



# **VÝROČNÍ ZPRÁVA EUC a.s.**

**2022**

# KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÍ ZPRÁVA K 31. PROSINCI 2022

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. 2022 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. 2022, 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. 2022 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 (původně G-Medica screening 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
- **EUC Laboratoře CGB, a.s.**, Ostrava, Vítkovice, Kořenského 1210/10, PSČ 703 00 (původně CGB Laboratoř a.s.)
- **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
- **Poliklinika Náchod, s.r.o.**, Bratří Štefanů 895/1, Slezské Předměstí, 500 03 Hradec Králové
- **RADIODIAGNOSTIKA, s.r.o.**, Ořech, K vodoteči 196, 252 25 Praha-západ
- **MediKancelář s.r.o.**, Sokolovská 31/155, Libeň, 180 00 Praha 8

Podíl EUC a.s je k 31. 12. 2022 je ve všech dceřiných společnostech 100 %.

Skupina nemá organizační složku v zahraničí.

#### **V roce 2022 došlo k následujícím akvizicím/založením dceřiných společností ve skupině:**

- **RADIODIAGNOSTIKA, s.r.o.** (k 11.3.2022) - 100% dceřiná společnost EUC Klinika Kladno s.r.o.
- **Poliklinika Náchod, s.r.o.** (k 11.8.2022) - 100% dceřiná společnost EUC Klinika Hradec Králové a.s.
- **MediKancelář s.r.o.** (k 22.9.2022) - 100% dceřiná společnost EUC Laboratoře, s.r.o. (nově založená společnost)

## **2) Předpokládaný vývoj činnosti skupiny**

Výkon skupiny byl v roce 2022 v první polovině roku ještě ovlivněn dozníváním pandemie Covid, kdy skupině stále plynuly příjmy z testování a očkování. Nicméně tento vývoj postupně téměř ustal. Skupina s tímto vývojem počítala a měla ho adekvátně promítnut i ve svých plánech. Jelikož v průběhu celé pandemie v letech 2020-2021 vnímala Covid pouze jako přechodný zdroj podnikání, trvale rozvíjela svůj standardní business. Útlum Covidu tak nepředstavoval žádný významný vliv na skupinu, byť výnosy v této oblasti byly logicky nižší. Skupina se však dokázala nadále rozvíjet a růst díky zaměření na preventivní a dlouhodobou péči svých klientů. Pandemie také znamenala posun zájmu občanů o své zdraví, a tak je možné sledovat i zvýšený a trvalý zájem o dlouhodobou péči o zdraví. A to jak ze strany zdravotních pojišťoven a jejich pojistných plánů, tak ze strany občanů. Na těchto pozitivních trendech bude stavět skupina i v dalším období. Z dlouhodobého hlediska je vedení skupiny přesvědčeno, že funkce zdravotních pojišťoven jednoznačně nebude ohrožena. Naopak důraz na kvalitní a dostatečnou zdravotní péči dále poroste, a to jak ze strany státu, tak ze strany pacientů, občanů České republiky a skupina bude dále úspěšně rozvíjet svoji činnost.

## **3) Aktivita v oblasti výzkumu a vývoje**

V účetním období roku 2022 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. 2022 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.

Společnost v roce 2022 nenabyla žádné vlastní akcie.

#### **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.

#### **Přílohy:**

Samostatná účetní závěrka sestavená k a za rok končící 31. prosince 2022

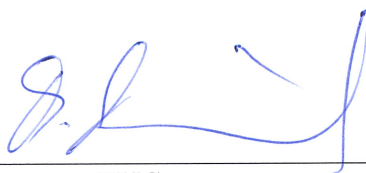
Konsolidovaná účetní závěrka sestavená k a za rok končící 31. prosince 2022

Zpráva auditora o ověření samostatné i konsolidované účetní závěrky

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami pro účetní období od 1.1.2022 do 31.12.2022

Nefinanční informace za rok 2022

V Praze dne 6. dubna 2023



---

EUC a.s.  
MUDr. Michal Bednář, MBA  
předseda představenstva

**EUC a.s.**

**Samostatná účetní závěrka  
sestavená k a za rok končící  
31. prosince 2022**

## 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 .....                                                                     | 10 |
| 2.6 Leasingy .....                                                                            | 11 |
| 2.7 Snížení hodnoty nefinančních aktiv .....                                                  | 11 |
| 2.8 Výpůjční náklady .....                                                                    | 12 |
| 2.9 Finanční aktiva .....                                                                     | 12 |
| 2.10 Finanční závazky .....                                                                   | 13 |
| 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) .....                                             | 15 |
| 2.17 Reklamní a marketingové náklady .....                                                    | 15 |
| 2.18 Finanční výnosy a finanční náklady .....                                                 | 16 |
| 2.19 Daně ze zisku .....                                                                      | 16 |
| 2.20 Peníze a peněžní ekvivalenty a výkaz peněžních toků .....                                | 16 |
| 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 .....                                                                     | 19 |
| 5.3 Práva k užívání aktiv a závazky z leasingu .....                                          | 20 |
| 5.4 Poskytnuté úvěry .....                                                                    | 21 |
| 5.5 Pohledávky a závazky z derivátových operací .....                                         | 21 |
| 5.6 Obchodní a jiné pohledávky .....                                                          | 22 |
| 5.7 Peníze a peněžní ekvivalenty a nepeněžní transakce .....                                  | 22 |
| 5.8 Emitované dluhopisy .....                                                                 | 23 |
| 5.9 Přijaté úvěry a jiné finanční závazky .....                                               | 23 |
| 5.10 Obchodní a jiné závazky .....                                                            | 24 |
| 5.11 Vložený kapitál .....                                                                    | 24 |
| 5.12 Kumulovaný ostatní úplný výsledek .....                                                  | 24 |
| 5.13 Tržby .....                                                                              | 24 |
| 5.14 Osobní náklady .....                                                                     | 25 |
| 5.15 Daně a poplatky .....                                                                    | 25 |
| 5.16 Ostatní finanční výnosy .....                                                            | 25 |
| 5.17 Finanční náklady .....                                                                   | 25 |

|        |                                                  |    |
|--------|--------------------------------------------------|----|
| 5.18   | Daně ze zisku .....                              | 26 |
| 5.18.1 | Daň ze zisku uznaná ve výsledku hospodaření..... | 26 |
| 5.18.2 | Odložená daň ve výkazu finanční situace .....    | 26 |
| 5.19   | Odměny statutárního auditora .....               | 26 |
| 6      | Transakce se spřízněnými stranami .....          | 27 |
| 6.1    | Osoba ovládající.....                            | 27 |
| 6.2    | Dceřiné společnosti .....                        | 27 |
| 6.3    | Transakce se spřízněnými stranami .....          | 27 |
| 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 2022

(v tisících Kč)

|                                              | Poznámka | 31/12/2022       | 31/12/2021       |
|----------------------------------------------|----------|------------------|------------------|
| <b>AKTIVA</b>                                |          |                  |                  |
| <b>Dlouhodobá aktiva</b>                     |          |                  |                  |
| Dopravní prostředky a zařízení               | 5.1      | 15 428           | 10 766           |
| Nehmotná aktiva                              | 5.2      | 56 875           | 47 934           |
| Práva k užívání                              | 5.3      | 61 847           | 66 557           |
| Finanční investice v dceřiných společnostech | 6.2      | 1 856 251        | 1 778 098        |
| Poskytnuté úvěry                             | 5.4      | 680 982          | 789 014          |
| <b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>              |          | <b>2 671 383</b> | <b>2 692 369</b> |
| <b>Krátkodobá aktiva</b>                     |          |                  |                  |
| Obchodní a jiné pohledávky                   | 5.6      | 101 572          | 116 554          |
| Poskytnuté úvěry                             | 5.4      | 488 170          | 405 623          |
| Pohledávky z derivátových operací            | 5.5      | 30 224           | 70 647           |
| Pohledávka ze splatné daně                   |          | 955              | 1 534            |
| Peněžní prostředky                           | 5.7      | 542 499          | 366 822          |
| <b>Krátkodobá aktiva celkem</b>              |          | <b>1 163 420</b> | <b>961 180</b>   |
| <b>Aktiva celkem</b>                         |          | <b>3 834 803</b> | <b>3 653 549</b> |
| <b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>             |          |                  |                  |
| <b>Vlastní kapitál</b>                       |          |                  |                  |
| Základní kapitál                             | 5.11     | 100 000          | 100 000          |
| Dodatečně vložený kapitál                    | 5.11     | 868 035          | 868 035          |
| Nerozdělené výsledky                         |          | 715 141          | 301 701          |
| Kumulovaný ostatní úplný výsledek            | 5.12     | 109 799          | 57 224           |
| <b>Vlastní kapitál celkem</b>                |          | <b>1 792 975</b> | <b>1 326 961</b> |
| <b>Dlouhodobé závazky</b>                    |          |                  |                  |
| Emitované dluhopisy                          | 5.8      | 1 490 922        | -                |
| Závazky z leasingu                           | 5.3      | 46 819           | 54 101           |
| Závazky z derivátových operací               | 5.5      | 16 629           | -                |
| Odložený daňový závazek                      | 5.18     | 23 444           | 2 699            |
| <b>Dlouhodobé závazky celkem</b>             |          | <b>1 577 814</b> | <b>56 800</b>    |
| <b>Krátkodobé závazky</b>                    |          |                  |                  |
| Obchodní a jiné závazky                      | 5.10     | 98 060           | 139 080          |
| Závazky z leasingu                           | 5.3      | 11 363           | 9 976            |
| Přijaté úvěry                                | 5.9      | 287 758          | 713 401          |
| Naběhlé úroky k emitovaným dluhopisům        | 5.8      | 66 833           | 8 089            |
| Emitované dluhopisy                          | 5.8      | -                | 1 399 242        |
| <b>Krátkodobé závazky celkem</b>             |          | <b>464 015</b>   | <b>2 269 788</b> |
| <b>Závazky celkem</b>                        |          | <b>2 041 828</b> | <b>2 326 588</b> |
| <b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>      |          | <b>3 834 803</b> | <b>3 653 549</b> |

EUC a.s.

**Výkaz úplného výsledku****za rok končící 31. prosince 2022***(v tisících Kč)*

|                                                                                                      | <b>Poznámky</b> | <b>Rok končící<br/>31/12/2022</b> | <b>Rok končící<br/>31/12/2021</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Tržby                                                                                                | 5.13            | 362 250                           | 341 868                           |
| Ostatní výnosy                                                                                       |                 | 10 755                            | 428                               |
| Osobní náklady                                                                                       | 5.14            | -217 105                          | -201 164                          |
| Nakoupené služby a dodávky                                                                           |                 | -74 678                           | -55 701                           |
| Odpisy                                                                                               | 5.1 / 5.2 / 5.3 | -48 649                           | -37 127                           |
| Reklamní a marketingové náklady                                                                      |                 | -22 071                           | -49 716                           |
| Spotřebovaný materiál                                                                                |                 | -2 230                            | -2 892                            |
| Daně a poplatky                                                                                      | 5.15            | -9 854                            | -10 604                           |
| Ztráta ze snížení hodnoty pohledávek                                                                 | 5.4 / 5.6       | -59                               | -188                              |
| Ostatní náklady                                                                                      |                 | -809                              | -1 301                            |
| <b>Provozní výsledek hospodaření</b>                                                                 |                 | <b>-2 450</b>                     | <b>-16 397</b>                    |
| Výnosy z dividend                                                                                    | 6.3             | 589 000                           | -                                 |
| Zisk z prodeje finanční investice                                                                    | 6.2             | 13 128                            | 46 360                            |
| Ostatní finanční výnosy                                                                              | 5.16            | 142 286                           | 49 237                            |
| Finanční náklady                                                                                     | 5.17            | -100 118                          | -71 649                           |
| <b>Finanční výsledek hospodaření</b>                                                                 |                 | <b>644 296</b>                    | <b>23 948</b>                     |
| <b>Zisk před zdaněním</b>                                                                            |                 | <b>641 846</b>                    | <b>7 551</b>                      |
| Daň ze zisku                                                                                         | 5.18            | -8 407                            | 1 972                             |
| <b>Zisk po zdanění za rok</b>                                                                        |                 | <b>633 439</b>                    | <b>9 523</b>                      |
| <b>Ostatní úplný výsledek</b>                                                                        |                 |                                   |                                   |
| Přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků<br>s následnou recyklací do výsledku hospodaření | 5.12            |                                   |                                   |
| <i>Zisk z přecenění derivátových nástrojů</i>                                                        |                 | 139 773                           | 84 654                            |
| <i>Recyklace přecenění do výsledku hospodaření</i>                                                   |                 | -74 865                           | 10 898                            |
| Přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků                                                  |                 | 64 908                            | 95 552                            |
| Daň ze zisku týkající se složek ostatního úplného výsledku                                           |                 | -12 333                           | -18 155                           |
| <b>Ostatní úplný výsledek po zdanění za rok</b>                                                      |                 | <b>52 575</b>                     | <b>77 397</b>                     |
| <b>Celkový úplný výsledek za rok</b>                                                                 |                 | <b>686 014</b>                    | <b>86 920</b>                     |

EUC a.s.

**Výkaz peněžních toků****za rok končící 31. prosince 2022**

(v tisících Kč)

|                                                               | <b>Poznámky</b> | <b>Rok končící<br/>31/12/2022</b> | <b>Rok končící<br/>31/12/2021</b> |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Peněžní toky z provozních činností</b>                     |                 |                                   |                                   |
| Zisk za rok                                                   |                 | 633 439                           | 9 523                             |
| Úpravy o:                                                     |                 |                                   |                                   |
| Daňový dopad do výsledku hospodaření                          | 5.18            | 8 407                             | -1 972                            |
| Odpisy                                                        | 5.1 / 5.2 / 5.3 | 48 649                            | 37 127                            |
| Dividendové výnosy                                            | Ž.3             | -589 000                          | -                                 |
| Úrokové výnosy                                                | 5.16            | -140 649                          | -46 332                           |
| Úrokové náklady                                               | 5.17            | 99 780                            | 71 321                            |
| Ztráta ze znehodnocení pohledávek                             | 5.4 / 5.6       | -59                               | 188                               |
| Zisk z prodeje finančních investic                            |                 | -13 128                           | -46 360                           |
| Ostatní nepeněžní náklady (výnosy)                            |                 | -11 833                           | -4 988                            |
|                                                               |                 | <b>35 605</b>                     | <b>18 507</b>                     |
| (Zvýšení) snížení obchodních a jiných pohledávek              |                 | 15 066                            | -41 609                           |
| Zvýšení (snížení) obchodních a jiných závazků                 |                 | -41 020                           | 57 082                            |
| <b>Čisté peníze generované z provozní činnosti</b>            |                 | <b>9 651</b>                      | <b>33 980</b>                     |
| Placené daně                                                  |                 | 1 534                             | -2 472                            |
| <b>Čisté peníze generované z provozní činnosti</b>            |                 | <b>11 185</b>                     | <b>31 508</b>                     |
| <b>Peněžní tok z investičních činností</b>                    |                 |                                   |                                   |
| Výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku               | 5.1 / 5.2       | -51 130                           | -36 727                           |
| Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku                         |                 | 550                               | 279                               |
| Příjmy z prodeje finančních investic                          |                 | -                                 | 82 595                            |
| Výdaje na pořízení finančních investic                        |                 | -4 000                            | -214 010                          |
| Přijaté dividendy                                             | 6.3             | 589 000                           | -                                 |
| Poskytnuté půjčky                                             | 5.4             | -50 782                           | -                                 |
| Splátky poskytnutých půjček                                   | 5.4             | 32 770                            | 131 860                           |
| Přijaté úroky                                                 | 5.4             | 122 146                           | 43 144                            |
| <b>Čisté peníze vytvořené (použité) v investiční činnosti</b> |                 | <b>638 554</b>                    | <b>7 141</b>                      |
| <b>Peněžní toky z financování</b>                             |                 |                                   |                                   |
| Příjmy z úvěrů                                                | 7.6             | 654 000                           | 139 777                           |
| Transakční náklady související s emisí dluhopisů              | 7.6             | -10 016                           | -                                 |
| Splátky úvěrů a platby závazků z leasingu                     | 7.6             | -984 672                          | -44 176                           |
| Placené úroky                                                 | 7.6             | -110 199                          | -60 778                           |
| Příjem ze zajišťovacích derivátů                              | 7.6             | 196 825                           | -                                 |
| Placené dividendy                                             |                 | -220 000                          | -                                 |
| <b>Čisté peníze použité ve (generované z) financování</b>     |                 | <b>-474 062</b>                   | <b>34 823</b>                     |
| <b>Čisté zvýšení peněžních prostředků</b>                     |                 | <b>175 677</b>                    | <b>73 472</b>                     |
| <b>Peněžní prostředky na počátku roku</b>                     |                 | <b>366 822</b>                    | <b>293 350</b>                    |
| <b>Peněžní prostředky na konci roku</b>                       | 5.7             | <b>542 499</b>                    | <b>366 822</b>                    |

EUC a.s.

