



EUC a.s.

**Prospekt pro dluhopisy
s pohyblivým úrokovým výnosem
v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 1.401.000.000 Kč
s možností navýšení celkové jmenovité hodnoty až do 2.001.000.000 Kč
splatné v roce 2027
ISIN CZ0003540965**

Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem vydávané v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 1.401.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda a čtyři sta jeden milion korun českých), s možností navýšení celkové jmenovité hodnoty emise až do 2.001.000.000 Kč (slovy: dvě miliardy a jeden milion korun českých), splatné v roce 2027 (dále jen "**Dluhopisy**" nebo "**Emise**"), jejichž emitentem je společnost EUC a.s. se sídlem na adrese Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6, IČO: 267 30 413, LEI: 315700UMY0VFQVAWXU45, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 7918 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Emitent**" nebo "**EUC**"), jsou vydávány podle českého práva jako zaknihované cenné papíry.

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Rybná 14/682, 110 05 Praha 1, IČO: 471 15 629, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1773 (dále jen "**BCPP**").

Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu je 3.000.000 Kč (slovy: tři miliony korun českých). Jmenovitá hodnota Dluhopisů a úrokové výnosy z nich budou splatné výlučně v českých korunách. Datum emise je stanoveno na 13. 7. 2022.

Dluhopisy ponесou pohyblivý úrokový výnos tvořený pro každé Výnosové období součtem Referenční sazby 6M PRIBOR a marže ve výši ve výši 2,00 % p.a.; výnos bude vyplácen pololetně zpětně. Úrokový výnos bude splatný vždy k 13. 1. a 13. 7. příslušného roku. První výplata úrokového výnosu bude splatná 13. 1. 2023. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich odkoupení Emitentem a zániku v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů, jejichž znění je uvedeno v kapitole 4 (*Emisní podmínky*) tohoto dokumentu (dále jen "**Emisní podmínky**"), bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena Emitentem dne 13. 7. 2027.

Vlastníci Dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) mohou za určitých podmínek (zejména nastane-li Případ neplnění povinností nebo Změna ovládnutí, jak jsou tyto popsány v Emisních podmínkách) žádat jejich předčasné splacení. Emitent může Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jiným způsobem za jakoukoli cenu. Emitent může též za určitých podmínek uvedených v Emisních podmínkách požadovat předčasné splacení všech Dluhopisů s tím, že k předčasnému splacení může dojít nejdříve 3 (tři) měsíce před dnem konečné splatnosti Dluhopisů.

Platby z Dluhopisů budou ve všech případech prováděny v souladu s právními předpisy účinnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to vyžadují zákony České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb Vlastníkům Dluhopisů sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám Vlastníkům Dluhopisů náhradou za takovéto srážky daní nebo poplatků. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně srážené z výnosů Dluhopisů. Blíže viz kapitola 8 (*Zdanění a devizová regulace v České republice*) tohoto dokumentu.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole 1 (*Rizikové faktory*) tohoto dokumentu.

Tento prospekt Dluhopisů (dále jen "**Prospekt**") byl vypracován a uveřejněn pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES ("**Nařízení o prospektu**").

Tento dokument je prospektem pro velkoobchodní nekapitálové cenné papíry ve smyslu článku 6 Nařízení o prospektu a článku 24 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2019/980, kterým se doplňuje Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 (dále jen "**Nařízení o formátu a obsahu prospektu**"). Tento dokument byl vypracován v souladu s přílohami 7 a 15 Nařízení o formátu a obsahu prospektu.

Tento Prospekt byl vypracován dne 29. 6. 2022. Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky (dále jen "ČNB") č. j. 2022/071059/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2022/00022/CNB/572 ze dne 11. 7. 2022, které nabylo právní moci dne 12. 7. 2022.

Prospekt (aktualizovaný případně formou dodatků) je platný do 12. 7. 2023; povinnost doplnit Prospekt formou jeho dodatků se v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností neuplatní, jestliže Prospekt pozbyl platnosti.

Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB jakožto příslušný orgán podle Nařízení o prospektu pouze osvědčuje, že tento dokument splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které požaduje Nařízení o prospektu. Schválení tohoto dokumentu ze strany ČNB nemá být chápáno jako podpora či potvrzení existence, kvality, podnikání či jakýchkoli výsledků Emitenta, který je popsán v tomto dokumentu, ani potvrzení či schválení kvality Dluhopisů. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu Dluhopisů.

Dluhopisům byl Centrálním deponitářem cenných papírů, a.s. (dále též "**Centrální deponitář**"), přidělen ISIN CZ0003540965.

Rozšiřování tohoto Prospektu stejně jako i nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Prospekt ani Dluhopisy nebyly povoleny ani schváleny jakýmkoliv správním orgánem jakékoliv jurisdikce s výjimkou schválení Prospektu ze strany ČNB.

Po datu přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP musí zájemci o koupi Dluhopisů svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Prospektu ve znění jeho případných dodatků, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent uveřejnit po datu vypracování tohoto Prospektu, nebo na základě jiných veřejně dostupných informací.

Prospekt (a jeho případné dodatky) a všechny výroční zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, jsou k dispozici v elektronické podobě na webové stránce Emitenta (v sekci O skupině EUC, část Informace pro investory), a dále také v sídle Emitenta na adrese Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hodin (blíže viz část *Důležitá upozornění*).

Vedoucí manažer a aktivní bookrunner

Česká spořitelna, a.s.

Manažer a pasivní bookrunner

Československá obchodní banka, a.s.

[TATO STRANA JE ZÁMĚRNĚ PONECHÁNA PRÁZDNÁ]

OBSAH

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ	6
1. RIZIKOVÉ FAKTORY	8
1.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVĚ A JEHO SKUPINĚ	8
1.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM	13
2. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	15
3. VYDÁNÍ DLUHOPISŮ A PŘIJETÍ NA REGULOVANÝ TRH	16
3.1 OBECNÉ INFORMACE O VYDÁNÍ DLUHOPISŮ	16
3.2 OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE DLUHOPISŮ	16
3.3 PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ	17
4. EMISNÍ PODMÍNKY	18
5. ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI	43
6. DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ	44
7. INFORMACE O EMITENTOVĚ	45
7.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ.....	45
7.2 ODPOVĚDNÍ AUDITOŘI.....	46
7.3 RIZIKOVÉ FAKTORY	47
7.4 ÚDAJE O EMITENTOVĚ	48
7.5 PŘEHLED PODNIKÁNÍ	50
7.6 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA.....	58
7.7 INFORMACE O TRENDĚCH.....	59
7.8 PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU	59
7.9 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY.....	60
7.10 HLAVNÍ AKCIONÁŘ	62
7.11 FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A O ZTRÁTÁCH EMITENTA	63
7.12 VÝZNAMNÉ SMLOUVY	67
7.13 DOSTUPNÉ DOKUMENTY	67
8. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICĚ	68
9. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ	72
10. VŠEOBECNÉ INFORMACE	73

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je prospektem velkoobchodních nekapitálových cenných papírů (dluhopisů) dle článku 6 Nařízení o prospektu a článku 24 Nařízení o formátu a obsahu prospektu.

*Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy ani Prospekt nebudou povoleny, schváleny ani registrovány jakýmkoliv správním nebo jiným orgánem jakékoliv jurisdikce s výjimkou schválení Prospektu ze strany ČNB. Dluhopisy zejména nebudou takto registrovány v souladu se zákonem Spojených států amerických o cenných papírech z roku 1933 (dále jen "**Zákon USA o cenných papírech**") a nesmí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provádění Zákona USA o cenných papírech), jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona USA o cenných papírech nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona USA o cenných papírech. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů, nebo na držby a rozšiřování Prospektu a jakýchkoli dalších materiálů, vztahujících se k Dluhopisům.*

Zájemci o koupi Dluhopisů musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Prospektu ve znění jeho případných dodatků. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Prospektu a jeho dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj. Jakékoli rozhodnutí o koupi Dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikivosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů.

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaká jsou obsažena v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích. Na žádná taková jiná prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Prospektu uvedeny k datu vydání tohoto Prospektu. Předání Prospektu kdykoli po datu jeho vydání neznámá, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých dodatků Prospektu.

Informace obsažené v kapitolách "Zdanění a devizová regulace v České republice" a "Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi" jsou uvedeny jen jako všeobecné, a nikoliv vyčerpávající informace, vycházející ze stavu k datu tohoto Prospektu, a byly získány z veřejně přístupných zdrojů, které nebyly Emitentem zpracovány nebo nezávisle ověřeny. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů, uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradcí. Případným zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných případně relevantních zemí, jakož i ustanovení všech relevantních mezinárodních dohod a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí, se svými právními a jinými poradci.

Vlastníci Dluhopisů, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících držení Dluhopisů, a rovněž prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s Dluhopisy, a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

Emitent bude v rozsahu stanoveném právními předpisy a předpisy BCPP, uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnosti.

Prospekt (včetně jeho případných dodatků), všechny výroční zprávy Emitenta, kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, jsou všem zájemcům bezplatně k dispozici v pracovní dny v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. k nahlédnutí u Emitenta v jeho sídle na adrese Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6. Tyto dokumenty jsou k dispozici též v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta v sekci

O skupině EUC, část Informace pro investory. Informace na webových stránkách Emitenta nejsou součástí Prospektu, ledaže jsou tyto informace do Prospektu začleněny formou odkazu.

Prospekt (včetně jeho případných dodatků) je dále všem zájemcům k dispozici bezplatně k nahlédnutí v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. v Určené provozovně.

Po dobu, kdy zůstane jakákoli část Dluhopisů nesplacena, bude na požádání v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. k nahlédnutí v Určené provozovně též stejnopis Smlouvy s administrátorem. Blíže viz kapitolu "Emisní podmínky".

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální zájemci o koupi Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

Některé hodnoty, uvedené v tomto Prospektu, byly upraveny zaokrouhlením. To kromě jiného znamená, že hodnoty uváděné pro tu samou informační položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, z kterých vychází.

Pokud bude tento Prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Prospektu v českém jazyce a zněním Prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Prospektu v českém jazyce.

1. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investoři zvažující koupi Dluhopisů by se měli pečlivě seznámit s rizikovými faktory, které ohrožují budoucí podnikatelskou činnost Emitenta a schopnost dostát svým dluhům plynoucím z Dluhopisů. Investor by se měl zejména seznámit s tímto Prospektem (ve znění případných dodatků), ve kterém Emitent s nejlepší vědomím předkládá výčet nejzávažnějších rizikových faktorů, které mohou významným způsobem negativně ovlivnit podnikatelskou činnost Emitenta a jeho Skupiny.

Úpis, nákup, držba a případný další prodej Dluhopisů představují činnost, která je svou podstatou spojena s množstvím rizik. Uvedená rizika ohrožují Emitenta jako protistranu transakce úpisu/koupě Dluhopisu, a tím ohrožují podnikání držitele Dluhopisu. Výčet rizik není úplný a popis vyčerpávající. Nezastupuje odbornou analýzu ani nepředstavuje investiční doporučení. Neomezuje práva nebo povinnosti vyplývající z Emisních podmínek. Rozhodnutí o koupi Dluhopisů by mělo být učiněno až po vlastním zvážení výnosnosti, rizikovosti, likviditních požadavků a časového horizontu investice. Rozhodnutí by mělo předcházet důkladné prostudování informací uvedených v tomto dokumentu a rovněž na podpůrné analýze právních či daňových poradců.

Uvedením rizikových faktorů v textu Prospektu se Emitent snaží poskytnout co možná nejširší rozsah informací týkajících se investice a předejít neopodstatněným nárokům souvisejících s úpisem/koupí Dluhopisů.

Rizikové faktory jsou v rámci každé kategorie řazeny od nejvýznamnějších po nejméně významné.

"Skupinou" se rozumí Emitent a všechny jeho Dceřiné společnosti. "Dceřiná společnost" pak má význam uvedený v Emisních podmínkách.

1.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ A JEHO SKUPINĚ

Z pohledu Emitenta existují zejména následující rizikové faktory, které mohou mít negativní vliv na jeho finanční a ekonomickou situaci, podnikatelskou činnost a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů:

(a) *Riziko likvidity*

Riziko likvidity je riziko, že Emitent 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. Emitent řídí riziko likvidity průběžným monitorováním plánovaného a aktuálního cash flow.

Pro efektivní řízení likvidity ve Skupině Emitent používá cashpoolingové financování na úrovni Dceřiných společností, které je podporováno úvěrovou linkou na úrovni Emitenta.

Emitent může být vystaven podmíněnému riziku likvidity, které vyplývá z úvěrových smluv, podle kterých při porušení stanovených smluvních ujednání může věřitel vyžadovat zesplatnění úvěru, což může vést k dodatečné potřebě finančních prostředků dříve než dle původní smluvní splatnosti. Emitent monitoruje plnění úvěrových podmínek pravidelně za účelem neporušení úvěrových kovenantů.

Tabulka 1 Přehled krátkodobých úvěrových linek platných k 31.12.2021 a k 31. 3. 2022 (v tis. Kč):

linka	limit	Marže	čerpáno 2021	čerpáno k 31. 3. 2022
Úvěrová linka	110.000	PRIBOR + 1,1 % p.a.	0	0
Úvěrová linka	60.000	PRIBOR + 1,1 % p.a.	0	0

Podnikání Skupiny je rovněž vystaveno likviditním rizikům souvisejícím se schopností Emitenta refinancovat/splatit Stávající dluhopisy (jak jsou tyto definovány v Emisních podmínkách). Emitent v roce 2017 vydal Stávající dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 1.401.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda a čtyři sta jeden milion korun českých), ISIN CZ0003517724, splatných 23. 11. 2022. Stávající dluhopisy budou v souvislosti s Emisí nabídnuty k výměně za Dluhopisy v poměru 1:1. V případě, že nedojde k výměně celého objemu nesplacených Stávajících dluhopisů za Dluhopisy, splatí Emitent k 23. 11. 2022 veškeré nevyměněné Stávající dluhopisy spolu s narostlým úrokem – za tímto účelem, v případě nesouladu krátkodobých závazků a krátkodobých aktiv, hodlá případně využít jiné zdroje financování, zejména již sjednané krátkodobé úvěrové linky (viz tabulku 1 výše) nebo (v dostatečném předstihu sjednané) překlenovací financování od bank. Výše krátkodobých závazků k 31. 12. 2021 činí 2.468 mil. Kč a výše krátkodobých aktiv pak 1.330 mil. Kč.

Jakákoli významná finanční zadluženost Skupiny by mohla nepříznivě ovlivnit její podnikání a zabránit jí v plnění jejích závazků a Skupina by nemusela být schopna úspěšně obnovit nebo refinancovat takové zadlužení, jakmile bude splatné, nebo může být schopna pouze obnovit nebo refinancovat své zadlužení za méně výhodných podmínek. Tyto skutečnosti mohou negativně ovlivnit podnikání Emitenta a Skupiny, jejich ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Emitenta řádně plnit své dluhy z Dluhopisů.

(b) Kreditní (úvěrové) riziko

Kreditní riziko představuje riziko neschopnosti dlužníků Emitenta splatit své dluhy z finančních nebo obchodních vztahů, které může vést k finančním ztrátám.

Hlavní část pohledávek Emitenta, resp. Dceřiných společností, jsou pohledávky za zdravotními pojišťovnami, se kterými mají Dceřiné společnosti uzavřeny smlouvy o poskytování a úhradě hrazených služeb – zdravotní péče. Na základě těchto smluv jsou placeny měsíční zálohy založené na standardním objemu provedené zdravotní péče a kreditní riziko je tak minimální. Emitent však nemůže zcela vyloučit riziko z nezaplacení zdravotní péče poskytnuté nad rámec takto domluvených záloh. Tato nadlimitní péče je proplácena na základě dohody se zdravotními pojišťovnami.

V oblasti prémiové zdravotní péče, kde se jedná i o platby mimo zdravotní pojišťovny je kreditní riziko snižováno fakturací za kartové programy a služby na průběžné bázi. Nelze ovšem zcela vyloučit riziko, že někteří klienti nebudou schopni své závazky plnit.

Tabulka 2 Přehled celkových pohledávek k 31.12.2020 a k 31.12.2021

v tis. Kč	krátkodobé pohledávky celkem	celkem ve lhůtě	celkem po lhůtě	do 30 dní	31-60 dní	61-180 dní	181-365 dní	nad 365 dní
celkem 2021	404.770	345.286	59.484	45.370	5.549	6.047	1.739	775
celkem 2020	333.837	282.364	51.473	36.879	4.929	7.811	929	925

Tabulka 3 Přehled pohledávek za zdravotními pojišťovny k 31. 12. 2020 a k 31. 12. 2021:

v tis. Kč	krátkodobé pohledávky celkem	celkem ve lhůtě	celkem po lhůtě	do 30 dní	31-60 dní	61-180 dní	181-365 dní	nad 365 dní
celkem 2021	263.244	236.857	26.387	23.262	533	2.084	58	450
celkem 2020	207.171	186.843	20.329	16.337	667	3.521	-81	-115

(c) Riziko úrokových sazeb

Úrokové riziko vyplývá ze změn tržních úrokových sazeb a jejich dopadu na zisk Emitenta a Skupiny v závislosti na citlivosti aktiv a pasiv na pohyb úrokových sazeb. Růst úrokových sazeb znamená pro daný ekonomický subjekt riziko dodatečných nákladů (ztrátu) v případě, kdy má variabilně úročené závazky nebo fixně úročené pohledávky. Naopak pokles úrokových sazeb znamená riziko v případě fixně úročených závazků nebo variabilně úročených pohledávek. Skupina eliminuje riziko růstu úrokových sazeb využíváním úrokových swapů (IRS), kterými mění úrokovou strukturu závazků (bankovních úvěrů) do požadované struktury dle úrokových očekávání, tzn., že se zajišťuje proti nárůstu úrokových sazeb. Tyto smlouvy jsou obvykle domluveny s nominální výší a datem expirace nižším nebo stejným jako podkladový dluh, takže jakákoliv změna fair value (reálné hodnoty) nebo očekávaných budoucích peněžních toků z těchto smluv je kompenzována odpovídající změnou fair value nebo očekávaných budoucích peněžních toků z podkladové pozice. Aktiva (pohledávky) společnosti nejsou úrokově citlivá.

Variabilně úročené bez zajištění úrokové míry (IRS) jsou pouze úvěry od akcionáře v hodnotě 75,9 mil. Kč (k 31. 12. 2021), tedy zvýšení úrokové sazby 3M PRIBOR o 1 bazický bod by znamenal negativní vliv na hospodářský výsledek ve výši 7,59 tis. Kč, snížení úrokové sazby 3M PRIBOR o 1 bazický bod by pak znamenal pozitivní vliv na hospodářský výsledek ve výši 7,59 tis. Kč.

(d) Rizika spojená s výkonností české ekonomiky

Růst zisku Emitenta je do značné míry spojen s výkonností ekonomiky v České republice. Jakákoli změna příslušné hospodářské, regulatorní, správní nebo jiné politiky, jakož i politický nebo hospodářský vývoj, nad kterým Emitent nemá kontrolu, by mohl mít významný dopad na podnikání, hospodářskou a finanční situaci Emitenta nebo na jeho schopnost dosáhnout svých obchodních cílů.

Během období zpomalení nebo recese ekonomiky na celostátní nebo regionální úrovni nebo na úrovni průmyslových odvětví může dojít ke snížení výdajů spotřebitelů (včetně snížení výdajů v oblasti prémiové zdravotní péče, kterou poskytuje Skupina) a snížení spotřebitelské poptávky po zboží a službách jako celku (včetně služeb, které poskytuje Skupina). V návaznosti na snížení poptávky a výdajů spotřebitelů za prémiovou zdravotní péči může dojít k relativnímu snížení objemů prostředků určených na navyšování úhrad zdravotních výkonů a určených na úhradu zdravotní péče, což může mít negativní vliv na hospodářskou situaci Skupiny. Hospodářský výsledek pak může

nepříznivě odrážet změny ekonomických podmínek, změny úrokových sazeb, inflaci, nezaměstnanost, peněžní a finanční politiku a jiné významné vnější události, stejně jako změny demografických ukazatelů na trzích. Na podnikání Emitenta se mohou odrazit i skutečné nebo potenciální obavy z recese, protože takové obavy obvykle vedou ke zvýšeným úsporám, což se může nepříznivě odrazit na hospodářském výsledku Emitenta a mít tak nepříznivý dopad na schopnost Emitenta dostát svým dluhům z Dluhopisů.

V současné době dochází na celostátní úrovni z řady lokálních i globálních důvodů (včetně invaze Ruska na Ukrajinu) k růstu inflace, nárůstu cen energií a pohonných hmot (zejména ropy a plynu) a nárůstu úrokových sazeb – v souvislosti s tím lze očekávat snížení výdajů spotřebitelů a jejich chutě utrácet za určité výrobky a služby. Emitent se však, i s ohledem na chování spotřebitelů/klientů Skupiny v průběhu pandemie COVID-19, domnívá, že uvedené skutečnosti nebudou mít významný negativní vliv na poptávku po službách poskytovaných Emitentem a Skupinou, tedy prémiové zdravotní péče.

(e) Rizika vyplývající z případného porušení nebo nezískání nezbytných povolení a oprávnění

Emitent a jeho Dceřiné společnosti podléhají řadě předpisů o zdravotních službách a jejich poskytování, ochraně osobních údajů, jakož i předpisů o řízení bezpečnosti a ochraně zdraví při práci, které mimo jiné 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 regulační orgány České republiky, zejména Státní ústav pro kontrolu léčiv, Státní úřad pro jadernou bezpečnost, Ministerstvo zdravotnictví, orgán ochrany veřejného zdraví – správní úřady, hygienické stanice atp. Emitent a jeho Dceřiné společnosti mají dále povinnost pro své provozy získat povolení a oprávnění od příslušných orgánů státní správy, zejména oprávnění k poskytování zdravotních služeb. Některá povolení je nutno pravidelně obnovovat nebo je nutná kontrola podmínek těchto povolení. Emitent tak nemá jistotu předpovědi, zda bude schopen plnit podmínky udělení těchto povolení a oprávnění, tato povolení a oprávnění obnovit, nebo zda budou nařízeny zásadní změny jejich podmínek. Proto nelze zaručit, že činnost Emitenta a jeho Dceřiných společností v současnosti či v budoucnosti bude vždy v naprostém souladu s těmito právními předpisy, nařízeními a povoleními. Porušení těchto právních předpisů, nařízení či povolení by mohlo mít za následek zastavení činnosti, uložení pokut či sankcí anebo zahájení správního nebo soudního řízení proti Emitentovi a/nebo jeho Dceřiným společnostem. Splnění závazků vyplývajících z předpisů o zdravotních službách, o ochraně osobních údajů může být velmi nákladné. Předpisy o zdravotních službách a ochraně osobních údajů, jakož i předpisy o řízení bezpečnosti a ochraně zdraví při práci jsou složité, podléhají častým změnám a jejich úprava směřuje k větší striktnosti. Z výše uvedeného vyplývá, že náklady Emitenta na dosažení souladu s těmito stávajícími i budoucími předpisy by mohly mít nepříznivý dopad na podnikání a hospodářskou a finanční situaci Emitenta.

