



Znalecký posudek č. 036882/2024

o ocenění akcií společnosti Česká lékárnická, a.s.



statikum

Znalec: STATIKUM s. r. o.
Purkyňova 125, Brno 612 00

Ing. et Ing. Libor Buček
+420 604 372 957

Znalecký posudek číslo: 036882/2024

Interní číslo Znalce: 8220/2024

Zadavatel: Roklen360 a.s.
IČ: 607 32 075
Václavské náměstí 838/9
Nové Město
110 00 Praha 1

Předmět ocenění: Ocenění 272 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 5 000 Kč % představující 1,44 % podíl ve společnosti Česká lékárnická, a.s.

Znalecký obor: Ekonomika

Znalecké odvětví: Oceňování obchodních závodů

Účel posudku: Ocenění předmětu aukce

Oceněno k datu: 31. 12. 2023

Znalec: STATIKUM s.r.o., znalecká kancelář zapsaná Ministerstvem spravedlnosti ČR

Zpracovatel: Ing. et Ing. Libor Buček

Číslo vyhotovení: 1/3

Počet stran: 180 stran včetně příloh

V Brně dne 3. května 2024

OBSAH

OBSAH	3
1. Zadání znaleckého posudku.....	5
1.1. ODBORNÁ OTÁZKA ZADAVATELE	5
1.2. ÚČEL POSUDKU	5
1.3. SKUTEČNOSTI SDĚLENÉ ZADAVATELEM MAJÍCÍ VLIV NA PŘESNOST ZÁVĚRU POSUDKU.....	5
ZNALCI NEBYLY ŽÁDNÉ OKOLNOSTI SDĚLENY.	5
1.4. PROHLÁŠENÍ O NEZÁVISLOSTI	5
1.5. PŘEDPOKLADY A OMEZUJÍCÍ PODMÍNKY	5
1.6. KATEGORIE HODNOTY.....	6
2. VÝČET PODKLADŮ	7
2.1. PODKLADY DODANÉ ZADAVATELEM	7
2.2. PODKLADY DODANÉ SPOLEČNOSTÍ.....	7
2.3. PODKLADY ZÍSKANÉ OD VEŘEJNÝCH INSTITUCÍ	8
2.4. PODKLADY ZÍSKANÉ OD KOMERČNÍCH INSTITUCÍ ČI OSOB.....	9
2.5. PODKLADY ZÍSKANÉ VLASTNÍ ANALÝZOU	9
2.6. POUŽITÁ LITERATURA	9
3. NÁLEZ	10
3.1. POPIS POSTUPU ZNALCE PŘI SBĚRU ČI TVORBĚ A JEJICH ZPRACOVÁNÍ	10
3.2. POPIS OBCHODNÍHO ZÁVODU SPOLEČNOSTI.....	10
3.3. OVLÁDAJÍCÍ OSOBA	10
3.4. ÚČETNÍ KATEGORIE SPOLEČNOSTI	10
3.5. STAV ÚČETNICTVÍ.....	10
3.6. MAJETEK A ZÁVAZKY SPOLEČNOSTI	11
3.6.1. <i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	12
3.7. VÝNOSY A NÁKLADY SPOLEČNOSTI	15
4. Posudek	16
4.1. ZÁKLADNÍ POJMY.....	16
4.2. PRÁVNÍ RÁMEC OCEŇOVÁNÍ.....	16
4.3. METODY OCEŇOVÁNÍ OBCHODNÍHO ZÁVODU	18
4.3.1. <i>Ocenění na základě analýzy majetku (majetkové metody)</i>	18
4.3.2. <i>Ocenění na základě analýzy výnosů (výnosové metody)</i>	19
4.3.3. <i>Ocenění na základě analýzy trhu (tržní metody)</i>	20
4.3.4. <i>Ocenění kombinací jednotlivých metod</i>	20
4.3.5. <i>Přednosti a nedostatky jednotlivých metod</i>	20
4.4. VOLBA PŘÍSTUPU A METODY OCENĚNÍ.....	21
4.5. MAJETKOVÉ OCENĚNÍ NA PRINCIPU TRŽNÍCH HODNOT	22
4.5.1. <i>Ocenění dlouhodobého nehmotného majetku</i>	22
4.5.2. <i>Ocenění dlouhodobého hmotného majetku</i>	23
4.5.3. <i>Ocenění dlouhodobého finančního majetku</i>	23
4.5.4. <i>Ocenění oběžných aktiv</i>	24
4.5.5. <i>Ocenění ostatních aktiv</i>	25
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ AKTIV.....	25
4.5.6. <i>Ocenění cizích zdrojů</i>	26
5. Ocenění podílu	28

6. Odůvodnění	30
6.1. INTERPRETACE VÝSLEDKŮ ANALÝZY	30
6.2. KONTROLA POSTUPU	30
7. Závěr	31
7.1. CITACE ODBORNÉ OTÁZKY.....	31
7.2. ODPOVĚĎ	31
7.3. PODMÍNKY SPRÁVNOSTI ZÁVĚRŮ, PŘÍPADNÉ SKUTEČNOSTI SNIŽUJÍCÍ JEHO PŘESNOST	31
8. Znalecká doložka	32

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1 - Aktiva a pasiva ke dni 31.12.2023	22
Tabulka 2 – Ocenění dlouhodobého nehmotného majetku	22
Tabulka 3 – Ocenění dlouhodobého finančního majetku	24
Tabulka 4 – Ocenění dlouhodobých pohledávek	25
Tabulka 5 – Ocenění krátkodobých pohledávek	25
Tabulka 6 – Ocenění peněžního majetku	25
Tabulka 7 – Ocenění ostatních aktiv	25
Tabulka 8 – Rekapitulace ocenění majetku.....	26
Tabulka 9 – Ocenění rezerv	26
Tabulka 10 – Ocenění krátkodobých závazků	26
Tabulka 11 – Rekapitulace ocenění dluhů.....	27
Tabulka 12 – Rekapitulace ocenění majetkovou metodou.....	27
Tabulka 13 - Výše srážky za minoritní podíl	28
Tabulka 14 - Hodnota akcií společnosti Česká lékárnická, a.s. ke dni 31.12.2023	29

1. ZADÁNÍ ZNALECKÉHO POSUDKU

1.1. ODBORNÁ OTÁZKA ZADAVATELE

Jaká je hodnota 272 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 5 000 Kč, představující 1,44 % podíl ve společnosti Česká lékárnická, a. s., IČ: 630 80 877, se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava (dále též jen jako „Česká lékárnická“ nebo „společnost“) ke dni 31. prosince 2023 pro účely ocenění předmětu aukce?

1.2. ÚČEL POSUDKU

Znalecký posudek je vypracován za účelem ocenění předmětu elektronické aukce.

1.3. SKUTEČNOSTI SDĚLENÉ ZADAVATELEM MAJÍCÍ VLIV NA PŘESNOST ZÁVĚRU POSUDKU

Znalci nebyly žádné okolnosti sděleny.

1.4. PROHLÁŠENÍ O NEZÁVISLOSTI

Společnost STATIKUM s. r. o. (dále jen „Znalec“) dále prohlašuje, že k zadavateli či společnosti není ve vztahu personální či finanční závislosti, v zaměstnaneckém či obdobném právním vztahu. Znalec dále prohlašuje, že jednání o odměně za zpracování tohoto znaleckého posudku byla vedena tak, aby výše odměny nebyla nikterak závislá na výsledcích ocenění.

1.5. PŘEDPOKLADY A OMEZUJÍCÍ PODMÍNKY

Tento znalecký posudek je zpracován v souladu s následujícími obecnými a omezujícími podmínkami:

- i. Nebylo provedeno žádné šetření a nebyla převzata žádná odpovědnost za právní popis nebo právní záležitosti, včetně právního podkladu vlastnického práva. Předpokládá se, že vlastnické právo k majetku je správné. Dále se předpokládá, že vlastnictví je pravé a čisté, pokud by se nezjistilo něco jiného.
- ii. Pokud se nezjistí něco jiného, předpokládá se plný soulad se všemi platnými zákony a předpisy v České republice.
- iii. Není brána žádná odpovědnost za systémové změny v tržních podmínkách.
- iv. Předpokládá se, že mohou být získány nebo obnoveny všechny požadované licence, osvědčení či povolení nebo jiná legislativní nebo administrativní oprávnění od kteréhokoliv místního, státního nebo vládního úřadu nebo soukromé osoby nebo organizace, pro jakoukoliv potřebu a použití, na nichž je založen odhad hodnoty obsažený v tomto posudku.
- v. Zhotovitel prohlašuje, že nemá žádné současné ani budoucí zájmy na majetku osob, kterých se posudek týká, a že neexistuje osobní zájem nebo zaujatost vzhledem k předmětu znaleckého posudku.
- vi. Ocenění je provedeno ke dni 31.12.2023. K tomuto datu byly sestaveny účetní výkazy společnosti Česká lékárnická, a.s., které ke dni vydání toho posudku nebyly ověřeny

auditorem. Vzhledem k tomu, že společnost Česká lékárnická, a.s. je mateřskou společností dceřiných společností a společností pod podstatným vlivem byly sestavovány i účetní výkazy těchto společností ke dni 31.12.2023. Ve většině případů se taktéž jedná o předběžné výkazy. U společností Lekis s.r.o., SoftPharm s.r.o., Lazaret s.r.o. a Lékárna Na Petřínách s.r.o. nebyly účetní výkazy za rok 2023 Znalci poskytnuty. Znalec čerpal data pro ocenění těchto společností či jejich podílů z roku 2022. Tyto skutečnosti by mohly snižovat přesnost Závěru, pokud by se ukázalo, že data za rok 2023 se liší ve významných skutečnostech. Znalec tuto situaci však nepředpokládá, poněvadž ve většině případů se jedná o společnosti či podíly s marginálním významem.

- vii. Analýzy, názory a závěry uvedené ve znaleckém posudku jsou platné jen za omezených podmínek a předpokladů, které jsou v posudku uvedeny, a jsou nezaujatými profesionálními analýzami, názory a závěry zhotovitele znaleckého posudku.
- viii. Dle informací od zástupců společnosti nedošlo k žádným zásadním skutečnostem, které by měly skutečně zásadní vliv na hodnotu společnosti do dne vyhotovení tohoto znaleckého posudku nedošlo a nám jako Znalci nejsou k datu vyhotovení taktéž známy žádné další informace, které by měly zpochybnit zjištěnou hodnotu uvedenou v závěru ocenění.
- ix. Tento znalecký posudek je dílem podle autorského práva. Žádná jeho část nesmí být žádným způsobem reprodukována, ukládána do vyhledávacích systémů nebo přenášena v jakékoliv formě nebo jakýmkoliv prostředky (elektronickými, mechanizačními, kopírováním, fotografováním, zaznamenáváním nebo jinak) bez předchozího svolení zhotovitele. Výjimku tvoří použití tohoto znaleckého posudku pro účely v něm uvedené.
- x. Výpočty jsou zpracovány pomocí programu MS Excel, přičemž dílčí výstupy nejsou průběžně zaokrouhlovány.

1.6. KATEGORIE HODNOTY

Standard hodnoty použitý v tomto ocenění je **tržní hodnota**, která je dle IVS definována jako odhadnutelná částka, za kterou by měl být majetek nebo závazek směněn k datu ocenění mezi ochotným kupujícím a ochotným prodávajícím při transakci mezi samostatnými a nezávislými partnery po náležitém marketingu, ve kterém by obě strany jednaly informovaně, obezřetně a bez nátlaku.

2. VÝČET PODKLADŮ

Při sběru dat pro zpracování znalec získal data následujícím způsobem:

- a) dodáním podkladů zástupci zadavatele či společnosti
- b) dodáním podkladů veřejnými institucemi (Obchodní rejstřík atd.)
- c) analýzou dostupných komerčních zpráv, které se věnují problematice oceňování obchodních závodů podnikajících v kosmetickém průmyslu
- d) vlastní analýzou dostupné literatury, vědeckých prací a článků, zákonů, vyhlášek a věstníků

2.1. PODKLADY DODANÉ ZADAVATELEM

- [1] objednávka znaleckého posudku od zadavatele ze dne 2. dubna 2024

2.2. PODKLADY DODANÉ SPOLEČNOSTÍ

- [1] rozvaha, výkaz zisku a ztráty společnosti Česká lékárnická, a.s. za rok 2023 (předběžné výkazy)
- [2] rozvaha, výkaz zisku a ztráty společnosti PHARMOS, a.s. za rok 2023 (předběžné výkazy)
- [3] rozvaha, výkaz zisku a ztráty společnosti Jihlavská lékárnická s.r.o. za rok 2023 (auditované výkazy)
- [4] rozvaha, výkaz zisku a ztráty, příloha k účetní závěrce společnosti Nemocnice Počátky, s.r.o. za rok 2023
- [5] rozvaha, výkaz zisku a ztráty společnosti LDN servis s.r.o. za rok 2023
- [6] rozvaha, výkaz zisku a ztráty společnosti PHRMS Real Estate, s.r.o. za rok 2023
- [7] rozvaha, výkaz zisku a ztráty společnosti Nemocnice Počátky, s.r.o. za rok 2023
- [8] rozvaha, výkaz zisku a ztráty společnosti THERÁPON 98, a.s. za rok 2023 (předběžné výkazy)
- [9] rozvaha, výkaz zisku a ztráty společnosti THERÁPON REAL, s.r.o. za rok 2023 (předběžné výkazy)
- [10] výroční zpráva a účetní závěrka společnosti Pražská lékárnická, s.r.o. za rok 2023
- [11] rozvaha, výkaz zisku a ztráty společnosti GALMED a.s. za rok 2023 (předběžné výkazy)
- [12] rozvaha, výkaz zisku a ztráty společnosti Lektrans Bohemia s.r.o. za rok 2023 (předběžné výkazy)
- [13] rozvaha, výkaz zisku a ztráty společnosti LEKTRANS s.r.o. za rok 2023 (předběžné výkazy)
- [14] rozvaha, výkaz zisku a ztráty společnosti Sanovia, a.s. za rok 2023 (předběžné výkazy)

V rámci své činnosti jsme nemohli z objektivních důvodů ve všech ohledech ověřit věrohodnost podkladů a informací poskytnutých od společnosti, omezili jsme verifikaci těchto dat na vzájemnou konzistenci a jejich případnou zjevnou nesprávnost.

2.3. PODKLADY ZÍSKANÉ OD VEŘEJNÝCH INSTITUCÍ

- [1] výpis z obchodního rejstříku společností Česká lékárnická, a.s., PHARMOS, a.s., Jihlavská lékárnická s.r.o., Nemocnice Počátky, s.r.o., LDN servis s.r.o., PHRMS Real Estate, s.r.o., THERÁPON 98, a.s., THERÁPON REAL, s.r.o., Pražská lékárnická, s.r.o., GALMED a.s., Lektrans Bohemia s.r.o., LEKTRANS s.r.o., Sanovia, a.s., Lekis s.r.o., SoftPharm s.r.o., Lazaret s.r.o. a Lékarna Na Petřínách s.r.o.
- [2] Makroekonomická predikce České republiky, Ministerstvo financí ČR, Praha, duben 2024, ISSN 1804-7971, dostupná on-line z <https://www.mfcr.cz/cs/rozpocetova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2024/makroekonomicka-predikce-duben-2024-55475>
- [3] Prognóza ČNB – jaro 2024, ČNB, Praha, 2.5.2024, dostupná on-line z <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>
- [4] Internetové zdroje makrodat: www.mfcr.cz, www.czso.cz, www.cnb.cz, <https://www.treasury.gov>
- [15] stanovy společnosti Česká lékárnická, a.s.
- [16] konsolidovaná výroční zpráva a konsolidovaná účetní závěrka mateřské společnosti Česká lékárnická, a.s. za rok 2022 (01.01.2022-31.12.2022)
- [5] výroční zpráva a účetní závěrka společnosti PHARMOS, a.s. za roky 2019 až 2022
- [6] účetní závěrka společnosti Jihlavská lékárnická s.r.o. za roky 2019 až 2022
- [7] výroční zpráva a účetní závěrka společnosti Nemocnice Počátky, s.r.o. za roky 2019 až 2022
- [8] výroční zpráva a účetní závěrka společnosti THERÁPON 98, a.s. za roky 2019 až 2022
- [9] účetní závěrka společnosti THERÁPON REAL, s.r.o. za roky 2019 až 2022
- [10] výroční zpráva a účetní závěrka společnosti GALMED a.s. za roky 2019 až 2022
- [11] účetní závěrka společnosti Lektrans Bohemia s.r.o. za roky 2019 až 2022
- [12] účetní závěrka společnosti LEKTRANS s.r.o. za roky 2019 až 2022
- [13] výroční zpráva a účetní závěrka společnosti Sanovia, a.s. za roky 2019 až 2022
- [14] rozvaha, výkaz zisku a ztráty společnosti Lekis s.r.o. za rok 2022
- [15] rozvaha, výkaz zisku a ztráty společnosti SoftPharm s.r.o. za rok 2022
- [16] rozvaha, výkaz zisku a ztráty společnosti Lazaret s.r.o. za rok 2022
- [17] rozvaha, výkaz zisku a ztráty společnosti Lékarna Na Petřínách s.r.o. za rok 2022
- [18] Konečná zpráva o průběhu likvidace společnosti MUDr. Alena Bohumínská, s.r.o.

Vzhledem k charakteru zdrojů předpokládáme pravost podkladů.

2.4. PODKLADY ZÍSKANÉ OD KOMERČNÍCH INSTITUCÍ ČI OSOB

- [1] Internetové zdroje podnikových dat <https://www.ceskalekarnicka.cz/>, <https://www.pharmos.cz/>, <https://www.galmed.cz/> a <https://www.sanovia.cz/>
- [2] DAMODARAN ONLINE, ©2024. Current Data [online]. [cit. 2024-01-08]. Dostupné z: http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/ctryprem.html
<https://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/pc/datasets/betas.xls>
<http://people.stern.nyu.edu/adamodar/pc/datasets/betaEurope.xls>
http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/histimpl.html
<https://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/pc/datasets/histretSP.xls>
- [3] Willamette Management Associates. Summary of Discounts for Private Transaction P/E Multiples. Compared to Public Offering P/E Multiples Adjusted for Changes in Industry P/E Multiples. 2002
- [4] PEARSON, B. K.: The 2001 Marketability Discount Study. 2002
- [5] EMORY, J. D. - DENGEL, F. R. - EMORY, J. D. Jr.: The value of marketability as illustrated in initial public offerings of dot-com companies. 2000
- [6] EMORY, J. D. - DENGEL, F. R. - EMORY, J. D. Jr.: Discount for lack of marketability Emory pre-IPO discount studies 1980-2000. 2002

Pro potřebu vypracování posudku byly použity data zpracované či získané věrohodnými subjekty, které se danou problematikou zabývají delší dobu a jsou obecně uznávanými.

2.5. PODKLADY ZÍSKANÉ VLASTNÍ ANALÝZOU

Výčet těchto podkladů je uveden ve vlastním textu posudku.

2.6. POUŽITÁ LITERATURA

- [1] MAŘÍK, Miloš. Metody oceňování podniku: proces ocenění, základní metody a postupy. Čtvrté upravené a rozšířené vydání. Praha: Ekopress, 2018. ISBN 978-80-87865-38-5.
- [2] MAŘÍK, Miloš. Metody oceňování podniku pro pokročilé: hlubší pohled na vybrané problémy. 3. upravené vydání. Jesenice: Ekopress, 2023. ISBN 978-80-87865-89-7.

3. NÁLEZ

3.1. POPIS POSTUPU ZNALCE PŘI SBĚRU ČI TVORBĚ A JEJICH ZPRACOVÁNÍ

Pro stanovení konkrétního postupu znalce při sběru a tvorbě dat jsou východiskem obecné metodické postupy a konkrétní volba způsobu posouzení, která závisí na konkrétním zadání znaleckého posudku.

3.2. POPIS OBCHODNÍHO ZÁVODU SPOLEČNOSTI

Obchodní firma:	Česká lékárnická, a.s.
IČ:	630 80 877
Sídlo:	Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava
Právní forma:	akciová společnost
Datum vzniku:	15. srpna 1995
Základní kapitál:	94 500 000,- Kč
Akcie:	18 900 ks kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 5 000,- Kč
Omezení převoditelnosti:	akcie jsou převoditelné pouze po schválení převodu akcií představenstvem společnosti

Česká lékárnická, a.s. je významným investorem a správcem společností, které podnikají v oblasti distribuce a prodeje léčiv, výroby, farmaceutického velkoobchodu, lékárenství, léčebně preventivní péče a služeb vázané na tuto podnikatelskou činnost. Nejvýznamnější společností ve skupině je distribuční společnost PHARMOS, a.s. a dále společnosti Jihlavská lékárnická s.r.o., Pražská lékárnická s.r.o., Sanovia, a.s., GALMED a.s., LEKTRANS s.r.o., Lektrans Bohemia s.r.o., THERÁPON 98, a.s., THERÁPON REAL s.r.o., SoftPharm s.r.o. a Lekis s.r.o.

3.3. OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

Společnost nemá ovládající osobu, stanovy společnosti vylučují akcionáři nabytí více než 10 % podílu ve společnosti.

3.4. ÚČETNÍ KATEGORIE SPOLEČNOSTI

Společnost Česká lékárnická, a.s. podle ust. § 1b zák. č. 563/1991 Sb., o účetnictví, je kategorizována jako **malá účetní jednotka**. Střední účetní jednotkou je ta, která není mikro účetní jednotkou a k rozvahovému dni nepřekračuje alespoň 2 z uvedených hraničních hodnot

- a) aktiva celkem 100 000 000 Kč (1 185 850 000 Kč),
- b) roční úhrn čistého obratu 2000 000 000 Kč (29 814 000 Kč),
- c) průměrný počet zaměstnanců v průběhu účetního období 50 (10-19 dle ARES)

3.5. STAV ÚČETNICTVÍ

Audit řádné účetní závěrky společnosti Česká lékárnická, a.s. za rok 2023 nebyl ke dni vyhotovení tohoto posudku proveden.

3.6. MAJETEK A ZÁVAZKY SPOLEČNOSTI

Ke dni 31. prosince 2023 společnost Česká lékárnická, a.s. vykazuje ve svém účetnictví majetek a závazky předběžně takto:

<i>v tis. Kč</i>	<i>Brutto</i>	<i>Netto</i>
Aktiva celkem	1 186 109	1 185 850
Stálá aktiva	1 022 481	1 022 222

Dlouhodobý majetek tvoří dlouhodobý nehmotný majetek, dlouhodobý hmotný majetek a dlouhodobý finanční majetek. Dlouhodobý majetek představuje 86 % z celkových aktiv. V účetnictví podniku je dlouhodobý majetek vykazován takto:

Software	94	0
Hmotné movité věci	165	0
Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	1 020 822	1 020 822
Podíly – podstatný vliv	1 400	1 400
Oběžná aktiva	163 616	163 616

Oběžná aktiva se sestávají z pohledávek a peněžních prostředků. Podíl oběžných aktiv na aktivech celkových činí 14 %. V účetnictví společnosti jsou oběžná aktiva vykazována takto:

Odložená daňová pohledávka	87	87
Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů	3 924	3 924
Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	158 560	158 560
Krátkodobé poskytnuté zálohy	2 169	2 169
Stát – daňové pohledávky	13	13
Peněžní prostředky v pokladně	56	56
Peněžní prostředky na účtech	976	976
Ostatní aktiva	12	12

<i>v tis. Kč</i>	
Pasiva celkem	1 185 850
Vlastní kapitál	1 047 519
Základní kapitál	94 500
Ážio a kapitálové fondy	680 255
Výsledek hospodaření minulých let	259 633
Výsledek hospodaření běžného účetního období	13 131
Cizí zdroje	138 055

Vlastní kapitál představuje 88 % z celkových pasiv. Poměr základního kapitálu na pasivech činí 8 %.

Cizí zdroje tvoří krátkodobé závazky. Cizí zdroje představují 12 % z celkových pasiv. V účetnictví podniku jsou cizí zdroje vykazovány takto:

Ostatní rezervy	276
Krátkodobé závazky z obchodním vztahů	845

Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	136 595
Závazky k zaměstnancům	262
Závazky ze soc. zab. a zdrav. pojištění	93
Stát – daňové závazky a dotace	252
Jiné závazky	8
Ostatní pasiva	0

3.6.1. DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK

Největší položkou majetku společnosti je dlouhodobý finanční majetek. Nejvýznamnější finanční investicí společnosti Česká lékárnická, a.s. je PHARMOS, a.s. Dále pak společnost Sanovia, a.s. (dříve Moje lékárna, a.s.) provozující lékárny a výdejny a výrobce a prodejce léčiv GALMED.



Společnost byla založena v roce 1991 českými lékárníky za účelem založení vlastní lékárnické distribuce. V současnosti je PHARMOS jedním ze 4 nejvýznamnějších poskytovatelem logisticko-skladovacích prostor pro dodavatele a výrobce léčiv.



Sanovia, a.s.

Společnost Sanovia, a.s. (Moje lékárna, a.s. do roku 2009) byla založena v prosinci 2008 a provozuje virtuální řetězec Moje lékárna, který v současné době představuje více než 350 nezávislých lékáren. V roce 2012 se podnikatelské aktivity rozšířily o maloobchodní činnost a společnost začala budovat vlastní síť lékáren. V současné době společnost Sanovia, a.s. provozuje svým jménem 39 lékáren + 4 výdejny léků a vlastní obchodní podíly v 1 dceřiné společnosti provozující 2 lékárny.



Společnost Lazaret zajišťuje distribuci volně prodejných očkovacích látek lékařům a zdravotnickým zařízením.



Hlavní náplní společnosti je výroba a prodej léčiv, zdravotnických doplňků, zdravotnických materiálů a léčebné kosmetiky. Výroba je zajišťována jako smluvní výroba u jiných výrobců v tuzemsku i v zahraničí, kteří mají osvědčení GMP. Jedná se o registrovaná léčiva, potravinové doplňky, léčebnou kosmetiku, čaje, zdravotnické a diagnostické prostředky.