**Výkaz změn vlastního kapitálu****za rok končící 31. prosince 2022***(v tisících Kč)*

|                              | <b>Základní kapitál</b> | <b>Dodatečně vložený kapitál</b> | <b>Nerozdělené výsledky</b> | <b>Fond z přecenění derivátů při zajištění peněžních toků</b> | <b>Vlastní kapitál celkem</b> |
|------------------------------|-------------------------|----------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Zůstatek k 1/1/2021</b>   | <b>100 000</b>          | <b>868 035</b>                   | <b>292 179</b>              | <b>-20 173</b>                                                | <b>1 240 041</b>              |
| <b>Změny v roce 2021</b>     |                         |                                  |                             |                                                               |                               |
| Celkový úplný výsledek       | -                       | -                                | 9 523                       | 77 397                                                        | 86 920                        |
| <b>Zůstatek k 31/12/2021</b> | <b>100 000</b>          | <b>868 035</b>                   | <b>301 702</b>              | <b>57 224</b>                                                 | <b>1 326 961</b>              |
| <b>Změny v roce 2022</b>     |                         |                                  |                             |                                                               |                               |
| Dividendy (pozn. 6.3)        | -                       | -                                | -220 000                    | -                                                             | -220 000                      |
| Celkový úplný výsledek       | -                       | -                                | 633 439                     | 52 575                                                        | 686 014                       |
| <b>Zůstatek k 31/12/2022</b> | <b>100 000</b>          | <b>868 035</b>                   | <b>715 141</b>              | <b>109 799</b>                                                | <b>1 792 975</b>              |

## 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 26 zdravotnických zařízeních napříč ČR, 13 mamocentrech, 24 lékárnách a 11 laboratořích zaměstnává 2 421 lidí, kteří poskytnou péči 1,3 milionu pacientů ročně. Provozuje též lékárenský e-shop.

Společnost je emitentem dluhopisů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu a má tak 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 2022, resp. za účetní období roku 2022 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 přiblížena 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 přiblížena 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 přiblíženy 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. 2022 a které měly nevýznamný nebo žádný vliv na výsledky a informace prezentované v této účetní závěrce ve srovnání s předcházející účetní závěrkou za rok 2021:

- Novelizace IAS 16 *Pozemky, budovy a zařízení – Příjmy před zamýšleným užitím*, 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. Z přijetí novelizace do účetních pravidel nevyplynul žádný dopad do účetní závěrky.
- Novelizace IAS 37 *Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva – Náklady nutné k naplnění smlouvy*, která vyjasňuje náklady, které má účetní jednotka zahrnout do vyčíslení nákladů nutných k naplnění smlouvy při posuzování, zdali je smlouvy ztrátová. Z přijetí novelizace do účetních pravidel nevyplynul žádný dopad do účetní závěrky.
- *Výroční projekt zlepšení IFRS cyklu 2018-2020*, 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 prvořizivatelé 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. Z přijetí novelizace do účetních pravidel nevyplynul žádný dopad do účetní závěrky.
- Novelizace IFRS 3 *Podnikové kombinace*, která pouze aktualizuje úpravu o relevantní odkazy na nový Koncepční rámec. Jde o formální novelizaci bez dopadu do účetní závěrky.
- Novelizace IFRS 16 *Leasingy* nazvaná *Úlevy od nájemného v souvislosti s COVID-19 po 30. červnu 2021*, která o jeden rok prodloužila změny v IFRS 16 přijaté v květnu 2020, které nájemcům poskytují výjimku při posuzování, zda úlevy na nájemném v souvislosti s pandemií COVID-19 představují modifikaci leasingu. Společnost výjimku nevyužívá a z přijatých změn tak nevyplyná žádné dopady do účetní závěrky.

**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. 2022) účinné a Společnost je nepoužila při sestavování této účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2022:

- V květnu 2017 byl vydán nový standard s označením IFRS 17 *Pojistné smlouvy* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 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. Společnost působí v jiném odvětví, pojistné smlouvy nevykazuje a nový standard dle současného vyhodnocení nijak finanční situaci a výkonnost Společnosti 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 2023 a později s retrospektivní účinností, pozdější novelizací odložena na 1. 1. 2024), 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 neočekává z přijatých změn zásadní dopad do účetní závěrky.
- 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 neočekává z přijatých změn 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 květnu 2021 byla vydána novelizace IAS 12 *Daně ze zisku* nazvaná *Odložená daň související s aktivy a závazky vyplývajícími 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 zohlední změny vyplývající z této novelizace, neočekává zásadní dopad do účetní závěrky vzhledem k minimálnímu objemu vykazovaných leasingových smluv.
- V prosinci 2021 byla vydána novelizace IFRS 17 *Pojistné smlouvy* nazvaná *Prvotní použití IFRS 17 a IFRS 9 – srovnatelné informace* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 nebo později), která úzce novelizuje přechodná ustanovení IFRS 17 účinná pro ty účetní jednotky, které budou s IFRS 17 aplikovat poprvé i IFRS 9. Novelizace není účinná pro Společnost, neboť IFRS 17 není relevantní pro činnost Společnosti a Společnost již IFRS 9 ve svých účetních postupech aplikuje.
- V září 2022 byla vydána novelizace IFRS 16 *Závazky z leasingu ve zpětném leasingu* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2024 nebo později), která upravuje požadavky na ocenění závazku ze zpětného leasingu. Účinnost je retrospektivní a Společnost bude analyzovat případný dopad do účetní závěrky, přičemž aktuálně žádný neočekává.
- V říjnu 2022 byla vydána novelizace IAS 1 *Dlouhodobé závazky s kovenanty* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2024 nebo později), která vyjasňuje, jak podmínky, které musí účetní jednotka naplnit během 12ti měsíců následujících po rozvahovém dni ovlivňují klasifikaci závazku ve výkazu finanční situace. Účinnost je retrospektivní a Společnost bude analyzovat případný dopad do účetní závěrky.

**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, resp. 1. 1. 2024)
- Novelizace IAS 1 *Dlouhodobé závazky s kovenanty* (vydaná v říjnu 2022 s účinností od 1. 1. 2024)
- Novelizace 16 *Závazky z leasingu ve zpětném leasingu* (vydaná v září 2022 s účinností od 1. 1. 2024)

## 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 opravy 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 odhadované 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, je-li 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 opravy 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 dojednáním 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 získatelná částka aktiva a porovnána s jeho účetní hodnotou. Pokud není možné odhadnout zpětně získatelnou částku individuálního aktiva, je posouzení znehodnocení provedeno na úrovni peněžitovné jednotky, k níž je aktivum přiřazeno. Je-li zpětně získatelná 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 získatelná 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 získatelná částka aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) na jeho zpětně získatelnou 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 (pozn. 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 (pozn. 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 stárů 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 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 uváženo 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. Odepsána 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 úvěrového 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 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.

## **2.10 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 (pozn. 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 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.

## 2.15 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, níž 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 očekávané době 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 kalkulovaná odložená daň. Odložené daňové závazky jsou všeobecně zachyceny u všech odčitatelných 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 2022 Společnost neprovedla žádný další úsudek, vyjma níže uvedených, který by výrazně ovlivnil tuto samostatnou účetní závěrku a bylo by nutné jej zde zmínit a zdůraznit.

#### Válečný konflikt na Ukrajině

Ruská invaze na Ukrajinu započatá v únoru 2022 a s tím související sankce uvalené na Rusko a Bělorusko znamenají vysokou míru nejistoty ve vývoji ekonomiky a finančního systému jak na evropské, tak celosvětové úrovni. Vedení Společnosti v této souvislosti provedlo identifikaci hlavních rizik, kterým může čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotilo, zda u Společnosti není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Jelikož Společnost nevlastní žádná aktiva v Ruské federaci, v Bělorusku, ani na Ukrajině a ani v těchto zemích nečiní žádné obchodní aktivity, nemá žádné investory z těchto destinací, vyhodnotilo vedení Společnosti riziko přímého dopadu na Společnost jako nízké.

Společnost a její činnost může být ovlivněna sekundárními dopady v podobě růstu cen energií, nedostupnosti některých materiálových zásob či vyššími úrokovými sazbami.

#### Makroekonomický vývoj

Rok 2022 je i s ohledem na válečný konflikt na Ukrajině spojen s negativním makroekonomickým vývojem, který je konkrétně dán vyšší mírou inflace, výrazným růstem cen energií a dalších zdrojů, včetně omezení jejich dostupnosti, růstem úrokových sazeb. Tento vývoj se do určité míry dotýká i Společnosti a měl vliv na výsledky prezentované v této účetní závěrce za rok 2022. Zvýšené energie a nájem se spolu s inflací projevily v příslušných nákladových položkách. Proti růstu úrokových sazeb a růstu finančních nákladů však Společnost nastavila včas efektivní zajištění, a naopak volně peněžní prostředky používá ke krátkodobým úločkám s vyššími úrokovými výnosy.

Vedení Společnosti bude nadále sledovat makroekonomický vývoj a možné souvislosti, které by případně měly dopad do účetní závěrky, aby na ně bylo včas reagováno.

#### Klimatické změny

Vedení Společnosti při sestavení účetní závěrky posoudilo nejistotu související s klimatickými změnami, které obecně mohou mít dopad na účetní odhady a předpoklady, které účetní jednotky činí při sestavování účetních závěrek, při uznávání a oceňování aktiv a dluhů a při odhadování očekávaného podnikatelského vývoje. Z charakteru podnikatelské činnosti Společnosti, která je holdingovou společností zdravotnické skupiny vyplývá, že Společnost není přímo ovlivněna ve své existenci a činnosti klimatickými změnami a narůstajícími povinnostmi, které jsou uvalovány na podniky, v této oblasti. Vedení Společnosti bude nadále sledovat vývoj regulace spadající do širší oblasti udržitelnosti a vyhodnotí-li přímý dopad na Společnost a její činnost, dojde k adekvátní reakci při sestavování budoucích účetních závěrek.

### 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 oceňovány 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 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 Společnosti.

K 31. prosinci 2022 vykazuje Společnost deriváty v reálné hodnotě 13 595 tis. Kč (2021: 70 647 tis. Kč) a jejich výše byla stanovena jako čistá současná hodnota očekávaných peněžních toků. V budoucnu může k přecenění vlivem změny finančních proměnných, zejména úrokových sazeb, ovlivňujících ocenění.

**Očekávaná úvěrová ztráta k poskytnutým úvěrům**

K úvěrům poskytnutým dceřiným společnostem byly odhadnuty k 31. 12. 2022 očekávané úvěrové ztráty v celkové výši 1 669 tis. Kč (2021: 1 526 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 pozmeněna v důsledku změny daňové legislativy, daňových sazeb. K 31. prosinci 2022 vychází výpočet daňových dopadů z daňové sazby 19 % (obdobně k 31. 12. 2021).

**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 2022 Společnost neeviduje 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<br>prostředky | Kancelářské<br>a IT zařízení | Aktiva ve<br>fázi pořízení | Celkem         |
|----------------------------------|------------------------|------------------------------|----------------------------|----------------|
| <b><u>Pořizovací náklady</u></b> |                        |                              |                            |                |
| <b>Zůstatek k 1/1/2021</b>       | <b>5 223</b>           | <b>38 955</b>                | <b>600</b>                 | <b>44 778</b>  |
| pořízení                         | -                      | 4 678                        | -                          | 4 678          |
| vyřazení                         | -191                   | -368                         | -                          | -559           |
| převod dokončených investic      | -                      | 460                          | -460                       | -              |
| <b>Zůstatek k 31/12/2021</b>     | <b>5 032</b>           | <b>43 725</b>                | <b>140</b>                 | <b>48 897</b>  |
| pořízení                         | 1 508                  | 9 782                        | -                          | 11 290         |
| vyřazení                         | -433                   | -9 662                       | -                          | -10 095        |
| převod dokončených investic      | -                      | 140                          | -140                       | -              |
| <b>Zůstatek k 31/12/2022</b>     | <b>6 107</b>           | <b>43 985</b>                | <b>-</b>                   | <b>50 092</b>  |
| <b><u>Oprávký</u></b>            |                        |                              |                            |                |
| <b>Zůstatek k 1/1/2021</b>       | <b>-2 749</b>          | <b>-30 653</b>               | <b>-</b>                   | <b>-33 402</b> |
| odpisy                           | -867                   | -4 204                       | -                          | -5 071         |
| vyřazení                         | 191                    | 151                          | -                          | 342            |
| <b>Zůstatek k 31/12/2021</b>     | <b>-3 425</b>          | <b>-34 706</b>               | <b>-</b>                   | <b>-38 131</b> |
| odpisy                           | -714                   | -5 583                       | -                          | -6 297         |
| vyřazení                         | 433                    | 9 331                        | -                          | 9 764          |
| <b>Zůstatek k 31/12/2022</b>     | <b>-3 706</b>          | <b>-30 957</b>               | <b>-</b>                   | <b>-34 664</b> |
| <b><u>Zůstatková hodnota</u></b> |                        |                              |                            |                |
| K 31/12/2021                     | 1 607                  | 9 019                        | 140                        | 10 766         |
| K 31/12/2022                     | 2 401                  | 13 028                       | -                          | 15 428         |

Žádný majetek vykazovaný výše v rámci celkového zůstatku není zastaven vůči závazkům Společnosti. Společnost neevduje žádný příslib v souvislosti s pořízením dlouhodobého hmotného majetku k 31. prosinci 2022.

### 5.2 Nehmotná aktiva

| <i>v tis. Kč</i>                 | Software       | Nehmotná aktiva<br>v pořízení | Celkem         |
|----------------------------------|----------------|-------------------------------|----------------|
| <b><u>Pořizovací náklady</u></b> |                |                               |                |
| <b>Zůstatek k 1/1/2021</b>       | <b>68 032</b>  | <b>1 982</b>                  | <b>70 014</b>  |
| pořízení                         | 26 036         | 6 012                         | 32 048         |
| <b>Zůstatek k 31/12/2021</b>     | <b>94 068</b>  | <b>7 994</b>                  | <b>102 062</b> |
| pořízení                         | 39 840         | -                             | 39 840         |
| vyřazení                         | -1 824         | -                             | -1 824         |
| převod dokončených majetků       | 5 196          | -5 196                        | -              |
| <b>Zůstatek k 31/12/2022</b>     | <b>137 280</b> | <b>2 798</b>                  | <b>140 078</b> |

**Oprávk**

|                              |                |          |                |
|------------------------------|----------------|----------|----------------|
| <b>Zůstatek k 1/1/2021</b>   | <b>-33 964</b> | <b>-</b> | <b>-33 964</b> |
| odpisy                       | -20 164        | -        | -20 164        |
| <b>Zůstatek k 31/12/2021</b> | <b>-54 128</b> | <b>-</b> | <b>-54 128</b> |
| odpisy                       | -30 900        | -        | -30 900        |
| vyřazení                     | 1 824          | -        | 1 824          |
| <b>Zůstatek k 31/12/2022</b> | <b>-83 204</b> | <b>-</b> | <b>-83 204</b> |

**Zůstatková hodnota**

|                     |               |              |               |
|---------------------|---------------|--------------|---------------|
| K 31/12/2021        | 39 940        | 7 994        | 47 934        |
| <b>K 31/12/2022</b> | <b>54 076</b> | <b>2 798</b> | <b>56 875</b> |

Žádný majetek vykazovaný výše v rámci celkového zůstatku není zastaven vůči závazkům Společnosti. Společnost neeviduje žádný příslib v souvislosti s pořízením dlouhodobého nehmotného majetku k 31. prosinci 2022.

**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<br>prostory | Kancelářská<br>zařízení | Auta         | Celkem        |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|---------------|
| <b><u>Zůstatková hodnota</u></b> |                         |                         |              |               |
| <b>Zůstatek k 1/1/2021</b>       | <b>56 613</b>           | <b>9 347</b>            | <b>-</b>     | <b>65 960</b> |
| modifikace leasingu              | 7 108                   | 45                      | -            | 7 153         |
| přírůstky                        | 5 335                   | -                       | -            | 5 335         |
| odpisy                           | -9 329                  | -2 562                  | -            | -11 891       |
| <b>Zůstatek k 31/12/2021</b>     | <b>59 727</b>           | <b>6 830</b>            | <b>-</b>     | <b>66 557</b> |
| modifikace leasingu              | 4 065                   | 96                      | -            | 4 161         |
| přírůstky                        | -                       | -                       | 2 582        | 2 582         |
| odpisy                           | -9 320                  | -1 809                  | -323         | -11 452       |
| <b>Zůstatek k 31/12/2022</b>     | <b>54 471</b>           | <b>5 116</b>            | <b>2 260</b> | <b>61 847</b> |

**Částky uznané ve výsledku hospodaření**

| <i>v tis. Kč</i>                                  | Rok končící<br>31/12/2022 | Rok končící<br>31/12/2021 |
|---------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Odpisy práv k užívání aktiv                       | 11 452                    | 11 891                    |
| Úrokové náklady k závazkům z leasingu             | 2 255                     | 2 391                     |
| Nájemné vyplývající z krátkodobých leasingů       | 1 619                     | 1 228                     |
| Nájemné vyplývající z leasingu aktiv malé hodnoty | 825                       | 275                       |
| <b>Celkem</b>                                     | <b>16 151</b>             | <b>15 785</b>             |

Společnost uhradila v souvislosti s leasingy v průběhu roku 2022 celkem 15 150 tis. Kč (2021: 15 345 tis. Kč).

**Závazky z leasingu**

| <i>v tis. Kč</i>                 | 31/12/2022    | 31/12/2021    |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Dlouhodobě splatný zůstatek      | 46 819        | 54 101        |
| Krátkodobě splatný zůstatek      | 11 363        | 9 976         |
| <b>Závazky z leasingu celkem</b> | <b>58 182</b> | <b>64 077</b> |

Meziroční vývoj závazků z leasingu je ve větším detailu součástí zveřejnění v pozn. 7.6.

