



VÝROČNÍ ZPRÁVA EUC a.s.

2023

KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÍ ZPRÁVA K 31. PROSINCI 2023

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. 2023 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. 2023, 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. 2023 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, Hutská 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
- **RADIODIAGNOSTIKA, s.r.o.**, Ořech, K vodoteči 196, 252 25 Praha-západ
- **MediKancelář s.r.o.**, Sokolovská 31/155, Libeň, 180 00 Praha 8
- **Kožní ordinace Tererova s.r.o.**, Tererova 1355/4, Chodov, 149 00 Praha 4
- **EUC Laboratoře Pardubice s.r.o.**, Karla Šípka 282, Trnová, 530 09 Pardubice
- **MyBee Innovative s.r.o.**, Dubečská 3131/67, Strašnice, 100 00 Praha 10
- **Domácí péče Včelka Ostrava s.r.o.**, Grmelova 2106/13a, Mariánské Hory, 709 00 Ostrava
- **Domácí péče Včelka Berounsko s.r.o.**, Průmyslová 614, 267 01 Králův Dvůr
- **Domácí péče Včelka Pardubicko s.r.o.**, Fáblovka 404, Polabiny, 533 52 Pardubice
- **Domácí péče Včelka Praha s.r.o.**, Dubečská 3131/67, Strašnice, 100 00 Praha 10
- **Domácí péče Včelka Vysočina s.r.o.**, Havlíčkova 5623/34a, 586 01 Jihlava
- **Domácí péče Včelka Liberec s.r.o.**, Hájecká 123, 273 51 Červený Újezd
- **Domácí péče Včelka Kladno s.r.o.**, Dělnická 2727, Kročehlavy, 272 01 Kladno
- **Domácí péče Včelka Mělník s.r.o.**, Komenského 182, Kolín IV, 280 02 Kolín
- **Domácí péče Včelka České Budějovice s.r.o.**, Tylova 390/9, Kutná Hora-Vnitřní Město, 284 01 Kutná Hora
- **Domácí péče Včelka Sokolov s.r.o.**, Rokycanova 1756, 356 01 Sokolov
- **Domácí péče Včelka Plzeň-sever s.r.o.**, Plzeňská 1084, 330 11 Třemošná
- **Domácí péče Včelka Brno s.r.o.**, Příkop 843/4, Zábřovice, 602 00 Brno

Podíl EUC a.s je k 31. 12. 2023 je ve všech dceřiných společnostech 100 %.

Skupina nemá organizační složku v zahraničí.

V roce 2023 došlo k následujícím akvizicím/založením dceřiných společností ve skupině:

- **MUDr. Nesvadba - Chirurgie, s.r.o.** (k 1.1.2023) – 100% dceřiná společnost EUC Klinika Liberec s.r.o
- **Palea s.r.o.** (k 9.2.2023) – 100% dceřiná společnost EUC Klinika Hradec Králové s.r.o
- **Kožní ordinace Tererova s.r.o.** (k 12.4.2023) – 100% dceřiná společnost EUC Klinika Praha a.s.
- **EUC Laboratoře Pardubice s.r.o.** (k 25.7.2023) – 100% dceřiná společnost EUC Laboratoře s.r.o. (nově založená společnost)
- **MyBee Innovative s.r.o.** (k 12.10.2023 – holdingová společnost) – 100% dceřiná společnost EUC a.s.

2) Předpokládaný vývoj činnosti skupiny

Rok 2023 plně prokázal, že skupina dokázala navázat na svůj původní model podnikání, který byl v průběhu pandemie covid Skupinou systematicky dále rozvíjený. Nedošlo tak k nezdravému zaměření se na mimořádnou pandemickou situaci, která byla pro skupinu z obchodního hlediska růstovou situací. Po odeznění pandemie plynule pokračovala ve svém standardním businessu. Dařilo se dále rozvíjet hlavní činnosti Skupiny a rozšiřovat rozsah poskytované zdravotnické péče, a to jak cílenými investicemi, tak efektivními jednáními se zdravotními pojišťovnami o úhradě poskytované péče. Skupina se bude i nadále zaměřovat na svůj další rozvoj prostřednictvím rozvoje a podpory moderních diagnostických a léčebných metod. V neposlední řadě bude pokračovat v rozvoji digitalizace zdravotnictví a zavádění využívání nejmodernějších trendů, např. i zahrnutí umělé inteligence. Z dlouhodobého hlediska je vedení Skupiny i nadále přesvědčeno, že funkce zdravotních pojišťoven jednoznačně nebude ohrožena a zdravotní pojišťovny budou naopak podporovat rozvoj moderních trendů, na které se Skupina zaměřuje.

3) Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

V účetním období roku 2023 skupina nevyvíjela žádnou aktivitu v oblasti výzkumu a vývoje.

4) Aktivity 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. 2023 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 2023 nenabyla žádné vlastní akcie.

6) Významné následné události

Projekt přeshraničního rozdělení odštěpením sloučením – nepeněžní dividenda vlastníkům společnosti.

V účetním období roku 2023 byly zahájeny kroky k odštěpení významné části aktiv a závazků z EUC a.s. na úroveň TUFFIEH FUNDS SICAV PLC, což mělo za následek uznání aktiv a závazků určených k distribuci vlastníkům k 31. 12. 2023 současně se závazkem Společnosti ve výši 1 044 359 tis. Kč tuto distribuci k 1. 1. 2024 uskutečnit. Transakce je realizována formou rozdělení odštěpením sloučením, tj. podnikovou přeměnou, s níž jsou spojeny právní kroky a zápis do obchodního rejstříků, který proběhne v průběhu roku 2024 až po datu schválení této účetní závěrky. Rozhodným dnem transakce však bude 1. 1. 2024.

Žádné další 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 2023

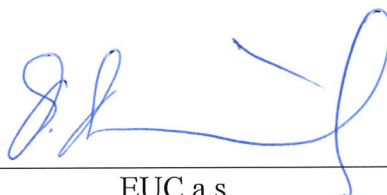
Konsolidovaná účetní závěrka sestavená k a za rok končící 31. prosince 2023

Zpráva auditora o ověření samostatné i konsolidované účetní závěrky

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami pro účetní období od 1.1.2023 do 31.12.2023

Nefinanční informace za rok 2023

V Praze dne 4. dubna 2024

A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized cursive letters, positioned above a horizontal line.

EUC a.s.

MUDr. Michal Bednář, MBA
předseda představenstva

EUC a.s.

**Samostatná účetní závěrka
sestavená k a za rok končící
31. prosince 2023**

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 Použití nových a novelizovaných pravidel IFRS.....	8
2.1 Nová a novelizovaná pravidla IFRS přijatá Společností.....	8
2.2 Nová a novelizovaná pravidla IFRS vydaná IASB, ale doposud neúčinná a Společností nepoužitá.....	9
2.3 Nová a novelizovaná pravidla IFRS vydaná IASB, avšak dosud nepřijatá EU	9
3 Účetní pravidla	9
3.1 Prohlášení o shodě a východiska sestavení	9
3.2 Schopnost účetní jednotky pokračovat ve své činnosti	9
3.3 Funkční měna, měna vykazování a cizoměnové přepočty	10
3.4 Finanční investice v dceřiných společnostech.....	10
3.5 Dopravní prostředky a zařízení	10
3.6 Nehmotná aktiva	10
3.7 Leasingy.....	11
3.8 Snížení hodnoty nefinančních aktiv.....	11
3.9 Výpůjční náklady	12
3.10 Finanční aktiva	12
3.11 Finanční závazky	13
3.12 Kapitálové nástroje / Vlastní kapitál	14
3.13 Dividendy	14
3.14 Derivátové nástroje a zajišťovací účetnictví	14
3.15 Rezervy	15
3.16 Aktiva a závazky určené k distribuci vlastníkům.....	15
3.17 Uznání výnosů	15
3.18 Zaměstnanecké požitky (osobní náklady)	15
3.19 Reklamní a marketingové náklady	16
3.20 Finanční výnosy a finanční náklady	16
3.21 Daně ze zisku.....	16
3.22 Výkaz peněžních toků	16
3.23 Události po rozvahovém dni.....	17
4 Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel a klíčové zdroje nejistoty při odhadech	17
4.1 Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel.....	17
4.2 Klíčové zdroje nejistoty při odhadech.....	18
5 Provozní segmenty	19
6 Dodatečné poznámky k účetním výkazům	19
6.1 Dopravní prostředky a zařízení	19
6.2 Práva k užívání aktiv a závazky z leasingu	20
6.3 Nehmotná aktiva	21
6.4 Poskytnuté úvěry.....	21
6.5 Pohledávky a závazky z derivátových operací.....	22
6.6 Obchodní a jiné pohledávky	22
6.7 Peníze a peněžní ekvivalenty a nepeněžní transakce	22
6.8 Emitované dluhopisy	23
6.9 Přijaté úvěry	24
6.10 Obchodní a jiné závazky	24
6.11 Vložený kapitál.....	24

6.12	Kumulovaný ostatní úplný výsledek	25
6.13	Tržby	25
6.14	Osobní náklady	25
6.15	Daně a poplatky	25
6.16	Ostatní finanční výnosy	26
6.17	Finanční náklady	26
6.18	Daně ze zisku.....	26
6.18.1	Daň ze zisku uznaná ve výsledku hospodaření	26
6.18.2	Odložená daň ve výkazu finanční situace	27
6.19	Odměny statutárního auditora.....	27
7	Transakce se spřízněnými stranami.....	27
7.1	Osoba ovládající	27
7.2	Dceřiné společnosti.....	27
7.3	Transakce se spřízněnými stranami.....	28
7.4	Odměny klíčového vedení.....	29
8	Řízení finančního rizika.....	29
8.1	Kategorie finančních nástrojů.....	29
8.2	Úvěrové (kreditní) riziko	30
8.3	Úrokové riziko	30
8.4	Měnové riziko.....	30
8.5	Riziko likvidity.....	31
8.6	Vývoj závazků z financování	31
8.7	Oceňování reálnou hodnotou	32
8.8	Řízení kapitálu	32
9	Podmíněná aktiva a podmíněné závazky.....	32
10	Události po rozvahovém dni.....	32
11	Schválení účetní závěrky	33

EUC a.s.

Výkaz finanční situace

k 31. prosinci 2023

(v tisících Kč)

	Poznámka	31/12/2023	31/12/2022
AKTIVA			
Dlouhodobá aktiva			
Dopravní prostředky a zařízení	6.1	15 478	15 428
Práva k užívání	6.2	43 865	61 847
Nehmotná aktiva	6.3	56 122	56 875
Finanční investice v dceřiných společnostech	7.2	2 069 935	1 856 251
Poskytnuté úvěry	6.4	679 342	680 982
Dlouhodobá aktiva celkem		2 864 742	2 671 383
Krátkodobá aktiva			
Obchodní a jiné pohledávky	6.6	115 299	101 572
Poskytnuté úvěry	6.4	589 502	488 170
Pohledávky z derivátových operací	6.5	25 244	30 224
Pohledávka ze splatné daně		-	955
Peníze a peněžní ekvivalenty	6.7	270 887	542 499
Aktiva určená k distribuci vlastníkům	7.3	639 583	-
Krátkodobá aktiva celkem		1 640 515	1 163 420
Aktiva celkem		4 505 257	3 834 803
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	6.11	100 000	100 000
Dodatečně vložený kapitál	6.11	250 000	868 035
Nerozdělené výsledky		964 851	715 141
Kumulovaný ostatní úplný výsledek	6.12	20 319	109 799
Vlastní kapitál celkem		1 335 170	1 792 975
Dlouhodobé závazky			
Emitované dluhopisy	6.8	1 690 923	1 490 922
Závazky z leasingu	6.3	39 891	46 819
Závazky z derivátových operací	6.5	92 181	16 629
Odložený daňový závazek	6.18	4 385	23 444
Dlouhodobé závazky celkem		1 827 380	1 577 814
Krátkodobé závazky			
Obchodní a jiné závazky	6.10	115 887	98 060
Závazky ze splatné daně		11 395	-
Závazky z leasingu	6.3	9 387	11 363
Přijaté úvěry	6.9	492 817	287 758
Naběhlé úroky k emitovaným dluhopisům	6.8	73 638	66 833
Závazek vůči akcionářům z distribuce čistých aktiv	7.3	552 583	-
Závazky související s aktivy určenými k distribuci vlastníkům	7.3	87 000	-
Krátkodobé závazky celkem		1 342 707	464 015
Závazky celkem		3 170 087	2 041 828
Vlastní kapitál a závazky celkem		4 505 257	3 834 803

EUC a.s.

Výkaz úplného výsledku**za rok končící 31. prosince 2023**

(v tisících Kč)

	Poznámky	Rok končící 31/12/2023	Rok končící 31/12/2022
Tržby	6.13	433 733	362 250
Ostatní výnosy		2 239	10 755
Osobní náklady	6.14	-188 840	-217 105
Nakoupené služby a dodávky		-94 853	-74 678
Odpisy	6.1 / 6.2 / 6.3	-50 580	-48 649
Reklamní a marketingové náklady		-24 562	-22 071
Spotřebovaný materiál		-1 778	-2 230
Daně a poplatky	6.15	-12 853	-9 854
Ztráta ze snížení hodnoty pohledávek	6.4 / 6.6	-504	-59
Ostatní náklady		-9 276	-809
Provozní výsledek hospodaření		52 726	-2 450
Výnosy z dividend	7.3	130 000	589 000
Zisk z prodeje finanční investice	7.2	-	13 128
Ostatní finanční výnosy	6.16	153 277	142 286
Finanční náklady	6.17	-118 051	-100 118
Finanční výsledek hospodaření		165 226	644 296
Zisk před zdaněním		217 952	641 846
Daň ze zisku	6.18	-33 694	-8 407
Zisk po zdanění za rok		184 258	633 439
Ostatní úplný výsledek			
Přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků s následnou recyklací do výsledku hospodaření	6.12		
<i>Zisk z přecenění derivátových nástrojů</i>		-50 173	139 773
<i>Recyklace přecenění do výsledku hospodaření</i>		-59 680	-74 865
Přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků		-109 853	64 908
Daň ze zisku týkající se složek ostatního úplného výsledku		20 373	-12 333
Ostatní úplný výsledek po zdanění za rok		-89 480	52 575
Celkový úplný výsledek za rok		94 778	686 014

EUC a.s.

Výkaz peněžních toků**za rok končící 31. prosince 2023**

(v tisících Kč)

	Poznámky	Rok končící 31/12/2023	Rok končící 31/12/2022
Peněžní toky z provozních činností			
Zisk za rok		184 258	633 439
Úpravy o:			
Daňový dopad do výsledku hospodaření	6.18	33 694	8 407
Odpisy	6.1 / 6.2 / 6.3	50 580	48 649
Dividendové výnosy	7.3	-130 000	-589 000
Úrokové výnosy	6.16	-152 482	-140 649
Úrokové náklady	6.17	117 772	99 780
Ztráta ze znehodnocení pohledávek	6.4 / 6.6	-504	-59
Zisk z prodeje finančních investic		-	-13 128
Ostatní nepeněžní náklady (výnosy)		-6 317	-11 833
		97 001	35 605
(Zvýšení) snížení obchodních a jiných pohledávek		-13 871	15 066
Zvýšení (snížení) obchodních a jiných závazků		-22 173	-41 020
Čisté peníze generované z provozní činnosti		60 957	9 651
Placené daně		-20 029	1 534
Čisté peníze generované z provozní činnosti		40 928	11 185
Peněžní tok z investičních činností			
Výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku	6.1 / 6.2	-40 272	-51 130
Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku		2 282	550
Výdaje na pořízení finančních investic	7.2	-619 724	-4 000
Přijaté dividendy	7.3	130 000	589 000
Poskytnuté půjčky	6.4	-184 765	-50 782
Splátky poskytnutých půjček	6.4	-	32 770
Přijaté úroky	6.4	145 225	122 146
Čisté peníze vytvořené (použité) v investiční činnosti		-567 254	638 554
Peněžní toky z financování			
Příjmy z úvěrů	8.6	560 189	654 000
Transakční náklady související s emisí dluhopisů	8.6	-	-10 016
Splátky úvěrů a platby závazků z leasingu	8.6	-171 398	-984 672
Placené úroky	8.6	-164 777	-110 199
Příjem ze zajišťovacích derivátů		30 700	196 825
Placené dividendy		-	-220 000
Čisté peníze použité ve (generované z) financování		254 714	-474 062
Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků		-271 612	175 677
Peněžní prostředky na počátku roku		542 499	366 822
Peněžní prostředky na konci roku	6.7	270 887	542 499

EUC a.s.

Výkaz změn vlastního kapitálu**za rok končící 31. prosince 2023***(v tisících Kč)*

	Základní kapitál	Dodatečně vložený kapitál	Nerozdělené výsledky	Fond z přecenění derivátů při zajištění peněžních toků	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1/1/2022	100 000	868 035	301 702	57 224	1 326 961
Změny v roce 2022					
Dividendy (pozn. 7.3)	-	-	-220 000	-	-220 000
Celkový úplný výsledek	-	-	633 439	52 575	686 014
Zůstatek k 31/12/2022	100 000	868 035	715 141	109 799	1 792 975
Změny v roce 2023					
Převod mezi složkami vlastního kapitálu (pozn. 7.3)	-	-618 035	618 035	-	-
Dopad aktiv / závazků určených k distribuci vlastníkům (pozn. 7.3)	-	-	-552 583	-	-552 583
Celkový úplný výsledek	-	-	184 273	-89 496	94 777
Zůstatek k 31/12/2023	100 000	250 000	346 831	20 304	1 335 169

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, přímiové péče, mamoscreeingů a lékařské péče pro zaměstnavatele. Skupina EUC ve svých 25 zdravotnických zařízeních napříč ČR, 15 mamocentrech, 26 kamenných lékárnách, lékárenském e-shopu a 11 laboratořích a od roku 2023 také ve 43 okresech v oblasti domácí zdravotní péče Včelka zaměstnává více než 3000 zdravotníků, kteří provedou 4,5 mil. vyšetření ročně.