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

Emitent a jeho Dceřiné společnosti realizují značnou část svých tržeb z úhrad ze systému veřejného zdravotního pojištění (51 % - zdroj: interní reporty Emitenta), 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. Takováto situace nastala např. v době hluboké hospodářské recese mezi lety 2009-2012, kdy současným vlivem několika faktorů (vysoké míry nezaměstnanosti, a tím pádem i nižšího výběru pojistného, nedostatečnou valorizací plateb státu za státní pojištěnce) docházelo k částečnému zpoždění plateb zdravotních pojišťoven poskytovatelům za zdravotní služby, a to i v řádu téměř jednoho měsíce. I když se zpožděním, byly ale vždy zákonné (smluvní) nároky poskytovatelů ze strany zdravotních pojišťoven vyrovnány.

(g) Riziko spojené s odpovědností za újmu (škodu) při poskytování zdravotní péče

Emitent a Dceřiné společnosti mají vypracované interní předpisy, provádí pravidelná školení, mají zavedené účinné kontrolní a monitorovací mechanismy a systém řízení kvality a rizik poskytované zdravotní péče. Nelze však vyloučit riziko vzniku odpovědnosti za újmu (škodu) v důsledku nežádoucí události nebo profesní chyby Emitenta, resp. Dceřiné společnosti při poskytování zdravotní péče. Případná povinnost k náhradě újmy (škody), která by nebyla kryta pojištěním, by mohla významně nepříznivě ovlivnit finanční situaci a výsledky hospodářské činnosti Emitenta.

(h) Riziko spojené s dopady pandemie COVID-19

V současné době Emitent vnímá ve vztahu ke svému podnikání negativní dopady pandemie COVID-19 jako marginální (nízké) a bez významnějšího dopadu do hospodaření Emitenta a jeho Skupiny. Vzhledem k předmětu podnikání Emitenta a jeho postavení na poli laboratorní diagnostiky (testování) doposud nepředstavovaly dopady pandemie COVID-19 žádné riziko, protože více než kompenzovaly utlumení jiných aktivit zdravotní péče a představovaly tak další zdroj výnosů Skupiny.

1.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM

Rizika spojená s Dluhopisy zahrnují zejména následující rizikové faktory:

(a) *Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou*

Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou mohou být považovány za volatilní investici, neboť vlastník takových Dluhopisů je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb a čelí tak nejistotě ve výši úrokového příjmu. V případě, že investor neprovádí žádné dodatečné zajištění v souvislosti s Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou, může jen obtížně předem stanovit celkovou výnosnost své investice do takových Dluhopisů.

(b) *Inflace*

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku a že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

Podle makroekonomické predikce Ministerstva financí České republiky zveřejněné v dubnu 2022 ministerstvo očekává, že průměrná míra inflace by v roce 2022 měla dosáhnout 12,3 %. Meziroční inflace by po zbytek roku měla být dvouciferná, přičemž by během 2. čtvrtletí měla kulminovat nad úrovní 13 %. K mimořádně silnému růstu spotřebitelských cen by měly významně přispět ceny ropy, elektřiny a zemního plynu. Zvýšené náklady firem se pak promítnou do cen zboží a služeb. Proinflačním směrem budou působit také problémy v dodavatelských řetězcích a mzdové náklady v soukromém sektoru. Zvýšení měnověpolitických sazeb však oslabí domácí poptávkové tlaky a přispěje k posílení kurzu koruny k euru, což bude mít protiinflační efekt. V roce 2023 by průměrná míra inflace mohla zvolnit na 4,4 %. K 2% inflačnímu cíli ČNB by se přitom meziroční inflace měla přiblížit až v závěru roku.¹

(c) *Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem*

Neexistuje žádné významné právní omezení, týkající se objemu a podmínek jakéhokoliv budoucího nepodřízeného dluhového financování Emitenta (kromě omezení vyplývajících z Emisních podmínek, kde se Emitent (i za své dceřiné společnosti) zavazuje nepřijmout další zadlužení, pokud by tím došlo k prolomení finančního kovenantu Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti nebo k (hrozícímu) Případu neplnění povinností, jak jsou tyto pojmy definované v Emisních podmínkách. Přijetí jakéhokoliv dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě konkursního nebo obdobného řízení budou pohledávky Vlastníků Dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že by se Emitent mohl dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů. K 31. 12. 2021 bylo dluhové financování tvořeno zejména dluhy z dluhopisů vydaných Emitentem v celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 1.401.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda a čtyři sta jeden milion korun českých, ISIN CZ0003517724, splatných 23. 11. 2022, a dluhy z úvěrů poskytnutých Emitentovi společností EUC holding a.s. (jako úvěrujícím) ve výši 75.919.518 Kč.

(d) *Riziko likvidity*

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Bez ohledu na přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu neexistuje jistota, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takovýto sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší

¹ <https://mfc.cz/cs/verejny-sektor/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2022/makroekonomicka-predikce-duben-2022-47117>

likviditě takovýchto Dluhopisů oproti Dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen Dluhopisy kdykoliv prodat za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

(e) Riziko předčasného splacení Dluhopisů

Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami před datem jejich splatnosti, je Vlastník Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení. V této souvislosti existuje riziko, že Emitent rozhodne o předčasném splacení Dluhopisů, který může nastat nejdříve 3 (tři) měsíce před dnem konečné splatnosti Dluhopisů (a Vlastníkům Dluhopisů nevznikne vedle nároku na odkupní cenu – tj. na jmenovitou hodnotu a naběhlý úrokový výnos – nárok na jakoukoli prémii za takové předčasné splacení).

2. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Na webové adrese Emitenta www.euc.cz lze nalézt následující dokumenty, jež jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem:

Tabulka 4 Seznam dokumentů z webové adresy Emitenta

Informace	dokument	stránky
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta dle IFRS za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020, včetně výroku auditora	EUC a.s. – Výroční zpráva 2020	38-87
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta dle IFRS za období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021, včetně výroku auditora	EUC a.s. – Výroční zpráva 2021	37-86

Auditovanou konsolidovanou IFRS účetní závěrku za rok 2020 včetně výroku auditora lze nalézt na:

<https://euc.cz/media/3786/euc-vz-2020-komplet.pdf>

Auditovanou konsolidovanou IFRS účetní závěrku za rok 2021 včetně výroku auditora lze nalézt na:

<https://euc.cz/media/4450/konsolidovan%C3%A1-v%C3%BDro%C4%8Dn%C3%AD-zpr%C3%A1va-2021.pdf>

Všechny finanční údaje Emitenta uvedené výše vychází z Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví v platném znění přijatém EU, které jsou konzistentně uplatňovány (IFRS). Části výše uvedených dokumentů, které nebyly do Prospektu začleněny odkazem, nejsou pro investora významné, nebo informace z nich vybrané jsou přímo zmíněny v tomto Prospektu.

Veškeré výše uvedené dokumenty jsou rovněž k dispozici k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta.

3. VYDÁNÍ DLUHOPISŮ A PŘIJETÍ NA REGULOVANÝ TRH

3.1 OBECNÉ INFORMACE O VYDÁNÍ DLUHOPISŮ

Emitent pověřil na základě příkazní smlouvy o obstarání emise dluhopisů ze dne 6. 5. 2022 společností (i) Česká spořitelna, a.s., se sídlem na adrese Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ: 140 00, IČO: 452 44 782, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 1171 vedenou Městským soudem v Praze, LEI: 9KOGW2C2FCIOJQ7FF485, jako vedoucího manažera a (ii) Československá obchodní banka, a.s., se sídlem na adrese Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 000 01 350, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. BXXXVI 46 vedenou Městským soudem v Praze, LEI: Q5BP2UEQ48R75BOTCB92, jako manažera (dále společně též "**Banky**") některými činnostmi spojenými s přípravou Emise a umístěním Dluhopisů. Kromě toho Emitent též pověřil společnost Česká spořitelna, a.s., činnostmi Administrátora a Agenta pro výpočty a činnostmi Kotačního agenta. Banky se Emitentovi smluvně zavázaly, že vyvinou maximální úsilí, které od nich lze rozumně požadovat, aby Dluhopisy umístily na trhu; avšak v případě, že se umístění Dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě Emise nepodaří, nebudou Banky ani jakákoliv jiná osoba povinny neumístěné Dluhopisy upsat na vlastní účet (povinnost typu "nejlepší snaha" ("best efforts")).

Emitent vyhotovil a uveřejnil tento Prospekt výhradně pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, a nikoli pro účely veřejné nabídky jakýchkoli Dluhopisů.

Dluhopisy umístěné na trhu budou upsány Bankami k Datu emise, případně jinému dni či dnům dohodnutým mezi Emitentem a Bankami. Banky Dluhopisy následně prodají koncovým investorům.

Dluhopisy budou současně nabídnuty Emitentem prostřednictvím společnosti Česká spořitelna, a.s. jako manažera pro výměnu (na základě příkazní smlouvy o obstarání výměny dluhopisů ze dne 5. 5. 2022) k výměně vlastníkům dluhopisů vydaných Emitentem v celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 1.401.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda a čtyři sta jeden milion korun českých), ISIN CZ0003517724, splatných 23. 11. 2022 (tyto dluhopisy jsou přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP), a to v souladu s příslušnými právními předpisy a memorandem o výměně dluhopisů zpřístupněném investorům do předmětných nesplacených dluhopisů.

3.2 OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE DLUHOPISŮ

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nehodlá požádat o schválení nebo uznání tohoto Prospektu (včetně jeho případných dodatků) v jiném státě. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Kromě výše uvedeného Emitent žádá nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy vydané Emitentem, nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Prospekt, včetně jeho případných dodatků, nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Prospekt nebo jeho dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny v tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

U každé osoby, která nabývá jakýkoli Dluhopis, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů zejména v České republice, které se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují, a že (iii) předtím, než by Dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se Zákonem USA o cenných papírech ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení Zákona USA o cenných papírech) jinak, než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona USA o cenných papírech nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona USA o cenných papírech.

Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (dále jen "**Velká Británie**") prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškerá právní jednání týkající se Dluhopisů prováděná ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděna zejména v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (*Financial Promotion Order*) v platném znění a nařízením o prospektu z let 2019 a 2020 (*The Prospectus Regulations 2019* a *The Financial Services (Miscellaneous Amendments) (EU Exit) Regulations 2020*) v platném znění.

3.3 PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Emitent předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP k Datu emise.

Banky jsou oprávněny provádět stabilizaci Dluhopisů a mohou podle své úvahy vynaložit úsilí k uskutečnění kroků, které budou považovat za nezbytné a rozumné ke stabilizaci nebo udržení takové tržní ceny Dluhopisů, která by jinak nemusela převládat. Banky mohou tuto stabilizaci kdykoliv ukončit. Žádná osoba nepřijala povinnost jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (*market maker*).

4. EMISNÍ PODMÍNKY

Zastupitelné dluhopisy vydávané společností EUC a.s. se sídlem na adrese Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6, IČO: 267 30 413, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 7918 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Emitent**" nebo "**EUC**"), v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 1.401.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda a čtyři sta jeden milion korun českých), s možností navýšení celkové jmenovité hodnoty emise až do 2.001.000.000 Kč (slovy: dvě miliardy a jeden milion korun českých), nesoucí pohyblivý úrokový výnos, splatné v roce 2027 (dále jen "**Emise**" a jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise dále jen "**Dluhopisy**"), se řídí těmito emisními podmínkami (dále jen "**Emisní podmínky**") a zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o dluhopisech**"). Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím představenstva ze dne 7. 4. 2022 a rozhodnutím dozorčí rady ze dne 7. 4. 2022. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem (jak je tento pojem definován níže) přidělen identifikační kód ISIN CZ0003540965. Název Dluhopisu je EUC VAR/27.

Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů bude zajišťovat Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 1171 vedenou Městským soudem v Praze (dále též jen "**Administrátor**"). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Vlastníkům Dluhopisů (jak je tento pojem níže definován) a v souvislosti s některými dalšími administrativními jednáními v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem (dále jen "**Smlouva s administrátorem**"). Stejnopis Smlouvy s administrátorem je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v určené provozovně Administrátora, jak je uvedena v [článku 11.1.1](#) těchto Emisních podmínek.

Činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k Dluhopisům bude provádět Česká spořitelna, a.s. (dále dle kontextu též jen "**Agent pro výpočty**").

Emitent požádal prostřednictvím Česká spořitelna, a.s. (dále též jen "**Kotační agent**"), o přijetí Dluhopisů k obchodu na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále jen "**BCPP**"); žádost směřovala k tomu, aby s Dluhopisy bylo započato obchodování k Datu emise. V případě přijetí Emise k obchodování na Regulovaném trhu BCPP budou Dluhopisy cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu.

1. ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

1.1 Jmenovitá hodnota, předpokládaný objem emise

Dluhopisy jsou vydávány jako zaknihované cenné papíry. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 3.000.000 Kč (slovy: tři miliony korun českých). Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise (tj. nejvyšší suma jmenovitých hodnot Dluhopisů, nedojde-li k navýšení celkové jmenovité hodnoty Emise v souladu s [článkem 2.1](#) níže) je 1.401.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda a čtyři sta jeden milion korun českých). Předpokládaný počet Dluhopisů je 467 (slovy: čtyři sta šedesát sedm) kusů.

1.2 Oddělení práva na výnos; výměnná a předkupní práva

Oddělení práva na výnos z Dluhopisu se vylučuje. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

1.3 Vlastníci Dluhopisů

Pro účely Emisních podmínek se "**Vlastníkem Dluhopisu**" či "**Vlastníkem Dluhopisů**" rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován.

"**Centrální depozitář**" znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 4308, vedenou Městským soudem v Praze.

Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu není vlastníkem dotčených zaknihovaných cenných papírů, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu a které nebudou mít Dluhopis z jakýchkoli důvodů zapsán na svém účtu vlastníka v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta a Administrátora.

1.4 Převod Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není omezena.

K převodu Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníků dochází k převodu Dluhopisů (i) zápisem převodu na účtu zákazníků v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníků je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníků, nebo (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky Dluhopisů v rámci jednoho účtu zákazníků, zápisem převodu na účtu vlastníka v evidenci navazující na centrální evidenci.

1.5 Ohodnocení finanční způsobilosti

Emitentovi ani jeho dluhovým cenným papírům nebyl přidělen rating. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo provedeno a Emise tudíž nemá samostatný rating.

2. CELKOVÁ JMENOVITÁ HODNOTA EMISE, EMISNÍ KURZ, LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ, ZPŮSOB EMISE DLUHOPISŮ

2.1 Datum emise, lhůta pro upisování

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 13. 7. 2022 (dále jen "**Datum emise**"). Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) v tranších kdykoli po Datu emise v průběhu lhůty pro upisování, která začne běžet dne 29. 6. 2022 a skončí uplynutím 30 (třiceti) měsíců od Data emise (dále jen "**Emisní lhůta**"), případně dodatečné lhůty pro upisování (dále také "**Dodatečná emisní lhůta**"), pokud nebude Emisní lhůta dostačující. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty je Emitent povinen oznámit způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky; Dodatečná emisní lhůta skončí nejpozději v Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty (jak je tento dále definován).

Emitent má právo k Datu emise či v průběhu Emisní lhůty, resp. Dodatečné emisní lhůty, vydat Dluhopisy i ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise, nepřekročí celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů 2.001.000.000 Kč (slovy: dvě miliardy a jeden milion korun českých).

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty nebo případné Dodatečné emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky, celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících Emisi, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů je nižší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise uvedená v článku 1.1 shora.

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů případně vydávaných po Datu emise bude určen Emitentem na základě aktuálních tržních podmínek. K částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos, bude-li to relevantní.

2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Dluhopisy budou nabídnuty Emitentem prostřednictvím společností Česká spořitelna, a.s., a Československá obchodní banka, a.s. (dále společně též "**Banky**"), ke koupi zejména kvalifikovaným i jiným investorům, a to v souladu s příslušnými právními předpisy a prospektem Dluhopisů.

Dluhopisy budou současně nabídnuty Emitentem prostřednictvím společnosti Česká spořitelna, a.s. (dále též dle kontextu "**Manažer pro výměnu**"), k výměně vlastníkům dluhopisů vydaných Emitentem v celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 1.401.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda a čtyři sta jeden milion korun českých), ISIN CZ0003517724, splatných 23. 11. 2022 (dále jen "**Stávající dluhopisy**") a nabídka k výměně Dluhopisů za Stávající dluhopisy dále jen "**Nabídka výměny**"), a to v souladu s příslušnými právními předpisy a memorandem o Nabídce výměny zpřístupněném vlastníkům Stávajících dluhopisů.

Emitent udělil Bankám výhradní pověření v souvislosti s Emisí působit v roli vedoucího manažera (Česká spořitelna, a.s.) a manažera (Československá obchodní banka, a.s.) a České spořitelně, a.s., v roli manažera pro výměnu Stávajících dluhopisů a Banky se zavázaly vůči Emitentovi vynaložit veškeré přiměřené úsilí, které na nich lze rozumně požadovat, aby vyhledaly potenciální investory (zájemce o koupi/výměnu Dluhopisů) a prodali jim Dluhopisy na trhu. Banky ani žádná jiná osoba však v souvislosti s Emisí nepřevzaly vůči Emitentovi žádnou pevnou povinnost Dluhopisy upsat či koupit.

Dluhopisy umístěné Bankami budou k Datu emise, nebo jakýmkoli pozdějším datům dohodnutým mezi Emitentem a Bankami, vydány připsáním na majetkové účty Bank na základě smlouvy o upsání a koupi dluhopisů uzavřené před Datem emise, resp. příslušným dnem vypořádání primárního úpisu, jejímž předmětem bude povinnost Emitenta vydat, a povinnost Bank upsat a koupit, Dluhopisy za podmínek ve smlouvě uvedených.

Banky mohou Dluhopisy upisovat v sídle Emitenta, příp. Bank, a to i za použití prostředků komunikace na dálku, v souladu s příslušnými právními předpisy.

Dluhopisy budou v příslušný den vypořádání dohodnutý ve smlouvě o upsání a koupi Dluhopisů připsány ve prospěch Bank v evidenci Vlastníků Dluhopisů proti zaplacení emisního kurzu /ceny na příslušný účet sdělený za tímto účelem Emitentem Bankám, nebo, tam kde to bude relevantní, započtením.

Vyměňované Dluhopisy budou nejpozději k datu vypořádání výměny připsány na majetkový účet Manažera pro výměnu v Centrálním depozitáři za podmínek Nabídky výměny oproti řádnému a včasnému převodu a doručení odpovídající části Stávajících dluhopisů přijatých k výměně na účet Emitenta. Vyměňované Dluhopisy ve stejný den Manažer pro výměnu převede na majetkové účty příslušným investorům prostřednictvím Centrálního depozitáře.

2.4 Použití výnosů z Emise

Čistý výtěžek emise Dluhopisů bude použit na refinancování stávajícího zadlužení Emitenta – dluhů ze Stávajících dluhopisů, a na rozvoj obecných podnikatelských aktivit Emitenta a jeho Dceřiných společností (jak jsou tyto definovány v článku 4.9 těchto Emisních podmínek), jak je uvedeno v Prospektu.

3. STATUS DLUHOPISŮ

3.1 Status Dluhopisů

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého splnění rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

4. POVINNOSTI EMITENTA

4.1 Povinnost zdržet se zřízení zajištění

Emitent až do doby splnění všech svých dluhů z Dluhopisů nezřídí ani neumožní zřízení Zajištění (vyjma Povolenoého zajištění), které by zcela nebo zčásti omezilo práva Emitenta nebo jeho Dceřiné společnosti k jejich současnému nebo budoucímu podniku, majetku, nebo příjmům (včetně nespliceného kapitálu), jakýchkoli Dluhů z dluhopisů, směnek nebo jiných dluhových cenných papírů, ani neposkytne ručení za jakýkoli takový dluhový cenný papír, aniž by předtím, nebo nejpozději současně s poskytnutím takového Zajištění nebo ručení (i) zajistil Dluhopisy rovnocenně a srovnatelně s nově poskytnutým Zajištěním nebo ručením nebo (ii) zajistil Dluhopisy jiným způsobem schváleným usnesením Schůze (jak je tato definována v článku 12.1.1 níže).

4.2 Další zadlužení

Emitent se zavazuje nezpůsobit ani nedovolit, aby on sám či jeho Dceřiné společnosti přímo či nepřímo vytvořili, způsobili, převzali, přistoupili k, zaručili se nebo se jiným způsobem staly odpovědnými za (společně dále jen "vzít na sebe") jakékoli Dluhy, s tím, že Emitent nebo jeho Dceřiné společnosti na sebe mohou vzít Dluhy za předpokladu, že (i) Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti za poslední fiskální období Emitenta, pro která jsou k dispozici účetní závěrky, které bezprostředně předcházejí datu, ke kterému na sebe příslušná osoba bere další Dluhy, a to na *pro forma* bázi se zohledněním převzetí takových dalších Dluhů včetně *pro forma* započtení čistých očekávaných zisků nepřekročí 4,5 ke dni převzetí těchto Dluhů a (ii) v důsledku převzetí Dluhů nedojde k Případu neplnění povinnosti ani nebude Případ neplnění povinnosti hrozit či trvat.

Bez ohledu na výše uvedené, Emitent a jakákoli jeho Dceřiná společnost na sebe mohou vzít Povolené dluhy.

4.3 Transakce s propojenými osobami

Emitent neuzavře smlouvu s jakoukoliv propojenou osobou, a ani ve vztahu k propojené osobě neprovedou transakci ani nepřijmou opatření, jinak než za podmínek obvyklých v obchodním styku.