Součástí konsolidačního celku Česká lékárnická, a.s. jsou také nestátní zdravotnické zařízení THERÁPON 98, a.s. a Nemocnice Počátky, s.r.o.



THERÁPON 98 je nestátní zdravotnické zařízení v Kopřivnici – poliklinika poskytující komplexní zdravotnické služby formou vlastních výkonů v oblasti chirurgie, gynekologie, urologie, neurologie, praktického lékařství, radiodiagnostiky, rehabilitace, fyzioterapie, alergologie, imunologie, kožní ambulance, diabetologie, kardiologie a jiných interních oborů, domácí péče a dopravní záchranné služby.

Stabilizaci a rozvoj aktivit společnosti THERÁPON98 zabezpečuje dceřiná společnost THERÁPON REAL, která vlastní přístavbu THERÁPON AQUA, kterou pronajímá mateřské společnosti.

Nemocnice Počátky je nestátní zdravotnické zařízení. V rámci dceřiné společnosti LDN servis poskytuje 120 zdravotních lůžek následné péče (léčebna dlouhodobě nemocných).

LEKTRANS**LEKTRANS**
BOHEMIA

Společnosti LEKTRANS s.r.o. a Lektrans Bohemia s.r.o. působí na trhu jako dopravní společnosti zaměřující se na přepravu léčiv a potravinářského zboží pro distribuční společnost PHARMOS.

Lekis

Společnost Lekis s.r.o. nabízí svým zákazníkům kompletní zákaznickou podporu k dodanému informačnímu systému. Vlastními prostředky zajišťuje jak servis informačního systému, tak dodané výpočetní techniky.

SoftPharm
se podílí na implementaci SW MS Dynamics 365.

PHRMS Real Estate

Je dceřiná společnost PHARMOS, do níž byly vloženy nemovitosti LC Plzeň, které jsou pronajímány společností DARGO Automotive s.r.o.

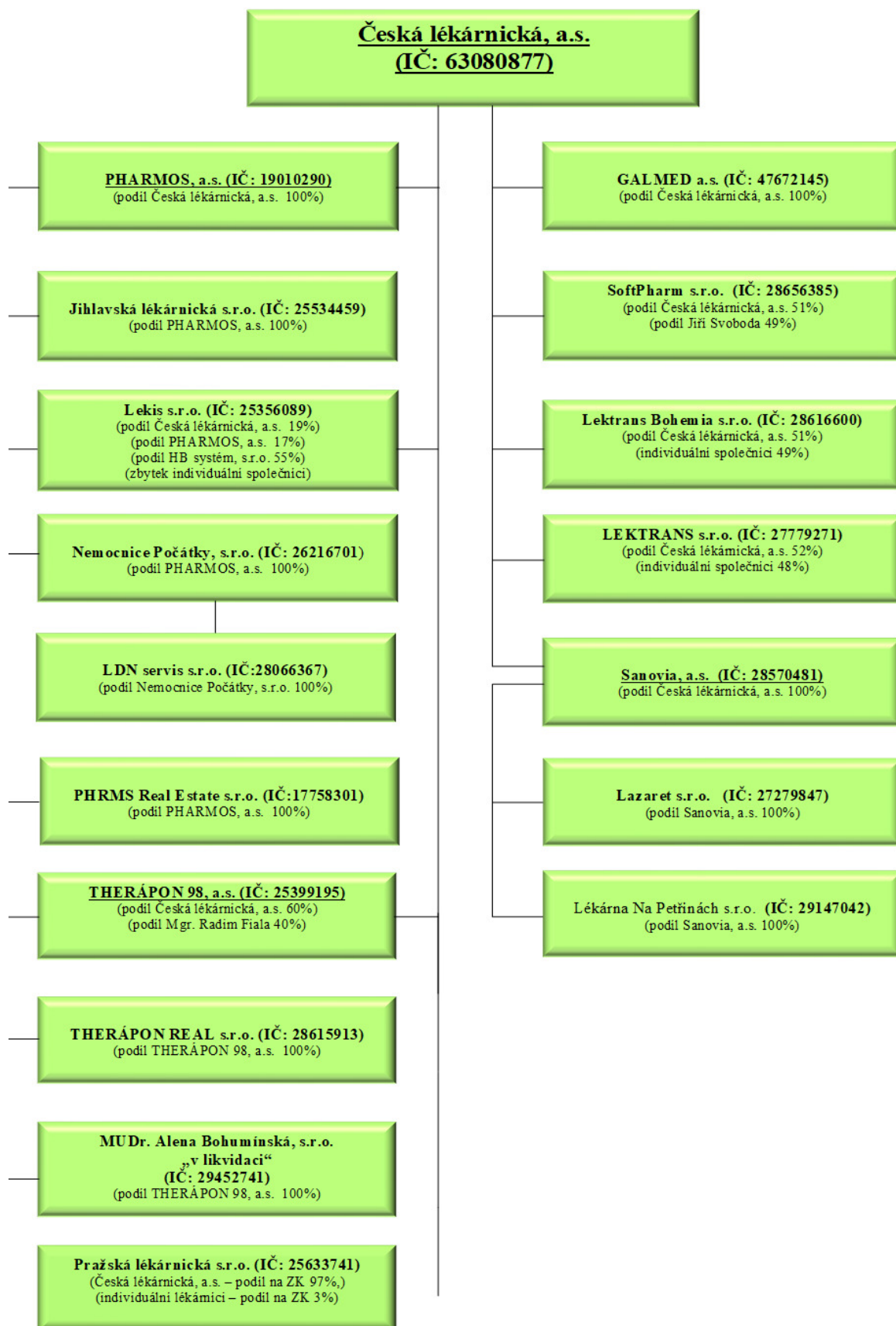
Jihlavská lékárnická

Je samostatnou distribuční společností se zaměřením na zahraniční obchod.

Pražská lékárnická

Ukončila svoji distribuční velkoobchodní činnost a nyní podniká pouze v oblasti lékárenské péče. Dlouhodobě vykazuje provozní ztrátu.

Obrázek 1 – Struktura holdingu Česká lékárnická, a.s.



3.7. VÝNOSY A NÁKLADY SPOLEČNOSTI

Ke dni 31. prosince 2023 společnost Česká lékárnická, a.s. vykazuje ve svém účetnictví výnosy a náklady takto:

v tis. Kč

Tržby za prodej zboží	0
Náklady na prodej zboží	0
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	8 608
Spotřeba materiálu a energie	162
Služby	2 080
Osobní náklady	5 770
Úpravy hodnot v provozní oblasti	0
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	131
Provozní výsledek hospodaření	465
Výnosy z podílů	11 990
Výnosové úroky	9 172
Nákladové úroky	8 170
Ostatní finanční výnosy	44
Ostatní finanční náklady	370
Finanční výsledek hospodaření	12 666
Daň	0
Výsledek hospodaření po zdanění	13 131

Vzhledem ke struktuře majetku a výnosů společnosti lze společnost Česká lékárnická, a.s. charakterizovat jako společnost holdingového typu.

4. POSUDEK

4.1. ZÁKLADNÍ POJMY

Cena je pojem používaný pro částku, která je požadována, nabízena nebo zaplacená za zboží nebo službu. Vzhledem k finančním možnostem, motivacím nebo zájmům kupujícího nebo prodávajícího může nebo nemusí mít cena zaplacená za zboží či služby vztah k hodnotě, kterou tomuto zboží nebo službě mohou připisovat jiní. Cena je indikací relativní hodnoty připisované zboží konkrétním kupujícím v konkrétních podmínkách. S touto definicí je v souladu i aktuální definice ceny, uvedená v zákoně č.151/97 Sb., o oceňování majetku: *...obvyklou cenou* se rozumí cena, která by byla dosažena při prodeji stejného, případně obdobného majetku, nebo při poskytování stejné nebo obdobné služby v obvyklém obchodním styku v tuzemsku, ke dni ocenění. Přitom se zvažují všechny okolnosti, které mají na cenu vliv, avšak do její výše se nepromítají vlivy mimořádných okolností trhu, osobních poměrů prodávajícího, nebo kupujícího, ani vliv zvláštní obliby. Mimořádnými okolnostmi se rozumějí například stav tísně prodávajícího nebo kupujícího, důsledky přírodních či jiných kalamit. Osobními poměry se rozumějí zejména vztahy majetkové, rodinné nebo osobní vztahy mezi prodávajícím a kupujícím. Zvláštní oblibou se rozumí zvláštní hodnota přikládaná majetku nebo službě, vyplývající z osobního vztahu k nim. Obvyklá cena vyjadřuje hodnotu majetku nebo služby a určí se ze sjednaných cen porovnáním.

Hodnota je ekonomický pojem, je výrazem schopnosti zboží být předmětem směny. Hodnota není skutečností, ale odhadem ohodnocení zboží a služeb v daném čase, podle konkrétní definice hodnoty. Hodnota by měla být výsledkem střetu nabídek kupujícího a prodávajícího. Protože není tato podmínka splněna, je prováděno ocenění. Výsledkem je potom stanovení tržní hodnoty, ale ta není hodnotou směnnou, již realizovanou, ale potencionálním východiskem pro cenové jednání o individuální koupi. Základem hodnoty v odhadu je objektivní (tržní) hodnota („fair value“) vyjádřená v peněžních jednotkách (v české právní terminologii *cena obvyklá*). Tato objektivní hodnota je definována v souladu s doporučeními Evropského sdružení odhadců majetku TEGOVOFA (The European Group of Fixed Assets) jako finanční částka, která může být směněna mezi dobrovolně jednajícím potenciálním kupujícím a prodávajícím, aniž by byl činěn nátlak na koupi nebo prodej. Přitom obě zúčastněné strany si plně uvědomují a znají všechna relevantní fakta o dané věci.

Obchodním závodem se rozumí organizovaný soubor jmění, který podnikatel vytvořil a který slouží k provozování jeho činnosti.

Majetek představuje souhrn všeho, co osobě patří.

Jmění osoby tvoří souhrn jejího majetku a jejích dluhů.

4.2. PRÁVNÍ RÁMEC OCEŇOVÁNÍ

V České republice upravuje oceňování věcí, práv a jiných majetkových hodnot pro účely stanovené zvláštními předpisy zákon č. 151/1997 Sb., o oceňování majetku. Majetek a služba se oceňují *obvyklou cenou*, pokud tento zákon nestanoví jiný způsob oceňování. Jiným způsobem oceňování se rozumí

- a) nákladový způsob, který vychází z nákladů, které by bylo nutno vynaložit na pořízení předmětu ocenění v místě ocenění a podle stavu ocenění
- b) výnosový způsob, který vychází z výnosu z předmětu ocenění skutečně dosahovaného nebo z výnosu, který lze z předmětu ocenění za daných podmínek obvykle získat, a z kapitalizace tohoto výnosu
- c) porovnávací způsob, který vychází z porovnání předmětu ocenění se stejným nebo obdobným předmětem a cenou sjednanou při jeho prodeji; je jím též ocenění věci odvozením z ceny jiné funkčně související věci
- d) oceňování podle jmenovité hodnoty, které vychází z částky, na kterou předmět ocenění zní nebo která je jinak zřejmá
- e) oceňování podle účetní hodnoty, které vychází ze způsobů oceňování stanovených na základě předpisů o účetnictví
- f) oceňování podle kurzové hodnoty, které z ceny předmětu ocenění zaznamenané ve stanoveném období na trhu
- g) oceňování sjednanou cenou, kterou je cena předmětu ocenění sjednaná při jeho prodeji, popřípadě cena odvozená ze sjednaných cen

Oceňování kótovaných cenných papírů obchodovaných na regulovaném trhu upravuje §19 odst.1 písm.a)

„Kótované cenné papíry tuzemské nebo zahraniční, obchodované na tuzemském regulovaném trhu nebo současně na tuzemském i zahraničním regulovaném trhu, se oceňují kurzem vyhlášeným na tuzemské burze v den ocenění. Pokud nebylo v den ocenění cenným papírem na tuzemské burze obchodováno, ocení se posledním kurzem vyhlášeným na tuzemské burze v období přecházející 30 dnů přede dnem ocenění, pokud byl v tomto dni cenný papír obchodován. Nebyl-li cenný papír obchodován na tuzemské burze v těchto posledních dnech, ocení se nejnižším dosaženým kurzem vyhlášeným ve stejném období u ostatních organizátorů tuzemského mimoburzovního trhu cenných papírů.“

Oceňování kótovaných cenných papírů neobchodovaných na regulovaném trhu a nekótovaných cenných papírů stanovuje §20 odst.1 písm.a)

„Kótované cenné papíry neobchodované na regulovaném trhu a nekótované cenné papíry se oceňují takto:

- a) *akcie a podílové listy uzavřených podílových fondů podílem, v jehož čitateli je vlastní kapitál a akciové společnosti nebo uzavřeného podílového fondu podle účetní závěrky za předchozí účetní období, pokud není prokázána jiná hodnota vlastního kapitálu, a ve jmenovateli počet vydaných akcií nebo podílových listů převedený na shodnou emisní hodnotu*

Oceňování obchodního závodu je upraveno v § 24

„Podnik nebo jeho část se oceňuje součtem cen jednotlivých druhů majetků zjištěných podle tohoto zákona sníženým o ceny závazků.“ Je umožněno provést ocenění výnosovým způsobem či v kombinaci s majetkovým oceněním.

4.3. METODY OCEŇOVÁNÍ OBCHODNÍHO ZÁVODU

Finanční ocenění obchodního závodu si klade za cíl vyjádřit jeho hodnotu peněžitým ekvivalentem. Při stanovování výsledné peněžité hodnoty se používají v zásadě tři skupiny oceňovacích metod: majetkové metody, metody výnosové, metody porovnávací a metody kombinované.

4.3.1. OCENĚNÍ NA ZÁKLADĚ ANALÝZY MAJETKU (MAJETKOVÉ METODY)

4.3.1.1. METODA ÚČETNÍ HODNOTY

Metoda účetní hodnoty vychází z informací zjištěných v účetnictví. Schopnost zobrazit reálnou hodnotu majetku ke dni ocenění je omezena platnými postupy účtování, které nezobrazují reálnou hodnotu majetku poněvadž

- účetní hodnota aktiv je vyjádřena v historických pořizovacích cenách
- účetní hodnota zásob, materiálu a výrobků nevyjadřuje aktuální nákupní či prodejní cenu
- o pohledávkách je účtováno v nominálních hodnotách

Účetní hodnota vlastního kapitálu představuje rozdíl mezi účetní hodnotou celkových aktiv a účetní hodnotou všech závazků. Na účetní hodnotu vlastního kapitálu je třeba pohlížet jako na výchozí hodnotu pro jednoduché zjištění hodnoty podniku.

4.3.1.2. METODA SUBSTANČNÍ HODNOTY

Substanční hodnotou podniku rozumíme souhrn relativně samostatných ocenění jednotlivých majetkových složek z pohledu jejich zapojení do fungujícího podniku (princip *going concern*). Tato metoda je nejbližší pojetí § 24 odst.1 zákona č.151/1997 Sb., o oceňování majetku. U jednotlivých složek aktiv je zjišťována jejich reprodukční hodnota snížená o patřičné opotřebení. Takto zjištěná hodnota představuje substanční hodnotu brutto. Náklady na znovupořízení pro ocenění substanční hodnoty je možné zjišťovat několika způsoby:

- metoda tržního porovnání (vychází z již realizovaných prodejů ekvivalentního majetku)
- metoda výnosová (výnos představuje diskontovaný budoucí finanční tok spojený s danou majetkovou částí)
- metoda indexová (vychází z historických cen, které jsou upraveny cenovým indexem)
- přímé zjišťování cen (odvozením z kalkulací a ceníků)
- oceňování podle zvolené jednotky (přepočtem na zvolenou jednotku)
- metoda funkčního zjišťování cen (kombinace předchozích metod)

4.3.1.3. METODA LIKVIDAČNÍ HODNOTY

V případě podniků v likvidaci či ztrátových podniků je kalkulována likvidační hodnota podniku. Likvidační hodnotou se rozumí součet prodejních cen jednotlivých majetkových složek podniku po úhradě nákladů spojených s likvidací. V ocenění podniku likvidační hodnota tvoří dolní hranici ocenění hodnoty podniku a je kritériem úvah o sanaci podniku. Pokud je likvidační hodnota vyšší než jeho výnosová hodnota po sanaci, je neekonomické provádět revitalizaci podniku a lépe přistoupit k likvidaci podniku.

4.3.2. OCENĚNÍ NA ZÁKLADĚ ANALÝZY VÝNOSŮ (VÝNOSOVÉ METODY)

4.3.2.1. METODA VOLNÉHO PENĚŽNÍHO TOKU PRO VLASTNÍKY A VĚŘITELE

Metoda volného peněžního toku pro vlastníky a věřitele (Free Cash Flow to the Firm) vychází z peněžního toku podniku financovaného pouze vlastním kapitálem a reálná struktura financování se respektuje pomocí diskontní sazby. Výsledkem této metody je stanovení hodnoty podniku. Hodnota vlastního kapitálu se stanoví následně jako rozdíl hodnoty podniku a cizího kapitálu vyvolávajícího náklady na počátku plánovacího období. Jednotlivé modifikace této metody se odlišují způsobem stanovení pokračující hodnoty, kterou lze stanovit pomocí

- perpetuity, tvořené součtem diskontovaného volného peněžního toku 2. fáze
- na základě odhadu poměru tržní ceny akcie a zisku dosaženého na akcii (P/E)
- tzv. likvidační hodnoty, představující odhad ocenění podniku na počátku 2. fáze
- pomocí účetní hodnoty podniku na konci plánovacího období
- modelu tvorby hodnoty (tempo růstu čistého provozního zisku a rentability čistých investic)

4.3.2.2. METODA VOLNÉHO PENĚŽNÍHO TOKU PRO VLASTNÍKY

Metoda volného peněžního toku pro vlastníky (Free Cash Flow to the Equity) vychází z čistého peněžního toku pro vlastníky (v podobě zisku zadrženého ve firmě, resp. dividend a podílů na zisku), zbývajících po úhradě úroků a splátek cizího kapitálu, poskytnutého věřiteli. Hodnota 2. fáze se stanoví opět pomocí perpetuity. Tato metoda vede primárně ke stanovení hodnoty vlastního kapitálu, takže hodnota podniku se stanoví následně jako součet zjištěné hodnoty vlastního kapitálu a cizího úročeného kapitálu na počátku plánovacího období.

4.3.2.3. METODA EKONOMICKÉ PŘIDANÉ HODNOTY

Metoda ekonomické přidané hodnoty vychází z výpočtu veličiny, o kterou čistý provozní zisk převyšuje náklady investovaného kapitálu (tzv. Economic Value Added – EVA®). Hodnotu podniku tvoří součet hodnoty 1. fáze (souhrn diskontované ekonomické přidané hodnoty za plánovací období), hodnoty 2. fáze (diskontovaná perpetuita) a celkového investovaného kapitálu na počátku plánovacího období. Podobně jako v předchozí metodě vede tato metoda primárně ke stanovení hodnoty vlastního kapitálu, takže hodnota podniku se stanoví následně jako součet zjištěné hodnoty vlastního kapitálu a cizího úročeného kapitálu na počátku plánovacího období.

4.3.2.4. METODA MINULÝCH KAPITALIZOVANÝCH ČISTÝCH VÝNOSŮ

Metoda minulých kapitalizovaných čistých výnosů vychází z tzv. odnímatelného čistého výnosu, tj. velikosti prostředků, které je možné rozdělit vlastníkům. Hodnotu podniku lze pak stanovit z odnímatelných čistých výnosů dosahovaných v minulosti zpravidla po období 3 až 5 let. Výsledkem je pak primárně hodnota vlastního kapitálu.

4.3.2.5. DIVIDENDOVÉ DISKONTNÍ MODEL

Výnos pro akcionáře plynoucí ve formě dividendy a kapitálového zhodnocení je základem pro výpočet hodnoty akcií pomocí dividendových diskontních modelů. Pro aplikaci těchto modelů jsou nutné následující předpoklady:

- ustálená struktura financování
- stabilní dlouhodobá dividendová politika (ustálený výplatní poměr)
- vysoká závislost mezi dividendou a volným peněžním tokem pro akcionáře

Základním dividendovým diskontním modelem je Gordonův model pro stabilní růst

$$A = \frac{DIV}{r - g}$$

kde A.....hodnota akcie
DIV.....dividenda
r.....požadovaná výnosová míra pro akcionáře
g.....předpokládaná míra růstu dividend

4.3.3. OCENĚNÍ NA ZÁKLADĚ ANALÝZY TRHU (TRŽNÍ METODY)

4.3.3.1. POROVNÁVACÍ METODA

Při tomto přístupu k ocenění znalec odhaduje hodnotu oceňovaného podniku na základě porovnání hodnot podniků srovnatelných s oceňovaným podnikem na rozvinutém trhu mezi nezávislými účastníky. Základem této metody je důkladná analýza stavu a vývoje hospodářství jako celku, analýza stavu a vývoje příslušného odvětví a taktéž podrobná finanční analýza podniku. Nutným vstupním parametrem k stanovení hodnoty podniku je i dostatečná databáze hodnot srovnatelných podniků. Výběrem vhodných multiplikátorů, které zohledňují rozdíly mezi vybranými ukazateli oceňovaných a srovnávaných podniků, se zjistí výsledná hodnota.

4.3.4. OCENĚNÍ KOMBINACÍ JEDNOTLIVÝCH METOD

4.3.4.1. METODA KAPITALIZOVANÝCH MIMOŘÁDNÝCH ČISTÝCH VÝNOSŮ

Celková hodnota podniku se zde skládá z hodnoty substance a hodnoty „firmy“. Hodnota „firmy“ je v tomto případě chápána jako rozdíl mezi výnosovou hodnotou a substanční hodnotou a představuje v případě silných podniků *goodwill* a v případě slabých podniků *badwill*. Základem hodnoty „firmy“ je kapitalizovaný mimořádný čistý výnos, který představuje rozdíl mezi celkovým čistým výnosem podniku a čistým výnosem, který bychom měli dostat při normálním zúročení vloženého kapitálu.

4.3.5. PŘEDNOSTI A NEDOSTATKY JEDNOTLIVÝCH METOD

Žádná z oceňovacích metod není univerzální. Každá metoda má jak své přednosti, tak i omezení a záleží na situaci společnosti, jaká z uvedených metod bude pro její ocenění

optimální. Před výběrem metody oceňování je třeba zvážit vypovídající schopnosti metod v podmínkách České republiky, účel ocenění a dále specifické okolnosti úkolu znalce.

Z metodického hlediska je za nejobjektivnější ocenění považováno výnosové ocenění metodou diskontovaných peněžních toků, které vychází z výnosu z předmětu ocenění skutečně dosahovaného nebo z výnosu, který lze z předmětu ocenění za daných podmínek obvykle získat, a z kapitalizace tohoto výnosu. Výnosový způsob ocenění je teoreticky nejsprávnější metodou, poněvadž představuje pro akcionáře hodnoty určené očekávanými příjmy.

Substanční hodnotu lze zjistit bez ohledu na podmínky na kapitálovém trhu. Korektní analýza substanční hodnoty je založena na znalosti situace na trhu a reálnými aktivy, přičemž u aktiv specifických, neobchodovaných může určování jejich reprodukčních cen narážet na poměrně značné obtíže. Další nevýhodou substanční hodnoty je skutečnost, že opomíjí hodnotu nehmotných složek nezahrnutých v rozvaze společnosti. I přes tyto nedostatky je substanční hodnota jednou ze základních oceňovacích metod společnosti.

Metody tržního porovnání se týkají společností, které jsou běžně obchodovány na burze. Předpokládá rozvinutý kapitálový trh, trh se společnostmi a dostatečné informace o transakcích na nich probíhajících. Disponibilita těchto informací, resp. existence reprezentativní srovnávací základny je v podmínkách ČR zatím hlavní příčinou nízké vypovídající schopnosti této metody.

4.4. VOLBA PŘÍSTUPU A METODY OCENĚNÍ

Cílem tohoto znaleckého posudku je ocenit tržní hodnotu 272 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 5 000 Kč s omezenou převoditelností vydaných společností **Česká lékárnická, a.s.** Předmětné akcie představují 1,44 % podíl na základním kapitálu společnosti.

Ocenění těchto akcií vychází z hodnoty alikvotního podílu **na hodnotě vlastního kapitálu společnosti se zohledněním velikosti oceňovaného podílu a omezené obchodovatelnosti.**

Společnost je finančním holdingem a pro tento typ ocenění pokračujícího podniku použijeme **majetkové ocenění na principu tržních hodnot.** Tento přístup ocenění spočívá v ocenění každé majetkové položky jejich tržními cenami. Hodnota vlastního kapitálu podniku se stanoví jakou součet tržních hodnot majetkových položek snižená o závazky.

Vzhledem k tomu, že akcie představují minoritní podíl je třeba aplikovat diskont za minoritu. Aplikací diskontu za minoritu dochází ke snížení hodnoty akcie z toho důvodu, že je oceňován minoritní podíl, který nabyvateli umožňuje pouze omezenou možnost kontroly společnosti.

Předmětné akcie nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu a navíc jejich převoditelnost podléhá schválení představenstvem společnosti. Aplikací diskontu za nízkou likviditu dochází ke snížení hodnoty akcie z toho důvodu, že oceňovaná akcie vykazuje nízkou míru obchodovatelnosti.

4.5. MAJETKOVÉ OCENĚNÍ NA PRINCIPU TRŽNÍCH HODNOT

Základem výpočtu majetkového ocenění je obchodní majetek společnosti. Pro účely ocenění jsme vycházeli z předběžné účetní rozvahy sestavené ke dni ocenění 31. prosince 2023.