**Analýza splatnosti**

Budoucí minimální leasingové platby související se závazky z leasingu činí:

| <i>v tis. Kč</i>                         | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Splatné do jednoho roku                  | 13 565            | 12 277            |
| Splatné v období mezi jedním a pěti roky | 30 505            | 32 446            |
| Splatné v období delším jak pět let      | 22 028            | 28 862            |
| <b>Celkem</b>                            | <b>66 098</b>     | <b>73 585</b>     |

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**

| <i>v tis. Kč</i>                                                          | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u><i>Dlouhodobě splatné zůstatky</i></u>                                 |                   |                   |
| Úvěry poskytnuté dceřiným společnostem – jistina                          | 681 403           | 789 500           |
| Očekávané úvěrové ztráty k poskytnutým úvěrům                             | -421              | -486              |
| <b>Poskytnuté úvěry v zůstatkové hodnotě – dlouhodobý zůstatek celkem</b> | <b>680 982</b>    | <b>789 014</b>    |
| <u><i>Krátkodobý zůstatek</i></u>                                         |                   |                   |
| Úvěry poskytnuté dceřiným společnostem – jistina                          | 483 798           | 403 720           |
| Úvěry poskytnuté dceřiným společnostem – naběhlé úroky                    | 5 620             | 2 943             |
| Očekávané úvěrové ztráty k poskytnutým úvěrům                             | -1 248            | -1 040            |
| <b>Poskytnuté úvěry v zůstatkové hodnotě – krátkodobě splatné</b>         | <b>488 170</b>    | <b>405 623</b>    |
| <b>Poskytnuté úvěry a ostatní finanční aktiva celkem</b>                  | <b>1 169 152</b>  | <b>1 194 637</b>  |

**Úvěry poskytnuté dceřiným společnostem.**

K 31. 12. 2022 Společnost vykazuje dva úvěry poskytnuté dceřiným společnostem za účelem financování jejich činnosti a investic v celkové zůstatkové hodnotě 508 403 tis. Kč. Společnost předpokládá splacení těchto závazků do roku 2037. Závazky jsou úročeny a úroková sazba odpovídá úrokové sazbě emitovaných dluhopisů.

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.

K úvěrům poskytnutým dceřiným společnostem byly odhadnuty k 31. 12. 2022 očekávané úvěrové ztráty v celkové výši 1 669 tis. Kč (2021: 1 526 tis. Kč). V roce 2022, ani 2021 nedošlo k odpisu žádné pohledávky z titulu poskytnutého úvěru.

**5.5 Pohledávky a závazky z derivátových operací**

Společnost uzavřela v souvislosti s emisí dluhopisů derivátové kontrakty (úrokové swapy) k zajištění úrokového rizika. Dluhopisy emitované v celkové výši 1 500 000 tis. Kč jsou úročeny úrokovou sazbou stanovou pro dané úrokové období jako 6M PRIBOR + 2 % a prostřednictvím derivátových kontraktů došlo k fixaci úrokové sazby.

Deriváty jsou klasifikovány jako zajišťovací nástroje, které zajišťují úrokové riziko spojené se závazky z emitovaných dluhopisů a konkrétně dochází k zajištění budoucí úrokových plateb, tj. k zajištění peněžních toků. V souladu s touto klasifikací jsou deriváty oceňovány reálnou hodnotou s dopadem přecenění do ostatního úplného výsledku a kumulací v samostatné složce vlastního kapitálu. Do výsledku hospodaření je zúčtována poměrná část vyúčtování derivátu vztahující se k úrokovému období daného roku.

Reálná hodnota derivátů k 31. 12. 2022 činí 13 595 tis. Kč (2021: 70 647 tis. Kč).

## 5.6 Obchodní a jiné pohledávky

| <i>v tis. Kč</i>                                        | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Obchodní pohledávky, snížené o očekávané úvěrové ztráty | 46 566            | 98 117            |
| Pohledávky vůči státu                                   | 4 364             | -                 |
| Poskytnuté zálohy                                       | 3 136             | 1 299             |
| Náklady příštích období                                 | 17 492            | 17 130            |
| Ostatní pohledávky                                      | 30 015            | 8                 |
| <b>Obchodní a jiné pohledávky celkem</b>                | <b>101 572</b>    | <b>116 554</b>    |

Vývoj očekávané úvěrové ztráty k obchodním pohledávkám za mezitímní období zobrazuje následující tabulka a vzhledem ke snížení zůstatku obchodních pohledávek došlo i ke snížení odhadu očekávané úvěrové ztráty. Společnost neevduje v uplynulém roce žádný odpis pohledávek:

| <i>v tis. Kč</i>                                               | <b>Rok končící<br/>31. 12. 2022</b> | <b>Rok končící<br/>31. 12. 2021</b> |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Počáteční zůstatek</b>                                      | <b>-153</b>                         | <b>-81</b>                          |
| tvorba nových opravných položek uznaná ve výsledku hospodaření | 84                                  | -72                                 |
| <b>Konečný zůstatek</b>                                        | <b>-69</b>                          | <b>-153</b>                         |

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

## 5.7 Peníze a peněžní ekvivalenty a nepeněžní transakce

### Peníze a peněžní ekvivalenty

| <i>v tis. Kč</i>    | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Peníze              | 92 499            | 366 822           |
| Peněžní ekvivalenty | 450 000           | -                 |
| <b>Celkem</b>       | <b>542 499</b>    | <b>366 822</b>    |

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. Všechny peněžní prostředky jsou volně disponibilní k využití Společností.

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

### Nepeněžní transakce

V roce 2022 došlo k následujícím významným nepeněžním operacím, které měly vliv na výkaz finanční situace:

- výměna emitovaných dluhopisů „EUC VAR/22“ v celkové nominální hodnotě 846 000 tis. Kč za emitované dluhopisy „EUC VAR/27“ (pozn. 5.8);
- navýšení majetkové účasti v dceřiné společnosti EUC Klinika Hradec Králové s.r.o. o 18 000 tis. Kč v důsledku kapitalizace dříve poskytnutého úvěru (pozn. 6.2);
- navýšení majetkové účasti v dceřiné společnosti Canadian Medical s.r.o. o 72 979 tis. Kč v důsledku kapitalizace dříve poskytnutého úvěru (pozn. 6.2).
- k pořízení osobních aut formou leasingu v prvotním ocenění 2 582 tis. Kč (pozn. 5.3).

V roce 2021 nedošlo k žádné významné nepeněžní transakci, vyjma nově uzavřených leasingových smluv v prvotním ocenění 5 335 tis. Kč (pozn. 5.3), která by měla vliv na výkaz finanční situace, aniž by se projevila ve výkazu peněžních toků.

## 5.8 Emitované dluhopisy

| <i>v tis. Kč</i>                                    | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Dlouhodobě splatný zůstatek</i>                  |                   |                   |
| Nominální hodnota                                   | 1 500 000         | -                 |
| Diskont – transakční náklady                        | -9 078            | -                 |
| <i>Krátkodobě splatný zůstatek</i>                  |                   |                   |
| Nominální hodnota                                   | -                 | 1 401 000         |
| Diskont – transakční náklady                        | -                 | -1 758            |
| Naběhlé neuhrazené úrokové náklady                  | 66 833            | 8 089             |
| <b>Naběhlá hodnota emitovaných dluhopisů celkem</b> | <b>1 557 754</b>  | <b>1 407 331</b>  |

### Emitované dluhopisy „EUC VAR/27“

Dne 13. 7. 2023 vydala Společnost emisi dluhopisů „EUC VAR/27“, ISIN CZ0003540965 v celkové nominální hodnotě 1 500 000 tis. Kč. Dluhopisy jsou úročeny úrokovou sazbou 6M PRIBOR + 2 %, jsou splatné nejpozději 13. 7. 2027 a nominální hodnota jednoho dluhopisu činí 3 000 tis. Kč. Dluhopisy jsou registrovány na regulovaném trhu a volně převoditelné. Administrátorem emise je Česká spořitelna a.s.

V souvislosti s touto emisí Společnost vyzvala v květnu 2022 stávající investory – držitele dluhopisů „EUC VAR/22“ (viz dále) k výměně držené emise za novou emisi a ve stanoveném termínu do 28. 6. 2022 byly k výměně přihlášeny dluhopisy o celkové nominální hodnotě 846 000 tis. Kč. Dluhopisy ve zbývajících celkové nominální hodnotě 555 000 tis. Kč byly splaceny v listopadu 2022 dle původního harmonogramu.

Splatnost kuponu, tj. nominálního úroku, je pololetní, přičemž úrokové období je vždy od 13. 7. do 12. 1., resp. od 13. 1. do 12. 7. Při splatnosti úroků dochází k aktualizaci úrokové sazby pro nadcházející úrokové období.

Úroková sazba pro první úrokové období (od 13. 7. 2022 do 12. 1. 2023) byla stanovena ve výši 9,38 % p.a.

Úrokové náklady z emitovaných dluhopisů za rok 2022 činí, po upravení o zúčtování úrokových swapů klasifikovaných k zajištění úrokového rizika, 60 631 tis. Kč (2021: 52 138 tis. Kč).

## 5.9 Přijaté úvěry a jiné finanční závazky

| <i>v tis. Kč</i>                                    | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Úvěry od ovládající společnosti – jistina           | 34 000            | 75 920            |
| Úvěry od dceřiných společností – jistina            | 251 984           | 615 633           |
| Úvěry od dceřiných společností – naběhlé úroky      | 1 774             | 1 848             |
| Závazky z pořízení finančních investic              | -                 | 20 000            |
| <b>Přijaté úvěry a jiné finanční závazky celkem</b> | <b>287 758</b>    | <b>713 401</b>    |

### Úvěry od ovládající společnosti

Mateřská společnost EUC holding a.s. poskytla Společnosti v minulosti dvě úročené zápůjčky. K 31. 12. 2022 je zůstatek zápůjček oproti stavu k 31. 12. 2021 nižší, neboť Společnost v květnu 2022 splatila část jistiny jedné zápůjčky ve výši 45 000 tis. Kč.

Úrokové náklady uznané ve výsledku hospodaření za rok 2022 činí 7 198 tis. Kč (2021: 8 217 tis. Kč), přičemž část ve výši 4 118 tis. Kč byla též vyplacena, zatímco zbývajících část ve výši 3 080 tis. Kč byla zahrnuta do ocenění zápůjčky k 31. 12. 2022.

Zápůjčky jsou dle smluvních podmínek splatné každoročně do konce roku, avšak dochází k automatickému prodloužení, pokud žádný z účastníků 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.

### Závazky z pořízení finančních investic

K 31. 12. 2021 Společnost vykazovala závazek 20 000 tis. Kč v souvislosti s pořízením 20% majetkové účasti ve společnosti Canadian Medical s.r.o. Závazek byl v roce 2022 vypořádán.

## 5.10 Obchodní a jiné závazky

| <i>v tis. Kč</i>                      | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Obchodní závazky                      | 53 214            | 87 732            |
| Závazky vůči státu                    | 9 572             | 14 526            |
| Závazky vůči zaměstnancům             | 34 919            | 33 436            |
| Ostatní závazky                       | 372               | 3 386             |
| <b>Obchodní a jiné závazky celkem</b> | <b>98 076</b>     | <b>139 080</b>    |

### Obchodní závazky

V rámci obchodních závazků tvoří podstatnou část závazky vůči společnostem ve skupině EUC (2022: 28 100 tis. Kč; 2021: 59 847 tis. Kč).

### Závazky vůči státu

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

## 5.11 Vložený kapitál

| <i>v tis. Kč</i>              | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Základní kapitál              | 100 000           | 100 000           |
| Dodatečně vložený kapitál     | 868 035           | 868 035           |
| <b>Vložený kapitál celkem</b> | <b>968 035</b>    | <b>968 035</b>    |

Společnost 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 2022 a 2021 nedošlo k žádné změně ve výši vlastního základního kapitálu, resp. počtu kmenových akcií a jejich nominální hodnotě.

## 5.12 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 pozn. 5.3. Přecenění derivátů vstupuje do vlastního kapitálu skrz ostatní úplný výsledek s následnou kumulací:

| <i>v tis. Kč</i>                                              | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků           | -1 353            | 70 647            |
| Odložená daň související s přeceněním derivátů                | 257               | -13 423           |
| <b>Přecenění derivátů v zajištění peněžních toků</b>          | <b>-1 096</b>     | <b>57 224</b>     |
| Před zajištěním                                               | 136 908           | -                 |
| Odložená daň související s přeceněním derivátů                | -26 013           | -                 |
| <b>Dopad před zajištěním</b>                                  | <b>110 895</b>    | <b>57 224</b>     |
| <b>Fond z přecenění derivátů při zajištění peněžních toků</b> | <b>109 799</b>    | <b>57 224</b>     |

Společnost v souvislosti s refinancováním emitovaných dluhopisů uzavřela derivátovou operaci tzv. předzajištění, které je součástí zajišťovací strategie úrokového rizika vyplývajícího z variabilního úročení emitovaných dluhopisů. Obdržená částka bude zúčtována do výsledku hospodaření po dobu splatnosti dluhopisů jako úprava úrokových nákladů.

## 5.13 Tržby

| <i>v tis. Kč</i>                                                                | <b>Rok končící<br/>31/12/2022</b> | <b>Rok končící<br/>31/12/2021</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Tržby z poskytnutých služeb – poplatky za vedení a správu dceřiných společností | 359 554                           | 339 340                           |
| Tržby z poskytnutých služeb – ostatní                                           | 1 818                             | 1 649                             |
| <b>Tržby ze smluv se zákazníky</b>                                              | <b>361 372</b>                    | <b>340 989</b>                    |
| Tržby z pronájmu                                                                | 878                               | 879                               |
| <b>Tržby celkem</b>                                                             | <b>362 250</b>                    | <b>341 868</b>                    |

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.

### 5.14 Osobní náklady

Společnost eviduje v průměru 231 zaměstnanců v roce 2022 (2021: 207 zaměstnanců), k nimž se váží následující zaměstnanecké požitky:

| <i>v tis. Kč</i>                                            | <b>Rok končící<br/>31/12/2022</b> | <b>Rok končící<br/>31/12/2021</b> |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Mzdy a platy                                                | 159 684                           | 148 898                           |
| Sociální (bez důchodového) a zdravotní pojištění            | 19 931                            | 18 245                            |
| Ostatní osobní náklady                                      | 4 149                             | 4 772                             |
| Krátkodobé zaměstnanecké požitky celkem                     | 183 764                           | 171 915                           |
| Penzijní plány definovaných příspěvků (důchodové pojištění) | 31 279                            | 28 987                            |
| Požitky spojené s ukončením zaměstnání                      | 2 062                             | 262                               |
| <b>Zaměstnanecké požitky celkem</b>                         | <b>217 105</b>                    | <b>201 164</b>                    |

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

### 5.15 Daně a poplatky

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

### 5.16 Ostatní finanční výnosy

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

| <i>v tis. Kč</i>                                          | <b>Rok končící<br/>31/12/2022</b> | <b>Rok končící<br/>31/12/2021</b> |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Úrokové výnosy z úvěrů poskytnutých dceřiným společnostem | 104 235                           | 45 298                            |
| Úrokové výnosy z běžných a termínových bankovních účtů    | 36 414                            | 1 035                             |
| <b>Úrokové výnosy celkem</b>                              | <b>140 649</b>                    | <b>46 333</b>                     |
| Čistý kurzový zisk                                        | 1 636                             | 2 904                             |
| <b>Finanční výnosy celkem</b>                             | <b>142 286</b>                    | <b>49 237</b>                     |

### 5.17 Finanční náklady

| <i>v tis. Kč</i>                             | <b>Rok končící<br/>31/12/2022</b> | <b>Rok končící<br/>31/12/2021</b> |
|----------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Úrokové náklady                              |                                   |                                   |
| <i>Emitované dluhopisy</i>                   | 60 631                            | 52 138                            |
| <i>Úvěry od ovládající společnosti</i>       | 7 198                             | 8 217                             |
| <i>Úvěry od dceřiných společností</i>        | 29 696                            | 8 154                             |
| <i>Úrokové náklady z leasingů</i>            | 2 255                             | 2 391                             |
| <i>Ostatní úrokové náklady</i>               | -                                 | 421                               |
| Úrokové náklady celkem                       | 99 780                            | 71 321                            |
| Ostatní finanční náklady (bankovní poplatky) | 338                               | 328                               |
| <b>Finanční náklady celkem</b>               | <b>100 118</b>                    | <b>71 649</b>                     |

## 5.18 Daně ze zisku

### 5.18.1 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>                                                   | <b>Rok končící<br/>31/12/2022</b> | <b>Rok končící<br/>31/12/2021</b> |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Splatný daňový náklad pro běžné období                             | 10                                | -                                 |
| Úprava splatné daně související s předcházejícím obdobím           | -                                 | 1 930                             |
| Odložený daňový výnos z titulu přechodných rozdílů a daňové ztráty | 8 397                             | -3 902                            |
| <b>Celkový daňový náklad (výnos)</b>                               | <b>8 407</b>                      | <b>-1 972</b>                     |

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

| <i>V tis. Kč</i>                                                        | <b>Rok končící<br/>31/12/2022</b> | <b>Rok končící<br/>31/12/2021</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zisk před zdaněním                                                      | 641 846                           | 7 551                             |
| Zákonná daňová sazba                                                    | 19 %                              | 19 %                              |
| Daňový náklad kalkulovaný z výsledku hospodaření                        | 121 951                           | 1 435                             |
| Daňový dopad daňově neuznatelných nákladů (výnosů) včetně odložené daně | -113 544                          | -7 931                            |
| Dopad úpravy daňové povinnosti předcházejícího období                   | -                                 | 4 524                             |
| <b>Celkový daňový náklad (výnos)</b>                                    | <b>8 407</b>                      | <b>-1 972</b>                     |
| <b>Efektivní daňová sazba</b>                                           | <b>1,31 %</b>                     | <b>-</b>                          |

Zásadní dopad na výše zveřejnění sesouhlasení daňového dopadu mají vnitroskupinové dividendy ve výši 589 000 tis. Kč, které jsou nedaňovým výnosem u Společnosti, tj. dopad ve výši 110 010 tis. Kč, který snižuje výsledek hospodaření daňovému základu.

