditní) riziko.

Informace v následujících částech shrnují údaje z předcházejících částí účetní závěrky, pokud souvisejí s finančními nástroji a řízením finančních rizik.

7.1 Kategorie finančních nástrojů

Hlavní finanční nástroje prezentované Společností, z nichž plynou finanční rizika, jsou:

- obchodní pohledávky a závazky;
- vklady v bankách;

- emitované dluhopisy;
- přijaté / poskytnuté úvěry.

<i>V tis. Kč</i>	31/12/2021	31/12/2020
Finanční aktiva		
Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou	1 786 716	1 676 946
<i>z toho: Obchodní a ostatní pohledávky</i>	98 126	61 828
<i>Poskytnuté úvěry a jiná finanční aktiva</i>	1 321 768	1 321 768
<i>Peněžní prostředky</i>	366 822	293 350
 Pohledávky v reálné hodnotě		
<i>Zajišťovací deriváty</i>	70 647	-
 Finanční závazky		
Finanční závazky oceňované zůstatkovou hodnotou	2 187 386	2 124 110
<i>z toho: Obchodní závazky</i>	91 118	29 759
<i>Emitované dluhopisy</i>	1 399 242	1 397 325
<i>Přijaté úvěry a jiné finanční závazky</i>	610 717	611 138
<i>Závazky z leasingu</i>	66 309	66 309
<i>Podmíněná protihodnota</i>	20 000	19 579
 Závazky v reálné hodnotě		
<i>Zajišťovací deriváty</i>	-	24 905

7.2 Úvěrové (kreditní) riziko

Úvěrové riziko vyplývá z rizika, že protistrana (odběratel, dlužník) nesplní své smluvní závazky a Společnosti tak vznikne finanční ztráta. Zůstatek nesplacených obchodních pohledávek, stejně tak poskytnutých úvěrů je dán zejména pohledávkami za spřízněnými stranami, mateřskou společností, potažmo dceřinými společnostmi. Zároveň většina pohledávek je ve stavu do splatnosti, doposud u nich nenastala pochybnost o splacení a ani vývoj v minulosti nedokládá odpisy pohledávek. Proto Společnost považuje úvěrové riziko za nízké a přistupuje individuálně ke znehodnocení pohledávek. Úvaha modelu očekávané ztráty vede k nemateriálnímu znehodnocení a dlužníci disponují dostatečnými aktivy k případné úhradě.

7.3 Úrokové riziko

Úrokové riziko je spojeno s emitovanými dluhopisy, které mají proměnlivou úrokovou sazbu aktualizovanou pololetně a dále s úvěry přijatými od spřízněných stran, resp. poskytnutými spřízněným stranám (dceřiným společností a ovládacím osobám).

U závazků s proměnlivým úročením není Společnost schopna dlouhodobě přesně odhadnout výši úrokových plateb, neboť se odvíjí od vývoje tržní referenční sazby. Úročení emitovaných dluhopisů vychází z referenční mezibankovní sazby 6M PRIBOR a úročení nebankovních úvěrů z referenční mezibankovní sazby 3M PRIBOR. Budoucí odhadované peněžní toky založené na úrokových sazbách účinných k rozvahovému dni jsou zveřejněny v pozn. 7.5.

Vedení Společnosti analyzuje svou úrokovou pozici a průběžně posuzuje vývoj a rozdíly mezi sjednanými a tržními úrokovými sazbami. Dopad vývoje úrokových sazeb z emitovaných dluhopisů Společnost zajišťuje úrokovými swapy, které mění variabilní úročení na fixní úročení.

Citlivost na změnu úrokových sazeb

Jsou-li uvaženy závazky s proměnlivým úročením, růst úrokové sazby o 1 bazický bod by znamenal růst úrokových nákladů o 201 tis. Kč (2020: 201 tis. Kč) a tedy dopad do výsledku hospodaření v této výši. Naopak pokles úrokové sazby o 1 bazický bod by znamenal pozitivní dopad do výsledku hospodaření ve výši 201 tis. Kč (2020: 201 tis. Kč).

7.4 Měnové riziko

Měnové riziko je spojeno s cizoměnovými transakcemi a z nich plynoucími cizoměnovými zůstatky. Funkční měnou Společnosti je česká koruna (Kč) a je-li uskutečněna transakce denominována v jiné měně, je přepočítána, stejně tak jsou přepočítávány zůstatky pohledávek a závazků, které z transakce plynou. Důsledkem je vznik kurzových rozdílů s vlivem na celkový výsledek hospodaření. Za rok 2021 Společnost zahrнула do výsledku hospodaření čistý

kurzový zisk ve výši 2 904 tis. Kč (2020: čistý kurzový zisk 105 tis. Kč). Společnost vykazuje pouze závazky z leasingu ve výši 55 603 tis. Kč denominovaný v EUR (2020: 8 160 tis. Kč), z jehož přecenění do CZK vyplývá kurzový dopad.

7.5 Riziko likvidity

Riziko likvidity je spojeno se schopností Společnosti dostát svých finančních povinností a splatit závazky – úrokové platby a jistiny dle smluvních podmínek a v termínu jejich splatnosti. Společnost je schopna dostát svým povinnostem vyplývajícím ze závazků vůči nespřízněným subjektům (obchodní závazky, úrokové platby z emitovaných dluhopisů i splátky bankovního úvěru včetně příslušenství) a tyto povinnosti plnit dle smluvních podmínek. Pro tyto účely se Společnost snaží udržovat dostatečný objem peněžních prostředků, řídit splatnost závazků se splatností pohledávek a využívat cash pool s dceřinými společnostmi. Riziko likvidity není významným způsobem ovlivněno úvěrovým rizikem, neboť Společnost nemá dlouhodobé pohledávky a většinu zůstatku pohledávek tvoří zůstatky vůči spřízněným společnostem.

Zbývající splatnost nederivátových finančních závazků Společnosti (v tis. Kč):

K 31/12/2021	Vážený průměr efektivní úrokové sazby	Do 1 roku	1 až 2 roky	2 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Neúročené finanční závazky	x	91 118	-	-	-	91 118
Emitované dluhopisy s variabilním úročením	5,64 %	1 456 501	-	-	-	1 456 501
Úvěry s variabilním úročením	8,97 %	698 933	-	-	-	698 933
Závazky z leasingu	3,83 %	12 277	12 127	20 319	28 862	73 585
Závazek z podmíněné protihodnoty	4,39 %	20 000	-	-	-	20 000
Celkem	x	2 278 829	12 127	20 319	28 862	2 340 137

K 31/12/2020	Vážený průměr efektivní úrokové sazby	Do 1 roku	1 až 2 roky	2 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Neúročené finanční závazky	x	29 759	-	-	-	29 759
Emitované dluhopisy s variabilním úročením	2,54 %	33 665	1 434 665	-	-	1 468 330
Úvěry s variabilním úročením	9,25 %	592 577	-	-	-	592 577
Závazky z leasingu	4,00 %	12 690	10 722	19 352	34 704	77 468
Závazek z podmíněné protihodnoty	4,39 %	10 000	10 000	-	-	20 000
Celkem	x	678 691	1 455 387	19 352	34 704	2 188 134

Tabulky likvidity jsou sestaveny na základě nediskontovaných peněžních toků evidovaných finančních závazků a uvažují nejbližší datum splatnosti, ke kterému může být po Společnosti požadováno splacení závazků. Tabulka zahrnuje jak budoucí úrokové platby, tak splátky jistin úvěrů.

7.6 Vývoj závazků z financování

Společnost v rámci svých závazků vykazuje následující finanční závazky, jejichž peněžní úhrada je prezentována ve výkazu peněžních toků v rámci peněžních toků z financování.

v tis. Kč	Emise dluhopisů	Závazky z úroků k dluhopisům	Závazky z leasingu	Nebankovní úvěry	Závazky z podmíněné protihodnoty	Celkem
Zůstatek k 1/1/2020	1 395 407	5 140	62 782	298 653	21 756	1 783 738
peněžní splátky	-	-	-9 309	-5 771	-3 000	-18 080
peněžní příjem	-	-	-	289 679	-	289 679
placené úroky	-	-52 804	-2 718	-13 512	-	-69 034
nový leasing	-	-	9 296	-	-	9 296
modifikace leasingu	-	-	3 749	-	-	3 749
dopad kurzových přepočtů	-	-	-208	-	-	-208
úrokové náklady	1 918	51 169	2 718	13 679	823	70 307
Zůstatek k 31/12/2020	1 397 325	3 505	66 310	582 728	19 579	2 069 447
peněžní splátky	-	-	-11 452	-32 724	-	-44 176
peněžní příjem	-	-	-	139 776	-	139 776

placené úroky	-	-45 637	-2 391	-12 750	-	-60 778
nový leasing	-	-	5 335	-	-	5 335
modifikace leasingu	-	-	7 153	-	-	7 153
dopad kurzových přepočtů	-	-	-3 269	-	-	-3 269
úrokové náklady	1 917	50 221	2 391	16 371	421	71 321
Zůstatek k 31/12/2021	1 399 242	8 089	64 077	693 401	20 000	2 184 809

7.7 Oceňování reálnou hodnotou

Společnost oceňuje reálnou hodnotou na pokračující bázi pouze deriváty (úrokové swapy) vymezené jako zajišťovací nástroje úrokového rizika spojeného s emitovanými dluhopisy. Reálná hodnota úrokového swapu je stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků a vychází z kalkulace učiněné bankou (Komerční banka a.s. a Česká spořitelna a.s.), která je protistranou ve sjednaném kontraktu. Budoucí peněžní toky vycházejí z porovnání forwardových úrokových sazeb a smluvních úrokových sazeb a jsou k rozvahovému dni tržní úrokovou sazbou. Ocenění derivátu odpovídá úrovni 2 v hierarchii určení reálné hodnoty. Vzhledem k použití zajišťovacího účetnictví – zajištění peněžních toků – je změna reálné hodnoty derivátu zachycena jako součást ostatního úplného výsledku.

Finanční aktiva (peněžní prostředky, obchodní pohledávky a poskytnuté úvěry) jsou oceňovány v zůstatkové hodnotě, která se k rozvahovému dni výrazně neodchyluje od reálné hodnoty, neboť jde převážně o krátkodobě splatné zůstatky a v případě poskytnutých úvěrů o variabilně úročené zůstatky.

Finanční závazky s proměnlivým úročením – emitované dluhopisy a úvěry od spřízněných stran – jsou oceňovány v zůstatkové hodnotě, přičemž jejich úročení je průběžně aktualizováno dle vývoje tržních úrokových sazeb a v důsledku tak účetní hodnota koresponduje s vývojem jejich reálné hodnoty s případnými nevýznamnými rozdíly. Obchodní závazky se ve své účetní hodnotě přibližují reálnému ocenění vzhledem k jejich splatnosti v krátké době po rozvahovém dni.

7.8 Řízení kapitálu

Cílem Společnosti při řízení struktury kapitálu je zabezpečit její schopnost pokračovat v podnikání s hlavním cílem produkovat zisky pro své akcionáře, udržovat optimální poměr vlastních a cizích zdrojů a tlačit na snižování celkových nákladů kapitálu. Struktura zdrojů Společnosti sestává ze závazků, které zahrnují závazky z emitovaných dluhopisů, závazky z úvěrů od spřízněných stran, dále z disponibilních peněžních prostředků a vlastního kapitálu. Za účelem udržení či zlepšení kapitálové struktury, může Společnost požádat akcionáře o zvýšení vlastního kapitálu.

Vedení Společnosti sleduje zdroje financování na základě poměru vlastních a cizích zdrojů počítaného jako poměr čistého dluhu na celkovém kapitálu. Čisté cizí zdroje jsou počítány jako celkové závazky (bez uvážení odloženého daňového závazku) snížené o zůstatek peněz a peněžních ekvivalentů. Celkový kapitál je počítán jako vlastní kapitál vykázaný ve výkazu finanční situace plus čisté cizí zdroje.

Poměr vlastních a cizích zdrojů k rozvahovým dnům byl následující:

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2021	31/12/2020
Celkové závazky	2 323 889	2 176 350
Minus: peněžní prostředky	366 822	293 350
Čistý dluh	1 957 067	1 883 000
Vlastní kapitál	1 326 961	1 240 041
Celkový kapitál	3 284 028	3 123 041
Poměr vlastního a celkového kapitálu	40,41 %	39,71 %

8 Podmíněná aktiva a podmíněné závazky

Společnost nevede žádné právní spory, z nichž by pro ni plynuly podmíněné závazky, případně podmíněná aktiva. Nejsou evidovány ani další skutečnosti, které by naplňovaly podmínky pro zveřejnění podmíněných závazků.

9 Události po rozvahovém dni

Žádné významné události s dopadem na finanční situaci a výkonnost Společnosti v období po rozvahovém dni do data schválení účetní závěrky nenastaly s výjimkou zahájení procesu refinancování emitovaných dluhopisů. Emitované dluhopisy jsou splatné nejpozději v listopadu 2022, a proto jsou též prezentovány jako krátkodobé závazky. Vedení Společnosti rozhodlo o jejich refinancování novou emisí dluhopisů a započalo připravovat nový

prospekt cenného papíru. Záměrem vedení je refinancovat dluhopisy před jejich splatností a to v průběhu prvního pololetí roku 2022.

10 Schválení účetní závěrky

Tato účetní závěrka byla schválena ke zveřejnění dne 2. března 2022.



Ing. Václav Vachta, MBA
předseda představenstva



Mgr. Milan Zapletal, MBA
člen představenstva

EUC a.s.

**Konsolidovaná účetní závěrka
sestavená k a za rok končící
31. prosince 2021**

Obsah účetní závěrky

Konsolidovaný výkaz finanční situace	4
Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty	5
Konsolidovaný výkaz ostatního úplného výsledku	6
Konsolidovaný výkaz peněžních toků	7
Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu	8
1 Obecné informace	9
2 Podstatná účetní pravidla	9
2.1 Prohlášení o shodě a východiska sestavení účetní závěrky	9
2.2 Východiska pro konsolidaci	11
2.3 Funkční měna, měna vykazování a cizoměnové přepočty	11
2.4 Pozemky, budovy a zařízení	11
2.5 Nehmotná aktiva	12
2.6 Goodwill	12
2.7 Leasingy	13
2.8 Snížení hodnoty nefinančních aktiv	13
2.9 Výpůjční náklady	14
2.10 Zásoby	14
2.11 Finanční aktiva	14
2.12 Finanční závazky	15
2.13 Kapitálové nástroje / Vlastní kapitál	16
2.14 Dividendy	16
2.15 Derivátové nástroje a zajišťovací účetnictví	16
2.16 Rezervy	16
2.17 Uznání výnosů	17
2.18 Zaměstnanecké požitky (osobní náklady)	17
2.19 Reklamní a marketingové náklady	17
2.20 Finanční výnosy a finanční náklady	17
2.21 Daně ze zisku	17
2.22 Peníze a peněžní ekvivalenty a výkaz peněžních toků	18
2.23 Události po rozvahovém dni	18
3 Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel a klíčové zdroje nejistoty při odhadech	19
3.1 Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel	19
3.2 Klíčové zdroje nejistoty při odhadech	19
4 Provozní segmenty	20
5 Dodatečné poznámky k účetním výkazům	21
5.1 Pozemky, budovy a zařízení	21
5.2 Goodwill	21
5.3 Ostatní nehmotná aktiva	22
5.4 Pohledávky z derivátových operací	22
5.5 Zásoby	23
5.6 Obchodní a jiné pohledávky	23
5.7 Peněžní prostředky a nepeněžní transakce	23
5.8 Emitované dluhopisy	23
5.9 Bankovní úvěry	24
5.10 Práva k užívání aktiv a závazky z leasingu	24
5.11 Nebankovní úvěry a jiné finanční závazky	25
5.12 Obchodní a jiné závazky	26
5.13 Rezervy	26
5.14 Vložený kapitál	26

5.15	Kumulovaný ostatní úplný výsledek	26
5.16	Tržby	27
5.17	Osobní náklady	27
5.18	Nakoupené služby a dodávky.....	27
5.19	Daně a poplatky	27
5.20	Finanční výnosy	28
5.21	Finanční náklady	28
5.22	Daně ze zisku.....	28
5.22.1	Daň ze zisku uznaná ve výsledku hospodaření.....	28
5.22.2	Odložená daň ve výkazu finanční situace	28
5.23	Odměny statutárního auditora	29
6	Transakce se spřízněnými stranami	29
6.1	Osoba ovládající.....	29
6.2	Dceřiné společnosti	29
6.3	Změny ve Skupině.....	30
6.4	Transakce se spřízněnými stranami	30
6.5	Odměny klíčového vedení	31
7	Řízení finančního rizika	31
7.1	Kategorie finančních nástrojů	31
7.2	Úvěrové (kreditní) riziko.....	32
7.3	Úrokové riziko.....	32
7.4	Měnové riziko	32
7.5	Riziko likvidity	32
7.6	Vývoj závazků z financování	33
7.7	Oceňování reálnou hodnotou	33
7.8	Řízení kapitálu.....	34
8	Podmíněná aktiva a podmíněné závazky	34
9	Události po rozvahovém dni	34
10	Schválení účetní závěrky.....	35

EUC a.s.

Konsolidovaný výkaz finanční situace**k 31. prosinci 2021***(v tisících Kč)*

	Poznámka	31/12/2021	31/12/2020
AKTIVA			
Dlouhodobá aktiva			
Pozemky, budovy a zařízení	5.1	989 357	1 071 687
Práva k užívání aktiv	5.10	1 500 874	1 513 167
Goodwill	5.2	1 334 864	1 334 864
Ostatní nehmotná aktiva	5.3	196 196	199 594
Odložená daňová pohledávka	5.22	11 499	17 780
Poskytnuté zálohy		442	524
Dlouhodobá aktiva celkem		4 033 231	4 137 616
Krátkodobá aktiva			
Zásoby	5.5	128 626	116 953
Obchodní a jiné pohledávky	5.6	722 478	607 259
Pohledávky z derivátových operací	5.4	70 647	-
Náklady příštích období		17 118	11 378
Peněžní prostředky	5.7	391 543	318 979
Krátkodobá aktiva celkem		1 330 411	1 054 569
Aktiva celkem		5 363 642	5 192 185
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	5.14	100 000	100 000
Dodatečně vložený kapitál	5.14	820 000	820 000
Nerozdělené výsledky		303 540	201 334
Kumulovaný ostatní úplný výsledek	5.15	57 224	-20 173
Vlastní kapitál náležející vlastníkům mateřské společnosti		1 280 764	1 101 161
Nekontrolní podíly	6.2	-	42 018
Vlastní kapitál celkem		1 280 764	1 143 180
Dlouhodobé závazky			
Emitované dluhopisy	5.8	-	1 397 325
Závazky z leasingu	5.10	1 430 152	1 436 901
Bankovní úvěry	5.9	3 900	-
Rezervy	5.13	5 000	-
Nebankovní úvěry a jiné finanční závazky	5.11	24 059	42 409
Odložený daňový závazek	5.22	151 719	143 194
Dlouhodobé závazky celkem		1 614 830	3 019 829
Krátkodobé závazky			
Emitované dluhopisy	5.8	1 399 242	-
Obchodní a jiné závazky	5.12	715 787	663 800
Rezervy	5.13	-	6 084
Bankovní úvěry	5.9	175	4 546
Splatná daň z příjmů	5.22	25 983	26 880
Závazky z leasingu	5.10	143 827	123 350
Nebankovní úvěry a jiné finanční závazky	5.11	124 294	146 284
Výnosy příštích období		58 739	58 232
Krátkodobé závazky celkem		2 468 048	1 029 176
Závazky celkem		4 082 878	4 049 005
Vlastní kapitál a závazky celkem		5 363 642	5 192 185

EUC a.s.