Tabulka 1 - Aktiva a pasiva ke dni 31.12.2023

Aktiva celkem v tis. Kč	1 186 109	1 185 850
Stálá aktiva	1 022 481	1 022 222
Dlouhodobý nehmotný majetek	94	0
- software	94	0
Dlouhodobý hmotný majetek	165	0
- movitý majetek	165	0
Dlouhodobý finanční majetek	1 022 222	1 022 222
Oběžná aktiva	163 616	163 616
Dlouhodobé pohledávky	87	87
Krátkodobé pohledávky	162 497	162 497
Peněžní prostředky	1 032	1 032
Časové rozlišení aktiv	12	12

Pasiva celkem v tis. Kč	1 185 850
Vlastní kapitál	1 047 519
- základní kapitál	94 500
- ážio a kapitálové fondy	680 255
- fondy ze zisku	0
- výsledek hospodaření minulých let	259 633
- výsledek hospodaření běžného účetního období	13 131
Cizí zdroje	138 331
Rezervy	276
Dlouhodobé závazky	0
Krátkodobé závazky	138 055
Časové rozlišení pasiv	0

4.5.1. OCENĚNÍ DLOUHODOBÉHO NEHMOTNÉHO MAJETKU

Nehmotný dlouhodobý majetek představuje programového vybavení v pořizovací ceně 94 tis. Kč. Software je účetně odepsané, avšak k míře použitelnosti oceňuji tento druh majetku zbytkovou cenou ve výši 10% jeho pořizovací ceny.

Tabulka 2 – Ocenění dlouhodobého nehmotného majetku

Dlouhodobý nehmotný majetek (v tis. Kč)	Účetní hodnota		Oceněná hodnota
	Brutto	Netto	
Software	94	0	9
DNM celkem	94	0	9

Dlouhodobý nehmotný majetek oceňujeme částkou **9 000,-Kč.**

4.5.2. OCENĚNÍ DLOUHODOBÉHO HMOTNÉHO MAJETKU

Dlouhodobý hmotný majetek zahrnuje pouze hmotné movité věci a jejich soubory.

4.5.2.1. MOVITÝ MAJETEK

Při stanovení aktuální ceny movitého majetku jsme vycházeli zejména z poskytnutých údajů podnikové ekonomické evidence, tj. z pořizovací ceny daného majetku a roku pořízení. Movitý majetek je účetně zcela odepsaný, avšak vzhledem ke skutečnosti jeho funkci plnit, ho oceňujeme částkou ve výši 10 % jeho pořizovací ceny. Hodnota movitého majetku činí **17 000 Kč.**

4.5.3. OCENĚNÍ DLOUHODOBÉHO FINANČNÍHO MAJETKU

Dlouhodobý finanční majetek představují podíly v ovládaných osobách ve výši 1 020 822 tis. Kč a podíly pod podstatným vlivem ve výši 1 400 tis. Kč.

U jednotlivých majetkových účastí bylo zkoumáno, zda společnosti disponují výnosovým potenciálem. Společnosti, u kterých byl zjištěn výnosový potenciál, byly oceněny na základě analýzy výnosů. Výnosový způsob ocenění, který vychází z výnosu z předmětu ocenění skutečně dosahovaného nebo z výnosu, který lze z předmětu ocenění za daných podmínek obvykle získat, je teoreticky nejsprávnější metodou, poněvadž představuje pro vlastníky hodnoty určené očekávanými příjmy.

Metoda diskontovaných peněžních toků, která zohledňuje současný i budoucí výnosový potenciál byla použita pro ocenění u prosperujícího podniku PHARMOS, a.s., u kterého lze věrohodně odhadnout jeho budoucí vývoj.

U společností Jihlavská lékárnická s.r.o., Nemocnice Počátky, s.r.o., THERÁPON 98, a.s., THERÁPON REAL s.r.o., GAMED a.s., Lektrans Bohemia s.r.o., LEKTRANS s.r.o., Sanovia, a.s. a Lazaret s.r.o., které mají určitou minulost, u nichž není ohrožena dlouhodobá existence podniku a u kterých bylo obtížné věrohodně odhadnout budoucí vývoj, ale přitom lze předpokládat, že společnosti budou dosahovat minimálně dosahovaných výnosů, byla pro ocenění použita **paušální metoda kapitalizovaných čistých výnosů.**

Společnosti, které výnosovým potenciálem nedisponují, avšak lze předpokládat splnění předpokladu going concern, či jejich význam v tomto ocenění je marginální, byly oceněny na úrovni účetní hodnoty, tedy v **poměrné výši na vlastním kapitálu.** Jedná se o společnosti Lekis, s.r.o., LDN servis s.r.o., PHRMS Real Estate s.r.o., SoftPharm s.r.o. a Lékárna na Petřinách s.r.o.

Společnost Pražská lékárnická s.r.o. je dlouhodobě ztrátová, proto byla oceněna **nulovou hodnotou.**

Společnost MUDr. Alena Bohumínská, s.r.o. v likvidaci byla oceněna **na úrovni likvidačního zůstatku**, poněvadž tento zůstatek byl znám.

Ocenění dlouhodobého finančního majetku je provedeno v přílohách č. 6 a 7 tohoto znaleckého posudku.

Tabulka 3 – Ocenění dlouhodobého finančního majetku

Mateřská společnost	Dceřiná společnost	Výše podílu	Ocenění VK	Ocenění podílu
Pharmos		100%	486 533	486 533
	Jihlavská lékarnická	100%	32 706	32 706
	Lekis	17%	7 370	1 253
	Nemocnice Počátky	100%	231 386	231 386
	PHRMS Real Estate	100%	40 331	40 331
Lekis		19%	7 370	1 400
Therápon 98		60%	166 164	99 698
Pražská lékarnická		97%	0	0
GALMED		100%	100 326	100 326
SoftPharm		51%	594	303
LEKTRANS		52%	13 921	7 239
Lektrans Bohemia		51%	20 176	10 290
Sanovia		100%	77 890	77 890
	Lazaret	100%	73 913	73 913
	Lékarna na Petřínách	100%	321	321
CELKEM DFM				1 163 589

Společnost PHARMOS, a.s. byla oceněna na provozní úrovni v netto hodnotě. Její majetkové účasti byly oceněny samostatně a nebyly do výsledné hodnoty PHARMOSu jako neprovozní majetek zahrnuty. Ocenění společnosti LDN servis s.r.o. byla provedeno v rámci ocenění společnosti Nemocnice Počátky, s.r.o. a je započteno v její hodnotě jako neprovozní majetek. Taktéž ocenění dceřiných společností THERÁPON REAL, s.r.o. a MUDr. Alena Bohumínská, s.r.o. v likvidaci je započteno v hodnotě mateřské společnosti THERÁPON 98, a.s. Naopak ocenění majetkových účastí Lazaret s.r.o. a Lékárna na Petřínách je provedeno samostatně, tudíž jejich hodnota není započtena v hodnotě mateřské společnosti Sanovia, a.s. Dlouhodobý finanční majetek se oceňuje částkou ve výši **1 163 589 000 Kč**.

4.5.4. OCENĚNÍ OBĚŽNÝCH AKTIV

Oběžná aktiva představují dlouhodobé pohledávky, krátkodobé pohledávky a peněžní prostředky.

4.5.4.1. OCENĚNÍ DLOUHODOBÝCH POHLEDÁVEK

Dlouhodobé pohledávky představují odloženou daňovou pohledávku ve výši 97 tis. Kč, která je ve svém důsledku nástrojem, jehož prostřednictvím se uplatňuje obecná účetní zásada opatrnosti při zjišťování a vykazování disponibilního výsledku hospodaření. Odloženými daňovými pohledávkami jsou částky daně ze zisku nárokováné v příštích obdobích z titulu odčitatelných přechodných rozdílů. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze tehdy, je-li pravděpodobné, že základ daně, proti kterému bude možné využít přechodné (odčitatelné) rozdíly, je dosažitelný, tedy že tato pohledávka bude pokryta úsporou na splatné dani. Vzhledem k výše uvedenému a pokračujícímu podniku oceňujeme odloženou daňovou pohledávku v její jmenovité hodnotě **87 000 Kč**.

Tabulka 4 – Ocenění dlouhodobých pohledávek

Dlouhodobé pohledávky (v tis. Kč)	Účetní hodnota		Oceněná hodnota
	Brutto	Netto	
Odložená daňová pohledávka	87	87	87
Dlouhodobé pohledávky celkem	87	8	87

Hodnota dlouhodobých pohledávek představuje částku **87 000,- Kč**.

4.5.4.2. OCENĚNÍ KRÁTKODOBÝCH POHLEDÁVEK

Krátkodobé pohledávky zahrnují pohledávky z obchodních vztahů, pohledávky – ovládaná nebo ovládající osob a daňové pohledávky. Faktor času není u krátkodobých pohledávek aplikován, poněvadž se jedná o pohledávky, jejichž doba splatnosti je do jednoho roku. Krátkodobé pohledávky jsou oceněny v jejich nominální hodnotě.

Tabulka 5 – Ocenění krátkodobých pohledávek

Krátkodobé pohledávky (v tis. Kč)	Účetní hodnota		Oceněná hodnota
	Brutto	Netto	
Pohledávky z obchodních vztahů	3 924	3 924	3 924
Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	158 560	158 560	158 560
Stát – daňové pohledávky	13	13	13
Krátkodobé pohledávky celkem	162 497	162 497	162 497

Výše krátkodobých pohledávek představuje částku **162 497 000,- Kč**.

4.5.4.3. OCENĚNÍ PENĚŽNÍHO MAJETKU

Peněžní majetek představuje peněžní prostředky uložené v pokladně a na bankovních účtech, které se přejímají do ocenění v plné výši.

Tabulka 6 – Ocenění peněžního majetku

Peněžní majetek (v tis. Kč)	Účetní hodnota		Oceněná hodnota
	Brutto	Netto	
Peníze v pokladně	56	56	56
Peníze na účtech	976	976	976
Peněžní majetek celkem	1 032	1 032	1 032

Výše peněžního majetku představuje částku **1 032 000,- Kč**.

4.5.5. OCENĚNÍ OSTATNÍCH AKTIV

Ostatní aktiva představují časové rozlišení v podobě nákladů. Vzhledem k jejich absolutní výši neprovádíme přepočet na současnou hodnotu a ponecháme ve výši jmenovité hodnoty.

Tabulka 7 – Ocenění ostatních aktiv

Ostatní aktiva (v tis. Kč)	Účetní hodnota		Oceněná hodnota
	Brutto	Netto	
Náklady příštích období	12	12	12
Časové rozlišení aktiv	12	12	12

Ostatní aktiva zahrnujeme do ocenění v celkové hodnotě **12 000,- Kč**.

Tabulka 8 – Rekapitulace ocenění majetku

MAJETEK	Účetní hodnota	Oceněná hodnota
	1 185 850	1 327 243
Stálá aktiva	1 022 222	1 163 615
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	9
- <i>software</i>	0	9
Dlouhodobý hmotný majetek	0	17
- <i>movitý majetek</i>	0	17
Dlouhodobý finanční majetek	1 022 222	1 163 589
- <i>Podíly – ovládaná a ovládající osoba</i>	1 020 822	1 163 589
- <i>Podíly – podstatný vliv</i>	1 400	
Oběžná aktiva	163 616	163 616
Dlouhodobé pohledávky	87	87
Krátkodobé pohledávky	162 497	162 497
Peněžní prostředky	1 032	1 032
Časové rozlišení aktiv	12	12

4.5.6. OCENĚNÍ CIZÍCH ZDROJŮ

Cizí zdroje zahrnují rezervy a krátkodobé závazky.

4.5.6.1. OCENĚNÍ REZERV

Rezervy zahrnují rezervy na nevýčerpanou dovolenou a mzdové nároky statutárních orgánů za rok 2023 představující budoucí reálný závazek se do ocenění přenáší ve výši jmenovité hodnoty **276 000,- Kč**.

Tabulka 9 – Ocenění rezerv

Rezervy (v tis. Kč)	Účetní hodnota	Oceněná hodnota
Ostatní rezervy	276	276
Rezervy celkem	276	276

Dlouhodobé závazky se do ocenění zahrnují v částce **276 000,- Kč**.

4.5.6.2. OCENĚNÍ KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ

Krátkodobé závazky představují závazky z obchodních vztahů, závazky vůči ovládané či ovládající osobě, závazky k zaměstnancům, závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění, daňové závazky a jiné závazky. Krátkodobé závazky se do ocenění zahrnují v plné výši, tj. v částce **138 055 000,- Kč**.

Tabulka 10 – Ocenění krátkodobých závazků

Krátkodobé závazky (v tis. Kč)	Účetní hodnota	Oceněná hodnota
Závazky z obchodního styku	845	357
Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	136 595	136 595
Závazky k zaměstnancům	262	262
Závazky ze soc. zab. a zdrav. poj.	93	93
Závazky daňové a dotace	252	252

Jiné závazky	8	8
Krátkodobé závazky celkem	138 055	138 055

Celková výše krátkodobých závazků představuje částku **138 055 000 Kč**.

Tabulka 11 – Rekapitulace ocenění dluhů

Cizí zdroje a časové rozlišení pasiv (v tis. Kč)	Účetní hodnota	Oceněná hodnota
Závazky dlouhodobé	0	0
Závazky krátkodobé	138 055	138 055
Časové rozlišení pasiv	0	0
Celkem	138 055	138 055

Celková výše dluhů představuje částku **138 055 000,-Kč**.

Tabulka 12 – Rekapitulace ocenění majetkovou metodou

MAJETEK	Účetní hodnota	Oceněná hodnota
	1 185 850	1 327 243
Dlouhodobý majetek	1 022 222	1 163 615
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	9
- software	0	9
Dlouhodobý hmotný majetek	0	17
- movitý majetek	0	17
Dlouhodobý finanční majetek	1 022 222	1 163 589
- Podíly – ovládaná a ovládající osoba	1 020 822	1 163 589
- Podíly – podstatný vliv	1 400	
Oběžná aktiva	163 616	163 616
Dlouhodobé pohledávky	87	87
Krátkodobé pohledávky	162 497	162 497
Peněžní prostředky	1 032	1 032
Časové rozlišení aktiv	12	12
VLASTNÍ KAPITÁL	1 047 519	1 188 912
Rezervy	276	276
Závazky dlouhodobé	0	0
Závazky krátkodobé	138 055	138 055
Časové rozlišení pasiv	0	0

Hodnotu společnosti Česká lékárnická, a.s. stanovenou majetkovou metodou na principu tržní hodnoty jsme odhadli ve výši 1 188 912 000 Kč.

5. OCENĚNÍ PODÍLU

Předmětem posudku je ocenění 272 ks akcií resp. 1,44 % podílu ve společnosti, a proto je třeba zohlednit diskonty na úrovni akcionáře. Mezi diskonty na úrovni akcionáře náleží diskont za omezenou obchodovatelnost (likviditu) a diskont za minoritu.

Oceňování podílů na základním kapitálu zjednodušeně předpokládá, že poměr hodnot jednotlivých podílů na podniku není s ohledem na rozdílné možnosti kontroly nad podnikem alikvotní. Podle prof. Bellingera existuje vztah mezi podílem na hlasovacích právech a srážkou oproti hodnotě akcie, která byla spočítána jako alikvotní podíl na čistém obchodním majetku. Srážka je odstupňována a členěna do šesti tříd podle velikosti podílu na hlasovacích právech. Dále je srážka diferencována v závislosti na rozdělení ostatních akcií společnosti mezi zbylé vlastníky. Pro jednoduchost je odlišen stav, kdy existuje jeden velký akcionář a kdy nikoli.

Tabulka 13 - Výše srážky za minoritní podíl

Třída	Podíl na celkovém počtu akcií	Srážka ze základní hodnoty jedné akcie v situaci kdy:	
		Neexistuje velkoakcionář	Existuje velkoakcionář
1.	0-9,9%	30%	50%
2.	10-24,9%	25%	35%
3.	25-49,9%	15%	-
4.	50-74,9%	10%	-
5.	75-94,9%	5%	-
6.	95-100%	0%	-

V našem případě ve společnosti neexistuje žádný velkoakcionář, poněvadž statovy společnosti jednomu akcionáři neumožňují nabytí většího než 10 % podílu na jejím základním kapitálu. Znalec na základě výše uvedeného pro ocenění 1,44 % podílu společnosti aplikoval diskont za minoritu ve výši 30 %.

Výsledek ocenění podniku zjištěný majetkovou metodou jako celku bez zohlednění likvidity má velmi nízkou vypovídací schopnost, představuje tržní hodnotu majetkových položek podniku v jeho současném stavu. Metoda vyjadřuje statický pohled na hodnotu majetku a závazků, na který akcionáři nepřímou dosahují přes své akciové podíly. To ovšem neznamená, že vlastník může v kterémkoliv okamžiku svůj akciový podíl „proměnit“ v likvidní finanční prostředky, jejichž objem by odpovídal jeho tržní hodnotě akciového podílu. Při stanovení hodnoty akcie majetkovou metodou na principu tržních hodnot je nezbytné aplikovat diskont za nelikviditu.

Pro aplikaci diskontu za nelikvidnost mluví tyto faktory:

- likvidnost aktiv: vyšší podíl dlouhodobých aktiv společnosti vede k vyšším transakčním nákladům
- omezená převoditelnost akcií vázaná na souhlas představenstva společnosti

c) není pravděpodobné, že se společnost stane obchodovatelnou

Výší diskontu za nelikvidnost se zabývala řada studií, avšak vzhledem nelze jej však vzhledem k mnoha faktorům, které ho ovlivňují jednoznačně a obecně stanovit.

Ze studie společnosti Willamette Management Associates plyne, že průměrný diskont za nelikvidnost jako rozdíl cen akcií dosažených při transakcích před a po veřejném úpisu se v letech 1975-2000 pohyboval mezi 18 % a 55,6 % s průměrem ve výši 39,11 %, po vyloučení extrémních hodnot pak mezi 22,9 % a 56,8 % s aritmetickým průměrem ve výši **44,23 %**. Diskonty se v průběhu sledovaného období snižovaly a v posledním roce dané studie, tedy v roce 2000 činil průměrný diskont za nelikvidnost po vyloučení extrémních hodnot 22,9 %, medián 31,9 %.

Podle studie společnosti VALUATION ADVISORS diskont poklesl z 40,07 % v roce 2000 na 22,41 % v roce 2001. Po vyloučení diskontů menších než 10 % a vyšších než 90 % je průměrný diskont **40,84 %** (v roce 2000 **52,44 %**).

Společnost Emory Business Valuation publikovala několik studií založených na veřejných úpisech akcií. Podle studie z května 2000, ve které analyzovala 53 prodejních transakcí z období od května 1997 do března 2000 je průměrný diskont za nelikvidnost 54 %, (stejně tak jako medián). Většina společností zahrnutých ve studii podnikala v oblasti informačních technologií, jednalo se rychle rostoucí společnosti. S blížícím se datem veřejného úpisu akcií se diskont u transakcí snižoval v důsledku informovanosti investorů o připravovaném veřejném úpisu. Souhrnná studie této společnosti z října 2002 analyzovala 543 transakcí z období let 1980-2000 s průměrným diskontem **46 %** a mediánem 47%.

Mařík diskont za nelikvidnost na zcela obecné úrovni odhaduje na 30-50 %, Damodaran na 20-30 %.

V našem konkrétním případě, jsme aplikovali diskont za nelikvidnost ve výši **40 %**, tedy na spodní hranici intervalů diskontů. Pro spodní hodnotu diskontu hovoří specifika společnosti:

- a) finanční zdraví a kladné cash-flow konsolidačního celku podniku
- b) velikost tržeb společnosti

Vzhledem k tomu, že jsme aplikovali jak diskont za minoritu, tak i diskont za sníženou likviditu, nejdříve srážkou zohledníme možnost ovlivňovat chod podniku a takto získanou hodnotu poté upravíme o vliv obchodovatelnosti.

Tabulka 14 - Hodnota akcií společnosti Česká lékárnická, a.s. ke dni 31.12.2023

Hodnota závodu	1 188 912
Počet akcií v ZK	18 900
Podíl v %	1,44 %
Hodnota vlastního kapitálu na akcii	62 905 Kč
Srážka za podíl	30 %
Hodnota akcie po srážce za podíl	44 034 Kč
Srážka za neobchodovatelnost	40%
Hodnota akcie po srážce za minoritu a nelikviditu	26 420 Kč
Hodnota 272 ks akcií	7 186 240 Kč

6. ODŮVODNĚNÍ

6.1. INTERPRETACE VÝSLEDKŮ ANALÝZY

Ocenění hodnota 272 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 5 000 Kč s omezenou převoditelností, představující 1,44 % podíl ve společnosti Česká lékárnická, a. s., IČ: 630 80 877, se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava vychází z hodnoty alikvotního podílu **na hodnotě vlastního kapitálu společnosti se zohledněním velikosti oceňovaného podílu a omezené obchodovatelnosti.**

Společnost je finančním holdingem a pro tento typ ocenění pokračujícího podniku bylo použito **majetkové ocenění na principu tržních hodnot.** Hodnota vlastního kapitálu obchodního závodu společnosti Česká lékárnická, a.s. byla stanovena jako součet tržních hodnot majetkových položek snížená o závazky.

Vzhledem k tomu, že předmětné akcie představují minoritní podíl byl aplikován diskont za podíl (minoritu). Současně byl aplikován diskont za nelikviditu, poněvadž předmětné akcie nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu a navíc jejich převoditelnost podléhá schválení představenstvem společnosti.

Hodnota 272 ks akcií na jméno 1,44 % podílu ve společnosti Česká lékárnická, a.s. stanovená majetkovou metodou na principu tržních cen představuje v peněžním vyjádření částku 7 186 240 Kč.

6.2. KONTROLA POSTUPU

Znalec opětovně provedl kontrolu jednotlivých dílčích výpočtů.

7. ZÁVĚR

7.1. CITACE ODBORNÉ OTÁZKY

Jaká je hodnota 272 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 5 000 Kč, představující 1,44 % podíl ve společnosti Česká lékárnická, a. s., IČ: 630 80 877, se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava ke dni 31. prosince 2023 pro účely ocenění předmětu aukce?

7.2. ODPOVĚĎ

Při zvážení všech předpokladů a skutečností v posudku obsažených oceňujeme tržní hodnotu **272 akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 5 000 Kč**, představující 1,44 % podílu ve společnosti **Česká lékárnická, a.s.**, částkou

7 186 240 Kč

(slovy: --- sedm milionů jedno sto osmdesát šest tisíc dvě stě čtyřicet korun českých ---)

7.3. PODMÍNKY SPRÁVNOSTI ZÁVĚRŮ, PŘÍPADNÉ SKUTEČNOSTI SNIŽUJÍCÍ JEHO PŘESNOST

Tento znalecký posudek je zpracován v souladu s obecnými a omezujícími podmínkami, uvedenými v kapitole 1.5.

8. ZNALECKÁ DOLOŽKA

Znalecký posudek podala kancelář (ústav) zapsaný rozhodnutím Ministerstva spravedlnosti ČR ze dne 9.10. 1997 (rozšířeným rozhodnutím Ministerstva spravedlnosti ČR ze dne 11.7.2012) v souladu s ustanovením § 21 odst. 3 zákona č. 36/1967 Sb. a ustanovení § 6 odst. 1 vyhlášky č. 37/1967 Sb., ve znění pozdějších předpisů, do prvního oddílu seznamu ústavů kvalifikovaných pro znaleckou činnost v oborech:

- stavebnictví, s rozsahem znaleckého oprávnění pro technický stav konstrukcí pozemního stavitelství – staveb obytných, průmyslových, občanské vybavenosti a zemědělských, staveb inženýrských, mostů, betonových, ocelových a dřevěných konstrukcí.
- ekonomika, s rozsahem znaleckého oprávnění pro ceny a odhady: nemovitostí, podniků, movitostí – strojů a zařízení, nehmotného majetku, nepeněžitých vkladů, sportovních potřeb, sportovního materiálu; rozpočtování a fakturace ve stavebnictví.

Znaleckou činnost vykonáváme na základě § 47 odst. 2 zákona č. 254/2019 Sb., o znalcích, znaleckých kancelářích a znaleckých ústavech.

Znalecký posudek za znaleckou kancelář zpracoval Ing. et Ing. Libor Buček, znalec v oboru ekonomika a odvětví ceny a odhady se specializací obchodní závod, cenné papíry, nehmotný majetek, motorová vozidla, stroje a zařízení, spotřební elektronika, výpočetní a kancelářská technika, nábytek, služby a v odvětví různá se specializací finance a finanční řízení. Na posudku se nepodílela žádná jiná osoba. Ke znaleckému posudku nebyl přibrán konzultant.

Znalecký posudek je veden pod číslem 036882/2024, interní číslo Znalce 8220/2024.

Smluvní odměna a náhrada nákladů byla sjednána odchýlně od zákona.

V Brně dne 3. května 2024



Ing. et Ing. Libor Buček, znalec

STATIKUM s.r.o.
Ing. Lukáš Pejchal, jednatel

PŘÍLOHY

- Příloha č.1 - Výpisy z obchodního rejstříku konsolidovaného celku Česká lékárnická, a.s.
- Příloha č.2 - Rozvaha a výkaz zisku a ztráty společnosti Česká lékárnická, a.s. ke dni 31.12.2023 (předběžné výkazy)
- Příloha č.3 - Rozvaha a výkaz zisků a ztrát společnosti Česká lékárnická, a.s. ke dni 31.12.2022
- Příloha č.4 - Rozvaha a výkaz zisků a ztrát společnosti Česká lékárnická, a.s. ke dni 31.12.2021
- Příloha č.5 - Rozvahy a výkazy zisků a ztrát konsolidovaného celku Česká lékárnická, a.s. za rok 2023
- Příloha č.6 - Ocenění společnosti PHARMOS, a.s.
- Příloha č.7 - Ocenění ostatního dlouhodobého finančního majetku společnosti Česká lékárnická, a.s.