4.4 Nakládání s majetkem

Emitent a jakákoli Dceřiná společnost mohou převést či jinak zcizit nebo poskytnout svůj majetek, pokud:

- (a) nenastal Případ neplnění povinností nebo Případ neplnění povinností nehrozí či netrvá, a jde o majetek v hodnotě nepřesahující v rámci jedné transakce nebo několika souvisejících transakcí 50.000.000 Kč, resp. ekvivalent v jiných měnách, za období jednoho kalendářního roku;
- (b) nenastal Případ neplnění povinností nebo Případ neplnění povinností nehrozí či netrvá, a jde o majetek v hodnotě přesahující v rámci jedné transakce nebo několika souvisejících transakcí 50.000.000 Kč, resp. ekvivalent v jiných měnách, za předpokladu, že:
 - (i) transakce je provedena za reálnou protihodnotu (*fair value*) a minimálně 75 % protihodnoty tvoří hotovost či ekvivalentní plnění; a
 - (ii) jde-li o majetek v hodnotě 75.000.000 Kč či vyšší, Emitent navíc před provedením transakce zajistí ocenění majetku, jež je předmětem transakce nezávislým znalcem, auditorem nebo finanční institucí; Emitent zajistí, aby bylo před provedením příslušné transakce ocenění majetku na vyžádání kterýmkoli Vlastníkem Dluhopisu k dispozici v pracovní době v Určené provozovně;

a takto získané prostředky uvedené pod písm. (b) výše použije, za předpokladu dodržení dalších omezení uvedených v článku 4 těchto Emisních podmínek, na provozní potřeby, kapitálové výdaje, Akvizice (jak jsou tyto definovány v článku 4.7 těchto Emisních podmínek) či investice do aktiv souvisejících s předmětem podnikání Skupiny nebo na splacení Dluhopisů v oběhu nebo na splacení

dluhu, který je vztahu k Dluhopisům seniorní. V případě, že se Emitent rozhodne použít dané prostředky na splacení Dluhopisů v oběhu a po 1 (jednom) roce od výzvy k odkupu učiněné Vlastníkům Dluhopisů zůstanou stále některé takové prostředky (z důvodu nezájmu na straně Vlastníků Dluhopisů) nevyplacené, může takové prostředky Emitent, resp. příslušná Dceřiná společnost, využít dle svého uvážení, avšak vždy v souladu s dalšími ustanoveními článku 4 těchto Emisních podmínek.

Bez ohledu na výše uvedené Emitent až do doby splnění všech svých dluhů z Dluhopisů přímo či nepřímo nezíská majetkovou účast ve své Dceřiné společnosti, pokud by v důsledku takové transakce došlo k poklesu ukazatele EBITDA pod částku 240 mil. Kč.

Výše uvedená omezení se nepoužijí pro případy Povolných odštěpení aktiv, jak jsou tato uvedena v článku 4.6 níže.

4.5 Omezení přeměn

Emitent se zavazuje (a zajistí, že k tomu nedojde ani u žádné z jeho Dceřiných společností) neúčastnit se žádných fúzí, rozdělení, sloučení či korporátní reorganizace, kde by byl i jeden účastník či subjekt takové fúze, rozdělení, sloučení či korporátní reorganizace byl osobou odlišnou od Emitenta nebo kterékoli Dceřiné společnosti (dále jen "**Přeměna**") s tím, že Emitent nebo jeho Dceřiná společnost se mohou účastnit Přeměny, jestliže (i) v důsledku Přeměny nedojde k žádnému Případu neplnění povinností, a ani by Případ neplnění povinností neohrožil či netrval, a (ii) nástupnická společnost (měla-li by vzniknout) vznikne v Evropském hospodářském prostoru, Švýcarsku, Kanadě nebo Spojených státech amerických a, v případě Přeměny, které by se účastnil Emitent, převezme taková nástupnická společnost (ze zákona či smluvně) všechny nesplněné dluhy vzniklé v souvislosti s Dluhopisy.

Výše uvedená omezení se nepoužijí pro případy Povolných odštěpení, jak jsou tato uvedena v článku 4.6 níže.

4.6 Povolná odštěpení aktiv

Bez ohledu na omezení uvedená v článcích 4.4 a 4.5 výše může Emitent, sám nebo prostřednictvím své Dceřiné společnosti, nabýt jakoukoli společnost provozující zdravotnické zařízení či jiná aktiva představující v souhrnu takové zdravotnické zařízení (dále jen "**Aktiva**") a s těmito Aktivy nakládat za níže uvedených podmínek (dále jen "**Povolné odštěpení aktiv**"):

- (a) po nabytí Aktiv může Emitent nebo příslušná Dceřiná společnost rozhodnout o odštěpení části Aktiv představujících nemovité věci určené ke zpětnému pronájmu Emitentem, resp. jeho Dceřinou společností, (dále jen "**Odštěpené nemovitosti**"), a to výhradně sloučením do subjektu kolektivního investování nebo jím ovládané osoby, který/která spadá do stejného konsolidačního celku jako osoba ovládající Emitenta (dále jen "**Cílový subjekt**");
- (b) současně s Odštěpenými nemovitostmi bude do Cílového subjektu na základě znaleckého posudku odštěpena sloučením i proporcionální část dluhu, který přijal Emitent nebo příslušná Dceřiná společnost a/nebo který představuje vlastní vynaložené finanční prostředky pro účely financování kupní/nabývací ceny za Aktiva, odpovídající podílu hodnoty Odštěpených nemovitostí na celkové kupní/nabývací ceně za Aktiva (dále jen "**Odštěpený dluh**");
- (c) tam, kde je věřitelem Odštěpeného dluhu výhradně Emitent nebo jeho Dceřiná společnost, Emitent zajistí, aby Odštěpené nemovitosti byly bez zbytečného prodlení, nejpozději však do 30 (třiceti) Pracovních dnů, po realizaci projektu odštěpení sloučením, zastaveny v prvním pořadí ve prospěch takového věřitele Odštěpeného dluhu jako zajištění splacení Odštěpeného dluhu, a to až do okamžiků splnění všech takto zajištěných dluhů Cílovým subjektem; a
- (d) v důsledku Povolného odštěpení aktiv nedojde k žádnému Případu neplnění povinností, a ani by Případ neplnění povinností neohrožil či netrval.

4.7 Omezení akvizic

Emitent se zavazuje, a zajistí dodržování tohoto omezení u svých Dceřiných společností, zdržet se nabytí společností, akcií, obchodních podílů či podniků či jejich částí nebo založení společnosti (dále jen "**Akvizice**") s tím, že Emitent nebo jakákoli jeho Dceřiná společnost může provést Akvizici za předpokladu, že v důsledku Akvizice nedojde k žádnému z Případů neplnění povinností, ani nebude žádný Případ neplnění povinností hrozit či trvat.

4.8 Omezení plateb

Emitent se zavazuje (a zajistí dodržování tohoto omezení u svých Dceřiných společností) přímo či nepřímo neprovést žádnou platbu v souvislosti s koupí, vyplacením, nabytím či umořením jakýchkoli Dluhů Emitenta či jeho Dceřiných společností, které jsou smluvně podřízeny Dluhopisům, s výjimkou plateb úroků nebo jistiny ke dni jejich splatnosti (dále jen "**Zakázaná platba**") s tím, že Emitent může uskutečnit Zakázanou platbu za předpokladu, že (i) by Emitent v okamžiku uskutečnění Zakázané platby a s jejím zohledněním na *pro forma* bázi na sebe mohl vzít další Dluh ve výši alespoň 1 Kč podle pravidel v prvním odstavci článku 4.2 výše (*Další zadlužení*) a (ii) v důsledku uskutečnění Zakázané platby nedojde k žádnému Případu neplnění povinností, ani nebude žádný Případ neplnění povinností hrozit či trvat.

Emitent se zavazuje, že nenavrhne usnesení o distribuci dividendy, jiné obdobné výplaty či jakékoli jiné platby v souvislosti s kapitálem Emitenta, nerozdělí ani nevyplatí dividendu, jinou obdobnou výplatu či jakoukoli jinou platbu (nebo úrok z nevyplacené dividendy nebo jiné výplaty) (v hotovosti ani jako nepeněžitě plnění) v souvislosti s kapitálem Emitenta (respektive jakýmkoli druhem akcií Emitenta) (dále jen "**Výplata**") s tím, že Emitent smí provést Výplatu za předpokladu, že (i) Emitent by na sebe v okamžiku schválení Výplaty a s jejím zohledněním na *pro forma* bázi mohl vzít další Dluh alespoň 1 Kč podle pravidel v prvním odstavci článku 4.2 výše (*Další zadlužení*) a (ii) v důsledku takové Výplaty nedojde k žádnému Případu neplnění povinností, ani nebude žádný Případ neplnění povinností hrozit či trvat.

Bez ohledu na výše uvedené Emitent až do doby splnění všech svých dluhů z Dluhopisů neprovede Výplatu, pokud by v důsledku takové transakce došlo k poklesu základního kapitálu a dodatečně vloženého kapitálu pod částku 920 mil. Kč.

4.9 Definice

Pro účely tohoto článku 4 a případných dalších ustanovení těchto Emisních podmínek mají níže uvedené pojmy následující význam:

"**Čistá zadluženost**" znamená celkovou Zadluženost členů Skupiny na konsolidované bázi k rozhodnému datu, avšak po odečtení celkové výše Peněžních prostředků a ekvivalentů v té době a v rozsahu, který už nepodléhá jinému odpočtu.

"**Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti**" znamená, k rozhodnému datu, poměr (a) Čisté zadluženosti v takovýto den k (b) ukazateli EBITDA za poslední ukončené Rozhodné období (*Measurement Period*), za které jsou k dispozici interní účetní závěrky bezprostředně před rozhodným datem.

Navíc se pro účely výpočtu ukazatele EBITDA za příslušné období ujednává následující:

- (a) akvizice realizované určenou osobou nebo kteroukoliv z jejích Dceřiných společností, včetně akvizic sloučením (fúzí) nebo splynutím (konsolidací), nebo jakoukoliv osobou nebo kteroukoliv z jejích Dceřiných společností, kterou daná osoba nabyla do vlastnictví, a to včetně všech souvisejících finančních transakcí, jakož i zvýšení vlastnického podílu v Dceřiných společnostech, realizovaných během Rozhodného období nebo po takovém referenčním období a také k datu výpočtu nebo před tímto datem, případně které mají být realizovány k datu výpočtu, budou mít předběžný (*pro forma*) účinek (stanoven v dobré víře odpovědným účetním nebo finančním pracovníkem Emitenta), jako kdyby byly zrealizovány v první den Rozhodného období;

- (b) bude vyloučen ukazatel EBITDA s ohledem na přerušené operace (provozy) stanovený v dobré víře odpovědným účetním nebo finančním pracovníkem příslušného subjektu v souladu s IFRS, včetně operací a podniků (a obchodních podílů v takovýchto operacích a podnicích) odprodaných před datem výpočtu;
- (c) jakákoliv osoba, která je k datu výpočtu Dceřinou společností, bude považována za Dceřinou společnost v průběhu celého Rozhodného období; a
- (d) jakákoliv osoba, která není k datu výpočtu Dceřinou společností, nebude považována za Dceřinou společnost kdykoliv před Rozhodným obdobím.

Pro účely výpočtu "**Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti**" nebo jakékoliv jeho složky za určité období bude odpovědný účetní nebo finanční pracovník příslušného subjektu v dobré víře provádět předběžné (*pro forma*) kalkulace (zahrnující předběžné výdaje a úspory nákladů, jakož i synergie vedoucí ke snižování nákladů, které (i) už nastaly nebo jejichž výskyt - pouze s ohledem na úspory nákladů nebo synergie vedoucí ke snižování nákladů připočítatelných akvizici jiného subjektu - lze přiměřeně očekávat ve lhůtě následujících 12 měsíců po datu výpočtu; a (ii) jsou rozumně identifikovatelné a fakticky prokazatelné, a to včetně (nikoliv však výlučně) těch, které vznikly v důsledku jakýchkoliv úkonů ze strany Emitenta nebo kterékoliv z jeho Dceřiných společností - zejména v souvislosti s jakýmkoliv plánem nebo programem na snižování a úsporu nákladů nebo ve spojení s jakoukoliv transakcí, investicí, akvizicí, dispozicí, restrukturalizací, reorganizací podniku nebo v jiné souvislosti - a to na základě rozhodnutí přijatého v dobré víře výkonným nebo finančním ředitelem a/nebo jakoukoliv osobou na podobné seniorské účetní pozici u Emitenta).

"**EBITDA**" znamená konsolidovaná EBITDA jednotlivých členů Skupiny vypočtená jako:

- (a) výsledek hospodaření před zdaněním;
- (b) *snížený* o výnosové úroky;
- (c) *zvýšený* o nákladové úroky (vyjma nákladových úroků v souvislosti se závazky z leasingu movitého a nemovitého majetku);
- (d) *zvýšený* o odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku (vyjma odpisů v souvislosti se závazky z leasingu movitého a nemovitého majetku);
- (e) *zvýšený* o tvorbu (+) / *snížený* o rozpuštění (-) rezerv a opravných položek s výjimkou změny stavu rezerv Emitenta na závazky vůči třetím osobám z titulu zprostředkovatelských provizí v souvislosti s prodejem zboží Emitentem;
- (f) *snížený* o zisk (+) / *zvýšený* o ztrátu (-) z prodeje cenných papírů a podílů; a
- (g) *snížený* o zisk (+) / *zvýšený* o ztrátu (-) v souvislosti se závazky z leasingu nemovitého a movitého majetku.

"**IFRS**" znamená Mezinárodní standardy finančního výkaznictví (výklad IFRS a IFRIC) v platném znění přijatém Evropskou unií, které jsou konzistentně uplatňovány.

"**Obchodní nástroje**" znamenají jakékoliv záruky za splnění kontraktu (tzv. kaucní záruky), záruky za akontaci nebo dokumentární akreditivy vystavené ve vztahu k dluhům Emitenta a/nebo jeho Dceřiných společností (včetně Emitenta) vzniklým v rámci běžné obchodní činnosti.

"**Podřízené dluhopisy**" znamenají podřízené dluhopisy vydané Emitentem až do celkové jmenovité hodnoty 400.000.000 Kč (slovy: čtyři sta milionů korun českých) a tržním úrokem za následujících podmínek:

- (a) dluhy z Podřízených dluhopisů budou podřízeny ve smyslu § 34 Zákona o dluhopisech;
- (b) jmenovitá hodnota Podřízených dluhopisů bude splacena až po splacení veškerých dluhů z Dluhopisů; a

- (c) vyplacený výnos (úrok) z Podřízených dluhopisů nepřesáhne v jakémkoli jednom kalendářním roce částku 25 mil. Kč.

"Peněžní prostředky a ekvivalenty" znamenají hotovost a vklady splatné na vyžádání, společně s krátkodobými, vysoce likvidními investicemi, které jsou okamžitě přeměnitelné na známý objem hotovosti a které jsou předmětem nevýznamného rizika změny své hodnoty.

"Podnik ve skupině" znamená ve vztahu k jakékoliv osobě, jakoukoliv investici nebo subjekt (který sám o sobě není Dceřinou společností relevantní osoby), ve kterém tato osoba vlastní (ať už přímo nebo nepřímo) podíl, přičemž Společný podnik není Podnikem ve skupině.

"Projektové financování" znamená ujednání o poskytnutí finančních prostředků, které mají být v převážné míře a hlavně použity k financování koupě, výstavby, rozšíření nebo využití jakéhokoli majetku, přičemž osoby poskytující takové finanční prostředky souhlasí s tím, aby tyto finanční prostředky byly dlužníkem splaceny z příjmů z užívání, provozování, náhrad za zničení nebo poškození financovaného majetku, a k datu poskytnutí takového financování mohli poskytovatelé takových finančních prostředků oprávněně předpokládat, že jistina a úrok z takto poskytnutých finančních prostředků budou splaceny z takových příjmů z projektu.

"Dceřiná společnost" znamená v určitém čase jakoukoliv společnost,

- (a) jejíž záležitosti a politiku Emitent ovládá nebo má právo ji ovládat, ať už prostřednictvím základního kapitálu, smlouvy, práva jmenovat nebo odvolávat členy řídicího orgánu nebo jinak; nebo
- (b) jejíž účetní závěrky jsou konsolidovány s účetními závěrkami Emitenta v souladu s příslušnými právními předpisy a všeobecně uznávanými účetními principy.

"Dluhy" znamenají povinnosti zaplatit jakékoli dlužné částky vyplývající z dluhového financování, včetně ručitelských povinností. Pro účely definice Dluhů znamenají **"ručitelské povinnosti"** závazky převzaté za dluhy třetích osob z dluhového financování ve prospěch třetích osob mimo Skupinu ve formě ručitelského prohlášení, finanční záruky či jiné formy ručení, záruky, směnečného rukojemství či převzetí společné a nerozdílné povinnosti.

"Povolené dluhy" jsou jakékoli Dluhy:

- (a) z úvěrových smluv existujících k Datu emise nebo z refinancování či obnovení kterýchkoli úvěrových smluv;
- (b) v souvislosti s pronájmem nebo leasingem, který by byl v souladu s IFRS považován za finanční nebo kapitálový pronájem, včetně (nikoli však výlučně) transakcí, při kterých dojde k prodeji a následnému zpětnému pronájmu, které nejsou vyšší než souhrnná tržní hodnota majetku a/nebo aktiv nabyvaných Emitentem;
- (c) mezi Emitentem a Dceřinou společností nebo mezi Dceřinými společnostmi navzájem;
- (d) vzniklé v souvislosti se zajišťovacími deriváty uzavřenými Emitentem nebo kteroukoli z jeho Dceřiných společností výhradně pro nespekulativní účely, tj. s výhradně zajišťovací funkcí bez jakékoli spekulativní složky;
- (e) ze směnek vystavených v rámci běžné podnikatelské činnosti;
- (f) vzniklé v souvislosti s Projektovým financováním;
- (g) v souvislosti s odměňováním zaměstnanců nebo vedení společnosti;
- (h) vzniklé z pokut, daní nebo jiných povinných plateb uložených správními orgány, regulatorními nebo daňovými úřady nebo jinými orgány veřejné moci;
- (i) vzniklé v souvislosti s Podřízenými dluhopisy; a
- (j) jakoukoli Zadluženost, která nespadá do bodů (a) až (i) a která v součtu s hodnotami ostatních Dluhů vzniklých dle tohoto bodu (i) nepřesahuje částku 100.000.000 Kč (slovy: jedno sto milionů korun českých) nebo její ekvivalent v jiné měně.

"Povolené zajištění" znamená:

- (a) jakékoli Zajištění existující k Datu emise;
- (b) jakékoli Zajištění vzniklé ze zákona při běžné obchodní činnosti Emitenta nebo jeho Dceřiných společností;
- (c) jakékoli Zajištění váznoucí na majetku či aktivech poskytnuté za účelem (i) zajištění kupní ceny takového majetku nebo aktiv, (ii) zajištění nákladů na vylepšení nebo opravu takového majetku nebo aktiv či jejich části, nebo (iii) zajištění Dluhů vzniklých výhradně z financování akvizice, vylepšení (včetně nákladů ve formě úroků vzniklých během výstavby a nákladů financování) nebo oprav takového majetku nebo aktiv či jejich části, včetně veškerých transakčních nákladů s tím spojených, v každém případě dle bodů (i), (ii), nebo (iii) výše s tím, že maximální hodnota Dluhů zajištěných Zajištěním nepřesahuje kupní cenu nebo náklady na vylepšení nebo opravu takového majetku nebo aktiv;
- (d) jakékoli Zajištění poskytnuté v souvislosti se zajišťovacími deriváty uzavřenými Emitentem nebo kteroukoli z jeho Dceřiných společností pro jiné než spekulativní účely;
- (e) jakékoli Zajištění ve vztahu k majetku nebo aktivům nabytým po Datu emise Emitentem nebo jeho Dceřinými společnostmi existující ke dni nabytí takového majetku nebo aktiv (pokud nebylo Zajištění účelově vytvořeno v očekávání akvizice takového majetku či aktiv);
- (f) jakékoli Zajištění vzniklé z refinancování, prodloužení či obnovení jakýchkoli Dluhů zajištěných Povoleným zajištěním;
- (g) jakékoli Zajištění získané od osoby, která se sloučila nebo splynula s Emitentem nebo některou z jeho Dceřiných společností; a
- (h) jakékoli Zajištění, které nespadá do bodů (a) až (g) výše zajišťující Dluhy, které v součtu s hodnotami ostatních Dluhů zajištěných dle tohoto bodu (h) nepřesahuje částku 100.000.000 Kč (slovy: jedno sto milionů korun českých) nebo její ekvivalent v jiné měně.

"Rozhodné období" znamená poslední fiskální rok, za který byly vypracovány a jsou k dispozici příslušné účetní závěrky.

"Skupina" znamená k určitému dni Emitenta a všechny osoby ovládané Emitentem.

"Společný podnik" znamená jakýkoliv společný obchodně-právní subjekt, ať už jde o společnost, neregistrovanou firmu, podnik, sdružení, společný podnik, veřejnou obchodní společnost (*partnership*) nebo jiný subjekt.

"Zadluženost" ve vztahu k jakémoliv osobě k rozhodujícímu datu (bez dvojitého zápočtu nebo duplikace) vždy znamená celkovou nesplacenou částku jistiny, kapitálu nebo nominální hodnoty (včetně fixní nebo minimální prémie splatné při předčasném splacení nebo odkoupení) dluhů takové osoby, pokud jde o následující:

- (a) půjčené peněžní prostředky a debetní zůstatky na účtech v bankách nebo jiných finančních institucích;
- (b) akceptaci v rámci akceptačního nebo diskontního úvěru (nebo jeho ekvivalentu v dematerializované podobě);
- (c) úvěr na odkoupení dluhopisů (*note purchase facility*) nebo emisi dluhopisů (jiných než Obchodních nástrojů), dlužní úpisy, směnky, obligace, půjčené akcie nebo jakékoliv jiné podobné cenné papíry;
- (d) leasing (s výjimkou závazků z leasingu nemovitého majetku);
- (e) prodané nebo diskontované pohledávky (s výjimkou pohledávek prodaných bez regresu při splnění požadavků na vyřazení z rozvahy (odúčtování) podle účetních IFRS);
- (f) vzniklá povinnost odškodnění, plnění z ručení, záruky, stand-by nebo dokumentárního akreditivu nebo jiného bankovního nástroje (s vyloučením Obchodních nástrojů) vydaného

bankou nebo finanční institucí ve vztahu k (i) podkladovému dluhu subjektu (který není relevantní osobou) spadající pod některý z ostatních bodů této definice; nebo (ii) dluhům relevantní osoby spojeným s plánem odměn při odchodu do důchodu;

- (g) jakoukoliv částku získanou vydáním odkoupiitelných akcií (jinak než podle volby emitenta) nebo akcií, které jsou jinak klasifikovány jako zápůjčky podle IFRS;
- (h) částku jakéhokoliv dluhu vyplývajícího z předem uzavřené kupní smlouvy nebo z kupní smlouvy s odloženou účinností v případě, že (i) jedním z hlavních důvodů uzavření smlouvy je získávat prostředky nebo financovat akvizici nebo výstavbu příslušného aktiva (majetku) nebo služby; a (ii) smlouva se týká dodání aktiv (majetku) nebo služeb a platba je splatná víc než 180 dní po termínu dodání;
- (i) (jakoukoliv částku získanou v rámci jiné transakce (včetně kontraktů na forwardový nákup nebo prodej, dohody o prodeji a zpětném prodeji nebo smlouvy o prodeji a zpětném pronájmu), která má obchodní účinek zápůjčky/úvěru nebo která je jinak klasifikována jako zápůjčka/úvěr podle IFRS); a
- (j) (bez dvojitého zápočtu) částku jakéhokoliv dluhu vyplývajícího ze záruky nebo z odškodnění za jakékoli položky uvedené v bodech (a) až (i) výše.