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty**za rok končící 31. prosince 2021***(v tisících Kč)*

	Poznámky	Rok končící 31/12/2021	Rok končící 31/12/2020
Tržby	5.16	4 631 422	4 030 389
Ostatní výnosy		5 898	30 528
Osobní náklady	5.17	-1 756 675	-1 581 137
Nakoupené služby a dodávky	5.18	-1 462 783	-1 413 284
Odpisy	5.1/5.3/5.10	-362 040	-331 225
Reklamní a marketingové náklady		-71 849	-30 479
Spotřebovaný materiál		-503 582	-380 186
Daně a poplatky	5.19	-48 715	-37 607
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv		211	18 875
Zisk z prodeje majetku		74 469	-
Ostatní náklady		-26 772	-16 328
Provozní výsledek hospodaření		479 583	251 797
Finanční výnosy	5.20	3 394	2 114
Finanční náklady	5.21	-136 252	-140 919
Finanční výsledek hospodaření		-132 858	-138 805
Zisk před zdaněním		346 726	112 991
Daň ze zisku	5.22	-72 539	-28 027
Zisk po zdanění za rok		274 187	84 965
Případající:			
Vlastníkům mateřského podniku		262 723	63 007
Nekontrolním podílům		11 464	21 958
Zisk po zdanění za rok		274 187	84 965

EUC a.s.

Konsolidovaný výkaz ostatního úplného výsledku**za rok končící 31. prosince 2021***(v tisících Kč)*

	Poznámky	Rok končící 31/12/2021	Rok končící 31/12/2020
Zisk po zdanění za rok		274 187	84 965
Ostatní úplný výsledek			
<i>Položky s následnou recyklací do výsledku hospodaření</i>			
Přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků		95 552	-52 215
Daň ze zisku týkající se složek ostatního úplného výsledku		-18 155	9 921
Ostatní úplný výsledek po zdanění za rok		77 397	-42 294
Celkový úplný výsledek za rok		351 584	42 670
Případající:			
Vlastníkům mateřského podniku		340 120	20 712
Nekontrolním podílům		11 464	21 958
Celkový úplný výsledek po zdanění za rok		351 584	42 670

EUC a.s.

Konsolidovaný výkaz peněžních toků**za rok končící 31. prosince 2021**

(v tisících Kč)

	Poznámky	Rok končící 31/12/2021	Rok končící 31/12/2020
Peněžní toky z provozních činností			
Zisk za rok		274 187	84 965
Úpravy o:			
Daňový dopad do výsledku hospodaření	5.22	72 539	28 027
Odpisy	5.1/5.3/5.10	362 040	331 225
Zisk z prodeje majetku		-74 469	-
Úrokové výnosy	5.20	-2 981	-881
Úrokové náklady	5.21	129 218	134 690
		760 534	578 025
(Zvýšení) snížení obchodních a jiných pohledávek		-86 565	-45 715
(Zvýšení) snížení zásob		-11 673	-19 098
Zvýšení (snížení) obchodních a jiných závazků		52 493	104 530
		636 160	617 762
Zaplacené daně ze zisku		-78 630	-25 764
Čisté peníze z provozních činností		605 937	591 998
Peněžní tok z investičních činností			
Výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku	5.1/5.3	-123 469	-116 193
Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku		74 121	2 540
Výdaje v souvislosti s akvizicemi dceřiných společností		-15 982	-90 089
Přijaté úroky	5.20	1 035	762
Čisté peníze použité v investiční činnosti		-64 295	-202 980
Peněžní toky z financování			
Výplata dividend nekontrolním podílům		-	-4 900
Výdaje v souvislosti s navýšením podílů	6.3	-214 000	-
Splátky bankovních a jiných úvěrů	7.6	-187 743	-147 022
Placené úroky	7.6	-121 787	-131 794
Příjem z nebankovních úvěrů	7.6	24 229	-
Čisté peníze generované z financování		-499 301	-283 716
Čisté zvýšení peněžních prostředků		72 564	105 302
Peněžní prostředky na počátku roku		318 979	213 678
Peněžní prostředky na konci roku	5.7	391 543	318 979

EUC a.s.

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok končící 31. prosince 2021

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Dodatečně vložený kapitál	Nerozdělené výsledky	Fond z přecenění derivátů při zajištění peněžních toků	Vlastní kapitál náležející vlastníkům mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1/1/2020	100 000	820 000	138 328	22 119	1 080 447	37 626	1 118 072
Změny v roce 2020							
Dividendy (6.4)	-	-	-	-	-	-4 900	-4 900
Odkup nekontrolního podílu (6.3)	-	-				-12 665	-12 665
Celkový úplný výsledek	-	-	63 006	-42 294	20 712	21 958	42 670
Zůstatek k 31/12/2020	100 000	820 000	201 334	-20 175	1 101 159	42 018	1 143 177
Změny v roce 2021							
Odkup nekontrolního podílu (6.3)	-	-	-160 518	-	-160 518	-53 482	-214 000
Celkový úplný výsledek	-	-	232 501	77 397	309 898	11 464	351 584
Zůstatek k 31/12/2021	100 000	820 000	303 540	57 222	1 28 761	-	1 280 761

1 Obecné informace

Společnost EUC a.s. (dále jen „EUC“ nebo „Společnost“) se sídlem Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6 vznikla dne 16. října 2002. Dne 1. ledna 2016 byla z původního názvu EUROCLINICUM a.s. přejmenována na EUC a.s. Společnost EUC a.s. a její dceřiné společnosti (dále jen „Skupina“) zdravotnickou skupinu s největší sítí ambulantních klinik v ČR. Je největším poskytovatelem ambulantní péče, prémiové péče, mamoscreeingů a lékařské péče pro zaměstnavatele. Skupina ve svých 25 zdravotnických zařízeních napříč ČR, 11 mamocentrech, 23 kamenných lékárnách, 1 eshopu a 11 laboratořích zaměstnává 2 106 lidí, kteří poskytnou péči 1,3 milionu pacientů ročně.

Na podzim 2017 vydala jako první v sektoru zdravotnictví v ČR emisi dluhopisů, v celkovém objemu 1,4 miliardy korun.

2 Podstatná účetní pravidla

Zásadní účetní pravidla použitá při sestavení této účetní závěrky jsou přibližena v této části přílohy, přičemž účetní pravidla byla použita konzistentně pro všechna období v účetní závěrce prezentovaná, není-li stanoveno jinak.

2.1 Prohlášení o shodě a východiska sestavení účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC and IFRIC) (společně pouze IFRS) vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatými Evropskou unií (EU). Účetní závěrka vychází z předpokladu pokračujícího podniku, který nebyl do data schválení účetní závěrky narušen, a je sestavena na bázi historického ocenění s výjimkou ocenění finančních nástrojů, jejichž pravidla oceňování jsou přibližena dále.

Sestavení účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje, aby vedení Skupiny uskutečnilo odhady a předpoklady, které ovlivňují hodnoty vykazované v konsolidovaných účetních výkazech a souvisejících komentářích. Odhady se týkají různých účetních oblastí a nejvýznamnější z nich jsou přibliženy v části 3.2.

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS přijatá Skupinou

Skupina uvážila při sestavování této konsolidované účetní závěrky následující novelizace IFRS, jejichž účinnost je od 1. 1. 2021 a které měly nevýznamný nebo žádný vliv na výsledky a informace prezentované v této konsolidované účetní závěrce ve srovnání s předcházející konsolidovanou účetní závěrkou za rok 2020:

- Novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje*, IAS 39 *Finanční nástroje: účtování a oceňování*, IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejňování*, IFRS 4 *Pojistné smlouvy* a IFRS 16 *Leasingy* nazvaná *Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2* upravuje postupy, jak v účetní závěrce reagovat na případné změny ve výši smluvních peněžních toků finančních nástrojů a v zajišťovacím účetnictví v důsledku změn IBOR sazeb. Diskutované změny referenčních úrokových sazeb v důsledku tzv. IBOR reformy neměly žádný vliv na výsledky a zůstatky Skupiny prezentované v této účetní závěrce. Skupina u variabilně úročených finančních nástrojů (např. emitované dluhopisy) vychází z referenční sazby PRIBOR (3M nebo 6M), která je též předmětem zajištění v rámci uzavřených úrokových swapů. PRIBOR sazba pokračuje i v roce 2022 beze změny, je nadále vyhlášována a pro Skupinu zůstává referenční sazbou u vykazovaných variabilně úročených finančních nástrojů. Novelizace proto nemá v roce 2021 dopad do účetní závěrky a Skupina v důsledku vyhodnocených informací ani neočekává dopad v budoucnu.

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS, která byla vydána, ale nejsou doposud účinná a nebyla Skupinou použita

Do data schválení této konsolidované účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS, které však nebyly k počátku běžného účetního období (1. 1. 2021) účinné a Skupina je nepoužila při sestavování této konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2021:

- V květnu 2017 byl vydán nový standard s označením IFRS 17 *Pojistné smlouvy* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2021 nebo později), který přináší komplexní úpravu (zachycení, ocenění, prezentaci, zveřejnění) pojistných smluv v účetních závěrkách sestavovaných dle IFRS, tj. týká se primárně odvětví pojišťovnictví. IFRS 17 nahradí současnou neúplnou úpravu obsaženou v IFRS 4. Skupina působí v jiném odvětví, pojistné smlouvy nevykazuje a nový standard dle současného vyhodnocení nijak její finanční situaci a výkonnost neovlivní.
- V lednu 2020 byla vydána novelizace IAS 1 *Sestavení a prezentace účetní závěrky* nazvaná *Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2022 a později s retrospektivní účinností), která poskytuje všeobecnější přístup ke klasifikaci závazků s ohledem na smluvní ujednání platná k rozvahovému dni. Novelizace ovlivní pouze prezentaci závazků ve výkazu finanční situace,

nikoliv jejich výši nebo okamžik jejich zachycení, stejně tak informace zveřejňované o závazcích v účetní závěrce. Novelizace vyjasňuje, že závazek musí být prezentován jako krátkodobý nebo dlouhodobý s ohledem na práva a povinnosti účinná k rozvahovému dni a nesmí být ovlivněna očekáváním účetní jednotky ohledně vypořádání (realizace či uskutečnění) závazku. Skupina posoudí novou úpravu a vyplývající změny, přičemž neočekává zásadní dopad do konsolidované účetní závěrky.

- V květnu 2020 byla vydána novelizace IAS 16 *Pozemky, budovy a zařízení – Příjmy před zamýšleným užitím* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2022 nebo později), která zakazuje účetní jednotce snižovat pořizovací náklady o výnosy z prodeje výrobků vytvořených během zkušební fáze majetku, tj. před uvedením do stavu pro zamýšlené využití. Nově mají být tyto výnosy a též související náklady uznány ve výsledku hospodaření. Skupina posoudí novou úpravu a vyplývající změny, přičemž neočekává zásadní dopad do konsolidované účetní závěrky.
- V květnu 2020 byla vydána novelizace IAS 37 *Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva – Náklady nutné k naplnění smlouvy* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2022 nebo později), která vyjasňuje náklady, které má účetní jednotka zahrnout do vyčíslení nákladů nutných k naplnění smlouvy při posuzování, zdali je smlouva ztrátová. Skupina posoudí novou úpravu a vyplývající změny, přičemž neočekává zásadní dopad do konsolidované účetní závěrky.
- V květnu 2020 byl vydán *Výroční projekt zlepšení IFRS cyklu 2018-2020* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2022 nebo později), který zahrnuje novelizace následujících standardů: novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje* vyjasňuje poplatky, které má účetní jednotka uvážit, když posuzuje, zdali jsou podmínky nového nebo modifikovaného finančního závazku podstatně odlišné od podmínek původního závazku (vyjasnění 10% testu). Novelizace IFRS 1 *První přijetí IFRS* zjednodušuje aplikaci IFRS 1 dceřinou společností, která se stává prvouživatelé později, jak její mateřská společnost. Zjednodušení se týká ocenění kurzového rozdílu z převodu účetní závěrky. Novelizace IAS 41 *Zemědělství* odstraňuje požadavek na vyloučení daňových peněžních toků z ocenění reálné hodnoty, aby došlo k sesouhlasení s požadavky jiných standardů. Skupina neočekává žádný významný dopad z nově vydaných novelizací.
- V květnu 2020 byla vydána novelizace IFRS 3 *Podnikové kombinace* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2022 nebo později), která pouze aktualizuje úpravu o relevantní odkazy na nový Konceptní rámec. Jde o formální novelizaci bez dopadu do konsolidované účetní závěrky Skupiny.
- V červnu 2020 byla vydána novelizace IFRS 17 *Pojistné smlouvy* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 nebo později), která s cílem pomoci společnostem s implementací IFRS 17 v období zasaženém pandemií Covid-19 a usnadnit objasnění dopadu IFRS 17 na finanční výkonnost dotčených společností odkládá účinnost IFRS 17 na 1. 1. 2023 a později. Skupina nespadá do rozsahu IFRS 17 a novelizace tak nebude mít žádný dopad na jeho konsolidovanou účetní závěrku.
- V červenci 2020 byla vydána novelizace IAS 1 *Sestavení a prezentace účetní závěrky* nazvaná *Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 nebo později), která odkládá účinnost novelizace z původního termínu 1. 1. 2022 na 1. 1. 2023 a později.
- V únoru 2021 byla vydána novelizace IAS 1 *Sestavování a zveřejňování účetní závěrky* nazvaná *Zveřejnění účetních pravidel* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2023 a později). Úpravy vyžadují, aby účetní jednotky zveřejnily svá podstatná (angl. *material*) účetní pravidla spíše než svá významná (angl. *significant*) účetní pravidla a poskytují pokyny a příklady, které pomohou při rozhodování, která účetní pravidla v účetní závěrce zveřejnit. Skupina posoudí novou úpravu a vyplývající změny, přičemž neočekává zásadní dopad do konsolidované účetní závěrky.
- V únoru 2021 byla vydána novelizace IAS 8 *Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby* nazvaná *Definice účetních odhadů* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2023 a později). Úpravy se zaměřují na účetní odhady a poskytují pokyny, jak rozlišit účetní pravidla a účetní odhady. Skupina neočekává zásadní dopad této novelizace do konsolidované účetní závěrky.
- V březnu 2021 byla vydána novelizace IFRS 16 *Leasingy* nazvaná *Úlevy od nájemného v souvislosti s COVID-19 po 30. červnu 2021* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. dubna 2021 a později). Novelizace pouze o jeden rok prodlužuje úpravy přijaté v květnu 2020, které nájemcům poskytují výjimku při posuzování, zda úlevy na nájemném v souvislosti s pandemií COVID-19 představují modifikaci leasingu. Skupina neočekává zásadní dopad této novelizace do účetní závěrky.
- V květnu 2021 byla vydána novelizace IAS 12 *Daně ze zisku* nazvaná *Odložená daň související s aktivy a závazky vyplývajících z jediné transakce* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 nebo později), která zúží rozsah výjimky pro neuznání odložené daně u transakcí, u nichž existuje rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou aktiva nebo závazku při prvotním zachycení. Důvodem jsou rozdílné přístupy k uznání odložené daně u leasingových kontraktů. Skupina posoudí novou úpravu a vyplývající změny, přičemž neočekává zásadní dopad do účetní závěrky, ačkoliv v důsledku novelizace bude nutné kalkulovat odloženou daň z dopadu leasingových smluv a v příloze ji prezentovat samostatně pro aktivum – právo k užívání – a závazek z leasingu.

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS vydané IASB, avšak dosud nepřijaté EU

K datu schválení této konsolidované účetní závěrky nebyly dosud následující standardy, novelizace a interpretace, dříve vydané IASB, schváleny Evropskou komisí pro užití v EU:

- IFRS 14 *Časové rozlišení při cenové regulaci* (vydaný v lednu 2014) – rozhodnutí EU nikdy neschválit, protože se jedná o dočasný standard,
- Novelizace IAS 1 *Klasifikace závazků jako krátkodobých nebo dlouhodobých* (vydaná v lednu 2020 včetně novelizace z července 2020, která odkládá počátek účinnosti na 1. 1. 2023)
- Novelizace IAS 1 *Sestavení a prezentace účetní závěrky* a IFRS Practice Statement 2: *Zveřejnění účetních pravidel* (vydaná v únoru 2021 s účinností 1. 1. 2023)
- Novelizace IAS 8 *Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby: Definice účetních odhadů* (vydaná v únoru 2021 s účinností 1. 1. 2023)
- Novelizace IAS 12 *Daně ze zisku: Odložená daň související s aktivy a závazky vyplývajícími z jediné transakce* (vydaná v květnu 2021 s účinností 1. 1. 2023)

2.2 Východiska pro konsolidaci

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje zůstatky a výsledky Společnosti a všech jejích dceřiných společností, tj. společností přímo či nepřímo ovládaných. Ovládání nastává tehdy, pokud má Společnost sílu řídit finanční a provozní politiky daného podniku s cílem získat z jeho aktivit prospěch.

Společnosti jsou do konsolidované účetní závěrky zahrnuty od data akvizice nebo data založení, tj. od okamžiku, ke kterému Společnost získá nad daným podnikem kontrolu. K datu akvizice je aplikována metoda akvizice, při níž je poskytovaná protihodnota oceněna reálnou hodnotou a současně jsou reálnou hodnotou oceněna identifikovaná nabývaná aktiva a převzaté závazky. Výsledkem může být uznání goodwillu (viz 2.6). Konsolidace končí okamžikem pozbytí ovládání dceřiného podniku.

Všechny vnitroskupinové transakce, vyplývající zůstatky, výnosy a náklady jsou plně eliminovány při sestavení konsolidované účetní závěrky. V případě nutnosti jsou individuální informace upraveny, aby jejich zachycení vyhovovalo účetním pravidlům použitým při sestavení konsolidované účetní závěrky.

Pokud dceřiná společnost není plně vlastněna Společností, jsou oceněny a vykázány nekontrolní podíly, které představují procentuální podíl na vlastním kapitálu, resp. výsledku hospodaření dané dceřiné společnosti, který nepatří vlastníkům Společnosti.

Změny vlastnického podílu Společnosti v dceřiné společnosti beze změny ovládání jsou zachyceny jako vlastnické transakce, při nichž nedochází k přecenění, ani ke vzniku goodwillu. Rozdíl mezi platbou nebo příjmem Společnosti a účetní hodnotou podílu, který je předmětem transakce představuje přímou úpravu vlastního kapitálu Skupiny.

2.3 Funkční měna, měna vykazování a cizoměnové přepočty

Funkční měna je určována pro jednotlivé společnosti zahrnuté do konsolidované účetní závěrky a jedná se o měnu primárního ekonomického prostředí každé společnosti. Vzhledem k působnosti všech společností na území České republiky s minimem transakcí v jiné měně, než je česká koruna (Kč), je funkční měnou všech společností zahrnutých do Skupiny právě česká koruna (Kč). Česká koruna je též měnou vykazování, v níž je sestavena a prezentována konsolidovaná účetní závěrka.

Transakce realizované v jiných měnách (cizí měny) než je česká koruna (funkční měna) jsou přepočteny do měny funkční okamžitým měnovým kurzem, tj. měnovým kurzem platným k datu realizace transakce. Ke každému rozvahovému dni jsou peněžní aktiva a peněžní závazky vedené v cizích měnách přepočteny závěrkovým měnovým kurzem. Nepeněžní položky, které se oceňují na bázi historických cen a byly původně pořízeny v cizoměnové transakci, nejsou k rozvahovému dni již přeceňovány. Kurzové rozdíly vyplývající z vypořádání cizoměnových peněžních položek nebo z jejich přecenění k rozvahovému dni jsou uznány ve výsledku hospodaření příslušného období.

V rámci Skupiny není žádná zahraniční operace, z jejíhož přepočtu by vznikaly kurzové rozdíly vykazované v rámci ostatního úplného výsledku.

2.4 Pozemky, budovy a zařízení

Pozemky, budovy a zařízení zahrnují aktiva držaná za účelem výkonu činnosti Skupiny. Všechny položky zahrnuté do této kategorie jsou oceňovány ve výši pořizovacích nákladů snížených o opravy za dobu použitelnosti a případné opravné položky zohledňující znehodnocení. Pořizovací náklady zahrnují kupní cenu a všechny náklady přímo přiřaditelné pořízení ve smyslu dostání aktiva do podmínek a na místo pro zamýšlené využití. Je-li to vhodné, zahrnuje ocenění aktiva taktéž v současné hodnotě odhad nákladů na likvidaci a odstranění aktiva.