Příloha č.1

Výpis

z obchodního rejstříku, vedeného
Krajským soudem v Ostravě
oddíl B, vložka 2487

Datum vzniku a zápisu:	15. srpna 1995
Spisová značka:	B 2487 vedená u Krajského soudu v Ostravě
Obchodní firma:	Česká lékárnická, a.s.
Sídlo:	Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava
Identifikační číslo:	630 80 877
Právní forma:	Akciová společnost
Předmět podnikání:	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona Činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence
Statutární orgán - představenstvo:	
předseda představenstva:	PharmDr. JIŘÍ KORTA, dat. nar. 14. července 1965 Kamýcká 243/4, Sedlec, 160 00 Praha 6 Den vzniku funkce: 17. května 2023 Den vzniku členství: 17. května 2023
člen představenstva:	Ing. IVO PŘIBYL, dat. nar. 11. června 1966 Koněvova 208/44, Heřmanice, 713 00 Ostrava Den vzniku členství: 19. listopadu 2021
člen představenstva:	PharmDr. PETR NALEVAJKA, dat. nar. 12. října 1965 Hraniční 273/10, Životice, 736 01 Havířov Den vzniku členství: 17. května 2023
Počet členů:	3
Způsob jednání:	Společnost zastupuje v celém rozsahu představenstvo, a to vždy nejméně 2 členy představenstva v plném rozsahu. Podepisování se děje tak, že k napsanému či natištěnému obchodnímu jménu společnosti připojí svůj podpis.
Dozorčí rada:	
předseda dozorčí rady:	Ing. OLDŘICH FIALA, dat. nar. 24. července 1945 č.p. 596, 739 14 Ostravice Den vzniku funkce: 29. září 2020 Den vzniku členství: 30. června 2020
člen dozorčí rady:	Mgr. ŠÁRKA BLAHOŽOVÁ, dat. nar. 4. prosince 1960 Do Špice 769/12, Petřkovice, 725 29 Ostrava Den vzniku členství: 29. června 2023
člen dozorčí rady:	Mgr. LIBUŠE HAMUZKOVÁ, dat. nar. 5. ledna 1946 Kašparova 1414/16, Hrabůvka, 700 30 Ostrava Den vzniku členství: 29. června 2023
člen dozorčí rady:	PharmDr. PETER KONEČNÝ, dat. nar. 23. června 1975 Srní 205, Děčín XVII-Jalůvčí, 405 02 Děčín

Den vzniku členství: 26. června 2019

člen dozorčí rady:

PharmDr. MARTIN VALA, dat. nar. 20. května 1963
K Přehradě 332/28, Životice, 736 01 Havířov
Den vzniku členství: 28. srpna 2020

Počet členů:

5

Akcie:

18 900 ks kmenové akcie na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 5 000,- Kč
Všechny akcie jsou převoditelné pouze po schválení převodu akcií představenstvem společnosti.

Základní kapitál:

94 500 000,- Kč
Splaceno: 100%

Ostatní skutečnosti:

Společnost založena jednorázově zakladací listinou ze dne 28.1.95 a téhož dne přijaty stanovy.

Obchodní korporace se podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech.

Společnost Česká lékárnická, a.s., se sídlem Ostrava, Radvanice, Těšínská č.p. 1349/ 296, PSČ 716 00, IČ 630 80 877 byla rozdělena formou odštěpení se sloučením části majetku do existující společnosti PHARMOS, a.s., se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava, IČ 190 10 290, odštěpovaná část majetku rozdělované společnosti je určena v Projektu rozdělení - odštěpení se sloučením ze dne 19.5.2020, rozhodný den rozdělení odštěpení se sloučením je 1.1.2020.

Výpis

z obchodního rejstříku, vedeného
Krajským soudem v Ostravě
oddíl B, vložka 188

Datum vzniku a zápisu:	30. dubna 1991
Spisová značka:	B 188 vedená u Krajského soudu v Ostravě
Obchodní firma:	PHARMOS, a.s.
Sídlo:	Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava
Identifikační číslo:	190 10 290
Právní forma:	Akciová společnost
Předmět podnikání:	zacházení s látkami a přípravky, které podléhají režimu zákona č. 167/1998 Sb. v tomto rozsahu: přípravky s obsahem omamných látek uvedených v příloze č. 2 zákona č. 167/1998 Sb., přípravky s obsahem psychotropních látek uvedených v příloze č. 5 zákona č. 167/1998 Sb. a přípravky s obsahem psychotropních látek uvedených v příloze č. 6 zákona č. 167/1998 Sb. a jiných - podle rozhodnutí Ministerstva zdravotnictví ČR č. 44/2002 ze dne 4.7.2002 Zprostředkování obchodu a služeb Velkoobchod a maloobchod činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence prodej kvasného lihu, konzumního lihu a lihovin
Statutární orgán - představenstvo:	
předseda představenstva:	PharmDr. JIŘÍ KORTA, dat. nar. 14. července 1965 Kamýcká 243/4, Sedlec, 160 00 Praha 6 Den vzniku funkce: 17. října 2018 Den vzniku členství: 16. října 2018
člen představenstva:	Ing. ONDŘEJ MORAVEC, dat. nar. 28. prosince 1988 Jana Škody 190/5, Dubina, 700 30 Ostrava Den vzniku členství: 1. března 2020
člen představenstva:	Ing. IVO PŘIBYL, dat. nar. 11. června 1966 Koněvova 208/44, Heřmanice, 713 00 Ostrava Den vzniku členství: 1. října 2020
Počet členů:	3
Způsob jednání:	Jednání: Společnost je navenek zastupována dvěma členy představenstva. Představenstvo se za společnost podepisuje tak, že je potřeba vždy dvou podpisů oprávněných osob.
Dozorčí rada:	
předseda dozorčí rady:	PharmDr. PETR NALEVAJKA, dat. nar. 12. října 1965 Hraniční 273/10, Životice, 736 01 Havířov Den vzniku funkce: 27. července 2020 Den vzniku členství: 13. července 2020
člen dozorčí rady:	Mgr. RADIM FIALA, dat. nar. 22. března 1972

č.p. 596, 739 14 Ostravice
Den vzniku členství: 13. července 2020

člen dozorčí rady:

PharmDr. KATEŘINA MAJZNEROVÁ, dat. nar. 20. září 1978
Jílová 155/34e, Štýřice, 639 00 Brno
Den vzniku členství: 13. července 2020

člen dozorčí rady:

PharmDr. VLADAN DEMEL, dat. nar. 18. července 1967
Družstevní 694, 742 13 Studénka
Den vzniku členství: 13. července 2020

člen dozorčí rady:

PharmDr. MARTIN VALA, dat. nar. 20. května 1963
K Přehradě 332/28, Životice, 736 01 Havířov
Den vzniku členství: 13. července 2020

člen dozorčí rady:

PharmDr. DANIEL ŠILÁK, dat. nar. 31. prosince 1965
Hřbitovní 1048, 739 44 Brušperk
Den vzniku členství: 13. července 2020

Počet členů: 6

Jediný akcionář:

Česká lékárnická, a.s., IČ: 630 80 877
Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava

Akcie:

275 ks kmenové akcie na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 1 000 000,- Kč

5 710 ks kmenové akcie na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 5 000,- Kč

13 ks kmenové akcie na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 50 000,- Kč

386 ks kmenové akcie na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč

Základní kapitál: 342 800 000,- Kč

Ostatní skutečnosti:

Obchodní korporace se podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech.

Způsob založení:

Akciová společnost byla založena jednorázově dle § 25 zák. č. 104/90 Sb. na základě zakladatelské smlouvy a přijatých stanov.

Den vzniku: 30. dubna 1991

Na základě Smlouvy o prodeji části závodu, uzavřené dne 29. 9. 2015 mezi společností ViaPharma s.r.o., se sídlem Praha 1, Nové Město, Na Florenci 2116/15, IČO 14888742, jako prodávajícím a PHARMOS, a.s., IČO 190 10 290 došlo k převodu části podniku společnosti ViaPharma s.r.o. na společnost PHARMOS, a.s.

Na společnost PHARMOS, a.s., se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava, IČ 190 10 290, jako na společnost nástupnickou přešel v důsledku fúze sloučením majetek zanikajících společností Plzeňská lékárnická s.r.o., se sídlem se sídlem Plzeň, K Jezu 592/32, PSČ 326 00, IČ 252 38 213 a PHARMACY - distribuce léčiv s.r.o., se sídlem se sídlem Prostějov, Kojetínská 4219/10, PSČ 796 01, IČ 651 39 577 určený v Projektu fúze sloučením ze dne 25.6.2018, rozhodným dnem fúze je den 1.1.2018.

Na nástupnickou společnost PHARMOS, a.s., se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava, IČ 190 10 290, přešel v důsledku rozdělení společnosti Česká lékárnická, a.s., se sídlem Ostrava, Radvanice, Těšínská č.p. 1349/ 296, PSČ 716 00, IČ 630 80 877 odštěpení se sloučením, majetek určený v Projektu rozdělení - odštěpení se sloučením ze dne 19.5.2020, rozhodným dnem rozdělení je 1.1.2020.

Výpis

z obchodního rejstříku, vedeného
Krajským soudem v Ostravě
oddíl C, vložka 9921

Datum vzniku a zápisu:	11. září 1996
Spisová značka:	C 9921 vedená u Krajského soudu v Ostravě
Obchodní firma:	Lekis s.r.o.
Sídlo:	Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava
Identifikační číslo:	253 56 089
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	technicko-organizační činnost v oblasti požární ochrany montáž, opravy, revize a zkoušky elektrických zařízení výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Statutární orgán:	
Jednatel:	PETR HÁLA, dat. nar. 20. prosince 1970 Hrubínova 1874, 256 01 Benešov Den vzniku funkce: 11. září 1996
Jednatel:	OLDŘICH FIALA, dat. nar. 24. července 1945 č.p. 596, 739 14 Ostravice Den vzniku funkce: 11. ledna 2005 Jednatelé zastupují společnost společně.
	Počet členů statutárního orgánu: 2
Společníci:	
Společník:	PHARMOS, a.s., IČ: 190 10 290 Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava
	Vklad: 41 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 17 % Druh podílu: základní
Společník:	HB system s.r.o., IČ: 250 72 722 Pražská 126, 256 01 Benešov
	Vklad: 116 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 55 % Druh podílu: základní
Společník:	Česká lékárnická, a.s., IČ: 630 80 877 Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava
	Vklad: 50 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 19 % Druh podílu: základní
Společník:	MICHAEL HOLEKSA, dat. nar. 23. října 1971

Přátelství 394/8b, Životice, 736 01 Havířov

Vklad: 25 000,- Kč
Splaceno: 100%
Obchodní podíl: 9 %
Druh podílu: základní

Základní kapitál: 232 000,- Kč

Ostatní skutečnosti:

Obchodní korporace se podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech.

Výpis

z obchodního rejstříku, vedeného
Krajským soudem v Českých Budějovicích
oddíl C, vložka 11977

Datum vzniku a zápisu:	16. června 2000
Spisová značka:	C 11977 vedená u Krajského soudu v Českých Budějovicích
Obchodní firma:	Nemocnice Počátky, s.r.o.
Sídlo:	Havlíčková 206, 394 64 Počátky
Identifikační číslo:	262 16 701
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Provozování nestátního zdravotnického zařízení Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor hostinská činnost Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona v oborech činnosti: a)Velkoobchod a maloobchod b)Pronájem a půjčování věcí movitých
Statutární orgán:	
jednatel:	PharmDr. JIŘÍ KORTA, dat. nar. 14. července 1965 Kamýcká 243/4, Sedlec, 160 00 Praha 6 Den vzniku funkce: 4. května 2018
jednatel:	Ing. IVO PŘIBYL, dat. nar. 11. června 1966 Koněvova 208/44, Heřmanice, 713 00 Ostrava Den vzniku funkce: 12. května 2023
Počet členů:	2
Způsob jednání:	Každý z jednatelů zastupuje společnost ve všech záležitostech samostatně.
Společníci:	
Společník:	PHARMOS, a.s., IČ: 190 10 290 Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava
Podíl:	Vklad: 1 002 000,- Kč Splaceno: 1 002 000,- Kč Obchodní podíl: 100%
Zástavní právo:	Zástavní právo k podílu k zajištění dluhů až do výše 170 000 000,-- Kč dle Smlouvy o úvěru reg. č. 425 17 002115 ze dne 18. dubna 2018 uzavřené mezi MONETA Money Bank, a. s., IČ 256 72 720, a korporací PHARMOS, a.s., IČ 190 10 290, a budoucích dluhů až do výše 170 000 000,-- Kč, které mohou dle Smlouvy o úvěru nebo v souvislosti s ní vznikat v období až do 31.12.2040. Zástavní právo je zřízeno na základě Zástavní smlouvy k podílu reg. č. 425 17 002115.17 ze dne 26. července 2018. Datum zápisu zástavního práva: 29. srpna 2018
Základní kapitál:	1 002 000,- Kč
Ostatní skutečnosti:	Obchodní korporace se podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech.

Výpis

z obchodního rejstříku, vedeného
Krajským soudem v Českých Budějovicích
oddíl C, vložka 15180

Datum vzniku a zápisu:	5. června 2007
Spisová značka:	C 15180 vedená u Krajského soudu v Českých Budějovicích
Obchodní firma:	LDN servis s.r.o.
Sídlo:	Havlíčková 206, 394 64 Počátky
Identifikační číslo:	280 66 367
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	hostinská činnost výroba tepelné energie a rozvod tepelné energie, nepodléhající licenci realizovaná ze zdrojů tepelné energie s instalovaným výkonem jednoho zdroje nad 50 kW pronájem a půjčování věcí movitých provádění staveb, jejich změn a odstraňování výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Statutární orgán:	
jednatel:	PharmDr. JIŘÍ KORTA, dat. nar. 14. července 1965 Kamýcká 243/4, Sedlec, 160 00 Praha 6 Den vzniku funkce: 4. května 2018
jednatel:	Ing. IVO PŘIBYL, dat. nar. 11. června 1966 Koněvova 208/44, Heřmanice, 713 00 Ostrava Den vzniku funkce: 12. května 2023
Počet členů:	2
Způsob jednání:	Každý z jednatelů jedná jménem společnosti ve všech věcech samostatně. Činí-li jednatel jménem společnosti písemné právní úkony, podepisuje je tak, že k obchodní firmě společnosti připojí svůj podpis.
Společníci:	
Společník:	Nemocnice Počátky, s.r.o., IČ: 262 16 701 Počátky, Havlíčkova 206, PSČ 39464
Podíl:	Vklad: 13 000 000,- Kč Splaceno: 13 000 000,- Kč Obchodní podíl: 1/1
Základní kapitál:	13 000 000,- Kč
Ostatní skutečnosti:	Obchodní korporace se podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č.90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech.

Výpis

z obchodního rejstříku, vedeného
Krajským soudem v Ostravě
oddíl C, vložka 91041

Datum vzniku a zápisu:	21. listopadu 2022
Spisová značka:	C 91041 vedená u Krajského soudu v Ostravě
Obchodní firma:	PHRMS Real Estate s.r.o.
Sídlo:	Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava
Identifikační číslo:	177 58 301
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona v oborech činností zapsaných v živnostenském rejstříku
Statutární orgán:	
Jednatel:	Ing. IVO PŘIBYL, dat. nar. 11. června 1966 Koněvova 208/44, Heřmanice, 713 00 Ostrava Den vzniku funkce: 21. listopadu 2022
Jednatel:	PharmDr. JIŘÍ KORTA, dat. nar. 14. července 1965 Kamýcká 243/4, Sedlec, 160 00 Praha 6 Den vzniku funkce: 21. listopadu 2022
Počet členů:	2
Způsob jednání:	Za společnost jednají oba jednatelé společně.
Společníci:	
Společník:	PHARMOS, a.s., IČ: 190 10 290 Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava
Podíl:	Vklad: 1 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 100%
Základní kapitál:	1 000,- Kč

Výpis

z obchodního rejstříku, vedeného
Krajským soudem v Ostravě
oddíl B, vložka 1920

Datum vzniku a zápisu:	4. června 1998
Spisová značka:	B 1920 vedená u Krajského soudu v Ostravě
Obchodní firma:	THERÁPON 98, a.s.
Sídlo:	Štefánikova 1301/4, 742 21 Kopřivnice
Identifikační číslo:	253 99 195
Právní forma:	Akciová společnost
Předmět podnikání:	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, s tím, že podnikání v rámci živnosti volné je vymezeno těmito obory činnosti: Zprostředkování obchodu a služeb Velkoobchod a maloobchod Poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály Nákup, prodej, správa a údržba nemovitostí Provozování tělovýchovných a sportovních zařízení a organizování sportovní činnosti Poskytování služeb osobního charakteru a pro osobní hygienu podnikání v oblasti nakládání s nebezpečnými odpady masérské, rekondiční a regenerační služby sociální služby poskytované ve zdravotnických zařízeních ústavní péče pečovatelská služba Poskytování zdravotních služeb - lůžková péče v oboru: následná péče (léčebna dlouhodobě nemocných); ambulantní péče v oborech: všeobecné praktické lékařství, vnitřní lékařství, endokrinologie a diabetologie (pouze diabetologie), gastroenterologie, kardiologie, rehabilitační a fyzikální medicína, alergologie a klinická imunologie, neurologie, psychiatrie, dermatovenerologie, chirurgie, plastická chirurgie, urologie, anesteziologie a intenzivní medicína, paliativní medicína, radiologie a zobrazovací metody, všeobecná sestra- sestra domácí péče, zdravotnická dopravní služba - přeprava pacientů, fyzioterapie, ergoterapie, zubní lékařství Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor
Statutární orgán - představenstvo:	
předseda představenstva:	MUDr. PAVEL HOLANĚ, dat. nar. 8. ledna 1966 č.p. 182, 742 56 Sedlnice Den vzniku funkce: 16. května 2014 Den vzniku členství: 16. května 2014
člen představenstva:	Mgr. RADIM FIALA, dat. nar. 22. března 1972 č.p. 596, 739 14 Ostravice Den vzniku členství: 16. května 2014
člen představenstva:	Ing. OLDŘIŠKA KOPTÍKOVÁ, dat. nar. 28. října 1961 č.p. 28, 742 57 Libhošť Den vzniku členství: 16. května 2014
Počet členů:	3

Způsob jednání:	Společnost zastupují buď společně všichni členové představenstva nebo samostatně předseda představenstva.
Dozorčí rada:	
předseda dozorčí rady:	Ing. OLDŘICH FIALA, dat. nar. 24. července 1945 č.p. 596, 739 14 Ostravice Den vzniku funkce: 16. května 2014 Den vzniku členství: 16. května 2014
člen dozorčí rady:	Ing. SVATAVA KOCURKOVÁ, dat. nar. 22. února 1971 K Očnímu 377, 742 66 Štramberk Den vzniku členství: 16. května 2014
člen dozorčí rady:	PharmDr. PETR NALEVAJKA, dat. nar. 12. října 1965 Hraniční 273/10, Životice, 736 01 Havířov Den vzniku členství: 16. května 2014
Počet členů:	3
Akcie:	100 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 267 690,- Kč Akcie na jméno jsou omezeně převoditelné. K platnosti převodu akcie je třeba souhlasu představenstva společnosti. Představenstvo je povinno udělit souhlas k převodu, jde-li o převod akcií na manžela akcionáře nebo jeho příbuzné v řadě přímé. Tyto stanovy neupravují případy, kdy je představenstvo povinno odmítnout udělit k převodu souhlas.
Základní kapitál:	26 769 000,- Kč Splaceno: 100%
Ostatní skutečnosti:	Obchodní korporace se podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č.90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech.

Výpis

z obchodního rejstříku, vedeného
Krajským soudem v Ostravě
oddíl C, vložka 34908

Datum vzniku a zápisu:	10. března 2010
Spisová značka:	C 34908 vedená u Krajského soudu v Ostravě
Obchodní firma:	THERÁPON REAL s.r.o.
Sídlo:	Kopřivnice, Štefánikova 1301, PSČ 74221
Identifikační číslo:	286 15 913
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Předmět činnosti:	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona Obory činnosti: Zprostředkování obchodu a služeb Velkoobchod a maloobchod Ubytovací služby Nákup, prodej, správa a údržba nemovitostí Pronájem a půjčování věcí movitých Poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků Provozování tělovýchovných a sportovních zařízení a organizování sportovní činnosti Poskytování služeb osobního charakteru a pro osobní hygienu
Statutární orgán:	
jednatel:	Mgr. RADIM FIALA, dat. nar. 22. března 1972 č.p. 596, 739 14 Ostravice Den vzniku funkce: 10. března 2010
Způsob jednání:	Způsob jednání: Jednatel jedná za společnost v plném rozsahu samostatně ve všech věcech společnosti.
Společníci:	
Společník:	THERÁPON 98, a.s., IČ: 253 99 195 Kopřivnice, Štefánikova 1301, PSČ 74221
Podíl:	Vklad: 2 000 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 100% Druh podílu: základní
Zástavní právo:	Zástavní právo k obchodnímu podílu společníka: THERÁPON 98, a.s., sídlo: Kopřivnice, Štefánikova 1301, okres Nový Jičín, PSČ 742 21, IČ: 253 99 195, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl B, vložka 1920, ve společnosti THERÁPON REAL s.r.o., sídlo: Kopřivnice, Štefánikova 1301, okres Nový Jičín, PSČ 742 21, IČ: 28615913, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 34908, ve prospěch společnosti Česká spořitelna, a.s., se sídlem: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ: 140 00, IČ: 45244782, pro pohledávky do celkové výše CZK 30.000.000,- (slovy: Třicet

miliónů korun českých) s příslušenstvím a budoucí pohledávky vzniklé od 25.5.2011 do 30.4.2026 do celkové výše CZK 30.000.000,- (slovy: Třicet miliónů korun českých).

Datum zápisu zástavního práva: 23. června 2011

Základní kapitál:	2 000 000,- Kč
--------------------------	----------------

Výpis

z obchodního rejstříku, vedeného
Krajským soudem v Ostravě
oddíl B, vložka 527

Datum vzniku a zápisu:	21. prosince 1992
Spisová značka:	B 527 vedená u Krajského soudu v Ostravě
Obchodní firma:	GALMED a.s.
Sídlo:	Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava
Identifikační číslo:	476 72 145
Právní forma:	Akciová společnost
Předmět podnikání:	Zprostředkování obchodu a služeb Velkoobchod a maloobchod Výroba léčivých přípravků v rozsahu: adjustace léčivých přípravků dodaných v primárních obalech
Statutární orgán - představenstvo:	
předseda představenstva:	Mgr. JANA LOSOVÁ, dat. nar. 9. dubna 1971 třída Rudé armády 125, 273 41 Cvrčovice Den vzniku funkce: 20. května 2015 Den vzniku členství: 20. května 2015
člen představenstva:	Ing. ROMANA HLADŮVKOVÁ, dat. nar. 24. února 1971 Hromádova 2384, 272 01 Kladno Den vzniku členství: 20. května 2015
člen představenstva:	RNDr. VLADIMÍR VODA, Ph.D., dat. nar. 10. června 1965 Písečná 221, 742 85 Vřesina Den vzniku členství: 1. října 2020
Počet členů:	3
Způsob jednání:	Jednání: Jménem společnosti jednájí dva členové představenstva nebo člen představenstva společně s prokuristou.
Dozorčí rada:	
předseda dozorčí rady:	PharmDr. PETR NALEVAJKA, dat. nar. 12. října 1965 Hraniční 273/10, Životice, 736 01 Havířov Den vzniku funkce: 20. května 2015 Den vzniku členství: 20. května 2015
člen dozorčí rady:	Mgr. RADIM FIALA, dat. nar. 22. března 1972 č.p. 596, 739 14 Ostravice Den vzniku členství: 20. května 2015
člen dozorčí rady:	PharmDr. RADIM BAKEŠ, dat. nar. 24. dubna 1964 Kyjevská 1227/6, Poruba, 708 00 Ostrava Den vzniku členství: 20. května 2015
Počet členů:	3

Jediný akcionář:

Česká lékárnická, a.s., IČ: 630 80 877
Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava

Akcie:

120 ks kmenové akcie na jméno ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč

Základní kapitál:

12 000 000,- Kč
Splaceno: 100%

Ostatní skutečnosti:

Obchodní korporace se podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech.

Den vzniku: 21.12.1992

Omezení převoditelnosti akcií:

Převoditelnost akcií je omezena tím způsobem, že převod akcií je podmíněn souhlasem představenstva společnosti.

Výpis

z obchodního rejstříku, vedeného
Krajským soudem v Ostravě
oddíl C, vložka 37392

Datum vzniku a zápisu:	2. května 2011
Spisová značka:	C 37392 vedená u Krajského soudu v Ostravě
Obchodní firma:	SoftPharm s.r.o.
Sídlo:	Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava
Identifikační číslo:	286 56 385
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály
Statutární orgán:	
Jednatel:	JIŘÍ SVOBODA, dat. nar. 2. prosince 1972 Frýdlantská 1742, Místek, 738 01 Frýdek-Místek Den vzniku funkce: 22. února 2012
Počet členů:	1
Způsob jednání:	Jménem společnosti jedná každý jednatel samostatně.
Dozorčí rada:	
Člen dozorčí rady:	Mgr. RADIM FIALA, dat. nar. 22. března 1972 č.p. 596, 739 14 Ostravice Den vzniku členství: 5. června 2018
Člen dozorčí rady:	PharmDr. JIŘÍ KORTA, dat. nar. 14. července 1965 Kamýcká 243/4, Sedlec, 160 00 Praha 6 Den vzniku členství: 5. června 2018
Člen dozorčí rady:	Ing. IVO PŘIBYL, dat. nar. 11. června 1966 Koněvova 208/44, Heřmanice, 713 00 Ostrava Den vzniku členství: 5. června 2020
Počet členů:	3
Společníci:	
Společník:	Česká lékárnická, a.s., IČ: 630 80 877 Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava
Podíl:	Vklad: 102 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 51 % Druh podílu: základní
Společník:	JIŘÍ SVOBODA, dat. nar. 2. prosince 1972 Frýdlantská 1742, Místek, 738 01 Frýdek-Místek
Podíl:	Vklad: 98 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 49 % Druh podílu: základní
Základní kapitál:	200 000,- Kč

Ostatní skutečnosti:

Obchodní korporace se podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech.