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 požadavků §19a, odst. (1) zákona č. 563/1992 Sb., o účetnictví (dále jen „zákon o účetnictví“). Skupina EUC sestavuje taktéž k 31. prosinci 2023, resp. za účetní období roku 2023 konsolidovanou účetní závěrku v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

2 Použití nových a novelizovaných pravidel IFRS

2.1 Nová a novelizovaná pravidla IFRS přijatá Společností

Společnost uvážila při sestavování této účetní závěrky následující novelizace IFRS, jejichž účinnost je od 1. 1. 2023 a které měly nevýznamný nebo žádný vliv na výsledky a informace prezentované v této účetní závěrce ve srovnání s předcházející účetní závěrkou za rok 2022:

- Nový standard IFRS 17 *Pojistné smlouvy*, 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 se ji aktuálně nijak netýká a výkaznictví tak neovlivňuje.
- Novelizace IAS 1 *Sestavování a zveřejňování účetní závěrky* nazvaná *Zveřejnění účetních pravidel*, která vyžaduje, aby účetní jednotky zveřejnily svá významná (angl. *material*) účetní pravidla spíše než svá podstatná (angl. *significant*) účetní pravidla a poskytují pokyny a příklady, které pomohou při rozhodování, která účetní pravidla v účetní závěrce zveřejnit. Společnost uvážila novelizaci při strukturování účetní závěrky a formulování informací o použitých účetních pravidlech, aniž by měla novelizace dopad na finanční situaci a výkonnost prezentovanou v účetních výkazech. Učiněné změny nijak zásadně nemění obsah této účetní závěrky ve srovnání s poslední zveřejněnou samostatnou účetní závěrkou.
- Novelizace IAS 8 *Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby* nazvaná *Definice účetních odhadů*, která se zaměřuje na účetní odhady a poskytuje pokyny, jak rozlišit účetní pravidla a účetní odhady. Účetní pravidla jsou nastavena v souladu s novelizací, která tak upevnila zavedené postupy a neměla tak žádný dopad do výkaznictví Společnosti.
- Novelizace IAS 12 *Daně ze zisku* nazvaná *Odložená daň související s aktivy a závazky vyplývajícími z jediné transakce*, která zmenšuje rozsah výjimky pro neuznání odložené daně u transakcí, u nichž existuje rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou aktiva nebo závazku při prvotním zachycení. Společnost přistoupila k použití postupů vyplývajících z této novelizace a zachytila poprvé odloženou daň z práv k užívání aktiv a leasingových závazků. Vzhledem k nevýznamnosti vyplývající odložené daně byla ta uznána plně do výsledků roku 2023 bez retrospektivní aplikace. K 31. 12. 2023 činí odložená daňová pohledávka z leasingových závazků 10 348 tis. Kč, zatímco odložený daňový závazek z práv k užívání aktiv dosahuje hodnoty 9 212 tis. Kč, tj. dopad do výsledku hospodaření je odložený daňový výnos ve výši 1 137 tis. Kč. V příloze je poskytnuto zveřejnění samostatně pro aktivum a závazek.
- Novelizace IFRS 17 *Pojistné smlouvy* nazvaná *Prvotní použití IFRS 17 a IFRS 9 – srovnatelné informace*, 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.
- Novelizace IAS 12 *Daně ze zisku: Mezinárodní daňová reforma – Pravidla pro pilíř II*, která do IAS 12 vložila výjimku z požadavků, na jejímž základě podnik nezachytí a nezveřejní informace o odložené dani v souvislosti se zaváděným pilířem OECD. Společnost, skupina EUC není dotčena požadavky této nové regulace, neboť její konsolidované tržby nejsou 750 mil. EUR a vyšší, proto z této regulace ani související novelizace IAS 12 neplynou žádné dopady do této účetní závěrky.

2.2 Nová a novelizovaná pravidla IFRS vydaná IASB, ale doposud neúčinná a Společností nepoužitá

Do data schválení této účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS, které však nebyly k počátku běžného účetního období (1. 1. 2023) účinné a Společnost je nepoužila při sestavování této účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2023:

- 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 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.
- V květnu 2023 byla vydána novelizace IAS 7 a IFRS 7 *Ujednání financujících dodavatele* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2024 nebo později), která doplňuje požadavky na zveřejnění a rozcestník k existujícím požadavkům, požadující, aby podniky poskytl kvalitativní a kvantitativní informace o ujednáních financujících dodavatele. Společnost neočekává zásadní dopad této novelizace do účetní závěrky.
- V srpnu 2023 vydána novelizace IAS 21 *Dopady změn směnných kurzů cizích měn: chybějící směnitelnost* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2025 nebo později), která upřesní vymezení směnitelné a nesměnitelné měny a současně poskytne pravidla, jak stanovit směnný kurz v situaci, kdy měna není směnitelná (např. k rozvahovému dni). Úprava pravidla bude rozšíření o dodatečné zveřejnění pro situace, kdy měnový kurz není směnitelný. Novelizace rozšíří úpravu o aplikační příručku a ilustrativní příklad. Společnost neočekává zásadní dopad této novelizace do účetní závěrky v současnosti, neboť cizoměnové transakce jsou realizovány v měnách, které jsou všeobecně směnitelné.

2.3 Nová a novelizovaná pravidla IFRS vydaná IASB, avšak dosud nepřijatá 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 7 a IFRS 7 *Ujednání financujících dodavatele* (vydána v květnu 2023 s účinností od 1. 1. 2024)
- Novelizace IAS 21 *Dopady změn směnných kurzů cizích měn: chybějící směnitelnost* (vydána v srpnu 2023 s účinností od 1. 1. 2025)

3 Účetní pravidla

3.1 Prohlášení o shodě a východiska sestavení

Samostatná účetní závěrka byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), které byly schváleny pro použití v Evropské unii (EU). V dalším textu jsou uvedena účetní pravidla, resp. významné informace o použitých účetních pravidlech.

3.2 Schopnost účetní jednotky pokračovat ve své činnosti

V době schválení účetní závěrky vedení Společnosti přiměřeně očekávalo, že Společnost bude mít v dohledné budoucnosti potřebné zdroje pro další provozní činnost. Proto vedení Společnosti při přípravě účetní závěrky uplatnilo předpoklad, že účetní jednotka bude schopna pokračovat ve své činnosti.

3.3 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.

3.4 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.

3.5 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 oprávky 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.

3.6 Nehmotná aktiva

Nehmotná aktiva jsou vykazována v pořizovacích nákladech snížených o oprávky a kumulované ztráty ze snížení hodnoty. U externě pořízených nehmotných aktiv je výše pořizovacích nákladů vyjádřena jako souhrn kupní ceny 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 oprávky za dobu použitelnosti a případné opravné položky zohledňující znehodnocení. Nehmotná aktiva s neurčitelnou dobou použitelnosti jsou oceňována ve výši pořizovacích nákladů snížených o případné opravné položky zohledňující znehodnocení.

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

Společnost nevykazuje žádné výdaje na výzkum a vývoj.

3.7 Leasingy

Společnost jako nájemce

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

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

Práva k užívání aktiv jsou oceněna ve výši pořizovacích nákladů snížených o 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 pronajímatele

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.

3.8 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 peněžitovné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo peněžitovné 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.

3.9 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.

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

Za významné zvýšení úrokového rizika společnost považuje situaci, kdy existují objektivní důkazy, že 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.

3.11 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.

3.12 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.

3.13 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.

3.14 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 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 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.

3.15 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.

3.16 Aktiva a závazky určené k distribuci vlastníkům

Je-li Společnost zavázána rozhodnutím svého nejvyššího orgánu k distribuci aktiv vlastníkům (akcionářům), aktiva jsou ve stavu, který nijak nebrání okamžité distribuci a distribuce je vysoce pravděpodobná, Společnost uzná dotčená aktiva (a případné související závazky) v rámci krátkodobých aktiv (a závazků) a současně v rámci krátkodobých závazků závazek z titulu takové distribuce. Naplňuje rozhodnutí o distribuci aktiv a závazků podstatě nepeněžních dividend, jsou aktiva a závazky reklasifikovány v účetních hodnotách k datu rozhodnutí a současně ve výši jejich čisté účetní hodnoty je ponížen zůstatek vlastního kapitálu Společnosti a uznán závazek z distribuce aktiv vlastníkům.

3.17 Uznání výnosů

Výnosy jsou oceňovány v reálné hodnotě obdržené nebo nárokované protihodnoty a představují částky nárokované 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.

3.18 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 příslibené 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.

3.19 Reklamní a marketingové náklady

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

3.20 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 dobu trvání finančního aktiva / závazku k jeho čisté účetní hodnotě.

3.21 Daně ze zisku

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

Splatná daň

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

Odložená daň

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

3.22 Výkaz peněžních toků

Pro účely sestavení výkazu peněžních toků zahrnují peníze a peněžní ekvivalenty také bankovní přečerpání ve výši jejich čistých nesplacených zůstatků.

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.

3.23 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).

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

4.1 Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel

Při uplatňování účetních pravidel provedlo vedení Společnosti tyto důležité úsudky, přičemž posoudilo obsah ekonomických transakcí a událostí a rozhodlo o použití účetních pravidel takovým způsobem, aby samostatná účetní závěrka poskytovala jejím uživatelům užitečné informace pro jejich rozhodování.

Přeshraniční rozdělení odštěpením sloučením / Aktiva a závazky určené k distribuci vlastníkům

V prosinci 2023 byla rozhodnutím jediného akcionáře společnosti EUC holding a.s. v působnosti valné hromady společnosti EUC a.s. schválena přeměna v podobě přeshraničního rozdělení odštěpením sloučením mezi společnostmi EUC a.s. a TUFFIEH Funds SICAV plc jednající ve vztahu k majetku Fuffieh Elstar Fund, která je nejvýše postavenou mateřskou společností společnosti EUC a.s.

Podstatou schválení této transakce je vyčlenění 100% obchodního podílu v dceřiné společnosti Canadian Medical s.r.o. a Homolka Premium Care a.s. a dále pohledávek Společnosti z titulu poskytnutých zápůjček dceřiné společnosti Canadian Medical s.r.o. do aktiv držených k distribuci vlastníkům a vyčlenění souvisejícího závazku Společnosti vůči dceřiné společnosti Canadian Medical s.r.o. z titulu přijaté zálohy na dividendu do závazků souvisejících s aktivy určenými k distribuci vlastníkům. Účetní hodnota vyčleněných čistých aktiv činí 552 703 tis. Kč představuje ve stejné výši uznaný závazek Společnosti vůči akcionářům, který ve své podstatě představuje nepeněžní dividendu. Proto je zachycen k okamžiku rozhodnutí též jako snížení vlastního kapitálu.

Rozhodný den transakce je 1. ledna 2024, ke kterému budou vyčleněná aktiva a závazky odštěpeny od Společnosti a distribuovány vlastníkům. Současně touto transakcí bude vypořádán závazek Společnosti ve výši 552 583 tis. Kč vzniklý v důsledku rozhodnutí.

Makroekonomický vývoj

Poslední dva roky (2023 a 2022) jsou spojeny spíše s negativním makroekonomickým vývojem, a to není jen v rámci ČR, ale celé Eurozóny a jedná se konkrétně o vyšší míru inflace, výrazný růst cen energií a dalších zdrojů, včetně omezení jejich dostupnosti, růst úrokových sazeb. Tento negativní vývoj byl v roce 2023, zejména v jeho druhé části stabilizován a přestalo docházet k dalšímu růstu, dokonce i na konci roku 2023 došlo k mírnému poklesu základní úrokové sazby ze strany ČNB. Výsledky Společnosti prezentované v účetní závěrce jsou do určité míry ovlivněny vývojem těchto veličin. Zvýšené energie a nájem se spolu s inflací projeví 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 úlohkám 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.

4.2 Klíčové zdroje nejistoty při odhadech

Společnost činí při sestavení samostatné účetní závěrky odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Tyto odhady jsou průběžně přehodnocovány na základě historického vývoje a zkušeností, přičemž v budoucnu dosažená skutečnost se může lišit od prvotně 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.

Práva k užívání aktiv a závazky z leasingu

Nájemní smlouvy na vozidla se uzavírají zpravidla na dobu 36 měsíců, kterou Společnost využívá jako dobu použitelnosti (a dobu odepisování) souvisejícího majetku. Ve skutečnosti může být doba leasingu i kratší, pokud je vozidlo poškozeno nebo vráceno dříve.

Nájemní smlouvy na kancelářské prostory jsou uzavírány na dobu delší, případně jsou v průběhu času aktualizovány a prodlužovány. Ocenění závazku z leasingu a souvisejícího práva k užívání aktiv je ovlivněna modifikacemi, které Společnost v souvislosti s využíváním nájemních smluv činí.

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 2023 vykazuje Společnost deriváty v čisté reálné hodnotě závazku 66 936 tis. Kč (2022: čistá reálná hodnota pohledávky 13 595 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. 2023 očekávané úvěrové ztráty v celkové výši 2 029 tis. Kč (2022: 1 669 tis. Kč). U krátkodobých úvěrů kalkulace vycházela z pravděpodobnosti selhání aplikované na výši celoživotní ztráty, zatímco u dlouhodobých úvěrů byla pravděpodobnost selhání aplikována na možnou 12ti měsíční úvěrovou ztrátu. Vedení Společnosti považuje úvěrové riziko u poskytnutých půjček za minimální, přesto bylo přistoupeno k zachycení možné výše, která v budoucnu může být odlišná od skutečnosti.

Daně ze zisku

Společnost podléhá daňové legislativě České republiky a dle daňových předpisů platných k rozvahovému dni kalkuluje daňový dopad do účetní závěrky – výši splatné a odložené daně. Výše odložené daně však může být v budoucnu pozměněna v důsledku změny daňové legislativy, daňových sazeb. K 31. prosinci 2023 vychází výpočet daňových dopadů splatné daně z daňové sazby 19 %, avšak výpočet daňových dopadů odložené daně z daňové sazby 21 %, neboť před koncem roku 2023 došlo k pozměnění sazby s účinností od 1. 1. 2024. Odložená daň k 31. 12. 2022 byla kalkulována s použitím daňové sazby 19 %. V meziročním dopadu změny odložené daně je tak promítnut i efekt změny daňové sazby.

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 minulých událostí, 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 2023 Společnost neeviduje žádný významný spor, z něhož by Společnosti plynula povinnost zachycení.

5 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.

6 Dodatečné poznámky k účetním výkazům

6.1 Dopravní prostředky a zařízení

<i>v tis. Kč</i>	Dopravní prostředky	Kancelářské a IT zařízení	Aktiva ve fázi pořízení	Celkem
<u>Pořizovací náklady</u>				
Zůstatek k 1/1/2022	5 032	43 725	140	48 897
pořízení	1 508	9 782	-	11 290
vyřazení	-433	-9 662	-	-10 095
převod dokončených investic	-	140	-140	-
Zůstatek k 31/12/2022	6 107	43 985	-	50 092
pořízení	-	9 025	19	9 044
vyřazení	-2 599	-2 912	-	-5 511
Zůstatek k 31/12/2023	3 508	50 098	19	53 625
<u>Oprávký</u>				
Zůstatek k 1/1/2022	-3 425	-34 706	-	-38 131
odpisy	-714	-5 583	-	-6 297
vyřazení	433	9 331	-	9 764
Zůstatek k 31/12/2022	-3 706	-30 957	-	-34 664
odpisy	-646	-7 078	-	-7 724
vyřazení	1 844	2 397	-	4 241
Zůstatek k 31/12/2023	-2 508	-35 638	-	-38 147
<u>Zůstatková hodnota</u>				
K 31/12/2022	2 401	13 028	-	15 428
K 31/12/2023	1 000	14 460	-	15 478

Žádný majetek vykazovaný výše v rámci celkového zůstatku není zastaven vůči závazkům Společnosti. Společnost neeviduje žádný příslib v souvislosti s pořízením dlouhodobého hmotného majetku k 31. prosinci 2023.

6.2 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

v tis. Kč	Kancelářské prostory	Kancelářská zařízení	Auta	Celkem
<u>Zůstatková hodnota</u>				
Zůstatek k 1/1/2022	59 727	6 830	-	66 557
modifikace leasingu	4 065	96	-	4 161
přírůstky	-	-	2 582	2 582
odpisy	-9 320	-1 809	-323	-11 452
Zůstatek k 31/12/2022	54 471	5 116	2 260	61 847
vyřazení	-6 304	-2 719	-	-9 023
přírůstky	-	-	2 327	2 327
odpisy	-7 609	-2 397	-1 279	-11 285
Zůstatek k 31/12/2023	40 558	-	3 307	43 865

Částky uznané ve výsledku hospodaření

v tis. Kč	Rok končící 31/12/2023	Rok končící 31/12/2022
Odpisy práv k užívání aktiv	11 285	11 452
Úrokové náklady k závazkům z leasingu	2 486	2 255
Nájemné vyplývající z krátkodobých leasingů	1 565	1 619
Nájemné vyplývající z leasingu aktiv malé hodnoty	745	825
Celkem	16 082	16 151

Společnost uhradila v souvislosti s leasingy v průběhu roku 2023 celkem 15 195 tis. Kč (2022: 15 150 tis. Kč).