Následné výdaje jsou zahrnuty do ocenění aktiva, případně uznány jako samostatné aktivum, pokud je s nimi spojen budoucí pravděpodobný ekonomický užitek po dobu delší než jeden rok. V případě výměny součástí aktiva je účetní hodnota měněné části zúčtována z ocenění aktiva do výsledku hospodaření jako ztráta. Všechny výdaje na opravy a údržbu majetku jsou účtovány do výsledku hospodaření v období jejich vynaložení.

Aktiva, s výjimkou pozemků a aktiv ve fázi pořízení, jsou odpisována rovnoměrně po dobu odhadované doby použitelnosti:

Budovy a stavby	30 let
Dopravní prostředky	5 let
Kancelářské a IT zařízení	3 roky
Zdravotní zařízení	6 až 8 let

Odhadovaná doba použitelnosti, zbytkové hodnoty, metody odpisování jsou každoročně k rozvahovému dni revidovány a případná změna je zachycena jako změna v účetním odhadu s prospektivním dopadem.

Zisky a ztráty z vyřazení majetku jsou uznány ve výsledku hospodaření a představují rozdíl mezi čistou prodejní cenou a zůstatkovou hodnotou vyřazovaného aktiva.

2.5 Nehmotná aktiva

Nehmotná aktiva, s výjimkou goodwillu, pořízená externě jsou oceňována při pořízení ve výši pořizovacích nákladů, které zahrnují kupní cenu a všechny náklady přímo přiřaditelné pořízení ve smyslu dostání aktiva do podmínek a na místo pro zamýšlené využití. Každé nehmotné aktivum je následně posouzeno, zdali jeho doba použitelnosti je konečná nebo neurčitelná. Je-li doba použitelnosti konečná, je odhadnuta. Doba použitelnosti je neurčitelná, pokud při posouzení ekonomických a právních faktorů není jasně určitelný časový horizont, po který bude aktivum generovat čisté peněžní příjmy Skupiny.

Nehmotná aktiva s konečnou dobou použitelnosti jsou oceňována ve výši pořizovacích nákladů snížených o oprávků za dobu použitelnosti a případné opravné položky zohledňující znehodnocení. Nehmotná aktiva s neurčitelnou dobou použitelnosti jsou oceňována ve výši pořizovacích nákladů snížených o případné opravné položky zohledňující znehodnocení.

S výjimkou goodwillu jsou všechna nehmotná aktiva s konečnou dobou použitelnosti a jsou amortizována rovnoměrně po odhadovanou dobu použitelnosti:

Software	3 roky
Práva ze smluv	10 let

Odpisy jsou součástí řádku „Odpisy“ ve výkazu úplného výsledku. Odhadovaná doba použitelnosti a metody odpisování jsou každoročně k rozvahovému dni revidovány a případná změna je zachycena jako změna v účetním odhadu s prospektivním dopadem.

Společnost nevykazuje žádné výdaje na výzkum a vývoj.

2.6 Goodwill

Goodwill vzniká při podnikové kombinaci – při pořízení podniku a je vykazován v pořizovací hodnotě stanovené k datu akvizice podniku a snížené o případné kumulované ztráty ze snížení hodnoty. K datu akvizice je goodwill oceněn jako rozdíl, o který převyšuje (i) reálná hodnota poskytované protihodnoty navýšená o hodnotu nekontrolních podílů v nabývaném podniku a reálnou hodnotu již nabyvatelem drženého majetkového podílu v nabývaném podniku (ii) reálnou hodnotu identifikovaných nabývaných aktiv a převzatých závazků oceněných k datu akvizice. Je-li rozdíl záporný, je po opětovném posouzení uznán ve výsledku hospodaření zisk z výhodné koupě.

Goodwill není odpisován, ale jeho účetní hodnota je pravidelně každoročně testována, zdali nedošlo k jejímu snížení. Pro účely testování je goodwill alokovan na peněžotvorné jednotky. Je-li zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky (zpravidla stanovená jako hodnota z užívání, tj. současná hodnota budoucích peněžních toků) nižší než její účetní hodnota, je ztráta ze snížení hodnoty alokována tak, aby byla nejprve snížena účetní hodnota jakéhokoli goodwillu přiřazeného k jednotce a poté účetní hodnota ostatních aktiv jednotky poměrně na základě účetní hodnoty každého aktiva jednotky. Jakákoli ztráta ze snížení hodnoty goodwillu je vykázána přímo do výsledku hospodaření. Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu je trvalá a nelze ji zrušit, pominou-li důvody znehodnocení.

Při prodeji příslušné peněžotvorné jednotky se příslušná částka goodwillu zahrne do zisku, resp. ztráty z prodeje.

2.7 Leasingy

Skupina jako nájemce

Skupina, jeli v postavení nájemce, používá jednotný model k účetnímu zachycení leasingů. Ve výkazu finanční situace vykazuje Skupina práva k užívání, která reprezentují práva k užití aktiv (nemovitostí, dopravních prostředků a jiných zařízení), která jsou předmětem leasingových ujednání. Zároveň Skupina prezentuje závazky představující povinnost hradit leasingové platby. Práva k užívání a související závazky jsou zachyceny k počátku trvání leasingu.

Skupina rozlišuje mezi leasingem a servisní smlouvou dle toho, zdali je ve smlouvě předmět leasingu identifikován a je ovládán zákazníkem (nájemcem), tj. Skupinou. Ovládání aktiva existuje tehdy, pokud má nájemce – Skupina právo získat podstatnou část benefitů spojených s aktivem z jeho užívání po stanovenou dobu a má právo řídit využití daného aktiva. Nejsou-li naplněny podmínky leasingu, je smluvní ujednání zachyceno jako služba, tj. do nákladů v době jejího poskytnutí.

Práva k užívání aktiv jsou oceněna ve výši pořizovacích nákladů snížených o oprávky za dobu použitelnosti a o případné znehodnocení. Ocenění aktiva se může upravit vlivem modifikace / přecenění souvisejícího závazku z leasingu. Aktivum je odpisováno rovnoměrně po dobu kratší z doby použitelnosti, resp. doby trvání leasingu.

Závazek z leasingu je prvotně oceněn ve výši současné hodnoty leasingových plateb, které nebyly k počátku trvání leasingu uhrazeny. K diskontování je využita implicitní úroková sazba, resp. přírůstková výpůjční úroková sazba jednotlivých společností zahrnutých do Skupiny, nelze-li implicitní určit.

Závazek z leasingu je následně ve svém ocenění navyšován o naběhlé úroky a snižován o uhrazené platby. Pokud dojde ke změně budoucích leasingových plateb v důsledku změny cenového indexu, změny tržní úrokové sazby, změny odhadu garantované zbytkové hodnoty nebo změny ve využití kupní opce nebo opce na prodloužení, dojde k přecenění výše závazku z leasingu.

Skupina stanoví dobu trvání některých leasingů na bázi kvalifikovaných odhadů. Přehodnocení doby trvání vede k přehodnocení výše závazku z leasingu a současně též ke změně ocenění práva k užívání aktiva.

Skupina aplikuje výjimky a nevykazuje práva k užívání aktiv a závazky z leasingu v souvislosti s krátkodobými leasingy a leasingy aktiv nízkých hodnot. Krátkodobé leasingy jsou vymezeny jako leasingy s dobou leasingu do 12 měsíců. Leasingy aktiv nízkých hodnot se týká primárně kancelářského a IT vybavení.

Skupina též využívá praktické zjednodušení a nerozlišuje leasingovou a neleasingovou složku v rámci pravidelných plateb. Uvažuje celkovou platbu jako leasingovou platbu ovlivňující výši závazku z leasingu.

Skupina jako pronajímatel

Skupina neuzavřela v minulosti v postavení pronajímatele žádnou leasingovou smlouvu, která by byla vyhodnocena jako finanční leasing.

Výnos z nájemného u operativních leasingů byl zachycen rovnoměrně ve výsledku hospodaření po dobu trvání nájemního vztahu. Počáteční náklady vzniklé v souvislosti s dojednáním operativního leasingu se stávaly součástí ocenění pronajatého aktiva a byly odpisovány po dobu trvání leasingu.

2.8 Snížení hodnoty nefinančních aktiv

Ke konci každého účetního období Skupina posuzuje, zdali účetní hodnota hmotných a nehmotných aktiv včetně goodwillu není snížena s ohledem na interní a externí indikace případného znehodnocení. Pokud jsou naplněny indikace, je odhadnuta zpětně ziskatelná částka aktiva a porovnána s jeho účetní hodnotou. Pokud není možné odhadnout zpětně ziskatelnou částku individuálního aktiva, je posouzení znehodnocení provedeno na úrovni peněžotvorné jednotky, k níž je aktivum přiřazeno. Je-li zpětně ziskatelná částka aktiva nebo peněžotvorné jednotky nižší než relevantní účetní hodnota, je ve výši rozdílu zachycena ztráta ve výsledku hospodaření. Celopodniková aktiva se přiřadí k samostatné peněžotvorné jednotce, pokud lze určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení. Jinak jsou celopodniková aktiva přiřazena k nejmenší skupině peněžotvorných jednotek, pro kterou je možné určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení.

Zpětně ziskatelná částka je vyšší z hodnoty z užívání a reálné hodnoty snížené o náklady na vyřazení aktiva. Hodnota z užívání je přitom odhadnuta jako současná hodnota budoucích peněžních toků diskontovaných za použití úrokové sazby zohledňující časovou hodnotu peněz a rizika spojená s aktivy. Pokud je zpětně ziskatelná částka aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) na jeho zpětně ziskatelnou částku. Ztráta ze snížení hodnoty se promítne přímo do hospodářského výsledku.

Zachycená ztráta ze snížení hodnoty může být v okamžiku, kdy pominou důvody pro znehodnocení, zrušena a ocenění aktiva vyjma goodwillu opět navýšeno, avšak maximálně na hodnotu, kterou by aktiva vykazovala, kdyby nebyly původně snížena a byla dle původního odpisového plánu oceňována. Případné navýšení je výnosem zachyceným ve výsledku.

2.9 Výpůjční náklady

Výpůjční náklady přímo přiřaditelné pořízení způsobilého aktiva, což jsou aktiva, která nezbytně vyžadují značné časové období k tomu, aby se stala způsobilými pro jejich zamýšlené použití nebo prodej, jsou zahrnuty do pořizovacích nákladů takového aktiva, dokud příslušná aktiva nejsou z podstatné části připravena pro jejich zamýšlené použití nebo prodej. Případný výnos realizovaný z dočasné investice vypůjčených si prostředků z účelových úvěrů je odečten od výpůjčních nákladů určených k aktivaci.

Všechny ostatní výpůjční náklady jsou uznány ve výsledku hospodaření v období, ve kterém vznikly.

2.10 Zásoby

Zásoby se oceňují na nižší z úrovní nákladů na jejich pořízení a čisté realizovatelné hodnoty.

Pořizovací cena zásob zahrnuje cenu pořízení a ostatní náklady vynaložené v souvislosti s uvedením zásoby do stavu a na místo požadované pro další využití. Náklady na pořízení zásob jsou určovány po dobu držby a při vyřazení metodou FIFO. Čistá realizovatelná hodnota zahrnuje předpokládanou prodejní cenu zásob sníženou o všechny odhadované náklady na dokončení a náklady nutné k uskutečnění prodeje.

2.11 Finanční aktiva

S ohledem na klasifikaci finančních aktiv Skupina prezentuje finanční aktiva oceňovaná v zůstatkové hodnotě – obchodní pohledávky související s výkonem její činnosti, poskytnuté zápůjčky a peněžní prostředky – a dále finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření, resp. ostatního úplného výsledku v závislosti na klasifikaci derivátů (viz 2.15).

Obchodní pohledávky

Pohledávky jsou prvotně zachyceny v reálné hodnotě upravené o transakční náklady, které jsou přímo přiřaditelné jejich vzniku, a následně jsou oceňovány v zůstatkové hodnotě za použití metody efektivní úrokové míry, snížené o případné jakékoliv zhoršení hodnoty. Úrokový výnos je zachycen ve výsledku hospodaření v souladu s metodou efektivní úrokové míry s výjimkou krátkodobých pohledávek, u nichž je případný úrokový výnos nevýznamný. Tyto pohledávky jsou poté oceňovány v nominální hodnotě snížené o případnou ztrátu ze snížení hodnoty.

Skupina k obchodním pohledávkám uznává ztrátu ze snížení hodnoty na bázi očekávané úvěrové ztráty, přičemž bere v úvahu celoživotní ztráty. Očekávané ztráty jsou vyhodnocovány ke každému rozvahovému dni, aby zůstatky prezentované v účetní závěrce reflektovaly změny v úvěrovém riziku pohledávky. Očekávané ztráty u obchodních pohledávek vycházejí z analýzy stárí pohledávek kalkulované od vzniku pohledávky a reflektující různě riziková portfolia dlužníků (korporátní klienti vs. individuální klienti). Při posuzování, zdali došlo k podstatnému zvýšení úvěrového rizika Skupina bere v úvahu mimo jiných následující indikace:

- významné finanční problémy dlužníka;
- porušení smluvních podmínek, jako je prodlení s úhradami úroků nebo jistiny nebo jejich nezaplacení;
- pravděpodobnost konkurzu či jiné finanční restrukturalizace dlužníka apod.

V případě zvýšení úvěrového rizika a analýzy úvěrového rizika konkrétní pohledávky (nikoliv v rámci portfolia), představuje ztráta ze snížení hodnoty rozdíl mezi účetní hodnotou pohledávky a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků, které jsou diskontovány za použití původní efektivní úrokové míry. Účetní hodnota obchodních pohledávek je snížena prostřednictvím opravných položek, zatímco účetní hodnota jiných pohledávek a poskytnutých půjček je snížena přímo. Pokud je obchodní pohledávka označena za nedobytnou, je její hodnota zúčtována proti opravným položkám.

Skupina plně odepíše obchodní pohledávku, pokud informace indikují velké finanční problémy dlužníka a není realistické, že pohledávka bude uhrazena. Odepsaná pohledávka může být nadále předmětem vymáhání, a pokud by Skupina nakonec získala určitou náhradu, je ta uznána jako zisk ve výsledku hospodaření.

Skupina odúčtuje pohledávku pouze, pokud jsou vyčerpána smluvní práva k peněžním tokům plynoucím z pohledávky nebo pokud je pohledávka převedena, prodána na jiný subjekt a tím také většina všech rizik a prospěchů spojených s vlastnictvím pohledávky. Je-li při převodu, prodeji rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtované pohledávky a získanou protihodnotou, je rozdíl uznán ve výsledku hospodaření.

Poskytnuté zápůjčky

Pohledávky jsou prvotně zachyceny v reálné hodnotě upravené o transakční náklady, které jsou přímo přiřaditelné jejich vzniku, a následně jsou oceňovány v zůstatkové hodnotě za použití metody efektivní úrokové míry, snížené o případné jakékoliv snížení hodnoty. Úrokový výnos je zachycen ve výsledku hospodaření v souladu s metodou efektivní úrokové míry. Efektivní úrokovou mírou je taková úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva k jeho čisté účetní hodnotě.

Od prvotního zachycení zápůjčky Skupina posuzuje její úvěrové riziko s ohledem na očekávanou úvěrovou ztrátu, přičemž je uvážěn model dvanáctiměsíční ztráty, tj. ztráty, která může v případě problémů dlužníka nastat v následujících dvanácti měsících po rozvahovém dni. Skupina v této souvislosti odhaduje pravděpodobnost selhání během následujících 12 měsíců. Zároveň Skupina průběžně sleduje, zdali nedochází ke změně, resp. k podstatnému nárůstu úvěrového rizika (viz i indikace uvedené výše u obchodních pohledávek). Je-li úvěrové riziko zvýšeno, dochází k přehodnocení jeho zachycení v účetní závěrce a Skupina odhaduje pravděpodobnost selhání na bázi celoživotní ztráty.

Účetní hodnota poskytnutých zápůjček je snížena prostřednictvím opravných položek. Pokud je pohledávka označena za nedobytnou, je její hodnota zúčtována proti opravným položkám.

Skupina plně odepíše poskytnutou půjčku, pokud informace indikují velké finanční problémy dlužníka a není realistické, že pohledávka bude uhrazena. Odepsána pohledávka může být nadále předmětem vymáhání, a pokud by Skupina nakonec získala určitou náhradu, je ta uznána jako zisk ve výsledku hospodaření.

Skupina odúčtuje pohledávku pouze, pokud jsou vyčerpána smluvní práva k peněžním tokům plynoucím z pohledávky nebo pokud je pohledávka převedena, prodána na jiný subjekt a tím také většina všech rizik a prospěchů spojených s vlastnictvím pohledávky. Je-li při převodu, prodeji rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtované pohledávky a získanou protihodnotou, je rozdíl uznán ve výsledku hospodaření.

Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, vklady u bank na požádání a jiné krátkodobé, vysoce likvidní investice s původní splatností tři měsíce nebo méně. Vymezení peněz pro účely výkazu finanční situace a výkazu peněžních toků je shodné. U bankovních účtů Skupina sleduje a posuzuje úvěrový rating finanční instituce a vyhodnocuje pravděpodobnost úvěrového selhání a z něj vyplývající ztráty peněžních prostředků.

Model očekávaných ztrát

Pro stanovení očekávaných ztrát jsou pohledávky všeobecně rozlišovány do tří rizikových kategorií:

- Stupeň 1 zahrnují pohledávky, u kterých k rozvahovému dni nedošlo od prvotního zachycení k významnému zvýšení úvěrového rizika. Znehodnocení finančních aktiv se stanoví jako očekávaná úvěrová ztráta za 12 měsíců od data účetní závěrky. Netýká se obchodních pohledávek a smluvních aktiv.
- Stupeň 2 zahrnují pohledávky, u kterých k rozvahovému dni došlo od prvotního zachycení k významnému zvýšení úvěrového rizika, zároveň však nedošlo doposud k úvěrovému selhání. Znehodnocení finančních aktiv se stanoví jako celoživotní (celková) očekávaná úvěrová ztráta do splatnosti aktiva.
- Stupeň 3 zahrnují pohledávky, u nichž došlo k úvěrovému selhání. K pohledávkám se přistupuje individuálně a znehodnocení se stanoví jako rozdíl mezi účetní hodnotou konkrétní pohledávky a peněžním příjmem očekávaným z realizace pohledávky za celou dobu její životnosti.

Za významné zvýšení úrokového rizika společnost považuje situaci, kdy existují objektivní důkazy, že Skupina nebude schopná inkasovat veškeré splatné částky v souladu s původními podmínkami pohledávek, vždy však situace, kdy je pohledávka víc než 30 dní po splatnosti.

Za ukazatele selhání dlužníka jsou považovány významné finanční potíže dlužníka, pravděpodobnost zahájení konkurzu či finanční reorganizace dlužníka, prodlení s platbami či jejich nezaplacení, vždy však situace, kdy je pohledávka víc než 90 dní po splatnosti.

Pokud v následujícím období ztráta ze snížení hodnoty poklesne a tento pokles je možné objektivně připsat události, která nastala po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty, je tato dříve zaúčtovaná ztráta ze snížení hodnoty zrušena prostřednictvím hospodářského výsledku. Účetní hodnota investice k datu zrušení snížení hodnoty však nesmí být vyšší, než by byla její zůstatková hodnota v případě, že by snížení hodnoty zaúčtováno nebylo.

2.12 Finanční závazky

S ohledem na klasifikaci finančních závazků Skupina prezentuje finanční závazky oceňované v zůstatkové hodnotě zahrnující obchodní závazky, emitované dluhopisy, přijaté bankovní a nebankovní úvěry a související časově naběhlé úrokové platby. Tyto závazky jsou prvotně zachyceny v reálné hodnotě upravené o transakční náklady, které jsou přímo přiřaditelné jejich vzniku, a následně jsou oceňovány v zůstatkové hodnotě za použití metody efektivní úrokové míry. Dále Skupina vykazuje finanční závazky oceňované reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření, resp. ostatního úplného výsledku v závislosti na klasifikaci derivátů (viz 2.15).

Úrokový náklad je zachycen ve výsledku hospodaření v souladu s metodou efektivní úrokové míry s výjimkou krátkodobých závazků, u nichž je případný úrokový náklad nevýznamný. Tyto závazky jsou poté oceňovány v nominální hodnotě.