Výpis

z obchodního rejstříku, vedeného
Krajským soudem v Ostravě
oddíl C, vložka 34899

Datum vzniku a zápisu:	24. února 2010
Spisová značka:	C 34899 vedená u Krajského soudu v Ostravě
Obchodní firma:	Lektrans Bohemia s.r.o.
Sídlo:	Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava
Identifikační číslo:	286 16 600
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona Silniční motorová doprava - nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti přesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí, - nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti nepřesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí
Statutární orgán:	
Jednatel:	ROMAN POSPÍŠIL, dat. nar. 17. května 1962 Jaromíra Matuška 31/9, Dubina, 700 30 Ostrava Den vzniku funkce: 24. února 2010
Jednatel:	MIROSLAV HOTOVÝ, dat. nar. 26. března 1973 Spojovací 239, 273 41 Cvrčovice Den vzniku funkce: 27. dubna 2010
jednatel:	LUKÁŠ JECH, dat. nar. 28. února 1986 Oty Bubeníčka 598, 391 43 Mladá Vožice Den vzniku funkce: 31. března 2022
Počet členů:	3
Způsob jednání:	Každý jednatel je oprávněn jednat jménem společnosti samostatně.
Dozorčí rada:	
předseda dozorčí rady:	Ing. OLDŘICH FIALA, dat. nar. 24. července 1945 č.p. 596, 739 14 Ostravice Den vzniku funkce: 30. prosince 2019 Den vzniku členství: 30. prosince 2019
člen dozorčí rady:	JIŘÍ KORTA, dat. nar. 14. července 1965 Kamýcká 243/4, Sedlec, 160 00 Praha 6 Den vzniku členství: 30. prosince 2019
člen dozorčí rady:	MARTIN ŠAFARČÍK, dat. nar. 10. února 1974 Slepá 1350, 735 32 Rychvald Den vzniku členství: 30. prosince 2019
Počet členů:	3
Společníci:	
Společník:	Česká lékárnická, a.s., IČ: 630 80 877

Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava

Podíl:	Vklad: 102 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 51 % Druh podílu: základní bez zvláštních práv a povinností Kmenový list: nebyl vydán
Společník:	MIROSLAV HOTOVÝ, dat. nar. 26. března 1973 Spojovací 239, 273 41 Cvrčovice
Podíl:	Vklad: 78 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 39 % Druh podílu: základní bez zvláštních práv a povinností Kmenový list: nebyl vydán
Společník:	ROMAN POSPÍŠIL, dat. nar. 17. května 1962 Jaromíra Matuška 31/9, Dubina, 700 30 Ostrava
Podíl:	Vklad: 20 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 10 % Druh podílu: základní bez zvláštních práv a povinností Kmenový list: nebyl vydán
Základní kapitál:	200 000,- Kč
Ostatní skutečnosti:	Obchodní korporace se podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č.90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech.

Výpis

z obchodního rejstříku, vedeného
Krajským soudem v Ostravě
oddíl C, vložka 51568

Datum vzniku a zápisu:	27. září 2006
Spisová značka:	C 51568 vedená u Krajského soudu v Ostravě
Obchodní firma:	LEKTRANS s.r.o.
Sídlo:	Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava
Identifikační číslo:	277 79 271
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona Silniční motorová doprava - nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti přesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí,- nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti nepřesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí
Statutární orgán:	
Jednatel:	ROMAN POSPÍŠIL, dat. nar. 17. května 1962 Jaromíra Matuška 31/9, Dubina, 700 30 Ostrava Den vzniku funkce: 27. září 2006
Jednatel:	JAROMÍR POSPÍŠIL, dat. nar. 4. června 1974 Nádražní 268, 798 26 Nezamyslice Den vzniku funkce: 3. dubna 2007
Jednatel:	JAN SIGMUND, dat. nar. 10. června 1964 č.p. 220, 798 23 Klenovice na Hané Den vzniku funkce: 8. května 2009
Jednatel:	MICHAL HRUBÝ, dat. nar. 29. května 1971 Gen. Hrušky 1216/23, Mariánské Hory, 709 00 Ostrava Den vzniku funkce: 28. prosince 2009
Počet členů:	4
Způsob jednání:	Jednatelé jsou oprávněni jednat jménem společnosti v plném rozsahu samostatně.
Dozorčí rada:	
předseda dozorčí rady:	Ing. OLDŘICH FIALA, dat. nar. 24. července 1945 č.p. 596, 739 14 Ostravice Den vzniku funkce: 30. prosince 2019 Den vzniku členství: 30. prosince 2019
člen dozorčí rady:	JIŘÍ KORTA, dat. nar. 14. července 1965 Kamýcká 243/4, Sedlec, 160 00 Praha 6 Den vzniku členství: 30. prosince 2019
člen dozorčí rady:	MARTIN ŠAFARČÍK, dat. nar. 10. února 1974

Slepá 1350, 735 32 Rychvald
Den vzniku členství: 30. prosince 2019

Počet členů:	3
Společníci:	
Společník:	MICHAL HRUBÝ, dat. nar. 29. května 1971 Gen. Hrušky 1216/23, Mariánské Hory, 709 00 Ostrava
Podíl:	Vklad: 48 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 12% Druh podílu: základní bez zvláštních práv a povinností Kmenový list: nebyl vydán
Společník:	ROMAN POSPÍŠIL, dat. nar. 17. května 1962 Jaromíra Matuška 31/9, Dubina, 700 30 Ostrava
Podíl:	Vklad: 48 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 12% Druh podílu: základní bez zvláštních práv a povinností Kmenový list: nebyl vydán
Společník:	Česká lékárnická, a.s., IČ: 630 80 877 Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava
Podíl:	Vklad: 208 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 52% Druh podílu: základní bez zvláštních práv a povinností Kmenový list: nebyl vydán
Společník:	JAROMÍR POSPÍŠIL, dat. nar. 4. června 1974 Nádražní 268, 798 26 Nezamyslice
Podíl:	Vklad: 48 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 12% Druh podílu: základní bez zvláštních práv a povinností Kmenový list: nebyl vydán
Společník:	JAN SIGMUND, dat. nar. 10. června 1964 č.p. 220, 798 23 Klenovice na Hané
Podíl:	Vklad: 48 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 12% Druh podílu: základní bez zvláštních práv a povinností Kmenový list: nebyl vydán
Základní kapitál:	400 000,- Kč
Ostatní skutečnosti:	Obchodní korporace se podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č.90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech.

Výpis

z obchodního rejstříku, vedeného
Krajským soudem v Ostravě
oddíl B, vložka 4102

Datum vzniku a zápisu:	19. prosince 2008
Spisová značka:	B 4102 vedená u Krajského soudu v Ostravě
Obchodní firma:	Sanovia, a.s.
Sídlo:	Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava
Identifikační číslo:	285 70 481
Právní forma:	Akciová společnost
Předmět činnosti:	provozování nestátního zdravotnického zařízení - lékárenská zdravotní péče
Předmět podnikání:	Zprostředkování obchodu a služeb Velkoobchod a maloobchod Poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály Pronájem a půjčování věcí movitých Poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků Reklamní činnost, marketing, mediální zastoupení
Statutární orgán - představenstvo:	
předseda představenstva:	Ing. JOLANA CHRASCINOVÁ, dat. nar. 20. června 1973 č.p. 1087, 739 94 Vendryně Den vzniku funkce: 1. července 2021 Den vzniku členství: 1. července 2021
člen představenstva:	Ing. JAN KRAWIEC, dat. nar. 19. dubna 1988 č.p. 108, 739 53 Hnojník Den vzniku členství: 1. července 2021
člen představenstva:	Ing. LIBOR KOZIOREK, dat. nar. 17. prosince 1974 Jamnická 38, 738 01 Staré Město Den vzniku členství: 2. října 2023
Počet členů:	3
Způsob jednání:	Za představenstvo podepisují a jednají vždy společně nejméně dva členové představenstva.
Dozorčí rada:	
předseda dozorčí rady:	Mgr. RADIM FIALA, dat. nar. 22. března 1972 č.p. 596, 739 14 Ostravice Den vzniku funkce: 7. listopadu 2019 Den vzniku členství: 6. listopadu 2019
člen dozorčí rady:	Ing. OLDŘICH FIALA, dat. nar. 24. července 1945 č.p. 596, 739 14 Ostravice Den vzniku členství: 1. července 2020
člen dozorčí rady:	

PharmDr. PETR NALEVAJKA, dat. nar. 12. října 1965
 Hraniční 273/10, Životice, 736 01 Havířov
 Den vzniku členství: 2. dubna 2023

Počet členů:	3
Jediný akcionář:	Česká lékárnická, a.s., IČ: 630 80 877 Ostrava - Radvanice, Těšínská 1349 č.or. 296, PSČ 71600
Akcie:	400 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 5 000,- Kč 10 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 1 050 000,- Kč
Základní kapitál:	12 500 000,- Kč Splaceno: 100%
Ostatní skutečnosti:	Obchodní korporace se podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech. Na společnost Sanovia, a.s., se sídlem Ostrava-Radvanice, Těšínská 1349/296, PSČ 716 00, IČ: 285 70 481, přešel v důsledku fúze sloučením majetek zanikající společnosti LÉKÁRNA U NÁDRAŽÍ PŘEROV s.r.o., se sídlem Přerov - Přerov I - Město, Husova č.p.2846,č.or.2, PSČ 750 02, IČ: 268 21 681 určený v Projektu fúze sloučením, rozhodným dnem fúze je den 1.1.2013. Na společnost Sanovia, a.s., se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava, IČ 285 70 481 jako na společnost nástupnickou přešlo v důsledku fúze sloučením jmění a závazky zanikajících společností Lékárna V Poštovní, s.r.o., se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava, IČ 287 05 173, LÉKÁRNA U ČERNÉHO ORLA VAMBERK, s.r.o., se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava, IČ 028 82 086, Lékárna U Zlaté číše, s.r.o., se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava, IČ 287 80 892, ADONIA CZ s.r.o., se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava, IČ 270 82 130, Lékárna Slunce, s.r.o., se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava, IČ 27792668 určené v Projektu fúze ze dne 27.10.2017, který byl uložen do Sbírky listin za všechny zúčastněné společnosti dne 6.11.2017. Rozhodný den fúze sloučením je den 1.1.2018. V důsledku fúze sloučením obchodní společnosti Sanovia, a.s., se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava, identifikační číslo 28570481, jako nástupnické společnosti (dále jen "Nástupnická společnost"), s obchodní společností Lékárna Stodůlky s.r.o., se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava, identifikační číslo 02579979 (dále jen "Zanikající společnost 1") a s obchodní společností Krkonošská lékárna s.r.o., se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava, identifikační číslo 26001764 (dále jen "Zanikající společnost 2") a s obchodní společností Sano Vratimov s.r.o., se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava, identifikační číslo 28660021 (dále jen "Zanikající společnost 3") a s obchodní společností Sano Hranice s.r.o., se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava, identifikační číslo 29447925 (dále jen "Zanikající společnost 4") a s obchodní společností ERICA, s.r.o., se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava, identifikační číslo 25092430 (dále jen "Zanikající společnost 5") a s obchodní společností LEKOS CZ, s.r.o., se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava, identifikační číslo 26020441 (dále jen "Zanikající společnost 6") a s obchodní společností Sano Počátky s.r.o., se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava, identifikační číslo 47238232 (dále jen

"Zanikající společnost 7") a s obchodní společností Lékárna Centrum BpH, s.r.o., se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava, identifikační číslo 26908701 (dále jen "Zanikající společnost 8") a s obchodní společností Sano Unhošť s.r.o., se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava, identifikační číslo 27205169 (dále jen "Zanikající společnost 9") a s obchodní společností MATAMI s.r.o., se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava, identifikační číslo 27062350 (dále jen "Zanikající společnost 10") a s obchodní společností JHPharmacy s.r.o., se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava, identifikační číslo 06961177 (dále jen "Zanikající společnost 11") a s obchodní společností LÉKÁRNA ATAKAMA s.r.o., se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava, identifikační číslo 26910543 (dále jen "Zanikající společnost 12") a s obchodní společností MKD Pharmacy s.r.o., se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava, identifikační číslo 25967908 (dále jen "Zanikající společnost 13") a s obchodní společností Lékořice a.s., se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava, identifikační číslo 27131921 (dále jen "Zanikající společnost 14"), došlo ke sloučení Nástupnické společnosti se Zanikající společností 1, se Zanikající společností 2, se Zanikající společností 3, se Zanikající společností 4, se Zanikající společností 5, se Zanikající společností 6, se Zanikající společností 7, se Zanikající společností 8, se Zanikající společností 9, se Zanikající společností 10, se Zanikající společností 11, se Zanikající společností 12, se Zanikající společností 13, se Zanikající společností 14, přičemž zanikající obchodní společnosti zanikly bez likvidace a jejich jmění přešlo na Nástupnickou společnost.

Na základě Projektu vnitrostátní fúze sloučením ze dne 25.10.2022 přešlo na obchodní společnost Sanovia, a.s., jako Nástupnickou společnost, veškeré jmění obchodní společnosti Zálabská lékárna, s.r.o., se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava, identifikační číslo 495 46 091, jako Zanikající společnosti, a obchodní společnosti Sano Zábřeh s.r.o., se sídlem Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava, identifikační číslo 286 30 998, jako Zanikající společnosti, které zanikly bez likvidace.

Výpis

z obchodního rejstříku, vedeného
Krajským soudem v Ústí nad Labem
oddíl C, vložka 22256

Datum vzniku a zápisu:	31. října 2005
Spisová značka:	C 22256 vedená u Krajského soudu v Ústí nad Labem
Obchodní firma:	Lazaret s.r.o.
Sídlo:	Litoměřice, Palachova 779/9, PSČ 41201
Identifikační číslo:	272 79 847
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona provoz nestátního zdravotnického zařízení - veřejné lékárenství prodej kvasného lihu, konzumního lihu a lihovin distribuce léčivých přípravků
Statutární orgán:	
Jednatel:	Mgr. LENKA BRABCOVÁ, dat. nar. 9. února 1971 Eliášova 1112/4, Předměstí, 412 01 Litoměřice Den vzniku funkce: 31. října 2005
Jednatel:	Mgr. PAVEL BRABEC, dat. nar. 7. května 1971 Eliášova 1112/4, Předměstí, 412 01 Litoměřice Den vzniku funkce: 31. října 2005
jednatel:	Ing. JAN KRAWIEC, dat. nar. 19. dubna 1988 č.p. 108, 739 53 Hnojník Den vzniku funkce: 10. ledna 2022
jednatel:	Ing. JOLANA CHRASCINOVÁ, dat. nar. 20. června 1973 č.p. 1087, 739 94 Vendryně Den vzniku funkce: 10. ledna 2022
Počet členů:	4
Způsob jednání:	Každý jednatel zastupuje společnost samostatně.
Společníci:	
Společník:	Sanovia, a.s., IČ: 285 70 481 Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava
Podíl:	Vklad: 200 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 100%
Základní kapitál:	200 000,- Kč
Ostatní skutečnosti:	Obchodní korporace se podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech.

Výpis

z obchodního rejstříku, vedeného
Krajským soudem v Ostravě
oddíl C, vložka 92472

Datum vzniku a zápisu:	12. ledna 2013
Spisová značka:	C 92472 vedená u Krajského soudu v Ostravě
Obchodní firma:	Lékárna Na Petřínách s.r.o.
Sídlo:	Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava
Identifikační číslo:	291 47 042
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor Poskytování lékařské péče
Statutární orgán:	
jednatel:	Ing. JAN KRAWIEC, dat. nar. 19. dubna 1988 č.p. 108, 739 53 Hnojník Den vzniku funkce: 3. dubna 2023
Počet členů:	1
Způsob jednání:	Jednatel jedná jménem společnosti samostatně.
Společníci:	
Společník:	Sanovia, a.s., IČ: 285 70 481 Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava
Podíl:	Vklad: 200 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 100%
Základní kapitál:	200 000,- Kč
Ostatní skutečnosti:	Obchodní korporace se podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech.

Příloha č.2

Minimální závazný výčet
vyhlášky č. 500/2002

ROZVAHA
v plném rozsahu
ke dni 31.12.2023
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma
Česká lékárnická,a.s.

IČ
63080877

Sídlo účetní jednotky
Těšínská 1349/296
Ostrava - Radvanice
716 00

předběžné

Označení a	AKTIVA b	Běžné účetní období			Minulé úč.
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	1 186 109	-259	1 185 850	1 131 198
B.	Stálá aktiva	1 022 481	-259	1 022 222	1 022 177
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	94	-94		
2.	Ocenitelná práva	94	-94		
2.1.	Software	94	-94		
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	165	-165		
B. II. 1.	Pozemky a stavby				
1.1.	Pozemky				
1.2.	Stavby				
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	165	-165		
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	1 022 222		1 022 222	1 022 177
B. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	1 020 822		1 020 822	1 020 777
3.	Podíly - podstatný vliv	1 400		1 400	1 400
C.	Oběžná aktiva	163 616		163 616	109 010
C. II.	Pohledávky	162 584		162 584	104 638
1.4.	Odložená daňová pohledávka	87		87	87
C. II. 2.	Krátkodobé pohledávky	162 497		162 497	104 551
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	3 924		3 924	96
2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	158 560		158 560	94 802
2.4.	Pohledávky - ostatní	13		13	9 653
2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	13		13	13
2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy				140
2.4.6.	Jiné pohledávky				9 500
C. IV.	Peněžní prostředky	1 032		1 032	4 372
C. IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	56		56	60
2.	Peněžní prostředky na účtech	976		976	4 312
D.	Časové rozlišení aktiv	12		12	11
D. 1.	Náklady příštích období	12		12	11

Označení	PASIVA	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	5	6
	PASIVA CELKEM	1 185 850	1 131 198
A.	Vlastní kapitál	1 047 519	1 034 528
A. I.	Základní kapitál	94 500	94 500
A. I. 1.	Základní kapitál	94 500	94 500
2.	Vlastní podíly (-)		
A. II.	Ážio a kapitálové fondy	680 255	680 255
A. II. 1.	Ážio	15 058	15 058
2.	Kapitálové fondy	665 197	665 197
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	665 197	665 197
A. III.	Fondy ze zisku		
A. III. 1.	Ostatní rezervní fondy		
2.	Statutární a ostatní fondy		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	259 633	222 777
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	259 633	222 777
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	13 131	36 996
B. + C.	Cizí zdroje	138 331	96 658
B.	Rezervy	276	212
4.	Ostatní rezervy	276	212
C.	Závazky	138 055	96 446
C. I.	Dlouhodobé závazky		
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím		
C.I.8.	Odložený daňový závazek		
C. II.	Krátkodobé závazky	138 055	96 446
C. II. 2.	Závazky k úvěrovým institucím		1 667
C. II. 4.	Závazky z obchodních vztahů	845	40
C. II. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	136 595	93 770
C. II. 8.	Závazky ostatní	615	969
C. II. 8.3.	Závazky k zaměstnancům	262	342
C. II. 8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	93	171
C. II. 8.1.	Závazky ke společníkům		
C. II. 8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	252	198
C. II. 8.6.	Dohadné účty pasivní		
C. II. 8.7.	Jiné závazky	8	258
D.	Časové rozlišení pasiv		12
D. 1.	Výdaje příštích období		12
Sestaveno dne: 1.2.2024 Schváleno dne: 1.2.2024		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky :	
Právní forma účetní jednotky: akciová společnost		Předmět podnikání: Správa finančních investic	
Zapsáno v obchodním rejstříku Krajského soudu v Ostravě oddíl B, vložka 2487			

Minimální závazný výčet
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu**

ke dni 31.12.2023
(v celých tisících Kč)

IČ

63080877

Obchodní firma
Česká lékárnická,a.s.

Sídlo účetní jednotky
Těšínská 1349/296
Ostrava - Radvanice
716 00

Předběžné

Označení	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		běžném	minulém
a	b	1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	8 608	7 621
A.	Výkonová spotřeba	2 242	1 939
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	162	324
A.3.	Služby	2 080	1 615
D.	Osobní náklady	5 770	6 792
D.1.	Mzdové náklady	4 263	5 086
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	1 507	1 706
D.2.1.	Náklad na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1 376	1 571
D.2.2.	Ostatní náklady	131	135
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	0	5
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	0	5
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé		5
III.	Ostatní provozní výnosy	0	25
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku		13
III.3.	Jiné provozní výnosy		12
F.	Ostatní provozní náklady	131	1 377
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		
F.3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	21	1 349
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích	64	-22
F.5.	Jiné provozní náklady	46	50
*	Provozní výsledek hospodaření	465	-2 467
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	11 990	40 673
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	11 990	9 885
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů		30 788
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly		4 489
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	9 172	4 595
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	9 172	4 595
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	8 170	4 025
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	8 170	4 025
VII.	Ostatní finanční výnosy	44	30
K.	Ostatní finanční náklady	370	246
*	Finanční výsledek hospodaření	12 666	36 538
**	Výsledek hospodaření před zdaněním	13 131	34 071
L.	Daň z příjmů	0	-2 925
L.1.	Daň z příjmů splatná	0	-2 940
L.2.	Daň z příjmů odložená	0	15
**	Výsledek hospodaření po zdanění	13 131	36 996
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	13 131	36 996
*	Čistý obrat za účetní období	29 814	52 944

Sestaveno dne: 1.2.2024 Schváleno dne: 1.2.2024

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky

Právní forma účetní jednotky: **akciová společnost**

Předmět podnikání: **Správa finančních investic**

Zapsáno v obchodním rejstříku Krajského soudu v Ostravě oddíl B, vložka 2487

Příloha č.3

Minimální závazný výčet
vyhlášky č. 500/2002

ROZVAHA
v plném rozsahu
ke dni 31.12.2022
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma
Česká lékárnická, a.s.

IČ
63080877

Sídlo účetní jednotky
Těšínská 1349/296
Ostrava - Radvanice
716 00

Označení a	AKTIVA b	Běžné účetní období			Minulé úč.
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	1 131 456	-259	1 131 198	1 070 228
B.	Stálá aktiva	1 022 436	-259	1 022 177	969 183
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	94	-94		
2.	Ocenitelná práva	94	-94		
2.1.	Software	94	-94		
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	165	-165		5
B. II. 1.	Pozemky a stavby				
1.1.	Pozemky				
1.2.	Stavby				
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	165	-165		5
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	1 022 177		1 022 177	969 178
B. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	1 020 777		1 020 777	967 946
3.	Podíly - podstatný vliv	1 400		1 400	1 232
C.	Oběžná aktiva	109 009		109 010	101 035
C. II.	Pohledávky	104 637		104 638	98 153
1.4.	Odložená daňová pohledávka	87		87	102
C. II. 2.	Krátkodobé pohledávky	104 550		104 551	98 051
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	95		96	
2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	94 802		94 802	97 949
2.4.	Pohledávky - ostatní	9 653		9 653	102
2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	13		13	
2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	140		140	102
2.4.6.	Jiné pohledávky	9 500		9 500	
C. IV.	Peněžní prostředky	4 372		4 372	2 882
C. IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	60		60	71
2.	Peněžní prostředky na účtech	4 312		4 312	2 811
D.	Časové rozlišení aktiv	11		11	10
D. 1.	Náklady příštích období	11		11	10

Označení	PASIVA	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	5	6
	PASIVA CELKEM	1 131 198	1 070 228
A.	Vlastní kapitál	1 034 528	970 043
A. I.	Základní kapitál	94 500	94 500
A. I. 1.	Základní kapitál	94 500	94 500
2.	Vlastní podíly (-)		
A. II.	Ážio a kapitálové fondy	680 255	652 766
A. II. 1.	Ážio	15 058	15 058
2.	Kapitálové fondy	665 197	637 708
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	665 197	637 708
A. III.	Fondy ze zisku		25 500
A. III. 1.	Ostatní rezervní fondy		22 273
2.	Statutární a ostatní fondy		3 227
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	222 777	177 148
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	222 777	177 148
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	36 996	20 129
B. + C.	Cizí zdroje	96 658	100 185
B.	Rezervy	212	234
4.	Ostatní rezervy	212	234
C.	Závazky	96 446	99 951
C. I.	Dlouhodobé závazky		
C. I. 2.	Závazky k úvěrovým institucím		
C. I. 8.	Odložený daňový závazek		
C. II.	Krátkodobé závazky	96 446	99 951
C. II. 2.	Závazky k úvěrovým institucím	1 667	20 000
C. II. 4.	Závazky z obchodních vztahů	40	157
C. II. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	93 770	74 739
C. II. 8.	Závazky ostatní	969	5 055
C. II. 8.3.	Závazky k zaměstnancům	342	344
C. II. 8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	171	167
C. II. 8.1.	Závazky ke společníkům		
C. II. 8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	198	4 129
C. II. 8.6.	Dohadné účty pasivní		100
C. II. 8.7.	Jiné závazky	258	315
D.	Časové rozlišení pasiv	12	
D. 1.	Výdaje příštích období	12	
Sestaveno dne: 9.5.2023 Schváleno dne: 9.5.2023		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky :	
Právní forma účetní jednotky: akciová společnost		Předmět podnikání: Správa finančních investic	
Zapsáno v obchodním rejstříku Krajského soudu v Ostravě oddíl B, vložka 2487			



Minimální závazný výčet
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu
ke dni 31.12.2022
(v celých tisících Kč)

IČ
63080877

Obchodní firma
Česká lékárnická, a.s.