Závazky z leasingu

v tis. Kč	31/12/2023	31/12/2022
Dlouhodobě splatný zůstatek	39 891	46 819
Krátkodobě splatný zůstatek	9 387	11 363
Závazky z leasingu celkem	49 278	58 182

Meziroční vývoj závazků z leasingu je ve větším detailu součástí zveřejnění v pozn. 8.6.

Analýza splatnosti

Budoucí minimální leasingové platby související se závazky z leasingu činí:

v tis. Kč	31/12/2023	31/12/2022
Splatné do jednoho roku	11 248	13 565
Splatné v období mezi jedním a pěti roky	1 506	30 505
Splatné v období delším jak pět let	398	22 028
Celkem	13 152	66 098

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.

6.3 Nehmotná aktiva

<i>v tis. Kč</i>	Software	Nehmotná aktiva v pořízení	Celkem
<u>Pořizovací náklady</u>			
Zůstatek k 1/1/2022	94 068	7 994	102 062
pořízení	39 840	-	39 840
vyřazení	-1 824	-	-1 824
převod dokončených majetků	5 196	-5 196	-
Zůstatek k 31/12/2022	137 280	2 798	140 078
pořízení	21 892	9 336	31 228
vyřazení	-12 023	-	-12 023
Zůstatek k 31/12/2023	147 149	12 134	159 283
<u>Oprávký</u>			
Zůstatek k 1/1/2022	-54 128	-	-54 128
odpisy	-30 900	-	-30 900
vyřazení	1 824	-	1 824
Zůstatek k 31/12/2022	-83 204	-	-83 204
odpisy	-31 577	-	-31 577
vyřazení	11 619	-	11 619
Zůstatek k 31/12/2023	-103 162	-	-103 162
<u>Zůstatková hodnota</u>			
K 31/12/2022	54 076	2 798	56 875
K 31/12/2023	43 987	12 134	56 122

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 2023.

6.4 Poskytnuté úvěry

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2023	31/12/2022
<u>Dlouhodobě splatné zůstatky</u>		
Úvěry poskytnuté dceřiným společností – jistina	679 762	681 403
Očekávané úvěrové ztráty k poskytnutým úvěrům	-420	-421
Poskytnuté úvěry v zůstatkové hodnotě – dlouhodobý zůstatek celkem	679 342	680 982
<u>Krátkodobý zůstatek</u>		
Úvěry poskytnuté dceřiným společností – jistina	584 444	483 798
Úvěry poskytnuté dceřiným společností – naběhlé úroky	6 547	5 620
Očekávané úvěrové ztráty k poskytnutým úvěrům	-1 489	-1 248
Poskytnuté úvěry v zůstatkové hodnotě – krátkodobě splatné	589 502	488 170
Poskytnuté úvěry a ostatní finanční aktiva celkem	1 268 844	1 169 152

Úvěry poskytnuté dceřiným společností.

K 31. 12. 2023 Společnost vykazuje dva úvěry poskytnuté dceřiným společností za účelem financování jejich činnosti a investic v celkové zůstatkové hodnotě 515 660 tis. Kč (2022: 508 403 tis. Kč). Společnost předpokládá splacení těchto závazků do roku 2037. Závazky jsou úročené 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 společností v postavení věřitele. Částky poskytnuté v rámci cash poolu jsou úročené variabilní úrokovou sazbou.

K úvěrům poskytnutým dceřiným společnostem byly odhadnuty k 31. 12. 2023 očekávané úvěrové ztráty v celkové výši 1 909 tis. Kč (2022: 1 669 tis. Kč). V roce 2023, ani 2022 nedošlo k odpisu žádné pohledávky z titulu poskytnutého úvěru.

6.5 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 1 698 000 tis. Kč (2022: 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 složená z krátkodobé a dlouhodobé části je k rozvahovému dni následující:

v tis. Kč	31/12/2023	31/12/2022
Pohledávky z derivátových operací – krátkodobě splatné	25 245	30 224
Závazky z derivátových operací – dlouhodobě splatné	-92 181	-16 629
Reálná hodnota derivátových operací	-66 936	13 595

6.6 Obchodní a jiné pohledávky

v tis. Kč	31/12/2023	31/12/2022
Obchodní pohledávky, snížené o očekávané úvěrové ztráty	96 533	46 566
Pohledávky vůči státu	88	4 364
Poskytnuté zálohy	4 432	3 136
Náklady příštích období	14 217	17 492
Ostatní pohledávky	30	30 015
Obchodní a jiné pohledávky celkem	115 299	101 572

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

v tis. Kč	Rok končící 31. 12. 2023	Rok končící 31. 12. 2022
Počáteční zůstatek	-69	-153
tvorba nových očekávaných úvěrových ztrát	-144	-
úprava odhadu očekávaných úvěrových ztrát uznaná ve výsledku hospodaření	-	84
Konečný zůstatek	-213	-69

Společnost považuje s ohledem na segment činnosti, v němž se pohybuje, úvěrové riziko za zanedbatelné a bližší informace jsou poskytnuty v pozn. 8.2.

6.7 Peníze a peněžní ekvivalenty a nepeněžní transakce

Peníze a peněžní ekvivalenty

v tis. Kč	31/12/2023	31/12/2022
Peníze	40 887	92 499
Peněžní ekvivalenty	230 000	450 000
Celkem	270 887	542 499

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 2023 došlo k následujícím významným nepeněžním operacím, které měly vliv na výkaz finanční situace:

- reklasifikaci čistých aktiv ve výši 552 583 tis. Kč určených k distribuci vlastníkům do aktiv, resp. závazků určených k distribuci v rámci krátkodobých aktiv a závazků a současně ke snížení vlastního kapitálu;
- pořízení finanční investice ve společnosti MyBee Innovative s.r.o., přičemž k 31. 12. 2023 zůstává neuhrazena část pořizovací ceny ve výši 40 000 tis. Kč (pozn. 6.10)
- pořízení osobních aut formou leasingu v prvotním ocenění 2 327 tis. Kč (pozn. 6.2).

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. 6.8);
- 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. 7.2);
- navýšení majetkové účasti v dceřiné společnosti Canadian Medical s.r.o. o 72 979 tis. Kč v důsledku kapitalizace dříve poskytnutého úvěru (pozn. 7.2).
- pořízení osobních aut formou leasingu v prvotním ocenění 2 582 tis. Kč (pozn. 6.2).

6.8 Emitované dluhopisy

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2023	31/12/2022
<i>Dlouhodobě splatný zůstatek</i>		
Nominální hodnota	1 698 000	1 500 000
Diskont – transakční náklady	-7 077	-9 078
<i>Krátkodobě splatný zůstatek</i>		
Naběhlé neuhrazené úrokové náklady	73 638	66 833
Naběhlá hodnota emitovaných dluhopisů celkem	1 764 561	1 557 755

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.

V listopadu 2023 došlo k navýšení emitovaných dluhopisů o 249 000 tis. Kč a současně k odkupu stávajících dluhopisů a ke snížení nominální hodnotě o 51 000 tis. Kč. Podmínky emitovaných dluhopisů se nijak nezměnily, pouze se navýšila nominální hodnota emise z 1 500 000 tis. Kč na 1 698 000 tis. Kč.

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 emitovaných dluhopisů byla stanovena:

- pro první úrokové období (od 13. 7. 2022 do 12. 1. 2023) ve výši 9,38 % p.a.
- pro druhé úrokové období (od 13. 1. 2023 do 12. 7. 2023) ve výši 9,22 % p.a.
- pro třetí úrokové období (od 13. 7. 2023 do 12. 1. 2024) ve výši 9,13 % p.a.

Úrokové náklady z emitovaných dluhopisů za rok 2023 činí, po upravení o zúčtování úrokových swapů klasifikovaných k zajištění úrokového rizika, 85 521 tis. Kč (2022: 60 631 tis. Kč).

6.9 Přijaté úvěry

v tis. Kč	31/12/2023	31/12/2022
Úvěry od ovládající společnosti – jistina	37 870	34 000
Úvěry od dceřiných společností – jistina	452 587	251 984
Úvěry od dceřiných společností – naběhlé úroky	2 360	1 774
Přijaté úvěry a jiné finanční závazky celkem	492 817	287 758

Úvěry od ovládající společnosti

Mateřská společnost EUC holding a.s. poskytla Společnosti v minulosti dvě fixně úročené zápůjčky. K 31. 12. 2023 je zůstatek zápůjček oproti stavu k 31. 12. 2022 vyšší vlivem navýšení zůstatku o naběhlé úroky a nepatrným navýšením zápůjčky.

Úrokové náklady uznané ve výsledku hospodaření za rok 2023 činí 5 573 tis. Kč (2022: 7 198 tis. Kč), přičemž část ve výši 3 870 tis. Kč (2022: 4 118 tis. Kč) byla též vyplacena, zatímco zbývající část ve výši 1 703 tis. Kč (2022: 3 080 tis. Kč) byla zahrnuta do ocenění zápůjčky k rozvahovému dni.

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.

6.10 Obchodní a jiné závazky

v tis. Kč	31/12/2023	31/12/2022
Obchodní závazky	35 028	53 214
Závazky vůči státu	5 463	9 572
Závazky vůči zaměstnancům	35 103	34 919
Závazek z pořízení finanční investice	40 000	-
Ostatní závazky	294	372
Obchodní a jiné závazky celkem	115 877	98 076

Obchodní závazky

V rámci obchodních závazků tvoří podstatnou část závazky vůči společnostem ve skupině EUC (2023: 8 252 tis. Kč; 2022: 28 100 tis. Kč).

Závazky vůči státu

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

Závazek z pořízení finanční investice

Společnost v roce 2023 nakoupila 100% obchodní podíl ve společnosti MyBee Innovative s.r.o., přičemž k 31. 12. 2023 byla Společnost zavázána doplatit ještě část kupní ceny ve výši 40 000 tis. Kč.

6.11 Vložený kapitál

v tis. Kč	31/12/2023	31/12/2022
Základní kapitál	100 000	100 000
Dodatečně vložený kapitál	250 000	868 035
Vložený kapitál celkem	350 000	968 035

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 2023 a 2022 nedošlo k žádné změně ve výši vlastního základního kapitálu, resp. počtu kmenových akcií a jejich nominální hodnotě.

Zůstatek dodatečně vloženého kapitálu byl v roce 2023 snížen v souvislosti s rozhodnutím distribuovat část čistých aktiv akcionářům a zůstatek 250 000 tis. Kč představuje příplatky učiněné mateřskou společností v letech 2017 a 2018.

6.12 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. 6.5. Přecenění derivátů vstupuje do vlastního kapitálu skrz ostatní úplný výsledek s následnou kumulací:

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2023	31/12/2022
Přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků	-80 782	-1 353
Odložená daň související s přeceněním derivátů	16 964	257
Přecenění derivátů v zajištění peněžních toků	-63 818	-1 096
Před zajištěním	106 484	136 908
Odložená daň související s přeceněním derivátů	-22 362	-26 013
Dopad před zajištěním	84 122	110 895
Fond z přecenění derivátů při zajištění peněžních toků	20 304	109 799

Společnost v souvislosti s refinancováním emitovaných dluhopisů uzavřela v roce 2022 derivátovou operaci tzv. předzajištění, které je součástí zajišťovací strategie úrokového rizika vyplývajícího z variabilního úročení emitovaných dluhopisů. Částka obdržená v roce 2022 je zúčtována do výsledku hospodaření po dobu splatnosti dluhopisů jako úprava úrokových nákladů.

6.13 Tržby

<i>v tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2023	Rok končící 31/12/2022
Tržby z poskytnutých služeb – poplatky za vedení a správu dceřiných společností	430 001	359 554
Tržby z poskytnutých služeb – ostatní	3 124	1 818
Tržby ze smluv se zákazníky	433 126	361 372
Tržby z pronájmu	607	878
Tržby celkem	433 733	362 250

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.

Tržby z pronájmu se týkají movitých věcí a uzavřená ujednání jsou v rozsahu operativních leasingů, zejména vůči společnostem ve skupině EUC.

6.14 Osobní náklady

Společnost eviduje v průměru 186 zaměstnanců v roce 2023 (2022: 231 zaměstnanců), k nimž se váží následující zaměstnanecké požitky:

<i>v tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2023	Rok končící 31/12/2022
Mzdy a platy	138 933	159 684
Sociální (bez důchodového) a zdravotní pojištění	38 420	19 931
Ostatní osobní náklady	4 503	4 149
Krátkodobé zaměstnanecké požitky celkem	181 856	183 764
Penzijní plány definovaných příspěvků (důchodové pojištění)	4 681	31 279
Požítky spojené s ukončením zaměstnání	2 303	2 062
Zaměstnanecké požitky celkem	188 840	217 105

Osobní náklady vztahující se k osobám klíčového vedení Společnosti jsou zveřejněny v pozn. 7.4.

6.15 Daně a poplatky

Daně a poplatky zahrnují dopad silniční daně, poplatky za užívání dálnic, správní daně a poplatky a neuplatněný odpočet daně z přidané hodnoty.

6.16 Ostatní finanční výnosy

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

<i>v tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2023	Rok končící 31/12/2022
Úrokové výnosy z úvěrů poskytnutých dceřiným společností	125 790	104 235
Úrokové výnosy z běžných a termínových bankovních účtů	26 292	36 414
Úrokové výnosy celkem	152 482	140 649
Čistý kurzový zisk	795	1 636
Finanční výnosy celkem	153 277	142 286

6.17 Finanční náklady

<i>v tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2023	Rok končící 31/12/2022
Úrokové náklady		
Emitované dluhopisy	85 521	60 631
Úvěry od ovládající společnosti	5 573	7 198
Úvěry od dceřiných společností	22 892	29 696
Úrokové náklady z leasingů	2 486	2 255
Ostatní úrokové náklady	1 300	-
Úrokové náklady celkem	117 772	99 780
Ostatní finanční náklady (bankovní poplatky)	279	338
Finanční náklady celkem	118 051	100 118

6.18 Daně ze zisku

6.18.1 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>	Rok končící 31/12/2023	Rok končící 31/12/2022
Splatný daňový náklad pro běžné období	18 394	10
Úprava splatné daně související s předcházejícím obdobím	13 986	-
Celkový splatný daňový náklad (výnos)	32 380	10
Odložený daňový výnos z titulu přechodných rozdílů a daňové ztráty	1 058	8 397
Dopad změny daňové sazby	256	-
Celkový odložený daňový náklad (výnos)	1 314	8 397
Celkový daňový náklad (výnos)	33 694	8 407

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

<i>V tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2023	Rok končící 31/12/2022
Zisk před zdaněním	217 967	641 846
Zákonná daňová sazba	19 %	19 %
Daňový náklad kalkulovaný z výsledku hospodaření	41 414	121 951
Daňový dopad daňově neuznatelných nákladů (výnosů)	-21 706	-113 544
Dopad úpravy daňové povinnosti předcházejícího období	13 986	-
Celkový daňový náklad (výnos)	33 693	8 407
Efektivní daňová sazba	15,46 %	1,31 %

Zásadní dopad na výše zveřejněné sesouhlasení daňového dopadu mají vnitroskupinové dividendy ve výši 130 000 tis. Kč (2022: 589 000 tis. Kč), které jsou nedaňovým výnosem u Společnosti.

6.18.2 Odložená daň ve výkazu finanční situace

Na vznik odložené daně působí následující položky:

v tis. Kč	31/12/2023		31/12/2022	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Rozdíl účetní a daňové hodnoty majetku	-	2 414	-	97
Práva k užívání aktiv	-	9 212	-	-
Zajišťovací deriváty	-	5 397	-	25 771
Závazky z leasingu	10 348	-	-	-
Časové rozlišení	2 290	-	2 424	-
Odložená daň celkem v brutto ocenění	12 638	17 023	2 424	25 868
Vzájemné započtení	-12 638	-12 638	-2 424	-2 424
Odložená daň celkem v netto ocenění	-	4 385	-	23 444

Meziroční vývoj odložené daně:

V tis. Kč	Rok končící 31/12/2023	Rok končící 31/12/2022
Odložený daňový závazek (-) / pohledávka (+) na počátku období	-23 444	-2 699
Odložený daňový náklad zúčtovaný do ostatního úplného výsledku	20 887	-12 348
Dopad změny daňové sazby na výši odložené daně uznané v ostatním úplném výsledku	-514	-
Odložený daňový náklad zúčtovaný do výsledku hospodaření	-1 058	-8 397
Dopad změny daňové sazby na výši odložené daně uznané ve výsledku hospodaření	-256	-
Odložený daňový závazek (-) / pohledávka (+) na konci období	-4 385	-23 444

6.19 Odměny statutárního auditora

V souvislosti s ověřením samostatné účetní závěrky Společnosti za rok 2023 náleží auditorovi odměna v celkové výši 260 tis. Kč (2022: 210 tis. Kč). V roce 2023 ani 2022 Společnost nečerpala od auditora žádné poradenské služby.

7 Transakce se spřízněnými stranami**7.1 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 je pan Jan Blaško.

7.2 Dceřiné společnosti

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

Název dceřiné společnosti	Podíl vlastnictví	
	31/12/2023	31/12/2022
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.	100 %	100 %
Homolka Premium Care a.s.	100 %	100 %
EUC Klinika Praha a.s.	100 %	100 %
EUC Klinika Ostrava a.s.	100 %	100 %
MyBee Innovative s.r.o.	100 %	-

Změny v rozsahu majetkových účastí v roce 2023

Dne 12. října 2023 Společnost nabyla koupi 100% obchodní podíl ve společnosti MyBee Innovative s.r.o. a došlo tak k navýšení hodnoty majetkových účastí v dceřiných společnostech.