2.13 Kapitálové nástroje / Vlastní kapitál

Finanční nástroje emitované Společností jsou uváženy jako vlastní kapitál pouze v rozsahu, v němž nesplňují definici finančního závazku. Všechny doposud emitované akcie Společnosti jsou kmenovými akciemi a jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje.

2.14 Dividendy

Dividendy jsou zachyceny jako závazek v okamžiku, kdy je rozhodnuto o jejich vyplacení a Skupině vzniká povinnost ve stanoveném časovém období dividendy vyplatit. Současně dochází ke snížení vlastního kapitálu Skupiny, případně nekontrolních podílů, jsou-li vypláceny dividendy nekontrolním vlastníkům dceřiných společností.

2.15 Derivátové nástroje a zajišťovací účetnictví

Deriváty (např. úrokové swapy IRS) jsou prvotně zachyceny v reálné hodnotě k datu sjednání kontraktu a následně jsou oceňovány v reálné hodnotě ke každému rozvahovému dni, přičemž zisk nebo ztráta vyplývající ze změny reálné hodnoty je uznána ve výsledku hospodaření s výjimkou, kdy je derivát klasifikován jako zajišťovací nástroj. V případě použití zajišťovacího účetnictví je uznání dopadu do výsledku hospodaření závislé na charakteru zajištění.

Zajišťovací účetnictví může mít podobu zajištění reálné hodnoty, zajištění peněžních toků nebo zajištění čisté investice v zahraniční operaci. Poslední typ zajištění u Skupiny nepřipadá v úvahu, neboť nemá žádnou zahraniční operaci. Na počátku zajišťovacího vztahu je zdokumentován vztah mezi zajišťovacím nástrojem a zajišťovanou položkou, naváže se na cíle řízení rizik a určí se strategie pro uzavřené zajišťovací účetnictví. Na počátku zajištění i během jeho trvání je dokumentováno, zdali je zajišťovací nástroj vysoce efektivní a kompenzuje změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťované položky ve vztahu k zajišťovanému riziku.

Zajištění reálné hodnoty

Změny reálné hodnoty derivátu, je-li ten klasifikován jako zajišťovací nástroj v zajištění reálné hodnoty, jsou uznány ve výsledku hospodaření okamžitě a společně se změnami reálné hodnoty zajišťovaného aktiva nebo závazku vyplývající ze zajišťovaného rizika. Ve výsledku hospodaření dochází ke vzájemné kompenzaci dopadu obou přecenění tím, že jsou prezentovány v rámci stejné položky.

Zajišťovací účetnictví je ukončeno, pokud Skupina ukončí zajišťovací vztah, tj. doběhne doba, na kterou byl zajišťovací nástroj sjednán nebo byl prodán, byl předčasně ukončen, anebo se Skupina rozhodne nadále zajišťovací účetnictví neaplikovat, i když vlastní derivátový nástroj vykazuje nadále. Rozdíl mezi reálnou hodnotou a zůstatkovou hodnotou zajišťované položky z titulu zajišťovaného rizika je amortizována do výsledku od data ukončení zajišťovacího účetnictví.

Zajištění peněžních toků

Efektivní část změn reálné hodnoty derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací nástroje v zajištění peněžních toků, jsou uznány v ostatním úplném výsledku a v kumulovaná hodnota v rámci samostatné složky vlastního kapitálu (fond z přecenění derivátů při zajištění peněžních toků). Zisk nebo ztráta vztahující se k neefektivní části je uznána okamžitě ve výsledku hospodaření a je zahrnuta do položky ostatních výnosů nebo finančních nákladů.

Hodnoty uznané dříve v ostatním úplném výsledku a kumulovány odděleně v rámci vlastního kapitálu jsou reklasifikovány do výsledku hospodaření v okamžiku, kdy zajišťovaná položka ovlivňuje výsledek, a to na stejný řádek, kde je dopad zajišťované položky. Pokud však vede zajištěná očekávaná transakce k uznání nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku, jsou zisky a ztráty uznané dříve v ostatním úplném výsledku a kumulovány odděleně ve vlastním kapitálu převedeny z vlastního kapitálu do prvotního ocenění nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku jako součást pořizovacích nákladů.

Zajišťovací účetnictví je ukončeno, pokud Skupina ukončí zajišťovací vztah, tj. doběhne doba, na kterou byl zajišťovací nástroj sjednán nebo byl prodán, byl předčasně ukončen, anebo se Skupina rozhodne nadále zajišťovací účetnictví neaplikovat, i když vlastní derivátový nástroj vykazuje nadále. V takovém případě je jakýkoliv zisk nebo ztráta nakumulovaná v samostatné složce vlastního kapitálu ponechána nadále ve vlastním kapitálu a uznána ve výsledku hospodaření až v okamžiku, kdy finálně očekávaná transakce výsledkem ovlivní. Pokud však již není očekávána realizace budoucí transakce, je nakumulovaný zisk nebo ztráta zúčtována do výsledku okamžitě.

2.16 Rezervy

Rezerva je zachycena ve výkazu finanční situace, pokud Skupině důsledkem minulé události vznikne současný smluvní nebo mimosmluvní závazek, u něhož je pravděpodobné, že k jeho vypořádání bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž lze spolehlivě odhadnout výši závazku.

Částka zachycená jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů, které budou nezbytné k vypořádání závazku vykázaného k rozvahovému dni, přičemž jsou uvážena všechna rizika a nejistoty s ním spojené. Je-li ocenění

rezervy založeno na odhadu budoucích peněžních toků nutných k vypořádání závazku, je účetní hodnota závazku stanovena jako současná hodnota těchto peněžních toků diskontovaná pomocí úrokové sazby před zdaněním, která odráží současné tržní ohodnocení časového hodnoty peněz a specifická rizika závazku.

Pokud se očekává, že některé nebo veškeré výdaje nezbytné k vypořádání rezervy budou nahrazeny jinou stranou, vykáže se náhrada nebo nárok na náhradu (pohledávka) až tehdy, když je prakticky jisté, že Společnost náhradu obdrží, pokud vypořádá závazek, a částka nároku je spolehlivě ocenitelná.

2.17 Uznání výnosů

Výnosy jsou oceňovány v reálné hodnotě obdržené nebo nárokové protihodnoty a představují částky nárokové Skupinou za prodej zboží a služby poskytnuté v běžné činnosti. Výnosy jsou sníženy o odhadované slevy, daň z přidané hodnoty a jiné s tržbami související daně.

Výnosy z poskytovaných zdravotních služeb

Skupina poskytuje zdravotnické služby, které jsou převážně hrazeny zdravotními pojišťovnami. Výnosy z poskytovaných služeb jsou uznány ve výsledku hospodaření v okamžiku poskytnutí služby. Prostředky získané před poskytnutím souvisejících služeb jsou zachyceny ve výkazu finanční situace jako závazky ze smluv.

Výnosy z prodeje zboží

Skupina v rámci své činnosti prodává zboží, zejména léky ve svých lékárnách. Výnos z prodeje zboží je uznán ve výsledku hospodaření k časovému okamžiku jeho převodu na zákazníka, tj. většinou při prodeji léků v lékárně.

Výnosy z nájemného

Skupině plynou výnosy z nájemného movitých věcí, které jsou uznány do výsledku hospodaření rovnoměrně po dobu trvání nájmu.

2.18 Zaměstnanecké požitky (osobní náklady)

Krátkodobé zaměstnanecké požitky

Závazky z titulu mezd a dovolené jsou zachyceny v období, kdy zaměstnanci poskytují Skupině své služby. Současně je zaúčtován zaměstnanecký požitek jako náklad snižující výsledek hospodaření. Závazky jsou oceněny v nediskontované částce přislíbené platby.

Náklady na důchodové požitky

Skupina přispívá do státního důchodového systému částky kalkulované v procentuální výši z hrubé mzdy zaměstnanců. Zároveň vybraným zaměstnancům Skupina přispívá fixními částkami do nestátních penzijních plánů. V obou případech se jedná o platby poskytované v rámci penzijních plánů definovaných příspěvků a Skupina platby vykazuje jako náklad snižující výsledek hospodaření v období, kdy zaměstnanec poskytuje službu, na jejímž základě Společnost platbu poskytuje.

2.19 Reklamní a marketingové náklady

Reklamní a marketingové náklady jsou uznány ve výsledku hospodaření v okamžiku čerpání související služby, resp. získání benefitu, na něž Skupina uskutečnila výdaje. Výdaje jsou uznány v aktivech pouze tehdy, představují-li předplacení v budoucnu poskytované plnění (např. zálohy na dodávky, předplacení inzerce, niž doposud nedošlo apod.).

2.20 Finanční výnosy a finanční náklady

Finanční výnosy a náklady Skupiny zahrnují úrokové výnosy, úrokové náklady včetně dopadu zajišťovacích derivátů, kurzové zisky a ztráty a bankovní poplatky.

Úrokové výnosy / náklady jsou uznány v čase a jejich výše je stanovena z nesplacené jistiny pomocí efektivní úrokové míry, kterou je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy / výdaje po očekávanou dobu trvání finančního aktiva / závazku k jeho čisté účetní hodnotě.

2.21 Daně ze zisku

Daňový náklad představuje součet splatné daně a odložené daně.

Splatná daň

Splatná daň vychází ze zdanitelného zisku stanoveného pro příslušný rok, přičemž zdanitelný výsledek (zisk / ztráta) je odlišný od výsledku hospodaření prezentovaného ve výkazu výsledku hospodaření a ostatního výsledku hospodaření z důvodu odlišného pohledu na daňové uznatelné náklady a výnosy, které jsou od účetního výsledku hospodaření odečteny nebo naopak k němu přičteny. Splatná daň je kalkulována individuálně u jednotlivých společností zahrnutých do Skupiny.

Odložená daň

Odložená daň plyne z použití závazkové metody rozvahového přístupu, při níž jsou identifikovány účetní (prezentované ve výkazu finanční situace) a daňové (použitelné při výpočtu zdanitelného výsledku) hodnoty jednotlivých aktiv a závazků a z jejich rozdílů je pomocí odpovídající daňové sazby kalkulována odložená daň. Odložené daňové závazky jsou všeobecně zachyceny u všech zdanitelných přechodných rozdílů a odložené daňové pohledávky jsou naopak zachyceny u všech odčitatelných přechodných rozdílů, ale pouze v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že budou dosaženy zdanitelné zisky, proti kterým mohou být odčitatelné přechodné rozdílů zužitkovány. Proto je účetní hodnota odložené daňové pohledávky revidována ke každému rozvahovému dni a snížena v rozsahu, u něhož uvedená podmínka uznatelnosti není naplněna.

Kumulovaná výše daňových ztrát, které jsou v souladu s právní úpravou převáděny k využití v dalších letech, vedou k uznání a ocenění odložené daně, konkrétně odložené daňové pohledávky snižující dopad celkového odloženého daňového závazku vyplývajícího z rozdílu účetních a daňových hodnot majetku.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou stanoveny pomocí daňových sazeb (a daňových zákonů), které byly schváleny v období před rozvahovým dnem a které se budou aplikovat k okamžiku realizovatelnosti odložené daňové pohledávky, resp. vypořádání odloženého daňového závazku. Ocenění odložených daňových závazků a pohledávek přitom odráží daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým Skupina k rozvahovému dni očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

Splatná a odložená daň za účetní období

Splatná a odložená daň je zachycena ve výsledku hospodaření jako náklad a výnos s výjimkou daně, která se vztahuje k (i) položkám zachyceným v ostatním úplném výsledku, u nichž je daňový dopad také součástí ostatního úplného výsledku (např. odložená daň související s deriváty v rámci zajištění peněžních toků) a (ii) položkám zachyceným přímo jako snížení nebo zvýšení vlastního kapitálu, kdy je daň také zachycena jako přímé zvýšení nebo snížení vlastního kapitálu.

2.22 Peníze a peněžní ekvivalenty a výkaz peněžních toků

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, vklady u bank na požádání a jiné krátkodobé, vysoce likvidní investice s původní splatností tři měsíce nebo méně. Pro účely sestavení výkazu peněžních toků zahrnují peníze a peněžní ekvivalenty také bankovní přečerpání ve výši jejich čistých nesplacených zůstatků. Skupina za prezentované období nevyužívala bankovní přečerpání, a proto pohled na peníze a peněžní ekvivalenty pro účely výkazu finanční situace a výkazu cash flow je stejný.

Výkaz peněžních toků, v části peněžního toku z provozních činností, byl sestaven za použití nepřímé metody, při níž je výsledek hospodaření upravován o dopady nepeněžních transakcí, o časové rozlišení minulých nebo budoucích provozních peněžních příjmů a výdajů a o položky výnosů a nákladů souvisejících s peněžními toky z investičních činností nebo financování.

Výkaz peněžních toků v části peněžního toku z investičních činností a financování byl sestaven za použití přímé metody, při níž jsou zveřejněny hlavní třídy hrubých peněžních příjmů a výdajů.

Placené úroky Skupina vykazuje v rámci peněžních toků z financování, zatímco přijaté úroky v rámci peněžních toků z investičních činností.

2.23 Události po rozvahovém dni

Následné události zahrnují transakce a události, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem schválení účetní závěrky. Jejich dopad je zachycen v účetních výkazech této účetní závěrky, pokud poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly již k rozvahovému dni (tzv. události po rozvahovém dni upravující účetní výkazy).

V opačném případě jsou takové události zveřejněny v této účetní závěrce bez dopadu do účetních výkazů, pokud se jedná o události významné, které nastaly nově v období po rozvahovém dni a jejich nezveřejnění by mohlo ovlivnit rozhodování uživatelů (tzv. události po rozvahovém dni neupravující účetní výkazy).

3 Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel a klíčové zdroje nejistoty při odhadech

3.1 Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel

Při uplatňování účetních pravidel uvedených v předcházející části se od vedení vyžaduje, aby provedlo úsudky, posoudilo obsah ekonomických transakcí a událostí a rozhodlo o použití účetních pravidel takovým způsobem, aby účetní závěra poskytovala jejím uživatelům užitečné informace pro jejich rozhodování.

V průběhu účetního období roku 2021 Skupina neprovedla žádný úsudek, který by výrazně ovlivnil tuto konsolidovanou účetní závěrku a bylo by nutné jej zde zmínit a zdůraznit.

3.2 Klíčové zdroje nejistoty při odhadech

Skupina činí určité odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Odhady jsou průběžně přehodnocovány na základě historického vývoje a zkušeností. V budoucnu dosažená skutečnost se může lišit od aktuálně učiněných a uznaných odhadů a uvážených předpokladů. Odhady a předpoklady, s nimiž je spojeno významnější riziko, že Skupina bude nucena přistoupit v budoucnu k zásadním změnám v účetních hodnotách prezentovaných aktiv a závazků, jsou zmíněny níže:

Doba odpisování budov a zařízení a nehmotných aktiv

Dlouhodobá hmotná i nehmotná aktiva jsou oceňována po dobu použitelnosti modelem pořizovacích nákladů, tj. ve výši pořizovacích nákladů snížených o oprávků a případné znehodnocení. Skupina činí relevantní odhady doby použitelnosti využívaného majetku a odpisy kalkuluje v rovnoměrné výši po celou dobu použitelnosti. V dalších letech může dojít k přehodnocení doby použitelnosti, což může mít za následek úpravy ve výpočtu budoucích odpisů, stejně tak může být majetek předčasně vyřazen, což způsobí ztrátu ve výši neodepsané účetní hodnoty majetku. Skupina každoročně reviduje účetní odhady spojené s odpisováním majetku.

Goodwill a související test na znehodnocení

Skupina testuje ročně ocenění goodwillu, zdali nedošlo k jeho znehodnocení a neměla by být uznána související ztráta ve výsledku hospodaření. Peněžotvornou jednotkou pro účely testování goodwillu je celá Skupina, nikoliv jednotlivá zdravotní zařízení. Skupina působí ve zdravotní jako celek, existují procesy, které jsou využívány napříč Skupinou jako jsou např. laboratoře a průběžně dochází k fúzím a vnitřním restrukturalizacím, které Skupinu a její řízení centralizují. Zpětně ziskatelná částka je stanovena na bázi hodnoty z užívání, jejíž kalkulace vyžaduje projekci budoucích výsledků, přičemž skutečnost se v budoucnu může lišit od současných odhadů.

Skupina stanovila projekci čistého peněžního toku na období let 2022 až 2026 s následnou extrapolací perpetuity s mírou růstu 2 %. Diskontní sazba použitá ve výpočtu hodnoty z užívání byla stanovena ve výši vážených průměrných nákladů kapitálu a činí 7,38 % (2020: 6,88 %). S pomocí těchto proměnných byla stanovena zpětně ziskatelná hodnota dostatečně vyšší, než je účetní hodnota k 31. 12. 2021.

Případné znehodnocení goodwillu je odolné i na větší změny použitých proměnných, kdy růst diskontní sazby až na úroveň 9,5 % (2020: 8,43 %) by nevedl ke snížení hodnoty goodwillu, stejně tak uvážení nulové míry růstu v období perpetuity by nevedlo k znehodnocení.

Reálná hodnota derivátů

Skupina využívá úrokové swapy k zajištění úrokového rizika plynoucího z variabilně úročené emise dluhopisů. Deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku, přičemž k ocenění Skupina využívá bankovní confirmace. Výše reálné hodnoty je ovlivněna tržními objektivními vstupy, např. tržní mezibankovní úrokovou sazbou, a pokud dojde v budoucnu k její změně, dojde přeneseně i k jiné kalkulaci reálné hodnoty s dopadem změny na vlastní kapitál Skupiny. K 31. prosinci 2021 vykazuje Skupina deriváty jako pohledávku ve výši 70 647 tis. Kč (2020: závazek 24 905 tis. Kč).

Očekávaná úvěrová ztráta k poskytnutým půjčkám

Vedení Skupiny považuje úvěrové riziko u finančních aktiv za minimální.

Daně ze zisku

Společnosti zahrnuté do Skupiny podléhají daňové legislativě České republiky a dle daňových předpisů platných k rozvahovému dni Skupina kalkuluje daňový dopad do konsolidované účetní závěrky – výši splatné a odložené daně. Výše odložené daně však může být v budoucnu pozměněna v důsledku změny daňové legislativy, daňových sazeb. K 31. prosinci 2021 vychází výpočet daňových dopadů z daňové sazby 19 % (obdobně k 31. 12. 2020).

Soudní a jiné právní spory

Skupina v kontextu své činnosti může být součástí různých soudních a jiných právních sporů, u nichž v daný moment vyhodnocuje jejich zachycení a/nebo zveřejnění v účetní závěrce.

Vystupuje-li Skupina jako žalobce a při úspěšném zakončení sporu může Skupině plynout peněžní plnění, je dopad takového sporu zachycen v účetních výkazech až při jeho právoplatném ukončení a do té doby jsou zveřejněny relevantní informace o podmíněných aktivech, je-li spor vyhodnocen pro Skupinu jako významný.

Je-li Skupina v postavení žalovaného, zachytí rezervu v případě, kdy ji existuje současný závazek vyplývající z minulé události, jeho vypořádání je pravděpodobné a výše vypořádání je spolehlivě ocenitelná. Pokud nejsou tyto podmínky splněny, Skupina zvažuje zveřejnění podmíněného závazku v komentáři k účetní závěrce, pokud by byl jeho potenciální dopad na Skupinu významný.

Závazky, které ve svém důsledku vyplynou ze zveřejněných podmíněných závazků nebo dokonce i z těch, které nejsou uznány a zveřejněny v účetní závěrce mohou mít významný dopad na finanční situaci Skupiny. Proto Skupina průběžně vyhodnocuje vedené a dosud neuzavřené soudní a jiné právní spory, její vedení spolupracuje s právními zástupci a výsledkem je rozhodnutí týkající se zachycení rezervy nebo zveřejnění podmíněného závazku, případně také podmíněného aktiva.

K 31. prosinci 2021 Skupina neneviduje žádný spor, z něhož by Skupině plynula povinnost zachycení.