Sídlo účetní jednotky
Těšínská 1349/296
Ostrava - Radvanice
716 00

Označení a	TEXT b	Skutečnost v účetním období	
		běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	7 621	8 710
A.	Výkonová spotřeba	1 939	1 684
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	324	220
A.3.	Služby	1 615	1 464
D.	Osobní náklady	6 792	6 754
D.1.	Mzdové náklady	5 086	5 005
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	1 706	1 749
D.2.1.	Náklad na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1 571	1 623
D.2.2.	Ostatní náklady	135	126
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	5	397
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	5	397
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	5	397
III.	Ostatní provozní výnosy	25	25 424
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	13	25 420
III.3.	Jiné provozní výnosy	12	4
F.	Ostatní provozní náklady	1 377	17 612
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		17 375
F.3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	1 349	203
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích	-22	-21
F.5.	Jiné provozní náklady	50	55
*	Provozní výsledek hospodaření	-2 467	7 687
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	40 673	35 712
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	9 885	10 767
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	30 788	24 945
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	4 489	17 973
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním		0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	4 595	1 082
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	4 595	1 082
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	4 025	1 564
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	4 025	1 564
VII.	Ostatní finanční výnosy	30	111
K.	Ostatní finanční náklady	246	281
*	Finanční výsledek hospodaření	36 538	17 087
**	Výsledek hospodaření před zdaněním	34 071	24 774
L.	Daň z příjmů	-2 925	4 645
L.1.	Daň z příjmů splatná	-2 940	4 690
L.2.	Daň z příjmů odložená	15	-45
**	Výsledek hospodaření po zdanění	36 996	20 129
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	36 996	20 129
*	Čistý obrat za účetní období	52 944	71 039

Sestaveno dne: 9.5.2023 Schváleno dne: 9.5.2023

Podpisový záznam statutárního orgánu
účetní jednotky

Právní forma účetní jednotky: **akciová společnost**

Předmět podnikání: **Správa finančních investic**

Zapsáno v obchodním rejstříku Krajského soudu v Ostravě oddíl B, vložka 2487

19

Česká lékárnická, a.s., se sídlem Těšínská 1349/296, 716 00 Ostrava-Radvanice, IČO: 63080877

Společnost zapsána v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl B, vložka 2487

tel: +420-597575211, Fax: +420-597575261, e-mail: info@pharmos.cz



Příloha č.4

Minimální závazný výčet
vyhlášky č. 500/2002

ROZVAHA
v plném rozsahu
ke dni 31.12.2021
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma
Česká lékárnická,a.s.

IČ
63080877

Sídlo účetní jednotky
Těšínská 1349/296
Ostrava - Radvanice
716 00

Označení a	AKTIVA b	Běžné účetní období			Minulé úč.
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	1 070 482	-254	1 070 228	943 407
B.	Stálá aktiva	969 437	-254	969 183	926 778
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	94	-94		21
2.	Ocenitelná práva	94	-94		21
2.1.	Software	94	-94		21
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	165	-160	5	17 756
B. II. 1.	Pozemky a stavby				15 007
1.1.	Pozemky				5 195
1.2.	Stavby				9 812
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	165	-160	5	25
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				2 724
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				2 724
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	969 178		969 178	909 001
B. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	967 946		967 946	907 823
3.	Podíly - podstatný vliv	1 232		1 232	1 178
C.	Oběžná aktiva	101 035		101 035	16 616
C. II.	Pohledávky	98 153		98 153	14 261
1.4.	Odložená daňová pohledávka	102		102	57
C. II. 2.	Krátkodobé pohledávky	98 051		98 051	14 204
2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	97 949		97 949	13 635
2.4.	Pohledávky - ostatní	102		102	569
2.4.3.	Stát - daňové pohledávky				467
2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	102		102	102
C. IV.	Peněžní prostředky	2 882		2 882	2 355
C. IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	71		71	76
2.	Peněžní prostředky na účtech	2 811		2 811	2 279
D.	Časové rozlišení aktiv	10		10	13
D. 1.	Náklady příštích období	10		10	13

Označení	PASIVA	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	5	6
	PASIVA CELKEM	1 070 228	943 407
A.	Vlastní kapitál	970 043	871 869
A. I.	Základní kapitál	94 500	87 387
A. I. 1.	Základní kapitál	94 500	94 500
2.	Vlastní podíly (-)		-7 113
A. II.	Ážio a kapitálové fondy	652 766	581 729
A. II. 1.	Ážio	15 058	15 058
2.	Kapitálové fondy	637 708	566 671
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	637 708	566 671
A. III.	Fondy ze zisku	25 500	25 500
A. III. 1.	Ostatní rezervní fondy	22 273	22 273
2.	Statutární a ostatní fondy	3 227	3 227
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	177 148	155 665
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	177 148	155 665
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	20 129	21 588
B. + C.	Cizí zdroje	100 185	71 537
B.	Rezervy	234	255
4.	Ostatní rezervy	234	255
C.	Závazky	99 951	71 282
C. I.	Dlouhodobé závazky		20 000
C. I. 2.	Závazky k úvěrovým institucím		20000
C. II.	Krátkodobé závazky	99 951	51 282
C. II. 2.	Závazky k úvěrovým institucím	20 000	20 000
C. II. 4.	Závazky z obchodních vztahů	157	61
C. II. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	74 739	24 393
C. II. 8.	Závazky ostatní	5 055	6 828
C. II. 8.3.	Závazky k zaměstnancům	344	310
C. II. 8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	167	165
C. II. 8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	4 129	227
C. II. 8.6.	Dohadné účty pasivní	100	
C. II. 8.7.	Jiné závazky	315	6 126
D.	Časové rozlišení pasiv		1
D. 1.	Výdaje příštích období		1
Sestaveno dne: 5.5.2022 Schváleno dne: 5.5.2022		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky : 	
Právní forma účetní jednotky: akciová společnost		Předmět podnikání: Správa finančních investic	
Zapsáno v obchodním rejstříku Krajského soudu v Ostravě oddíl B, vložka 2487			



Minimální závazný výčet
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu
ke dni 31.12.2021
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma
Česká lékárnická, a.s.

Sídlo účetní jednotky
Těšínská 1349/296
Ostrava - Radvanice
716 00

IČ
63080877

Označení	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		běžném	minulém
a	b	1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	8 710	9 183
A.	Výkonová spotřeba	1 684	1 677
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	220	84
A.3.	Služby	1 464	1 593
D.	Osobní náklady	6 754	6 337
D.1.	Mzdové náklady	5 005	4 837
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	1 749	1 500
D.2.1.	Náklad na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1 623	1 371
D.2.2.	Ostatní náklady	126	129
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	397	526
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	397	526
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	397	526
III.	Ostatní provozní výnosy	25 424	56
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	25 420	0
III.3.	Jiné provozní výnosy	4	56
F.	Ostatní provozní náklady	17 612	337
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	17 375	0
F.3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	203	255
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	-21	32
F.5.	Jiné provozní náklady	55	50
*	Provozní výsledek hospodaření	7 687	362
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	35 712	22 638
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	10 767	22 638
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	24 945	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	17 973	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	1 082	107
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	1 082	107
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	1 564	1 639
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	1 564	1 639
VII.	Ostatní finanční výnosy	111	109
K.	Ostatní finanční náklady	281	241
*	Finanční výsledek hospodaření	17 087	20 974
**	Výsledek hospodaření před zdaněním	24 774	21 336
L.	Daň z příjmů	4 645	-252
L.1.	Daň z příjmů splatná	4 690	33
L.2.	Daň z příjmů odložená	-45	-285
**	Výsledek hospodaření po zdanění	20 129	21 588
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	20 129	21 588
*	Čistý obrát za účetní období	71 039	32 093

Sestaveno dne: 5.5.2022 Schváleno dne: 5.5.2022

Podpisový záznam statutárního orgánu
účetní jednotky

Právní forma účetní jednotky: **akciová společnost**

Předmět podnikání: **Správa finančních investic**

Zapsáno v obchodním rejstříku Krajského soudu v Ostravě oddíl B, vložka 2487

25

Česká lékárnická, a.s., se sídlem Těšínská 1349/296, 716 00 Ostrava-Radvanice, IČO: 63080877

Společnost zapsána v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl B, vložka 2487

tel: +420-597575211, Fax: +420-597575261, e-mail: info@pharmos.cz



HDM Audit CZ s.r.o.
FOR IDENTIFICATION PURPOSES

Příloha č.5

Minimální závazný výčet
vyhlášky č. 500/2002

ROZVAHA
v plném rozsahu
ke dni 31.12.2023
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma
Jihlavská lékárnická s.r.o.

Sídlo účetní jednotky
Těšínská 1349/296
Ostrava - Radvanice
716 00

IČ
25534459

Označení a	AKTIVA b	Běžné účetní období			Minulé úč. období
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	24 231	-54	24 177	26 722
B.	Stálá aktiva	58	-54	4	15
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	37	-37	0	0
2.	Ocenitelná práva	37	-37	0	0
2.1.	Software	37	-37	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	21	-17	4	15
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	21	-17	4	15
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	21	-17	4	15
C.	Oběžná aktiva	24 172	0	24 172	26 705
C. I.	Zásoby	9 389	0	9 389	6 112
3.	Výrobky a zboží	9 389	0	9 389	6 112
3.2.	Zboží	9 389	0	9 389	6 112
C. II.	Pohledávky	10 138	0	10 138	15 759
C. II. 1.	Dlouhodobé pohledávky	22	0	22	31
1.4.	Odložená daňová pohledávka	22	0	22	31
C. II. 2.	Krátkodobé pohledávky	10 116	0	10 116	15 728
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	6 425	0	6 425	11 258
2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	629	0	629	0
2.4.	Pohledávky - ostatní	3 062	0	3 062	4 470
2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	3 062	0	3 062	4 443
2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	0	0	0	27
C. IV.	Peněžní prostředky	4 645	0	4 645	4 834
2.	Peněžní prostředky na účtech	4 645	0	4 645	4 834
D.	Časové rozlišení aktiv	1	0	1	2
D. 1.	Náklady příštích období	1	0	1	2
Označení a	PASIVA b	Stav v běžném		Stav v minulém účetním	
		5		6	
	PASIVA CELKEM	24 177		26 722	
A.	Vlastní kapitál	22 486		23 048	
A. I.	Základní kapitál	2 500		2 500	
A. I. 1.	Základní kapitál	2 500		2 500	
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	16 061		16 061	
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	16 061		16 061	
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	3 925		4 487	
B. + C.	Cizí zdroje	1 691		3 674	
B.	Rezervy	107		161	
4.	Ostatní rezervy	107		161	
C.	Závazky	1 584		3 513	
C. II.	Krátkodobé závazky	1 584		3 513	
C. II. 4.	Závazky z obchodních vztahů	11		2	
C. II. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	1 519		3 464	
C. II. 8.	Závazky ostatní	54		47	
C. II. 8.3.	Závazky k zaměstnancům	32		27	
C. II. 8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	16		14	
C. II. 8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	6		6	

Sestaveno dne: 26.02.2024	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky
Sestavil (jméno, podpis) Kuntošová Lucie	Jednatelka společnosti (jméno, podpis) Kortová Iva
Schváleno dne: 26.02.2024	
Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání: Koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej
Společnost zapsána v OR Krajského soudu v Ostravě, spisová značka C 55895	

Minimální závazný výčet
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu**

ke dni 31.12.2023
(v celých tisících Kč)

IČ
25534459

Obchodní firma
Jihlavská lékárnická
s.r.o.

Sídlo účetní jednotky
Těšínská 1349/296
Ostrava - Radvanice
716 00

Označení	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		běžném	minulém
a	b	1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1 878	2 383
II.	Tržby za prodej zboží	193 117	242 765
A.	Výkonová spotřeba	189 676	239 038
A.1.	Náklady na prodané zboží	188 681	238 140
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	26	2
A.3.	Služby	969	896
D.	Osobní náklady	489	458
D.1.	Mzdové náklady	384	361
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	105	97
D.2.1.	Náklad na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	105	97
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku -	10	6
III.	Ostatní provozní výnosy	12	15
III.3.	Jiné provozní výnosy	12	15
F.	Ostatní provozní náklady	-34	55
F.3.	Daně a poplatky	2	2
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	-54	34
F.5.	Jiné provozní náklady	18	19
*	Provozní výsledek hospodaření	4 866	5 606
VII.	Ostatní finanční výnosy	10	98
K.	Ostatní finanční náklady	31	154
*	Finanční výsledek hospodaření	-21	-56
**	Výsledek hospodaření před zdaněním	4 845	5 550
L.	Daň z příjmů	920	1 063
L.1.	Daň z příjmů splatná	912	1 069
L.2.	Daň z příjmů odložená	8	-6
**	Výsledek hospodaření po zdanění	3 925	4 487
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	3 925	4 487
*	Čistý obrat za účetní období	195 017	245 261

Sestaveno dne: 26.02.2024

Sestavil: Kuntošová Lucie

Schváleno dne: 26.02.2024

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Společnost zapsána v OR Krajského soudu v Ostravě, spisová značka C 55895

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní
jednotky: Jednatelka společnosti Kortová Iva

Předmět podnikání: Koupě zboží za účelem jeho
dalšího prodeje a prodej

ROZVAHA
v plném rozsahu

ke dni **31.12.2022**
(v celých tisících Kč)

IČ

25356089

Obchodní firma

Lekis s.r.o.

Sídlo

Těšínská 1349/296
716 00 Ostrava-Radvanice

Označení a	AKTIVA b	Běžné účetní období			Minulé úč. období
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	68 207	-35 652	32 555	30 136
B.	Stálá aktiva	49 889	-35 239	14 650	14 643
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	37 757	-28 662	9 095	11 509
B.I.2.	Ocenitelná práva	37 757	-28 662	9 095	11 509
B.I.2.1.	Software	37 757	-28 662	9 095	11 509
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	12 132	-6 577	5 555	3 134
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	10 988	-5 440	5 548	3 127
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	1 144	-1 137	7	7
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	1 144	-1 137	7	7
C.	Oběžná aktiva	10 273	-413	9 860	8 135
C.I.	Zásoby	1 819	0	1 819	2 105
C.I.1.	Materiál	133		133	337
C.I.2.	Nedokončená výroba	17		17	151
C.I.3.	Výrobky a zboží	1 669	0	1 669	1 617
C.I.3.2.	Zboží	1 669		1 669	1 617
C.II.	Pohledávky	5 779	-413	5 366	4 846
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	0	0	0	0
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	5 779	-413	5 366	4 846
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	5 261	-413	4 848	4 361
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	103		103	110
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	415	0	415	375
C.II.2.4.1.	Pohledávky za společníky	88		88	80
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	336		336	285
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	-9		-9	10
C.IV.	Peněžní prostředky	2 675	0	2 675	1 184
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	544		544	600
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	2 131		2 131	584
D.	Časové rozlišení aktiv	8 045		8 045	7 358
D.1.	Náklady příštích období	8 009		8 009	7 358
D.3.	Příjmy příštích období	36		36	0

Označení	PASIVA		Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b		5	6
	PASIVA CELKEM		32 555	30 136
A.	Vlastní kapitál		7 370	6 483
A.I.	Základní kapitál		232	232
A.I.2.	Základní kapitál		232	232
A.III.	Fondy ze zisku		268	268
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy		268	268
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let		5 983	5 483
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let		5 983	5 483
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období		887	500
B+C	Cizí zdroje		23 128	21 920
C.	Závazky		23 128	21 920
C.I.	Dlohodobé závazky		6 403	5 787
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím		2 701	3 286
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů		2 516	1 029
C.I.8.	Odložený daňový závazek		1 186	1 472
C.II.	Krátkodobé závazky		16 725	16 133
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím		1 056	1 693
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy		9	0
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů		4 169	5 008
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		835	974
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv		270	354
C.II.8.	Závazky ostatní		10 386	8 104
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům		222	223
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům		1 420	1 574
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		878	885
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace		1 196	1 012
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní		13	11
C.II.8.7.	Jiné závazky		6 657	4 399
D.	Časové rozlišení pasiv		2 057	1 733
D.1.	Výdaje příštích období		361	340
D.2.	Výnosy příštích období		1 696	1 393

Sestaveno a schváleno dne: 21.04.2023

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání: poskytování SW, koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej

Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě oddíl C, vložka 9921

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu

ke dni 31.12.2022

(v celých tisících Kč)

IČ

25356089

Ochodní firma

Lekis s.r.o.

Sídlo

Těšínská 1349/296
716 00 Ostrava-Radvanice

Označení	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		běžném	minulém
I.	Tržby za prodej výrobků a služeb	60 046	57 002
II.	Tržby za prodej zboží	9 587	8 337
A.	Výkonová spotřeba	33 651	33 002
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	7 685	6 450
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	6 328	6 712
A.3.	Služby	19 638	19 840
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	134	196
D.	Osobní náklady	29 550	29 033
D.1.	Mzdové náklady	21 162	20 930
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	8 388	8 103
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění	7 030	6 953
D.2.2.	Ostatní náklady	1 358	1 150
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	4 563	3 849
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	4 205	3 867
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	4 205	3 867
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	358	-18
III.	Ostatní provozní výnosy	1 091	2 782
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	932	452
III.3.	Jiné provozní výnosy	159	2 330
F.	Ostatní provozní náklady	749	734
F.3.	Daně a poplatky	243	258
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období		-120
F.5.	Jiné provozní náklady	506	596
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	2 077	1 307
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	644	430
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	644	430
K.	Ostatní finanční náklady	103	108
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-747	-538
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	1 330	769
L.	Daň z příjmů	443	269
L.1.	Daň z příjmů splatná	729	518
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	-286	-249
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	887	500
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	887	500
*	Čistý obrát	70 724	68 121

Sestaveno a schváleno dne: 21.04.2023

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání: poskytování SW, koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej

Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě oddíl C, vložka 9921

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

ROZVAHA (balance) v plném rozsahu

k 31.12.2023

(v celých tisících Czk)

Rok	Měsíc	IČ
2 0 2 3	1 2	2 6 2 1 6 7 0 1

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Nemocnice Počátky, s.r.o.

Sídlo, nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání, liší-li se
od bydliště

Havlíčková 206

394 64 Počátky

Označení a	A K T I V A b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. Období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	102 950	25 336	77 614	70 576
A	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B	Stálá aktiva	003	58 207	25 336	32 871	31 196
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	1 042	915	127	12
B. I. 1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005	0	0	0	0
2.	Ocenitelná práva	006	1 042	915	127	12
2.1.	Software	007	1 042	915	127	12
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	008	0	0	0	0
3.	Goodwil	009	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	44 165	24 421	19 744	18 184
B. II. 1.	Pozemky a stavby	015	36 470	20 332	16 138	17 371
1.1.	Pozemky	016	141	0	141	139
1.2.	Stavby	017	36 329	20 332	15 997	17 232
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	6 248	4 089	2 159	813
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	021	0	0	0	0
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022	0	0	0	0
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	1 447	0	1 447	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	1 447	0	1 447	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	027	13 000	0	13 000	13 000
B. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	13 000	0	13 000	13 000
2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029	0	0	0	0
3.	Podíly - podstatný vliv	030	0	0	0	0
4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031	0	0	0	0
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032	0	0	0	0
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033	0	0	0	0
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034	0	0	0	0
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035	0	0	0	0
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036	0	0	0	0

Označení a	A K T I V A b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. Období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva	037	44 493	0	44 493	38 731
C. I.	Zásoby	038	488	0	488	435
C. I. 1.	Materiál	039	488	0	488	435
2.	Nedokončená výroba a polotovary	040	0	0	0	0
3.	Výrobky a zboží	041	0	0	0	0
3.1.	Výrobky	042	0	0	0	0
3.2.	Zboží	043	0	0	0	0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	0	0	0	0
C. II.	Pohledávky	046	35 656	0	35 656	31 531
C. II. 1.	Dlouhodobé pohledávky	047	381	0	381	0
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048	0	0	0	0
1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049	0	0	0	0
1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	050	0	0	0	0
1.4.	Odložená daňová pohledávka	051	381	0	381	0
1.5.	Pohledávky - ostatní	052	0	0	0	0
5.1.	Pohledávky za společníky	053	0	0	0	0
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	0	0	0	0
5.3.	Dohadné účty aktivní	055	0	0	0	0
5.4.	Jiné pohledávky	056	0	0	0	0
2.	Krátkodobé pohledávky	057	35 275	0	35 275	31 531
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	7 474	0	7 474	7 562
2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059	0	0	0	0
2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	060	0	0	0	0
2.4.	Pohledávky - ostatní	061	27 801	0	27 801	23 969
4.1.	Pohledávky za společníky	062	26 700	0	26 700	21 300
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063	0	0	0	0
4.3.	Stát daňové pohledávky	064	30	0	30	1 865
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	87	0	87	12
4.5.	Dohadné účty aktivní	066	234	0	234	62
4.6.	Jiné pohledávky	067	750	0	750	730
3.	Časové rozlišení aktiv	068	0	0	0	0
3.1.	Náklady příštích období	069	0	0	0	0
3.2.	Komplexní náklady příštích období	070	0	0	0	0
3.3.	Příjmy příštích období	071	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobý finanční majetek	072	0	0	0	0
C. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	073	0	0	0	0
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	074	0	0	0	0
C. IV.	Peněžní prostředky	075	8 349	0	8 349	6 765
C. IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	076	198	0	198	150
2.	Peněžní prostředky na účtech	077	8 151	0	8 151	6 615
D.	Časové rozlišení aktiv	078	250	0	250	649
D. 1.	Náklady příštích období	079	246	0	246	645
2.	Komplexní náklady příštích období	080	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	081	4	0	4	4

Označení a	P A S I V A b	Číslo řádku	Stav v běžném účet. Období 1	Stav v minulém účet. Období 2
	PASIVA CELKEM	082	77 614	70 576
A.	Vlastní kapitál	083	59 039	55 599
A. I.	Základní kapitál	084	1 002	1 002
A. I. 1.	Základní kapitál	085	1 002	1 002
2.	Vlastní podíly (-)	086	0	0
3.	Změny základního kapitálu	087	0	0
A. II.	Ážio a kapitálové fondy	088	410	411
A. II. 1.	Ážio	089	0	0
2.	Kapitálové fondy	090	410	411
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	091	410	411
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	092	0	0
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	093	0	0
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	094	0	0
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	095	0	0
A. III.	Fondy ze zisku	096	0	0
A. III. 1.	Ostatní rezervní fondy	097	0	0
2.	Statutární a ostatní fondy	098	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	099	34 187	38 010
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let	100	34 187	38 010
2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	101	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	102	23 440	16 176
A. VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	103	0	0
B + C	Cizí zdroje	104	18 531	14 939
B.	Rezervy	105	2 230	400
B. 1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	106	0	0
2.	Rezerva na daň z příjmů	107	0	0
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	108	0	0
4.	Ostatní rezervy	109	2 230	400
C.	Závazky	110	16 301	14 539
C.I.	Dlouhodobé závazky	111	0	3
C.I. 1.	Vydané dluhopisy	112	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	113	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	114	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	115	0	0
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	116	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	117	0	0
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	118	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	119	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	120	0	0
8.	Odložený daňový závazek	121	0	3
9.	Závazky - ostatní	122	0	0
9.1.	Závazky ke společníkům	123	0	0
9.2.	Dohadné účty pasivní	124	0	0
9.3.	Jiné závazky	125	0	0

Označení a	P A S I V A b	Číslo řádku	Stav v běžném účet. Období 1	Stav v minulém účet. Období 2
C.II.	Krátkodobé závazky	126	16 301	14 536
C.II. 1.	Vydané dluhopisy	127	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	128	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	129	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	130	0	0
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	131	2	2
4.	Závazky z obchodních vztahů	132	2 712	2 276
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	133	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	134	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	135	0	0
8.	Závazky - ostatní	136	13 587	12 258
8.1.	Závazky ke společníkům	137	0	0
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	138	0	0
8.3.	Závazky k zaměstnancům	139	3 529	3 326
8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140	1 804	1 749
8.5.	Stát daňové závazky a dotace	141	615	313
8.6.	Dohadné účty pasivní	142	111	777
8.7.	Jiné závazky	143	7 528	6 093
C.III. 3.	Časové rozlišení pasiv	144	0	0
3.1.	Výdaje příštích období	145	0	0
3.2.	Výnosy příštích období	146	0	0
D.	Časové rozlišení pasiv	147	44	38
	Výdaje příštích období	148	44	38
	Výnosy příštích období	149	0	0

29 . 02 . 2024		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky, nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání	Pozn.:	
	Poskytování zdravotnických služeb	Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky	

Minimální závazný výčet informací
uvedených ve vyhlášce
MF č. 500 / 2002 Sb.

za daň z příjmů
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

Výkaz zisku a ztráty

k 31.12.2023

(v celých tisících CzK)

Rok	Měsíc	IČ
2023	12	26216701

Nemocnice Počátky, s.r.o.

Sídlo, nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání, liší-li se
od bydliště

Havlíčková 206

394 64 Počátky

Označení a	Text b	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	117 366	95 873
II.	Tržby za prodej zboží	02	54	28
A.	Výkonová spotřeba	03	27 649	23 356
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	0	0
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	18 264	15 606
3.	Služby	06	9 385	7 750
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	0	0
C.	Aktivace	08	0	0
D.	Osobní náklady	09	67 873	61 123
D. 1.	Mzdové náklady	10	50 432	45 234
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	17 441	15 889
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	16 654	15 069
2.2.	Ostatní náklady	13	787	820
E.	Úpravy hodnot v provozní činnosti	14	2 169	1 955
E. 1.	Úprav hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	2 175	1 952
1.1.	- trvalé	16	2 175	1 952
1.2.	- dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-6	3
III.	Ostatní provozní výnosy	20	10 541	9 288
II 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	13	0
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	0	0
3.	Jiné provozní výnosy	23	10 528	9 288
F.	Ostatní provozní náklady	24	3 030	1 024
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	0
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	0	0
3.	Daně a poplatky	27	726	608
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	1 830	0
5.	Jiné provozní náklady	29	474	416
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	27 240	17 731

Označení a	Text b	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
IV:	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	31	0	0
I 1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0
2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35	0	0
V 1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39	1 458	1 991
V 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	1 458	1 991
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	0	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	0	0
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	0	0
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	0	0
K.	Ostatní finanční náklady	47	33	30
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	1 425	1 961
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	28 665	19 692
L.	Daň z příjmů	50	5 225	3 516
L. 1.	- splatná	51	5 610	3 516
2.	- odložená (+/-)	52	-385	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	23 440	16 176
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	23 440	16 176
*	Čistý obrát za účetní období	56	129 419	107 180

29 . 02 . 2024		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky, nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky		Předmět podnikání	Pozn.:
		Poskytování zdravotnických služeb	

ROZVAHA (balance) v plném rozsahu

k 31.12.2023

(v celých tisících Czk)

Rok	Měsíc	IČ
2 0 2 3	1 2	2 8 0 6 6 3 6 7

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

LDN servis s.r.o.