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.

7.3 Transakce se spřízněnými stranami

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly realizovány za cenových podmínek odpovídajících pokynu Generální finančního 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. 2023 činí pohledávky vůči společnostem ve skupině EUC 89 670 tis. Kč (2022: 40 014 tis. Kč). Celkové výnosy prezentované jako „poplatky za vedení a správu dceřiných společností“ za rok 2023 činí 430 001 tis. Kč (2022: 359 554 tis. Kč).

Obchodní závazky vůči mateřské společnosti a dceřiným společnostem činí 8 252 tis. Kč k 31. 12. 2023 (2022: 28 100 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)	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Ovládající osoby	-	-	37 870	34 000
Dceřiné společnosti	1 268 724	1 169 152	454 947	253 758
	1 268 724	1 169 152	492 817	287 758

K pohledávkám z titulu poskytnutých úvěrů dceřiným společnostem byly odhadnuty úvěrové ztráty ve výši 1 909 tis. Kč k 31. 12. 2023 (2022: 1 669 tis. Kč). Bližší informace k poskytnutým i přijatým úvěrům jsou poskytnuty v pozn. 6.4 a 6.9. Do výše uvedeného zůstatku není zahrnuta pohledávka z poskytnutého úvěru obsažená k 31. 12. 2023 v aktivech držených k distribuci vlastníkům (viz další poznámka).

Projekt přeshraničního rozdělení odštěpením sloučením – nepeněžní dividenda vlastníkům Společnosti

V prosinci 2023 byla rozhodnutím jediného akcionáře společnosti EUC holding a.s. v působnosti valné hromady společnosti EUC a.s. schválena přeměna v podobě přeshraničního rozdělení odštěpením sloučením mezi společností EUC a.s. a TUFFIEH Funds SICAV plc jednající ve vztahu k majetku Fuffieh Elstar Fund, která je nejvýše postavenou mateřskou společností společnosti EUC a.s.

Podstatou schválení této transakce je vyčlenění vybraných aktiv a závazků Společnosti do aktiv a závazků určených k distribuci vlastníkům, které současně vedou k úpravě vlastního kapitálu Společnosti, neboť představují nepeněžní dividendu:

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2023
100% podíl v dceřiné společnosti Canadian Medical s.r.o.	395 540
100% podíl v dceřiné společnosti Homolka Premium Care a.s.	50 500
Pohledávky za společnostmi Canadian Medical s.r.o.	193 663
Očekávaná úvěrová ztráta k distribuovaným pohledávkám	-120
Závazek vůči dceřiné společnosti Canadian Medical s.r.o. z titulu přijaté zálohy na dividendu	-87 000
Čistá aktiva určená k distribuci akcionářům	552 583

Rozhodný den transakce je 1. ledna 2024, kdy vyčleněná aktiva a závazky byly distribuovány vlastníkům a vypořádán tak závazek Společnosti vzniklý v důsledku rozhodnutí

Peněžní dividendy

V roce 2023 byly Společnosti přiznány a vyplaceny dividendy od dceřiných společností v celkové výši 130 000 tis. Kč (2022: 589 000 tis. Kč).

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

7.4 Odměny klíčového vedení

Osobní náklady v rozsahu krátkodobých zaměstnaneckých požitků zachycené ve výsledku hospodaření Společnosti za rok 2023 činí 30 468 tis. Kč (2022: 18 489 tis. Kč) a výše nákladů souvisejících s penzijními plány definovaných příspěvků (z titulu důchodového pojištění) činí za rok 2023 celkem 3 626 tis. Kč (2022: 2 141 tis. Kč).

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

8 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. 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 Společností, z nichž plynou finanční rizika, jsou:

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

<i>V tis. Kč</i>	31/12/2023	31/12/2022
<u>Finanční aktiva</u>		
Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou	1 536 602	1 813 717
<i>Obchodní a ostatní pohledávky</i>	96 563	76 581
<i>Poskytnuté úvěry</i>	1 169 152	1 194 637
<i>Peníze a peněžní ekvivalenty</i>	270 887	542 499
Finanční aktiva v reálné hodnotě	25 244	30 224
<i>Pohledávky z derivátových operací – Zajišťovací deriváty</i>	25 244	30 224

Finanční závazky

Finanční závazky oceňované zůstatkovou hodnotou	2 575 244	1 990 523
Obchodní závazky	75 322	53 571
Emitované dluhopisy	1 764 561	1 557 754
Přijaté úvěry	492 817	287 758
Závazky z leasingu	58 182	58 182
Finanční závazky v reálné hodnotě	92 181	16 629
Závazky z derivátových operací – Zajišťovací deriváty	92 181	16 629

8.2 Úvěrové (kreditní) riziko

Úvěrové riziko vyplývá z rizika, že protistrana (odběratel, dlužník) nesplní své smluvní závazky a Společnost 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. 6.4 a 6.6.

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.

8.3 Úrokové riziko

Úrokové riziko je spojeno s úvěry přijatými od spřízněných stran, resp. poskytnutými spřízněným stranám (dceřiným společnostem 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 úvěrů vychází 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 126 tis. Kč (2022: 117 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 126 tis. Kč (2022: 117 tis. Kč).

Jsou-li uváženy závazky s proměnlivým úročením, růst úrokové sazby o 1 bazický bod by znamenal růst úrokových nákladů o 49 tis. Kč (2022: 29 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 49 tis. Kč (2022: 29 tis. Kč). Do analýzy nejsou zahrnuty závazky z emitovaných dluhopisů, které jsou sice variabilně úročené, ale jsou zajištěny derivátovými nástroji a v důsledku tak představují fixně úročené finanční závazky.

8.4 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 skutečně 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 2023 Společnost zahrnula do výsledku hospodaření čistý kurzový zisk ve výši 795 tis. Kč (2022: čistý kurzový zisk 1 636 tis. Kč), který plyne zejména z přepočtu závazků z leasingů, které jsou vedeny v EUR (2023: 832 tis. Kč; 2022: 1 615 tis. Kč). Vzhledem k nízké citlivosti na změnu měnového kurzu jsou případné dopady z analýzy citlivost nevýznamné.

8.5 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 31/12/2023	Vážený průměr efektivní úrokové sazby	Do 1 roku	1 až 2 roky	2 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Neúročené finanční závazky	x	75 322	-	-	-	75 322
Emitované dluhopisy	9,30 %	148 372	157 181	2 012 361	-	2 317 913
Přijaté úvěry	6,93 %	526 796	-	-	-	526 796
Závazky z leasingu	4,73 %	11 248	10 883	28 528	2 965	53 623
Celkem	x	761 737	168 063	2 040 889	2 965	2 973 655

K 31/12/2022	Vážený průměr efektivní úrokové sazby	Do 1 roku	1 až 2 roky	2 až 5 let	Nad 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
Celkem	x	497 570	154 915	1 946 598	22 028	2 621 111

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.

8.6 Vývoj závazků z financování

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

v tis. Kč	Emise dluhopisů	Závazky z úroků k dluhopisům	Závazky z leasingu	Přijaté úvěry	Závazky z pořízení finančních investic	Celkem
Zůstatek k 1/1/2022	1 399 242	8 089	64 077	693 401	20 000	2 184 809
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
Zůstatek k 31/12/2022	1 490 922	66 833	58 182	287 758	-	1 903 695
peněžní splátky	-51 000	-	-10 398	-110 000	-	-171 398
peněžní příjem	249 000	-	-	311 189	-	560 189
placené úroky	-	-136 395	-2 486	-25 896	-	-164 777
nový leasing	-	-	2 326	-	-	2 326
dopad kurzových přepočtů	-	-	-832	-	-	-832
úrokové náklady	2 001	143 200	2 486	29 765	-	177 452
Zůstatek k 31/12/2023	1 690 923	73 638	49 278	492 817	-	2 306 655

8.7 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 oceňovaná 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 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:

v tis. Kč	31/12/2023	31/12/2022
Celkové závazky	3 165 702	2 018 384
Minus: peněžní prostředky	270 887	542 499
Čistý dluh	2 894 815	1 475 885
Vlastní kapitál	1 335 170	1 792 975
Celkový kapitál	4 229 985	3 268 860
Poměr vlastního a celkového kapitálu	31,56 %	54,85 %

9 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.

10 Události po rozvahovém dni

Projekt přeshraničního rozdělení odštěpením sloučením – nepeněžní dividenda vlastníkům Společnosti

V účetním období roku 2023 byly zahájeny kroky k odštěpení významné části aktiv a závazků z EUC a.s. na úroveň TUFFIEH FUNDS SICAV PLC, což mělo za následek uznání aktiv a závazků určených k distribuci vlastníkům k 31. 12. 2023 současně se závazkem Společnosti ve výši 552 583 tis. Kč tuto distribuci k 1. 1. 2024 uskutečnit. Transakce je realizována formou rozdělení odštěpením sloučením, tj. podnikovou přeměnou, s níž jsou spojeny právní kroky a zápis do obchodního rejstříků, který proběhne v průběhu roku 2024 až po datu schválení této účetní závěrky. Rozhodným dnem transakce však bude 1. 1. 2024.

Emitované dluhopisy

V lednu byla určena pro čtvrté úrokové období (13. 1. do 12. 7. 2024) úroková sazba ve výši 8,28 % 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.

11 Schválení účetní závěrky

Tato účetní závěrka byla schválena ke zveřejnění dne 4. dubna 2024.



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 2023**

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 Použití nových a novelizovaných pravidel IFRS	9
2.1 Nová a novelizovaná pravidla IFRS přijatá Skupinou	9
2.2 Nová a novelizovaná pravidla IFRS vydaná IASB, ale doposud neúčinná a Skupinou nepoužitá	9
3 Účetní pravidla	10
3.1 Prohlášení o shodě a východiska sestavení účetní závěrky	10
3.2 Schopnost účetní jednotky pokračovat ve své činnosti	10
3.3 Východiska pro konsolidaci	10
3.4 Podnikové kombinace	11
3.5 Goodwill	11
3.6 Funkční měna, měna vykazování a cizoměnové přepočty	11
3.7 Pozemky, budovy a zařízení	12
3.8 Nehmotná aktiva	12
3.9 Leasingy	12
3.10 Snížení hodnoty nefinančních aktiv	13
3.11 Výpůjční náklady	13
3.12 Zásoby	14
3.13 Finanční aktiva	14
3.14 Finanční závazky	15
3.15 Kapitálové nástroje / Vlastní kapitál	15
3.16 Dividendy	15
3.17 Derivátové nástroje a zajišťovací účetnictví	16
3.18 Rezervy	16
3.19 Vyřazovaná skupina aktiv a závazků určená k distribuci vlastníkům	16
3.20 Uznání výnosů	17
3.21 Zaměstnanecké požitky (osobní náklady)	17
3.22 Reklamní a marketingové náklady	17
3.23 Finanční výnosy a finanční náklady	17
3.24 Daně ze zisku	17
3.25 Výkaz peněžních toků	18
3.26 Události po rozvahovém dni	18
4 Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel a klíčové zdroje nejistoty při odhadech	19
4.1 Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel	19
4.2 Klíčové zdroje nejistoty při odhadech	19
5 Provozní segmenty	21
6 Dodatečné poznámky k účetním výkazům	21
6.1 Pozemky, budovy a zařízení	21
6.2 Práva k užívání aktiv a závazky z leasingu	22
6.3 Goodwill	23
6.4 Ostatní nehmotná aktiva	23
6.5 Pohledávky a závazky z derivátových operací	24
6.6 Zásoby	24
6.7 Obchodní a jiné pohledávky	24
6.8 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a nepeněžní transakce	25

6.9	Emitované dluhopisy	25
6.10	Bankovní úvěry	26
6.11	Přijaté úvěry a jiné finanční závazky	26
6.12	Obchodní a jiné závazky	26
6.13	Rezervy	27
6.14	Vložený kapitál	27
6.15	Kumulovaný ostatní úplný výsledek	27
6.16	Tržby	27
6.17	Osobní náklady	28
6.18	Nakoupené služby a dodávky	28
6.19	Daně a poplatky	28
6.20	Finanční výnosy	28
6.21	Finanční náklady	28
6.22	Daně ze zisku	29
6.22.1	Daň ze zisku uznaná ve výsledku hospodaření	29
6.22.2	Odložená daň ve výkazu finanční situace	29
6.23	Odměny statutárního auditora	29
7	Transakce se spřízněnými stranami	30
7.1	Osoba ovládající	30
7.2	Transakce se spřízněnými stranami	30
7.3	Distribuce aktiv a závazků vlastníkům	30
7.4	Odměny klíčového vedení	31
8	Dceřiné společnosti a změny ve skupině	31
9	Řízení finančního rizika	32
9.1	Kategorie finančních nástrojů	33
9.2	Úvěrové (kreditní) riziko	33
9.3	Úrokové riziko	33
9.4	Měnové riziko	34
9.5	Riziko likvidity	34
9.6	Vývoj závazků z financování	35
9.7	Oceňování reálnou hodnotou	35
9.8	Řízení kapitálu	35
10	Podmíněná aktiva a podmíněné závazky	36
11	Kovenanty	36
12	Události po rozvahovém dni	36
13	Schválení účetní závěrky	37

EUC a.s.

Konsolidovaný výkaz finanční situace**k 31. prosinci 2023**

(v tisících Kč)

	Poznámka	31/12/2023	31/12/2022
AKTIVA			
Dlouhodobá aktiva			
Pozemky, budovy a zařízení	6.1	735 567	954 598
Práva k užívání aktiv	6.2	1 175 099	1 406 648
Goodwill	6.3	1 182 806	1 334 864
Ostatní nehmotná aktiva	6.4	613 278	215 634
Poskytnuté zálohy		427	1 484
Dlouhodobá aktiva celkem		3 707 177	3 913 228
Krátkodobá aktiva			
Zásoby	6.6	139 031	129 204
Obchodní a jiné pohledávky	6.7	647 009	752 154
Pohledávka z titulu daně z příjmu		69	-
Pohledávky z derivátových operací	6.5	25 244	30 224
Peníze a peněžní ekvivalenty	6.8	309 766	558 215
		1 121 120	1 469 798
		1 044 359	-
Krátkodobá aktiva celkem		2 165 478	1 469 798
Aktiva celkem		5 872 655	5 383 026
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	6.14	100 000	100 000
Dodatečně vložený kapitál	6.14	250 000	820 000
Nerozdělené výsledky		376 225	236 125
Kumulovaný ostatní úplný výsledek	6.15	20 305	109 799
Vlastní kapitál celkem		746 530	1 265 924
Dlouhodobé závazky			
Emitované dluhopisy	6.9	1 690 923	1 490 922
Závazky z leasingu	6.2	1 129 004	1 333 228
Bankovní úvěry	6.10	3 532	3 771
Přijaté úvěry a jiné finanční závazky	6.11	42 272	9 352
Závazky z derivátových operací	6.5	92 181	16 629
Odložený daňový závazek	6.22	175 322	168 804
Dlouhodobé závazky celkem		3 133 234	3 022 707
Krátkodobé závazky			
Obchodní a jiné závazky	6.12	670 113	727 424
Rezervy	6.13	-	7 300
Bankovní úvěry	6.10	202	129
Závazky z leasingu	6.2	146 241	173 043
Přijaté úvěry a jiné finanční závazky	6.11	58 168	49 058
Naběhlé úroky k emitovaným dluhopisům	6.9	73 638	66 833
Výnosy příštích období		170	70 607
Závazky vůči akcionářům		-	-
		948 532	1 094 394
		1 044 359	-
Krátkodobé závazky celkem		948 532	1 094 394
Závazky celkem		5 126 125	4 117 101
Vlastní kapitál a závazky celkem		5 872 655	5 383 026

Závazky související s vyřazovanou skupinou určenou k distribuci vlastníkům

EUC a.s.

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty**za rok končící 31. prosince 2023**

(v tisících Kč)

	Poznámky	Rok končící 31/12/2023	Rok končící 31/12/2022
Tržby	6.16	5 409 326	4 827 474
Ostatní výnosy		18 802	39 236
Osobní náklady	6.17	-2 165 862	-1 949 715
Nakoupené služby a dodávky	6.18	-1 846 801	-1 630 907
Odpisy	6.1/6.2/6.4	-443 635	-399 366
Reklamní a marketingové náklady		-53 426	-45 522
Spotřebovaný materiál		-452 768	-427 453
Daně a poplatky	6.19	-68 152	-53 685
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv		265	-546
Zisk z prodeje majetku		-	9 561
Ostatní náklady		-34 625	-28 785
Provozní výsledek hospodaření		363 125	340 293
Finanční výnosy	6.20	27 976	36 886
Finanční náklady	6.21	-187 886	-154 602
Finanční výsledek hospodaření		-159 910	-117 716
Zisk před zdaněním		203 215	222 577
Daň ze zisku	6.22	-62 634	-69 993
Zisk po zdanění za rok		140 581	152 585

EUC a.s.

Konsolidovaný výkaz ostatního úplného výsledku**za rok končící 31. prosince 2023**

(v tisících Kč)

	Poznámky	Rok končící 31/12/2023	Rok končící 31/12/2022
Zisk po zdanění za rok		140 581	152 585
Ostatní úplný výsledek			
Přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků s následnou recyklací do výsledku hospodaření			
<i>Zisk z přecenění derivátových nástrojů</i>		-50 174	139 773
<i>Recyklace přecenění do výsledku hospodaření</i>		-59 680	-74 865
Přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků		-109 854	64 908
Daň ze zisku týkající se složek ostatního úplného výsledku		20 358	-12 333
Ostatní úplný výsledek po zdanění za rok		-89 496	52 575
Celkový úplný výsledek za rok		51 085	205 160

EUC a.s.