4 Provozní segmenty

Skupina podniká pouze v České republice a provozuje zdravotnická zařízení a s nimi související laboratorní a lékárenskou činnost. Pro účely finančního řízení je vyhodnocována Skupina jako celek a s ním související činnost – poskytování zdravotnických služeb. Proto informace poskytnuté v konsolidované účetní závěrce je třeba vnímat také za informace zveřejněné v kontextu požadavků IFRS 8.

5 Dodatečné poznámky k účetním výkazům

5.1 Pozemky, budovy a zařízení

<i>v tis. Kč</i>	Pozemky a stavby	Zařízení, stroje a auta	Aktiva ve fázi pořízení	Celkem
<u>Pořizovací náklady</u>				
Zůstatek k 1/1/2020	380 281	1 622 533	6 879	2 009 694
pořízení	5 043	86 518	-	91 561
pořízení vzniklé akvizicemi	5 503	1 285	-	6 788
vyřazení	-437	-72 350	-	-72 787
převod dokončených investic	-	3 782	-3 782	-
Zůstatek k 31/12/2020	390 391	1 641 768	3 097	2 035 256
pořízení	14 077	91 676	-	105 753
vyřazení	-80 522	-22 849	-	-103 371
převod dokončených investic	-	1 728	-1 728	-
Zůstatek k 31/12/2021	323 946	1 712 323	1 369	2 037 638
<u>Oprávky</u>				
Zůstatek k 1/1/2020	-134 296	-757 835	-	-892 131
odpisy	-15 926	-127 920	-	-143 846
vyřazení	57	72 350	-	72 407
Zůstatek k 31/12/2020	-150 165	-813 405	-	-963 570
odpisy	-13 334	-132 946	-	-146 280
vyřazení	38 719	22 849	-	61 568
Zůstatek k 31/12/2021	-124 780	-923 502	-	-1 048 282
<u>Zůstatková hodnota</u>				
K 31/12/2020	240 226	828 364	3 097	1 071 686
K 31/12/2021	199 166	788 822	1 369	989 357

Žádný majetek vykazovaný výše v rámci celkového zůstatku není zastaven vůči závazkům Skupiny. Skupina neviduje žádný příslib v souvislosti s pořízením dlouhodobého hmotného majetku k 31. prosinci 2021.

V říjnu 2021 došlo k prodeji nemovitosti, držené původně dceřinou společností EUC Klinika Kladno s.r.o., společností EUC Real Estate a.s. Blíže k transakci v části 6.3.

5.2 Goodwill

<i>V tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2021	Rok končící 31/12/2020
<u>Pořizovací náklady</u>		
Zůstatek na počátku roku	1 334 864	1 265 403
přírůstek vzniklý akvizicí	-	69 461
Zůstatek na konci roku	1 334 864	1 334 864
<u>Kumulované snížení hodnoty</u>		
Zůstatek na počátku roku	-	-
ztráta ze snížení hodnoty	-	-
Zůstatek na konci roku	-	-
Účetní hodnota na konci roku	1 334 864	1 334 864

Goodwill byl testován na úrovni celé Skupiny, která je vnímána jako peněžotvorná jednotka. Zpětně získatelná částka byla stanovena jako hodnota z užití ve výši 2 938 918 tis. Kč (2020: 2 650 282 tis. Kč), při uvážení diskontní sazby 7,38 % p. a. (2020: 6,88 % p.a).

5.3 Ostatní nehmotná aktiva

<i>v tis. Kč</i>	Práva ze smluv	Software	Nehmotná aktiva v pořízení	Celkem
<u>Pořizovací náklady</u>				
Zůstatek k 1/1/2020	169 338	111 428	11 728	292 494
pořízení	-	24 632	-	24 632
přírůstek vzniklý akvizicí	34 916	-	-	34 916
vyřazení	-520	-1 510	-	-2 030
převod dokončených investic	-	9 207	-9 207	-
Zůstatek k 31/12/2020	203 734	143 757	2 521	350 012
pořízení	1 117	34 670	6 012	41 799
přírůstek vzniklý akvizicí	3 802	-	-	3 802
vyřazení	-	-1 225	-	-1 225
Zůstatek k 31/12/2021	208 653	177 202	8 533	394 388
<u>Oprávkky</u>				
Zůstatek k 1/1/2020	-33 893	-76 405	-	-110 298
odpisy	-19 878	-21 751	-	-41 629
vyřazení	-	1 510	-	1 510
Zůstatek k 31/12/2020	-53 771	-99 026	-	-150 418
odpisy	-20 575	-28 424	-	-48 999
vyřazení	-	1 225	-	1 225
Zůstatek k 31/12/2021	-74 346	-123 846	-	-198 192
<u>Zůstatková hodnota</u>				
K 31/12/2020	149 962	47 111	2 521	199 595
K 31/12/2021	134 307	53 356	8 533	196 196

Žádný majetek vykazovaný výše v rámci celkového zůstatku není zastaven vůči závazkům Skupiny. Skupina neeviduje žádný příslib v souvislosti s pořízením dlouhodobého nehmotného majetku k 31. prosinci 2021.

5.4 Pohledávky z derivátových operací

Mateřská společnost uzavřela v souvislosti s emisí dluhopisů následující derivátové kontrakty k zajištění úrokového rizika. Deriváty jsou oceněny k rozvahovému dni reálnou hodnotou s dopadem přecenění do ostatního úplného výsledku, neboť jsou klasifikovány jako zajišťovací nástroje a v rámci zajištění peněžních toků, konkrétně budoucích úrokových plateb stanovených na bázi variabilní úrokové míry.

V průběhu roku 2021 došlo k vyúčtování z derivátů v celkové výši 10 898 tis. Kč, které mělo negativní dopad do výsledku hospodaření (jako zvýšení úrokových nákladů) (2020: 6 087 tis. Kč negativní dopad do výsledku hospodaření, tj. zvýšení úrokových nákladů).

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2021	31/12/2020
KB IRS 750 mil. (3. 11. 2017 – 23. 11. 2022)	20 587	-13 351
KB IRS 750 mil. (15. 09. 2021 – 23. 11. 2028)	38 301	-
KB IRS 100 mil. (3. 11. 2017 – 23. 11. 2022)	2 696	-1 881
KB IRS 750 mil. (30. 11. 2021 – 23. 11. 2028)	-5 785	-
ČS IRS 550 mil. (3. 11. 2017 – 23. 11. 2022)	14 848	-9 673
Pohledávky (závazky) z derivátových kontaktů celkem	70 647	-24 905

Reálná hodnota k 31. 12. 2021 představuje pohledávku, zatímco k reálná hodnota k 31. 12. 2020 představuje závazek a je součástí ostatních finančních závazků (viz 5.11).

5.5 Zásoby

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2021	31/12/2020
Zdravotní materiál	30 214	22 847
Ostatní materiál	2 913	3 222
Zboží	96 051	111 466
Snížení hodnoty k čisté realizovatelné hodnotě	-552	-20 582
Zásoby celkem	128 626	116 953

5.6 Obchodní a jiné pohledávky

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2021	31/12/2020
Obchodní pohledávky	558 126	452 524
Očekávaná úvěrová ztráta	-1 231	-1 442
Obchodní pohledávky netto	556 895	451 082
Pohledávky vůči státu	10 053	6 001
Poskytnuté zálohy	37 209	30 088
Náklady příštích období	101 583	109 796
Ostatní pohledávky	16 738	10 292
Obchodní a jiné pohledávky celkem	722 478	607 259

5.7 Peněžní prostředky a nepeněžní transakce

Peněžní prostředky

Skupina nevykazuje žádné peněžní ekvivalenty, pouze peněžní prostředky uložené na bankovních účtech a v pokladně společností zahrnutých do Skupiny. Všechny peněžní prostředky jsou volně disponibilní k využití Skupinou.

Peníze jsou drženy u banky – Komerční banka, a.s. – s ratingem „A“ s pozitivním výhledem od S&P, „A“ se stabilním výhledem od Fitch. Skupina posoudila možné znehodnocení peněžních prostředků uložených u banky za velmi nízké s ohledem na publikované posouzení úvěrového rizika externími agenturami.

Skupina nevyužívá žádná bankovní přečerpání, která by byla zahrnuta mezi „Peněžní prostředky“ pro účely sestavení výkazu peněžních toků.

Nepeněžní transakce

V roce 2021, ani 2020 vyjma změn v rámci Skupiny, které jsou přiblíženy v části 6.3, nedošlo k významné nepeněžní transakci, která by měla vliv na finanční situaci Skupiny, ale neměla by současný dopad na výkaz peněžních toků.

5.8 Emitované dluhopisy

Dne 23. 11. 2017 vydala EUC emisi dluhopisů v celkové nominální hodnotě 1 401 mil. Kč s úrokovou sazbou 6M PRIBOR + 2 %. Nominální hodnota jednoho dluhopisu je 3 000 tis. Kč a dluhopis nese název „EUC VAR/22“, ISIN CZ0003517724. Dluhopisy jsou registrovány na regulovaném trhu a volně převoditelné. Administrátorem emise je Česká spořitelna a.s.

V souvislosti s emisí dluhopisů Společnost vynaložila transakční náklady (právní a ekonomické poradenství, administrace emise) v celkové výši 9 588 tis. Kč, které byly zúčtovány do ocenění závazku z emitovaných dluhopisů a ve svém důsledku navýšili efektivní úrokovou sazbu dluhopisů nad úroveň nominální úrokové sazby. Výše transakčních nákladů představuje diskont a je amortizovaná za pomoci efektivní úrokové sazby do úrokových nákladů po dobu splatnosti emise. S ohledem na výši diskontu a dobu splatnosti dluhopisů je rozdíl mezi nominální a efektivní úrokovou sazbou minimální (přibližně 0,17 %).

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2021	31/12/2020
Nominální hodnota	1 401 000	1 401 000
Diskont – transakční náklady	-1 758	-3 675
Zůstatková hodnota dluhopisů	1 399 242	1 397 325

Splatnost kuponu, tj. nominálního úroku, je pololetní, přičemž úrokové období je vždy od 23. 11. do 22. 5., resp. od 23. 5. do 22. 11. Při splatnosti úroků dochází k aktualizaci úrokové sazby pro nadcházející úrokové období. Úrokové sazby ovlivňující účetní období 2021, resp. 2020 byly stanoveny v následující výši:

- od 23. 11. 2019 do 22. 5. 2020 (páté úrokové období) 4,22 % p.a.; efektivní úroková sazba 4,39 %;
- od 23. 5. 2020 do 22. 11. 2020 (šesté úrokové období) 2,35 % p.a.; efektivní úroková sazba 2,52 %;
- od 23. 11. 2020 do 22. 5. 2021 (sedmé úrokové období) 2,37 % p.a.; efektivní úroková sazba 2,54 %;
- od 23. 5. 2021 do 22. 11. 2021 (osmé úrokové období) 2,52 % p.a.; efektivní úroková sazba 2,69 %;
- od 23. 11. 2021 do 22. 5. 2022 (deváté úrokové období) 5,47 % p.a.; efektivní úroková sazba 5,64 %;

Úrokové náklady z emitovaných dluhopisů jsou součástí finančních nákladů (viz pozn. 5.18) a za rok 2021 činily 52 139 tis. Kč (2020: 53 086 tis. Kč).

K rozvahovému dni jsou prezentovány v rámci krátkodobě splatných finančních závazků (viz pozn. 5.8) naběhlé úrokové náklady za období od 23. 11. 2021, resp. 2020:

v tis. Kč	31/12/2021	31/12/2020
Naběhlé neuhrazené úrokové náklady	8 089	3 505

5.9 Bankovní úvěry

Bankovní úvěr se týká financování nákupu nemovitosti a do Skupiny byl pořízen při akvizici společnosti KOSMA a DAMIAN a.s. v roce 2020. Úvěr je úročen sazbou 3,33 % p.a. a je postupně splatný do 31. 5. 2039. Úvěr je zajištěn související nemovitostí.

v tis. Kč	31/12/2021	31/12/2020
Bankovní úvěry – krátkodobě splatná část	175	4 244
Bankovní úvěry – dlouhodobě splatná část	3 900	-
Celkem	4 075	4 244

5.10 Práva k užívání aktiv a závazky z leasingu

Skupina si najímá různá aktiva zahrnující nemovitostní prostory, auta, IT a kancelářská zařízení. Průměrná doba leasingu je 3 až 5 let u movitého majetku a 5 až 15 let u nemovitého majetku. Závazky Skupiny vyplývající z leasingových smluv jsou zajištěny aktivy, které jsou předmětem leasingu.

Práva k užívání aktiv

v tis. Kč	Movitý majetek	Nemovitý majetek	Celkem
<u>Zůstatková hodnota</u>			
Zůstatek k 1/1/2020	16 665	1 477 272	1 493 937
modifikace leasingu	-2 091	116 023	113 931
přírůstky	9 427	45 867	55 294
úbytky	-398	-3 847	-4 245
odpisy	-6 646	-139 104	-145 750
Zůstatek k 31/12/2020	16 957	1 496 210	1 513 167
modifikace leasingu	722	68 514	68 836
přírůstky	3 658	95 432	99 090
úbytky	-217	-13 641	-13 858
odpisy	-7 716	-159 045	-166 761
Zůstatek k 31/12/2021	13 404	1 487 470	1 500 874

Závazek vyplývající z Práv k užívání aktiv

v tis. Kč	Movitý majetek	Nemovitý majetek	Celkem
Krátkodobý závazek	7 181	116 169	123 350
Dlouhodobý závazek	8 610	1 428 291	1 436 901
Zůstatek k 31/12/2021	15 791	1 544 460	1 560 251
Krátkodobý závazek	5 906	137 922	143 828
Dlouhodobý závazek	5 896	1 424 256	1 430 152

Zůstatek k 31/12/2021	11 802	1 562 178	1 573 980
------------------------------	---------------	------------------	------------------

Částky uznané ve výsledku hospodaření

<i>v tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2021	Rok končící 31/12/2020
Odpisy práv k užívání aktiv	166 761	145 750
Úrokové náklady k závazkům z leasingu	66 731	68 019
Nájemné vyplývající z krátkodobých leasingů	4 992	4 683
Celkem	238 484	218 452

Skupina uhradila v souvislosti s leasingy v průběhu roku 2021 celkem 207 062 tis. Kč (2020: 196 056 tis. Kč).

Analýza splatnosti

Budoucí minimální leasingové platby související se závazky z leasingu činí:

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2021	31/12/2020
Splatné do jednoho roku	204 633	191 146
Splatné v období mezi jedním a pěti roky	786 324	733 879
Splatné v období delším jak pět let	934 795	1 054 688
Celkem	1 925 752	1 979 712

Skupina není vystavena významnému riziku likvidity v souvislosti se závazky z leasingu. Skupina jejich výši a objem průběžně sleduje a vyhodnocuje v rámci řízení finančních rizik.

5.11 Nebankovní úvěry a jiné finanční závazky

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2021	31/12/2020
<u>Dlouhodobý zůstatek</u>		
Úvěry od ovládající společnosti	-	10 501
Závazek z pořízení dceřiné společnosti	8 636	31 682
Ostatní nefinanční subjekty	15 423	226
Dlouhodobý zůstatek celkem	24 059	42 409
<u>Krátkodobý zůstatek</u>		
Úvěry od ovládající společnosti – jistina	75 920	106 874
Úvěry od nespřízněných společností – jistina	5 885	-
Závazek z pořízení dceřiné společnosti	34 400	11 000
Krátkodobě splatný zůstatek naběhlých úroků z dluhopisů	8 089	3 505
Závazky z finančních derivátů	-	24 905
Krátkodobý zůstatek celkem	124 294	146 284
Nebankovní úvěry a jiné finanční závazky celkem	148 353	188 693

Úvěry od ovládající společnosti

Úvěry za ovládající společností zahrnují dvě zápůjčky poskytnuté v minulosti společností EUC holding a.s. Zápůjčky jsou úročeny úrokovou sazbou odvozenou od 3M PRIBOR navýšenou o marži 8,05 % p.a., resp. 8,5 % p.a. (průměrná úroková sazba pro rok 2021: 8,97 %; 2020: 9,29 % p.a.). Úvěry jsou splatné každoročně do konce roku s možností prodloužení o další rok, pokud protistrana netrvá na uhrazení.

Dlouhodobý zůstatek úvěru za menšinovým akcionářem společnosti CGB laboratoř a.s. – je úročen úrokovou sazbou odvozenou od 3M PRIBOR navýšenou o marži 3,83 % p.a. Úvěr byl splacen v říjnu 2021.

Závazky z pořízení dceřiných společností

K 31. 12. 2021 Společnost vykazuje celkový závazek 20 000 tis. Kč v souvislosti s pořízením 20% majetkové účasti ve společnosti Canadian Medical s.r.o.

V souvislosti s pořízením dceřiné společnosti Kosma a Damian a.s. Skupina uznala závazek v celkové hodnotě 13 817 tis. Kč (v nominálním vyjádření 14 400 tis. Kč), který je splatný v 31. ledna 2022.

V souvislosti s pořízením dceřiné společnosti ARTHROMED, s.r.o. Společnost uznala závazek v celkové hodnotě 4 603 tis. Kč (v nominálním vyjádření 5 000 tis. Kč), který je splatný v 31. ledna 2023.

V souvislosti s pořízením dceřiné společnosti ARTROCENTRUM-ORTOPEDIE, spol. s r.o. Společnost uznala závazek v celkové hodnotě 3 683 tis. Kč (v nominálním vyjádření 4 000 tis. Kč), který je splatný v 31. ledna 2023.

5.12 Obchodní a jiné závazky

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2021	31/12/2020
Obchodní závazky	399 999	368 633
Závazky vůči státu	104 996	121 840
Závazky vůči zaměstnancům	171 818	141 767
Přijaté zálohy	23 953	14 323
Ostatní závazky	15 021	17 237
Obchodní a jiné závazky celkem	715 787	663 800

Závazky vůči státu zahrnují závazky z titulu povinného odvodu DPH, daně ze závislé činnosti a závazky z titulu odvodu sociálního a zdravotního pojištění.

5.13 Rezervy

<i>v tis. Kč</i>	Rezervy
Počáteční stav k 1/1/2020	7 004
Tvorba nové rezervy	1 030
Využití rezervy	-1 950
Konečný stav k 31/12/2020	6 084
Zúčtování rezervy pro nepotřebnost	-1 054
Využití rezervy	-30
Konečný stav k 31/12/2021	5 000

Rezerva je tvořena na bonusy a její zúčtování se očekává v roce 2023.

5.14 Vložený kapitál

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2021	31/12/2020
Základní kapitál	100 000	100 000
Dodatečně vložený kapitál	820 000	820 000
Vložený kapitál celkem	920 000	920 000

EUC vykazuje registrovaný a plně splacený základní kapitál ve výši 100 000 tis. Kč, který je složen z 1 000 ks registrovaných akcií o nominální hodnotě 100 tis. Kč. Všechny akcie emitované Společností představují kmenové akcie a jsou klasifikovány jako vlastní kapitál. S každou akcií je spojen jeden hlas při rozhodování a nesou právo na výplatu dividend. V průběhu vykazovaného období let 2021 a 2020 nedošlo k žádné změně ve výši vlastního základního kapitálu, resp. počtu kmenových akcií a jejich nominální hodnotě.

5.15 Kumulovaný ostatní úplný výsledek

Skupina uzavřela deriváty k zajištění úrokového rizika a klasifikovala je jako zajišťovací nástroje v rámci zajištění peněžních toků. Deriváty jsou blíže popsány v části 5.4. Přecenění derivátů vstupuje do vlastního kapitálu skrz ostatní úplný výsledek s následnou kumulací:

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2021	31/12/2020
Přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků	70 647	-24 905
Odložená daň	-13 423	4 732
Fond z přecenění derivátů při zajištění peněžních toků	57 224	-20 173

5.16 Tržby

<i>v tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2021	Rok končící 31/12/2020
Tržby z poskytnutých služeb – zdravotní péče	3 171 809	2 586 838
Tržby z poskytnutých služeb – ostatní	44 909	122 475
Tržby z prodeje zboží – lékárny	1 356 106	1 270 937
Tržby ze smluv se zákazníky	4 572 824	3 988 250
Tržby z pronájmu	58 598	50 139
Tržby celkem	4 631 422	4 030 389

Disagregace výnosů ze smluv se zákazníků dle činností / produktů, které Skupina poskytuje, vyplývá z výše uvedené tabulky. Všechny výnosy jsou poskytnuty na území České republiky a jsou principálně zachyceny v čase poskytování služby, a to většinou lineární metodou nebo u prodeje zboží k časovému okamžiku.