Termín "**Zadluženost**" nezahrnuje:

- (a) závazky z leasingu nemovitého majetku;
- (b) dluhy z jistiny Podřízených dluhopisů;
- (c) penzijní dluh;
- (d) případné dluhy v rámci běžného podnikání;
- (e) v souvislosti s nákupem nebo prodejem jakéhokoliv podniku relevantní osobou nebo její Dceřinou společností jakéhokoliv úpravy (opravné položky) provedené po dokončení transakce (vypořádání), k jejichž provedení může být prodávající oprávněn v rozsahu, v jakém je příslušná platba stanovena v konečné účetní rozvaze nebo v jakém je platba závislá na výkonnosti takového podniku po dokončení transakce (vypořádání);
- (f) pro vyloučení pochybností jakéhokoliv případné dluhy ve vztahu k nárokům pracovníků na náhradu škody, dluhy vzniklé kvůli předčasnému odchodu do důchodu nebo předčasnému ukončení smlouvy, dluhy důchodového fondu nebo příspěvky do důchodového fondu a/nebo jiné podobné nároky, dluhy nebo příspěvky, poplatky sociálního zabezpečení nebo daň ze mzdy; a
- (g) zápůjčky/úvěry poskytnuté Emitentem nebo jeho Dceřinou společností jakémukoli Podniku ve skupině v očekávání budoucí výplaty dividend ve prospěch Emitenta nebo jeho Dceřiné společnosti ve lhůtě 12 měsíců od poskytnutí příslušné zápůjčky/úvěru za předpokladu, že takovýto Podnik ve skupině má nebo bude mít disponibilní rezervy představující zisk k rozdělení, tj. k vyplacení budoucích dividend za příslušné období.

"**Zajištění**" znamená zástavní právo nebo jiné obdobné právo třetí osoby (včetně zajišťovacího převodu).

Veškeré ukazatele budou vypočteny na základě finančních údajů převzatých nebo odvozených z účetních závěrek připravených v souladu s IFRS.

Zavazuje-li se Emitent v těchto Emisních podmínkách zajistit, aby třetí osoba splnila nějakou povinnost, zavazuje se tím Emitent ve smyslu § 1769, věta druhá zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění (dále jen "**NOZ**"), že třetí osoba splní, co bylo ujednáno. První věta § 1769 NOZ se v daných případech nepoužije.

Informace o hodnotách jednotlivých výpočtových ukazatelů je k dispozici Vlastníkům Dluhopisů na vyžádání po řádném ohlášení v běžné pracovní době v sídle Emitenta. Níže jsou uvedeny hodnoty jednotlivých výkonnostních ukazatelů k 31. 12. 2021 a 31. 12. 2020 (v milionech Kč):

Rekonciliace Čisté zadluženosti na konsolidovanou účetní závěrku 2021 (IFRS) (mil. Kč)

	str.	odst.	2021	2020
EBITDA			606,2	406,0
výsledek hospodaření před zdaněním	5		346,7	113,0
<i>minus</i> výnosové úroky	28	5.20	-3,0	-0,9
<i>plus</i> nákladové úroky (vyjma nákladových úroků v souvislosti se závazky z leasingu movitého a nemovitého majetku)	28	5.21	62,5	66,7
<i>plus</i> odpisy (vyjma odpisů v souvislosti se závazky z leasingu movitého a nemovitého majetku)	5, 24	5.10	195,3	185,5
<i>Plus/minus</i> změna stavu rezerv a opravných položek	23, 26	5.5/5.6/5.13	-21,3	18,0
<i>snížený</i> o zisk (+) / <i>zvýšený</i> o ztrátu (-) z prodeje cenných papírů a podílů			-	-
<i>znížený</i> o zisk (+) / <i>zvýšený</i> o ztrátu (-) v souvislosti se závazky z leasingu nemovitého a movitého majetku	34	9	26,0	23,8
Čistá zadluženost			1 099,5	1 215,8
Bankovní úvěry, dluhopisy	23, 24	5.8/5.9	1 403,3	1 401,6
Závazek ovládající nebo ovládaná osoba	25	5.11	75,9	117,4
<i>minus</i> Peněžní prostředky	4		-391,5	-319,0
Závazek z dlouhodobého leasingu movitého majetku	25	5.10	11,8	15,8

CZK (mil.)	2021	2020
EBITDA	606,2	406,0
Čistá zadluženost	1 099,5	1 215,8
Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti	1,8	3,0

Správnost výpočtu výše v tabulce uvedených hodnot je ověřována na roční bázi skupinovým auditorem. Emitent se zavazuje tento výpočet za uplynulý rok uveřejnit v rámci své pravidelné výroční zprávy.

5. VÝNOS

5.1 Způsob úročení, Výnosové období

Dluhopisy budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou stanovenou pro každé Výnosové období Agentem pro výpočty jako součet (i) Referenční sazby (viz definice níže v tomto článku 5.1) zjištěné Agentem pro výpočty v Den stanovení Referenční sazby (viz definice níže v tomto článku 5.1) a (ii) marže ve výši 2,00 % p.a. Pro vyloučení pochyb se uvádí, že úrokový výnos pro jakékoli Výnosové období nemůže být nižší než 0.

Úrokový výnos bude narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období zpětně, vždy k 13. 1. a 13. 7. každého roku až do splatnosti Dluhopisů (každý z těchto dní dále jen "**Den výplaty úroků**") v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek. První platba úrokového výnosu bude provedena k 13. 1. 2023.

"**Referenční sazbou**" se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí ve vztahu ke každému Výnosovému období 6M PRIBOR, přičemž "**6M PRIBOR**" znamená úrokovou sazbu v procentech p.a., která je uvedena na obrazovce "Reuters Screen Service" strana PRBO (nebo případně nástupnické straně nebo v jiném oficiálním zdroji, kde bude sazba uváděna) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit pro šestiměsíční období, stanovená Czech Financial Benchmark Facility kolem 11:00 (jedenácté) hodiny pražského času jako sazba platná pro příslušný Den stanovení Referenční sazby. Pokud nebude v kterýkoli příslušný den možné určit sazbu 6M PRIBOR způsobem uvedeným výše v tomto odstavci, pak 6M PRIBOR určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě referenční sazby PRIBOR pro nejbližší delší období, pro které je referenční sazba PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uvedena a referenční sazby PRIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je referenční sazba PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uvedena. Pokud nebude možné 6M PRIBOR stanovit ani tímto způsobem, bude v takový den 6M PRIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodeje českých korunových mezibankovních depozit pro šestiměsíční období získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině pražského času od alespoň 3 (tří) bank působících na pražském mezibankovním trhu a určených dle volby Agentu pro výpočty. V případě, že se nepodaří 6M PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se 6M PRIBOR rovnat referenční sazbě 6M PRIBOR zjištěné v souladu s postupem uvedeným výše v tomto odstavci k nejbližším předchozím dni, v němž byl 6M PRIBOR takto zjistitelný. Pro vyloučení pochybností dále platí, že v případě, že v důsledku členství České republiky v Evropské unii PRIBOR zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat, použije se namísto referenční sazby PRIBOR sazba, která se bude namísto něj běžně používat na trhu mezibankovních depozit v České republice. Takové nahrazení referenční sazby (i) se v žádném ohledu nedotkne existence povinností Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) nebude považováno ani za změnu Emisních podmínek ani za Případ neplnění povinností dle těchto Emisních podmínek.

Referenční úrokové sazby PRIBOR jsou poskytovány se souhlasem Czech Financial Benchmark Facility s.r.o., administrátora referenční sazby PRIBOR uvedeného v registru ESMA podle čl. 36 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014.

Údaje o minulém a dalším vývoji Referenční sazby a její nestálosti lze bezplatně získat na internetových stránkách <https://cfbf.cz/pribor/pribor-rates/>.

"**Dnem stanovení Referenční sazby**" pro příslušné Výnosové období je 2. (druhý) Pracovní den před prvním dnem takového Výnosového období.

"**Výnosovým obdobím**" se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí období počínaje Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroků (bez tohoto dne) a dále každé bezprostředně navazující šestiměsíční období počínaje Dnem výplaty úroků (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroků (vždy bez tohoto dne) až do splatnosti Dluhopisů. Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroků neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne (viz článek 7.3 těchto Emisních podmínek).

5.2 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován v článku 6.1 těchto Emisních podmínek) nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů (jak je tento

pojem definován v článcích 6.5, 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrok při úrokové sazbě stanovené dle článku 5.1 těchto Emisních podmínek až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

5.3 Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu za období kratší 1 (jednoho) roku se bude mít za to, že 1 (jeden) rok obsahuje 360 (tři sta šedesát) dní, avšak vychází se ze skutečně uplynulého počtu dní v daném Výnosovém období (úroková konvence "Act/360").

5.4 Stanovení úrokového výnosu

Úroková sazba pro každé Výnosové období bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa podle třetího desetinného místa. Úrokovou sazbu pro každé Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům Dluhopisů.

Částka úrokového výnosu příslušející k 1 (jednomu) Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) platné pro takové Výnosové období a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 5.3 těchto Emisních podmínek.

6. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ

6.1 Konečná splatnost

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově k 13. 7. 2027 (dále jen "**Den konečné splatnosti dluhopisů**").

Vlastník Dluhopisu není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 6.4, 9, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek.

6.2 Odkoupení Dluhopisů

Emitent může Dluhopisy kdykoli odkoupit na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

6.3 Zánik Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají, pokud Emitent nerozhodne jinak. Nerozhodne-li Emitent o zániku jím odkoupených Dluhopisů, může tyto Dluhopisy převádět podle vlastního uvážení.

6.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

6.4.1 Předčasné splacení při Změně ovládnutí

Pokud dojde ke Změně ovládnutí, oznámí Emitent tuto skutečnost bez zbytečného prodlení, nejpozději však do 3 (tří) Pracovních dnů poté, co se o takové skutečnosti dozví, písemně Administrátorovi, a dále též Vlastníkům Dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek (dále také jen "**Oznámení Emitenta o změně ovládnutí**"). V Oznámení Emitenta o změně ovládnutí uvede Emitent i rámcové důvody vedoucí ke Změně ovládnutí a popíše postup pro uplatnění žádosti o předčasné splacení Dluhopisů.

"**Změna ovládnání**" nastane, pokud Tuffieh Funds SICAV plc se sídlem VLT 1450, Valleta, Old Bakery street, 206 Wisely House, Level 2, Maltská republika, registrační číslo: SV 162, jednající na účet a ve výlučném zájmu podfondu společnosti Tuffieh Funds SICAV plc s názvem "Tuffieh Elstar Fund", přestane být přímým či nepřímým vlastníkem minimálně 51 % akcií Emitenta včetně (resp. jiného podílu, pokud by došlo ke změně formy společnosti), a současně přímým či nepřímým hlavním akcionářem/společníkem Emitenta, nebo jinak přestane mít možnost ovlivňovat vedení a strategii nebo záležitosti Emitenta (včetně toho, že ztratí právo jmenovat nadpoloviční většinu členů představenstva Emitenta), ať už přímo či nepřímo, prostřednictvím vlastnictví podílu, se kterým je spojeno hlasovací právo, či prostřednictvím smlouvy nebo jinak.

6.4.2 Právo Vlastníků Dluhopisů požadovat předčasné splacení

Kterýkoli Vlastník Dluhopisu může nejdříve 56 (padesát šest) dní a nejpozději 80 (osmdesát) dní poté, co bylo Oznámení Emitenta o případu předčasného splacení uveřejněno, dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nepřevede, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 těchto Emisních podmínek ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je definován níže v článku 9.2 těchto Emisních podmínek) a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit, a to ve lhůtě uvedené v článku 9.2 těchto Emisních podmínek.

6.4.3 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem Dluhopisu písemně odvoláno, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku 6.4.2 těchto Emisních podmínek splatnými. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

6.4.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 6.4 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7 těchto Emisních podmínek.

6.5 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

6.5.1 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

Emitent má právo předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy, přičemž toto právo může uplatnit počínaje 13. 4. 2027 a pouze, pokud to oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejpozději 10 (deset) dní (avšak vždy při respektování nezbytných a v té době účinných minimálních lhůt ve vztahu k Centrálnímu depozitáři a BCPP) před příslušným dnem předčasné splatnosti (takový den předčasné splatnosti oznámený Vlastníkům Dluhopisů (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"). Emitent je povinen splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a dosud nevyplacený narostlý úrok na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 těchto Emisních podmínek ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů.

6.5.2 Oznámení Emitenta o předčasném splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta, včetně označení Dne předčasné splatnosti dluhopisů, podle tohoto článku 6.5 uveřejní Emitent způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**"); Oznámení o předčasném splacení je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit Dluhopisy v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.5 těchto Emisních podmínek.

V případě, že by Den předčasné splatnosti dluhopisů měl předcházet Dni konečné splatnosti dluhopisů o 30 (třicet) či méně dní, oznámí Emitent způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek i svůj předběžný záměr Dluhopisy předčasně splatit (dále jen "**Oznámení záměru předčasného splacení**"), a to kdykoli ještě před učiněním Oznámení o předčasném splacení; v Oznámení záměru předčasného splacení Emitent indikuje svůj záměr učinit Dluhopisy předčasně

splatnými, avšak bez uvedení konkrétního Dne předčasné splatnosti dluhopisů (takový den bude určen až Oznámení o předčasné splatnosti). Oznámení záměru předčasného splacení je rovněž neodvolatelné a pro Emitenta závazné a musí po něm následovat Oznámení o předčasném splacení dle prvního odstavce tohoto [článku 6.5.2](#). Účelem Oznámení záměru předčasného splacení je informace pro Vlastníky Dluhopisů o změně Rozhodného dne pro výplatu výnosu a Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty, jak je uvedeno v [článku 7.4](#) těchto Emisních podmínek.

6.5.3 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto [článku 6.5](#) těchto Emisních podmínek se jinak přiměřeně použijí ustanovení [článku 7](#) Emisních podmínek.

6.6 Domněnka splacení

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou pro účely [článku 4](#) považovány za zcela splněné ke dni, kdy Emitent uhradí Administrátorovi veškeré částky jmenovité hodnoty Dluhopisů a naběhlých úrokových výnosů (tam, kde je to relevantní) splatné podle ustanovení [článku 5, 6, 9, 12.4.1 a 12.4.2](#) těchto Emisních podmínek.

7. PLATEBNÍ PODMÍNKY

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v koruně české (Kč), případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila. Úrokový výnos bude vyplácen a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům Dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že koruna česká, ve které jsou Dluhopisy denominovány a ve které mají být v souladu s těmito Emisními podmínkami prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou euro, bude (i) denominace Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny dluhy z Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům Dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz koruny české na euro bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení koruny české (i) se v žádném ohledu nedotkne existence dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu těchto Emisních podmínek ani za Případ neplnění povinností dle těchto Emisních podmínek.

7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách (každý takový den podle smyslu dále také jen "**Den výplaty úroků**" nebo "**Den konečné splatnosti dluhopisů**" nebo "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**" nebo každý z těchto dní také jen "**Den výplaty**").

7.3 Konvence Pracovního dne

Pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovním dnem, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který je nejbližší následujícím Pracovním dnem, přičemž Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené konvence Pracovního dne.

"**Pracovním dnem**" se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv den (vyjma soboty a neděle), kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a mezibankovních plateb v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila.

7.4 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

Oprávněné osoby, kterým Emitent bude vyplácet úrokové či jiné výnosy z Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři, resp. evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci, budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce úrokového či jiného výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným po Rozhodném dni pro výplatu výnosu.

"Rozhodným dnem pro výplatu výnosu" je den, který o 30 (třicet) dní předchází příslušnému Dni výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu výnosu se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

Oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři, resp. evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci, budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty.

"Rozhodným dnem pro splacení jmenovité hodnoty" je den, který o 30 (třicet) dní předchází příslušnému Dni konečné splatnosti dluhopisů, resp. Dni předčasné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu jmenovité hodnoty se takový Den výplaty neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

V případě, kdy Emitent rozhodne o předčasném splacení Dluhopisů dle [článku 6.5](#) těchto Emisních podmínek (formou Oznámení záměru předčasného splacení, resp. Oznámení o předčasném splacení) bude "**Rozhodným dnem pro výplatu výnosu**" a "**Rozhodným dnem pro splacení jmenovité hodnoty**" den, který o 10 (deset) dní předchází Dni předčasné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu výnosu a Rozhodného dne pro výplatu jmenovité hodnoty se Den předčasné splatnosti dluhopisů neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne. Pro vyloučení pochyb se uvádí, že pokud Emitent uveřejní Oznámení záměru předčasného splacení, avšak z jakéhokoli důvodu neuveřejní následně Oznámení o předčasném splacení, budou Dluhopisy splaceny ke Dni konečné splatnosti dluhopisů a "**Rozhodným dnem pro výplatu výnosu**" a "**Rozhodným dnem pro splacení jmenovité hodnoty**" bude den, který o 10 (deset) dní předchází Dni konečné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu výnosu a Rozhodného dne pro výplatu jmenovité hodnoty se Den konečné splatnosti dluhopisů neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

7.5 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám pouze bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice.

Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora věrohodným způsobem. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tři) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a potvrzením o daňovém domicilu a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen "**Instrukce**"). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový

důkaz musí být Administrátorovi doručen spolu s Instrukcí. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.

Instrukce je podána včas, pokud je Administrátorovi doručena nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty.

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto [článku 7.5](#) a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora.

Emitent ani Administrátor neodpovídají za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním Instrukce. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s tímto [článkem 7.5](#), pak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto [článku 7.5](#) a pokud je nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok nebo jiný výnos či doplatek za takový časový odklad.

Emitent ani Administrátor také neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto [článku 7.5](#) nebo (ii) tím, že Instrukce nebo takové související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor ovlivnit. Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek, náhradu či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

7.6 Změna způsobu provádění plateb

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb. Taková změna se nesmí týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům Dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v [článku 13](#) těchto Emisních podmínek.

8. ZDANĚNÍ

Daňové právní předpisy státu investora a daňové právní předpisy České republiky jako sídla Emitenta mohou mít dopad na příjmy z Dluhopisů. Splacení jmenovité hodnoty a výplaty výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoliv druhu, ledaže by takováto srážka daní nebo poplatků byla vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takovéto platby. Pokud bude jakákoliv takováto srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takovéto platby, Emitent nebude povinen hradit Vlastníkům Dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků. Emitent přebírá odpovědnost za srážku daně u zdroje.

9. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH NEPLNĚNÍ POVINNOSTÍ

9.1 Případy neplnění povinností

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále také jen "**Případ neplnění povinností**"):

(a) *Neplacení*

jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy nebude provedena v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 5 (pět) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi na adresu Určené provozovny; nebo

(b) *Porušení jiných povinností*

Emitent nesplní nebo nedodrží jakoukoli svoji podstatnou povinnost (jinou než uvedenou pod písm. (a) výše) v souvislosti s Dluhopisy podle Emisních podmínek, zejména jakoukoli povinnost uvedenou v článku 4 těchto Emisních podmínek (včetně jakékoli povinnosti související s Podřízenými dluhopisy), a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 30 (třicet) kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi na adresu Určené provozovny; nebo

(c) *Neplnění ostatních dluhů Emitenta nebo Dceřiné společnosti*

jakýkoli Dluh Emitenta nebo Dceřiné společnosti (vyjma dluhů vyplývajících z běžného obchodního styku) v souhrnné částce přesahující 100.000.000 Kč (slovy: jedno sto milionů korun českých) nebo ekvivalent této hodnoty v jakékoli jiné měně nebude uhrazen Emitentem, resp. Dceřinou společností v okamžiku, kdy se stane splatným, a zůstane neuhrazen i po uplynutí případné odkladné lhůty pro plnění, která byla původně stanovena; anebo jakýkoli takový dluh je prohlášen za splatný před původním datem splatnosti jinak než na základě volby Emitenta, resp. Dceřiné společnosti, nebo (za předpokladu, že nenastal případ neplnění povinností, jakkoli označený) na základě volby věřitele, přičemž Případ neplnění povinností dle tohoto písmene (c) nenastane, pokud Emitent, resp. Dceřiná společnost, v dobré víře a řádně namítá zákonem předepsaným způsobem neexistenci povinnosti plnit co do její výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným tuto povinnost plnit; nebo

(d) *Protiprávnost*

povinnosti z Dluhopisů přestanou být zcela či zčásti právně vymahatelné či se dostanou do rozporu s platnými právními předpisy nebo se pro Emitenta stane protiprávním plnit jakoukoliv svou významnou povinnost dle Emisních podmínek nebo z Dluhopisů; nebo

(e) *Platební neschopnost*

Emitent nebo kterákoli Dceřiná společnost (i) budou mít více věřitelů a nesplatitelné peněžité závazky po dobu delší 30 (třiceti) dnů po lhůtě splatnosti; nebo (ii) Emitent nebo Dceřiná společnost je v úpadku nebo podá návrh na vyhlášení konkurzu na svůj majetek, povolení restrukturalizace nebo podá podobný insolvenční návrh; nebo (iii) ve vztahu k Emitentovi nebo Dceřiné společnosti rozhodne insolvenční soud o úpadku; nebo (iv) soud nebo jiný orgán příslušné jurisdikce vyhlásí na majetek Emitenta nebo Dceřiné společnosti konkurz, povolí restrukturalizaci nebo vydá jiné podobné rozhodnutí nebo takovýto insolvenční návrh nebo řízení je soudem pozastaveno z toho důvodu, že Emitentův majetek, resp. majetek Dceřiné společnosti, nepostačuje na úhradu nákladů řízení; nebo

(f) *Likvidace*

(i) bude vydáno pravomocné rozhodnutí soudu České republiky nebo přijato usnesení jediného společníka nebo valné hromady Emitenta o zrušení Emitenta s likvidací, nebo (ii) bude vydáno pravomocné rozhodnutí soudu České republiky nebo přijato usnesení jediného společníka nebo valné hromady Dceřiné společnosti o zrušení Dceřiné společnosti s likvidací; nebo

(g) *Vyloučení či vyřazení Dluhopisů z obchodování na Regulovaném trhu BCPP*

(i) Generální ředitel BCPP (nebo jiný oprávněný orgán BCPP) rozhodne o vyloučení či vyřazení Dluhopisů z obchodování na Regulovaném trhu BCPP, nebo (ii) Regulovaný trh BCPP, na kterém budou Dluhopisy přijaty k obchodování, přestane být regulovaným trhem ve smyslu zákona (a Dluhopisy nebudou současně přijaty k obchodování na jiném regulovaném trhu); nebo

(h) *Ukončení podnikání*

(i) Emitent přestane provozovat některou ze svých klíčových obchodních činností nebo přestane být držitelem platné licence k vykonávání některé své klíčové obchodní činnosti, nebo (ii) kterákoli Dceřiná společnost přestane provozovat některou ze svých klíčových obchodních činností nebo přestane být držitelem platné licence k vykonávání některé své klíčové obchodní činnosti a taková skutečnost bude nebo může mít podstatný negativní vliv na plnění dluhů z Dluhopisů;

pak

může kterýkoli Vlastník Dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezciží, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je definován níže) a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek.