Konsolidovaný výkaz peněžních toků**za rok končící 31. prosince 2023**

(v tisících Kč)

	Poznámky	Rok končící 31/12/2023	Rok končící 31/12/2022
Peněžní toky z provozních činností			
Zisk za rok		140 581	152 585
Úpravy o:			
Daňový dopad do výsledku hospodaření	6.22	62 634	69 993
Odpisy	6.1/6.2/6.4	443 635	399 366
Zisk z prodeje majetku		-	-9 561
Úrokové výnosy	6.20	-27 370	-36 416
Úrokové náklady	6.21	179 731	147 651
		799 211	723 618
(Zvýšení) snížení obchodních a jiných pohledávek		105 145	-12 558
(Zvýšení) snížení zásob		-9 826	-579
Zvýšení (snížení) obchodních a jiných závazků		-127 748	23 506
		766 781	733 987
Zaplacené daně ze zisku		-53 272	-99 677
Čisté peníze z provozních činností		713 509	634 311
Peněžní tok z investičních činností			
Výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku	6.1/6.4	-146 927	-168 391
Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku		6 458	40 742
Výdaje v souvislosti s akvizicemi dceřiných společností	8	-660 518	-59 177
Přijaté úroky	6.20	27 370	36 416
Čisté peníze použité v investiční činnosti		-773 617	-150 410
Peněžní toky z financování			
Placené dividendy		-	-220 000
Transakční náklady související s emisí dluhopisů	9.6	-	-10 016
Příjmy z úvěrů	9.6	420 828	654 000
Splátky úvěrů a platby závazků z leasingu	9.6	-413 135	-780 406
Placené úroky	9.6	-226 734	-157 631
Příjem ze zajišťovacích derivátů	9.6	30 700	196 825
Čisté peníze použité v/generované z financování		-188 342	-317 228
Čisté snížení/zvýšení peněžních prostředků		-248 449	166 672
Peněžní prostředky na počátku roku		558 215	391 543
Peněžní prostředky na konci roku	6.8	309 766	558 215

EUC a.s.

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok končící 31. prosince 2023

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Dodatečně vložený kapitál	Nerozdělené výsledky	Fond z přecenění derivátů při zajištění peněžních toků	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1/1/2022	100 000	820 000	303 540	57 224	1 280 764
Změny v roce 2022					
Dividendy (pozn. 7.3)	-	-	-220 000	-	-220 000
Celkový úplný výsledek	-	-	152 585	52 575	205 160
Zůstatek k 31/12/2022	100 000	820 000	236 125	109 799	1 265 924
Změny v roce 2023					
Dividendy (pozn. 7.3)	-	-	-	-	-
Dopad vyřazované skupiny určené k distribuci vlastníkům (pozn.7.3)	-	-570 000	- 480	-	-570 480
Celkový úplný výsledek	-	-	140 581	-89 496	51 085
Zůstatek k 31/12/2023	100 000	250 000	376 225	20 304	746 530

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 25 zdravotnických zařízeních napříč ČR, 15 mamocentrech, 26 kamenných lékárnách, lékárenském e-shopu a 11 laboratořích a od roku 2023 také ve 43 okresech v oblasti domácí zdravotní péče Včelka zaměstnává více než 3000 zdravotníků, kteří provedou 4,5 mil. vyšetření ročně.

2 Použití nových a novelizovaných pravidel IFRS

2.1 Nová a novelizovaná pravidla IFRS přijatá Skupinou

Skupina uvážila při sestavování této konsolidované účetní závěrky následující novelizace IFRS, jejichž účinnost je od 1. 1. 2023 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 2022:

- Nový standard IFRS 17 *Pojistné smlouvy*, který přináší komplexní úpravu (zachycení, ocenění, prezentaci, zveřejnění) pojistných smluv v účetních závěrkách sestavovaných dle IFRS, tj. týká se primárně odvětví pojištnictví. IFRS 17 nahradí současnou neúplnou úpravu obsaženou v IFRS 4. Skupina působí v jiném odvětví, pojistné smlouvy nevykazuje a nový standard se jí aktuálně nijak netýká a výkaznictví tak neovlivňuje.
- Novelizace IAS 1 *Sestavování a zveřejňování účetní závěrky* nazvaná *Zveřejnění účetních pravidel*, která vyžaduje, aby účetní jednotky zveřejnily svá významná (angl. *material*) účetní pravidla spíše než svá podstatná (angl. *significant*) účetní pravidla a poskytují pokyny a příklady, které pomohou při rozhodování, která účetní pravidla v účetní závěrce zveřejnit. Skupina uvážila novelizaci při strukturování účetní závěrky a formulování informací o použitých účetních pravidlech, aniž by měla novelizace dopad na finanční situaci a výkonnost prezentovanou v účetních výkazech.
- Novelizace IAS 8 *Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby* nazvaná *Definice účetních odhadů*, která se zaměřuje na účetní odhady a poskytuje pokyny, jak rozlišit účetní pravidla a účetní odhady. Účetní pravidla jsou nastavena v souladu s novelizací, která tak upevnila zavedené postupy a neměla tak žádný dopad do výkaznictví Skupiny.
- Novelizace IAS 12 *Daně ze zisku* nazvaná *Odložená daň související s aktivy a závazky vyplývajícími z jediné transakce*, která zmenšuje rozsah výjimky pro neuznání odložené daně u transakcí, u nichž existuje rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou aktiva nebo závazku při prvotním zachycení. Skupina přistoupila k použití postupů vyplývajících z této novelizace a zachytila poprvé odloženou daň z práv k užívání aktiv a leasingových závazků. Vzhledem k nevýznamnosti vyplývající odložené daně byla ta uznána plně do výsledků roku 2023 bez retrospektivní aplikace. K 31. 12. 2023 činí odložená daňová pohledávka z leasingových závazků 267 801 tis. Kč, zatímco odložený daňový závazek z práv k užívání aktiv dosahuje hodnoty 246 771 tis. Kč, tj. dopad do výsledku hospodaření je 21 031 tis. Kč.
- Novelizace IFRS 17 *Pojistné smlouvy* nazvaná *Prvotní použití IFRS 17 a IFRS 9 – srovnatelné informace*, 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.
- Novelizace IAS 12 *Daně ze zisku: Mezinárodní daňová reforma – Pravidla pro pilíř II*, která do IAS 12 vložila výjimku z požadavků, na jejímž základě podnik nezachytí a nezveřejní informace o odložené dani v souvislosti se zaváděným pilířem OECD. Skupina není dotčena požadavky této nové regulace, neboť její konsolidované tržby nejsou 750 mil. EUR a vyšší, proto z této regulace ani související novelizace IAS 12 neplynou žádné dopady do této účetní závěrky.

2.2 Nová a novelizovaná pravidla IFRS vydaná IASB, ale doposud neúčinná a Skupinou nepoužitá

Do data schválení této konsolidované účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS, které však nebyly k počátku běžného účetního období (1. 1. 2023) účinné a Skupina je nepoužila při sestavování této konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2023:

- 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 novelizaci 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 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.
- V květnu 2023 byla vydána novelizace IAS 7 a IFRS 7 *Ujednání financující dodavatele* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2024 nebo později), která doplňuje požadavky na zveřejnění a rozcestník k existujícím požadavkům, požadující, aby podniky poskytl kvalitativní a kvantitativní informace o ujednáních financující dodavatele. Skupina neočekává zásadní dopad této novelizace do konsolidované účetní závěrky.
- V srpnu 2023 vydána novelizace IAS 21 *Dopady změn směnných kurzů cizích měn: chybějící směnitelnost* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2025 nebo později), která upřesní vymezení směnitelné a nesměnitelné měny a současně poskytne pravidla, jak stanovit směnný kurz v situaci, kdy měna není směnitelná (např. k rozvahovému dni). Úprava pravidla bude rozšíření o dodatečné zveřejnění pro situace, kdy měnový kurz není směnitelný. Novelizace rozšíří úpravu o aplikační příručku a ilustrativní příklad. Skupina neočekává zásadní dopad této novelizace do konsolidované účetní závěrky v současnosti, neboť cizoměnové transakce jsou realizovány v měnách, které jsou všeobecně směnitelné.

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 7 a IFRS 7 *Ujednání financující dodavatele* (vydána v květnu 2023 s účinností od 1. 1. 2024)
- Novelizace IAS 21 *Dopady změn směnných kurzů cizích měn: chybějící směnitelnost* (vydána v srpnu 2023 s účinností od 1. 1. 2025)

3 Účetní pravidla

3.1 Prohlášení o shodě a východiska sestavení účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), které byly schváleny pro použití v Evropské unii (EU). V dalším textu jsou uvedena účetní pravidla, resp. významné informace o použitých účetních pravidlech.

3.2 Schopnost účetní jednotky pokračovat ve své činnosti

V době schválení účetní závěrky vedení Skupiny přiměřeně očekávalo, že Skupina bude mít v dohledné budoucnosti potřebné zdroje pro další provozní činnost. Proto vedení Skupiny při přípravě účetní závěrky uplatnilo předpoklad, že účetní jednotka bude schopna pokračovat ve své činnosti.

3.3 Východiska pro konsolidaci

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje zůstatky a výsledky Společnosti a všech jejích dceřiných společností, tj. společností přímo či nepřímo ovládaných. Ovládání je dosaženo, pokud Skupina má moc nad druhou společností, je vystavena variabilní návratnosti ze své angažovanosti ve druhé společnosti a je schopna využít svoji moc k ovlivnění návratnosti. Skupina průběžně přehodnocuje, zdali nedochází ke změnám, které by vedly k naplnění či naopak vyvrácení uvedené definice ovládání.

Konsolidace dceřiné společnosti začíná v okamžiku, kdy Skupina získá kontrolu nad dceřinou společností, a končí okamžikem, kdy Skupina kontrolu nad dceřným podnikem ztratí. Konkrétně jsou výsledky dceřiné společnosti

nabyté či prodané během roku zahrnuty v konsolidované výkazu zisků a ztrát od data, kdy Skupina získá kontrolu, do data, kdy Supina přestane dceřiný podnik kontrolovat.

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 vlastníků Společnosti.

Změny vlastnického podílu Společnosti v dceřiné společnosti bez 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.

3.4 Podnikové kombinace

Podniková kombinace, resp. akvizice podniku představuje transakci, při níž Skupina získává ovládání nad jiným podnikem a ten se stává dceřinou společností a rozšiřuje Skupinu. K datu akvizice, tj. k datu, k němuž je získáno ovládání, 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 nebo zisku z výhodné koupě (viz 2.4). Náklady spojené s akvizicí jsou zachyceny v okamžiku jejich vzniku ve výsledku hospodaření.

Není-li prvotní zaúčtování podnikové kombinace vyřešeno do konce účetního období, v němž kombinace proběhla, vykáže Skupina nedořešené položky v prozatímním ocenění. Tyto prozatímní částky jsou během dokončovacího období upraveny (viz výše), nebo jsou zachycena dodatečná aktiva a závazky, aby tak byly zohledněny nově získané informace o skutečnostech a okolnostech, které existovaly k datu akvizice a které by, pokud by byly známy, ovlivnily částky stanovené k tomuto datu.

3.5 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 peněžitovné jednotky. Je-li zpětně získatelná částka peněžitovné 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 peněžitovné jednotky se příslušná částka goodwillu zahrne do zisku, resp. ztráty z prodeje.

3.6 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.

3.7 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 oprávky za dobu použitelnosti a případné opravné položky zohledňující znehodnocení. Pořizovací náklady zahrnují kupní cenu a všechny náklady přímo přiřaditelné pořízení ve smyslu dostání aktiva do podmínek a na místo pro zamýšlené využití. Je-li to vhodné, zahrnuje ocenění aktiva taktéž v současné hodnotě odhad nákladů na likvidaci a odstranění aktiva.

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

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

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

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

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

3.8 Nehmotná aktiva

Nehmotná aktiva jsou vykazována v pořizovacích nákladech snížených o oprávky a kumulované ztráty ze snížení hodnoty. U externě pořízených nehmotných aktiv je výše pořizovacích nákladů vyjádřena jako souhrn kupní ceny 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 jasné 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 oprávky za dobu použitelnosti a případné opravné položky zohledňující znehodnocení. Nehmotná aktiva s neurčitelnou dobou použitelnosti jsou oceňována ve výši pořizovacích nákladů snížených o případné opravné položky zohledňující znehodnocení.

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

Software	3 roky
Práva ze smluv	10 let

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

Společnost nevykazuje žádné výdaje na výzkum a vývoj.

3.9 Leasingy

Skupina jako nájemce

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

Skupina rozlišuje mezi leasingem a servisní smlouvou dle toho, zdali je ve smlouvě předmět leasingu identifikován a je ovládán zákazníkem (nájemcem), tj. Skupinou. Ovládání aktiva existuje tehdy, pokud má nájemce – Skupina

právo získat podstatnou část benefitů spojených s aktivem z jeho užívání po stanovenou dobu a má právo řídit využití daného aktiva. Nejsou-li naplněny podmínky leasingu, je smluvní ujednání zachyceno jako služba, tj. do nákladů v době jejího poskytnutí.

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

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

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

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

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

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

Skupina jako pronajímatel

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

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

3.10 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 penězotvorné jednotky, k níž je aktivum přiřazeno. Je-li zpětně získatelná částka aktiva nebo penězotvorné jednotky nižší než relevantní účetní hodnota, je ve výši rozdílu zachycena ztráta ve výsledku hospodaření. Celopodniková aktiva se přiřadí k samostatné penězotvorné jednotce, pokud lze určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení. Jinak jsou celopodniková aktiva přiřazena k nejmenší skupině penězotvorných 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 penězotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, snižuje se účetní hodnota aktiva (nebo penězotvorné 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.

3.11 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.

3.12 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.

3.13 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. Odepsána pohledávka může být nadále předmětem vymáhání, a pokud by Skupina nakonec získala určitou náhradu, je ta uznána jako zisk ve výsledku hospodaření.

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

Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, vklady u bank na požádání a jiné krátkodobé, vysoce likvidní investice s původní splatností tři měsíce nebo méně. 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 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 a smluvních aktiv.
- Stupeň 2 zahrnující pohledávky, u kterých k rozvahovému dni došlo od prvotního zachycení k významnému zvýšení úvěrového rizika, zároveň však nedošlo doposud k úvěrovému selhání. Znehodnocení finančních aktiv se stanoví jako celoživotní (celková) očekávaná úvěrová ztráta do splatnosti aktiva.
- Stupeň 3 zahrnující pohledávky, u nichž došlo k úvěrovému selhání. K pohledávkám se přistupuje individuálně a znehodnocení se stanoví jako rozdíl mezi účetní hodnotou konkrétní pohledávky a peněžním příjmem očekávaným z realizace pohledávky za celou dobu její životnosti.

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

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

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

3.14 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.

3.15 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.

3.16 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.

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

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

Zajištění peněžních toků

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

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

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

3.18 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.

3.19 Vyřazovaná skupina aktiv a závazků určená k distribuci vlastníkům

Je-li Skupina zavázána rozhodnutím svého nejvyššího orgánu k distribuci aktiv vlastníkům (akcionářům), aktiva jsou ve stavu, který nijak nebrání okamžité distribuci a distribuce je vysoce pravděpodobná, Skupina uzná dotčená aktiva (a případné související závazky) v rámci krátkodobých aktiv (a závazků) a současně v rámci krátkodobých

závazků závazek z titulu takové distribuce. Naplňuje-li rozhodnutí o distribuci aktiv a závazků podstatě nepeněžních dividend, jsou aktiva a závazky reklasifikovány v účetních hodnotách k datu rozhodnutí a současně ve výši jejich čisté účetní hodnoty je snížen zůstatek vlastního kapitálu Skupina a uznán závazek z distribuce aktiv vlastníkům.

3.20 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.

3.21 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.

3.22 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.).

3.23 Finanční výnosy a finanční náklady

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

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

3.24 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 rozdíly 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.

3.25 Výkaz peněžních toků

Pro účely sestavení výkazu peněžních toků zahrnují peníze a peněžní ekvivalenty také bankovní přečerpaní ve výši jejich čistých nesplacených zůstatků.

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.

3.26 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).

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

4.1 Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel

Při uplatňování účetních pravidel provedlo vedení Skupiny tyto důležité úsudky, přičemž posoudilo obsah ekonomických transakcí a událostí a rozhodlo o použití účetních pravidel takovým způsobem, aby konsolidovaná účetní závěra poskytovala jejím uživatelům užitečné informace pro jejich rozhodování.

Přeshraniční rozdělení odštěpením sloučením / Vyřazovaná skupina aktiv a závazků určená k distribuci vlastníkům

V prosinci 2023 byla rozhodnutím jediného akcionáře společnosti EUC holding a.s. v působnosti valné hromady společnosti EUC a.s. schválena přeměna v podobě přeshraničního rozdělení odštěpením sloučením mezi společnostmi EUC a.s. a TUFFIEH Funds SICAV plc jednající ve vztahu k majetku Fuffieh Elstar Fund, která je nejvýše postavenou mateřskou společností společnosti EUC a.s.