Peněžní prostředky získané od klientů, resp. pojišťoven před poskytnutím zdravotní služby jsou uznány jako závazky ze smluv a prezentovány ve výkazu finanční situace jako „Výnosy příštích období“.

5.17 Osobní náklady

Skupina eviduje přepočtený stav zaměstnanců ke konci roku 2021: 2 106 (2020: 1 997 zaměstnanců), k nimž se váží následující zaměstnanecké požitky:

<i>v tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2021	Rok končící 31/12/2020
Mzdy a platy	1 269 650	1 170 863
Sociální (bez důchodového) a zdravotní pojištění	168 868	150 381
Ostatní osobní náklady	34 550	32 152
Krátkodobé zaměstnanecké požitky celkem	1 473 068	1 353 395
Penzijní plány definovaných příspěvků (důchodové pojištění)	283 607	227 741
Zaměstnanecké požitky celkem	1 756 675	1 581 137

Osobní náklady vztahující se k osobám klíčového vedení Skupiny jsou zveřejněny v části 6.5.

5.18 Nakoupené služby a dodávky

<i>v tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2021	Rok končící 31/12/2020
Nájemné	4 992	4 683
Služby související s užitím nemovitostí	97 495	78 087
Ekonomické, právní a jiné poradenství	26 270	21 548
Poplatky za vedení a správu společnosti (management fee)	12 000	12 000
Náklady na prodané zboží – lékárny	1 025 663	979 451
Náklady na zdravotní služby	117 554	137 918
Opravy a údržba	96 177	87 663
Školení a trénink	4 163	3 570
Jízdné a cestovní náklady	15 902	13 535
Telefony, internet a jiné náklady na komunikaci	11 555	10 673
Ostatní služby	51 012	64 155
Nakoupené služby a dodávky celkem	1 462 783	1 413 284

5.19 Daně a poplatky

Daně a poplatky zahrnují dopad silniční daně, poplatky za užívání dálnic, správní daně a poplatky.

5.20 Finanční výnosy

<i>v tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2021	Rok končící 31/12/2020
Úrokové výnosy	2 981	881
Čistý kurzový zisk	-	962
Ostatní finanční výnosy	413	271
Finanční výnosy celkem	3 394	2 114

5.21 Finanční náklady

<i>v tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2021	Rok končící 31/12/2020
Úrokové náklady		
<i>Emitované dluhopisy</i>	52 560	53 086
<i>Úvěry od ovládající společnosti</i>	8 217	10 145
<i>Bankovní úvěry</i>	141	1 101
<i>Úvěry od nespřízněných společností</i>	1 570	2 339
<i>Úrokové náklady z leasingů</i>	66 731	68 019
Úrokové náklady celkem	129 219	134 690
Čistá kurzová ztráta	610	-
Ostatní finanční náklady (bankovní poplatky)	6 423	6 229
Finanční náklady celkem	136 252	140 919

5.22 Daně ze zisku

5.22.1 Daň ze zisku uznaná ve výsledku hospodaření

Celková daň ze zisku uznaná ve výsledku hospodaření je složena ze splatné a odložené daně:

<i>V tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2021	Rok končící 31/12/2020
Splatný daňový náklad za běžné období	75 889	69 654
Odložený daňový výnos z titulu přechodných rozdílů a daňové ztráty	-3 350	-41 628
Celkový daňový náklad	72 539	28 027

Sesouhlasení celkového daňového nákladu k výsledku hospodaření před zdaněním lze zobrazit následujícím způsobem:

<i>V tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2021	Rok končící 31/12/2020
Zisk před zdaněním	346 726	112 991
Zákonná daňová sazba	19 %	19 %
Daňový náklad kalkulovaný z výsledku hospodaření	65 878	21 468
Daňový dopad daňově neuznatelných nákladů (výnosů)	6 661	6 558
Celkový daňový náklad	72 539	28 027
Efektivní daňová sazba	20,92 %	24,80 %

5.22.2 Odložená daň ve výkazu finanční situace

Na vznik odložené daně působí následující položky:

	31/12/2021		31/12/2020	
<i>v tis. Kč</i>	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Rozdíl účetní a daňové hodnoty majetku	-	159 000	-	165 345
Zajišťovací deriváty	-	13 423	4 732	-
Časové rozlišení	15 897	-	21 998	-
Daňová ztráta převáděná do budoucna	16 306	-	13 201	-
Odložená daň celkem v brutto ocenění	32 203	172 423	39 931	165 345
Vzájemné započtení	-20 704	-20 704	-22 151	-22 151

Odložená daň celkem v netto ocenění	11 499	151 719	17 780	143 194
--	---------------	----------------	---------------	----------------

Meziroční vývoj odložené daně:

<i>V tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2021	Rok končící 31/12/2020
Odložená daň na počátku období	-125 415	-170 329
Odložený daňový náklad zúčtovaný do ostatního úplného výsledku	-18 155	5 189
Odložený daňový výnos zúčtovaný do výsledku hospodaření	3 350	39 726
Odložená daň na konci období	-140 220	-125 414

5.23 Odměny statutárního auditora

V souvislosti s ověřením této konsolidované účetní závěrky a účetních závěrek společností zahrnutých do Skupiny za rok 2021 náleží auditorovi odměna v celkové výši 2 140 tis. Kč (2020: 2 130 tis. Kč). Za jiné ověřovací služby v rámci Skupiny byla v období roku 2021 vyúčtována auditorem odměna ve výši 0 tis. Kč (2020: 130 tis. Kč). V letech 2021 a 2020 Skupina nečerpala od auditora žádné služby v oblasti daňového poradenství. V oblasti dalších poradenských služeb byla auditorem vyúčtována v roce 2021 odměna ve výši 20 tis. Kč (2020: 72 tis. Kč).

6 Transakce se spřízněnými stranami

6.1 Osoba ovládající

Společnost EUC a.s. a tedy Skupina je ze 100 % vlastněna společností EUC holding a.s., kterou vlastní Elstar Fund spadající do struktury fondů zastřešených společností Tuffieh Funds SICAV plc. se sídlem 206, Wisely House, Level 2, Old Bakery Street, Valletta VLT 1450, Malta.

Nejvyšší ovládající osobou a akcionáři jsou pan Jan Blaško a pan Jan Schiesser.

6.2 Dceřiné společnosti

Skupina je složena z mateřské společnosti EUC a.s. a přímo či nepřímo ovládaných dceřiných společností uvedených níže. Všechny společnosti jsou registrovány v České republice a provozují své aktivity na území ČR.

Dceřiná společnost	Předmět činnosti	Podíl vlastnictví	
		31/12/2021	31/12/2020
EUC Klinika České Budějovice s.r.o.	Ambulantní klinika vč. lékárny	100 %	100 %
EUC Klinika Zlín, a.s.	Ambulantní klinika vč. lékárny	100 %	100 %
EUC Klinika a.s.	Ambulantní kliniky vč. lékáren	100 %	100 %
EUC Klinika Ústí nad Labem s.r.o.	Ambulantní klinika vč. lékárny	100 %	100 %
EUC Laboratoře s.r.o.	Laboratoře	100 %	100 %
Canadian Medical s.r.o.	Prémiová péče	100 %	100 %
EUC PLS s.r.o.	Pracovně-lékařské služby	100 %	100 %
EUC Premium Assistance s.r.o.	Prémiová péče	100 %	100 %
EUC Klinika Plzeň s.r.o.	Ambulantní klinika vč. lékáren	100 %	100 %
EUC Klinika Liberec s.r.o.	Ambulantní klinika vč. lékáren	100 %	100 %
EUC Klinika Brno s.r.o.	Ambulantní klinika	100 %	100 %
EUC Klinika Kladno s.r.o.	Ambulantní klinika vč. lékáren	100 %	100 %
EUC Klinika Hradec Králové s.r.o.	Ambulantní klinika vč. lékárny	100 %	100 %
CGB laboratoř a.s.	Laboratoř	100 %	51 %
EUC Dermacentrum s.r.o.	Ambulantní klinika	100 %	100 %
Homolka Premium Care s.r.o.	Prémiová péče	100 %	100 %
DIMOLab s.r.o.	Laboratoř	100 %	51 %
EUC Klinika Ostrava a.s.	Ambulantní klinika vč. lékárny	100 %	100 %
REHA Centrum Mladá Boleslav s.r.o.	Rehabilitační ambulance	100 %	100 %
EUC Klinika Praha a.s.	Ambulantní kliniky vč. lékáren	100 %	100 %
MEDIJANOR s.r.o.	Ambulance	100 %	-
MUDr. Kamila Škapová s.r.o.	Ambulance	100 %	-

6.3 Změny ve Skupině

Navýšení majetkové účasti v dceřiné společnosti CGB laboratoř, a.s.

V červenci 2021 došlo k navýšení majetkového podílu v dceřiné společnosti CGB laboratoř a.s. z původních 51 % na 100 %, přičemž za 49% majetkový podíl Skupina zaplatila nekontrolním vlastníkům 214 000 tis. Kč. Současně se ta zvýšil podíl na společnosti DIMOLab s.r.o., která je 100% dceřinou společností společnosti CGB laboratoř a.s. Dopad transakce je samostatně prezentován jak ve výkazu peněžních toků, tak ve výkaz změn vlastního kapitálu.

Akvizice dceřiných společností představující rozšíření Skupiny v roce 2021

V průběhu roku 2021 Skupina uskutečnila následující tři akvizice menších regionálních ordinací:

- K 1. 7. 2021 Skupina skrz dceřinou společnost EUC Klinika Liberec s.r.o. pořídila 100% majetkový podíl ve společnosti Ordinance Rochlice s.r.o., která byla následně ještě v průběhu roku 2021 začleněna fúzí do dceřiné společnosti EUC Klinika Liberec s.r.o.
- K 1. 8. 2021 Skupina skrz dceřinou společnost EUC Klinika Liberec s.r.o. pořídila 100% majetkový podíl ve společnosti MUDr. Kamila Škapová s.r.o.
- K 1. 9. 2021 Skupina skrz dceřinou společnost EUC Klinika a.s. pořídila 100% majetkový podíl ve společnosti MEDIJANOR s.r.o.

U výše uvedených akvizic došlo k rozpoznání práv ze smluv v hodnotě 3 802 tis. Kč.

Prodej části čistých aktiv dceřiné společnosti EUC Klinika Kladno s.r.o.

V září 2021 vznikla odštěpením části čistých aktiv (zejména nemovitosti) společnosti EUC Klinika Kladno s.r.o. 100% dceřiná společnost EUC Kladno RE s.r.o. Po vzniku byl v říjnu 100% majetkový podíl ve společnosti EUC Kladno RE s.r.o. prodán za 82 585 tis. Kč společnosti EUC Real Estate a.s. s uznáním celkového zisku 40 075 tis. Kč ve výsledku hospodaření.

V roce 2020 došlo k následujícímu rozšíření Skupiny:

V průběhu roku 2020 Skupina uskutečnila následující akvizice:

- K 1. 1. 2020 Skupina skrz dceřinou společnost EUC Premium s.r.o. pořídila 100% majetkový podíl ve společnosti ARTROCENRUM-ORTOPEDIE spol. s r.o. která byla následně ještě v průběhu roku 2020 začleněna fúzí do dceřiné společnosti EUC Premium s.r.o. (nyní Canadian Medica, s.r.o.).
- K 7. 1. 2020 Skupina skrz dceřinou společnost EUC Klinika a.s. pořídila 100% majetkový podíl ve společnosti KOSMA a DAMIAN a.s., která byla následně ještě v průběhu roku 2020 začleněna fúzí do dceřiné společnosti EUC Klinika a.s.
- K 7. 1. 2020 Skupina skrz dceřinou společnost EUC Klinika a.s. pořídila 100% majetkový podíl ve společnosti ARTHROMED, s.r.o., která byla následně ještě v průběhu roku 2020 začleněna fúzí do dceřiné společnosti do EUC Klinika a.s.
- K 9. 9. 2020 Skupina skrz dceřinou společnost EUC Klinika Kladno s.r.o. pořídila 100% majetkový podíl ve společnosti Pneumologie Slaný s.r.o., která byla následně ještě v průběhu roku 2020 začleněna fúzí do dceřiné společnosti EUC Klinika Kladno s.r.o.

U výše uvedených akvizic došlo ke vzniku goodwillu ve výši 68 341 tis. Kč, a dále k rozpoznání práv ze smluv v hodnotě 34 916 tis. Kč.

6.4 Transakce se spřízněnými stranami

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly realizovány za cenových podmínek odpovídajících pokynu Generální finančnímu ředitelství ČR D-34 a lze je považovat za rozsah shodný s transakcemi s nespřízněnými stranami. Zůstatky nesplacené k rozvahovému dni nejsou nijak zajištěny a jejich vypořádání se očekává formou peněžní platby.

Obchodní vztahy se spřízněnými stranami – poskytování a přijímání služeb

v tis. Kč	Částky dlužné spřízněnými stranami (pohledávky)		Částky dlužné spřízněným stranám (závazky)	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Ovládající osoby	-	497	1 227	1 073

Finanční vztahy se spřízněnými stranami – poskytování a přijímání úvěrů a půjček

Skupina za účetní období zahrnutá do této účetní závěrky eviduje závazky z titulu v minulosti přijatých úvěrů a půjček od spřízněných stran.

v tis. Kč	Částky dlužné spřízněnými stranami (pohledávky)		Částky dlužné spřízněným stranám (závazky)	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Ovládající osoby	-	-	75 920	106 874

Dividendy

V roce 2020 byly přiznány a vyplaceny dividendy nekontrolním vlastníkům dceřiné společnosti CGB laboratoř a.s. ve výši 4 900 tis. Kč.

6.5 Odměny klíčového vedení

Osobní náklady v rozsahu krátkodobých zaměstnaneckých požitků zachycené ve výsledku hospodaření Společnosti za rok 2021 činí 26 133 tis. Kč (2020: 14 763 tis. Kč).

V letech 2021 ani 2020 nebyly vyplaceny žádné odměny či jiné výhody členům orgánů jednotlivých společností zahrnutých do Skupiny – představenstvu a dozorčí radě.

7 Řízení finančního rizika

Skupina obdobně jako jiné subjekty v ekonomickém prostředí je vystavena finančním rizikům v důsledku používání finančních nástrojů – aktivních i pasivních. Finanční rizika, která ovlivňují finanční situaci a výkonnost Skupiny, jsou následující a vyplývají z finančních nástrojů specifikovaných v pozn. 7.1:

- úrokové riziko;
- riziko likvidity;
- měnové riziko;
- úvěrové (kreditní) riziko.

Informace v následujících částech shrnují údaje z předcházejících částí účetní závěrky, pokud souvisejí s finančními nástroji a řízením finančních rizik.

7.1 Kategorie finančních nástrojů

Hlavní finanční nástroje prezentované Skupinou, z nichž plynou finanční rizika, jsou:

- obchodní pohledávky a závazky;
- vklady v bankách;
- emitované dluhopisy;
- přijaté / poskytnuté úvěry.

V tis. Kč	31/12/2021	31/12/2020
Finanční aktiva		
Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou	965 176	780 353
z toho: Obchodní a ostatní pohledávky	573 633	461 374
Peněžní prostředky	391 543	318 979
Pohledávky v reálné hodnotě		
Zajišťovací deriváty	70 647	-
Finanční závazky		
Finanční závazky oceňované zůstatkovou hodnotou	3 536 596	3 532 138

<i>z toho:</i>	<i>Obchodní závazky</i>	415 020	385 870
	<i>Emitované dluhopisy</i>	1 399 242	1 397 325
	<i>Přijaté úvěry a jiné finanční závazky</i>	148 354	188 693
	<i>Závazky z leasingů</i>	1 573 980	1 560 251
Závazky v reálné hodnotě			
	<i>Zajišťovací deriváty</i>	-	24 905
	<i>Podmíněná protihodnota</i>	43 036	44 400

7.2 Úvěrové (kreditní) riziko

Úvěrové riziko vyplývá z rizika, že protistrana (odběratel, dlužník) nesplní své smluvní závazky a Skupině tak vznikne finanční ztráta. Zůstatek nesplacených obchodních pohledávek, stejně tak poskytnutých úvěrů je dán zejména pohledávkami za spřízněnými stranami, mateřskou a sesterskou společností. Zároveň většina pohledávek je ve stavu do splatnosti, doposud u nich nenastala pochybnost o splacení a ani minulost nepotvrzuje odpisy pohledávek. Proto Skupina považuje úvěrové riziko za nízké a přistupuje individuálně ke znehodnocení pohledávek. Úvaha modelu očekávané ztráty vede k nemateriálnímu znehodnocení a dlužníci disponují dostatečnými aktivy k případné úhradě.

7.3 Úrokové riziko

Úrokové riziko je spojeno s emitovanými dluhopisy, které mají proměnlivou úrokovou sazbu aktualizovanou pololetně a dále s úvěry přijatými od spřízněných stran, resp. poskytnutými spřízněným stranám.

U závazků s proměnlivým úročením není Skupina schopna dlouhodobě přesně odhadnout výši úrokových plateb, neboť se odvíjí od vývoje tržní referenční sazby. Úročení emitovaných dluhopisů vychází z referenční mezibankovní sazby 6M PRIBOR a úročení nebankovních úvěrů z referenční mezibankovní sazby 3M PRIBOR. Budoucí odhadované peněžní toky založené na úrokových sazbách účinných k rozvahovému dni jsou zveřejněny v pozn. 7.5.

Vedení Skupiny analyzuje svou úrokovou pozici a průběžně posuzuje vývoj a rozdíly mezi sjednanými a tržními úrokovými sazbami. Dopad vývoje úrokových sazeb z emitovaných dluhopisů Skupina zajišťuje úrokovými swapy, které mění variabilní úročení na fixní úročení.

7.4 Měnové riziko

Měnové riziko je spojeno s cizoměnovými transakcemi a z nich plynoucími cizoměnovými zůstatky. Funkční měnou Společnosti a jejích dceřiných společností je CZK a je-li uskutečněna transakce denominována v jiné měně, je přepočítána, stejně tak jsou přepočítávány zůstatky pohledávek a závazků, které z transakce plynou. Důsledkem je vznik kurzových rozdílů s vlivem na celkový výsledek hospodaření. Za rok 2021 Skupina zahrнула do výsledku hospodaření čistou kurzovou ztrátu ve výši 610 tis. Kč (2020: čistý kurzový zisk 962 tis. Kč) a je patrné, že měnové riziko je u Skupiny minimální.

7.5 Riziko likvidity

Riziko likvidity je spojeno se schopností Skupiny dostát svých finančních povinností a splatit závazky – úrokové platby a jistiny dle smluvních podmínek a v termínu jejich splatnosti. Skupina je schopna dostát svým povinnostem vyplývajícím ze závazků vůči nespřízněným subjektům (obchodní závazky, úrokové platby z emitovaných dluhopisů i splátky bankovního úvěru včetně příslušenství) a tyto povinnosti plnit dle smluvních podmínek. Pro tyto účely se Skupina snaží udržovat dostatečný objem peněz prostředků, řídit splatnost závazků se splatností pohledávek a využívá cash pool s dceřinými společnostmi. Riziko likvidity není významným způsobem ovlivněno úvěrovým rizikem, neboť Skupina nemá dlouhodobé pohledávky.