9.2 Splatnost předčasně splatných dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi Dluhopisu dle předcházejícího článku 9.1 nebo článku 6.4.2 těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník Dluhopisu doručil Administrátorovi do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"), ledaže by příslušné neplnění povinností bylo Emitentem odstraněno dříve, než obdrží Oznámení o předčasném splacení příslušných Dluhopisů, nebo že by takové Oznámení o předčasném splacení bylo vzato zpět v souladu s článkem 9.3 nebo článkem 6.4.3 těchto Emisních podmínek.

9.3 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem Dluhopisu písemně odvoláno, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud je takové odvolání adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku 9.2 těchto Emisních podmínek splatnými. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 9 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7 těchto Emisních podmínek.

10. PROMLČENÍ

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím 10 (deseti) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

11. ADMINISTRÁTOR, AGENT PRO VÝPOČTY A KOTAČNÍ AGENT

11.1 Administrátor

11.1.1 Administrátor a Určená provozovna

Administrátorem je Česká spořitelna, a.s. Určená provozovna a výplatní místo (dále jen "**Určená provozovna**") je na následující adrese:

Česká spořitelna, a.s.
Budějovická 1518/13a,b
140 00 Praha 4

11.1.2 Další a jiný Administrátor a jiná Určená provozovna

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit další obstaravatele plateb.

Změnu Administrátora nebo Určené provozovny nebo o určení dalších obstaravatelů plateb Emitent oznámí Vlastníkům Dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek. Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty. Změna Určené provozovny nebo Administrátora se nesmí dotknout postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů.

11.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jedná Administrátor jako zástupce Emitenta, za dluhy Emitenta plynoucí z Dluhopisů neručí a ani je jinak nezajišťuje a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů, není-li ve Smlouvě s administrátorem nebo v zákoně uvedeno jinak.

11.2 Agent pro výpočty

11.2.1 Agent pro výpočty

Agentem pro výpočty je Česká spořitelna, a.s.

11.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Změnu Agentu pro výpočty Emitent oznámí Vlastníkům Dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek. Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 15 (patnáct) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15. (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet. Změna Agentu pro výpočty se nesmí dotknout postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů.

11.2.3 Vztah Agenta pro výpočty k Vlastníkům Dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností agenta pro výpočty Emise jedná Agent pro výpočty jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

11.3 Kotační agent

11.3.1 Kotační agent

Kotačním agentem je Česká spořitelna, a.s.

11.3.2 Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům Dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností kotačního agenta Emise jedná Kotační agent jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

12. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ; ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK

12.1 Působnost a svolání Schůze

12.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků Dluhopisů (dále také jen "**Schůze**"), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a platnými právními předpisy. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpisy jinak (zejména v případě, kdy svolává Schůzi Vlastník Dluhopisu v důsledku prodlení Emitenta se svoláním Schůze dle článku 12.1.2 níže). Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám. Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisu, nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 12.1.3 těchto Emisních podmínek) (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z evidence ve vztahu k Emisi, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

12.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů v případě (každý z případů níže dále jen "**Změna zásadní povahy**"):

- (a) návrhu změny Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze ke změně Emisních podmínek dle zákona vyžaduje;
- (b) návrhu na přeměnu Emitenta (dle příslušných ustanovení zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění), s výjimkou povolených Přeměn dle článku 4.5 a Povolených odštěpení aktiv dle článku 4.6 těchto Emisních podmínek;
- (c) návrhu na uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s obchodním závodem nebo jeho částí, bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení Dluhopisů nebo vyplacení výnosu z Dluhopisů;
- (d) je-li v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 7 (sedm) kalendářních dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno; a
- (e) změn, které mohou významně zhoršit jeho schopnost plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů.

Emitent může svolat Schůzi, navrhuje-li společný postup v případě, že by dle mínění Emitenta mohlo dojít nebo došlo ke kterémukoli Případu neplnění povinností.

12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 13 Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisu (nebo Vlastníci Dluhopisů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však 20 (dvacet) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi a Administrátorovi do Určené provozovny a Emitent bez zbytečného prodlení zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem a ve lhůtě uvedené v první větě tohoto článku 12.1.3 (Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodlení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka Dluhopisu, který je svolavatelem). Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 9.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 12.1.2 písm. (a) vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi určený dle článku 12.2.1 těchto Emisních podmínek. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků Dluhopisů oprávněných na Schůzi hlasovat. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

12.2.1 Osoby oprávněné účastnit se Schůze

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Dluhopisu (dále jen "**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**"), který byl evidován jako Vlastník Dluhopisu v evidenci Centrálního depozitáře a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem ke konci kalendářního dne předcházejícího o 7 (sedm) kalendářních dnů dni konání příslušné Schůze (dále jen "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**"), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazník v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem Dluhopisu a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

12.2.2 Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má tolik hlasů z celkového počtu hlasů, kolik odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou Emise k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezankly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) vykonávat hlasovací právo.

12.2.3 Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, společný zástupce Vlastníků Dluhopisů ve smyslu článku 12.3.3 Emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem.

12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníky Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje

více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydané a dosud nesplacené části Emise. Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu [článku 6.3](#) těchto Emisních podmínek, se nezapočítávají pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nezapočítávají se hlasy náležející společnému zástupci (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) do celkového počtu hlasů. Před zahájením Schůze poskytne svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Vlastníci Dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

12.3.2 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem Dluhopisu nebo Vlastníky Dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím Vlastníkem Dluhopisu nebo svolávajícími Vlastníky Dluhopisů, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze nesvolané Emitentem.

12.3.3 Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v souladu se zákonem oprávněn (i) uplatňovat svým jménem ve prospěch všech Vlastníků Dluhopisů práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a (iii) činit ve prospěch všech Vlastníků Dluhopisů další úkony nebo chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze. Takového společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Jakákoli případná smlouva o ustanovení společného zástupce bude veřejnosti přístupná na webových stránkách uvedených v [článku 13](#) těchto Emisních podmínek.

12.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle [článku 12.1.2 písm. \(a\)](#) těchto Emisních podmínek nebo (ii) k ustavení a odvolání společného zástupce, je třeba alespoň 3/4 (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Pokud nestanoví zákon jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

12.3.5 Odročení Schůze

Pokud během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna.

Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek dle [článku 12.1.2 písm. \(a\)](#) těchto Emisních podmínek, během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně Emisních podmínek dle [článku 12.1.2 písm. \(a\)](#) těchto Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v [článku 12.3.1](#).

12.4 Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy dle [článku 12.1.2 písm. \(a\) až \(e\)](#) těchto Emisních podmínek, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen "**Žadatel**"), může požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nepřevede, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud je relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne zpřístupnění takového usnesení Schůze

v souladu s článkem 12.5 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen "**Žádost**") určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky jsou splatné do 30 (třiceti) dnů ode dne, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

12.4.2 Usnesení o předčasné splatnosti na žádost Vlastníků Dluhopisů

Pokud je na pořadu jednání Schůze Změna zásadní povahy dle článku 12.1.2 písm. (b) až (e) těchto Emisních podmínek a Schůze s těmito Změnami zásadní povahy nesouhlasí, pak může Schůze i nad rámec pořadu jednání rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s usnesením Schůze, kterým nesouhlasila se Změnami zásadní povahy dle článku 12.1.2 písm. (b) až (e) těchto Emisních podmínek, je Emitent povinen Vlastníkům Dluhopisů, kteří o to požádají (dále také jen "**Žadatel**"), předčasně splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a poměrnou část úrokového výnosu narostlého k takovým Dluhopisům (pokud je relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno písemným oznámením (dále také jen "**Žádost**") určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Tyto částky jsou splatné do 30 (třicet) dnů ode dne, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

12.4.3 Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 těchto Emisních podmínek.

12.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze rovněž Emitentovi a Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy uvedené v článku 12.1.2 písm. (a) až (e) těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména těch Osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení a jména těch Osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly proti přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

13. OZNÁMENÍ

Jakékoliv oznámení Vlastníkům Dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webových stránkách Emitenta v sekci *O nás*, část *Pro investory*. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

14. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právními předpisy České republiky. Emisní podmínky mohou být přeloženy do dalších jazyků. V takovém případě, dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká. Všechny případné spory mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů, které vzniknou na základě nebo v souvislosti s emisí Dluhopisů, včetně sporů týkajících se těchto Emisních podmínek, budou s konečnou platností řešeny Městským soudem v Praze.

5. ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI

Emitentovi není znám žádný zájem osob zúčastněných na Emisi, který je pro Emisi podstatný, s výjimkou zájmů Bank, které upisují, umísťují a prodávají Dluhopisy na trhu.

Česká spořitelna, a.s., působí též jako Administrátor a Agent pro výpočty. Administrátor jedná jako zástupce Emitenta, za dluhy z Dluhopisů neručí a ani je jinak nezajišťuje, a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů, není-li ve Smlouvě s administrátorem nebo v zákoně uvedeno jinak.

Česká spořitelna, a.s., působí též jako Kótační agent.

6. DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ

Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy emise Dluhopisů, tj. náklady na auditora Emitenta, poplatky Centrálního depozitáře, BCPP, ČNB, odměnu Bank (včetně odměny Manažera pro výměnu), právního poradce Vedoucího manažera a Manažera pro výměnu a některé další náklady související s emisí Dluhopisů, budou pohybovat kolem 10 mil. Kč v případě vydání maximálního předpokládaného objemu Dluhopisů (2.001.000.000 Kč), resp. kolem 7 mil. Kč pokud k navýšení celkové jmenovité hodnoty Emise v souladu s článkem 2.1 Emisních podmínek nedojde.

Pokud generální ředitel BCPP rozhodne o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, náklady Emitenta spojené s přijetím Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP budou činit v souladu se sazebníkem burzovních poplatků 50.000 Kč.

Emitent očekává, že čistý celkový výtěžek emise Dluhopisů bude po odečtení nákladů uvedených v předchozích odstavcích cca 1 991 mil. Kč (v případě vydání maximálního předpokládaného objemu Dluhopisů (2.001.000.000 Kč)), resp. cca 1 394 mil. Kč (v případě vydání předpokládaného objemu Dluhopisů (1.401.000.000 Kč)). Čistý výtěžek emise Dluhopisů bude použit (v uvedeném pořadí) na refinancování stávajícího zadlužení Emitenta – dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě 1.401.000.000 Kč, ISIN CZ0003517724, splatných 23. 11. 2022, a na rozvoj obecných podnikatelských aktivit Emitenta a jeho Dceřiných společností. Očekávané výnosy emise Dluhopisů budou dle Emitenta dostatečné pro financování veškerého navrhovaného použití.

7. INFORMACE O EMITENTOVI

7.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ

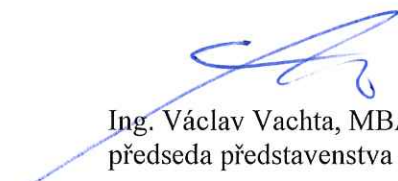
7.1.1 Odpovědné osoby

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Prospektu je Emitent, tj. společnost EUC a.s. se sídlem na adrese Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6, IČO: 267 30 413, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 7918 vedenou Městským soudem v Praze, za níž jednají níže uvedené osoby.

Emitent prohlašuje, že podle jeho nejlepšího vědomí jsou údaje uvedené v Prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze dne 29. 6. 2022

Za EUC a.s.



Ing. Václav Vachta, MBA
předseda představenstva



Mgr. Milan Zapletal
člen představenstva

7.1.2 Zprávy znalců

Do dokumentu není, s výjimkou zpráv auditora zahrnutých odkazem, zařazeno prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec.

7.1.3 Údaje od třetích stran

Některé informace uvedené v Prospektu pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací uveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Jedná se o následující informace a jejich zdroje:

- Makroekonomická predikce Ministerstva financí ČR z dubna 2022 (Zdroj: <https://mfcz.cz/cs/verejny-sektor/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2022/makroekonomicka-predikce-duben-2022-47117>).
- *Skupina patří k nejvýznamnějším nestátním poskytovatelům ambulantních zdravotních služeb v České republice* (Zdroj: Zdravotnický deník 2020. Dostupné na: www.zdravotnickydenik.cz/2020/04/budoucnost-distancni-mediciny-cr-zdravotni-pojistovna-ministerstva-vnitro-otevrela-virtualni-kliniku-euc/).
- *Soukromá zdravotnická zařízení (ať již ambulantní nebo nemocniční) hrají v tuzemské síti zdravotnických zařízení významnou roli. Přes 98 % zdravotnických zařízení je zřízeno soukromými zřizovateli, v soukromých zařízeních je 54 % všech lůžek a pracuje v nich přes 69 % všech lékařů. Co se týče samotných nemocnic, tak z celkového počtu téměř 200 nemocnic je zhruba 12 % státních, 48 % krajských či obecních a 40 % soukromých, zatímco z celkového počtu více než 25.000 samostatných ambulantních zařízení je v soukromých*

rukách více než 99 % (Zdroj: Ústav zdravotnických informací a statistiky ČR, Zdravotnická ročenka 2018. Dostupné na: <https://www.uzis.cz/res/f/008280/zdrroccz-2018.pdf>).

- *Emitent patří k nejvýznamnějším nestátním poskytovatelům zdravotních služeb v České republice* (Zdroj: MEDNEWS 2021. Dostupné na: <https://www.mednews.cz/rok-2020-ocima-skupiny-euc-vyzva-pro-nase-kapacity-i-akceschopnost/>).
- *U praktických lékařů je v současnosti v České republice registrováno cca 8 mil. dospělých pacientů, přičemž průměrný počet návštěv u praktického lékaře na jednoho pacienta za rok je 3,3. Díky široké škále specializací a komplexnosti péče se Skupina zaměřuje, a i v budoucnu bude nadále zaměřovat na oblasti, které v České republice trápí širokou skupinu populace. 2,5 milionu pacientů je dnes v České republice ročně ošetřeno v oboru rehabilitační a fyzikální medicíny (z toho 80 % ambulantně), jeden milion pacientů navštíví alespoň jednou za rok alergologickou ordinaci a více než jeden milion pacientů se léčí s chronickým diabetem* (Zdroj: Ústav zdravotnických informací a statistiky ČR, Zdravotnická ročenka 2018. Dostupné na: <https://www.uzis.cz/res/f/008280/zdrroccz-2018.pdf>).
- *Velký počet zdravotnických zařízení (v porovnání s ostatními zeměmi v Evropě co se týče počtu lékařů a lůžek na obyvatele patříme ke špičce* (Zdroj: OECD, Health Statistics 2021. Dostupné na: https://www.oecd-ilibrary.org/sites/ae3016b9-en/1/3/5/7/index.html?itemId=/content/publication/ae3016b9-en&_csp_=ca413da5d44587bc56446341952c275e&itemIGO=oecd&itemContentType=book).
- *Vzhledem k tomu, že celková částka plateb zdravotních pojišťoven na zdravotní péči v roční výši cca 310 mld. Kč (nemocnice – 176,8 mld., ambulantní péče – 74,9 mld., léky – 30,9 mld., doplňkové služby – 12,4 mld., lůžková zařízení dl. péče – 2,7 mld. ostatní – 12,3 mld.* (Zdroj: ČSÚ, Výsledky zdravotnických účtů ČR v letech 2010-2019. Dostupné na: <https://www.czso.cz/csu/czso/vysledky-zdravotnickych-uctu-cr-m6hwrlzbbw>).

7.1.4 Schválení Prospektu

Tento Prospekt schválila ČNB jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB pouze osvědčuje, že tento dokument splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu. Schválení tohoto dokumentu ze strany ČNB nemá být chápáno jako podpora či potvrzení existence, kvality, podnikání či jakýchkoli výsledků Emitenta, který je popsán v tomto dokumentu, ani potvrzení či schválení kvality Dluhopisů.

Investoři by měli provést vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.

7.2 ODPOVĚDNÍ AUDITÓŘI

Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za rok 2020 byla sestavena dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou Unií (IFRS). Výkazy byly auditovány:

Auditorská firma:	NEXIA AP a.s.
Evid. č.:	096
Sídlo:	Praha 8 - Karlín, Sokolovská 5/49, PSČ 186 00
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky
Odpovědná osoba:	Ing. Jakub Kovář
Evid. č. auditora:	1959

Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za rok 2021 byla sestavena dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou Unií (IFRS). Výkazy byly auditovány:

Auditorská firma:	AUDIT ONE s.r.o.
Evid. č.:	604
Sídlo:	Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky
Odpovědná osoba:	Ing. Jiří Smělý
Evid. č. auditora:	2184

Společnost AUDIT ONE s.r.o. vznikla odštěpením ze společnosti NEXIA AP a.s. a z personálního pohledu se jedná o stejný auditní tým. Z toho důvodu došlo v rámci kontinuity k rozhodnutí o změně auditora.

Auditoři, společnost NEXIA AP a.s. a společnost AUDIT ONE s.r.o., nemají dle nejlepšího vědomí Emitenta jakýkoli významný zájem v Emitentovi. Pro účely tohoto prohlášení Emitent, mimo jiné, zvážil následující skutečnosti ve vztahu k auditorům: případné (i) vlastnictví akcií vydaných Emitentem nebo akcií či podílů společností tvořících s Emitentem koncern, nebo jakýchkoli opcí k nabytí či upsání takových akcií či podílů, (ii) zaměstnání u Emitenta nebo jakoukoli kompenzaci od Emitenta, (iii) členství v orgánech Emitenta a (iv) vztah k Bankám, resp. Manažerovi pro výměnu, či přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

7.3 RIZIKOVÉ FAKTORY

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a Dluhopisům jsou uvedeny v kapitole 1 (*Rizikové faktory*) tohoto Prospektu.

7.4 ÚDAJE O EMITENTOVĚ

7.4.1 Základní údaje

<i>Obchodní firma:</i>	EUC a.s.
<i>Místo registrace:</i>	Česká republika, Městský soud v Praze, sp. zn. B 7918
<i>IČO:</i>	267 30 413
<i>LEI:</i>	315700UMY0VFQVAWXU45
<i>Datum vzniku:</i>	Emitent vznikl dne 16. 10. 2002; Emitent byl založen na dobu neurčitou
<i>Právní forma:</i>	akciová společnost dle českého práva
<i>Právní řád:</i>	Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "NOZ"), zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen "ZOK"), zákonem č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen "Insolvenční zákon"), zákonem č. 372/2011 Sb., o zdravotních službách a podmínkách jejich poskytování, ve znění pozdějších předpisů, zákonem č. 373/2011 Sb., o specifických zdravotních službách, ve znění pozdějších předpisů, zákonem č. 258/2000 Sb., o ochraně veřejného zdraví, ve znění pozdějších předpisů a zákonem č. 48/1997 Sb., o veřejném zdravotním pojištění, ve znění pozdějších předpisů. Emitent provedl tzv. opt-in dle § 777 odst. 5 ZOK a podřídil se ZOK jako celku.
<i>Sídlo:</i>	Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6
<i>Telefonní číslo:</i>	+420 225 341 901
<i>e-mail:</i>	sekretariat@euc.cz
<i>Webová adresa:</i>	www.euc.cz (informace na těchto stránkách nejsou součástí Prospektu, ledaže jsou takové informace do tohoto Prospektu začleněny formou odkazu a nebyly zkontrolovány ani schváleny ČNB)

7.4.2 Historie a vývoj Emitenta a Skupiny

Emitent, dříve EUROCLINICUM, byl v roce 2002 založen německou nadnárodní skupinou Phoenix, výrobcem a distributorem léčiv. Z povahy hlavního předmětu podnikání Phoenixu byla skupina EUROCLINICUM budována s hlavním cílem synergie pro vlastní lékárny. V této době se podařilo formovat základ sítě tří poliklinik a dvou nemocnic s obratem přes 0,5 mld. Kč. V roce 2009 se Phoenix rozhodl prodat svá neklíčová aktiva, kam patřilo i EUROCLINICUM, a v lednu 2010 koupila EUROCLINICUM společnost PPF Healthcare, a.s., a o rok později Tuffieh Funds SICAV plc koupila společnost PPF Healthcare, a.s. a přejmenovala ji na EUC holding a.s. Po integraci do skupiny Tuffieh Funds SICAV plc Emitent definoval novou strategii, jejímž základem byl primárně akviziční růst a posílení v řadě dalších zdravotnických segmentů. Emitent od té doby nakoupil více než 20 společností, investoval do obnovy, nemovitostí a rozvojových projektů a více než zčtyřnásobil svůj roční obrat na současných 4,6 mld. Kč a stal se jednou z nejvýznamnějších zdravotnických skupin v České republice.

Emitent a jeho dceřiné společnosti si pro účely svého podnikání, zejména provozování zdravotnických zařízení, pronajímají nemovitosti, ve kterých působí. Významným pronajímatelem nemovitostí Skupině je podfond Tuffieh Akane Fund, resp. jeho dceřiná společnost EUC Real Estate a.s., IČO: 024 10 729, se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1690/125, PSČ 140 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 19517 (podfond Tuffieh Akane Fund je však majetkově i účetně oddělen od podfondu Tuffieh Elstar Fund, jehož součástí je i Emitent, byť spadá do stejného vyššího konsolidačního celku jako Emitent). Dle nejlepšího vědomí

Emitenta byly příslušné nájemní smlouvy na nemovitosti využívané Skupinou uzavřeny za tržních podmínek, včetně dojednaného nájemného, trvání nájmu a možností předčasného ukončení nájmu.