### 5.18.2 Odložená daň ve výkazu finanční situace

Na vznik odložené daně působí následující položky:

| <i>v tis. Kč</i>                            | <b>31/12/2022</b> |                | <b>31/12/2021</b> |                |
|---------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                                             | <b>Pohledávka</b> | <b>Závazek</b> | <b>Pohledávka</b> | <b>Závazek</b> |
| Rozdíl účetní a daňové hodnoty majetku      | -                 | 97             | -                 | 42             |
| Zajišťovací deriváty                        | -                 | 25 771         | -                 | 13 423         |
| Časové rozlišení                            | 2 424             | -              | 3 070             | -              |
| Daňová ztráta převáděná do budoucna         | -                 | -              | 7 696             | -              |
| <b>Odložená daň celkem v brutto ocenění</b> | <b>2 424</b>      | <b>25 868</b>  | <b>10 766</b>     | <b>13 465</b>  |
| Vzájemné započtení                          | -2 424            | -2 424         | -10 766           | -10 766        |
| <b>Odložená daň celkem v netto ocenění</b>  | <b>-</b>          | <b>23 444</b>  | <b>-</b>          | <b>2 699</b>   |

Meziroční vývoj odložené daně:

| <i>V tis. Kč</i>                                                      | <b>Rok končící<br/>31/12/2022</b> | <b>Rok končící<br/>31/12/2021</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Odložený daňový závazek (-) / pohledávka (+) na počátku období</b> | <b>-2 699</b>                     | <b>11 554</b>                     |
| Odložený daňový náklad zúčtovaný do ostatního úplného výsledku        | -12 348                           | -18 155                           |
| Odložený daňový náklad zúčtovaný do výsledku hospodaření              | -8 397                            | 3 902                             |
| <b>Odložený daňový závazek (-) / pohledávka (+) na konci období</b>   | <b>-23 444</b>                    | <b>-2 699</b>                     |

## 5.19 Odměny statutárního auditora

V souvislosti s ověřením samostatné účetní závěrky Společnosti za rok 2022 náleží auditorovi odměna v celkové výši 210 tis. Kč (2021: 200 tis. Kč). V roce 2022 ani 2021 Společnost nečerpala od auditora žádné další poradenské služby.

## 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 |            |
|----------------------------------------------------|-------------------|------------|
|                                                    | 31/12/2022        | 31/12/2021 |
| 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 %      |
| EUC Laboratoře CGB a.s. (2021: CGB laboratoř a.s.) | 100 %             | 100 %      |
| Homolka Premium Care a.s.                          | 100 %             | 100 %      |
| EUC Klinika Praha a.s.                             | 100 %             | 100 %      |
| EUC Klinika Ostrava a.s.                           | 100 %             | 100 %      |

#### Změny v rozsahu majetkových účastí v roce 2022

V roce 2022 došlo k navýšení majetkové účasti v dceřiné společnosti EUC Klinika Hradec Králové s.r.o. formou příplatku mimo základní kapitál v celkové výši 22 000 tis. Kč, přičemž 4 000 tis. Kč byly peněžním příplatkem, zatím u zbývajících částky 18 000 tis. Kč došlo k zápočtu s již existujícím zůstatkem poskytnutého úvěru v rámci cash pool financování.

V roce 2022 došlo k navýšení majetkové účasti v dceřiné společnosti Canadian Medical s.r.o. formou příplatku mimo základní kapitál v celkové výši 72 979 tis. Kč formou kapitalizace úvěru poskytnutého dceřiné společnosti v minulosti.

### 6.3 Transakce se spřízněnými stranami

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly realizovány za cenových podmínek odpovídajících pokynu Generální finanční 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. 2022 činí pohledávky vůči společnostem ve skupině EUC 40 014 tis. Kč (2021: 84 210 tis. Kč). Celkové výnosy prezentované jako „poplatky za vedení a správu dceřiných společností“ za rok 2022 činí 359 554 tis. Kč (2021: 339 340 tis. Kč). Obchodní závazky vůči mateřské společnosti a dceřiným společnostem činí 28 100 tis. Kč k 31. 12. 2022 (2021: 59 847 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) |                |
|---------------------|-------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------------|----------------|
|                     | 31/12/2022                                      | 31/12/2021       | 31/12/2022                                 | 31/12/2021     |
| Ovládající osoby    | -                                               | -                | 34 000                                     | 75 920         |
| Dceřiné společnosti | 1 169 152                                       | 1 194 637        | 253 758                                    | 617 482        |
|                     | <b>1 169 152</b>                                | <b>1 194 753</b> | <b>287 758</b>                             | <b>693 401</b> |

K pohledávkám z titulu poskytnutých úvěrů dceřiným společnostem byly odhadnuty úvěrové ztráty ve výši 1 669 tis. Kč k 31. 12. 2022 (2021: 1 526 tis. Kč). Bližší informace k úvěrům jsou poskytnuty pozn. 5.4 a 5.9

### Dividendy

V roce 2022 byly Společnosti přiznány a vyplaceny dividendy od dceřiných společností v celkové výši 589 000 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč).

V roce 2022 bylo rozhodnuto o výplatě dividend mateřské společnosti EUC holding, a.s. ve výši 220 000 tis. Kč.

## 6.4 Odměny klíčového vedení

Osobní náklady v rozsahu krátkodobých zaměstnaneckých požitků zachycené ve výsledku hospodaření Společnosti za rok 2022 činí 18 489 tis. Kč (2021: 13 334 tis. Kč) a výše nákladů souvisejících s penzijními plány definovaných příspěvků (z titulu důchodového pojištění) činí za rok 2022 celkem 2 141 tis. Kč (2021: 1 833 tis. Kč).

V rámci klíčového vedení jsou uvažovány členové představenstva, členové dozorčí rady a nejvyšší ředitelé.

## 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; a
- závazky z leasingu.

| V tis. Kč                                                | 31/12/2022       | 31/12/2021       |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Finanční aktiva</b>                                   |                  |                  |
| <b>Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou</b>    | <b>1 813 717</b> | <b>1 786 716</b> |
| z toho: Obchodní a ostatní pohledávky                    | 76 581           | 98 126           |
| Poskytnuté úvěry                                         | 1 194 637        | 1 321 768        |
| Peněžní prostředky                                       | 542 499          | 366 822          |
| <b>Finanční aktiva v reálné hodnotě</b>                  | <b>30 224</b>    | <b>70 647</b>    |
| Pohledávky z derivátových operací – Zajišťovací deriváty | 30 224           | 70 647           |

|                                                        |                  |                  |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Finanční závazky</b>                                |                  |                  |
| <b>Finanční závazky oceňované zůstatkovou hodnotou</b> | <b>1 990 523</b> | <b>2 255 927</b> |
| z toho: Obchodní závazky                               | 53 571           | 91 118           |
| Emitované dluhopisy                                    | 1 557 754        | 1 407 331        |
| Přijaté úvěry                                          | 287 758          | 693 401          |
| Závazky z leasingu                                     | 58 182           | 64 077           |
| <b>Finanční závazky v reálné hodnotě</b>               | <b>16 629</b>    | <b>20 000</b>    |
| Závazky z derivátových operací – Zajišťovací deriváty  | 16 629           | -                |
| Závazek z podmíněné protihodnoty                       | -                | 20 000           |

## 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. Konkrétní dopad očekávaných úvěrových ztrát na ocenění pohledávek je v pozn. 5.4 a 5.6.

U peněžních prostředků uložených na bankovních účtech Společnost vyhodnocuje úvěrové riziko příslušné banky dle jejího úvěrového ratingu vyhlášeného mezinárodními agenturami, přičemž peněžní prostředky jsou uloženy dlouhodobě u stabilních bank s odhadem minimálního úvěrového rizika.

## 7.3 Úrokové riziko

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

U finančních nástrojů 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 úvěrů z referenční mezibankovní sazby 3M PRIBOR. 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 uváženy pohledávky s proměnlivým úročením, růst úrokové sazby o 1 bazický bod by znamenal růst úrokových výnosů o 117 tis. Kč (2021: 119 tis. Kč) a tedy dopad do výsledku hospodaření v této výši. Naopak pokles úrokové sazby o 1 bazický bod by znamenal negativní dopad do výsledku hospodaření ve výši 117 tis. Kč (2021: 119 tis. Kč).

Jsou-li uváženy závazky s proměnlivým úročením, růst úrokové sazby o 1 bazický bod by znamenal růst úrokových nákladů o 178 tis. Kč (2021: 209 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 178 tis. Kč (2021: 209 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 2022 Společnost zahrnula do výsledku hospodaření čistý kurzový zisk ve výši 1 636 tis. Kč (2021: 2 904 tis. Kč), který plyne zejména z přepočtu závazků z leasingů, které jsou vedeny v EUR (2022: 49 264 tis. Kč; 2021: 55 603 tis. Kč).

## 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 31/12/2022               | Vážený průměr<br>efektivní úrokové<br>sazby | Do<br>1 roku   | 1 až 2<br>roky | 2 až 5<br>let    | Nad<br>5 let  | Celkem           |
|----------------------------|---------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|---------------|------------------|
| Neúročené finanční závazky | x                                           | 53 570         | -              | -                | -             | 53 570           |
| Emitované dluhopisy        | 9,77 %                                      | 142 654        | 143 045        | 1 927 963        | -             | 2 213 662        |
| Přijaté úvěry              | 8,26 %                                      | 287 782        | -              | -                | -             | 287 782          |
| Závazky z leasingu         | 3,90 %                                      | 13 595         | 11 870         | 18 635           | 22 028        | 66 098           |
| <b>Celkem</b>              | <b>x</b>                                    | <b>497 570</b> | <b>154 915</b> | <b>1 946 598</b> | <b>22 028</b> | <b>2 621 111</b> |

| K 31/12/2021                     | Vážený průměr<br>efektivní úrokové<br>sazby | Do<br>1 roku     | 1 až 2<br>roky | 2 až 5<br>let | Nad<br>5 let  | Celkem           |
|----------------------------------|---------------------------------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|------------------|
| Neúročené finanční závazky       | x                                           | 91 118           | -              | -             | -             | 91 118           |
| Emitované dluhopisy              | 5,64 %                                      | 1 456 501        | -              | -             | -             | 1 456 501        |
| Přijaté úvěry                    | 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           |
| <b>Celkem</b>                    | <b>x</b>                                    | <b>2 278 829</b> | <b>12 127</b>  | <b>20 319</b> | <b>28 862</b> | <b>2 340 137</b> |

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<br>dluhopisů | Závazky<br>z úroků<br>k dluhopisům | Závazky<br>z leasingu | Přijaté<br>úvěry | Závazky<br>z pořízení<br>finančních<br>investic | Celkem           |
|---------------------------------|--------------------|------------------------------------|-----------------------|------------------|-------------------------------------------------|------------------|
| <b>Zůstatek k 1/1/2021</b>      | <b>1 397 325</b>   | <b>3 505</b>                       | <b>66 310</b>         | <b>582 728</b>   | <b>19 579</b>                                   | <b>2 069 447</b> |
| 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           |
| <b>Zůstatek k 31/12/2021</b>    | <b>1 399 242</b>   | <b>8 089</b>                       | <b>64 077</b>         | <b>693 401</b>   | <b>20 000</b>                                   | <b>2 184 809</b> |
| peněžní splátky                 | -555 000           | -                                  | -11 023               | -408 649         | -10 000                                         | -984 672         |
| peněžní příjem                  | 654 000            | -                                  | -                     | -                | -                                               | 654 000          |
| transakční náklady              | -10 016            | -                                  | -                     | -                | -                                               | -10 016          |
| placené úroky                   | -                  | -74 056                            | -2 255                | -33 888          | -                                               | -110 199         |
| zrušení závazku                 | -                  | -                                  | -                     | -                | -10 000                                         | -10 000          |
| nový leasing                    | -                  | -                                  | 2 582                 | -                | -                                               | 2 582            |
| modifikace a přecenění leasingu | -                  | -                                  | 4 161                 | -                | -                                               | 4 161            |
| dopad kurzových přepočtů        | -                  | -                                  | -1 615                | -                | -                                               | -1 615           |
| úrokové náklady                 | 2 696              | 132 800                            | 2 255                 | 36 894           | -                                               | 174 645          |

|                              |                  |               |               |                |          |                  |
|------------------------------|------------------|---------------|---------------|----------------|----------|------------------|
| <b>Zůstatek k 31/12/2022</b> | <b>1 490 922</b> | <b>66 833</b> | <b>58 182</b> | <b>287 758</b> | <b>-</b> | <b>1 903 695</b> |
|------------------------------|------------------|---------------|---------------|----------------|----------|------------------|

## 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 oceňované 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>                            | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Celkové závazky                             | 2 018 384         | 2 323 889         |
| Minus: peněžní prostředky                   | 542 499           | 366 822           |
| <b>Čistý dluh</b>                           | <b>1 475 885</b>  | <b>1 957 067</b>  |
| Vlastní kapitál                             | 1 792 975         | 1 326 961         |
| <b>Celkový kapitál</b>                      | <b>3 268 860</b>  | <b>3 284 028</b>  |
| <b>Poměr vlastního a celkového kapitálu</b> | <b>54,85 %</b>    | <b>40,41 %</b>    |

## 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

### Emitované dluhopisy

V lednu byla určena pro druhé úrokové období (13. 1. do 12. 7. 2023) úroková sazba ve výši 9,22 % p.a.

Žádné další významné události s dopadem na finanční situaci a výkonnost Společnosti v období po rozvahovém dni do data schválení účetní závěrky nenastaly.

## 10 Schválení účetní závěrky

Tato účetní závěrka byla schválena ke zveřejnění dne 6. dubna 2023.



---

MUDr. Michal Bednář, MBA  
předseda představenstva



---

Mgr. Milan Zapletal, MBA  
člen představenstva

**EUC a.s.**

**Konsolidovaná účetní závěrka  
sestavená k a za rok končící  
31. prosince 2022**

## 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 .....                                                                            | 12 |
| 2.8 Snížení hodnoty nefinančních aktiv .....                                                  | 13 |
| 2.9 Výpůjční náklady .....                                                                    | 13 |
| 2.10 Zásoby .....                                                                             | 13 |
| 2.11 Finanční aktiva .....                                                                    | 14 |
| 2.12 Finanční závazky .....                                                                   | 15 |
| 2.13 Kapitálové nástroje / Vlastní kapitál .....                                              | 15 |
| 2.14 Dividendy .....                                                                          | 15 |
| 2.15 Derivátové nástroje a zajišťovací účetnictví .....                                       | 15 |
| 2.16 Rezervy .....                                                                            | 16 |
| 2.17 Uznání výnosů .....                                                                      | 16 |
| 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 ..... | 18 |
| 3.1 Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel .....                                       | 18 |
| 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 Práva k užívání aktiv a závazky z leasingu .....                                          | 21 |
| 5.3 Goodwill .....                                                                            | 22 |
| 5.4 Ostatní nehmotná aktiva .....                                                             | 23 |
| 5.5 Pohledávky a závazky z derivátových operací .....                                         | 23 |
| 5.6 Zásoby .....                                                                              | 23 |
| 5.7 Obchodní a jiné pohledávky .....                                                          | 24 |
| 5.8 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a nepeněžní transakce .....                      | 24 |
| 5.9 Emitované dluhopisy .....                                                                 | 24 |
| 5.10 Bankovní úvěry .....                                                                     | 25 |
| 5.11 Přijaté úvěry a jiné finanční závazky .....                                              | 25 |
| 5.12 Obchodní a jiné závazky .....                                                            | 25 |
| 5.13 Rezervy .....                                                                            | 26 |
| 5.14 Vložený kapitál .....                                                                    | 26 |

|        |                                                  |    |
|--------|--------------------------------------------------|----|
| 5.15   | Kumulovaný ostatní úplný výsledek .....          | 26 |
| 5.16   | Tržby .....                                      | 26 |
| 5.17   | Osobní náklady .....                             | 27 |
| 5.18   | Nakoupené služby a dodávky.....                  | 27 |
| 5.19   | Daně a poplatky .....                            | 27 |
| 5.20   | Finanční výnosy .....                            | 27 |
| 5.21   | Finanční náklady .....                           | 27 |
| 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 .....               | 28 |
| 6      | Transakce se spřízněnými stranami .....          | 28 |
| 6.1    | Osoba ovládající.....                            | 28 |
| 6.2    | Transakce se spřízněnými stranami .....          | 29 |
| 6.3    | Odměny klíčového vedení .....                    | 29 |
| 7      | Dceřiné společnosti a změny ve skupině.....      | 30 |
| 8      | Řízení finančního rizika .....                   | 31 |
| 8.1    | Kategorie finančních nástrojů .....              | 31 |
| 8.2    | Úvěrové (kreditní) riziko.....                   | 32 |
| 8.3    | Úrokové riziko.....                              | 32 |
| 8.4    | Měnové riziko .....                              | 32 |
| 8.5    | Riziko likvidity .....                           | 32 |
| 8.6    | Vývoj závazků z financování .....                | 33 |
| 8.7    | Oceňování reálnou hodnotou .....                 | 33 |
| 8.8    | Řízení kapitálu.....                             | 34 |
| 9      | Podmíněná aktiva a podmíněné závazky .....       | 34 |
| 10     | Kovenanty .....                                  | 34 |
| 11     | Události po rozvahovém dni .....                 | 34 |
| 12     | Schválení účetní závěrky.....                    | 35 |

EUC a.s.