Zbývající splatnost nederivátových finančních závazků Skupiny (v tis. Kč):

K 31/12/2021	Vážený průměr efektivní úrokové sazby	Do 1 roku	1 až 2 roky	2 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Neúročené finanční závazky	x	148 354	-	-	-	148 354
Emitované dluhopisy s variabilním úročením	5,64 %	1 456 501	-	-	-	1 456 501
Závazky z leasingu	3,83 %	204 633	203 543	582 781	934 795	1 925 753
Závazek z podmíněné protihodnoty	4,39 %	34 400	8 636	-	-	43 036
Celkem		1 843 888	212 179	582 781	934 795	3 573 643

K 31/12/2020	Vážený průměr efektivní úrokové sazby	Do 1 roku	1 až 2 roky	2 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Neúročené finanční závazky	x	188 995	-	-	-	188 995
Emitované dluhopisy s variabilním úročením	2,54 %	33 665	1 434 665	-	-	1 468 330
Závazky z leasingu	4,00 %	191 146	188 287	545 592	1 054 688	1 979 712
Závazek z podmíněné protihodnoty	4,39 %	11 000	10 000	23 400	-	44 400
Celkem	x	424 805	1 632 952	567 992	1 054 688	3 681 437

Tabulky likvidity jsou sestaveny na základě nediskontovaných peněžních toků evidovaných finančních závazků a uvažují nejbližší datum splatnosti, ke kterému může být po Skupině požadováno splacení závazků. Tabulka zahrnuje jak budoucí úrokové platby, tak splátky jistin úvěrů.

7.6 Vývoj závazků z financování

Skupina v rámci svých závazků vykazuje následující finanční závazky, jejichž peněžní úhrada je prezentována ve výkazu peněžních toků v rámci peněžních toků z financování.

v tis. Kč	Emise dluhopisů	Závazky z úroků k dluhopisům	Závazky z leasingů	Závazky z podmíněné protihodnoty	Bankovní úvěry	Ostatní nebankovní úvěry	Celkem
Zůstatek k 1/1/2020	1 395 407	5 140	1 517 205	30 566	590	124 675	3 073 582
peněžní splátky	-	-	-70 885	-11 705	-3 379	-19 694	-105 663
peněžní příjem	-	-	-	-	7 335	10 790	18 125
nové závazky z leasingu	-	-	113 931	-	-	-	113 931
závazek z dokoupení nekontrolních podílů (6.3)	-	-	-	22 103	-	-	22 103
placené úroky	-	-52 804	-68 019	-	-1 101	-8 935	-130 859
úrokové náklady	1 918	51 169	68 019	1 718	1 101	10 765	-134 690
Zůstatek k 31/12/2020	1 397 325	3 505	1 560 251	42 682	4 546	117 601	3 125 909
peněžní splátky	-	-	-140 327	-579	-471	-46 366	-187 743
peněžní příjem	-	-	-	-	-	24 229	24 229
nové závazky z leasingu	-	-	99 090	-	-	-	99 090
modifikace leasingu	-	-	54 966	-	-	-	54 966
kapitalizace úroku	-	-	-	-	-	1 769	1 769
placené úroky	-	-45 637	-66 731	-	-140	-9 279	-121 787
úrokové náklady	1 918	50 221	66 731	933	140	9 275	129 218
Zůstatek k 31/12/2021	1 399 242	8 089	1 573 980	43 036	4 075	97 229	3 125 651

7.7 Oceňování reálnou hodnotou

Skupina oceňuje reálnou hodnotou na pokračující bázi pouze deriváty (úrokové swapy) vymezené jako zajišťovací nástroje úrokového rizika spojeného s emitovanými dluhopisy. Reálná hodnota úrokového swapu je stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků a vychází z kalkulace učiněné bankou (Komerční banka a.s. a Česká spořitelna a.s.), která je protistranou ve sjednaném kontraktu. Budoucí peněžní toky vycházejí z porovnání forwardových úrokových sazeb a smluvních úrokových sazeb a jsou k rozvahovému dni tržní úrokovou sazbou. Oceňování derivátů odpovídá úrovni 2 v hierarchii určení reálné hodnoty. Vzhledem k použití zajišťovacího účetnictví – zajištění peněžních toků – je změna reálné hodnoty derivátu zachycena jako součást ostatního úplného výsledku.

Finanční aktiva (peněžní prostředky, obchodní pohledávky a poskytnuté úvěry) jsou oceňovány v zůstatkové hodnotě, která se k rozvahovému dni výrazně neodchyluje od reálné hodnoty, neboť jde převážně o krátkodobě splatné zůstatky a v případě poskytnutých úvěrů o variabilně úročené zůstatky.

Finanční závazky s proměnlivým úročením – emitované dluhopisy a úvěry od spřízněných stran – jsou oceňovány v zůstatkové hodnotě, přičemž jejich úročení je průběžně aktualizováno dle vývoje tržních úrokových sazeb a v důsledku tak účetní hodnota koresponduje s vývojem jejich reálné hodnoty s případnými nevýznamnými rozdíly. Obchodní závazky se ve své účetní hodnotě přibližují reálnému ocenění vzhledem k jejich splatnosti v krátké době po rozvahovém dni.

7.8 Řízení kapitálu

Cílem Skupiny při řízení struktury kapitálu je zabezpečit její schopnost pokračovat v podnikání s hlavním cílem produkovat zisky pro své akcionáře, udržovat optimální poměr vlastních a cizích zdrojů a tlačit na snižování celkových nákladů kapitálu. Struktura zdrojů Skupiny sestává ze závazků, které zahrnují závazky z emitovaných dluhopisů, závazky z úvěrů od spřízněných stran, dále z disponibilních peněžních prostředků a vlastního kapitálu. Za účelem udržení či zlepšení kapitálové struktury, může Skupina požádat akcionáře o zvýšení vlastního kapitálu, což je činěno příplatky mimo základní kapitál Společnosti.

Vedení Skupiny sleduje zdroje financování na základě poměru vlastních a cizích zdrojů počítaného jako poměr čistého dluhu na celkovém kapitálu. Čisté cizí zdroje jsou počítány jako celkové závazky (bez uvážení odloženého daňového závazku) snížené o zůstatek peněz a peněžních ekvivalentů. Celkový kapitál je počítán jako vlastní kapitál vykázaný ve výkazu finanční situace plus čisté cizí zdroje.

Poměr vlastních a cizích zdrojů k rozvahovým dnům byl následující:

v tis. Kč	31/12/2021	31/12/2020
Celkové závazky	4 082 878	4 049 005
Minus: peněžní prostředky	391 543	318 979
Čistý dluh	3 691 336	3 730 026
Vlastní kapitál	1 280 764	1 101 161
Celkový kapitál	4 972 099	4 831 187
Poměr vlastního a celkového kapitálu	25,76 %	22,79 %

8 Podmíněná aktiva a podmíněné závazky

Skupina nevede žádné právní spory, z nichž by pro ni plynuly podmíněné závazky, případně podmíněná aktiva. Nejsou evidovány ani další skutečnosti, které by naplňovaly podmínky pro zveřejnění podmíněných závazků.

9 Události po rozvahovém dni

Žádné významné události s dopadem na finanční situaci a výkonnost Skupiny v období po rozvahovém dni do data schválení účetní závěrky nenastaly s výjimkou zahájení procesu refinancování emitovaných dluhopisů. Emitované dluhopisy jsou splatné nejpozději v listopadu 2022, a proto jsou též prezentovány jako krátkodobé závazky v této konsolidované účetní závěrce.

Vedení Skupiny rozhodlo o refinancování stávající emise novou emisí dluhopisů, přičemž byl započat proces přípravy prospektu cenného papíru. Záměrem vedení je refinancovat dluhopisy před jejich splatností, a to v průběhu prvního pololetí roku 2022.

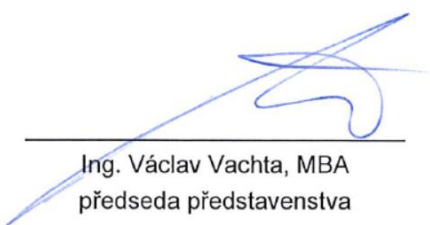
Výpočet covenantu

V rámci stanovené metodiky výpočtu covenantu dochází k eliminaci úprav IFRS 16 Leasingy. Dopad eliminace úprav IFRS 16 do výsledku hospodaření v roce 2021 činil -26 022 tis. Kč (2020: -23 816 tis. Kč)

v tis. Kč	Poznámka	31/12/2021	31/12/2020
EBITDA		606,2	406,0
Výsledek hospodaření před zdaněním očištěný o dopad leasingu do výsledku	Str.5 minus odst. 9	372,7	136,8
- výnosové úroky	Odst. 5.20	-3,0	-0,9
+ nákladové úroky očištěné o úroky z leasingů	Odst. 5.21	62,5	66,7
+ odpisy očištěné o odpisy z leasingů	Str.5 minus odst. 5.10	195,3	185,5
+/- změna stavu rezerv a opravných položek	Odst.5.5/5.6/5.13	-21,3	18,0
Čistá zadluženost		1 099,5	1 215,8
Bankovní úvěry	Odst. 5.8 + 5.9	1 403,3	1 401,6
Závazek ovládací nebo ovládaná osoba	Odst. 5.11	75,9	117,4
- Peněžní prostředky	Str. 4	-391,5	-319,0
Závazky z leasingu movitých věcí	Odst. 5.10	11,8	15,8
Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti		1,8	3,0

10 Schválení účetní závěrky

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla schválena ke zveřejnění dne 3. března 2022.



Ing. Václav Vachta, MBA
předseda představenstva



Mgr. Milan Zapletal, MBA
člen představenstva

Zpráva nezávislého auditora

o ověření konsolidované i samostatné účetní závěrky

k 31. prosinci 2021

EUC a.s.

Praha, březen 2022

Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	EUC a.s.
Sídlo:	Evropská 859/115, 160 00 Praha 6 Vokovice
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl B, číslo vložky 7918
IČO:	267 30 413
Statutární orgán:	MUDr. Michal Bednář Mgr. Markéta Billová Jan Schiesser Ing. Václav Vachta, MBA MUDr. Jiří Madar Mgr. Milan Zapletal
Předmět činnosti:	Činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence,
Ověřované období:	1. leden 2021 až 31. prosinec 2021
Příjemce zprávy:	Jediný akcionář

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti:	AUDIT ONE s.r.o.
Evidenční číslo auditorské společnosti:	604
Sídlo:	Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8 Karlín
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl C, číslo vložky 345046
IČO:	099 38 419
Telefon:	+420 771 224 893
E-mail:	info@auditone.cz
Odpovědný auditor:	Ing. Jiří Smělý
Evidenční číslo auditora:	2184

Zpráva nezávislého auditora**pro jediného akcionáře společnosti EUC a.s.****Zpráva o auditu konsolidované účetní závěrky****Výrok auditora**

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky obchodní společnosti EUC a.s. (dále „účetní jednotka“) a jejích dceřiných společností („Skupiny“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidovaného výkazu o finanční situaci k 31.12.2021, z konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok končící 31.12.2021 a přílohy k těmto výkazům, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Skupiny k 31.12.2021 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31.12.2021 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na účetní jednotce nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Jiné skutečnosti

Předchozí období bylo auditováno auditorskou společností NEXIA AP a.s., která dne 20. 4. 2021 vydala k účetní závěrce za předchozí období nemodifikovaný výrok.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu konsolidované účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu konsolidované účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Goodwill

Skupina je v souladu s IFRS povinna jednou ročně ověřit, zda nedošlo ke snížení hodnoty goodwillu. Testování Goodwillu na snížení hodnoty je pro náš audit důležité, protože zůstatek ve výši 1 335 mil. Kč k 31. 12. 2021 je z hlediska účetní závěrky významný (materiální). Testování je složitý proces a je založeno na očekávaném Cash Flow, které je závislé na budoucích ekonomických podmínkách.

Námi provedené auditorské postupy zahrnovaly mimo jiné spolupráci se znalcem, který se podílel na vyhodnocení předpokladů a metodiky použité skupinou pro provedení impairment testu. Zaměřili jsme se rovněž na přiměřenost informací uvedených v účetní závěrce.

Informace o goodwillu jsou uvedeny v kapitolách:

- 2.6 Goodwill
- 2.8 Snížení hodnoty nefinančních aktiv
- 3.2 Klíčové zdroje nejistoty při odhadech v části nazvané Goodwill a související test na znehodnocení
- 5.2 Goodwill.

Nepřetržité trvání Skupiny

Jak je blíže popsáno v bodě 9 přílohy účetní závěrky, Skupina se připravuje na refinancování emitovaných dluhopisů. Emitované dluhopisy jsou splatné nejpozději v listopadu 2022. Vedení skupiny rozhodlo o

refinancování stávající emise novou emisí dluhopisů, přičemž byl započat proces přípravy prospektu cenného papíru. Úspěšné zvládnutí tohoto procesu je zásadním faktorem ovlivňujícím schopnost nepřetržitě trvat. Zjistili jsme, že nejvýznamnějším předpokladem použitým pro posouzení toho, zda je Skupina schopna nepřetržitě trvat, je očekávaná schopnost uplatnit emitované dluhopisy na trhu v požadované výši, protože to je zásadní faktor determinující předpokládanou kapitálovou pozici. Vedení muselo při provádění souvisejících výpočtů, např. při stanovení impairmentu Goodwillu, ve velké míře uplatnit subjektivní úsudek.

Posouzení správnosti předpokladů ohledně schopnosti realizovat emisi dluhopisů jsme při auditu věnovali velký časový prostor, včetně zapojení členů auditorského týmu se zkušenostmi v oblasti oceňování. Námi provedené auditorské postupy zahrnovaly mimo jiné také inspekci nabídek na realizaci emise dluhopisů či kontrolu výpočtu Covenantů. Zaměřili jsme se rovněž na přiměřenost informací uvedených v účetní závěrce.

Informace o předpokladu nepřetržitého trvání Skupiny jsou uvedeny v kapitolách:

- 2.1 Prohlášení o shodě a východiska sestavení účetní závěrky
- 9 Události po rozvahovém dni

Ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení účetní jednotky.

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s individuální a konsolidovanou účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v individuální a konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s individuální a konsolidovanou účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Skupině, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost vedení účetní jednotky, dozorčí rady a výboru pro audit za konsolidovanou účetní závěrku

Vedení účetní jednotky odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování konsolidované účetní závěrky je vedení účetní jednotky povinno posoudit, zda je Skupina schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v popisné části konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy vedení účetní jednotky plánuje zrušení Skupiny nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada ve spolupráci s výborem pro audit.

Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše

uvedenými předpisy ve všech případech v konsolidované účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé konsolidované účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti konsolidované účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol vedením účetní jednotky.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Skupiny relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti vedení účetní jednotky uvedlo v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Skupiny nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v textové části konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Skupiny nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Skupina ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních údajích účetních jednotek zahrnutých do Skupiny a o její podnikatelské činnosti, aby bylo možné vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Zodpovídáme za řízení auditu Skupiny, dohled nad ním a za jeho provedení. Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce je naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat vedení účetní jednotky, dozorčí radu a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat ho o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali vedení účetní jednotky, dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu konsolidované účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o auditu samostatné účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené samostatné účetní závěrky obchodní společnosti EUC a.s. (dále „účetní jednotka“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31.12.2021, z výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31.12.2021 a přílohy k těmto výkazům, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru samostatná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace obchodní společnosti EUC a.s. k 31.12.2021 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31.12.2021 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na účetní jednotce nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Jiné skutečnosti

Předchozí období bylo auditováno auditorskou společností NEXIA AP a.s., která dne 20. 4. 2021 vydala k účetní závěrce za předchozí období nemodifikovaný výrok.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Ocenění finančních investic v dceřiných společnostech

Investice v dceřiných společnostech se oceňují ve výši pořizovacích nákladů a jsou posuzovány pro případné znehodnocení. Pokud je zpětně získatelná částka investice odhadována ve výši nižší, než činí pořizovací náklady, je zachycena ztráta ze snížení hodnoty ve výsledku hospodaření. Testování správnosti ocenění je pro náš audit podstatné, protože zůstatek ve výši 1 778 mil. Kč k 31.12.2021 je z hlediska účetní závěrky významný (materiální). Testování je založeno na ověření zpětně získatelné částky, kdy za zpětně získatelnou částku je pro tyto účely považován budoucí peněžní tok vyplývající z využívání peněžotvorné jednotky.

Investice do společností jsou realizovány za předpokladu, že se efekty z investice ze synergií projeví nejen v akvizované entitě, ale rovněž i v ostatních entitách. Jako peněžotvorná jednotka, kterou je v souladu s IFRS nejmenší identifikovatelná skupina aktiv, která vytváří peněžní příjmy výrazně nezávisle na peněžních příjmech z jiných aktiv nebo skupin aktiv, je tak považována celá skupina.

Námi provedené auditorské postupy zahrnovaly:

- prověření postupů schvalování a účtování dlouhodobého finančního majetku,
- inspekce výpisů z obchodního rejstříku společností, v nichž účetní jednotka drží podíly,
- provedení auditů účetních závěrek všech významných dceřiných společností,
- inspekce zápisů z jednání statutárního orgánu a valné hromady,
- inspekce zápisů z konaných valných hromad společností, v nichž účetní jednotka drží podíly.

Dále jsme zhodnotili správnost výše ocenění finančních investic i s ohledem na možné změny ekonomické situace. Taktéž jsme se zaměřili na přiměřenost informací uvedených v účetní závěrce.

Informace o finančních investicích v dceřiných společnostech jsou uvedeny v kapitolách:

- 2.3 Finanční investice v dceřiných společnostech a
- 6.2 Dceřiné společnosti

Nepřetržitě trvání účetní jednotky

Jak je blíže popsáno v bodě 9 přílohy účetní závěrky, společnost se připravuje na refinancování emitovaných dluhopisů. Emitované dluhopisy jsou splatné nejpozději v listopadu 2022. Vedení společnosti se rozhodlo o refinancování stávající emise novou emisí dluhopisů, přičemž byl započat proces přípravy prospektu cenného papíru. Úspěšné zvládnutí tohoto procesu je zásadním faktorem ovlivňujícím schopnost nepřetržitě trvat. Zjistili jsme, že nejvýznamnějším předpokladem použitým pro posouzení toho, zda je společnost schopna nepřetržitě trvat, je očekávaná schopnost uplatnit emitované dluhopisy na trhu v požadované výši, protože to je zásadní faktor determinující předpokládanou kapitálovou pozici. Vedení muselo při provádění souvisejících výpočtů, např. při testování hodnoty podílů ve společnostech, ve velké míře uplatnit subjektivní úsudek.

Posouzení správnosti předpokladů ohledně schopnosti realizovat emisi dluhopisů jsme při auditu věnovali velký časový prostor, včetně zapojení členů auditorského týmu se zkušenostmi v oblasti oceňování. Námi provedené auditorské postupy zahrnovaly mimo jiné také inspekci nabídek na realizaci emise dluhopisů či kontrolu výpočtu Covenantů. Zaměřili jsme se rovněž na přiměřenost informací uvedených v účetní závěrce.

Informace o předpokladu nepřetržitosti trvání Skupiny jsou uvedeny v kapitolách:

- 2.1 Prohlášení o shodě a východiska sestavení účetní závěrky
- 9 Události po rozvahovém dni

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení účetní jednotky.

Naš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s individuální a konsolidovanou účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v individuální a konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s individuální a konsolidovanou účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o účetní jednotce, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost vedení účetní jednotky, dozorčí rady a výboru pro audit za účetní závěrku

Vedení účetní jednotky odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je vedení účetní jednotky povinno posoudit, zda je účetní jednotka schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v textové části účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitosti trvání a použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy vedení účetní jednotky plánuje její zrušení nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada ve spolupráci s výborem pro audit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol vedením účetní jednotky.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat vedení účetní jednotky, dozorčí radu a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat ho o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali vedení účetní jednotky, dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst.2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem konsolidované účetní závěrky nás dne 21. 10. 2021 určila valná hromada účetní jednotky. Auditorem účetní jednotky jsme prvním rokem.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok ke konsolidované účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit účetní jednotky, kterou jsme dne 3. března 2022 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Zároveň jsme Společnosti ani jí ovládaným obchodním společností neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v konsolidované výroční zprávě Skupiny

V Praze dne 3. března 2022



Ing. Jiří Smělý
evidenční číslo auditora 2184
AUDIT ONE s.r.o.
evidenční číslo auditorské společnosti 604

ZPRÁVA O VZTAZÍCH PRO ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.1.2021 DO 31.12.2021

podle ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech
(zákon o obchodních korporacích)

vypracovaná statutárním orgánem obchodní společnosti

EUC a.s.

se sídlem Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6

IČO: 267 30 413

zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7918

1. ÚVOD

Společnost **EUC a.s.**, se sídlem Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6, IČO 267 30 413, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 7918 (dále jen "**Ovládaná osoba**" nebo "**EUC a.s.**" nebo jen "**Společnost**"), byla v účetním období roku 2021 ve smyslu ust. § 74 a násl. zákona o obchodních korporacích ovládanou osobou.