Emitent a Skupina se rychle rozvíjí. V rámci růstu Skupiny Emitent průběžně nabývá a začleňuje (i prostřednictvím svým dceřiných společností) do struktury Skupiny další společnosti a aktiva v oblasti zdravotnictví.

Níže je uvedena akvizice provedená Emitentem, resp. dceřinou společností Emitenta (EUC Klinika Kladno s.r.o.), po 31. 12. 2021, tj. od data poslední uveřejněné auditované účetní závěrky:

- RADIODIAGNOSTIKA, s.r.o., IČO: 625 80 981, se sídlem Praha západ, Ořech, K vodoteči 196

Jedná se o akvizici 100% podílu, a to s právními účinky ke dni 14. 3. 2022. Společnost RADIODIAGNOSTIKA, s.r.o., je významným poskytovatelem zdravotních služeb v oblasti mamárního screeningu v Praze a Berouně; dle názoru Emitenta však tato akvizice není z hlediska finanční pozice a výkonnosti Emitenta významná. Vedle výše popsané investice zvažuje Emitent i další případné akvizice, které by vhodně doplnily stávající aktiva Skupiny s cílem dále rozšířit a zkvalitnit portfolio nabízených zdravotních služeb. K financování případných akvizic by byla využita kombinace vlastních a externích zdrojů.

7.4.3 Nedávné události specifické pro Emitenta

Emitent plní veškeré své dluhy řádně a včas. Emitent si není vědom jakékoli pro něj specifické nedávné události, která by měla podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.

7.4.4 Úvěrová hodnocení

Emitentovi ani jeho cenným papírům nebyl přidělen rating.

7.4.5 Struktura výpůjček a úvěrů

Emitent vydal následující emise dosud nesplacených dluhopisů a čerpal/čerpá následující úvěry:

- Dluhopisy EUC VAR/22, ISIN: CZ0003517724, které jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou skládající se z 6M PRIBOR + 2 % p.a., úrok je splatný pololetně. Splatnost dluhopisů je stanovena na 23. 11. 2022; dluhopisy jsou přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.
- Emitentovi byl na základě smlouvy s bankou poskytnut revolvingový úvěr s rámcem 110 mil. Kč a úročením PRIBOR sjednaného období + 1,1 % p.a. K 31. 12. 2021 úvěrová linka existuje, ale není čerpána.
- Emitentovi byl na základě smlouvy s bankou poskytnut kontokorentní úvěr s úvěrovým rámcem 60 mil. Kč a úročením O/N PRIBOR + 1,1 % p.a. K 31. 12. 2021 úvěrová linka existuje, ale není čerpána.
- Emitent čerpá od svého akcionáře 2 krátkodobé úvěry, které jsou variabilně úročeny a jejichž zůstatek je k 31.12.2021 75,919 mil. Kč.

Od posledního finančního roku, tj. za období od 1. 1. 2022, do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné významné změně struktury financování Emitenta.

7.4.6 Popis financování činností Emitenta

K datu tohoto dokumentu Emitent neuvažuje o dalším financování a plánuje svou činnost financovat z vlastních zdrojů, jakož i z výtěžku z Emise.

7.5 PŘEHLED PODNIKÁNÍ

7.5.1 Hlavní činnosti

Skupina patří k nejvýznamnějším nestátním poskytovatelům ambulantních zdravotních služeb v České republice (*zdroj: Zdravotnický deník, 2020²*). Páteří sítě zdravotnických zařízení (dále jen "ZZ") poskytujících zdravotní služby hrazené ze systému veřejného zdravotního pojištění (dále jen "v.z.p.") tvoří zejména 13 ambulantních klinik, 23 lékáren a 2 velké centrální laboratoře. Zdravotnická pracoviště poskytují zdravotní služby počínaje primární péčí praktických lékařů, gynekologů a stomatologů, dále specializovanými ambulantními službami ve všech základních odbornostech (interna, diabetologie, kardiologie, dermatologie, chirurgie, ortopedie, ušní, rehabilitace atd.), a dále navazující diagnostickou péčí (na rentgenologických a laboratorních pracovištích), až po úzce specializované služby mamografického screeningu, screeningu kolorektálního karcinomu nebo biologické léčby na akreditovaných pracovištích, a v neposlední řadě i v jednodenní péči chirurgické, ortopedické nebo gynekologické operativy (dále jen "JPL") a sportovní medicíny. Pro poskytování operačních výkonů ve výše zmiňovaném režimu JPL byly jednak vybudovány naprosto nové operační sály včetně patientského zázemí v Praze a v Ústí nad Labem, a jednak zmodernizovány operační sály a celá lůžková část zařízení kliniky ve Zlíně. K urychlení a zpřesnění diagnostiky také slouží nově vybudované pracoviště magnetické rezonance na klinice v Ústí nad Labem, která se tak stala zařízením s nejkompaktnějšími službami ve Skupině.

Všechna pracoviště jsou moderní, bezpečná a vstřícná k pacientům jako ke klientům, součástí každé kliniky jsou recepce pro snadnější orientaci v poskytovaných službách, pro možnost získávání informací i objednávání k lékařům. V rámci celé komplexnosti hrazených zdravotních služeb navazuje na primární péči také síť lékáren situovaných tak, aby jejich dostupnost pro klienty poliklinik byla co možná nejlepší, a to včetně výdejních míst pro lékárenský e-shop.

² www.zdravotnickydenik.cz/2020/04/budoucnost-distancni-mediciny-cr-zdravotni-pojistovna-ministerstva-vnitro-otvrela-virtualni-kliniku-euc/

Tabulka níže nabízí celkový přehled odborností, ve kterých jednotlivé kliniky Skupiny poskytují zdravotní služby se smlouvami pro úhradu ze systému v.z.p. ke dni tohoto dokumentu.

Tabulka 5 Přehled ambulantních zdravotních služeb podle zdravotnických zařízení skupiny k 1.1.2022

Odbornost zdravotních služeb	EUC Klinika														
	České Budějovice	Pízeň	Kladno	Ústí nad Labem	Dermacentrum	Liberec	Přelouč a Pardubice	Hradec Králové	Brno a Olomouc	Ostrava	Praha	CM	EUC Laboratoře	CGB Laboratoře	Zlín
Praktický lékař	x	x	x	x		x	x	x		x	x	x			x
Praktický lékař pro děti a dorost	x	x	x				x			x	x	x			
Stomatologie		x	x				x			x	x	x			
Gynekologie		x	x				x				x	x			x
Interna	x	x	x	x		x	x			x	x	x			x
Diabetologie	x	x	x	x			x			x	x	x			x
Endokrinologie	x			x						x		x			
Gastroenterologie				x							x				x
Kardiologie	x	x		x							x	x			x
Revmatologie				x			x				x	x			
Rehabilitační medicína	x	x	x	x							x				
Tělovýchovné lékařství				x		x									
Pneumologie (plicní)	x	x	x				x			x	x	x			
Alergologie				x						x		x			
Neurologie	x	x	x	x			x			x	x	x			
Psychiatrie		x	x	x							x				
Klinická onkologie	x									x					
Radiační onkologie	x										x				
Dermatologie		x	x	x	x		x			x		x			x
Chirurgie	x	x	x	x			x			x	x	x			x
Ortopedie	x	x	x	x							x	x			
Ušní, nosní, krční		x	x	x						x	x	x			
Oční		x	x	x						x	x	x			
Urologie		x		x							x	x			x
Anesteziologie			x	x								x			x
Fyzioterapie	x	x	x	x		x	x				x				x
Psychologie				x											
Logopedie	x														
Rentgenologické služby a CT	x	x	x	x		x	x	x	x	x					x
Laboratorní služby	x	x	x	x			x			x			x	x	x
Dopravní zdravotní služby							x								
Domácí péče										x					
Mamografický screening	x	x	x	x		x	x		x	x					x
Screening kolorekta				x											x
JPL			x	x								x			x
Lékárna	x	x	x	x		x	x	x		x	x	x			x

1) zvýrazněné buňky znázorňují odbornosti hrazených služeb ze systému v.z.p.

2) v případě Nemocnice ve Zlíně se jedná o hrazené služby v rámci ambulantního segmentu péče

3) JPL = jednodenní péče na lůžku

Jistotu úhrad ze systému v.z.p. dávají Skupině uzavřené "Smlouvy o poskytování a úhradě zdravotních služeb" se všemi českými zdravotními pojišťovnami (dále jen "ZP"). V těchto smlouvách je přesně definována struktura a obsah zdravotních služeb, které si jednotlivé české ZP pro své pojištěnce "objednávají" od ZZ Skupiny, aby tak mohly dostát své zákonné povinnosti zajistit svým pojištěncům dostupnou a kvalitní zdravotní péči (na základě zákona č. 48/1997 Sb., o veřejném zdravotním pojištění a o změně a doplnění některých souvisejících zákonů a zákona č. 372/2011 Sb. o zdravotních službách).

V současné době jsou v segmentu specializovaných ambulantních zdravotních služeb a praktických lékařů uzavřeny Skupinou smlouvy se ZP na dobu neurčitou, což pro Skupinu znamená velkou jistotu trvalého smluvního vztahu se zdravotními pojišťovnami, a tím také jistého postavení na poli poskytovatelů zdravotních služeb. V segmentech diagnostických zdravotních služeb (zobrazovací a laboratorní odbornosti) jsou smlouvy pravidelně prolongovány v jasně daných časových intervalech 8 let a v lékařských službách vždy po 1 roce. Poptávka po službách Skupiny ze strany ZP je víceméně stále fixní, a v případě nových akvizic nebo rozšiřování spektra poskytovaných výkonů a nových odborností na klinikách (např. magnetická rezonance, JPL a sportovní medicína v Ústí nad Labem nebo v Liberci), pak i rostoucí. V minulosti ani v současnosti se zdravotnickým zařízením ve Skupině nestalo, že by nedošlo k prolongaci některé z Rámcových Smluv. I tato skutečnost je důkazem stabilního postavení Skupiny jako poskytovatele na trhu zdravotních služeb. Všechny smlouvy Skupiny jsou veřejně a transparentně dostupné na webových stránkách jednotlivých ZP. Struktura a obsah nasmlouvané zdravotní péče jsou tedy pevně zakotveny ve smlouvách dlouhodobě.

Objem úhrady (a tedy výnosů pro Skupinu) podle jednotlivých segmentů zdravotních služeb (primární péče, ambulantní specializovaná péče, diagnostické služby atd.) je vymezen každoročně Ministerstvem zdravotnictví České republiky tzv. úhradovými vyhláškami (pro rok 2022 je to vyhláška č. 396/2021 Sb. o stanovení hodnot bodu, výše úhrad hrazených služeb a regulačních omezení pro rok 2022). Vzhledem ke kontinuitě smluvních vztahů se ZP nebývá ani tato oblast systému českého zdravotnictví pro Skupinu problémem. Na základě trvalých korektních vztahů se všemi ZP lze konstatovat, že vzájemným jednáním a profesionálním přístupem dokáže Skupina vyjednat pro ZZ vyhovující podmínky úhrady zdravotních služeb v rámci zákonných možností v daném období. I v případě, že by se stalo, že cenový dodatek v určitém roce nebude se zdravotní pojišťovnou podepsán, např. z důvodu jeho nevýhodnosti pro ZZ, jistota úhrady podle pravidel "úhradové vyhlášky" je zákonem dána.

Na základě jasně daných vnitřních controllingových pravidel, je Skupina schopna průběžně monitorovat výši poskytnutých zdravotních služeb jak v čase, tak i v objemu, a může po každém uzavřeném období (kalendářním měsíci, po kterém se úhrady ZP účtují) v reálném čase odhalit v rámci celé Skupiny případné diskrepance, a včas nastavit vnitřní opatření, anebo zahájit jednání s konkrétní ZP k minimalizaci dopadů do hospodaření Skupiny. Tato skutečnost se významnou měrou promítla i do akceschopnosti Skupiny v době pandemie nemoci Covid-19, kdy byla Skupina schopna v reálném čase pružně reagovat na potřeby poptávky po zdravotních službách typu testování, očkování a v neposlední řadě také telemedicíny, jejíž význam v průběhu pandemie raketově vzrostl.

V celkovém objemu úhrad dlouhodobě převažují úhrady od největší české ZP, tzn., že Všeobecná zdravotní pojišťovna ČR se podílí na úhradách služeb Skupiny 53 %, dále Zdravotní pojišťovna ministerstva vnitra ČR je zastoupena 14 % tržeb a ostatní velké ZP (Vojenská zdravotní pojišťovna, Česká průmyslová zdravotní pojišťovna a Oborová zdravotní pojišťovna zaměstnanců pojištěn a bank) v rozmezí 12,5 % až 7 % úhrad. I z tohoto pohledu lze konstatovat, že tak, jak již dlouhodobě funguje systém financování českého zdravotnictví, převaha úhrady od největší tuzemské ZP, která má také největší a nejrozmanitější portfolio pojištěnců, představuje pro Skupinu výraznou stabilitu příjmů podložených smlouvami.

Úhrady zdravotních služeb ze systému v.z.p. (bez lékáren) činí téměř 51 % celkových příjmů zdravotnických zařízení Skupiny, s lékárnami pak 68 %. Zdrojem dalších příjmů Skupiny jsou dále příjmy nehrazené ze zdravotního pojištění, a to jednak poskytované pracovně lékařské služby, tzv. pracovní lékařství, prémie péče a volný prodej v lékárnách.

Mamografický screening:

Významnou devízou Skupiny na trhu zdravotnictví je také fakt, že je největším poskytovatelem mamografického screeningu v celé ČR (zdroj: *interní analýza*). Prostřednictvím akreditovaných pracovišť se smlouvami se ZP ve všech krajích republiky provedla Skupina v roce 2021 přes 400 000 výkonů mamografických vyšetření, a síť svých mamocenter rozšiřuje dalšími akvizicemi (naposledy v únoru 2022 o ambulance Radiodiagnostika spol. s r.o. profesora Daneše se sídly v Praze a v Berouně). Na základě minimálních objednacích lhůt, příjemného prostředí a vstřícných profesionálních kolektivů pracovníků, špičkového přístrojového vybavení, a v neposlední řadě i úspěšné marketingové činnosti celé Skupiny, jsou mamocentra Skupiny čím dál více vyhledávána. I v této oblasti lze na základě smluv se ZP konstatovat každoroční nárůst finančních úhrad, které navíc z hlediska retrospektivního i perspektivního znamenají příjmy bez regulačních omezení, na rozdíl od ostatních segmentů hrazených zdravotních služeb.

Diagnostická péče – laboratoře:

Progresivně a úspěšně se rozvíjející oblastí poskytovaných zdravotních služeb je segment komplementární – diagnostické péče.

Největším producentem diagnostických služeb pro skupinu (zdroj: interní výkazy Emitenta) jsou EUC Laboratoře v Praze, které se stávají, díky komplexnosti poskytovaných vyšetření a se stále rostoucím počtem odběrových míst, nejrychleji se rozšiřujícím pracovištěm Skupiny.

Další laboratorní pracoviště (nebo nejméně jejich odběrová místa) jsou dostupná na všech ambulancích klinikách Skupiny, a případně i mimo ně. Kromě nejčteněji zastoupených laboratoří biochemických a mikrobiologických, je součástí Skupiny i velmi perspektivní a svými službami specifická CGB laboratoř a.s. se sídlem v Ostravě. Zejména v oblasti lékařské genetiky, a mimo jiné i na poli výzkumu v oblasti boje proti rakovině, je tato laboratoř špičkovým pracovištěm české medicíny.

V době pandemie COVID-19 prokázaly laboratoře schopnost velmi pružně reagovat na měnící se poptávky trhu v oblasti antigenního i PCR testování, efektivně a rychle došlo k rozšiřování počtu odběrových míst pro testování, byly nakupeny nové moderní přístroje. Pacientům byly vytvořeny a nabídnuty balíčky vyšetření na míru tak, aby i v případě nedostupnosti některých lékařských služeb, mohli si sami aktivně vyšetření zajistit, a to i v rámci komplexní nabídky telemedicínských služeb v podobě konzultací a interpretací laboratorních výsledků.

Standardem všech laboratoří Skupiny je externí posouzení kvality jejich činnosti v souladu s platnými normami, tzv. akreditace.

Digitalizace ve skupině EUC:

Vizi EUC je pečovat o lepší zdraví našich pacientů a aktivně přispět k jejich delšímu aktivnímu životu. V Česku je průměrný aktivní věk dožití 62 let dle dat Eurostatu, kdežto například ve skandinávských zemích dle shodné metodiky je tento průměrný věk až 75 let. Digitalizace ve zdravotnictví přináší obrovskou příležitost, jak tuto vizi naplnit díky lepšímu zapojení našich klientů do péče o své zdraví. V EUC jsme spustili klientské digitální platformy mojeEUC a myCanadian. Tyto platformy máme dvě, protože ve skupině pracujeme s dvěma brandy, které cílí na odlišné klientské skupiny. Filozofii a vizi však mají společnou, a to je vytvořit digitální prostředí, které konsoliduje veškerý servis v péči o zdraví do jedné aplikace, díky které je zdravotní péče jednoduše dostupná, k dispozici jsou osobní zdravotní záznamy a která motivuje pečovat o zdraví jednotlivce, jak v oblasti prevence, tak v oblasti léčby některých onemocnění.

Další zásadní oblastí je digitalizace ordinace. V praxi to znamená, že lékař nebo zdravotnický pracovník má nástroj pro efektivní online komunikaci s pacientem, může pracovat a sdílet elektronickou zdravotní dokumentaci a jednoduše online komunikovat i se svými kolegy.

V EUC jsme si pro nástroj distanční medicíny neboli telemedicíny zvolili švédskou dodavatelskou společnost Doctrin. Jedná se o zavedenou společnost, která působí na trzích s delší praxí

telemedicíny, než ČR jako je Švédsko, Norsko, Velká Británie. K dnešními dni proběhlo prostřednictvím této platformy více jak 3 mil. Vzdálených konzultací lékaře s pacientem. Nedílnou součástí jsou medicínské anamnestické dotazníky, které pokrývají již stovky různých zdravotních problémů. Software splňuje požadavky evropské legislativy a je certifikován jako zdravotnický prostředek.

V EUC provozujeme telemedicínu rovněž prostřednictvím služby Lékař online 24/7, kde aktuálně měsíčně probíhají jednotky tisíc konzultací. Služba je k dispozici 24 hodin, 7 dní v týdnu a lékař se s pacientem spojí do 30 min po odeslání anamnestického dotazníku. Služba pokrývá nejčastější potíže v oblasti praktického lékařství, kožních problémů, alergií apod. Lékař konzultaci ukončí zápisem do zdravotní dokumentace, odesláním zdravotní zprávy a pokud je to důvodné i zasláním e-receptu. Další důležitou službou EUC, která reprezentuje digitální zdravotnictví je program EUC Plus, který je určen zaměstnavatelům jako nadstandardní zdravotní benefit. Zaměstnanci mají k dispozici službu Lékař online 24/7 a on-line objednání do vybraných specializací s garancí termínu do 10 dnů. EUC tak propojuje službu telemedicíny a fyzických kapacit na klinikách EUC a smluvní síť.

Největší rozmach telemedicíny a digitalizace ve zdravotnictví je bezpochyby teprve před námi. EUC je v této oblasti připravené a je jednoznačným "opinion leaderem" digitalizace v českém zdravotnictví.

Canadian Medical

Canadian Medical (Canadian Medical s.r.o.) je soukromé zdravotnické zařízení, které poskytuje prémiovou lékařskou péči. Kořeny společnosti sahají do roku 1995, kdy byla založena ve spolupráci s lékaři z kanadského Ontaria. Od roku 2011 je společnost součástí dynamicky se rozvíjející zdravotnické skupiny EUC.

Hlavním cílem společnosti je komplexní péče o zdraví, která je poskytována díky týmu odborníků z desítek různých medicínských oblastí, nadstandardnímu vybavení a moderním prostorům v Praze 1, Praze 4, Praze 5, Praze 6, Praze 8, Praze 11 a v Brně. Kromě praktických lékařů a pediatriů klinika disponuje specializacemi, jako jsou alergologie, dermatologie, ORL, oční či gynekologie, celkem více než 40 specializací. Ambulantní segment doplňuje jednodenní chirurgie na klinice Walter. Komplexní péči poskytuje na lůžkovém oddělení se dvěma moderními operačními sály, které jsou zaměřeny na operativu v celé řadě oborů, například ortopedie, urologie, gynekologie, urologie nebo dětská chirurgie.

Canadian Medical má za sebou více jak dvacet let péče o pacienty a díky usilovné práci lékařů, sester i kolegů v zázemí také významný rozvoj. Působí na osmi místech v Praze a Brně, čímž se stala unikátní sítí prémiových klinik v České republice.

Díky kvalitě péče je Canadian Medical i nadále preferovaným zdravotnickým zařízením pro cizince žijící v České republice. Největší část pacientů Canadian Medical dnes však tvoří česká klientela, která se chce o své zdraví starat co nejlépe a hledá vysoký standard služeb.

V roce 2020 společnost Canadian Medical sloučila se společností EUC Premium a od té doby pod značkou Canadian Medical poskytuje prémiovou lékařskou péči. Zároveň se ve stejné době logicky osamostatnil segment pracovnělékařských služeb, který působí pod názvem EUC PLS. EUC PLS se stala preferovaným poskytovatelem pracovnělékařských služeb v České republice. Canadian Medical s.r.o. a EUC PLS s.r.o. tvoří skupinu Canadian Medical v rozsahu popsaném v této kapitole a je plně součástí skupiny Emitenta.

Všichni lékaři i zdravotnický personál jsou jazykově vybaveni pro komunikaci v řadě cizích jazyků. Canadian Medical má uzavřeny smlouvy s většinou českých zdravotních pojišťoven a celou řadou zahraničních pojišťoven. Zajišťuje vypořádání plateb a administrace za klienta.

Canadian Medical nabízí celý rozsah ambulantní péče pro jednotlivce a rodiny, který zahrnuje, kromě lékařské péče, celou řadu dalších služeb, jako je call centrum, objednání na čas, distanční online medicínu, 24hodinovou telefonní službu, domácí návštěvu lékaře a další nadstandardní služby, které nejsou hrazeny z veřejného zdravotního pojištění. V roce 2021 společnost představila mobilní

aplikaci myCANADIAN, která si v krátké době získala vysokou popularitu mezi prémiovými klienty společnosti. Aplikace umožňuje online objednávání k lékařům, videokonzultace s lékaři, přehled zdravotní dokumentace, vydaných receptů a řadu dalších funkcionalit.