Sídlo, nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání, liší-li se
od bydliště

Havlíčková 206

39464 Počátky

Označení a	A K T I V A b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. Období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM	001	22 613	6 822	15 791	17 718
A	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B	Stálá aktiva	003	15 045	6 822	8 223	8 735
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	0	0	0	0
B. I. 1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005	0	0	0	0
2.	Ocenitelná práva	006	0	0	0	0
2.1.	Software	007	0	0	0	0
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	008	0	0	0	0
3.	Goodwil	009	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	15 045	6 822	8 223	8 736
B. II. 1.	Pozemky a stavby	015	10 483	2 984	7 499	7 855
1.1.	Pozemky	016	50	0	50	50
1.2.	Stavby	017	10 433	2 984	7 449	7 805
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	4 156	3 791	365	509
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020	406	47	359	372
4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	021	0	0	0	0
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022	0	0	0	0
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023	406	47	359	372
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	0	0	0	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	027	0	0	0	0
B. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	0	0	0	0
2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029	0	0	0	0
3.	Podíly - podstatný vliv	030	0	0	0	0
4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031	0	0	0	0
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032	0	0	0	0
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033	0	0	0	0
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034	0	0	0	0
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035	0	0	0	0
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036	0	0	0	0

Označení a	A K T I V A b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. Období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva	037	7 563	0	7 563	8 977
C. I.	Zásoby	038	206	0	206	201
C. I. 1.	Materiál	039	206	0	206	201
2.	Nedokončená výroba a polotovary	040	0	0	0	0
3.	Výrobky a zboží	041	0	0	0	0
3.1.	Výrobky	042	0	0	0	0
3.2.	Zboží	043	0	0	0	0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	0	0	0	0
C. II.	Pohledávky	046	7 136	0	7 136	8 228
C. II. 1.	Dlouhodobé pohledávky	047	0	0	0	0
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048	0	0	0	0
1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049	0	0	0	0
1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	050	0	0	0	0
1.4.	Odložená daňová pohledávka	051	0	0	0	0
1.5.	Pohledávky - ostatní	052	0	0	0	0
5.1.	Pohledávky za společníky	053	0	0	0	0
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	0	0	0	0
5.3.	Dohadné účty aktivní	055	0	0	0	0
5.4.	Jiné pohledávky	056	0	0	0	0
2.	Krátkodobé pohledávky	057	7 136	0	7 136	8 228
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	1 126	0	1 126	739
2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059	0	0	0	0
2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	060	0	0	0	0
2.4.	Pohledávky - ostatní	061	6 010	0	6 010	7 489
4.1.	Pohledávky za společníky	062	0	0	0	0
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063	0	0	0	0
4.3.	Stát daňové pohledávky	064	10	0	10	0
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	0	0	0	0
4.5.	Dohadné účty aktivní	066	0	0	0	2 889
4.6.	Jiné pohledávky	067	6 000	0	6 000	4 600
3.	Časové rozlišení aktiv	068	0	0	0	0
3.1.	Náklady příštích období	069	0	0	0	0
3.2.	Komplexní náklady příštích období	070	0	0	0	0
3.3.	Příjmy příštích období	071	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobý finanční majetek	072	0	0	0	0
C. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	073	0	0	0	0
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	074	0	0	0	0
C. IV.	Peněžní prostředky	075	221	0	221	548
C. IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	076	12	0	12	16
2.	Peněžní prostředky na účtech	077	209	0	209	532
D.	Časové rozlišení aktiv	078	5	0	5	5
D. 1.	Náklady příštích období	079	5	0	5	5
2.	Komplexní náklady příštích období	080	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	081	0	0	0	0

Označení a	P A S I V A b	Číslo řádku	Stav v běžném účet. Období 1	Stav v minulém účet. Období 2
	PASIVA CELKEM	082	15 791	17 718
A.	Vlastní kapitál	083	15 045	14 784
A. I.	Základní kapitál	084	13 000	13 000
A. I. 1.	Základní kapitál	085	13 000	13 000
2.	Vlastní podíly (-)	086	0	0
3.	Změny základního kapitálu	087	0	0
A. II.	Ážio a kapitálové fondy	088	2	2
A. II. 1.	Ážio	089	0	0
2.	Kapitálové fondy	090	2	2
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	091	2	2
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	092	0	0
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	093	0	0
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	094	0	0
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	095	0	0
A. III.	Fondy ze zisku	096	0	0
A. III. 1.	Ostatní rezervní fondy	097	0	0
2.	Statutární a ostatní fondy	098	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	099	1 782	1 421
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let	100	1 782	1 421
2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	101	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	102	261	361
A. VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	103	0	0
B + C	Cizí zdroje	104	746	2 933
B.	Rezervy	105	0	0
B. 1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	106	0	0
2.	Rezerva na daň z příjmů	107	0	0
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	108	0	0
4.	Ostatní rezervy	109	0	0
C.	Závazky	110	747	2 934
C.I.	Dlouhodobé závazky	111	0	0
C.I. 1.	Vydané dluhopisy	112	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	113	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	114	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	115	0	0
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	116	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	117	0	0
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	118	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	119	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	120	0	0
8.	Odložený daňový závazek	121	0	0
9.	Závazky - ostatní	122	0	0
9.1.	Závazky ke společníkům	123	0	0
9.2.	Dohadné účty pasivní	124	0	0
9.3.	Jiné závazky	125	0	0

Označení a	P A S I V A b	Číslo řádku	Stav v běžném účet. Období 1	Stav v minulém účet. Období 2
C.II.	Krátkodobé závazky	126	747	2 934
C.II. 1.	Vydané dluhopisy	127	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	128	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	129	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	130	0	0
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	131	0	2 182
4.	Závazky z obchodních vztahů	132	278	268
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	133	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	134	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	135	0	0
8.	Závazky - ostatní	136	469	484
8.1.	Závazky ke společníkům	137	0	0
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	138	0	0
8.3.	Závazky k zaměstnancům	139	88	99
8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140	48	51
8.5.	Stát daňové závazky a dotace	141	10	110
8.6.	Dohadné účty pasivní	142	267	163
8.7.	Jiné závazky	143	56	61
C.III. 3.	Časové rozlišení pasiv	144	0	0
3.1.	Výdaje příštích období	145	0	0
3.2.	Výnosy příštích období	146	0	0
D.	Časové rozlišení pasiv	147	0	0
	Výdaje příštích období	148	0	0
	Výnosy příštích období	149	0	0

09 . 04 . 2024		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky, nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání	Pozn.:	
	velkoobchod	Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky	

Minimální závazný výčet informací
uvedených ve vyhlášce
MF č. 500 / 2002 Sb.

za daň z příjmů
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

Výkaz zisku a ztráty

k 31.12.2023

(v celých tisících Cz k)

Rok	Měsíc	IČ
2023	12	28066367

LDN servis s.r.o.

Sídlo, nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání, liší-li se
od bydliště

Havlíčkova 206

39464 Počátky

Označení a	Text b	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	5 394	4 900
II.	Tržby za prodej zboží	02	5 120	4 345
A.	Výkonová spotřeba	03	8 399	6 852
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	5 019	4 284
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	2 921	2 078
3.	Služby	06	459	490
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	0	0
C.	Aktivace	08	0	0
D.	Osobní náklady	09	1 635	1 669
D. 1.	Mzdové náklady	10	1 236	1 239
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	399	430
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	399	415
2.2.	Ostatní náklady	13	0	15
E.	Úpravy hodnot v provozní činnosti	14	512	546
E. 1.	Úprav hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	512	546
1.1.	- trvalé	16	512	546
1.2.	- dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	0
III.	Ostatní provozní výnosy	20	0	0
II 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	0	0
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	0	0
3.	Jiné provozní výnosy	23	0	0
F.	Ostatní provozní náklady	24	7	8
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	0
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	0	0
3.	Daně a poplatky	27	1	1
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	0	0
5.	Jiné provozní náklady	29	6	7
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	-39	170

Označení a	Text b	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
IV:	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	31	0	0
V 1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0
	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35	0	0
V 1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0
	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39	368	283
V 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	368	283
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	0	0
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0
	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	0	0
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	0	0
K.	Ostatní finanční náklady	47	18	17
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	350	266
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	311	436
L.	Daň z příjmů	50	50	75
L. 1.	- splatná	51	50	75
	- odložená (+/-)	52	0	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	261	361
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	261	361
*	Čistý obrát za účetní období	56	10 882	9 528

09 . 04 . 2024		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky, nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky		Předmět podnikání	Pozn.:
		velkoobchod	

Minimální závazný výčet
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

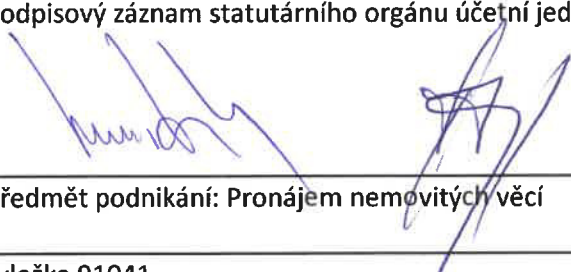
ROZVAHA
v plném rozsahu
ke dni 31.12.2023
(v celých tisících Kč)

IČ
17758301

Obchodní firma
PHRMS Real Estate, s.r.o.

Sídlo účetní jednotky
Těšínská 1349/296
Ostrava - Radvanice
716 00

Označení a	AKTIVA b	Běžné účetní období			Minulé úč. Netto
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	4
	AKTIVA CELKEM	45 895	997	44 898	43 746
B.	Stálá aktiva	43 746	997	42 749	43 746
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek				
2.	Ocenitelná práva				
2.1.	Software				
2.2.	Ostatní ocenitelná práva				
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek				
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	43 746	997	42 749	43 746
B. II. 1.	Pozemky a stavby	43 746	997	42 749	43 746
1.1.	Pozemky	11 361		11 361	11 361
1.2.	Stavby	32 385	997	31 388	32 385
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory				
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/-)				
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek				
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek				
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek				
B. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba				
3.	Podíly - podstatný vliv				
C.	Oběžná aktiva	2 149		2 149	
C. I.	Zásoby				
3.	Výrobky a zboží				
3.2.	Zboží				
C. II.	Pohledávky	1 956		1 956	
C. II. 1.	Dlouhodobé pohledávky				
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů				
C. II. 2.	Krátkodobé pohledávky	1 956		1 956	
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	34		34	
2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	2 200		2 200	
2.4.	Pohledávky - ostatní	-278		-278	
2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	-278		-278	
2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy				
2.4.5.	Dohadné účty aktivní				
2.4.6.	Jiné pohledávky				
C. IV.	Peněžní prostředky	193		193	
C. IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně				1
2.	Peněžní prostředky na účtech	193		193	-1
D.	Časové rozlišení aktiv				
D. 1.	Náklady příštích období				
3.	Příjmy příštích období				

Označení	PASIVA	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	5	6
	PASIVA CELKEM	44 898	43 746
A.	Vlastní kapitál	40 331	39 889
A. I.	Základní kapitál	1	1
A. I. 1.	Základní kapitál	1	1
A. II.	Ážio a kapitálové fondy	43 800	43 800
2.	Kapitálové fondy	43 800	43 800
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	43 800	43 800
A. III.	Fondy ze zisku		
A. III. 1.	Ostatní rezervní fondy		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	-3 912	-3 856
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let	-56	
2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	-3 856	-3 856
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	442	-56
B. + C.	Cizí zdroje	4 394	3 857
B.	Rezervy		
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		
4.	Ostatní rezervy		
C.	Závazky	4 394	3 857
C. I.	Dlouhodobé závazky	4 213	3 856
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím		
C.I.8.	Odložený daňový závazek	4 213	3 856
C. II.	Krátkodobé závazky	181	1
C. II. 2.	Závazky k úvěrovým institucím		
C. II. 3.	Krátkodobé přijaté zálohy		
C. II. 4.	Závazky z obchodních vztahů	181	1
C. II. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		
C. II. 8.	Závazky ostatní		
C. II. 8.3.	Závazky k zaměstnancům		
C. II. 8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		
C. II. 8.5.	Stát - daňové závazky a dotace		
C. II. 8.6.	Dohadné účty pasivní		
C. II. 8.7.	Jiné závazky		
D.	Časové rozlišení	173	
D. 1.	Výdaje příštích období		
D. 2.	Výnosy příštích období	173	
Sestaveno dne: 31.3.2024 Schváleno dne: 31.3.2024		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky	
			
Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením neomezeným		Předmět podnikání: Pronájem nemovitých věcí	
Zapsáno v obchodním rejstříku Krajského soudu v Ostravě oddíl C, vložka 91041			

Minimální závazný výčet
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu
ke dni 31.12.2023
(v celých tisících Kč)

IČ
17758301

Obchodní firma
PHRMS Real Estate, s.r.o.

Sídlo účetní jednotky
Těšínská 1349/296
Ostrava - Radvanice
716 00

Označení	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		běžném	minulém
a	b	1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	2 027	
II.	Tržby za prodej zboží		
A.	Výkonová spotřeba	16	1
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží		
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	2	
A.3.	Služby	14	1
D.	Osobní náklady	0	0
D.1.	Mzdové náklady		
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	0	0
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění		
D.2.2.	Ostatní náklady		
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	997	0
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	997	0
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	997	
E.2.	Úpravy hodnot zásob		
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek		
III.	Ostatní provozní výnosy	0	0
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku		
III.3.	Jiné provozní výnosy		
F.	Ostatní provozní náklady	34	0
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		
F.3.	Daně a poplatky	34	
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období		
F.5.	Jiné provozní náklady		
*	Provozní výsledek hospodaření	980	-1
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	0	0
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	69	0
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	69	
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	0	0
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady		
VII.	Ostatní finanční výnosy		
K.	Ostatní finanční náklady	8	55
*	Finanční výsledek hospodaření	61	-55
**	Výsledek hospodaření před zdaněním	1 041	-56
L.	Daň z příjmů	599	
L.1.	Daň z příjmů splatná	241	
L.2.	Daň z příjmů odložená	358	
**	Výsledek hospodaření po zdanění	442	-56
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	442	-56
*	Čistý obrát za účetní období	2 096	0

Sestaveno dne: 31.3.2024

Schváleno dne: 31.3.2024

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání: Pronájem nemovitých věcí

Zapsáno v obchodním rejstříku Krajského soudu v Ostravě oddíl C, vložka 91041

ROZVAHA
v plném rozsahu

THERÁPON 98,a.s.
25 399 195

ke dni
31.12.2023
(v celých tisících Kč)

Štefánikova 1301
Kopřivnice
742 21

PŘEDBĚŽNÝ VÝKAZ		Běžné účetní období			Minulé účetní období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	321 589	-127 043	194 546	179 121
A.	POHLEDAVKY ZA UPSANÝ ZAKLADNÍ KAPITÁL				
B.	DLOUHODOBÝ MAJETEK	216 214	-127 043	89 171	87 551
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	3 165	-3 165	0	0
1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje				
2.	Ocenitelná práva	3 165	-3 165		
1.	Software	739	-739		
2.	Ostatní ocenitelná práva	2 426	-2 426		
3.	Goodwill				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	185 724	-123 797	61 927	60 792
1.	Pozemky a stavby	130 647	-86 510	44 137	47 752
1.	Pozemky	2 188		2 188	2 188
2.	Stavby	128 459	-86 510	41 949	45 564
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	48 015	-37 287	10 728	8 759
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	7 062		7 062	4 281
1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	6 270		6 270	3 538
2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	792		792	743
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	27 325	-81	27 244	26 759
1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	27 325	-81	27 244	26 759
2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba				
C.	OBĚŽNÁ AKTIVA	104 919	0	104 919	91 322
C. I.	Zásoby	511		511	499
1.	Materiál	511		511	499
2.	Nedokončená výroba a polotovary				
C. II.	Pohledávky	81 737	0	81 737	68 943
C. II. 1.	Dlouhodobé pohledávky			0	2 116
1.	Pohledávky z obchodních vztahů				
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba				2 116
C. II. 2.	Krátkodobé pohledávky	81 737	0	81 737	66 827
1.	Pohledávky z obchodních vztahů	14 405		14 405	11 846
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	59 560		59 560	49 460
3.	Pohledávky - podstatný vliv				
4.	Pohledávky - ostatní	7 772		7 772	5 521
1.	Pohledávky za společníky				200
2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění				
3.	Stát - daňové pohledávky	5 414		5 414	
4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	2 631		2 631	1 612
5.	Dohadné účty aktivní	-305		-305	3 665
6.	Jiné pohledávky	32		32	44
C. IV.	Peněžní prostředky	22 671	0	22 671	21 880
1.	Peněžní prostředky v pokladně	48		48	73
2.	Peněžní prostředky na účtech	22 623		22 623	21 807
D.	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ AKTIV	456	0	456	248
1.	Náklady příštích období	456		456	248
2.	Komplexní náklady příštích období				
3.	Příjmy příštích období				

ROZVAHA v plném rozsahu		THERÁPON 98,a.s. IČO 123 45 678	
ke dni 31.12.2023 (v celých tisících Kč)		Štefánikova 1301 Kopřivnice 742 21	
		Běžné účetní období	Minulé účetní období
PASIVA CELKEM		194 546	179 121
A.	VLASTNÍ KAPITÁL	175 916	157 852
A. I.	Základní kapitál	26 769	26 769
1.	Základní kapitál	26 769	26 769
A. II.	Ažio a kapitálové fondy	51 764	51 764
1.	Ažio	27 005	27 005
2.	Kapitálové fondy	24 759	24 759
1.	Ostatní kapitálové fondy		
2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	24 759	24 759
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	73 485	57 457
1.	Nerozdělený zisk minulých let	76 446	60 418
2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)		
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	-2 961	-2 961
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	23 898	21 862
A. VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)		
B. + C.	CIZÍ ZDROJE	15 901	19 383
B.	Rezervy	1 810	1 811
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky		
2.	Rezerva na daň z příjmů		
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		
4.	Ostatní rezervy	1 810	1 811
C.	Závazky	14 091	17 572
C. I.	Dlouhodobé závazky	3 766	3 801
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy		35
7.	Závazky - podstatný vliv		
8.	Odložený daňový závazek	3 766	3 766
9.	Závazky - ostatní		
1.	Závazky ke společníkům		
2.	Dohadné účty pasivní		
3.	Jiné závazky		
C. II.	Krátkodobé závazky	10 325	13 771
1.	Vydané dluhopisy		
1.	Vyměnitelné dluhopisy		
2.	Ostatní dluhopisy		
2.	Závazky k úvěrovým institucím		
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	437	707
4.	Závazky z obchodních vztahů	1 700	2 294
8.	Závazky - ostatní	8 188	10 770
1.	Závazky ke společníkům		
2.	Krátkodobé finanční výpomoci		
3.	Závazky k zaměstnancům	4 825	4 501
4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	2 705	2 500
5.	Stát - daňové závazky a dotace	594	3 049
6.	Dohadné účty pasivní	40	700
7.	Jiné závazky	24	20
D.	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ PASIV	2 729	1 886
1.	Výdaje příštích období	2 356	1 886
2.	Výnosy příštích období	373	

Sestaveno dne:	Jméno a podpis statutárního orgánu:
16.4.2024	MUDr.Pavel Holaň

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY		THERÁPON 98,a.s.	
v plném rozsahu (v druhovém členění)		25 399 195	
za období končící k		Štefánikova 1301	
31.12.2023		Kopřivnice	
(v celých tisících Kč)		742 21	
PŘEDBĚŽNÝ VÝKAZ		Běžné účetní období	Minulé účetní období
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	161 661	161 706
	Předpoklad regulací	0	0
A.	Výkonová spotřeba	35 904	36 525
2.	Spotřeba materiálu a energie	18 939	20 364
3.	Služby	16 965	16 161
D.	Osobní náklady	96 163	88 860
1.	Mzdové náklady	70 965	65 692
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	25 198	23 168
1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	23 412	21 528
2.	Ostatní náklady	1 786	1 640
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	6 868	7 655
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	7 353	7 655
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	7 353	7 655
3.	Úpravy hodnot pohledávek	-485	
III.	Ostatní provozní výnosy	838	467
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	30	
2.	Tržby z prodaného materiálu	130	129
3.	Jiné provozní výnosy	678	338
F.	Ostatní provozní náklady	3 236	3 907
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	94	99
3.	Daně a poplatky	2 095	2 713
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	-1	95
5.	Jiné provozní náklady	1 048	1 000
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	20 328	25 226
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	3 638	2 571
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	3 638	2 571
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti		566
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	0	0
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba		
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady		
VII.	Ostatní finanční výnosy		
K.	Ostatní finanční náklady	68	76
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	3 570	1 929
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	23 898	27 155
L.	Daň z příjmů	0	5 293
1.	Daň z příjmů splatná		5 630
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)		-337
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	23 898	21 862
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	23 898	21 862
*	Čistý obrat za účetní období	166 137	164 744
Sestaveno dne:	Jméno a podpis statutárního orgánu:		
16.4.2024	MUDr.Pavel Holaň		

ROZVAHA
v plném rozsahu

THERÁPON REAL s.r.o.
28 615 913

ke dni
31.12.2023
(v celých tisících Kč)

Štefánikova 1301
Kopřivnice
742 21

PŘEDBĚŽNÝ VÝKAZ		Běžné účetní období			Minulé účetní období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	48 224	-15 060	33 164	33 067
B.	Stálá aktiva	47 286	-15 060	32 226	30 679
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	597	-597	0	0
2.	Ocenitelná práva	597	-597		
1.	Software	597	-597		
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	46 689	-14 463	32 226	30 679
1.	Pozemky a stavby	37 955	-9 062	28 893	29 652
2.	Stavby	37 955	-9 062	28 893	29 652
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	8 734	-5 401	3 333	1 027
C.	OBĚŽNÁ AKTIVA	848	0	848	2 330
C. II.	Pohledávky	683	0	683	225
C. II. 2.	Krátkodobé pohledávky	683	0	683	225
1.	Pohledávky z obchodních vztahů	23		23	113
4.	Pohledávky - ostatní	660		660	112
1.	Pohledávky za společníky				
2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění				
3.	Stát - daňové pohledávky	590		590	
4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	30		30	60
5.	Dohadné účty aktivní	40		40	52
6.	Jiné pohledávky				
C. IV.	Peněžní prostředky	165	0	165	2 105
1.	Peněžní prostředky v pokladně	5		5	11
2.	Peněžní prostředky na účtech	160		160	2 094
D.	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ AKTIV	90	0	90	58
1.	Náklady příštích období	78		78	43
2.	Komplexní náklady příštích období				
3.	Příjmy příštích období	12		12	15

ROZVAHA
v plném rozsahu

THERÁPON REAL s.r.o.

28 615 913

ke dni

Štefánikova 1301

31.12.2023

Kopřivnice

(v celých tisících Kč)

742 21

		Běžné účetní období	Minulé účetní období
	PASIVA CELKEM	33 164	33 067
A.	VLASTNÍ KAPITÁL	28 830	26 760
A. I.	Základní kapitál	2 000	2 000
1.	Základní kapitál	2 000	2 000
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	24 759	22 418
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta min. Let (+/-)	24 759	22 418
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	2 071	2 342
B. + C.	CIZÍ ZDROJE	4 318	6 294
C.	Závazky	4 318	6 294
C. I.	Dlouhodobé závazky	2 509	2 509
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		
8.	Odložený daňový závazek	2 509	2 509
C. II.	Krátkodobé závazky	1 809	3 785
2.	Závazky k úvěrovým institucím		
4.	Závazky z obchodních vztahů	112	61
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	1 560	3 576
8.	Závazky - ostatní	137	148
3.	Závazky k zaměstnancům	5	5
4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	2	2
5.	Stát - daňové závazky a dotace	90	89
6.	Dohadné účty pasivní	40	52
7.	Jiné závazky		
D.	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ PASIV	16	13
1.	Výdaje příštích období	16	13
2.	Výnosy příštích období		

Sestaveno dne:	Jméno a podpis statutárního orgánu:
16.4.2024	Mgr. Radim Fiala

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu (v druhovém členění)

THERÁPON REAL s.r.o.

28 615 913

za období končící k
31.12.2023
(v celých tisících Kč)

Štefánikova 1301
Kopřivnice
742 21

PŘEDBĚŽNÝ VÝKAZ		Běžné účetní období	Minulé účetní období
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	5 846	6 143
A.	Výkonová spotřeba	865	1 556
2.	Spotřeba materiálu a energie	564	1 015
3.	Služby	301	541
D.	Osobní náklady	106	105
1.	Mzdové náklady	85	85
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	21	20
1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	21	20
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	2 449	1 390
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	2 449	1 390
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	2 449	1 390
III.	Ostatní provozní výnosy	88	12
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku		
3.	Jiné provozní výnosy	88	12
F.	Ostatní provozní náklady	168	104
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		
3.	Daně a poplatky	12	13
5.	Jiné provozní náklady	156	91
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	2 346	3 000
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	249	116
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba		
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	249	116
K.	Ostatní finanční náklady	26	12
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-275	-128
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	2 071	2 872
L.	Daň z příjmů	0	530
1.	Daň z příjmů splatná		462
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)		68
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	2 071	2 342
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	2 071	2 342
*	Čistý obrát za účetní období	5 934	6 155
Sestaveno dne:	Jméno a podpis statutárního orgánu:		
16.4.2024	Mgr. Radim Fiala		

1766/1

KONEČNÁ ZPRÁVA O PRŮBĚHU LIKVIDACE

společnosti:

MUDr. Alena Bohumínská, s.r.o. "v likvidaci"

IČ 29452741

se sídlem Štefánikova 1301/4, 742 21 Kopřivnice

zapsané v Obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 54480

(dále jen také jako „Společnost“)

Dne 20. 10. 2022 rozhodl jediný společník Společnosti – společnost THERÁPON 98, a.s., IČ: 253 99 195, se sídlem Štefánikova 1301/4, 742 21 Kopřivnice (dále jen také jako „Jediný společník“) v působnosti valné hromady Společnosti o zrušení Společnosti s likvidací, současně byl jmenován likvidátorem Společnosti Mgr. Petr Vysoudil, nar. 30. 3. 1975, bytem Na Sovinci 1023/32, Ostrava (dále jen jako „likvidátor“).