**Konsolidovaný výkaz finanční situace****k 31. prosinci 2022**

(v tisících Kč)

|                                         | <b>Poznámka</b> | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|-----------------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| <b>AKTIVA</b>                           |                 |                   |                   |
| <b>Dlouhodobá aktiva</b>                |                 |                   |                   |
| Pozemky, budovy a zařízení              | 5.1             | 954 598           | 989 357           |
| Práva k užívání aktiv                   | 5.2             | 1 406 648         | 1 500 874         |
| Goodwill                                | 5.3             | 1 334 864         | 1 334 864         |
| Ostatní nehmotná aktiva                 | 5.4             | 215 634           | 196 196           |
| Odložená daňová pohledávka              | 5.22            | -                 | 11 499            |
| Poskytnuté zálohy                       |                 | 1 484             | 442               |
| <b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>         |                 | <b>3 913 228</b>  | <b>4 033 231</b>  |
| <b>Krátkodobá aktiva</b>                |                 |                   |                   |
| Zásoby                                  | 5.6             | 129 204           | 128 626           |
| Obchodní a jiné pohledávky              | 5.7             | 752 154           | 739 596           |
| Pohledávky z derivátových operací       | 5.5             | 30 224            | 70 647            |
| Peníze a peněžní ekvivalenty            | 5.8             | 558 215           | 391 543           |
| <b>Krátkodobá aktiva celkem</b>         |                 | <b>1 469 798</b>  | <b>1 330 411</b>  |
| <b>Aktiva celkem</b>                    |                 | <b>5 383 026</b>  | <b>5 363 642</b>  |
| <b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>        |                 |                   |                   |
| <b>Vlastní kapitál</b>                  |                 |                   |                   |
| Základní kapitál                        | 5.14            | 100 000           | 100 000           |
| Dodatečně vložený kapitál               | 5.14            | 820 000           | 820 000           |
| Nerozdělené výsledky                    |                 | 236 125           | 303 540           |
| Kumulovaný ostatní úplný výsledek       | 5.15            | 109 799           | 57 224            |
| <b>Vlastní kapitál celkem</b>           |                 | <b>1 265 924</b>  | <b>1 280 764</b>  |
| <b>Dlouhodobé závazky</b>               |                 |                   |                   |
| Emitované dluhopisy                     | 5.9             | 1 490 922         | -                 |
| Závazky z leasingu                      | 5.2             | 1 333 228         | 1 430 152         |
| Bankovní úvěry                          | 5.10            | 3 771             | 3 900             |
| Rezervy                                 | 5.13            | -                 | 5 000             |
| Přijaté úvěry a jiné finanční závazky   | 5.11            | 9 352             | 24 059            |
| Závazky z derivátových operací          | 5.5             | 16 629            | -                 |
| Odložený daňový závazek                 | 5.22            | 168 804           | 151 719           |
| <b>Dlouhodobé závazky celkem</b>        |                 | <b>3 022 707</b>  | <b>1 614 830</b>  |
| <b>Krátkodobé závazky</b>               |                 |                   |                   |
| Emitované dluhopisy                     | 5.9             | -                 | 1 399 242         |
| Obchodní a jiné závazky                 | 5.12            | 727 424           | 715 787           |
| Rezervy                                 | 5.13            | 7 300             | -                 |
| Bankovní úvěry                          | 5.10            | 129               | 175               |
| Splatná daň z příjmů                    | 5.22            | -                 | 25 983            |
| Závazky z leasingu                      | 5.2             | 173 043           | 143 827           |
| Přijaté úvěry a jiné finanční závazky   | 5.11            | 49 058            | 116 205           |
| Naběhlé úroky k emitovaným dluhopisům   | 5.9             | 66 833            | 8 089             |
| Výnosy příštích období                  |                 | 70 607            | 58 739            |
| <b>Krátkodobé závazky celkem</b>        |                 | <b>1 094 394</b>  | <b>2 468 048</b>  |
| <b>Závazky celkem</b>                   |                 | <b>4 117 101</b>  | <b>4 082 878</b>  |
| <b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b> |                 | <b>5 383 026</b>  | <b>5 363 642</b>  |

EUC a.s.

**Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty****za rok končící 31. prosince 2022***(v tisících Kč)*

|                                                    | <b>Poznámky</b> | <b>Rok končící<br/>31/12/2022</b> | <b>Rok končící<br/>31/12/2021</b> |
|----------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Tržby                                              | 5.16            | 4 827 474                         | 4 631 422                         |
| Ostatní výnosy                                     |                 | 39 236                            | 5 898                             |
| Osobní náklady                                     | 5.17            | -1 949 715                        | -1 756 675                        |
| Nakoupené služby a dodávky                         | 5.18            | -1 630 907                        | -1 462 783                        |
| Odpisy                                             | 5.1/5.2/5.4     | -399 366                          | -362 040                          |
| Reklamní a marketingové náklady                    |                 | -45 522                           | -71 849                           |
| Spotřebovaný materiál                              |                 | -427 453                          | -503 582                          |
| Daně a poplatky                                    | 5.19            | -53 685                           | -48 715                           |
| Zrušení ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv |                 | -546                              | 211                               |
| Zisk z prodeje majetku                             |                 | 9 561                             | 74 469                            |
| Ostatní náklady                                    |                 | -28 785                           | -26 772                           |
| <b>Provozní výsledek hospodaření</b>               |                 | <b>340 293</b>                    | <b>479 583</b>                    |
| Finanční výnosy                                    | 5.20            | 36 886                            | 3 394                             |
| Finanční náklady                                   | 5.21            | -154 602                          | -136 252                          |
| <b>Finanční výsledek hospodaření</b>               |                 | <b>-117 716</b>                   | <b>-132 858</b>                   |
| <b>Zisk před zdaněním</b>                          |                 | <b>222 577</b>                    | <b>346 726</b>                    |
| Daň ze zisku                                       | 5.22            | -69 993                           | -72 539                           |
| <b>Zisk po zdanění za rok</b>                      |                 | <b>152 585</b>                    | <b>274 187</b>                    |
| <b>Případající:</b>                                |                 |                                   |                                   |
| Vlastníkům mateřského podniku                      |                 | 152 585                           | 262 723                           |
| Nekontrolním podílům                               |                 | -                                 | 11 464                            |
| <b>Zisk po zdanění za rok</b>                      |                 | <b>152 585</b>                    | <b>274 187</b>                    |

EUC a.s.

**Konsolidovaný výkaz ostatního úplného výsledku****za rok končící 31. prosince 2022***(v tisících Kč)*

| <b>Poznámky</b>                                                                                      | <b>Rok končící<br/>31/12/2022</b> | <b>Rok končící<br/>31/12/2021</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Zisk po zdanění za rok</b>                                                                        | <b>152 585</b>                    | <b>274 187</b>                    |
| <b>Ostatní úplný výsledek</b>                                                                        |                                   |                                   |
| Přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků<br>s následnou recyklací do výsledku hospodaření |                                   |                                   |
| <i>Zisk z přecenění derivátových nástrojů</i>                                                        | 139 773                           | 84 654                            |
| <i>Recyklace přecenění do výsledku hospodaření</i>                                                   | -74 865                           | 10 898                            |
| Přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků                                                  | 64 908                            | 95 552                            |
| Daň ze zisku týkající se složek ostatního úplného výsledku                                           | -12 333                           | -18 155                           |
| <b>Ostatní úplný výsledek po zdanění za rok</b>                                                      | <b>52 575</b>                     | <b>77 397</b>                     |
| <b>Celkový úplný výsledek za rok</b>                                                                 | <b>205 160</b>                    | <b>351 584</b>                    |
| <b>Případající:</b>                                                                                  |                                   |                                   |
| Vlastníkům mateřského podniku                                                                        | 205 160                           | 340 120                           |
| Nekontrolním podílům                                                                                 | -                                 | 11 464                            |
| <b>Celkový úplný výsledek po zdanění za rok</b>                                                      | <b>205 160</b>                    | <b>351 584</b>                    |

EUC a.s.

**Konsolidovaný výkaz peněžních toků****za rok končící 31. prosince 2022**

(v tisících Kč)

|                                                         | <b>Poznámky</b> | <b>Rok končící<br/>31/12/2022</b> | <b>Rok končící<br/>31/12/2021</b> |
|---------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Peněžní toky z provozních činností</b>               |                 |                                   |                                   |
| Zisk za rok                                             |                 | 152 585                           | 274 187                           |
| Úpravy o:                                               |                 |                                   |                                   |
| Daňový dopad do výsledku hospodaření                    | 5.22            | 69 993                            | 72 539                            |
| Odpisy                                                  | 5.1/5.2/5.4     | 399 366                           | 362 040                           |
| Zisk z prodeje majetku                                  |                 | -9 561                            | -74 469                           |
| Úrokové výnosy                                          | 5.20            | -36 416                           | -2 981                            |
| Úrokové náklady                                         | 5.21            | 147 651                           | 129 218                           |
|                                                         |                 | <b>723 618</b>                    | <b>760 534</b>                    |
| (Zvýšení) snížení obchodních a jiných pohledávek        |                 | -12 558                           | -86 565                           |
| (Zvýšení) snížení zásob                                 |                 | -579                              | -11 673                           |
| Zvýšení (snížení) obchodních a jiných závazků           |                 | 23 506                            | 52 493                            |
|                                                         |                 | <b>733 987</b>                    | <b>636 160</b>                    |
| Zaplacené daně ze zisku                                 |                 | -99 677                           | -78 630                           |
| <b>Čisté peníze z provozních činností</b>               |                 | <b>634 311</b>                    | <b>605 937</b>                    |
| <b>Peněžní tok z investičních činností</b>              |                 |                                   |                                   |
| Výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku         | 5.1/5.4         | -168 391                          | -123 469                          |
| Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku                   |                 | 40 742                            | 74 121                            |
| Výdaje v souvislosti s akvizicemi dceřiných společností | 7               | -59 177                           | -15 982                           |
| Přijaté úroky                                           | 5.20            | 36 416                            | 1 035                             |
| <b>Čisté peníze použité v investiční činnosti</b>       |                 | <b>-150 410</b>                   | <b>-64 295</b>                    |
| <b>Peněžní toky z financování</b>                       |                 |                                   |                                   |
| Výdaje v souvislosti s navýšením podílů                 | 7               | -                                 | -214 000                          |
| Placené dividendy                                       |                 | -220 000                          | -                                 |
| Transakční náklady související s emisí dluhopisů        | 8.6             | -10 016                           | -                                 |
| Příjmy z úvěrů                                          | 8.6             | 654 000                           | 24 229                            |
| Splátky úvěrů a platby závazků z leasingu               | 8.6             | -780 406                          | -187 743                          |
| Placené úroky                                           | 8.6             | -157 631                          | -121 787                          |
| Příjem ze zajišťovacích derivátů                        | 8.6             | 196 825                           | -                                 |
| <b>Čisté peníze generované z financování</b>            |                 | <b>-317 228</b>                   | <b>-499 301</b>                   |
| <b>Čisté zvýšení peněžních prostředků</b>               |                 | <b>166 672</b>                    | <b>72 564</b>                     |
| <b>Peněžní prostředky na počátku roku</b>               |                 | <b>391 543</b>                    | <b>318 979</b>                    |
| <b>Peněžní prostředky na konci roku</b>                 | 5.8             | <b>558 215</b>                    | <b>391 543</b>                    |

EUC a.s.

**Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu**

za rok končící 31. prosince 2022

(v tisících Kč)

|                                        | <b>Základní kapitál</b> | <b>Dodatečně vložený kapitál</b> | <b>Nerozdělené výsledky</b> | <b>Fond z přecenění derivátů při zajištění peněžních toků</b> | <b>Vlastní kapitál náležející vlastníkům mateřské společnosti</b> | <b>Nekontrolní podíly</b> | <b>Vlastní kapitál celkem</b> |
|----------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| <b>Zůstatek k 1/1/2021</b>             | <b>100 000</b>          | <b>820 000</b>                   | <b>201 334</b>              | <b>-20 173</b>                                                | <b>1 101 161</b>                                                  | <b>42 018</b>             | <b>1 143 179</b>              |
| <b>Změny v roce 2021</b>               |                         |                                  |                             |                                                               |                                                                   |                           |                               |
| Odkup nekontrolního podílu (pozn. 6.2) | -                       | -                                | -160 518                    | -                                                             | -160 518                                                          | -53 482                   | -214 000                      |
| Celkový úplný výsledek                 | -                       | -                                | 232 501                     | 77 397                                                        | 309 898                                                           | 11 464                    | 351 584                       |
| <b>Zůstatek k 31/12/2021</b>           | <b>100 000</b>          | <b>820 000</b>                   | <b>303 540</b>              | <b>57 224</b>                                                 | <b>1 280 764</b>                                                  | <b>-</b>                  | <b>1 280 764</b>              |
| <b>Změny v roce 2022</b>               |                         |                                  |                             |                                                               |                                                                   |                           |                               |
| Dividendy (pozn. 6.2)                  | -                       | -                                | -220 000                    | -                                                             | -220 000                                                          | -                         | -220 000                      |
| Celkový úplný výsledek                 | -                       | -                                | 152 585                     | 52 575                                                        | 205 160                                                           | -                         | 205 160                       |
| <b>Zůstatek k 31/12/2022</b>           | <b>100 000</b>          | <b>820 000</b>                   | <b>236 125</b>              | <b>109 799</b>                                                | <b>1 265 924</b>                                                  | <b>-</b>                  | <b>1 265 924</b>              |

## 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 EUC ve svých 26 zdravotnických zařízeních napříč ČR, 13 mamocentrech, 24 lékárnách a 11 laboratořích zaměstnává 2 421 lidí, kteří poskytnou péči 1,3 milionu pacientů ročně. Skupina provozuje též lékárenský e-shop.

## 2 Podstatná účetní pravidla

Zásadní účetní pravidla použitá při sestavení této účetní závěrky jsou přiblížena 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 přiblížena 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 přiblíženy 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. 2022 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 2021:

- Novelizace IAS 16 *Pozemky, budovy a zařízení – Příjmy před zamýšleným užitím*, 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. Z přijetí novelizace do účetních pravidel nevyplynul žádný dopad do konsolidované účetní závěrky.
- Novelizace IAS 37 *Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva – Náklady nutné k naplnění smlouvy*, která vyjasňuje náklady, které má účetní jednotka zahrnout do vyčíslení nákladů nutných k naplnění smlouvy při posuzování, zdali je smlouvy ztrátová. Z přijetí novelizace do účetních pravidel nevyplynul žádný dopad do konsolidované účetní závěrky.
- *Výroční projekt zlepšení IFRS cyklu 2018-2020*, 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. Z přijetí novelizace do účetních pravidel nevyplynul žádný dopad do konsolidované účetní závěrky.
- Novelizace IFRS 3 *Podnikové kombinace*, která pouze aktualizuje úpravu o relevantní odkazy na nový Koncepční rámec. Jde o formální novelizaci bez dopadu do konsolidované účetní závěrky.
- Novelizace IFRS 16 *Leasingy* nazvaná *Úlevy od nájemného v souvislosti s COVID-19 po 30. červnu 2021*, která o jeden rok prodloužila změny v IFRS 16 přijaté v květnu 2020, které nájemcům poskytují výjimku při posuzování, zda úlevy na nájemném v souvislosti s pandemií COVID-19 představují modifikaci leasingu. Skupina výjimku nevyužívá a z přijatých změn tak nevyplyvají žádné dopady do konsolidované účetní závěrky.

**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. 2022) účinné a Skupina je nepoužila při sestavování této konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2022:

- V květnu 2017 byl vydán nový standard s označením IFRS 17 *Pojistné smlouvy* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 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 finanční situaci a výkonnost Skupiny 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 2023 a později s retrospektivní účinností, pozdější novelizací odložena na 1. 1. 2024), 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 neočekává z přijatých změn zásadní dopad do konsolidované účetní závěrky.
- 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 neočekává z přijatých změn 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 květnu 2021 byla vydána novelizace IAS 12 *Daně ze zisku* nazvaná *Odložená daň související s aktivy a závazky vyplývajícími 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 zohlední změny vyplývající z této novelizace, konkrétní dopad bude předmětem detailní analýzy.
- V prosinci 2021 byla vydána novelizace IFRS 17 *Pojistné smlouvy* nazvaná *Prvotní použití IFRS 17 a IFRS 9 – srovnatelné informace* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 nebo později), která úzce novelizuje přechodná ustanovení IFRS 17 účinná pro ty účetní jednotky, které budou s IFRS 17 aplikovat poprvé i IFRS 9. Novelizace není účinná pro Skupinu, neboť IFRS 17 není relevantní pro činnost Skupiny a Skupina již IFRS 9 ve svých účetních postupech aplikuje.
- V září 2022 byla vydána novelizace IFRS 16 *Závazky z leasingu ve zpětném leasingu* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2024 nebo později), která upravuje požadavky na ocenění závazku ze zpětného leasingu. Účinnost je retrospektivní a Skupina bude analyzovat případný dopad do účetní závěrky, přičemž aktuálně žádný neočekává.
- V říjnu 2022 byla vydána novelizace IAS 1 *Dlouhodobé závazky s kovenanty* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2024 nebo později), která vyjasňuje, jak podmínky, které musí účetní jednotka naplnit během 12ti měsíců následujících po rozvahovém dni ovlivňují klasifikaci závazku ve výkazu finanční situace. Účinnost je retrospektivní a Skupina bude analyzovat případný dopad do konsolidované účetní závěrky.

**Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS vydané IASB, avšak dosud nepřijatá 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, resp. 1. 1. 2024)
- Novelizace IAS 1 *Dlouhodobé závazky s kovenanty* (vydaná v říjnu 2022 s účinností od 1. 1. 2024)
- Novelizace 16 *Závazky z leasingu ve zpětném leasingu* (vydaná v září 2022 s účinností od 1. 1. 2024)

## 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 držená za účelem výkonu činnosti Skupiny. Všechny položky zahrnuté do této kategorie jsou oceňovány ve výši pořizovacích nákladů snížených o oprávků 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 méněné 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 odhadované 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, dopravných prostředků a jiných zařízení), která jsou předmětem leasingových ujednání. Zároveň Skupina prezentuje závazky představující povinnost hradiť 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 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 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 získatelná částka aktiva a porovnána s jeho účetní hodnotou. Pokud není možné odhadnout zpětně získatelnou částku individuálního aktiva, je posouzení znehodnocení provedeno na úrovni peněžotvorné jednotky, k níž je aktivum přiřazeno. Je-li zpětně získatelná 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 získatelná 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 získatelná částka aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) na jeho zpětně získatelnou 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 půjček 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. 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.

**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 tří 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 úvěrového 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, prodloužení 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 nepřípadá 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 derivátů, 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 výsledek 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 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.