Skupina Canadian Medical poskytuje služby i firemním klientům, které zahrnují nejenom zdravotní služby, ale i celou škálu služeb pracovního lékařství, počínaje vedením závodních ordinací, realizací pracovnělékařských prohlídek, ergonomií, hodnocením rizik a dohledem pracovišť konče.

V oblasti prémiové péče se stará téměř o 30 tisíc klientů, v segmentu pracovnělékařských služeb má v péči bezmála 160 tisíc zaměstnanců.

Skupina Canadian Medical zvýšila obrat za poslední tři roky o více než 22 % (celkové tržby roku 2021 za skupinu Canadian Medical dosáhla výše 789 mil. Korun) a rozšířila současné prostory. Cílem zdravotnického zařízení je rozšířit hranice ambulantní péče, otevření nových klinik a rozšíření klinik stávajících.

Hlavním zdrojem příjmů skupiny jsou výnosy za prémiovou ambulantní péčí o držitele členských programů ve výši 64 % celkového obratu a za prémiovou ambulantní péčí o ostatní klienty, nejčastěji cizince, ve výši 11 %. Výnosy z poskytování pracovnělékařských služeb dosahují řádově 19 %. Zbýlý podíl tvoří výnosy z jednodenní chirurgie, lékárny a distanční online medicíny.

Základní hodnotou společnosti Canadian Medical s.r.o. je poskytování kvalitních nadstandardních služeb, což podtrhuje implementace systému managementu kvality ISO9001 v roce 2008 a skutečnost, že společnost tento standard každoročně úspěšně obhájí. V roce 2021 získala společnost ocenění Kvalitní a bezpečná organizace 2021, které mu udělila Česká společnost pro akreditaci ve zdravotnictví (zdroj: *Česká společnost pro akreditaci*, <http://www.csaz.cz/o-nas/>).

Strategie společnosti Canadian Medical s.r.o. je nadále zaměřena primárně na poskytování prémiové péče. Chce nadále růst v počtu účastníků členských programů, neboť poptávka po prémiových zdravotních službách roste se zvyšující se životní úrovní v České republice. Strategickým záměrem je pak využít potenciál v mimopražských, respektive v mimobrněnských regionech s využitím lékařských kapacit existujících sesterských klinik EUC. Dalším ze záměrů společnosti je rozvoj digitalizace ve všech oblastech.

Součástí vybraných prémiových programů Canadian Medical s.r.o. je také poskytování prémiové péče ve zdravotnickém zařízení Homolka Premium Care a.s. (HPC).

HPC

HPC (Homolka Premium Care a.s.) je součástí zdravotnické skupiny EUC.

Jde o špičkové zařízení poskytující nejvyšší standard prémiové lékařské péče pro svou klientelu čítající více než 700 klientů.

Zdravotní služby HPC využívají i držitelé některých členských programů Canadian Medical s.r.o.

Primárním zdrojem příjmů společnosti jsou platby za členské programy. Díky těmto platbám dosahuje společnost stabilního ročního obratu ve výši řádově 28 mil. Kč a ziskového hospodaření.

Tabulka 6 Přehled obratu jednotlivých segmentů Skupiny

Obrat (v mil. Kč)	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Celkový obrat	2 138	2 485	3 417	3 636	4 061	4 637
Obrat Ambulantní péče	592	667	857	984	1 021	1 162
Obrat Lůžková péče	176	220	212	150	133	158
Obrat Prémiová péče	532	591	658	724	788	862
Laboratorní služby	327	430	524	595	794	1 073
Lékárny	480	564	1 115	1 143	1 263	1 365
Ostatní	32	13	51	41	62	17

7.5.2 Hlavní trhy a konkurence

V České republice se soukromá zdravotnická zařízení a řetězce etablovaly postupně. Jejich počáteční působení lze spatřovat v době privatizační, kdy byla vybraná zdravotnická zařízení postupně odstátňována a noví, soukromí vlastníci postupně v malém měřítku rozšiřovali svá portfolia a vstupovali do segmentu zdravotnictví. Následně do zakládání, nákupu a pronájmu zdravotnických zařízení investovali zpravidla jednotliví investoři, kteří v této oblasti viděli stabilní a relativně ziskové, odvětví s vidinou budoucího růstu daného stárnoucí populací v kombinaci s bohatnutím ekonomiky. V posledních letech je možné spatřovat nový trend, kterým je vstup velkých institucionálních investičních skupin do zdravotnictví usilujících o dlouhodobé podnikání v tomto segmentu ekonomiky.

V České republice je tak nyní široké spektrum zařízení různých velikostí a specializací, od skupin poskytujících širokou škálu specializací a komplexní zdravotní péči, až po kliniky specializované na konkrétní oblast (např. asistovaná reprodukce, rehabilitace, onkologická léčba), nebo síť praktických lékařů působící v oblasti primární péče. Máme zde jak zařízení zaměřující se čistě na ambulantní péči, centra jednodenní chirurgie nebo naopak specializovaná lůžková zařízení. Z hlediska ekonomického zde máme jak subjekty poskytující zdravotní péči především na základě plateb ze všeobecného zdravotního pojištění, nebo soukromá zařízení čistě pro samoplátce či kombinované. Z hlediska geografické působnosti najdeme jak síť zařízení poskytující služby ve městech po celé republice, nebo v daném regionu (silnou hustotu zdravotnických zařízení mají regiony Praha a střední Čechy, Pardubicko nebo Ostravsko), až po jednotlivá samostatná zařízení v jedné lokalitě. Některá zařízení poskytují pracovní-lekářské služby pro zaměstnavatele. Zatím v zárodku jsou v České republice moderní inovativní trendy ze zahraničí jako telemedicína či oblast tzv. "digital health" (mobilní aplikace, elektronické zdravotní dokumentace a výsledky apod.)

Soukromá zdravotnická zařízení (ať již ambulantní nebo nemocniční) hrají v tuzemské síti zdravotnických zařízení významnou roli. Přes 98 % zdravotnických zařízení je zřízeno soukromými zřizovateli, v soukromých zařízeních je 54 % všech lůžek a pracuje v nich přes 69 % všech lékařů. Co se týče samotných nemocnic, tak z celkového počtu téměř 200 nemocnic je zhruba 12 % státních, 48 % krajských či obecních a 40 % soukromých, zatímco z celkového počtu více než 25.000 samostatných ambulantních zařízení je v soukromých rukách více než 99 % (zdroj: *ÚZIS, Zdravotnická ročenka 2018*.1.3³). I z těchto čísel je zřejmé, kam dnes směřují investiční záměry investorů v oblasti zdravotnictví.

Emitent patří k nejvýznamnějším nestátním poskytovatelům zdravotních služeb v České republice (zdroj: *MEDNEWS, 2021*⁴).

Mezi největší konkurenty Skupiny, co se týče velikosti a rozsahu služeb, patří česká skupina AGEL, a.s., která má síť zařízení v Čechách i na Moravě. Nabízí rovněž široké spektrum služeb od lůžkové péče, polikliniky, prémiové péče, pracovní-lekářských služeb a komplementárních služeb lékáren či laboratoří. AGEL je dominantním hráčem především na Ostravsku, od roku 2006 působí rovněž na Slovensku. V oblasti pracovní-lekářských služeb se pak mezi největší konkurenty řadí společnost TeamPrevent – Santé, s.r.o., které je součástí mezinárodní skupiny TeamPrevent Group. Tato společnost se specializuje čistě na pracovní-lekářské služby a nadstandardní služby prémiové péče. Na českém trhu působí od roku 2007. V oblasti ambulance praktických lékařů je pak konkurenčním subjektem síť praktických lékařů pro dospělé MOJE AMBULANCE a.s, které své služby nabízí nyní v 19 městech v České republice.

S výše uvedenými hráči jako hlavními konkurenty se střetává Emitent v oblasti standardní a prémiové péče, pracovní-lekářských služeb a ambulance praktických lékařů. Co Emitenta odlišuje od výše uvedených je, že díky svým klinikám prémiové péče v Praze a Brně, dalším klinikám poskytujícím širokou škálu specializací po celé České republice, specialistům na pracovní-lekářské

³ <https://www.uzis.cz/res/f/008280/zdroccz-2018.pdf>

⁴ <https://www.mednews.cz/rok-2020-ocima-skupiny-euc-vyzva-pro-nase-kapacity-i-akceschopnost/>

služby, ale i síti více než 1100 spolupracujících lékařů ze všech možných oblastí po celé České republice, umí nabídnout opravdu komplexní a organizovanou zdravotní péči pro své klienty jak fyzické osoby, tak zaměstnavatele.

Na ambulantní léčbu, primární péči přes praktické lékaře a následnou organizaci péče se chce Skupina i vzhledem k velikosti trhu nadále zaměřovat. U praktických lékařů je v současnosti v České republice registrováno cca 8 mil. dospělých pacientů, přičemž průměrný počet návštěv u praktického lékaře na jednoho pacienta za rok je 3,3. Díky široké škále specializací a komplexnosti péče se Skupina zaměřuje, a i v budoucnu bude nadále zaměřovat na oblasti, které v České republice trápí širokou skupinu populace. 2,5 milionu pacientů je dnes v České republice ročně ošetřeno v oboru rehabilitační a fyzikální medicíny (z toho 80 % ambulantně), jeden milion pacientů navštíví alespoň jednou za rok alergologickou ordinaci a více než jeden milion pacientů se léčí s chronickým diabetem (zdroj: *ÚZIS, Zdravotnická ročenka ČR, 2018*⁵). Skupina se zaměřuje i na oblast pracovně-lékařských služeb, která je ekonomicky zajímavá i díky legislativě, která velké skupině zaměstnavatelů ukládá povinnost zajistit tyto služby pro své zaměstnance.

Velký počet zdravotnických zařízení (v porovnání s ostatními zeměmi v Evropě co se týče počtu lékařů a lůžek na obyvatele patříme ke špičce (zdroj: *OECD, OECD Health Statistics 2021*⁶) povede nadále ke zvyšování konkurence ve službách, což bude mít za následek tlak na snižování nákladů a efektivitu poskytování lékařské péče. Toto povede ke konsolidaci na trhu zdravotnických zařízení. Klienti budou čím dál víc požadovat služby, které jim poskytnou větší komfort a ušetří čas, což povede k tlaku na zvyšování konkurenceschopnosti, k nutným výdajům daným zvyšováním technologické náročnosti poskytování zdravotní péče v moderním prostředí – zvýšená nabídka moderních medicínských technologií a léčivých přípravků – potřeba investic a růst nákladů.

Nejaktuálnější zveřejněná data ČSÚ ukazují, jak byla celková částka plateb zdravotních pojišťoven na zdravotní péči v roční výši cca 310 mld. Kč za rok 2019 rozdělena mezi nemocnice – 176,8 mld., ambulantní péči – 74,9 mld., léky – 30,9 mld., doplňkové služby – 12,4 mld., lůžková zařízení dl. péče – 2,7 mld. ostatní – 12,3 mld. (zdroj: *ČSÚ, Výsledky zdravotnických účtů ČR v letech 2010-2019*⁷). Vzhledem k tomu, že tato celková částka plateb zdravotních pojišťoven na zdravotní péči, kterou si mezi sebou rozdělují všechna zdravotnická zařízení v zemi, poroste i v budoucnu maximálně inflačním tempem (rozpočet na rok 2022 je cca 400 mld. Kč), budou soukromá zařízení nadále hledat cesty, jak v prostředí České republiky, kde je široce dostupná zdravotní péče hrazená klientovi z prostředků všeobecného zdravotního pojištění, vybírat peníze mimo systém zdravotních pojišťoven dodatečnými službami pro své klienty.

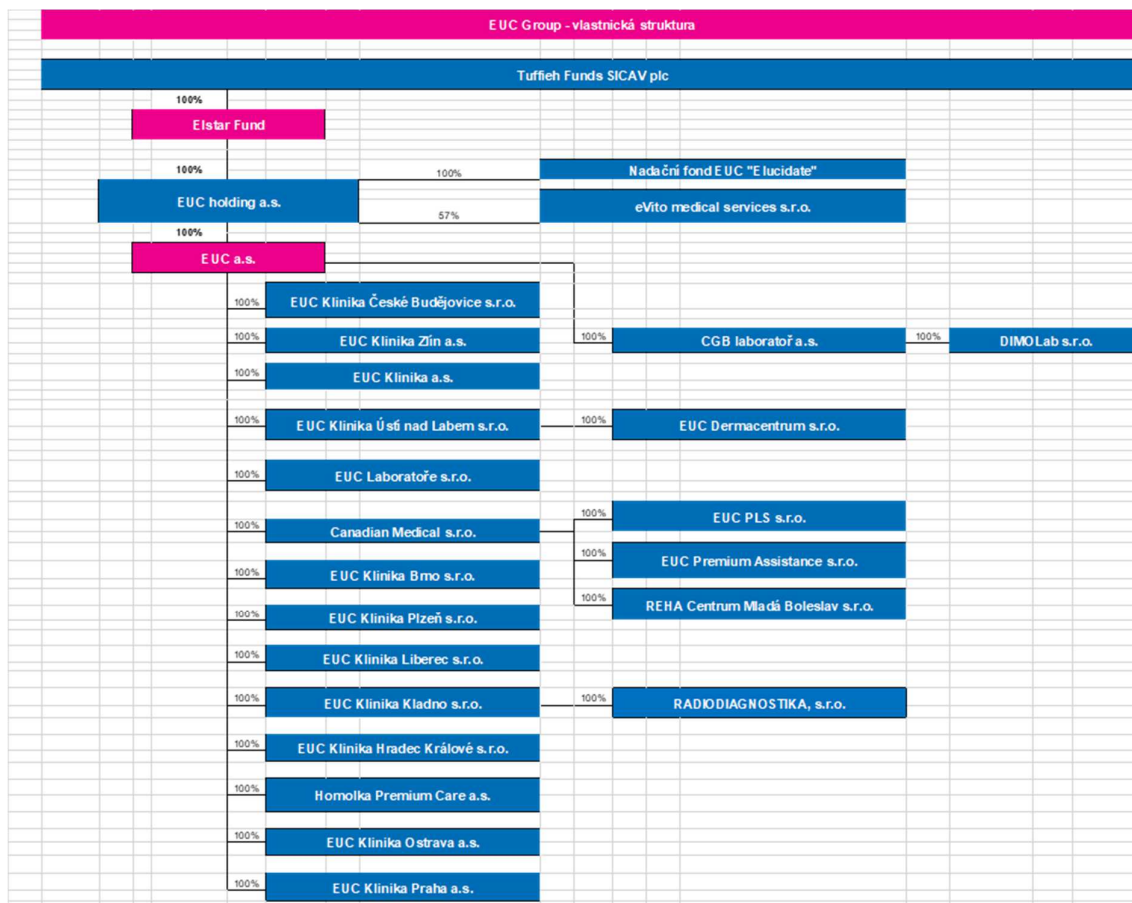
⁵ <https://www.uzis.cz/res/f/008280/zdroccz-2018.pdf>

⁶ https://www.oecd-ilibrary.org/sites/ae3016b9-en/1/3/5/7/index.html?itemId=/content/publication/ae3016b9-en&_csp_=ca413da5d44587bc56446341952c275e&itemIGO=oecd&itemContentType=book

⁷ <https://www.czso.cz/csu/czso/vysledky-zdravotnickych-uctu-cr-m6hwrlzbbw>

7.6 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

Emitent vykonává vnitroskupinové centrální služby pro členy Skupiny, jako je zpracování účetnictví, mzdové a personální agendy, správu a rozvoj IT apod. Emitent je mateřskou a ovládající společností ve vztahu ke svým dceřiným společnostem a je mu vyplácen podíl na zisku z provozu těchto Dceřiných společností v podobě dividendy; jinak Emitent není závislý na jiných subjektech ve Skupině. Organizační struktura Skupiny je uvedena níže:



Pozn.: Není-li uvedeno jinak, odpovídá vlastnický podíl i podílu na hlasovacích právech příslušné právnické osoby.

7.7 INFORMACE O TRENDECH

Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by mohly mít významný vliv na vyhlídky Skupiny. Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední uveřejněné auditované účetní závěrky do data vyhotovení Prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Skupiny. Emitent dále prohlašuje, že od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny finanční údaje, nedošlo k významné změně finanční výkonnosti Skupiny.

Jak již bylo řečeno v kapitole 7.5.2 (*Hlavní trhy a konkurence*), velký počet zdravotnických zařízení a zvyšující se konkurence bude nadále nutit poskytovatele služeb přicházet s novými produkty a službami, které jim poskytnou konkurenční výhodu, přitáhnou tak více pacientů a umožní díky tomu vybírat více prostředků ze všeobecného zdravotního pojištění, tak i přímo od klientů.

Klienti budou čím dále více požadovat služby, které jim poskytnou vyšší komfort a úsporu času. Bude tak docházet ke zlepšování organizace péče a zlepšování tzv. standardní péče – zvyšování její kvality, co se týče komfortu, prostředí, přístupu a služeb směrem k tomu, co je dnes považováno za služby nadstandardní, nebo prémiové. Pacienti budou stále více požadovat "proklientský" přístup, což se již nyní odráží v tom, že stále více subjektů nabízí možnost objednání se na konkrétní hodinu, v některém případě možnost objednání přes moderní technologie typu mobilní aplikace. I v tomto budou subjekty hledat inspiraci v zahraničí, v zemích, kde v tomto aspektu je zdravotní péče více rozvinutá.

V oblasti digitalizace se kromě mobilních aplikací a patientských zón na webech jednotlivých zařízeních bude věnovat pozornost elektronizaci záznamů a jejich sdílení s lékaři, dálkovému přenosu výsledků vyšetření či e-receptům a jejich využití v rámci online služeb.

V oblasti primární a ambulantní péče budou mít výhodu subjekty, které budou umět poskytnout komplexní organizaci péče – jednak široké spektrum specializací pod jednou střechou a zároveň s nezbytnou nastavenou spoluprací soukromého sektoru s veřejným sektorem. Síť zdravotních zařízení se pak budou zaměřovat na unifikaci procesů a přístupů ke klientovi v komfortním prostředí. V oblasti primární péče bude čím dál větší důraz kladen na prevenci a pečlivost péče s praktickým lékařem či pediatrem v roli jakéhosi "dispečera" pacienta ve zdravotním systému. Síť zařízení se budou snažit pacientům vyjít více vstříc jak časově, tak geograficky (bude snaha expandovat prostřednictvím akvizic jiných zařízení).

Přiblížení pacientovi bude probíhat i ve virtuální rovině. Technologie 21. století umožní další rozvoj tzv. "telemedicíny" - poskytování interaktivní zdravotní péče prostřednictvím moderních technologií a nástrojů vzdálené telekomunikace, včetně vzdáleného monitorování stavu pacienta pomocí přístrojů a přenosu naměřených dat k lékaři. Díky telemedicině dojde k přesunu části konzultací do světa internetu či telefonního spojení. Nutno zdůraznit, že tento trend byl v poslední době významně posílen vlivem pandemie COVID-19, která na dva roky změnila zaběhlé postupy poskytování zdravotní péče. Nutnost distančního způsobu života posílila i poptávku po distančních telemedicínských službách, což je v přímém souladu se strategií Emitenta a pomáhá mu tuto oblast inovativních služeb adekvátně rozvíjet.

Velké subjekty se budou i nadále zaměřovat na obory, ve kterých je dnes velké množství pacientů a jejich penetrace bude nadále růst, ať již to jsou chronicky nemocní (diabetes či hypertenze), alergici, nebo oblast rehabilitační a fyzikální medicíny či jiné civilizační choroby.

Svět internetu a sociálních sítí umožní zrod a nárůst role tzv. virtuálních zprostředkovatelů zdravotní péče, kde podobně jako v jiných oborech (cestování, pohostinství) tyto subjekty budou propojovat skupiny pacientů s lékaři. Stejně jako v jiných oborech i úspěšná zdravotní zařízení budou muset věnovat pozornost světu internetu, sociálních sítí, online marketingu a recenzím, ať již z důvodu nabídnutí mobilních služeb svým klientům, tak přilákání nových klientů a neustálého zlepšování kvality a dostupnosti svých služeb.

7.8 PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.

7.9 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

7.9.1 Představenstvo Emitenta

Obchodní vedení Emitenta, 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 jeho 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 je rozhodující hlas předsedy představenstva. Představenstvo může za souhlasu všech členů představenstva 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 představenstva je pětileté. Představenstvu náleží veškerá působnost, kterou stanoví, zákon nebo rozhodnutí orgánu veřejné moci nesvěří jinému orgánu společnosti.

Členy představenstva Emitenta k datu Prospektu jsou:

Ing. VÁCLAV VACHTA, předseda představenstva

narozen: 9. 7. 1976

den vzniku funkce a členství: 3. 3. 2021

Pan Václav Vachta je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu společností:

- člen statutárního orgánu dceřiných společností EUC Klinika Ostrava a.s. (člen dozorčí rady), CGB laboratoř a.s. (místopředseda představenstva), EUC Laboratoře s.r.o. (jednatel), EUC Premium Assistance s.r.o. (jednatel), EUC PLS s.r.o. (jednatel), EUC Klinika Praha a.s. (člen dozorčí rady), REHA Centrum Mladá Boleslav s.r.o. (jednatel), a společnosti EUC Real Estate a.s. (člen představenstva), která je součástí koncernu, zároveň zástupcem právnické osoby Etilio s.r.o. ve statutárním orgánu mateřské společnosti EUC holding a.s. (člen představenstva) a dozorčí rady v dceřiné společnosti Homolka Premium Care a.s. (člen dozorčí rady)
- zástupce právnické osoby EUC a.s. ve statutárním orgánu dceřiných společností EUC Klinika Zlín a.s. (předseda představenstva), EUC Klinika Ústí nad Labem s.r.o. (jednatel), EUC Klinika a.s. (předseda představenstva), EUC Klinika Kladno s.r.o. (jednatel), EUC Klinika Brno s.r.o. (jednatel)

Mgr. MARKÉTA BILLOVÁ, členka představenstva

narozena: 12. 6. 1971

den vzniku členství: 1. 10. 2019

Paní Markéta Billová je mimo jiné členkou statutárního orgánu či dozorčího orgánu společností:

- EUC Klinika Brno (jednatel)

MUDr. JIŘÍ MADAR, člen představenstva

narozen: 26. 12. 1958

den vzniku členství: 1. 9. 2021

Pan Jiří Madar je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu společností:

- člen statutárního orgánu dceřiných společností EUC Klinika Ústí nad Labem s.r.o. (jednatel), EUC Klinika Liberec s.r.o. (jednatel), a EUC Dermacentrum s.r.o. (jednatel), EUC Klinika České Budějovice s.r.o. (jednatel)

Mgr. MILAN ZAPLETAL, člen představenstva

narozen: 24. 11. 1970

den vzniku členství: 1. 9. 2021

Pan Milan Zapletal je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu společností:

- člen statutárního orgánu dceřiné společnosti EUC Laboratoře s.r.o. (jednatel) a společnosti EUC Klinika Ostrava a.s. a.s. (člen představenstva), EUC PLS s.r.o. (jednatel), EUC Premium Assistance s.r.o. (jednatel), EUC Klinika Praha a.s. (člen dozorčí rady), REHA Centrum Mladá Boleslav s.r.o. (jednatel) a dozorčí rady mateřské společnosti EUC holding a.s. (člen dozorčí rady)

MUDr. MICHAL BEDNÁŘ, člen představenstva

narozen: 14. 7. 1971

den vzniku členství: 1. 7. 2017

Pan Michal Bednář je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu společností:

- člen statutárního orgánu dceřiných společností EUC Klinika Kladno s.r.o. (jednatel), EUC Klinika Hradec Králové s.r.o. (jednatel), EUC Klinika České Budějovice s.r.o. (jednatel), EUC Klinika a.s. (člen představenstva), EUC Klinika Ústí nad Labem s.r.o. (jednatel), EUC Klinika Plzeň s.r.o. (jednatel), EUC Klinika Zlín a.s. (člen představenstva), EUC Klinika Brno s.r.o., EUC Klinika Praha a.s. (člen představenstva) a společnosti EUC Klinika Ostrava a.s. (předseda představenstva)

Ing. JAN SCHIESSER, člen představenstva

narozen: 4. 3. 1973

den vzniku členství: 1. 2. 2021

Pan Jan Schiesser je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu společností:

- EUC holding a.s. (člen dozorčí rady)

Pracovní adresou všech členů představenstva je sídlo Emitenta.