Statutárnímu orgánu Společnosti proto v souladu s ust. § 82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích vznikla povinnost zpracovat písemnou zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále též jen "**Propojené osoby**") za uplynulé účetní období roku 2021, tj. za období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021 (dále také jako "**Účetní období**").

2. POPIS STRUKTURY VZTAHŮ MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

Ovládající osoba:

Vrcholová ovládající osoba:

Tuffieh Funds SICAV plc.

se sídlem 206, WISELY HOUSE, level 2, Old Bakery Street, Valletta, VLT 1450, Maltská republika

reg. č. SV 162

jednající ve výlučném zájmu a na účet sub-fondu Tuffieh Funds SICAV plc s názvem „Tuffieh Elstar Fund“

(dále jen též "**Vrcholová ovládající osoba**").

Vrcholová ovládající osoba byla v Účetním období většinovým akcionářem Přímé ovládající osoby (jak je definována níže) a měla postavení většinového společníka ve smyslu ust. § 73 odst. 1 zákona o obchodních korporacích, a tedy měla většinu (resp. 99,27 %) hlasů plynoucích z účasti v Přímé ovládající osobě (jak je definována níže).

Přímá ovládající osoba:

EUC holding a.s.,

se sídlem: Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6

IČO: 284 17 909

společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 14386

(dále jen též "**Přímá ovládající osoba**").

Přímá ovládající osoba byla v Účetním období jediným akcionářem Společnosti a měla postavení většinového společníka ve smyslu ust. § 73 odst. 1 zákona o obchodních korporacích, a tedy měla většinu (resp. 100 %) hlasů plynoucích z účasti ve Společnosti.

Ovládaná osoba:

EUC a.s.

se sídlem: Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6

IČO: 267 30 413

společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7918

Osoby ovládané stejnou Ovládající osobou:

Vrcholová ovládající osoba v Účetním období ovládala rovněž tyto další osoby:

Nejsou.

Přímá ovládající osoba v Účetním období ovládala rovněž tyto další osoby:

eVito medical services s.r.o.

se sídlem Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6

IČO: 032 81 876

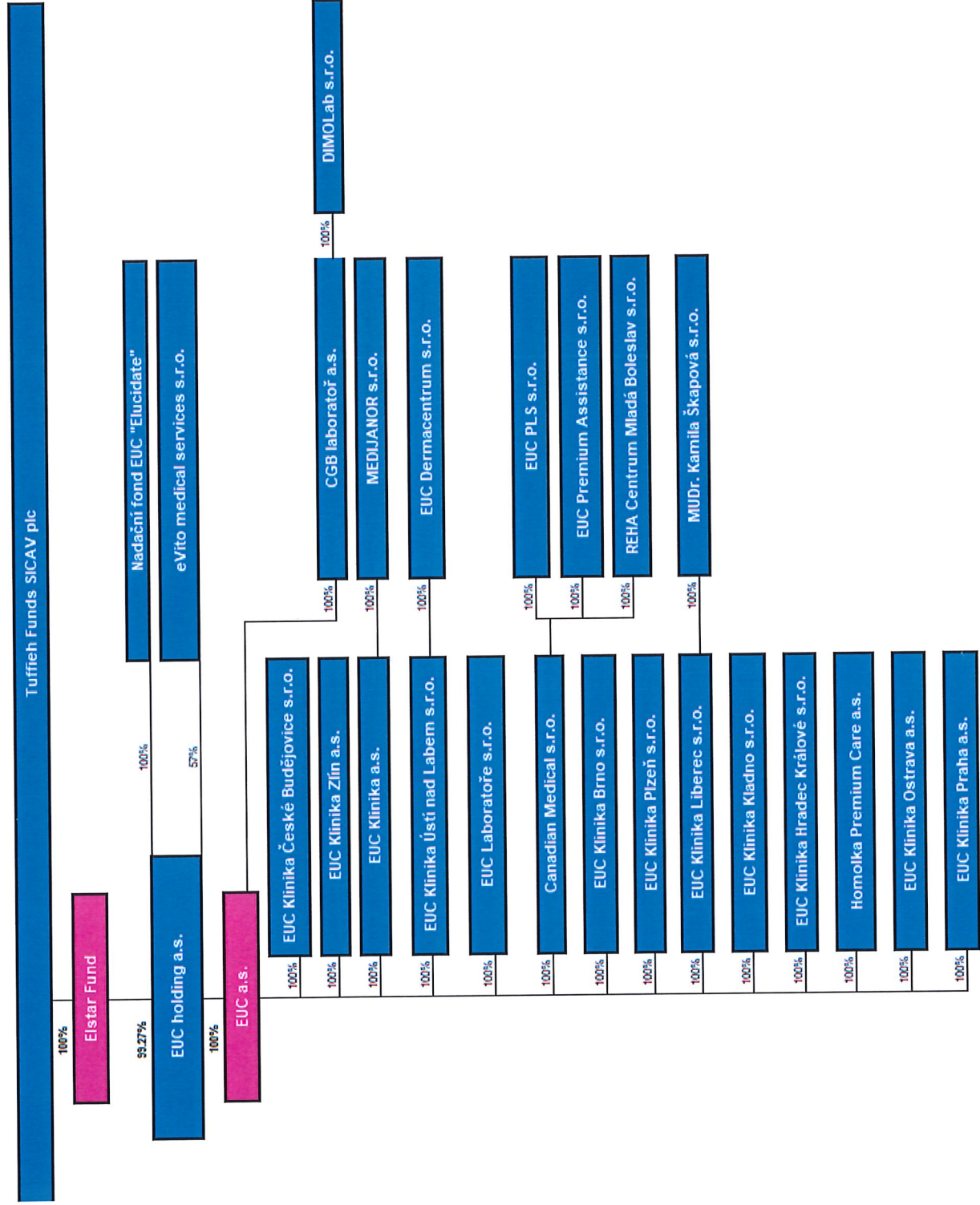
(v důsledku fúze EUC holding a.s. a eVito medical a.s.)

Nadační fond EUC "Elucidate"

se sídlem Evropská 859/115, 160 00 Praha 6 - Vokovice

IČO: 066 75 794

Struktura skupiny k 31. 12. 2021:



3. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY V PODNIKATELSKÉM SESKUPENÍ

Ovládaná osoba vytvořila společně s Vrcholovou ovládající osobou a s Přímou ovládající osobou koncern, kdy Ovládaná osoba je podrobena jednotnému řízení Vrcholovou ovládající osobou a Přímou ovládající osobou. Veškeré vzájemné právní vztahy mezi Propojenými osobami odpovídaly ve všech podstatných ohledech v průběhu Účetního období od 1.1.2021 do 31.12.2021 rozumnému uspořádání a podmínkám obvyklým v běžném obchodním styku.

4. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

K uplatňování vlivu dochází zejména volbou a odvoláním osob, které jsou členy statutárního nebo členy kontrolního orgánu Ovládané osoby v souladu s právními předpisy a stanovami Ovládané osoby. Akcionářská smlouva ani smlouva o výkonu hlasovacích práv není ani nebyla uzavřena.

5. PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH NA POPUD NEBO V ZÁJMU OVLÁDAJÍ OSOBY NEBO JÍ OVLÁDANÝCH OSOB TÝKAJÍCÍ SE MAJETKU, KTERÝ PŘESAHOJE 10 % VLASTNÍHO KAPITÁLU OVLÁDANÉ OSOBY ZJIŠTĚNÉHO PODLE ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ PŘEDCHÁZEJÍCÍ ÚČETNÍMU OBDOBÍ, ZA NEJŽ SE ZPRACOVÁVÁ TATO ZPRÁVA O VZTAZÍCH

Přehled jednání učiněných na popud nebo v zájmu Vrcholové ovládající osoby nebo jí ovládaných osob či na popud nebo v zájmu Přímé ovládající osoby týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Ovládané osoby zjištěného podle účetní závěrky za účetní období předcházející účetnímu období, za nějž se zpracovává tato zpráva o vztazích, je uveden v čl. 6. této Zprávy o vztazích.

Neexistují žádné jiné právní jednání uskutečněné s Propojenými osobami nebo v zájmu či na popud Propojených osob, z nichž by Společnosti mohla vzniknout újma. Společnost neuskutečnila nebo nepřijala žádná jiná opatření v zájmu nebo na popud Propojených osob.

6. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI OSOBOU OVLÁDANOU A OSOBOU OVLÁDAJÍCÍ NEBO OSOBAMI JÍ OVLÁDANÝMI

- a) Přehled vzájemných smluvních vztahů mezi Společností a Vrcholovou ovládající osobou:

Mezi Společností a Vrcholovou ovládající osobou neexistují žádné smluvní vztahy.

- b) Přehled vzájemných smluvních vztahů mezi Společností a Přímou ovládající osobou:

Podnájemní smlouva ze dne 23. 11. 2018 ve znění dodatku č. 1 ze dne 2. 1. 2020 a dodatku č. 2 ze dne 2. 1. 2021

Smlouva o poskytování služeb ze dne 29. 12. 2009 ve znění dodatku č. 1 ze dne 1. 1. 2012 a dodatku č. 2 ze dne 22. 2. 2016

Smlouva o revolvingovém úvěru ze dne 12. 12. 2014 ve znění dodatku č. 1 ze dne 1. 1. 2015 a dodatku č. 2 ze dne 1. 1. 2017

Smlouva o revolvingovém úvěru ze dne 12. 12. 2013 ve znění dodatku č. 1 ze dne 1. 1. 2017

Licenční smlouva ze dne 1. 2. 2021

- c) Přehled vzájemných smluvních vztahů mezi Společností a osobami ovládanými Přímou ovládající osobou:

Nejsou.

- d) Přehled vzájemných smluvních vztahů mezi Společností a osobami ovládanými Vrcholovou ovládající osobou:

Vzhledem k tomu, že neexistují další osoby ovládané stejnou Vrcholovou ovládající osobou, neexistují ani žádné smluvní vztahy mezi Společností a osobami ovládanými Vrcholovou ovládající osobou.

7. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD PLYNOUCÍCH ZE VZTAHŮ MEZI OSOBAMI UVEDENÝMI V TÉTO ZPRÁVĚ

Výhody: využití synergických efektů při vyšší vyjednávací nákupní síle, v oblasti úvěrového financování je dosažena výhoda nižší úrokové míry.

8. ZÁVĚREČNÉ PROHLÁŠENÍ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU SPOLEČNOSTI

Představenstvo Společnosti tuto Zprávu o vztazích pro účetní období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021, sestavilo s vynaložením péče řádného hospodáře, s tím, že tato zpráva je úplná a že zveřejnění dalších informací podléhá režimu obchodního tajemství v souladu s ustanovením § 504 zákona č. 89/2012 Sb., občanského zákoníku, v platném znění.

Představenstvo prohlašuje, že si není vědomo skutečnosti, že by z výše uvedených smluv či jiných jednání vznikla Společnosti újma.

V Praze dne 2. března 2022



EUC a.s.

Ing. Václav Vachta
předseda představenstva

NEFINANČNÍ INFORMACE

za rok 2021

EUC a. s.

Nefinanční informace

1.1. Struktura nefinančních informací EUC a. s.

Skupina patří k nejvýznamnějším nestátním poskytovatelům zdravotních služeb v České republice. Zdravotní služby hrazené ze systému veřejného zdravotního pojištění poskytují pacientům ambulantní zdravotní péči a v menší míře i hospitalizační služby. V rámci celé komplexnosti hrazených zdravotních služeb navazuje na primární péči také síť lékáren situovaných tak, aby jejich dostupnost pro klienty poliklinik i nemocnic byla co nejlepší. Další dynamicky se rozvíjející oblastí jsou prémiové služby, na jejichž rozvoj kladе Skupina mimořádný důraz. Poskytují je 3 etablované dceřiné společnosti. Jejich zaměření se převážně doplňuje a umožňuje tak pokrývat mimořádně širokou škálu prémiové péče na trhu.

EUC a. s. a její dceřiné společnosti si pro účely svého podnikání, zejména provozování zdravotnických zařízení, pronajímají nemovitosti, ve kterých působí. Významným pronajímatelem nemovitostí Skupině je Tuffieh Funds SICAV plc, jednající ve výlučném zájmu a na účet sub-fondu s názvem Tuffieh Akane Fund, resp. jeho dceřiné společnosti EUC Real Estate a.s.

1.1.1. Stručný popis modelu účetní jednotky

Strategií EUC a. s. byl primárně akviziční růst a posílení v řadě dalších zdravotnických segmentů. EUC a. s. od té doby nakoupila více než 20 společností, investovala do obnovy nemovitostí, rozvojových projektů. Její roční obrat vzrostl na současných 4,6 mld. Kč. Stala se tak jednou z nejvýznamnějších zdravotnických skupin v České republice.

EUC a. s. vykonává vnitroskupinové centrální služby pro členy Skupiny jako je zpracování účetnictví, mzdové a personální agendy, správu a rozvoj IT apod. EUC a. s. je mateřskou a ovládající společností ve vztahu ke svým dceřiným společnostem.

V současné době má společnost 25 zdravotnických zařízení, 11 mamocenter, 23 kamenných lékáren, 1 eshop a 11 laboratoří.

1.1.2. Popis opatření, která účetní jednotka uvádí

EUC a. s. a její dceřiné společnosti podléhají řadě předpisů o zdravotních službách, ochraně osobních údajů, předpisech o řízení bezpečnosti a ochraně zdraví při práci, které upravují podmínky poskytování zdravotních služeb, nakládání s osobními údaji a otázky bezpečnosti a ochrany zdraví veřejnosti a zaměstnanců. Dohledem nad dodržováním výše uvedených právních předpisů jsou pověřeny orgány České republiky, resp. Státní ústav pro kontrolu léčiv, Státní úřad pro jadernou bezpečnost, Ministerstvo zdravotnictví, orgány ochrany veřejného zdraví – správní úřady, hygienické stanice atp.

Obchodní vedení EUC a. s. včetně řádného vedení účetnictví, vykonává a zajišťuje představenstvo, které má 6 členů. Členy představenstva volí a odvolává dozorčí rada společnosti. Představenstvo volí a odvolává svého předsedu. Představenstvo je způsobilé se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina členů. K přijetí rozhodnutí ve všech záležitostech projednávaných na zasedání představenstva je zapotřebí, aby pro ně hlasovala většina přítomných členů představenstva. Každý člen představenstva má jeden hlas, v případě rovnosti hlasů rozhoduje hlas předsedy představenstva. Představenstvo může za souhlasu všech členů přijímat rozhodnutí i mimo zasedání hlasováním pomocí písemného hlasování nebo hlasování s využitím technických prostředků. O průběhu jednání představenstva a jeho rozhodnutí se pořizuje zápis. Funkční období členů je 5 let. Představenstvu náleží veškerá působnost, kterou stanovy, zákon nebo rozhodnutí orgánu veřejné moci nesvěří jinému orgánu společnosti.

1.1.3. Popis hlavních rizik, jež jsou spojeny s činností jednotky

Riziko likvidity

Riziko, že EUC a.s. bude čelit problémům při plnění povinností spojené s jeho dluhy, které jsou vypořádány poskytnutím hotovosti nebo jiného finančního aktiva. Cílem řízení likvidního rizika je zajistit rovnováhu mezi financováním provozní činnosti a finanční flexibilitou, aby byly včas uspokojeny nároky všech dodavatelů a věřitelů Skupiny a zabezpečit zdroje, které budou k dispozici v každém okamžiku tak, aby zajistily úhradu dluhů, jakmile se stanou splatnými.

Kreditní (úvěrové) riziko

Kreditní riziko představuje neschopnost dlužníka splatit své dluhy z finančních nebo obchodních vztahů, které může vést k finančním ztrátám společnosti EUC a. s.

Riziko úrokových sazeb

Úrokové riziko vyplývá ze změn tržních úrokových sazeb a jejich dopadu na zisk Emitenta a Skupiny v závislosti na citlivost pohybu úrokových sazeb aktiv a pasiv.

Měnové riziko

Skupina v současné době není vystavena měnovému riziku. Do budoucna však nelze vyloučit ztráty z důvodů nepříznivých pohybů měnových kurzů, které by mohly negativně ovlivnit podnikání.

Rizika spojená s úhradami ze systému veřejného zdravotního pojištění (systémové riziko)

EUC a.s. a jeho dceřiné společnosti realizují značnou část svých tržeb z úhrad ze systému veřejného zdravotního pojištění, což implikuje riziko uznatelnosti lékařských výkonů a předepsaných léčivých přípravků, krácení úhrad za ně a jejich splatnosti. Případné krácení nebo odmítnutí či zpoždění úhrad ze strany zdravotních pojišťoven může nepříznivě ovlivnit finanční situaci Emitenta a výsledky jeho hospodářské činnosti.

1.1.4. Nefinanční klíčové ukazatele

Skupina ročně ošetří 1,3 mil. pacientů, je největším poskytovatelem ambulantní péče v ČR, zaměstnává 2 106 zaměstnanců.

1.2. Otázky nefinančních informací EUC a. s.

1.2.1. Životní prostředí

EUC a. s. je povinna provozovat svou činnost v souladu se zákonnými požadavky na ochranu životního prostředí. Společnost je, díky svým dceřiným společnostem, vystavena riziku porušení povinností v této oblasti (stanovena zejména v zákoně č. 258/2000 Sb., o ochraně veřejného zdraví). Například v souvislosti s likvidací biologických odpadů, nebezpečných látek a ostrých materiálů (jehly), nedodržování hygienických předpisů (dezinfekce) a provozního řádů na jednotlivých pracovištích poskytovatelů zdravotních služeb.

1.2.2. Sociální a zaměstnanecké otázky

BOZP a PO je řešeno centrálně. Interní technik BOZP dohlíží nad aktualizací dokumentace dle legislativy a provádí pravidelná školení zaměstnanců a vedoucích pracovníků. Nové zaměstnance proškolují jejich nadřízení v den nástupu do pracovního poměru. Dokumenty o vstupních školeních jsou založeny v osobních složkách zaměstnanců. Periodická školení eviduje technik BOZP skupiny. Společnost poskytuje ženám, dle zákona, mateřskou dovolenou, následně rodičovskou dovolenou maximálně do 3. roku

dítěte, pokud žena požádá o 4. rok neplaceného volna z důvodu péče o dítě, je jí vyhověno. Po návratu žen z rodičovské dovolené společnost umožňuje po potřebou dobu zkrácený úvazek.

1.2.3. Respektování lidských práv

Nezbytnou součástí firmy EUC a.s. je dodržování lidských práv, etické jednání, spravedlivé zacházení, otevřená a srozumitelná komunikace vůči zaměstnancům.

V celém procesu života zaměstnance ve firmě, od pohovoru až po ukončení pracovního poměru, jsou dodržovány zásady spravedlivého a etického zacházení se zaměstnanci. Zaměstnavatel nikoho nediskriminuje, dává shodné podmínky pro různé pozice, nejen ve finančním ohodnocení.

Zaměstnanec se zdravotním postižením je zaměstnán na pozicích v rámci EUC a.s. i celé skupiny, na kterých to pracovní podmínky dovolí. Může to být údržba, back office, finance, apod.

Stížnosti jsou adresovány na HR oddělení skupiny EUC, zde je po prošetření provedeno nápravné opatření a stěžovatel je o výsledku šetření i nápravě informován. Obdobný proces je nastaven pro stížnosti ze strany klientů. Stížnosti jsou doručeny na Oddělení péče o zákazníky, odpovědný pracovník kontaktuje zástupce oddělení, na které je stížnost adresována, provede se prošetření a klient je písemně informován o vyrozumění.

1.2.4. Boj proti korupci a úplatkářství

Jednání EUC a.s. a celé Skupiny je v souladu s právním řádem ČR, na což je kladen velký důraz. V oblasti protisoutěžního chování nevede společnost EUC a.s. žádný soudní spor.

V Praze dne 3. března 2022



Ing. Václav Vachta
předseda představenstva