## **2.17 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, níž 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 očekávané době 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 daňově 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 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 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 2022 Skupina neprovedla žádný další úsudek, vyjma níže uvedených, který by výrazně ovlivnil tuto konsolidovanou účetní závěrku a bylo by nutné jej zde zmínit a zdůraznit.

#### **Válečný konflikt na Ukrajině**

Ruská invaze na Ukrajinu započatá v únoru 2022 a s tím související sankce uvalené na Rusko a Bělorusko znamenají vysokou míru nejistoty ve vývoji ekonomiky a finančního systému jak na evropské, tak celosvětové úrovni. Vedení Skupiny v této souvislosti provedlo identifikaci hlavních rizik, kterým může čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotilo, zda u Skupiny není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Jelikož Skupina nevlastní žádná aktiva v Ruské federaci, v Bělorusku, ani na Ukrajině a ani v těchto zemích nečiní

žádné obchodní aktivity, nemá žádné investory z těchto destinací, vyhodnotilo vedení Skupiny riziko přímého dopadu na Skupinu jako nízké.

Skupina a její činnost může být ovlivněna sekundárními dopady v podobě růstu cen energií, nedostupnosti některých materiálových zásob či vyššími úrokovými sazbami.

### **Makroekonomický vývoj**

Rok 2022 je i s ohledem na válečný konflikt na Ukrajině spojen s negativním makroekonomickým vývojem, který je konkrétně dán vyšší mírou inflace, výrazným růstem cen energií a dalších zdrojů, včetně omezení jejich dostupnosti, růstem úrokových sazeb. Tento vývoj se do určité míry dotýká i Skupiny a měl vliv na výsledky prezentované v této účetní závěrce za rok 2022. Zvýšené energie a nájem se spolu s inflací projevily v příslušných nákladových položkách. Proti růstu úrokových sazeb a růstu finančních nákladů však Skupina nastavila včas efektivní zajištění, a naopak volné peněžní prostředky používá ke krátkodobým úločkám s vyššími úrokovými výnosy.

Vedení Skupiny bude nadále sledovat makroekonomický vývoj a možné souvislosti, které by případně měly dopad do konsolidované účetní závěrky, aby na ně bylo včas reagováno

### **Klimatické změny**

Vedení Skupiny při sestavení konsolidované účetní závěrky posoudilo nejistotu související s klimatickými změnami, které obecně mohou mít dopad na účetní odhady a předpoklady, které účetní jednotky činí při sestavování účetních závěrek, při uznávání a oceňování aktiv a dluhů a při odhadování očekávaného podnikatelského vývoje. Z charakteru podnikatelské činnosti Skupiny, která působí ve zdravotnictví vyplývá, že Skupina není přímo ovlivněna ve své existenci a činnosti klimatickými změnami a narůstajícími povinnostmi, které jsou uvalovány na podniky, v této oblasti. Vedení Skupiny bude nadále sledovat vývoj regulace spadající do širší oblasti udržitelnosti a vyhodnotí-li přímý dopad na Skupinu a její činnost, dojde k adekvátní reakci při sestavování budoucích konsolidovaných účetních závěrek.

## **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 uvažovaných 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. Peněžitou jednotkou pro účely testování goodwillu je celá Skupina, nikoliv jednotlivá zdravotní zařízení. Skupina působí ve zdravotnictví 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 získatelná 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 2023 až 2027 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 10,96 % (2021: 7,38 %). S pomocí těchto proměnných byla stanovena zpětně získatelná hodnota dostatečně vyšší, než je účetní hodnota k 31. 12. 2022, resp. k 31. 12. 2021.

Případné znehodnocení goodwillu je odolné i na větší změny použitých proměnných, kdy růst diskontní sazby až na úroveň 11,70 % (2021: 9,5 %) by nevedl ke snížení hodnoty goodwillu, stejně tak uvažování nulové míry růstu v období perpetuity by nevedlo ke 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 konfirmace. Výše reálné hodnoty je ovlivněna tržními objektivními vstupů, 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 2022 vykazuje Společnost deriváty v reálné hodnotě 13 595 tis. Kč (2021: 70 647 tis. Kč) a jejich výše byla stanovena jako čistá současná hodnota očekávaných peněžních toků. V budoucnu může k přecenění vlivem změny finančních proměnných, zejména úrokových sazeb, ovlivňujících ocenění.

#### **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 2022 vychází výpočet daňových dopadů z daňové sazby 19 % (obdobně k 31. 12. 2021).

#### **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 2022 Skupina neevduje 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<br>a stavby | Zařízení,<br>stroje a auta | Aktiva ve<br>fázi pořízení | Celkem            |
|----------------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| <b><u>Pořizovací náklady</u></b> |                     |                            |                            |                   |
| <b>Zůstatek k 1/1/2021</b>       | <b>390 391</b>      | <b>1 641 768</b>           | <b>3 097</b>               | <b>2 035 256</b>  |
| pořízení                         | 14 077              | 91 676                     | -                          | 105 753           |
| vyřazení                         | -80 522             | -22 849                    | -                          | -103 371          |
| převod dokončených investic      | -                   | 1 728                      | -1 728                     | -                 |
| <b>Zůstatek k 31/12/2021</b>     | <b>323 946</b>      | <b>1 712 323</b>           | <b>1 369</b>               | <b>2 037 638</b>  |
| pořízení                         | 10 629              | 90 005                     | 32 795                     | 133 430           |
| pořízení vzniklé akvizicemi      | 172                 | 12 018                     | -                          | 12 190            |
| vyřazení                         | -40 676             | -63 905                    | -                          | -104 581          |
| <b>Zůstatek k 31/12/2022</b>     | <b>294 071</b>      | <b>1 750 441</b>           | <b>34 164</b>              | <b>2 078 676</b>  |
| <b><u>Oprávky</u></b>            |                     |                            |                            |                   |
| <b>Zůstatek k 1/1/2021</b>       | <b>-150 165</b>     | <b>-813 405</b>            | <b>-</b>                   | <b>-963 570</b>   |
| odpisy                           | -13 334             | -132 946                   | -                          | -146 280          |
| vyřazení                         | 38 719              | 22 849                     | -                          | 61 568            |
| <b>Zůstatek k 31/12/2021</b>     | <b>-124 780</b>     | <b>-923 502</b>            | <b>-</b>                   | <b>-1 048 282</b> |
| odpisy                           | -12 412             | -140 418                   | -                          | -152 831          |
| oprávky vzniklé akvizicemi       | -46                 | -4 134                     | -                          | -4 180            |
| vyřazení                         | 17 875              | 63 339                     | -                          | 81 214            |
| <b>Zůstatek k 31/12/2022</b>     | <b>-119 363</b>     | <b>-1 004 715</b>          | <b>-</b>                   | <b>-1 124 078</b> |
| <b><u>Zůstatková hodnota</u></b> |                     |                            |                            |                   |
| K 31/12/2021                     | 199 166             | 788 822                    | 1 369                      | 989 357           |
| <b>K 31/12/2022</b>              | <b>174 708</b>      | <b>745 726</b>             | <b>34 164</b>              | <b>954 598</b>    |

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 2022.

### 5.2 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

| <i>v tis. Kč</i>                 | Movitý<br>majetek | Nemovitý<br>majetek | Auta     | Celkem           |
|----------------------------------|-------------------|---------------------|----------|------------------|
| <b><u>Zůstatková hodnota</u></b> |                   |                     |          |                  |
| <b>Zůstatek k 1/1/2021</b>       | <b>16 957</b>     | <b>1 496 210</b>    | <b>-</b> | <b>1 513 167</b> |
| 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         |
| <b>Zůstatek k 31/12/2021</b>     | <b>13 404</b>     | <b>1 487 470</b>    | <b>-</b> | <b>1 500 874</b> |
| modifikace leasingu              | 714               | -45 479             | -        | -44 765          |
| přírůstky                        | 1 281             | 125 772             | 12 684   | 139 736          |
| úbytky                           | -166              | -217                | -        | -383             |

|                              |              |                  |               |                  |
|------------------------------|--------------|------------------|---------------|------------------|
| odpisy                       | -7 215       | -180 381         | -1 218        | -188 814         |
| <b>Zůstatek k 31/12/2022</b> | <b>8 018</b> | <b>1 387 165</b> | <b>11 465</b> | <b>1 406 648</b> |

**Závazek vyplývající z Práv k užívání aktiv**

| <i>v tis. Kč</i>             | Movitý majetek | Nemovitý majetek | Celkem           |
|------------------------------|----------------|------------------|------------------|
| Krátkodobý závazek           | 5 906          | 137 922          | 143 828          |
| Dlouhodobý závazek           | 5 896          | 1 424 256        | 1 430 152        |
| <b>Zůstatek k 31/12/2021</b> | <b>11 802</b>  | <b>1 562 178</b> | <b>1 573 980</b> |
| Krátkodobý závazek           | 9 399          | 163 644          | 173 043          |
| Dlouhodobý závazek           | 9 459          | 1 323 769        | 1 333 228        |
| <b>Zůstatek k 31/12/2022</b> | <b>18 859</b>  | <b>1 487 412</b> | <b>1 506 271</b> |

**Částky uznané ve výsledku hospodaření**

| <i>v tis. Kč</i>                            | Rok končící 31/12/2022 | Rok končící 31/12/2021 |
|---------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Odpisy práv k užívání aktiv                 | 188 814                | 166 761                |
| Úrokové náklady k závazkům z leasingu       | 78 806                 | 66 731                 |
| Nájemné vyplývající z krátkodobých leasingů | 8 478                  | 4 992                  |
| <b>Celkem</b>                               | <b>276 098</b>         | <b>238 484</b>         |

Skupina uhradila v souvislosti s leasingy v průběhu roku 2022 celkem 240 279 tis. Kč (2021: 207 062 tis. Kč).

**Analýza splatnosti**

Budoucí minimální leasingové platby související se závazky z leasingu činí:

| <i>v tis. Kč</i>                         | 31/12/2022       | 31/12/2021       |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| Splatné do jednoho roku                  | 245 640          | 204 633          |
| Splatné v období mezi jedním a pěti roky | 934 047          | 786 324          |
| Splatné v období delším jak pět let      | 661 749          | 934 795          |
| <b>Celkem</b>                            | <b>1 841 436</b> | <b>1 925 752</b> |

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.

**5.3 Goodwill**

| <i>V tis. Kč</i>                         | Rok končící 31/12/2022 | Rok končící 31/12/2021 |
|------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b><u>Pořizovací náklady</u></b>         |                        |                        |
| Zůstatek na počátku roku                 | 1 334 864              | 1 334 864              |
| přírůstek vzniklý akvizicí               | -                      | -                      |
| <b>Zůstatek na konci roku</b>            | <b>1 334 864</b>       | <b>1 334 864</b>       |
| <b><u>Kumulované snížení hodnoty</u></b> |                        |                        |
| Zůstatek na počátku roku                 | -                      | -                      |
| ztráta ze snížení hodnoty                | -                      | -                      |
| <b>Zůstatek na konci roku</b>            | <b>-</b>               | <b>-</b>               |
| <b>Účetní hodnota na konci roku</b>      | <b>1 334 864</b>       | <b>1 334 864</b>       |

Goodwill byl testován na úrovni celé Skupiny, která je vnímána jako peněžotvorná jednotka. Zpětně získatelná částka byla stanovena jako hodnota z užití ve výši 1 837 170 tis. Kč (2021: 2 938 918 tis. Kč), při uvažování diskontní sazby 10,96 % p. a. (2021: 7,38 % p.a).

## 5.4 Ostatní nehmotná aktiva

| <i>v tis. Kč</i>                 | Práva ze<br>smluv | Software        | Nehmotná aktiva<br>v pořízení | Celkem          |
|----------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| <b><u>Pořizovací náklady</u></b> |                   |                 |                               |                 |
| <b>Zůstatek k 1/1/2021</b>       | <b>203 734</b>    | <b>143 757</b>  | <b>2 521</b>                  | <b>350 012</b>  |
| pořízení                         | 1 117             | 34 670          | 6 012                         | 41 799          |
| přírůstek vzniklý akvizicí       | 3 802             | -               | -                             | 3 802           |
| vyřazení                         | -                 | -1 225          | -                             | -1 225          |
| <b>Zůstatek k 31/12/2021</b>     | <b>208 653</b>    | <b>177 202</b>  | <b>8 533</b>                  | <b>394 388</b>  |
| pořízení                         | -                 | 54 615          | -                             | 54 615          |
| přírůstek vzniklý akvizicí       | 31 256            | 357             | -                             | 31 613          |
| vyřazení                         | -140              | -9 930          | -                             | -10 071         |
| převod dokončených investic      | -                 | -               | -5 734                        | -5 734          |
| <b>Zůstatek k 31/12/2022</b>     | <b>239 768</b>    | <b>222 243</b>  | <b>2 799</b>                  | <b>464 810</b>  |
| <b><u>Oprávk</u></b>             |                   |                 |                               |                 |
| <b>Zůstatek k 1/1/2021</b>       | <b>-53 771</b>    | <b>-99 026</b>  | <b>-</b>                      | <b>-150 418</b> |
| odpisy                           | -20 575           | -28 424         | -                             | -48 999         |
| vyřazení                         | -                 | 1 225           | -                             | 1 225           |
| <b>Zůstatek k 31/12/2021</b>     | <b>-74 346</b>    | <b>-123 846</b> | <b>-</b>                      | <b>-198 192</b> |
| odpisy                           | -20 536           | -37 187         | -                             | -57 722         |
| oprávky vzniklé akvizicí         | -                 | -357            | -                             | -357            |
| vyřazení                         | 140               | 6 955           | -                             | 7 095           |
| <b>Zůstatek k 31/12/2022</b>     | <b>-94 742</b>    | <b>-154 434</b> | <b>-</b>                      | <b>-249 176</b> |
| <b><u>Zůstatková hodnota</u></b> |                   |                 |                               |                 |
| K 31/12/2021                     | 134 307           | 53 356          | 8 533                         | 196 196         |
| K 31/12/2022                     | 145 025           | 67 809          | 2 799                         | 215 634         |

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 2022.

## 5.5 Pohledávky a závazky z derivátových operací

Mateřská společnost uzavřela v souvislosti s emisí dluhopisů derivátové kontrakty (úrokové swapy) k zajištění úrokového rizika. Dluhopisy emitované v celkové výši 1 500 000 tis. Kč jsou úročeny úrokovou sazbou stanovou pro dané úrokové období jako 6M PRIBOR + 2 % a prostřednictvím derivátových kontraktů došlo k fixaci úrokové sazby.

Deriváty jsou klasifikovány jako zajišťovací nástroje, které zajišťují úrokové riziko spojené se závazky z emitovaných dluhopisů a konkrétně dochází k zajištění budoucí úrokových plateb, tj. k zajištění peněžních toků. V souladu s touto klasifikací jsou deriváty oceňovány reálnou hodnotou s dopadem přecenění do ostatního úplného výsledku a kumulací v samostatné složce vlastního kapitálu. Do výsledku hospodaření je zúčtována poměrná část vyúčtování derivátů vztahující se k úrokovému období daného roku.

Reálná hodnota derivátů k 31. 12. 2022 činí 13 595 tis. Kč (2021: 70 647 tis. Kč).

## 5.6 Zásoby

| <i>v tis. Kč</i>                               | 31/12/2022     | 31/12/2021     |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Zdravotní materiál                             | 21 422         | 30 214         |
| Ostatní materiál                               | 4 103          | 2 913          |
| Zboží                                          | 104 204        | 96 051         |
| Snížení hodnoty k čisté realizovatelné hodnotě | -525           | -552           |
| <b>Zásoby celkem</b>                           | <b>129 204</b> | <b>128 626</b> |

## 5.7 Obchodní a jiné pohledávky

| <i>v tis. Kč</i>                         | 31/12/2022     | 31/12/2021     |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| Obchodní pohledávky                      | 511 545        | 558 126        |
| Očekávaná úvěrová ztráta                 | -1 774         | -1 231         |
| <b>Obchodní pohledávky netto</b>         | <b>509 771</b> | <b>556 895</b> |
| Pohledávky vůči státu                    | 30 519         | 10 053         |
| Poskytnuté zálohy                        | 52 706         | 37 209         |
| Náklady příštích období                  | 109 933        | 118 701        |
| Ostatní pohledávky                       | 49 225         | 16 738         |
| <b>Obchodní a jiné pohledávky celkem</b> | <b>752 154</b> | <b>739 596</b> |

## 5.8 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a nepeněžní transakce

### Peněžní prostředky

| <i>v tis. Kč</i>    | 31/12/2022     | 31/12/2021     |
|---------------------|----------------|----------------|
| Peníze              | 118 215        | 391 543        |
| Peněžní ekvivalenty | 450 000        | -              |
| <b>Celkem</b>       | <b>558 215</b> | <b>391 543</b> |

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. Skupina posoudila možné znehodnocení peněžních prostředků uložených u banky za velmi nízké s ohledem na publikované posouzení úvěrového rizika externími agenturami. Všechny peněžní prostředky jsou volně disponibilní k využití Skupinou.

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

### Nepeněžní transakce

V roce 2022 došlo k následujícím významným nepeněžním operacím, které měly vliv na konsolidovaný výkaz finanční situace:

- výměna emitovaných dluhopisů „EUC VAR/22“ v celkové nominální hodnotě 846 000 tis. Kč za emitované dluhopisy „EUC VAR/27“ (pozn. 5.9);
- k pořízení osobních aut formou leasingu v prvotním ocenění 139 736 tis. Kč (pozn. 5.2).

V roce 2021 nedošlo k žádné významné nepeněžní transakci, vyjma nově uzavřených leasingových smluv v prvotním ocenění 99 090 tis. Kč (pozn. 5.2), která by měla vliv na výkaz finanční situace, aniž by se projevila ve výkazu peněžních toků.