Podstatou schválení této transakce je vyčlenění aktiv a závazků konsolidovaných společností Canadian Medical s.r.o., jejich dceřiných společností a společností Homolka Premium Care a.s. do aktiv držených k distribuci vlastníkům a závazků souvisejících s aktivy určenými k distribuci vlastníkům. Účetní hodnota vyčleněných čistých aktiv činí 1 044 359 tis. Kč představuje ve stejné výši uznaný závazek Společnosti vůči akcionářům, který ve své podstatě představuje nepeněžní dividendu. Proto je zachycen k okamžiku rozhodnutí též jako snížení vlastního kapitálu –.

Rozhodný den transakce je 1. ledna 2024, ke kterému budou vyčleněná aktiva a závazky odštěpeny ze skupiny a distribuovány vlastníkům. Současně touto transakcí bude vypořádán závazek Společnosti ve výši 1 044 359 tis. Kč vzniklý v důsledku rozhodnutí.

Makroekonomický vývoj

Poslední dva roky (2023 a 2022) jsou spojeny spíše s negativním makroekonomickým vývojem, a to není jen v rámci ČR, ale celé Eurozóny a jedná se konkrétně o vyšší míru inflace, výrazný růst cen energií a dalších zdrojů, včetně omezení jejich dostupnosti, růst úrokových sazeb. Tento negativní vývoj byl v roce 2023, zejména v jeho druhé části stabilizován a přestalo docházet k dalšímu růstu, dokonce i na konci roku 2023 došlo k mírnému poklesu základní úrokové sazby ze strany ČNB. Výsledky Skupiny prezentované v konsolidované účetní závěre jsou do určité míry ovlivněny vývojem těchto veličin. 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 úlozkám 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. 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.

4.2 Klíčové zdroje nejistoty při odhadech

Skupina činí při sestavení konsolidované účetní závěrky odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Tyto odhady jsou průběžně přehodnocovány na základě historického vývoje a zkušeností, přičemž v budoucnu dosažená skutečnost se může lišit od prvotně 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 opravy 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.

Práva k užívání aktiv a závazky z leasingu

Nájemní smlouvy na vozidla se uzavírají zpravidla na dobu 36 nebo 48 měsíců, kterou Skupina využívá jako dobu použitelnosti (a dobu odepisování) souvisejícího majetku. Ve skutečnosti může být doba leasingu i kratší, pokud je vozidlo poškozeno nebo vráceno dříve.

Nájemní smlouvy na kancelářské prostory jsou uzavírány na bodu 5 až 10 let, případně jsou v průběhu času aktualizovány a prodlužovány. Ocenění závazku z leasingu a souvisejícího práva k užívání aktiv je ovlivněna modifikacemi, které Společnost v souvislosti s využíváním nájemních smluv činí.

Použitá úroková sazba k ocenění závazků se odvíjí od sazby dluhopisů platné pro období pořízení či modifikace.

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 zdravotní jako celek, existují procesy, které jsou využívány napříč Skupinou jako jsou např. laboratoře a průběžně dochází k fúzím a vnitřním restrukturalizacím, které Skupinu a její řízení centralizují. Zpětně 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 2024 až 2028 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 10,33 % (2022: 10,96 %). S pomocí těchto proměnných byla stanovena zpětně získatelná hodnota dostatečně vyšší, než je účetní hodnota k 31. 12. 2023, resp. k 31. 12. 2022.

Případné znehodnocení goodwillu je odolné i na větší změny použitých proměnných, kdy růst diskontní sazby až na úroveň 12,70 % (2022: 11,70 %) by nevedl ke snížení hodnoty goodwillu po odštěpení, stejně tak uvážení 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 confirmace. Výše reálné hodnoty je ovlivněna tržními objektivními vstupy, např. tržní mezibankovní úrokovou sazbou, a pokud dojde v budoucnu k její změně, dojde přeneseně i k jiné kalkulaci reálné hodnoty s dopadem změny na vlastní kapitál Skupiny.

K 31. prosinci 2023 vykazuje Společnost deriváty v reálné hodnotě 66 936 tis. Kč (2022: 13 595 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. Zůstatek obchodních pohledávek je z velké části vůči zdravotním pojišťovnám nikoliv běžným komerčním subjektům.

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 2023 vychází výpočet daňových dopadů splatné daně z daňové sazby 19 %, avšak výpočet daňových dopadů odložené daně z daňové sazby 21 %, neboť před koncem roku 2023 došlo k pozměnění sazby s účinností od 1. 1. 2024. Odložená daň k 31. 12. 2022 byla kalkulována s použitím daňové sazby 19 %. V meziročním dopadu změny odložené daně je tak promítnut i efekt změny daňové sazby.

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 2023 Skupina neeviduje žádný významný spor, z něhož by Skupině plynula povinnost zachycení.

5 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.

6 Dodatečné poznámky k účetním výkazům

6.1 Pozemky, budovy a zařízení

<i>v tis. Kč</i>	Pozemky a stavby	Zařízení, stroje a auta	Aktiva ve fázi pořízení	Celkem
<u>Pořizovací náklady</u>				
Zůstatek k 1/1/2022	323 946	1 712 323	1 369	2 037 638
pořízení	10 629	90 005	32 795	133 430
pořízení vzniklé akvizicemi	172	12 018	-	12 190
vyřazení	-40 676	-63 905	-	-104 581
Zůstatek k 31/12/2022	294 071	1 750 441	34 164	2 078 676
pořízení	37 154	146 478	-	183 632
pořízení vzniklé akvizicemi	-	17 708	-	17 708
vyřazení	-305	-54 626	-	-54 931
Převod dokončených investic	-	-	-25 015	-25 015
odštěpení	-59 132	-545 275	-	-604 407
Zůstatek k 31/12/2023	271 788	1 314 726	9 149	1 595 663
<u>Oprávk</u>				
Zůstatek k 1/1/2022	-124 780	-923 502	-	-1 048 282
odpisy	-12 412	-140 418	-	-152 831
oprávky vzniklé akvizicemi	-46	-4 134	-	-4 180
vyřazení	17 875	63 339	-	81 214
Zůstatek k 31/12/2022	-119 363	-1 004 715	-	-1 124 078
odpisy	-11 173	-152 682	-	-163 855
oprávky vzniklé akvizicemi	-	-12 137	-	-12 137
odštěpení	25 750	345 484	-	371 234
vyřazení	87	68 653	-	68 740
Zůstatek k 31/12/2023	-104 699	-755 397	-	-860 096
<u>Zůstatková hodnota</u>				
K 31/12/2022	174 708	745 726	34 164	954 598
K 31/12/2023	167 089	559 329	9 149	735 567

Žádný majetek vykazovaný výše v rámci celkového zůstatku není zastaven vůči závazkům Skupiny. Skupina neeviduje žádný příslib v souvislosti s pořízením dlouhodobého hmotného majetku k 31. prosinci 2023.

6.2 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

v tis. Kč	Movitý majetek	Nemovitý majetek	Auta	Celkem
Zůstatková hodnota				
Zůstatek k 1/1/2022	13 404	1 487 470	-	1 500 874
modifikace leasingu	714	-45 479	-	-44 765
přirůstky	1 281	125 772	12 684	139 736
úbytky	-166	-217	-	-383
odpisy	-7 215	-180 381	-1 218	-188 814
Zůstatek k 31/12/2022	8 018	1 387 165	11 465	1 406 648
modifikace leasingu	11	-83 729	-	-83 718
přirůstky	-	232 283	13 141	245 423
přirůstky vzniklé akvizicemi	-	9 679	11 216	20 895
úbytky	-4	-1 555	-191	-1 749
odštěpení	-	-203 653	-3 686	-207 339
odpisy	-6 628	-190 781	-7 652	-205 062
Zůstatek k 31/12/2023	1 397	1 149 408	24 294	1 175 099

Částky uznané ve výsledku hospodaření

v tis. Kč	Rok končící 31/12/2023	Rok končící 31/12/2022
Odpisy práv k užívání aktiv	205 062	188 814
Úrokové náklady k závazkům z leasingu	85 045	78 806
Nájemné vyplývající z krátkodobých leasingů a aktiv malé hodnoty	14 350	8 478
Celkem	304 456	276 098

Skupina uhradila v souvislosti s leasingy v průběhu roku 2023 celkem 265 585 tis. Kč (2022: 240 279 tis. Kč).

Závazky z leasingu

v tis. Kč	Movitý majetek	Nemovitý majetek	Celkem
Krátkodobý závazek	9 399	163 644	173 043
Dlouhodobý závazek	9 459	1 323 769	1 333 228
Zůstatek k 31/12/2022	18 859	1 487 412	1 506 271
Krátkodobý závazek	14 148	177 937	192 085
Krátkodobý závazek - odštěpení	-1 958	-43 887	-45 844
Dlouhodobý závazek	16 304	1 297 274	1 313 578
Dlouhodobý závazek - odštěpení	-1 891	-182 683	-184 574
Zůstatek k 31/12/2023	26 603	1 248 642	1 275 245

Meziroční vývoj závazků z leasingu je ve větším detailu součástí zveřejnění v pozn. 9.6.

Analýza splatnosti

Budoucí minimální leasingové platby související se závazky z leasingu činí:

v tis. Kč	31/12/2023	31/12/2022
Splatné do jednoho roku	274 166	245 640
Splatné do jednoho roku - odštěpení	-55 172	-
Splatné v období mezi jedním a pěti roky	1 020 021	934 047
Splatné v období mezi jedním a pěti roky - odštěpení	-197 616	-
Splatné v období delším jak pět let	566 069	661 749
Splatné v období delším jak pět let - odštěpení	-3 138	-

Celkem	1 604 329	1 841 436
---------------	------------------	------------------

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.

6.3 Goodwill

<i>V tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2023	Rok končící 31/12/2022
<u>Pořizovací náklady</u>		
Zůstatek na počátku roku	1 334 864	1 334 864
přírůstek vzniklý akvizicí	163 390	-
odštěpení	-315 448	-
Zůstatek na konci roku	1 182 806	1 334 864
<u>Kumulované snížení hodnoty</u>		
Zůstatek na počátku roku	-	-
ztráta ze snížení hodnoty	-	-
Zůstatek na konci roku	-	-
Účetní hodnota na konci roku	1 182 806	1 334 864

Goodwill byl testován na úrovni celé Skupiny, která je vnímána jako peněžitelná jednotka. Zpětně ziskatelná částka byla stanovena jako hodnota z užití ve výši 3 143 785 tis. Kč (2022: 1 837 170 tis. Kč), při uvažování diskontní sazby 10,33 % p. a. (2022: 10,96 % p.a).

6.4 Ostatní nehmotná aktiva

<i>v tis. Kč</i>	Práva ze smluv	Software	Nehmotná aktiva v pořízení	Celkem
<u>Pořizovací náklady</u>				
Zůstatek k 1/1/2022	208 653	177 202	8 533	394 388
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
Zůstatek k 31/12/2022	239 768	222 243	2 799	464 810
pořízení	-	32 421	9 336	41 757
přírůstek vzniklý akvizicí	464 947	680	-	465 627
vyřazení	-	-12 359	-	-12 359
odštěpení	-12 533	-50 446	-	-62 979
Zůstatek k 31/12/2023	692 182	192 539	12 135	896 856
<u>Oprávký</u>				
Zůstatek k 1/1/2022	-74 346	-123 846	-	-198 192
odpisy	-20 536	-37 187	-	-57 722
oprávky vzniklé akvizicí	-	-357	-	-357
vyřazení	140	6 955	-	7 095
Zůstatek k 31/12/2022	-94 742	-154 434	-	-249 176
odpisy	-33 254	-41 465	-	-74 719
oprávky vzniklé akvizicí	-21 699	-421	-	-22 120
odštěpení	9 160	41 424	-	50 584
vyřazení	-	11 853	-	11 853
Zůstatek k 31/12/2023	-140 535	-143 043	-	-283 577

Zůstatková hodnota

K 31/12/2022	145 025	67 809	2 799	215 634
K 31/12/2023	551 647	49 496	12 135	613 278

Žádný majetek vykazovaný výše v rámci celkového zůstatku není zastaven vůči závazkům Skupiny. Skupina neneviduje žádný příslib v souvislosti s pořízením dlouhodobého nehmotného majetku k 31. prosinci 2023.

6.5 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 1 698 000 tis. Kč (2022: 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 složená z krátkodobé a dlouhodobé části je k rozvahovému dni následující:

v tis. Kč	31/12/2023	31/12/2022
Pohledávky z derivátových operací – krátkodobě splatné	25 245	30 224
Závazky z derivátových operací – dlouhodobě splatné	-92 181	-16 629
Reálná hodnota derivátových operací	-66 936	13 595

6.6 Zásoby

v tis. Kč	31/12/2023	31/12/2022
Zdravotní materiál	26 151	21 422
Ostatní materiál	1 915	4 103
Zboží	111 762	104 204
Snížení hodnoty k čisté realizovatelné hodnotě	-798	-525
Zásoby celkem	139 031	129 204

6.7 Obchodní a jiné pohledávky

v tis. Kč	31/12/2023	31/12/2022
Obchodní pohledávky	520 138	511 545
Očekávaná úvěrová ztráta	-281	-1 774
Obchodní pohledávky netto	519 857	509 771
Pohledávky vůči státu	2 921	30 519
Poskytnuté zálohy	56 501	52 706
Náklady příštích období	52 444	109 933
Ostatní pohledávky	15 285	49 225
Obchodní a jiné pohledávky celkem	647 009	752 154

Vývoj očekávané úvěrové ztráty k obchodním pohledávkám za období zobrazuje následující tabulka, přičemž Skupina neneviduje za prezentovaná období žádný odpis pohledávek:

v tis. Kč	Rok končící 31. 12. 2023	Rok končící 31. 12. 2022
Počáteční zůstatek	-1 774	-1 231
odštěpené opravné položky	1 230	-
úprava odhadu očekávaných úvěrových ztrát uznaná ve výsledku hospodaření	263	-543
Konečný zůstatek	-281	-1 774

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

6.8 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a nepeněžní transakce

Peněžní prostředky

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2023	31/12/2022
Peníze	79 766	108 215
Peněžní ekvivalenty	230 000	450 000
Celkem	309 766	558 215

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 2023 došlo k následujícím významným nepeněžním operacím, které měly vliv na konsolidovaný výkaz finanční situace:

- reklasifikaci čistých aktiv ve výši 1 044 359 tis. Kč určených k distribuci vlastníkům do aktiv, resp. závazků určených k distribuci v rámci krátkodobých aktiv a závazků a současně ke snížení vlastního kapitálu
- pořízení aktiv a závazků skupiny MyBee Innovative s.r.o., přičemž k 31. 12. 2023 zůstává neuhrzena část pořizovací ceny ve výši 40 000 tis. Kč (pozn. 6.12);
- pořízení osobních aut formou leasingu v prvotním ocenění 19 452 tis.

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. 6.9);
- k pořízení osobních aut formou leasingu v prvotním ocenění 139 736 tis. Kč (pozn. 6.2).

6.9 Emitované dluhopisy

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2023	31/12/2022
<i>Dlouhodobě splatný zůstatek</i>		
Nominální hodnota	1 698 000	1 500 000
Diskont – transakční náklady	-7 077	-9 078
<i>Krátkodobě splatný zůstatek</i>		
Naběhlé neuhrzené úrokové náklady	73 638	66 833
Nominální hodnota	-	-
Diskont – transakční náklady	-	-
Naběhlá hodnota emitovaných dluhopisů celkem	1 764 561	1 557 754

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 zbývajícím celkové nominální hodnotě 555 000 tis. Kč byly splaceny v listopadu 2022 dle původního harmonogramu.

V listopadu 2023 došlo k navýšení emitovaných dluhopisů o 249 000 tis. Kč a současně k odkupu stávajících dluhopisů a ke snížení nominální hodnotě o 51 000 tis. Kč. Podmínky emitovaných dluhopisů se nijak nezměnily, pouze se navýšila nominální hodnota emise z 1 500 000 tis. Kč na 1 698 000 tis. Kč.

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 emitovaných dluhopisů byla stanovena:

- pro první úrokové období (od 13. 7. 2022 do 12. 1. 2023) ve výši 9,38 % p.a.
- pro druhé úrokové období (od 13. 1. 2023 do 12. 7. 2023) ve výši 9,22 % p.a.
- pro třetí úrokové období (od 13. 7. 2023 do 12. 1. 2024) ve výši 9,13 % p.a.

Úrokové náklady z emitovaných dluhopisů za rok 2023 činí, po upravení o zúčtování úrokových swapů klasifikovaných k zajištění úrokového rizika 85 521 tis. Kč (2022: 60 631 tis. Kč).

6.10 Bankovní úvěry

Bankovní úvěr se týká financování nákupu nemovitosti, je fixně úročen a postupně splatný do 31. 5. 2039. Úvěr je zajištěn související nemovitostí v zůstatkové hodnotě 5 102 tis. Kč.

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2023	31/12/2022
Bankovní úvěry – krátkodobě splatná část	202	129
Bankovní úvěry – dlouhodobě splatná část	3 532	3 771
Bankovní úvěry celkem	3 734	3 900

6.11 Přijaté úvěry a jiné finanční závazky

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2023	31/12/2022
<u>Dlouhodobý zůstatek</u>		
Závazek z pořízení dceřiné společnosti	-	-
Ostatní nefinanční subjekty	42 272	9 352
Dlouhodobý zůstatek celkem	42 272	9 352
<u>Krátkodobý zůstatek</u>		
Úvěry od ovládající společnosti – jistina	37 870	34 000
Úvěry od nespřízněných společností – jistina	20 299	6 058
Závazek z pořízení dceřiné společnosti	-	9 000
Krátkodobý zůstatek celkem	58 168	49 058
Nebankovní úvěry a jiné finanční závazky celkem	100 440	58 410

Úvěry od ovládající společnosti

Mateřská společnost EUC holding a.s. poskytla Společnosti v minulosti dvě fixně úročené zápůjčky.