7.9.2 Dozorčí rada Emitenta

Dozorčí rada Emitenta má 3 členy. Člena dozorčí rady volí a odvolává valná hromada. Dozorčí rada volí a odvolává svého předsedu. Funkční období člena dozorčí rady je pětileté. Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti, dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnosti společnosti. Dozorčí radě zejména přísluší volba členů představenstva, přezkoumání účetní závěrky společnosti a nahlížení do všech dokladů a záznamů týkajících se společnosti. Dozorčí rada může též za podmínek stanovených zákonem svolat valnou hromadu společnosti. Dozorčí rada zasedá dle potřeb společnosti. Dozorčí rada je způsobilá se usnášet, je-li na zasedání osobně přítomna nadpoloviční většina členů dozorčí rady. K přijetí usnesení je zapotřebí, aby pro ně hlasovala většina přítomných členů dozorčí rady; v případě rovnosti hlasů rozhoduje hlas předsedy. Každý člen dozorčí rady má jeden hlas. Dozorčí rada může za souhlasu všech svých členů přijímat rozhodnutí i mimo zasedání, pokud s tím souhlasí všichni členové dozorčí rady, a to písemným hlasováním nebo hlasováním s využitím technických prostředků.

Členy dozorčí rady Emitenta k datu Prospektu jsou:

Ing. JAN BLAŠKO, M.B.A., předseda dozorčí rady

narozen: 19. 8. 1964

den vzniku členství: 1. 7. 2017

Pan Jan Blaško je mimo jiné členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu společností:

- zástupce právnické osoby e2ro s.r.o. ve statutárním orgánu mateřské společnosti EUC holding a.s. (předseda představenstva), a dozorčí rady dceřiných společností CGB laboratoř a.s. (předseda dozorčí rady), Canadian Medical s.r.o. (jednatel) a Homolka Premium Care a.s. (předseda dozorčí rady)

RNDr. MAGDALENA UVÍROVÁ, Ph.D., členka dozorčí rady

narozena: 7. 10. 1958

den vzniku členství: 6. 5. 2020

Paní Magdalena Uvírová je mimo jiné členkou statutárního orgánu či dozorčího orgánu společnosti:

- DIMOLab s.r.o. (jednatel), EUC Klinika Ostrava a.s. (člen představenstva), CGB Laboratoř a.s. (předseda představenstva)

Ing. MARTIN HRDINA, člen dozorčí rady

narozen: 21. 4. 1975

den vzniku členství: 1. 2. 2021

Pracovní adresou všech členů dozorčí rady je sídlo Emitenta.

7.9.3 Výbor pro audit

Členy výboru pro audit jsou doc. Ing. Vladimír Králíček, CSc. – předseda výboru pro audit, Ing. Jan Blaško, MBA, a Ing. Jan Schiesser.

7.9.4 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi

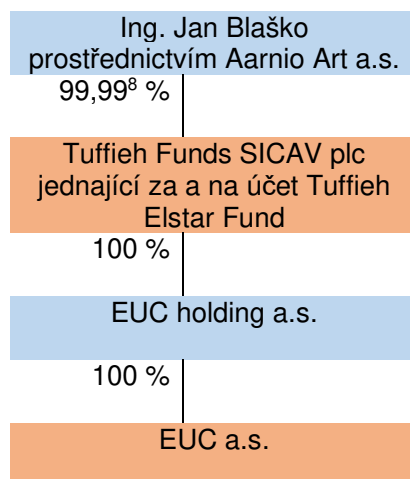
7.10 HLAVNÍ AKCIONÁŘ

Emitent má upsaný a plně splacený základní kapitál ve výši 100.000.000 Kč, jež představuje 1.000 ks akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100.000 Kč každá. Převoditelnost akcií Emitenta není omezena.

Jediným akcionářem Emitenta je společnost EUC holding a.s. se sídlem Evropská 859/115, Vokovice, 160 00 Praha 6, IČO: 284 17 909, zapsaná pod sp. zn. B 14386 vedenou u Městského soudu v Praze (dále též "**EUC holding**"). Jediným akcionářem EUC holding a.s. je Tuffieh Funds SICAV plc se sídlem VLT 1450, Valleta, Old Bakery street, 206 Wisely House, Level 2, Maltská republika, registrační číslo: SV 162, jednající na účet a ve výlučném zájmu podfondu společnosti Tuffieh Funds SICAV plc s názvem "Tuffieh Elstar Fund" (dále jen "**Fond**"). Osobou ovládající Fond, a tím nepřímo ovládající i Emitenta, je Ing. Jan Blaško, M.B.A. (prostřednictvím společnosti Aarnio Art a.s., IČO: 247 23 932).

Není-li v tomto Prospektu výslovně uvedeno jinak, jakýkoli odkaz v tomto Prospektu na Tuffieh Funds SICAV plc znamená Tuffieh Funds SICAV plc jednající za a na účet Tuffieh Elstar Fund. Ve smyslu maltského práva, jakékoli závazky Fondu budou vyplaceny pouze z aktiv tvořících majetek Fondu (samostatný a odlišný od jiných podfondů Tuffieh Funds SICAV plc) a žádná osoba nebude mít nárok nebo pohledávku za jinými aktivy Tuffieh Funds SICAV plc (nebo podfondů odlišných od Fondu).

Vztah ovládání Emitenta je zobrazen na grafu níže (uvedený vlastnický podíl vždy představuje stejný podíl na hlasovacích právech):



Vztah ovládání Emitenta Ing. Janem Blaškem prostřednictvím maltského fondu Tuffieh Funds SICAV plc je založen výhradně na bázi nepřímého vlastnictví akcií Emitenta tak, jak je popsáno v tomto Prospektu. Emitent si není vědom, že by linie ovládání Emitenta byla založena na jiných formách ovládání, než je majetková účast na základním kapitálu společnosti, jakými např. může být smluvní ujednání.

Emitent nepřijal žádná opatření proti zneužití kontroly ze strany hlavního akcionáře – ovládající osoby. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu řídicí osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou.

Emitentovi nejsou známy informace o ujednáních mezi akcionáři, které mohou následně vést ke změně kontroly nad Emitentem.

7.11 FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A O ZTRÁTÁCH EMITENTA

7.11.1 Historické finanční údaje

Historické finanční údaje Emitenta uvedené v konsolidované účetní závěrce Emitenta za poslední účetní období (tj. k 31. 12. 2021) byly ověřeny auditorem, byly vyhotoveny v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (IFRS) a jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem (viz kapitolu 2 tohoto Prospektu (*Informace zahrnuté odkazem*)).

Historické finanční údaje Emitenta uvedené v konsolidované účetní závěrce Emitenta za účetní období k 31. 12. 2020 byly ověřeny auditorem, byly vyhotoveny v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (IFRS) a jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem (viz kapitolu 2 tohoto Prospektu (*Informace zahrnuté odkazem*)).

Zprávy auditora tvoří součást účetních závěrek Emitenta; auditor vydal k oběma uvedeným účetním závěrkám výrok "bez výhrad". Údaje o auditorech jsou uvedeny rovněž v kapitole 7.2 tohoto Prospektu (*Odpovědní auditoři*).

Od data své poslední ověřené účetní závěrky Emitent neuveřejnil žádné mezitímní finanční údaje.

⁸ Pro účely zápisu do evidence skutečných majitelů byl podíl na hlasovacích právech zaokrouhlen na 100 %.

7.11.2 Vybrané finanční údaje

Následující tabulky uvádí přehled hlavních historických finančních údajů Emitenta. Údaje vychází z konsolidovaných auditovaných výkazů sestavených k 31. 12. 2021 (dle IFRS).

Konsolidovaný výkaz finanční situace

k 31. prosinci 2021

(v tisících Kč)

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

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2021

(v tisících Kč)

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

Konsolidovaný výkaz ostatního úplného výsledku

za rok končící 31. prosince 2021

(v tisících Kč)

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

Konsolidovaný výkaz peněžních toků

za rok končící 31. prosince 2021

(v tisících Kč)

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

7.11.3 Soudní a rozhodčí řízení

Emitent prohlašuje, že není a v předešlých 12 měsících nebyl účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít anebo mělo vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta či Skupiny, ani taková řízení Emitentovi dle jeho nejlepšího vědomí nehrozí.

7.11.4 Významná změna finanční pozice Emitenta

Od data poslední ověřené účetní závěrky došlo k akvizici uvedené v kapitole 7.4.2 (*Historie a vývoj Emitenta*). Mimo tuto významnou událost nedošlo u Emitenta dle jeho nejlepšího vědomí k žádné významné změně finanční pozice Skupiny.

7.12 VÝZNAMNÉ SMLOUVY

V rámci Skupiny byly uzavřeny níže uvedené smlouvy, které považuje Emitent za významné:

V rámci Skupiny byly uzavřeny níže uvedené smlouvy, které považuje Emitent za významné:

- Smlouva o revolvingovém úvěru uzavřená dne 12. 12. 2013 mezi EUC holding a.s. (věřitel) a EUC a.s. (dříve EUROCLINICUM a.s.) (dlužník), až do výše 70.000.000 Kč, ve znění dodatku č. 1 ze dne 1. 1. 2017; k 31. 12. 2021 bylo načerpáno 19,877 mil. Kč, k 31. 3. 2022 čerpáno 20,502 mil. Kč (úvěr narostlý o čtvrtletní kapitalizované úroky) s variabilní úrokovou mírou 8,5 % + 3M PRIBOR. Doba splatnosti úvěru se prodlužuje vždy k 31. 12. následujícího roku, pokud není jednou ze smluvních stran písemně oznámeno min. 14 dní před datem splatnosti úvěru jinak.
- Smlouva o revolvingovém úvěru uzavřená dne 12. 12. 2014 mezi EUC holding a.s. (úvěrující) a EUC a.s. (dříve EUROCLINICUM a.s.) (úvěrovaný), až do výše 70.000.000 Kč, ve znění dodatku č. 1 ze dne 1. 1. 2015 a dodatku č. 2 ze dne 1. 1. 2017; k 31. 12. 2021 i k 31.3.2022 bylo načerpáno 56,042 mil. Kč s variabilní úrokovou mírou 8,05 % + 3M PRIBOR); Doba splatnosti úvěru se prodlužuje vždy k 31. 12. následujícího roku, pokud není jednou ze smluvních stran písemně oznámeno min. 14 dní před datem splatnosti úvěru jinak.

Emitent současně zvažuje v roce 2022 vydání Podřízených dluhopisů (jak jsou tyto blíže definovány v Emisních podmínkách) až do celkové jmenovité hodnoty 400 mil. Kč s tím, že jediným upisovatelem a držitelem Podřízených dluhopisů bude (přímo či nepřímo) osoba ovládající Emitenta. V takovém případě je možné, že emisní kurz (cena) takových Podřízených dluhopisů bude v plné míře hrazena jejich upisovatelem formou zápočtu proti pohledávce upisovatele za Emitentem z titulu výplaty prostředků vlastního kapitálu emitenta. Emitent předpokládá, že v průběhu roku 2022 proběhne fúze Emitenta s jeho Dceřinou společností EUC Laboratoře s.r.o. Součástí fúze bude přecenění EUC Laboratoře s.r.o., jehož důsledkem bude po fúzi navýšení vlastního kapitálu Emitenta. Z rozhodnutí ovládající osoby Emitenta dojde k rozhodnutí o snížení vlastního kapitálu až do výše 400 mil. Kč. Emitent snížení vlastního kapitálu uhradí formou vydání Podřízených dluhopisů, jejichž jediným upisovatelem bude akcionář. Obě pohledávky budou proti sobě započteny, a nedojde tak ke skutečnému toku peněz mezi upisovatelem a Emitentem.

Dle vědomí Emitenta neexistují, s výjimkou uvedenou výše a smluv uzavřených v rámci jeho běžného podnikání, žádné jiné významné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoliv člena Skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta dostát svým dluhům z Dluhopisů.

7.13 DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Po dobu platnosti tohoto Prospektu lze dle potřeby sídle Emitenta nahlédnout do zakladatelské listiny a aktuálních stanov Emitenta; tyto informace budou k dispozici též na webové stránce Emitenta (v sekci O skupině EUC, část Informace pro investory).

8. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICCE

Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.

*Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů a zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů (krizový zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Krizový zákon**") a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.*

V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníků Dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy).

Úrok

Úrok z držby dluhopisu vydaného od 1. 1. 2021 (s výjimkou příjmu/výnosu určeného rozdílem mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu vyplácenou při splatnosti dluhopisů a jeho emisním kurzem) (dále jen "**úrok**") vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nedosahuje úroky prostřednictvím stále provozovny v České republice, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud, v případě daňového nerezidenta, příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem úroku fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nedosahuje úroky prostřednictvím stále provozovny v České republice a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Základ daně pro odvod srážkové daně a sražená daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem z jednotlivého druhu příjmu poplatníka fyzické osoby se zaokrouhluje na celé koruny dolů.

Režim zdanění úroku vypláceného fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň dosahuje úroky prostřednictvím stále provozovny v České republice, je z výkladového hlediska nejasný v tom ohledu, zda tyto úroky podléhají srážkové dani v sazbě 15 % (která v tom případě představuje konečné zdanění úroku v České republice), nebo zda tyto úroky tvoří součást obecného základu daně. Pokud tyto úroky nepodléhají srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně příjemce/poplatníka, pak podléhají progresivní dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % nebo 23 %. Vyšší sazba daně se použije na část celkového základu daně fyzické osoby přesahující částku 1.867.728 Kč (pro rok 2022). V případě, že úrokový příjem tvoří součást obecného základu daně a je dosahován prostřednictvím české stále provozovny fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při

výplatě úroku srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru. Fyzická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na její celkovou daňovou povinnost.

Srážková daň sražená z úroku vyplaceného fyzické osobě, která je daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo státu tvořící Evropský hospodářský prostor, a zahrnutého do zdanitelných příjmů ze zdroje na území České republiky deklarovaných v daňovém přiznání k dani z příjmů fyzických osob touto fyzickou osobou, se započte na její celkovou daňovou povinnost vztahující se k příjmům ze zdrojů na území České republiky.

Daňový režim výnosu z držby dluhopisu určeného rozdílem mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho emisním kurzem realizovaného fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň dosahuje tento výnos prostřednictvím stálé provozovny v České republice, se odvíjí od data emise tohoto dluhopisu, zatímco výnos z držby dluhopisu vydaného do konce roku 2020 se zdaňuje jako úrok (viz výše), výnos z držby dluhopisu vydaného od 1. 1. 2021 se zahrnuje do obecného základu daně a podléhá progresivní dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % nebo 23 %. Vyšší sazba daně se použije na část celkového základu daně fyzické osoby přesahující částku 1.867.728 Kč (pro rok 2022). V případě, že výnos z držby dluhopisu tvoří součást obecného základu daně a je dosahován prostřednictvím české stálé provozovny fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě srazit zajištění daně ve výši 1 % z částky vyplacené při splatnosti dluhopisu. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru.

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, nepodléhá srážkové dani, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 %. Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem úroku právnická osoba, která není českým daňovým rezidentem a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Základ pro odvod srážkové daně a srážková daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem se zaokrouhluje na celé Kč dolů.

V případě, že úrok plyne české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Právnická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně, pokud se aplikuje, se započítává na celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru.

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce úroku je jeho skutečným vlastníkem. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroku rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojímu zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce platby úroku skutečně vztahuje. Plátce úroků nebo platební zprostředkovatel může po příjemci požadovat poskytnutí údajů potřebných pro splnění oznamovacích povinností podle směrnice o výměně informací v daňové oblasti.

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry, fondy penzijní společnosti atd.) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro uplatnění nároku na toto osvobození v případech, kdy tento příjem podléhá srážkové dani, je prokázání plátcí úroku v dostatečném předstihu před jeho výplatou, že nárok na toto osvobození existuje.

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stále provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stále provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a zahrnují se do obecného základu daně, kde podléhají progresivní dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % nebo 23 %. Vyšší sazba daně se použije na část celkového základu daně fyzické osoby přesahující částku 1.867.728 Kč (pro rok 2022). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Zisky z prodeje dluhopisů, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku, u fyzických osob jsou obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let.

Zisky z prodeje dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stále provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stále provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se u právnické osoby zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 %. Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově uznatelné.

V případě prodeje dluhopisů vlastníkem, který není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, nebo osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stále provozovny nebo v České republice zaměstnává zaměstnance po dobu delší než 183 dnů, je kupující povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Prodávající je v tom případě obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhuje na celé Kč nahoru.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je prodávající vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice vyloučit, včetně zajištění daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

Úrokový příjem plynoucí z práva na splacení dluhopisů

Příjem plynoucí z práva na splacení dluhopisů, kterým se rozumí kladný rozdíl mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu vyplacenou při jeho splacení nebo částkou vyplacenou při jeho předčasném splacení a cenou, za kterou poplatník dluhopis nabyt nebo cenou obvyklou při jeho bezúplatném nabytí, se zdaňuje dle pravidel pro zdanění zisku/ztrát z prodeje dluhopisů uvedených výše s výjimkou osvobození těchto příjmů od daně z příjmů fyzických osob, které se uplatní v případě, pokud doba mezi nabytím a prodejem dluhopisu přesáhne 3 roky.

V případě realizace tohoto příjmu daňovým nerezidentem, který není rezidentem státu EU nebo EHS, je zajištění daně, které se v České republice bude uplatňovat, ve výši 1% částky hrazené investorovi při splatnosti dluhopisu.

Devizová regulace

Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. Dle § 6 odst. 3 Krizového zákona však vláda České republiky může v době trvání vyhlášeného nouzového stavu, mimo jiné, nařídit zákaz prodeje cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů, jejichž emitentem je osoba s trvalým pobytem nebo sídlem v České republice, osobám s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky.

9. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVI

Informace, uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace, a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nedávají žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé jakýchkoli Dluhopisů by se neměli výhradně spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Dluhopisů, ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele jakýchkoli Dluhopisů nemožné zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, založené na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je zabezpečen výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených počínaje 1. 1. 2014 zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, v platném znění ("**ZMPS**").

Podle ZMPS nelze rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce také jen "**cizí rozhodnutí**") uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo (vi) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměruje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky nebo či právnické osobě se sídlem v České republice). K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlídně, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky uvedené pod body (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa.

Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi. ZMPS oproti původnímu stavu nestanoví, že sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu je závazné pro soudy a jiné státní orgány. Soud k němu tak přihlídně jako ke každému jinému důkazu.

V souvislosti s členstvím České republiky v EU je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice.

10. VŠEOBECNÉ INFORMACE

10.1 INTERNÍ SCHVÁLENÍ EMISE EMITENTEM

Vydání Dluhopisů bylo schváleno rozhodnutím představenstva ze dne 7. 4. 2022 a rozhodnutím dozorčí rady ze dne 7. 4. 2022.

10.2 PRÁVNÍ PŘEDPISY UPRAVUJÍCÍ VYDÁNÍ DLUHOPISŮ

Dluhopisy jsou vydávány na základě Zákona o dluhopisech, zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, Nařízení o prospektu a Nařízení o formátu a obsahu prospektu.

10.3 PŘIJETÍ DLUHOPISŮ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP k Datu emise. V případě přijetí Dluhopisů k obchodu na Regulovaný trh BCPP budou Dluhopisy cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu.

10.4 PRIIPS

Na základě tohoto dokumentu nebudou vydávány produkty s investiční složkou ve smyslu Nařízení EU o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou (PRIIPs), a investorům nebude tudíž poskytován dokument shrnující klíčové informace o těchto produktech, tzv. "sdělení klíčových informací".

ADRESY

EMITENT

EUC a.s.
Evropská 859/115, Vokovice
160 00 Praha 6

VEDOUcí MANAŽER

Česká spořitelna, a.s.
Olbrachtova 1929/62
140 00 Praha 4

MANAŽER

Československá obchodní banka, a. s.
Radlická 333/150
150 57 Praha 5

MANAŽER PRO VÝMĚNU

Česká spořitelna, a.s.
Olbrachtova 1929/62
140 00 Praha 4

PRÁVNÍ PORADCE VEDOUcíHO MANAŽERA A MANAŽERA PRO VÝMĚNU

PRK Partners s.r.o.
advokátní kancelář
Jáchymova 2
110 00 Praha 1

ADMINISTRÁTOR A AGENT PRO VÝPOČTY

Česká spořitelna, a.s.
Olbrachtova 1929/62
140 00 Praha 4

KOTAČNÍ AGENT

Česká spořitelna, a.s.
Olbrachtova 1929/62
140 00 Praha 4

AUDITOR EMITENTA

AUDIT ONE s.r.o.
Pobřežní 620/3, Karlín
186 00 Praha 8