## 5.9 Emitované dluhopisy

| <i>v tis. Kč</i>                                    | 31/12/2022       | 31/12/2021       |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <i>Dlouhodobě splatný zůstatek</i>                  |                  |                  |
| Nominální hodnota                                   | 1 500 000        | -                |
| Diskont – transakční náklady                        | -9 078           | -                |
| <i>Krátkodobě splatný zůstatek</i>                  |                  |                  |
| Naběhlé neuhrazené úrokové náklady                  | 66 833           | 8 089            |
| Nominální hodnota                                   | -                | 1 401 000        |
| Diskont – transakční náklady                        | -                | -1 758           |
| <b>Naběhlá hodnota emitovaných dluhopisů celkem</b> | <b>1 557 754</b> | <b>1 407 331</b> |

### Emitované dluhopisy „EUC VAR/27“

Dne 13. 7. 2023 vydala Společnost emisi dluhopisů „EUC VAR/27“, ISIN CZ0003540965 v celkové nominální hodnotě 1 500 000 tis. Kč. Dluhopisy jsou úročeny úrokovou sazbou 6M PRIBOR + 2 %, jsou splatné nejpozději 13. 7. 2027 a nominální hodnota jednoho dluhopisu činí 3 000 tis. Kč. Dluhopisy jsou registrovány na regulovaném trhu a volně převoditelné. Administrátorem emise je Česká spořitelna a.s.

V souvislosti s touto emisí Společnost vyzvala v květnu 2022 stávající investory – držitele dluhopisů „EUC VAR/22“ (viz dále) k výměně držené emise za novou emisi a ve stanoveném termínu do 28. 6. 2022 byly k výměně přihlášeny

dluhopisy o celkové nominální hodnotě 846 000 tis. Kč. Dluhopisy ve zbývajících celkové nominální hodnotě 555 000 tis. Kč byly splaceny v listopadu 2022 dle původního harmonogramu.

Splatnost kuponu, tj. nominálního úroku, je pololetní, přičemž úrokové období je vždy od 13. 7. do 12. 1., resp. od 13. 1. do 12. 7. Při splatnosti úroků dochází k aktualizaci úrokové sazby pro nadcházející úrokové období.

Úroková sazba pro první úrokové období (od 13. 7. 2022 do 12. 1. 2023) byla stanovena ve výši 9,38 % p.a.

Úrokové náklady z emitovaných dluhopisů za rok 2022 činí, po upravení o zúčtování úrokových swapů klasifikovaných k zajištění úrokového rizika, 60 631 tis. Kč (2021: 52 138 tis. Kč).

## 5.10 Bankovní úvěry

Bankovní úvěr se týká financování nákupu nemovitosti, je fixně úročen a postupně splatný do 31. 5. 2039. Úvěr je zajištěn související nemovitostí.

| <i>v tis. Kč</i>                         | 31/12/2022   | 31/12/2021   |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| Bankovní úvěry – krátkodobě splatná část | 129          | 175          |
| Bankovní úvěry – dlouhodobě splatná část | 3 771        | 3 900        |
| <b>Bankovní úvěry celkem</b>             | <b>3 900</b> | <b>4 075</b> |

## 5.11 Přijaté úvěry a jiné finanční závazky

| <i>v tis. Kč</i>                                       | 31/12/2022    | 31/12/2021     |
|--------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| <u><b>Dlouhodobý zůstatek</b></u>                      |               |                |
| Závazek z pořízení dceřiné společnosti                 | -             | 8 636          |
| Ostatní nefinanční subjekty                            | 9 352         | 15 423         |
| <b>Dlouhodobý zůstatek celkem</b>                      | <b>9 352</b>  | <b>24 059</b>  |
| <u><b>Krátkodobý zůstatek</b></u>                      |               |                |
| Úvěry od ovládající společnosti – jistina              | 34 000        | 75 920         |
| Úvěry od nespřízněných společností – jistina           | 6 058         | 5 885          |
| Závazek z pořízení dceřiné společnosti                 | 9 000         | 34 400         |
| <b>Krátkodobý zůstatek celkem</b>                      | <b>49 058</b> | <b>116 205</b> |
| <b>Nebankovní úvěry a jiné finanční závazky celkem</b> | <b>58 410</b> | <b>140 264</b> |

### Úvěry od ovládající společnosti

Mateřská společnost EUC holding a.s. poskytla Společnosti v minulosti dvě úročené zápůjčky. K 31. 12. 2022 je zůstatek zápůjček oproti stavu k 31. 12. 2021 nižší, neboť Společnost v květnu 2022 splatila část jistiny jedné zápůjčky ve výši 45 000 tis. Kč.

### Závazky z pořízení dceřiných společností

K 31. 12. 2021 Společnost vykazovala závazek 20 000 tis. Kč v souvislosti s pořízením 20% majetkové účasti ve společnosti Canadian Medical s.r.o. Závazek byl v roce 2022 vypořádán.

V souvislosti s pořízením dceřiných společností Kosma a Damian a.s., ARTHROMED, s.r.o. a ARTROCENRUM-ORTOPEDIE, spol. s r.o. Skupina uznala závazky v celkové hodnotě 22 103 tis. Kč (v nominálním vyjádření 23 400 tis. Kč), které byly splatné v lednu 2022 a v lednu 2023.

## 5.12 Obchodní a jiné závazky

| <i>v tis. Kč</i>                      | 31/12/2022     | 31/12/2021     |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Obchodní závazky                      | 413 282        | 399 999        |
| Závazky vůči státu                    | 87 897         | 104 996        |
| Závazky vůči zaměstnancům             | 178 224        | 171 818        |
| Přijaté zálohy                        | 32 257         | 23 953         |
| Ostatní závazky                       | 15 764         | 15 021         |
| <b>Obchodní a jiné závazky celkem</b> | <b>727 424</b> | <b>715 787</b> |

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>                   | <b>Rezervy celkem</b> |
|------------------------------------|-----------------------|
| <b>Počáteční stav k 1/1/2021</b>   | <b>6 084</b>          |
| zúčtování rezervy pro nepotřebnost | -1 054                |
| využití rezervy                    | -30                   |
| <b>Konečný stav k 31/12/2021</b>   | <b>5 000</b>          |
| tvorba nové rezervy                | 2 300                 |
| využití rezervy                    | -                     |
| <b>Konečný stav k 31/12/2022</b>   | <b>7 300</b>          |

Rezervy jsou krátkodobé, jejich zúčtování se očekává v roce 2023.

### 5.14 Vložený kapitál

| <i>v tis. Kč</i>              | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Základní kapitál              | 100 000           | 100 000           |
| Dodatečně vložený kapitál     | 820 000           | 820 000           |
| <b>Vložený kapitál celkem</b> | <b>920 000</b>    | <b>920 000</b>    |

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 2022 a 2021 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 pozn. 5.5. Přecenění derivátů vstupuje do vlastního kapitálu skrz ostatní úplný výsledek s následnou kumulací:

| <i>v tis. Kč</i>                                              | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků           | -1 353            | 70 647            |
| Odložená daň související s přeceněním derivátů                | 257               | -13 423           |
| <b>Přecenění derivátů v zajištění peněžních toků</b>          | <b>-1 096</b>     | <b>57 224</b>     |
| Před zajištěním                                               | 136 908           | -                 |
| Odložená daň související s přeceněním derivátů                | -26 013           | -                 |
| <b>Dopad před zajištěním</b>                                  | <b>110 895</b>    | <b>57 224</b>     |
| <b>Fond z přecenění derivátů při zajištění peněžních toků</b> | <b>109 799</b>    | <b>57 224</b>     |

Společnost v souvislosti s refinancováním emitovaných dluhopisů uzavřela derivátovou operaci tzv. předzajištění, které je součástí zajišťovací strategie úrokového rizika vyplývajícího z variabilního úročení emitovaných dluhopisů. Obdržená částka bude zúčtována do výsledku hospodaření po dobu splatnosti dluhopisů jako úprava úrokových nákladů.

### 5.16 Tržby

| <i>v tis. Kč</i>                             | <b>Rok končící<br/>31/12/2022</b> | <b>Rok končící<br/>31/12/2021</b> |
|----------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Tržby z poskytnutých služeb – zdravotní péče | 3 264 950                         | 3 171 809                         |
| Tržby z poskytnutých služeb – ostatní        | 46 650                            | 44 909                            |
| Tržby z prodeje zboží – lékárny              | 1 444 426                         | 1 356 106                         |
| <b>Tržby ze smluv se zákazníky</b>           | <b>4 756 026</b>                  | <b>4 572 824</b>                  |
| Tržby z pronájmu                             | 71 448                            | 58 598                            |
| <b>Tržby celkem</b>                          | <b>4 827 474</b>                  | <b>4 631 422</b>                  |

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 2022: 2 119 (2021: 2 106 zaměstnanců), k nimž se váží následující zaměstnanecké požitky:

| <i>v tis. Kč</i>                                            | <b>Rok končící<br/>31/12/2022</b> | <b>Rok končící<br/>31/12/2021</b> |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Mzdy a platy                                                | 1 447 534                         | 1 269 650                         |
| Sociální (bez důchodového) a zdravotní pojištění            | 172 860                           | 168 868                           |
| Ostatní osobní náklady                                      | 38 071                            | 34 550                            |
| Krátkodobé zaměstnanecké požitky celkem                     | 1 658 465                         | 1 473 068                         |
| Penzijní plány definovaných příspěvků (důchodové pojištění) | 291 250                           | 283 607                           |
| <b>Zaměstnanecké požitky celkem</b>                         | <b>1 949 715</b>                  | <b>1 756 675</b>                  |

Osobní náklady vztahující se k osobám klíčového vedení Skupiny jsou zveřejněny v části 6.3.

### 5.18 Nakoupené služby a dodávky

Nakoupené služby a dodávky zahrnují zejména Náklady na prodané zboží – lékárny, Náklady na zdravotní služby, Opravy a údržbu, Služby související s užitím nemovitostí a ostatní služby.

### 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>              | <b>Rok končící<br/>31/12/2022</b> | <b>Rok končící<br/>31/12/2021</b> |
|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Úrokové výnosy                | 36 416                            | 2 981                             |
| Ostatní finanční výnosy       | 470                               | 413                               |
| <b>Finanční výnosy celkem</b> | <b>36 886</b>                     | <b>3 394</b>                      |

### 5.21 Finanční náklady

| <i>v tis. Kč</i>                             | <b>Rok končící<br/>31/12/2022</b> | <b>Rok končící<br/>31/12/2021</b> |
|----------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Úrokové náklady                              |                                   |                                   |
| <i>Emitované dluhopisy</i>                   | 60 631                            | 52 560                            |
| <i>Úvěry od ovládající společnosti</i>       | 7 198                             | 8 217                             |
| <i>Bankovní úvěry</i>                        | 135                               | 141                               |
| <i>Úvěry od nespřízněných společností</i>    | 882                               | 1 570                             |
| <i>Úrokové náklady z leasingů</i>            | 78 806                            | 66 731                            |
| <b>Úrokové náklady celkem</b>                | <b>147 651</b>                    | <b>129 219</b>                    |
| Čistá kurzová ztráta                         | 254                               | 610                               |
| Ostatní finanční náklady (bankovní poplatky) | 6 696                             | 6 423                             |
| <b>Finanční náklady celkem</b>               | <b>154 602</b>                    | <b>136 252</b>                    |

## 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>                                                          | <b>Rok končící<br/>31/12/2022</b> | <b>Rok končící<br/>31/12/2021</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Splatný daňový náklad za běžné období                                     | 53 756                            | 75 889                            |
| Odložený daňový výnos/náklad z titulu přechodných rozdílů a daňové ztráty | 16 237                            | -3 350                            |
| <b>Celkový daňový náklad</b>                                              | <b>69 993</b>                     | <b>72 539</b>                     |

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

| <i>V tis. Kč</i>                                                        | <b>Rok končící<br/>31/12/2022</b> | <b>Rok končící<br/>31/12/2021</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zisk před zdaněním                                                      | 222 577                           | 346 726                           |
| Zákonná daňová sazba                                                    | 19 %                              | 19 %                              |
| Daňový náklad kalkulovaný z výsledku hospodaření                        | 42 290                            | 65 878                            |
| Daňový dopad daňově neuznatelných nákladů (výnosů) včetně odložené daně | 27 703                            | 6 661                             |
| <b>Celkový daňový náklad</b>                                            | <b>69 993</b>                     | <b>72 539</b>                     |
| <b>Efektivní daňová sazba</b>                                           | <b>31,45 %</b>                    | <b>20,92 %</b>                    |

### 5.22.2 Odložená daň ve výkazu finanční situace

Na vznik odložené daně působí následující položky:

| <i>v tis. Kč</i>                            | <b>31/12/2022</b> |                | <b>31/12/2021</b> |                |
|---------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                                             | <b>Pohledávka</b> | <b>Závazek</b> | <b>Pohledávka</b> | <b>Závazek</b> |
| Rozdíl účetní a daňové hodnoty majetku      | -                 | 156 242        | -                 | 159 000        |
| Zajišťovací deriváty                        | -                 | 25 771         | -                 | 13 423         |
| Časové rozlišení                            | 13 196            | -              | 15 897            | -              |
| Daňová ztráta převáděná do budoucna         | 12                | -              | 16 306            | -              |
| <b>Odložená daň celkem v brutto ocenění</b> | <b>13 208</b>     | <b>182 013</b> | <b>32 203</b>     | <b>172 423</b> |
| Vzájemné započtení                          | -13 208           | -13 208        | -20 704           | -20 704        |
| <b>Odložená daň celkem v netto ocenění</b>  | <b>-</b>          | <b>168 804</b> | <b>11 499</b>     | <b>151 719</b> |

Meziroční vývoj odložené daně:

| <i>V tis. Kč</i>                                               | <b>Rok končící<br/>31/12/2022</b> | <b>Rok končící<br/>31/12/2021</b> |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Odložená daň na počátku období</b>                          | <b>-140 220</b>                   | <b>-125 415</b>                   |
| Odložený daňový náklad zúčtovaný do ostatního úplného výsledku | -12 348                           | -18 155                           |
| Odložený daňový náklad/výnos zúčtovaný do výsledku hospodaření | -16 237                           | 3 350                             |
| <b>Odložená daň na konci období</b>                            | <b>-168 804</b>                   | <b>-140 220</b>                   |

## 5.23 Odměny statutárního auditora

V souvislosti s ověřením této konsolidované účetní závěrky a účetních závěrek společností zahrnutých do Skupiny za rok 2022 náleží auditorovi odměna v celkové výši 2 526 tis. Kč (2021: 2 140 tis. Kč). Za jiné ověřovací služby v rámci Skupiny byla v období roku 2022 vyúčtována auditorem odměna ve výši 60 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč). V letech 2022 a 2021 Skupina nečerpala od auditora žádné služby v oblasti daňového poradenství. V oblasti dalších poradenských služeb byla auditorem vyúčtována v roce 2022 odměna ve výši 166 tis. Kč (2021: 20 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 Quad Central, Q3 Level 9, Triq L-Esportaturi, Zone 1, Central Business District, Birkirkara CBD 1040 Malta.

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

## 6.2 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) |            |
|------------------|-------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------|------------|
|                  | 31/12/2022                                      | 31/12/2021 | 31/12/2022                                 | 31/12/2021 |
| Ovládající osoby | -                                               | -          | 12                                         | 1 227      |

### 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) |            |
|------------------|-------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------|------------|
|                  | 31/12/2022                                      | 31/12/2021 | 31/12/2022                                 | 31/12/2021 |
| Ovládající osoby | -                                               | -          | 34 000                                     | 75 920     |

### Dividendy

V roce 2022 bylo rozhodnuto o výplatě dividend mateřské společnosti EUC holding, a.s. ve výši 220 000 tis. Kč.

## 6.3 Odměny klíčového vedení

Osobní náklady v rozsahu krátkodobých zaměstnaneckých požitků zachycené ve výsledku hospodaření Společnosti za rok 2022 činí 60 686 tis. Kč (2021: 49 567 tis. Kč) a výše nákladů souvisejících s penzijními plány definovaných příspěvků (z titulu důchodového pojištění) činí za rok 2022 celkem 7 064 tis. Kč (2021: 6 610 tis. Kč).

V letech 2022 ani 2021 nebyly vyplaceny žádné odměny či jiné výhody členům orgánů jednotlivých společností zahrnutých do Skupiny – představenstvu a dozorčí radě.

## 7 Dceřiné společnosti a změny ve skupině

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 |            |
|---------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|------------|
|                                             |                                | 31/12/2022        | 31/12/2021 |
| 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 %      |
| EUC Laboratoř CGB a.s. / CGB laboratoř a.s. | Laboratoř                      | 100 %             | 100 %      |
| 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 %             | 100 %      |
| 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 %      |
| Poliklinika Náchod, s.r.o.                  | Lékárna                        | 100 %             | -          |
| RADIODIAGNOSTIKA, s.r.o.                    | Ambulance                      | 100 %             | -          |
| MediKancelář s.r.o.                         | Laboratoř                      | 100 %             | -          |

### Akvizice/Založení dceřiných společností představující rozšíření Skupiny v roce 2022

V průběhu roku 2022 Skupina uskutečnila následující akvizice:

- K 11. 3. 2022 Skupina skrz dceřinou společnost EUC Klinika Kladno s.r.o. pořítila 100% majetkový podíl ve společnosti RADIODIAGNOSTIKA, s.r.o.
- K 11. 8. 2022 Skupina skrz dceřinou společnost EUC Klinika Hradec Králové s.r.o. pořítila 100% majetkový podíl ve společnosti Poliklinika Náchod, s.r.o.
- K 22. 9. 2022 Skupina skrz dceřinou společnost EUC Laboratoře s.r.o. založila novou společnost MediKancelář s.r.o., ve které vlastní 100% majetkový podíl

U výše uvedených akvizic došlo k rozpoznání práv ze smluv v hodnotě 31 256 tis. Kč.