Závazky z pořízení dceřiných společností

V souvislosti s pořízením akvizic v roce 2023 neexistují žádné další budoucí závazky nezachycené v rozvaze Skupiny.

Závazky uznané v minulosti v souvislosti s pořízením společnosti ARTHROMED, s.r.o. a ARTROCENTRUM-ORTOPEDIE, spol. s r.o. splatné v roce 2023 byly v lednu 2023 uhrazeny.

6.12 Obchodní a jiné závazky

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2023	31/12/2022
Obchodní závazky	405 997	413 282
Závazky vůči státu	59 010	87 897
Závazky vůči zaměstnancům	160 349	178 224
Přijaté zálohy	33 503	32 257
Ostatní závazky	11 254	15 764
Obchodní a jiné závazky celkem	670 113	727 424

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

6.13 Rezervy

<i>v tis. Kč</i>	Rezervy celkem
Počáteční stav k 1/1/2022	5 000
tvorba nové rezervy	2 300
využití rezervy	-
Konečný stav k 31/12/2022	7 300
tvorba nové rezervy	-
využití rezervy	-7 300
Konečný stav k 31/12/2023	-

6.14 Vložený kapitál

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2022	31/12/2021
Základní kapitál	100 000	100 000
Dodatečně vložený kapitál	250 000	820 000
Vložený kapitál celkem	350 000	920 000

EUC vykazuje registrovaný a plně splacený základní kapitál ve výši 100 000 tis. Kč, který je složen z 1 000 ks registrovaných akcií o nominální hodnotě 100 tis. Kč. Všechny akcie emitované Společností představují kmenové akcie a jsou klasifikovány jako vlastní kapitál. S každou akcií je spojen jeden hlas při rozhodování a nesou právo na výplatu dividend. V průběhu vykazovaného období let 2023 a 2022 nedošlo k žádné změně ve výši vlastního základního kapitálu, resp. počtu kmenových akcií a jejich nominální hodnotě.

Zůstatek dodatečně vloženého kapitálu byl v roce 2023 snížen v souvislosti s rozhodnutím distribuovat část čistých aktiv akcionářům a zůstatek 250 000 tis. Kč představuje příplatky učiněné mateřskou společností v letech 2017 a 2018.

6.15 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. 6.5. Přecenění derivátů vstupuje do vlastního kapitálu skrz ostatní úplný výsledek s následnou kumulací:

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2023	31/12/2022
Přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků	-80 782	-1 353
Odložená daň související s přeceněním derivátů	16 964	257
Přecenění derivátů v zajištění peněžních toků	-63 818	-1 096
Před zajištěním	106 484	136 908
Odložená daň související s přeceněním derivátů	-22 362	-26 013
Dopad před zajištěním	84 122	110 895
Fond z přecenění derivátů při zajištění peněžních toků	20 304	109 799

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.

6.16 Tržby

<i>v tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2023	Rok končící 31/12/2022
Tržby z poskytnutých služeb – zdravotní péče	3 705 341	3 264 950
Tržby z poskytnutých služeb – ostatní	43 329	46 650
Tržby z prodeje zboží – lékárny	1 579 578	1 444 426
Tržby ze smluv se zákazníky	5 328 248	4 756 026
Tržby z pronájmu	81 078	71 448
Tržby celkem	5 409 326	4 827 474

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“.

6.17 Osobní náklady

Skupina eviduje přepočtený stav zaměstnanců ke konci roku 2023 v počtu 2 350 zaměstnanců (2022: 2 119 zaměstnanců), k nimž se váží následující zaměstnanecké požitky:

<i>v tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2023	Rok končící 31/12/2022
Mzdy a platy	1 603 936	1 447 534
Sociální (bez důchodového) a zdravotní pojištění	194 043	172 860
Ostatní osobní náklady	44 858	38 071
Krátkodobé zaměstnanecké požitky celkem	1 842 838	1 658 465
Penzijní plány definovaných příspěvků (důchodové pojištění)	323 024	291 250
Zaměstnanecké požitky celkem	2 165 862	1 949 715

Osobní náklady vztahující se k osobám klíčového vedení Skupiny jsou zveřejněny v pozn. 7.4.

6.18 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.

6.19 Daně a poplatky

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

6.20 Finanční výnosy

<i>v tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2023	Rok končící 31/12/2022
Úrokové výnosy	27 370	36 416
Ostatní finanční výnosy	605	470
Finanční výnosy celkem	27 976	36 886

6.21 Finanční náklady

<i>v tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2023	Rok končící 31/12/2022
Úrokové náklady		
<i>Emitované dluhopisy</i>	85 522	60 631
<i>Úvěry od ovládající společnosti</i>	5 573	7 198
<i>Bankovní úvěry</i>	1 429	135
<i>Úvěry od nespřízněných společností</i>	2 162	882
<i>Úrokové náklady z leasingů</i>	85 045	78 806
Úrokové náklady celkem	179 731	147 651
Čistá kurzová ztráta	383	254
Ostatní finanční náklady (bankovní poplatky)	7 772	6 696
Finanční náklady celkem	187 886	154 602

6.22 Daně ze zisku

6.22.1 Daň ze zisku uznaná ve výsledku hospodaření

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

<i>V tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2023	Rok končící 31/12/2022
Splatný daňový náklad za běžné období	88 228	53 756
Úprava splatné daně související s předcházejícím obdobím	-	-
Celkový splatný daňový náklad (výnos)	88 228	53 756
Odložený daňový výnos/náklad z titulu přechodných rozdílů a daňové ztráty	-23 156	16 237
Dopad změny daňové sazby na výši odložené daně	-2 437	-
Celkový odložený daňový náklad (výnos)	-25 593	16 237
Celkový daňový náklad (výnos)	62 634	69 993

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

<i>V tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2023	Rok končící 31/12/2022
Zisk před zdaněním	203 215	222 577
Zákonná daňová sazba	21 %	19 %
Daňový náklad kalkulovaný z výsledku hospodaření	42 675	42 290
Daňový dopad daňově neuznatelných nákladů (výnosů)	19 959	27 703
Celkový daňový náklad	62 634	69 993
Efektivní daňová sazba	30,82%%	31,45 %

6.22.2 Odložená daň ve výkazu finanční situace

Na vznik odložené daně působí následující položky:

	31/12/2023		31/12/2022	
<i>v tis. Kč</i>	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Rozdíl účetní a daňové hodnoty majetku	-	234 128	-	156 242
Zajišťovací deriváty	-	5 397	-	25 771
Odštěpení	-	-31 490	-	-
Časové rozlišení	11 669	-	13 196	-
Závazky z leasingu	21 031	-	-	-
Daňová ztráta převáděná do budoucna	13	-	12	-
Odložená daň celkem v brutto ocenění	32 713	208 035	13 208	182 013
Vzájemné započtení	-32 713	-32 713	-13 208	-13 208
Odložená daň celkem v netto ocenění	-	175 322	-	168 804

Meziroční vývoj odložené daně:

<i>V tis. Kč</i>	Rok končící 31/12/2023	Rok končící 31/12/2022
Odložená daň na počátku období	-168 804	-140 220
Odložený daňový výnos (náklad) zúčtovaný do ostatního úplného výsledku	18 433	-12 348
Dopad změny daňové sazby na výši odložené daně uznané v ostatním úplném výsledku	1 940	-
Odložený daňový náklad zúčtovaný do výsledku hospodaření	-24 331	-16 236
Dopad změny daňové sazby na výši odložené daně uznané ve výsledku hospodaření	-2 561	-
Odložená daň na konci období	-175 322	-168 804

6.23 Odměny statutárního auditora

V souvislosti s ověřením této konsolidované účetní závěrky a účetních závěrek společností zahrnutých do Skupiny za rok 2023 náleží auditorovi odměna v celkové výši 2 970 tis. Kč (2022: 2 526 tis. Kč). Za jiné ověřovací služby v rámci Skupiny byla v období roku 2023 vyúčtována auditorem odměna ve výši 35 tis. Kč (2022: 60 tis. Kč).

V letech 2023 a 2022 Skupina nečerpala od auditora žádné služby v oblasti daňového poradenství. V oblasti dalších poradenských služeb byla auditorem vyúčtována v roce 2023 odměna ve výši 13 tis. Kč (2022: 166 tis. Kč).

7 Transakce se spřízněnými stranami

7.1 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.

7.2 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

v tis. Kč	Částky dlužné spřízněnými stranami (pohledávky)		Částky dlužné spřízněným stranám (závazky)	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Ovládající osoby	1	-	1 600	12

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)	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Ovládající osoby	-	-	37 870	34 000

7.3 Distribuce aktiv a závazků vlastníkům

Projekt přeshraničního rozdělení odštěpením sloučením

V prosinci 2023 byla rozhodnutím jediného akcionáře společnosti EUC holding a.s. v působnosti valné hromady společnosti EUC a.s. schválena přeměna v podobě přeshraničního rozdělení odštěpením sloučením mezi společností EUC a.s. a TUFFIEH Funds SICAV plc jednající ve vztahu k majetku Tuffieh Elstar Fund, která je nejvýše postavenou mateřskou společností společnosti EUC a.s.

Podstatou schválení této transakce je vyčlenění vybraných aktiv a závazků Skupiny do aktiv a závazků určených k distribuci vlastníkům, které současně vedou k úpravě vlastního kapitálu Společnosti, neboť představují nepeněžní dividendu:

v tis. Kč	31/12/2023
Pozemky, budovy a zařízení	233 419
Nehmotná aktiva	12 396
Goodwill	315 448
Práva k užívání	207 339
Poskytnuté půjčky a jiná aktiva	10
Zásoby	2 561
Obchodní a jiné pohledávky	216 697
Peníze a peněžní ekvivalenty	56 489
Čistá aktiva určená k distribuci akcionářům	1 044 358

Rozhodný den transakce je 1. ledna 2024, kdy vyčleněná aktiva a závazky byly distribuovány vlastníkům a vypořádán tak závazek Skupiny vzniklý v důsledku rozhodnutí.

Peněžní dividenda

V roce 2023 nebyla vyplacena dividenda mateřské společnosti EUC holding, a.s.

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

7.4 Odměny klíčového vedení

Osobní náklady v rozsahu krátkodobých zaměstnaneckých požitků zachycené ve výsledku hospodaření Společnosti za rok 2023 činí 68 009 tis. Kč (2022: 60 686 tis. Kč) a výše nákladů souvisejících s penzijními plány definovaných příspěvků (z titulu důchodového pojištění) činí za rok 2023 celkem 8 243 tis. Kč (2022: 7 064 tis. Kč).

V letech 2023 ani 2022 nebyly vyplaceny žádné odměny či jiné výhody členům orgánů jednotlivých společností zahrnutých do Skupiny – představenstvu a dozorčí radě.

8 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	
		31/12/2023	31/12/2022
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 Dermacentrum s.r.o.	Ambulantní klinika	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 %
REHA Centrum Mladá Boleslav s.r.o.	Rehabilitační ambulance	100 %	100 %
Homolka Premium Care 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 %
RADIODIAGNOSTIKA, s.r.o.	Ambulance	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 %
DIMOLab s.r.o.	Laboratoř	100 %	100 %
EUC Klinika Ostrava a.s.	Ambulantní klinika vč. lékárny	100 %	100 %
EUC Klinika Praha a.s.	Ambulantní kliniky vč. lékáren	100 %	100 %
Kožní ordinace Tererova s.r.o.	Ambulance	100 %	-
EUC Laboratoře s.r.o.	Laboratoře	100 %	100 %
MediKancelář s.r.o.	Laboratoř	100 %	100 %
EUC Laboratoře Pardubice s.r.o.	Laboratoř	100 %	-
MyBee Innovative s.r.o.	Holdingová společnost	100 %	-
Domácí péče Včelka Brno s.r.o.	Domácí péče	100 %	-
Domácí péče Včelka Berounsko s.r.o.	Domácí péče	100 %	-
Domácí péče Včelka Mělník s.r.o.	Domácí péče	100 %	-
Domácí péče Včelka České Budějovic s.r.o.	Domácí péče	100 %	-
Domácí péče Včelka Ostrava s.r.o.	Domácí péče	100 %	-
Domácí péče Včelka Pardubicko s.r.o.	Domácí péče	100 %	-
Domácí péče Včelka Plzeň - sever s.r.o.	Domácí péče	100 %	-

Domácí péče Včelka Praha s.r.o.	Domácí péče	100 %	-
Domácí péče Včelka Liberec s.r.o.	Domácí péče	100 %	-
Domácí péče Včelka Sokolov s.r.o.	Domácí péče	100 %	-
Domácí péče Včelka Vysočina s.r.o.	Domácí péče	100 %	-
Domácí péče Včelka Kladno s.r.o.	Domácí péče	100 %	-

Akvizice dceřiných společností představující rozšíření Skupiny v roce 2023

V průběhu roku 2023 Skupina uskutečnila následující akvizice:

- K 1. 1. 2023 Skupina skrz dceřinou společnost EUC Klinika Liberec s.r.o. pořídila 100% majetkový podíl ve společnosti MUDr. Nesvadba - Chirurgie, s.r.o., tato společnost následně v roce 2023 do EUC Klinika Liberec s.r.o. fúzovala.
- K 9. 2. 2023 Skupina skrz dceřinou společnost EUC Klinika Hradec Králové s.r.o. pořídila 100% majetkový podíl ve společnosti Palea s.r.o., tato společnost následně v roce 2023 do EUC Klinika Hradec Králové s.r.o. fúzovala.
- K 12. 4. 2023 Skupina skrz dceřinou společnost EUC Klinika Praha a.s. pořídila 100% majetkový podíl ve společnosti Kožní ordinace Tererova s.r.o.
- K 25. 7. 2023 Skupina skrz dceřinou společnost EUC Laboratoře s.r.o. založila novou společnost EUC Laboratoře Pardubice s.r.o., ve které vlastní 100% majetkový podíl
- Dne 12. října 2023 Společnost nabyla koupí 100% podíl ve společnosti MyBee Innovative s.r.o.

Fúze ve Skupině v roce 2023

V průběhu roku 2023 Skupina uskutečnila následující fúze kromě výše zmíněných:

- K 1. 1. 2023 společnost Poliklinika Náchod, s.r.o. byla začleněna fúzí do mateřské společnosti EUC Klinika Hradec Králové s.r.o.

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. pořídila 100% majetkový podíl ve společnosti RADIODIAGNOSTIKA, s.r.o.
- K 11. 8. 2022 Skupina skrz dceřinou společnost EUC Klinika Hradec Králové s.r.o. pořídila 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

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.

9 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. 9.1:

- 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.

9.1 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; a
- závazky z leasingu.

<i>V tis. Kč</i>	31/12/2023	31/12/2022
Finanční aktiva		
Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou	844 908	1 117 211
Obchodní a ostatní pohledávky	535 142	558 996
Peníze a peněžní ekvivalenty	309 766	558 215
Finanční aktiva v reálné hodnotě	25 244	30 224
Pohledávky z derivátových operací – Zajišťovací deriváty	25 244	30 224
Finanční závazky		
Finanční závazky oceňované zůstatkovou hodnotou	3 557 498	3 551 481
Obchodní závazky	417 251	429 046
Emitované dluhopisy	1 764 561	1 557 754
Přijaté úvěry a jiné finanční závazky	100 440	58 410
Závazky z leasingů	1 275 245	1 506 271
Závazky v reálné hodnotě	92 181	16 629
Závazky z derivátových operací – Zajišťovací deriváty	92 181	16 629
Podmíněná protihodnota	-	9 000

9.2 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. Konkrétní dopad očekávaných úvěrových ztrát na ocenění pohledávek je v pozn. 6,7.

U peněžních prostředků uložených na bankovních účtech Skupina 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.

9.3 Úrokové riziko

Úrokové riziko je spojeno s úvěry přijatými od spřízněných stran.

U závazků s proměnlivým úročením není Skupina schopna dlouhodobě přesně odhadnout výši úrokových plateb, neboť se odvíjí od vývoje tržní referenční sazby. Úročení úvěrů vychází z referenční mezibankovní sazby 3M PRIBOR. Budoucí odhadované peněžní toky založené na úrokových sazbách účinných k rozvahovému dni jsou zveřejněny v pozn. 9.5.

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.

Citlivost na změnu úrokových sazeb

Jsou-li uváženy závazky s proměnlivým úročením, růst úrokové sazby o 1 bazický bod by znamenal růst úrokových nákladů o 4 tis. Kč (2022: 3 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 4 tis. Kč (2022: 3 tis. Kč).

9.4 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 2023 Skupina zahrnuje do výsledku hospodaření čistou kurzovou ztrátu ve výši 382 tis. Kč (2022: čistá kurzová ztráta 254 tis. Kč) a je patrné, že měnové riziko je u Skupiny minimální.

9.5 Riziko likvidity

Riziko likvidity je spojeno se schopností Skupiny dostát svým finančním povinnostem 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 31/12/2023	Vážený průměr efektivní úrokové sazby	Do 1 roku	1 až 2 roky	2 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Neúročené finanční závazky	x	417 251	-	-	-	417 251
Emitované dluhopisy	9,30 %	148 372	157 181	2 012 361	-	2 317 913
Úvěry s variabilním úročením	8,5 % + 3M Pribor	37 870	-	-	-	37 870
Úvěry s fixním úročením	5,13 %	20 501	18 060	25 007	2 718	66 285
Závazky z leasingu	4,73 %	218 994	210 326	612 079	562 931	1 604 329
Celkem	x	842 986	385 566	2 649 447	565 649	4 443 648

K 31/12/2022	Vážený průměr efektivní úrokové sazby	Do 1 roku	1 až 2 roky	2 až 5 let	Nad 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
Celkem	x	866 540	386 134	2 629 048	664 733	4 546 454

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.