### Fúze ve Skupině v roce 2022

V průběhu roku 2022 Skupina uskutečnila následující fúze:

- K 1. 1. 2022 společnost MEDIJANOR s.r.o. byla začleněna fúzí do mateřské společnosti EUC Klinika a.s.
- K 1. 1. 2022 společnost MUDr. Kamila Škapová s.r.o. byla začleněna fúzí do mateřské společnosti EUC Klinika Liberec s.r.o.

**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 %. Současně se tímto zvýšil podíl Skupiny na společnosti DIMOLab s.r.o., která je 100% dceřinou společností společnosti CGB laboratoř a.s.

**Akvizice dceřiných společností představující rozšíření Skupiny v roce 2021**

V průběhu roku 2021 Skupina uskutečnila následující akvizice:

- 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.

**8 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. 8.1:

- 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.

**8.1 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.

| <i>V tis. Kč</i>                                         | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b><u>Finanční aktiva</u></b>                            |                   |                   |
| <b>Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou</b>    | <b>1 117 211</b>  | <b>965 176</b>    |
| z toho: Obchodní a ostatní pohledávky                    | 558 996           | 573 633           |
| Peněžní prostředky                                       | 558 215           | 391 543           |
| <b>Finanční aktiva v reálné hodnotě</b>                  | <b>30 224</b>     | <b>70 647</b>     |
| Pohledávky z derivátových operací – Zajišťovací deriváty | 30 224            | 70 647            |
| <b><u>Finanční závazky</u></b>                           |                   |                   |
| <b>Finanční závazky oceňované zůstatkovou hodnotou</b>   | <b>3 551 481</b>  | <b>3 536 596</b>  |
| z toho: Obchodní závazky                                 | 429 046           | 415 020           |
| Emitované dluhopisy                                      | 1 557 754         | 1 407 331         |
| Přijaté úvěry a jiné finanční závazky                    | 58 410            | 140 264           |
| Závazky z leasingů                                       | 1 506 271         | 1 573 980         |

|                                                              |               |               |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Závazky v reálné hodnotě</b>                              | <b>16 629</b> | <b>43 036</b> |
| <i>Závazky z derivátových operací – Zajišťovací deriváty</i> | <i>16 629</i> | <i>-</i>      |
| <i>Podmíněná protihodnota</i>                                | <i>9 000</i>  | <i>43 036</i> |

## 8.2 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.

## 8.3 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. 8.5.

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.

## 8.4 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 2022 Skupina zahrнула do výsledku hospodaření čistou kurzovou ztrátu ve výši 254 tis. Kč (2021: čistá kurzová ztráta 610 tis. Kč) a je patrné, že měnové riziko je u Skupiny minimální.

## 8.5 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 31/12/2022                     | Vážený průměr<br>efektivní úrokové<br>sazby | Do<br>1 roku   | 1 až 2<br>roky | 2 až 5<br>let    | Nad<br>5 let   | Celkem           |
|----------------------------------|---------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| Neúročené finanční závazky       | x                                           | 429 046        | -              | -                | -              | 429 046          |
| Emitované dluhopisy              | 9,77 %                                      | 142 654        | 143 045        | 1 927 963        | -              | 2 213 662        |
| Úvěry s variabilním úročením     | 8,5 % + 3M Pribor                           | 34 000         | -              | -                | -              | 34 000           |
| Úvěry s fixním úročením          | 2,71 %                                      | 6 200          | 6 395          | 3 731            | 2 984          | 19 310           |
| Závazky z leasingu               | 3,90 %                                      | 245 640        | 236 694        | 697 354          | 661 749        | 1 841 436        |
| Závazky z podmíněné protihodnoty | 4,39 %                                      | 9 000          | -              | -                | -              | 9 000            |
| <b>Celkem</b>                    | <b>x</b>                                    | <b>866 540</b> | <b>386 134</b> | <b>2 629 048</b> | <b>664 733</b> | <b>4 546 454</b> |

| K 31/12/2021                     | Vážený průměr<br>efektivní úrokové<br>sazby | Do<br>1 roku     | 1 až 2<br>roky | 2 až 5<br>let  | Nad<br>5 let   | Celkem           |
|----------------------------------|---------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Neúročené finanční závazky       | x                                           | 148 354          | -              | -              | -              | 148 354          |
| Emitované dluhopisy              | 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           |
| <b>Celkem</b>                    | <b>x</b>                                    | <b>1 843 888</b> | <b>212 179</b> | <b>582 781</b> | <b>934 795</b> | <b>3 573 643</b> |

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.

## 8.6 Vývoj závazků z financování

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

| v tis. Kč                    | Emise<br>dluhopisů | Závazky<br>z úroků<br>k dluhopisům | Závazky<br>z leasingů | Závazky<br>z podmíněné<br>protihodnoty | Bankovní<br>úvěry | Ostatní<br>nebankovní<br>úvěry | Celkem           |
|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| <b>Zůstatek k 1/1/2021</b>   | <b>1 397 325</b>   | <b>3 505</b>                       | <b>1 560 251</b>      | <b>42 682</b>                          | <b>4 546</b>      | <b>117 601</b>                 | <b>3 125 909</b> |
| 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          |
| <b>Zůstatek k 31/12/2021</b> | <b>1 399 242</b>   | <b>8 089</b>                       | <b>1 573 980</b>      | <b>43 036</b>                          | <b>4 075</b>      | <b>97 229</b>                  | <b>3 125 651</b> |
| peněžní splátky              | -555 000           | -                                  | -162 616              | -14 796                                | -175              | -47 819                        | -780 406         |
| peněžní příjem               | 654 000            | -                                  | -                     | -                                      | -                 | -                              | 654 000          |
| transakční náklady           | -10 016            | -                                  | -                     | -                                      | -                 | -                              | -10 016          |
| zrušení závazku              | -                  | -                                  | -                     | -19 604                                | -                 | -                              | -19 604          |
| nové závazky z leasingu      | -                  | -                                  | 139 736               | -                                      | -                 | -                              | 139 736          |
| modifikace leasingu          | -                  | -                                  | -44 829               | -                                      | -                 | -                              | -44 829          |
| kapitalizace úroku           | -                  | -                                  | -                     | -                                      | -                 | -3 080                         | -3 080           |
| placené úroky                | -                  | -74 056                            | -78 806               | -                                      | -135              | -4 634                         | -157 631         |
| úrokové náklady              | 2 696              | 132 800                            | 78 806                | 364                                    | 135               | 7 714                          | 222 514          |
| <b>Zůstatek k 31/12/2022</b> | <b>1 490 922</b>   | <b>66 833</b>                      | <b>1 506 271</b>      | <b>9 000</b>                           | <b>3 900</b>      | <b>49 410</b>                  | <b>3 126 335</b> |

## 8.7 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. 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.

## 8.8 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                                   | 31/12/2022       | 31/12/2021       |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| Celkové závazky                             | 4 117 101        | 4 082 878        |
| Minus: peněžní prostředky                   | 558 215          | 391 543          |
| <b>Čistý dluh</b>                           | <b>3 558 886</b> | <b>3 691 336</b> |
| Vlastní kapitál                             | 1 265 924        | 1 280 764        |
| <b>Celkový kapitál</b>                      | <b>4 824 810</b> | <b>4 972 099</b> |
| <b>Poměr vlastního a celkového kapitálu</b> | <b>26,24 %</b>   | <b>25,76 %</b>   |

## 9 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.

## 10 Kovenanty

V rámci stanovené metodiky výpočtu kovenantů dochází k eliminaci úprav IFRS 16 Leasingy. Dopad eliminace úprav IFRS 16 do výsledku hospodaření v roce 2022 činil -26 517 tis. Kč (2021: -26 022 tis. Kč)

| v tis. Kč                                     | Poznámka                   | 31/12/2022   | 31/12/2021     |
|-----------------------------------------------|----------------------------|--------------|----------------|
| <b>EBITDA</b>                                 |                            | <b>494,9</b> | <b>606,2</b>   |
| Výsledek hospodaření před zdaněním            |                            |              |                |
| očištěný o dopad leasingu do výsledku         | Str.5 minus odst. 10       | 249,1        | 372,7          |
| - výnosové úroky                              | Odst. 5.20                 | -36,4        | -0,3           |
| + nákladové úroky očištěné o úroky z leasingů | Odst. 5.21 minus odst. 5.2 | 68,8         | 62,5           |
| + odpisy očištěné o odpisy z leasingů         | Str.5 minus odst. 5.2      | 210,6        | 195,3          |
| +/- změna stavu rezerv a opravných položek    | Odst.5.6/5.7/5.13          | 2,8          | -21,3          |
| <b>Čistá zadluženost</b>                      |                            | <b>989,5</b> | <b>1 099,5</b> |
| Bankovní úvěry a dluhopisy                    | Str. 4                     | 1 494,8      | 1 403,3        |
| Závazek ovládající nebo ovládaná osoba        | Odst. 5.11                 | 34,0         | 75,9           |
| - Peněžní prostředky                          | Odst. 5.8                  | -558,2       | -391,5         |
| Závazky z leasingu movitých věcí              | Odst. 5.2                  | 18,9         | 11,8           |
| <b>Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti</b> |                            | <b>2,0</b>   | <b>1,8</b>     |

## 11 Události po rozvahovém dni

### Emitované dluhopisy

V lednu byla určena pro druhé úrokové období (13. 1. do 12. 7. 2023) úroková sazba ve výši 9,22 % p.a.

Žádné významné události s dopadem na finanční situaci a výkonnost Skupiny v období po rozvahovém dni do data schválení účetní závěrky nenastaly.

## 12 Schválení účetní závěrky

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla schválena ke zveřejnění dne 6. dubna 2023.



---

MUDr. Michal Bednář, MBA  
předseda představenstva



---

Mgr. Milan Zapletal, MBA  
člen představenstva

# **Zpráva nezávislého auditora**

**o ověření  
konsolidované i samostatné  
účetní závěrky**

**k 31. prosinci 2022**

**EUC a.s.**

**Praha, duben 2023**

**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<br>Mgr. Markéta Billová<br>Jan Schiesser<br>Mgr. Jana Thomas Cílková, MBA<br>MUDr. Jiří Madar<br>Mgr. Milan Zapletal |
| Předmět činnosti:          | Činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence                                                                      |
| Ověřované období:          | 1. leden 2022 až 31. prosinec 2022                                                                                                       |
| 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:                                 | <a href="mailto:info@auditone.cz">info@auditone.cz</a> |
| 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 („Skupina“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidovaného výkazu o finanční situaci k 31.12.2022, z konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok končící 31.12.2022 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 31.12.2022 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31.12.2022 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.

**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 1 334 864 tis. Kč k 31. 12. 2022 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
- 5.3 Goodwill.

**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 konsolidovanou účetní

závěrkou či s našimi znalostmi o skupině získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejvíce 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 způsobitelné 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 konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s 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 obdržení ostatních informací 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 31.12.2022, z výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31.12.2022 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 31.12.2022 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31.12.2022 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.

### **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 1 856 251 tis. Kč k 31.12.2022 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 akvirované 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 nezávislé 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

### **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.

Náš výrok k samostatné účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem samostatné účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu se samostatnou účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejvíce 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 samostatné účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu se samostatnou 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 účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého 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 27. 6. 2022 určila valná hromada účetní jednotky. Auditorem účetní jednotky jsme druhým 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 6. dubna 2023 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 6. dubna 2023



Ing. Jiří Smělý

evidenční číslo auditora 2184

AUDIT ONE s.r.o.

evidenční číslo auditorské společnosti 604

# **ZPRÁVA O VZTAZÍCH PRO ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.1.2022 DO 31.12.2022**

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 2022 ve smyslu ust. § 74 a násl. zákona o obchodních korporacích ovládanou osobou.

Statutárním 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 2022, tj. za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022 (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 osoba byla v Účetním období od 20. 4. 2022 jediným akcionářem Další 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. 100 %) hlasů plynoucích z účasti v Další ovládající osobě (jak je definována níže). V období od 1. 1. 2022 do 19. 4. 2022 byla Vrcholová osoba většinovým akcionářem Další ovládající osoby, a tedy měla většinu (99, 27 %) hlasů plynoucích z účasti v Další ovládající osobě.

#### **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

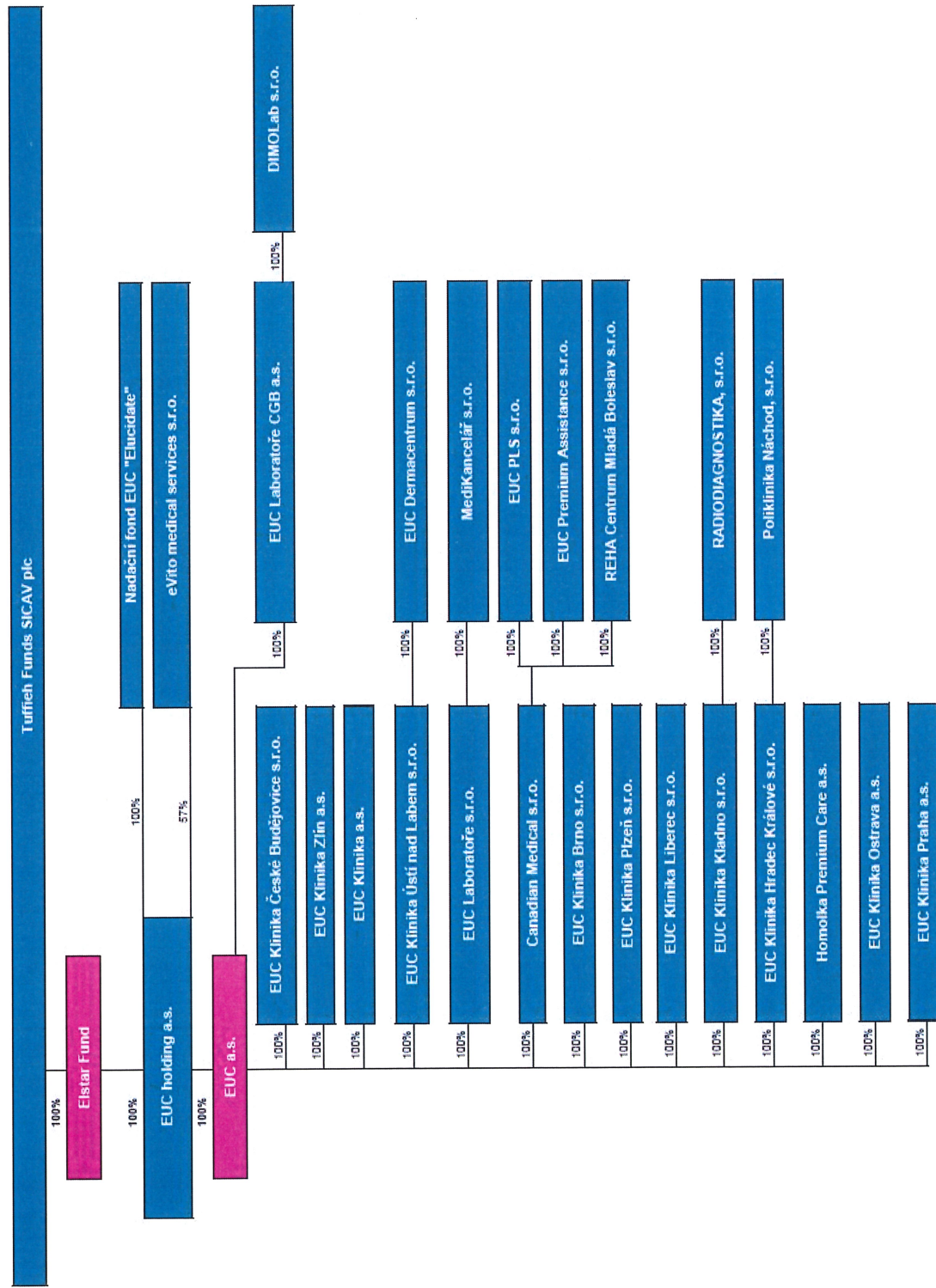
(v důsledku fúze EUC holding a.s. a eVito medical a.s.)

**Nadační fond EUC "Elucidate"**

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

IČO: 066 75 794

# Struktura skupiny k 31. 12. 2022:



### **3. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY V PODNIKATELSKÉM SESKUPENÍ**

Ovládaná osoba vytvořila společně s Vrcholovou ovládající osobou a s Přímodou ovládající osobou koncern, kdy Ovládaná osoba je podrobena jednotnému řízení Vrcholovou ovládající osobou a Přímodou ovládající osobou. Veškeré vzájemné právní vztahy mezi Propojenými osobami odpovídaly ve všech podstatných ohledech v průběhu Účetního období od 1.1.2022 do 31.12.2022 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 OVLÁDAJÍCÍ 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 Přímody 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 Přímodou 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*

*Podnájemní smlouva ze dne 4. 4. 2019 ve znění dodatku č. 1 ze dne 2. 1. 2020, dodatku č. 2 ze dne 2. 1. 2021 a dodatku č. 3 ze dne 23. 5. 2022*

*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**

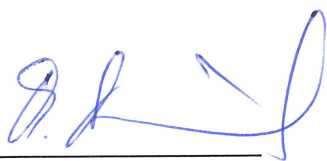
Výhody: využití synergických efektů při vyšší vyjednávací nákupní síle, v oblasti úvěrového financování je dosažena výhoda nižší úrokové míry.

## **8. ZÁVĚREČNÉ PROHLÁŠENÍ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU SPOLEČNOSTI**

Představenstvo Společnosti tuto Zprávu o vztazích pro účetní období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022, 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 24. března 2023



**EUC a.s.**

MUDr. Michal Bednář, MBA  
předseda představenstva

# **NEFINANČNÍ INFORMACE**

za rok 2022

**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 klade 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 4,9 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 26 zdravotnických zařízení, 13 mamocenter, 24 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 2 421 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 nadřazení 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 6.dubna 2023



---

MUDr. Michal Bednář, MBA  
předseda představenstva