9.6 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 dluhopisů	Závazky z úroků k dluhopisům	Závazky z leasingů	Závazky z podmíněné proti hodnoty	Bankovní úvěry	Ostatní nebankovní úvěry	Celkem
Zůstatek k 1/1/2022	1 399 242	8 089	1 573 980	43 036	4 075	97 229	3 125 651
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
Zůstatek k 31/12/2022	1 490 922	66 833	1 506 271	9 000	3 900	49 410	3 126 335
peněžní splátky	-51 000	-	-231 026	-9 000	-110 166	-11 943	-413 135
peněžní příjem	249 000	-	-	-	110 000	61 828	420 828
dopad akvizice	-	-	-	-	-	1 146	1 146
kapitalizace úroku	-	-	-	-	-	-3 870	-3 870
placené úroky	-	-136 395	-85 045	-	-1 429	-3 866	-226 734
úrokové náklady	2 001	143 200	85 045	-	1 429	7 735	239 410
Zůstatek k 31/12/2023	1 690 923	73 638	1 275 245	-	3 734	100 441	3 143 979

9.7 Oceňování reálnou hodnotou

Skupina oceňuje reálnou hodnotou na pokračující bázi pouze deriváty (úrokové swapy) vymezené jako zajišťovací nástroje úrokového rizika spojeného s emitovanými dluhopisy. Reálná hodnota úrokového swapu je stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků a vychází z kalkulace učiněné bankou (Komerční banka a.s. a Česká spořitelna a.s.), která je protistranou ve sjednaném kontraktu. Budoucí peněžní toky vycházejí z porovnání forwardových úrokových sazeb a smluvních úrokových sazeb a jsou k rozvahovému dni tržní úrokovou sazbou. Oceňování 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.

9.8 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 tláčit 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) snižené 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	31/12/2023	31/12/2022
Celkové závazky	5 126 125	4 117 101
Minus: peněžní prostředky	309 766	558 215
Čistý dluh	4 816 359	3 558 886
Vlastní kapitál	746 530	1 265 924
Celkový kapitál	5 562 889	4 824 810
Poměr vlastního a celkového kapitálu	13,42%	26,24%

10 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.

11 Kovenanty

S ohledem na emisní podmínky emitovaných dluhopisů musí Skupina naplňovat stanovené kovenanty, při jejichž výpočtu nejsou zohledňována účetní pravidla IFRS pro leasing, ale účetní pravidla českých účetních předpisů pro leasing. Při výpočtu kovenantů tak dochází k úpravě, kdy je eliminován dopad IFRS pravidel pro leasingy (vyplývající z použití IFRS 16 *Leasingy*). Dopad této úpravy na hodnotu výsledku hospodaření před zdaněním za rok 2023 činí 23 603 tis. Kč (2022: -26 517 tis. Kč)

v tis. Kč	Poznámka	31/12/2023	31/12/2022
EBITDA		524,2	494,9
Výsledek hospodaření před zdaněním očištěný o dopad leasingu do výsledku	Str.5 minus odst. 10	226,8	249,1
- výnosové úroky	Odst. 5.20	-27,4	-36,4
+ nákladové úroky očištěné o úroky z leasingů	Odst. 5.21 minus odst. 5,2	94,7	68,8
+ odpisy očištěné o odpisy z leasingů	Str.5 minus odst. 5.2	238,6	210,6
+/- změna stavu rezerv a opravných položek	Odst.5.6/5.7/5.13	-8,5	2,8
Čistá zadluženost		1 515,8	989,5
Bankovní úvěry a nebankovní úvěry	Odst. 5.9 + 5.10	1 757,2	1 494,8
Závazek ovládající nebo ovládaná osoba	Odst. 5.11	37,9	34,0
- Peněžní prostředky	Odst. 5.8	-309,8	-558,2
Závazky z leasingu movitých věcí	Odst. 5.2	30,5	18,9
Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti		2,9	2,0

12 Události po rozvahovém dni

Projekt přeshraničního rozdělení odštěpením sloučením – nepeněžní dividenda vlastníkům společnosti.

V účetním období roku 2023 byly zahájeny kroky k odštěpení významné části aktiv a závazků z EUC a.s. na úroveň TUFFIEH FUNDS SICAV PLC, což mělo za následek uznání aktiv a závazků určených k distribuci vlastníkům k 31. 12. 2023 současně se závazkem Společnosti ve výši 1 044 359 tis. Kč tuto distribuci k 1. 1. 2024 uskutečnit. Transakce je realizována formou rozdělení odštěpením sloučením, tj. podnikovou přeměnou, s níž jsou spojeny právní kroky a zápis do obchodního rejstříků, který proběhne v průběhu roku 2024 až po datu schválení této účetní závěrky. Rozhodným dnem transakce však bude 1. 1. 2024.

Emitované dluhopisy

V lednu byla určena pro čtvrté úrokové období (13. 1. do 12. 7. 2024) úroková sazba ve výši 8,28 % p.a.

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

13 Schválení účetní závěrky

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla schválena ke zveřejnění dne 4. dubna 2024.



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 2023

EUC a.s.

Praha, duben 2024

Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	EUC a.s.
Sídlo:	Evropská 859/115, 160 00 Praha 6 Vokovice
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl B, číslo vložky 7918
IČO:	267 30 413
Statutární orgán:	MUDr. Michal Bednář Mgr. Markéta Billová Jan Schiesser Mgr. Jana Thomas Cílková, MBA MUDr. Jiří Madar Mgr. Milan Zapletal Mgr. Lucie Lekešová
Předmět činnosti:	Činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence
Ověřované období:	1. leden 2023 až 31. prosinec 2023
Příjemce zprávy:	Jediný akcionář

Údaje o auditorské společnosti

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

Zpráva nezávislého auditora pro jediného akcionáře společnosti EUC a.s.

Zpráva o auditu konsolidované účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky obchodní společnosti EUC a.s. (dále „účetní jednotka“) a jejích dceřiných společností („Skupina“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidovaného výkazu o finanční situaci k 31.12.2023, z konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok končící 31.12.2023 a přílohy k těmto výkazům, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. 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 31.12.2023 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31.12.2023 v souladu s účetními standardy IFRS 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 1 182 805 tis. Kč k 31. 12. 2023 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:

- 3.5 Goodwill
- 3.10 Snížení hodnoty nefinančních aktiv
- 4.2 Klíčové zdroje nejistoty při odhadech v části nazvané Goodwill a související test na znehodnocení
- 6.3 Goodwill.

Projekt přeshraničního rozdělení odštěpením sloučením

V prosinci 2023 byla rozhodnutím jediného akcionáře společnosti EUC holding a.s. v působnosti valné hromady společnosti EUC a.s. schválena přeměna v podobě přeshraničního rozdělení odštěpením sloučením mezi společnostmi EUC a.s. a TUFFIEH Funds SICAV plc jednající ve vztahu k majetku Fuffieh Elstar Fund, která je nejvýše postavenou mateřskou společností společnosti EUC a.s. Tato transakce je pro náš audit důležitá, protože odštěpovaná hodnota aktiv a závazků ve výši 1 044 359 tis. Kč k 31. 12. 2023 je z hlediska účetní závěrky významná (materiální) a má významný dopad na finanční situaci skupiny.

Námi provedené auditorské postupy zahrnovaly mimo jiné spolupráci s odborníkem na IFRS, který se podílel na vyhodnocení skupinou použité metodiky pro vykázání této transakce. Zaměřili jsme se rovněž na přiměřenost informací uvedených v účetní závěrce.

Informace jsou uvedeny v kapitolách:

- 3.19 Vyřazovaná skupina aktiv a závazků určená k distribuci vlastníkům
- 4.1 Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel
- 6.8 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a nepeněžní transakce
- 7.3 Distribuce aktiv a závazků vlastníkům
- 12 Události po rozvahovém dni

Ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě

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

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

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

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v 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 obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti konsolidované účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalené 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 31.12.2023, z výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31.12.2023 a přílohy k těmto výkazům, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru samostatná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace obchodní společnosti EUC a.s. k 31.12.2023 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31.12.2023 v souladu s účetními standardy IFRS 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 2 069 935 tis. Kč k 31.12.2023 je z hlediska účetní závěrky významný (materiální). Testování je založeno na ověření zpětně získatelné částky, kdy za zpětně získatelnou částku je pro tyto účely považován budoucí peněžní tok vyplývající z využívání peněžotvorné jednotky. Investice do společností jsou realizovány za předpokladu, že se efekty z investice ze synergií projeví nejen v akvizované entitě, ale rovněž i v ostatních entitách. Jako peněžotvorná jednotka, kterou je v souladu s IFRS nejmenší identifikovatelná skupina aktiv, která vytváří peněžní příjmy výrazně nezávisle na peněžních příjmech z jiných aktiv nebo skupin aktiv, je tak považována celá skupina.

Námi provedené auditorské postupy zahrnovaly:

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

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

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

- 3.4 Finanční investice v dceřiných společnostech a
- 7.2 Dceřiné společnosti

Projekt přeshraničního rozdělení odštěpením sloučením

V prosinci 2023 byla rozhodnutím jediného akcionáře společnosti EUC holding a.s. v působnosti valné hromady společnosti EUC a.s. schválena přeměna v podobě přeshraničního rozdělení odštěpením sloučením mezi

společností EUC a.s. a TUFFIEH Funds SICAV plc jednající ve vztahu k majetku Fuffieh Elstar Fund, která je nejvýše postavenou mateřskou společností společnosti EUC a.s. Tato transakce je pro náš audit důležitá, protože odštěpovaná hodnota aktiv a závazků ve výši 639 583 tis. Kč k 31. 12. 2023 je z hlediska účetní závěrky významná (materiální) a má významný dopad na finanční situaci společnosti.

Námi provedené auditorské postupy zahrnovaly mimo jiné spolupráci s odborníkem na IFRS, který se podílel na vyhodnocení skupinou použité metodiky pro vykázání této transakce. Zaměřili jsme se rovněž na přiměřenost informací uvedených v účetní závěrce.

Informace jsou uvedeny v kapitolách:

- 3.16 Aktiva a závazky určené k distribuci vlastníkům
- 4.1 Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel
- 6.7 Peníze a peněžní ekvivalenty a nepeněžní transakce
- 7.3 Transakce se spřízněnými stranami
- 10 Události po rozvahovém dni

Ostatní informace

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

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 nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v 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 obdržných 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 závěrce 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 4. 5. 2023 určila valná hromada účetní jednotky. Auditorem účetní jednotky jsme třetím 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 4. dubna 2024 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

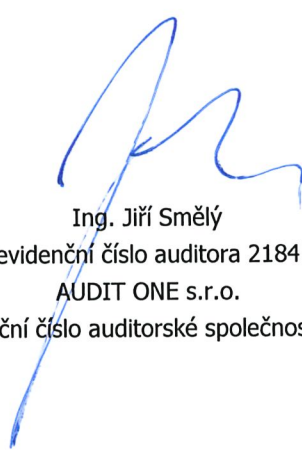
Poskytování neauditorských služeb

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 4. dubna 2024




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

evidenční číslo auditorské společnosti 604

ZPRÁVA O VZTAZÍCH PRO ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.1.2023 DO 31.12.2023

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 2023 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 2023, tj. za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 (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.

CBD1040 Central Business District Birkirkara Zone 1, Quad Central, Q3 Level 9, Triq L-Esportaturi, Maltská republika
reg. č. SV 162 jednající ve výlučném zájmu a na účet sub-fondu Tuffieh Funds SICAV plc s názvem „Elstar Fund“

(dále jen též „**Vrcholová ovládající osoba**“)

Vrcholová osoba byla v Účetním období 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).

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

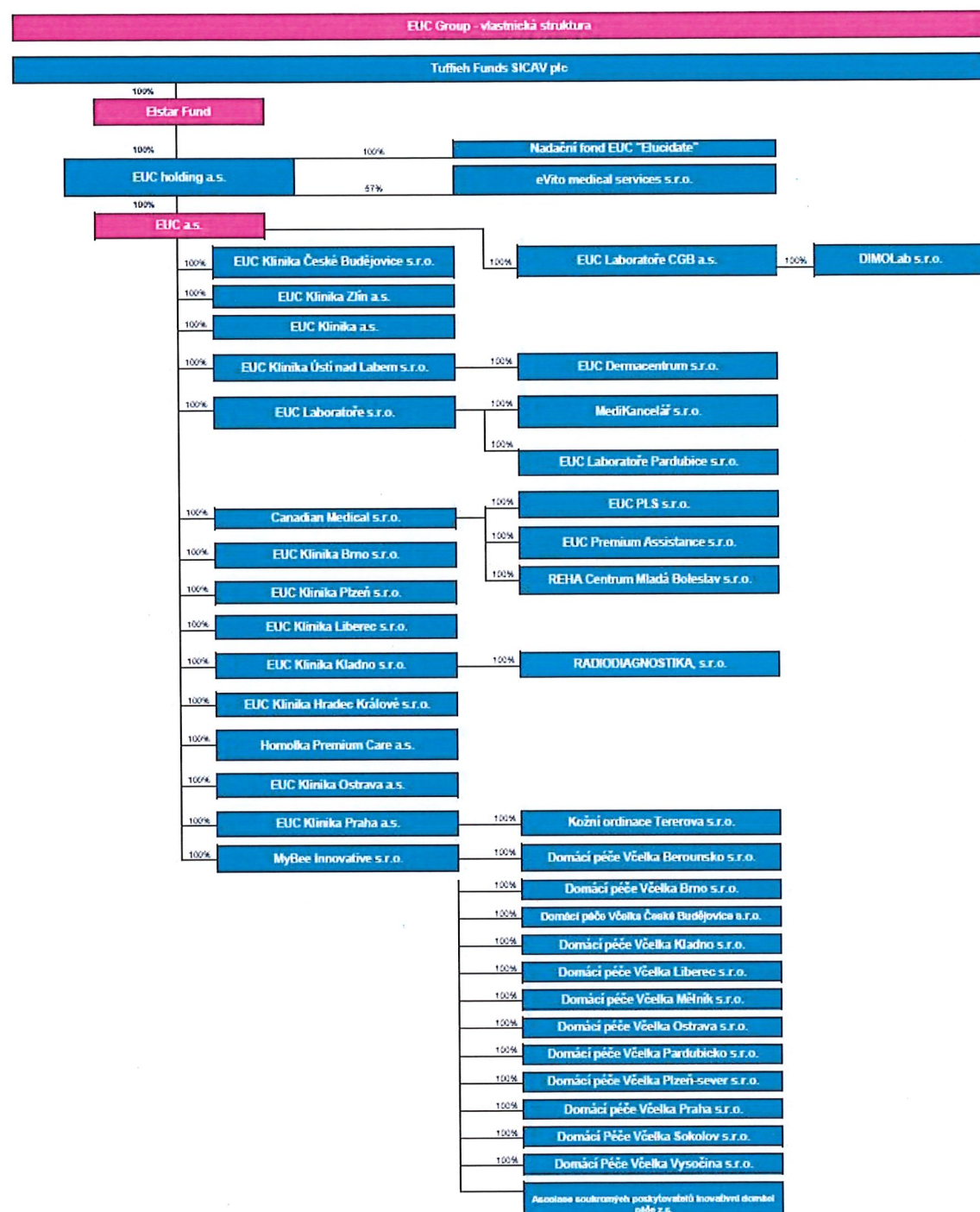
(v důsledku fúze EUC holding a.s. a eVito medical a.s.)

Nadační fond EUC "Elucidate"

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

IČO: 066 75 794

Struktura skupiny k 31. 12. 2023:



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 1.1.2023 do 31.12.2023 rozumnému uspořádání a podmínkám obvyklým v běžném obchodním styku.

4. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

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

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

Přehled jednání učiněných na popud nebo v zájmu Vrcholové ovládající osoby nebo jí ovládaných osob či na popud nebo v zájmu 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, pokud se taková jednání vyskytly.

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, dodatku č. 3 ze dne 23. 5. 2022 a dodatku č. 4 ze dne 1. 5. 2023

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

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

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

Licenční smlouva ze dne 1. 2. 2021

- c) Přehled vzájemných smluvních vztahů mezi Společností a osobami ovládanými Přímo 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. Žádné nevýhody ze vztahů nevyplynuly.

8. ZÁVĚREČNÉ PROHLÁŠENÍ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU SPOLEČNOSTI

Představenstvo Společnosti tuto Zprávu o vztazích pro účetní období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023, 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 29. března 2024



EUC a.s.

MUDr. Michal Bednář, MBA
předseda představenstva

NEFINANČNÍ INFORMACE

za rok 2023

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 nejlepších. 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 ovládací společností ve vztahu ke svým dceřiným společnostem.

V současné době má společnost 25 zdravotnických zařízení, 15 mamocenter, 26 kamenných lékáren, 1 eshop a 11 laboratoří. Od roku 2023 provozuje Skupina také domácí zdravotní péči Včelka, a to ve 43 okresech.

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 provede více než 4,5 mil ošetření, je největším poskytovatelem ambulantní péče v ČR, zaměstnává více než 3 000 zdravotníků.

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 4.dubna 2024



MUDr. Michal Bednář, MBA
předseda představenstva