Likvidátor se po svém jmenování ujal funkce a splnil všechny zákonem vyžadované povinnosti a činnosti, zejména:

1. Zahajovací likvidační účetní rozvahu a soupis jmění Společnosti

Likvidátor v souladu s příslušnými ustanoveními zákona byla vypracována zahajovací likvidační účetní rozvaha a soupis jmění Společnosti. Tyto byly předány statutárnímu orgánu Společnosti – MUDr. Pavlu Holaňovi.

2. Oznámení vstup Společnosti do likvidace

Likvidátor v souladu s ustanovením § 198 odst. 2 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník (dále jen jako „NOZ“) oznámil všem věřitelům vstup Společnosti do likvidace -zveřejnění oznámení proběhlo dvakrát s dvoutýdenním odstupem v obchodním věstníku.

3. Daňové a poplatkové povinnosti

Ve spolupráci s daňovou poradkyní podal likvidátor veškerá daňová přiznání a řádně plnil daňové povinnosti. Po zveřejnění této konečné zprávy likvidátor podá daňové přiznání k datu konečné zprávy a po vyplacení likvidačního zůstatku podá konečné daňové přiznání za Společnost.

4. Zpeněžení likvidované podstaty a úhrada nákladů likvidace a závazků Společnosti

Likvidátor zpeněžil celou likvidovanou podstatu a uhradil veškeré v průběhu likvidace vzniklé náklady. Likvidátor rovněž uhradil veškeré závazky známým či přihlášeným věřitelům. Likvidátorovi byla uhrazena rovněž odměna za jeho činnost, která byla schválena Jediným společníkem Společnosti. Po úhradě veškerých závazků Společnosti (včetně započtení předpokládaných nákladů na bankovní poplatky činí likvidační zůstatek částku 485.099,- Kč.

5. Návrh na rozdělení likvidačního zůstatku

Likvidátor zpracoval návrh na rozdělení likvidačního zůstatku ve výši 485.099,- Kč, v němž navrhuje jeho vyplacení v plné výši Jedinému společníku – společnosti THERÁPON 98, a.s., IČ: 253 99 195.

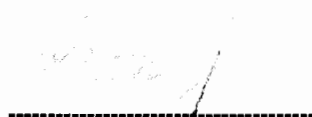
6. Účetní závěrka ke dni vypracování konečné zprávy

Likvidátor vypracoval v souladu s § 205 občanského zákoníku rovněž účetní závěrku ke dni 31. 12. 2023, tedy ke dni vyhotovení této zprávy.

Tato konečná zpráva společně s návrhem na rozdělení likvidačního zůstatku a účetní závěrkou ke dni 31. 12. 2023 byla předložena Jedinému společníku – společnosti THERÁPON 98, a.s., IČ: 253 99 195 ke schválení.

Příloha: Návrh na rozdělení likvidačního zůstatku Společnosti
 Účetní závěrka Společnosti ke dni 31. 12. 2023

V Ostravě dne 31. 12. 2023



Mgr. Petr Vysoudil

likvidátor společnosti **MUDr. Alena Bohumínská, s.r.o. „v likvidaci“**

Mgr.
Petr
Vysou
dil

Digitally
signed by
Mgr. Petr
Vysoudil
Date:
2024.01.03
14:10:56
+01'00'

S výše uvedenou konečnou zprávou likvidátora společnosti **MUDr. Alena Bohumínská, s.r.o. „v likvidaci“** v plném rozsahu jako jediný společník likvidované společnosti souhlasím, a to včetně příloh – Návrhu likvidátora na rozdělení likvidačního zůstatku i Účetní závěrkou společnosti **MUDr. Alena Bohumínská, s.r.o. „v likvidaci“** ke dni 31. 12. 2023.

MUDr.

Pavel Holaň

Digitálně podepsal
MUDr. Pavel Holaň
Datum: 2024.01.04
09:00:29 +01'00'

THERÁPON 98, a.s.
zastoupen předsedou představenstva
MUDr. Pavel Holaň

5. Účetní závěrka společnosti za rok 2023

5.1. Rozvaha za rok 2023

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů			ROZVAHA (BALANCE) ke dni 31.12.2023 v celých tisících Kč			Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky Pražská lékárnická s.r.o Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky U Rybníka 28 273 08 Pchery
			IČ: 256 33 741			
označ	AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Minulé úč. období
a	b	c	Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)	001	102 821	-53 343	49 478	52 472
B.	Stálá aktiva (ř. 04 + 14 + 28)	003	66 520	-38 729	27 791	33 171
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 až 11)	004	16 037	-11 237	4 800	6 400
2	Ocenitelná práva (ř. 07 + 08)	006	16 037	-11 237	4 800	6 400
2.1	Software	007	37	-37	0	0
2.2	Ostatní ocenitelná práva	008	16 000	-11 200	4 800	6 400
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 až 20 + 24)	014	50 483	-27 492	22 991	26 771
B. II. 1	Pozemky a stavby (ř. 16 + 17)	015	456	-119	337	360
1.2	Stavby	017	456	-119	337	360
2	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	1 271	-908	363	125
3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	48 756	-26 465	22 291	26 286
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	35 766	-14 614	21 152	18 752
C. I.	Zásoby (ř. 39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	9 287	-197	9 090	9 074
3	Výrobky a zboží (ř. 42 + 43)	041	9 287	-197	9 090	9 074
3.2	Zboží	043	9 287	-197	9 090	9 074
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57)	046	22 006	-14 417	7 589	7 939
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 až 52)	047	1 934	0	1 934	1 934
1.4	Odložená daňová pohledávka	051	440		440	440
1.5	Pohledávky - ostatní (ř. 53 až 56)	052	1 494	0	1 494	1 494
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	1 494		1 494	1 494
2	Krátkodobé pohledávky (ř. 58 až 61)	057	20 072	-14 417	5 655	6 005
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	058	18 813	-14 417	4 396	4 405
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059	0		0	1
2.4	Pohledávky - ostatní (ř. 62 až 67)	061	1 259	0	1 259	1 599
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	1 053		1 053	1 124
2.4.5	Dohadné účty aktivní	066	65		65	65
2.4.6	Jiné pohledávky	067	141		141	410
C. IV.	Peněžní prostředky (ř. 72 + 73)	071	4 473	0	4 473	1 739
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	875		875	964
2	Peněžní prostředky na účtech	073	3 598		3 598	775
D. I.	Časové rozlišení aktiv (ř. 75 až 77)	074	535	0	535	549
D. I.	Náklady příštích období	075	535		535	515
D. III.	Příjmy příštích období	077	0		0	34

označ	PASIVA	řád	Běžné účetní	Minulé účetní
a	b	c	období	období
			5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)	078	49 478	52 472
A.	Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 - 100)	079	-31 198	-23 936
A. I.	Základní kapitál (ř. 81 až 83)	080	4 800	4 800
1	Základní kapitál	081	4 800	4 800
A. II.	Ážio a kapitálové fondy (ř. 85 + 86)	084	100	100
A. II. 1	Ážio	085	100	100
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (ř. 96 až 98)	095	-28 836	-14 993
2	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	097	-28 836	-14 993
A. V. 1	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	099	-7 262	-13 843
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 102 + 107)	101	80 601	76 278
B. I.	Rezervy (ř. 103 až 106)	102	383	366
4	Ostatní rezervy	106	383	366
C.	Závazky (ř. 108 + 123)	107	80 218	75 912
C. I.	Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 až 119)	108	50 335	50 450
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116	50 335	50 450
C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 až 133)	123	29 883	25 462
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	492	380
4	Závazky z obchodních vztahů	129	1 655	1 078
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	24 713	20 636
8	Závazky - ostatní (ř. 134 až 140)	133	3 023	3 368
8.1	Závazky ke společníkům	134	0	0
8.3	Závazky k zaměstnancům	136	1 002	1 088
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	493	545
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	138	226	300
8.6	Dohadné účty pasivní	139	1 182	1 417
8.7	Jiné závazky	140	120	18
D.	Časové rozlišení pasiv (ř. 142 + 143)	141	75	130
D. I.	Výdaje příštích období	142	0	58
D. II.	Výnosy příštích období	143	75	72
Sestaveno dne: 05.04.2024		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky		
Schváleno dne: 05.04.2024				
Sestavila: Pavla Bušová		Mgr. Jana Losová		
Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným		Předmět podnikání: koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej		
Zapsáno v obchodním rejstříku Městského soudu Praha, oddíl C, vložka 56593				

7

5.2. Výkaz zisku a ztráty za rok 2023

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY			Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky	
ke dni 31. prosince 2023			Pražská lékárnická s.r.o	
(v celých tisících Kč)			Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky	
DRUHOVÉ ČLENĚNÍ			U Rybníka 28	
IČ			273 08 Pchery	
256 33 741				
Označení	TEXT	Číslo	Skutečnost v účetním období	
a	b	řádku	běžném	minulém
		c	1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	6 456	5 293
II.	Tržby za prodej zboží	02	110 956	109 906
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)	03	97 374	96 332
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	83 947	83 736
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	1 128	957
3.	Služby	06	12 299	11 639
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	18 687	18 320
1.	Mzdové náklady	10	13 935	13 750
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř. 12 + 13)	11	4 752	4 570
2. 1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	4 298	4 220
2. 2	Ostatní náklady	13	454	350
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)	14	5 335	11 049
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	5 658	5 717
1. 1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	5 658	5 717
2.	Úpravy hodnot zásob	18	-38	61
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-285	5 271
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	1 844	2 108
III. 1	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	0	0
3	Jiné provozní výnosy	23	1 844	2 108
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	395	711
3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	16	112
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	17	88
5.	Jiné provozní náklady	29	362	511
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	-2 535	-9 105
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř. 32 + 33)	31	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 + 45)	43	4 140	3 932
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládaná osoba	44	4 140	3 932
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	1	104
K.	Ostatní finanční náklady	47	588	561
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	-4 727	-4 389
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48)	49	-7 262	-13 494
L.	Daň z příjmů (ř. 51 + 52)	50	0	349
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	0	349
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř. 49 - 53)	53	-7 262	-13 843
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 53 - 54)	55	-7 262	-13 843
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII	56	119 256	117 412
Sestaveno dne: 05.04.2024		Schváleno dne: 05.04.2024		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky Mgr. Jana Losová
Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným				Předmět podnikání: koupe zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej
Zapsáno v obchodním rejstříku Městského soudu Praha, oddíl C, vložka 56593				

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů					
				ROZVAHA	Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
				ke dni 31.12.2023	GALMED a.s.
				v celých tisících Kč	Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky
				IČ:	Těšínská 1349/296
				47 67 21 45	Ostrava - Radvanice
					716 00
označ a	AKTIVA b	Běžné účetní období			Minulé úč. období
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	88 398	-15 606	72 792	58 439
B.	Stálá aktiva	16 558	-15 201	1 357	2 185
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	10 686	-10 243	443	406
2	Ocenitelná práva	10 444	-10 243	201	242
2.1	Software	121	-121	0	13
2.2	Ostatní ocenitelná práva	10 323	-10 122	201	229
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	242	0	242	164
5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	242	0	242	164
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	5 872	-4 958	914	1 779
1.2	Stavby	78	-12	66	69
2	Hmotné movité věci a jejich soubory	5 794	-4 946	848	1 710
C.	Oběžná aktiva	71 062	-405	70 657	55 315
C. I.	Zásoby	29 579	-405	29 174	28 019
C. I. 1	Materiál	7 470	0	7 470	5 963
3	Výrobky a zboží	21 283	-405	20 878	20 970
3.1	Výrobky	2 785	0	2 785	3 294
3.2	Zboží	18 498	-405	18 093	17 676
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	826	0	826	1 086
C. II.	Pohledávky	34 415	0	34 415	22 396
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky	185	0	185	79
1.4	Odložená daňová pohledávka	185	0	185	79
C. II. 2	Krátkodobé pohledávky	34 230	0	34 230	22 317
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	3 224	0	3 224	4 424
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	30 552	0	30 552	17 319
2.4	Pohledávky - ostatní	454	0	454	574
2.4.3	Stát - daňové pohledávky	321	0	321	504
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	81	0	81	32
2.4.5	Dohadné účty aktivní	45	0	45	24
2.4.6	Jiné pohledávky	7	0	7	14
C. IV.	Peněžní prostředky	7 068	0	7 068	4 900
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	0	0	0	21
2	Peněžní prostředky na účtech	7 068	0	7 068	4 879
D. I.	Časové rozlišení aktiv	778	0	778	939
D. I.	Náklady příštích období	767	0	767	939
D. III.	Příjmy příštích období	11	0	11	0

označ	PASIVA	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	5	6
	PASIVA CELKEM	72 792	58 439
A.	Vlastní kapitál	52 571	42 959
A. I.	Základní kapitál	12 000	12 000
1	Základní kapitál	12 000	12 000
A. IV.	Výsledek hospodářění minulých let (+/-)	25 859	18 008
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	25 859	18 008
A. V. 1	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	14 712	12 951
B. + C.	Cizí zdroje	20 048	14 230
B. I.	Rezervy	1 019	961
4	Ostatní rezervy	1 019	961
C.	Závazky	19 029	13 269
C. II.	Krátkodobé závazky	19 029	13 269
4	Závazky z obchodních vztahů	9 412	3 645
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	7 062	7 070
8	Závazky - ostatní	2 555	2 554
8.3	Závazky k zaměstnancům	688	665
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	281	255
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	1 429	1 500
8.6	Dohadné účty pasivní	146	122
8.7	Jiné závazky	11	12
D.	Časové rozlišení pasiv	173	1 250
D. I.	Výdaje příštích období	173	1 250
Sestaveno dne: 12.04.2024 Sestavil: Mertová Vlasta		Schváleno dne: 12.04.2024 Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky Mgr. Jana Losová Ing. Romana Hladůvková	
Právní forma účetní jednotky: akciová společnost		Předmět podnikání: koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej	
Zapsáno v obchodním rejstříku Krajského soudu v Ostravě, oddíl B, vložka 527			

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů		VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY		Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky	
		ke dni 31. prosince 2023		GALMED a.s.	
		(v celých tisících Kč)		Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní	
		IČ		jednotky	
		47 67 21 45		Těšínská 1349/296	
				Ostrava - Radvanice	
				716 00	
Označení	TEXT	Skutečnost v účetním období			
a	b	běžném	minulém		
		1	2		
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	68 749	64 667		
II.	Tržby za prodej zboží	103 349	92 063		
A.	Výkonová spotřeba	137 940	128 013		
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	73 351	66 251		
2.	Spotřeba materiálu a energie	42 514	41 536		
3.	Služby	22 075	20 226		
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	484	-1 217		
D.	Osobní náklady	13 217	11 801		
1.	Mzdové náklady	10 229	9 104		
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	2 988	2 697		
2. 1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	2 705	2 474		
2. 2	Ostatní náklady	283	223		
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	1 571	1 195		
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	1 229	1 656		
1. 1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	1 229	1 656		
2.	Úpravy hodnot zásob	342	-461		
III.	Ostatní provozní výnosy	7	6		
3	Jiné provozní výnosy	7	6		
F.	Ostatní provozní náklady	666	836		
3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	291	272		
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	58	165		
5.	Jiné provozní náklady	317	399		
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	18 227	16 108		
VII.	Ostatní finanční výnosy	81	170		
K.	Ostatní finanční náklady	111	241		
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-30	-71		
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	18 197	16 037		
L.	Daň z příjmů (ř. 51 + 52)	3 485	3 086		
1.	Daň z příjmů splatná	3 590	3 030		
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	-105	56		
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	14 712	12 951		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	14 712	12 951		
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII	172 186	156 906		
Sestaveno dne: 12.04.2024		Schváleno dne: 12.04.2024		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky	
Sestavil: Mertová Vlasta				Mgr. Jana Losová	
Právní forma účetní jednotky: akciová společnost				Ing. Romana Hladůvková	
				Předmět podnikání: koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej	
Zapsáno v obchodním rejstříku Krajského soudu v Ostravě, oddíl B, vložka 527					

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA (BILANCE)

ke dni 31.12.2022

v celých tiscících Kč

IČ:

28656385

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

SoftPharm s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

Těšínská 1349/296

Ostrava-Radvanice

716 00

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)	001	2 275	-196	2 079	1 145
B.	Stálá aktiva (ř. 04 + 14 + 28)	003	234	-196	38	30
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 až 11)	004	37	-37	0	0
4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010	37	-37	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 až 20 + 24)	014	197	-159	38	30
2	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	197	-159	38	30
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	2 041	0	2 041	1 115
C. I.	Zásoby (ř. 39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	0	0	0	0
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57)	046	1 254	0	1 254	542
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 až 52)	047	112	0	112	24
1.4	Odložená daňová pohledávka	051	112	0	112	24
2	Krátkodobé pohledávky (ř. 58 až 61)	057	1 142	0	1 142	518
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059	1 137	0	1 137	518
2.4	Pohledávky - ostatní (ř. 62 až 67)	061	5	0	5	0
2.4.6	Jiné pohledávky	067	5	0	5	0
C. IV.	Peněžní prostředky (ř. 72 + 73)	071	787	0	787	573
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	1	0	1	1
2	Peněžní prostředky na účtech	073	786	0	786	572
D. I.	Časové rozlišení aktiv (ř. 75 až 77)	074	0	0	0	0

označ	PASIVA	řád	Běžné účetní	Minulé účetní
a	b	c	období	období
			5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)	078	2 079	1 145
A.	Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 - 100)	079	594	559
A. I.	Základní kapitál (ř. 81 až 83)	080	200	200
1	Základní kapitál	081	200	200
A. III.	Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)	092	20	20
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	093	20	20
A. IV.	Výsledek hospodáření minulých let (+/-) (ř. 96 až 98)	095	339	300
A. IV. 1	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let	096	339	300
A. V. 1	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	099	35	39
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 102 + 107)	101	1 485	586
B. I.	Rezervy (ř. 103 až 106)	102	591	127
4	Ostatní rezervy	106	591	127
C.	Závazky (ř. 108 + 123)	107	894	459
C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 až 133)	123	894	459
4	Závazky z obchodních vztahů	129	0	1
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	27	24
8	Závazky - ostatní (ř. 134 až 140)	133	867	434
8.3	Závazky k zaměstnancům	136	341	202
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	190	108
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	138	327	114
8.6	Dohadné účty pasivní	139	0	0
8.7	Jiné závazky	140	9	10
Sestaveno dne: 27.4.2023		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:		
Schváleno dne: 27.4.2023				
Právní forma účetní jednotky:		Jiří Svoboda, jednatel		
společnost s ručením omezeným		Předmět podnikání: výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3		
Zapsáno v obchodním rejstříku Krajského soudu v Ostravě, oddíl C, vložka 37392				

Zpracováno v souladu s
vyhláškou č. 500/2002
Sb. ve znění pozdějších

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni **31.12.2022**

(v celých tisících Kč)

DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

IČ

28656385

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

SoftPharm s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

Těšínská 1349/296

Ostrava-Radvanice

716 00

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném	minulém
			1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	5 834	4 758
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)	03	479	381
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	67	46
3.	Služby	06	412	335
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	4 814	4 223
1.	Mzdové náklady	10	3 533	3 098
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř. 12 + 13)	11	1 281	1 125
2. 1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	1 181	1 036
2. 2	Ostatní náklady	13	100	89
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)	14	21	4
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	21	4
1. 1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	21	4
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	0	3
III. 1	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	0	3
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	486	112
3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	2	36
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	464	58
5.	Jiné provozní náklady	29	20	18
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	34	41
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř. 32 + 33)	31	0	0
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	0	1
K.	Ostatní finanční náklady	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	0	1
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48)	49	34	42
L.	Daň z příjmů (ř. 51 + 52)	50	-1	3
1.	Daň z příjmů splatná	51	87	14
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	-88	-11
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř. 49 - 53)	53	35	39
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 53 - 54)	55	35	39
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII	56	5 834	4 762

Sestaveno dne: 27.4.2023

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Schváleno dne: 27.4.2023

Jiří Svoboda, jednatel

Právní forma účetní jednotky:
společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání:
výroba, obchod a služby neuvedené
v přílohách 1 až 3

Zapsáno v obchodním rejstříku Krajského soudu v Ostravě, oddíl C, vložka 37392

Zpracováno v souladu s vyhláškou
č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA
v plném rozsahu

ke dni **31.12.2023**

(v celých tisících CZK)

IČ

28616600

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Lektrans Bohemia s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

Těšínská 1349/296

716 00 Ostrava - Radvanice

CZ

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	64 192	-30 694	33 498	20 111
B.	Stálá aktiva	003	44 702	-30 659	14 043	12 183
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	14	-14		
2.	Ocenitelná práva	006	14	-14		
2.1	Software	007	14	-14		
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	44 688	-30 645	14 043	12 183
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	44 688	-30 645	14 043	12 183
C.	Oběžná aktiva	037	8 278	-35	8 243	7 520
C.I.	Zásoby	038	260		260	277
C.I. 1.	Materiál	039	260		260	277
C.II.	Pohledávky	046	7 996	-35	7 961	7 210
C.II. 1.	Dlouhodobé pohledávky	047	1 317		1 317	449
1.4	Odložená daňová pohledávka	051	479		479	449
1.5	Pohledávky - ostatní	052	838		838	
1.5.4	Jiné pohledávky	056	838		838	
C.II. 2.	Krátkodobé pohledávky	057	6 679	-35	6 644	6 711
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	058	2		2	59
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059	6 212		6 212	6 308
2.4	Pohledávky - ostatní	061	465	-35	430	344
2.4.3	Stát-daňové pohledávky	064	285		285	73
2.4.5	Dohadné účty aktivní	066	145		145	271
2.4.6	Jiné pohledávky	067	35	-35		
C.IV.	Peněžní prostředky	075	22		22	33
C.IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	076	12		12	23
2.	Peněžní prostředky na účtech	077	10		10	10
D.	Časové rozlišení aktiv	078	11 212		11 212	408
D. 1.	Náklady příštích období	079	11 212		11 212	408

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM	082	33 498	20 111
A.	Vlastní kapitál	083	6 687	4 972
A.I.	Základní kapitál	084	200	200
A.I. 1.	Základní kapitál	085	200	200
A.III.	Fondy ze zisku	096	86	86
A.III. 1.	Ostatní rezervní fondy	097	86	86
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	099	4 286	4 277
A.IV. 1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulých let (+/-).	100	4 286	4 277
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	102	2 115	409
B.+C.	Cizí zdroje	104	26 811	15 139
B.	Rezervy	105	917	1 100
4.	Ostatní rezervy	109	917	1 100
C.	Závazky	110	25 894	14 039
C.I.	Dlouhodobé závazky	111	13 985	4 553
9.	Závazky - ostatní	122	13985	4 553
9.3	Jiné závazky	125	13 985	4 553
C.II.	Krátkodobé závazky	126	11 909	9 486
2.	Závazky k úvěrovým institucím	130	808	2 009
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	131	163	92
4.	Závazky z obchodních vztahů	132	999	1 167
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	134	86	349
8.	Závazky ostatní	136	9 853	5 869
8.3	Závazky k zaměstnancům	139	1 967	1 730
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140	858	720
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	141	327	708
8.7	Jiné závazky	143	6701	2 711

Okamžik sestavení 26.03.2024	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou Roman Pospíšil
--	--	---

Zpracováno v souladu s vyhláškou
č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu

za období **01.01.2023 – 31.12.2023**

(v celých tisících CZK)

IČ
28616600

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Lektrans Bohemia s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

Těšínská 1349/296
716 00 Ostrava - Radvanice
CZ

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	66 483	63 417
A.	Výkonová spotřeba	03	26 077	27 229
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	14 321	17 743
3.	Služby	06	11 756	9 486
D.	Osobní náklady	09	32 374	28 527
1.	Mzdové náklady	10	24 101	21 305
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	8 273	7 222
2.1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	7 682	6 666
2.2	Ostatní náklady	13	591	556
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	5 475	4 984
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	5 475	4 984
1.1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	5 475	4 984
III.	Ostatní provozní výnosy	20	5 697	1 528
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	4 539	527
3.	Jiné provozní výnosy	23	1 158	1 001
F.	Ostatní provozní náklady	24	5 381	3 238
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	2 820	
3.	Daně a poplatky	27	458	317
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28		440
5.	Jiné provozní náklady	29	2 103	2 481
*	Provozní výsledek hospodaření	30	2 873	967
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	183	
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	484	335
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	484	335
K.	Ostatní finanční náklady	47	47	43
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	- 348	- 378
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	2 525	589
L.	Daň z příjmů za běžnou činnost	50	410	180
1.	Daň z příjmů splatná	51	390	230
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	20	-50
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	2 115	409
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	2 115	409

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	72 180	64 945

Pozn.:

Okamžik sestavení 26.03.2024	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou Roman Pospíšil
--	--	---

ROZVAHA
v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

LEKTRANS s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

Těšínská 1349/296
716 00 Ostrava - Radvanice
ČR

ke dni **31.12.2023**

(v celých tisících CZK)

IČ

27779271

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	72 865	-41 402	31 463	26 508
B.	Stálá aktiva	003	59 713	-41 066	18 647	17 294
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	54	-54		
2.	Ocenitelná práva	006	54	-54		
2.1	Software	007	54	-54		
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	59 659	-41 012	18 647	17 294
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	59 659	-41 012	18 647	16 716
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024				578
5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026				578
C.	Oběžná aktiva	037	8 662	-336	8 326	8 616
C.I.	Zásoby	038	448		448	416
C.I. 1.	Materiál	039	448		448	416
C.II.	Pohledávky	046	8 162		7 826	8 158
C.II. 1.	Dlouhodobé pohledávky	047	526		526	346
1.4	Odložená daňová pohledávka	051	526		526	346
C.II. 2.	Krátkodobé pohledávky	057	7 636	-336	7 300	7 812
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	058	364	-336	28	364
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059	7 071		7 071	7 317
2.4	Pohledávky - ostatní	061	201		201	131
2.4.3	Stát-daňové pohledávky	064				51
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	93		93	49
2.4.6	Jiné pohledávky	067	108		108	31
C.IV.	Peněžní prostředky	075	52		52	42
C.IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	076	42		42	32
2.	Peněžní prostředky na účtech	077	10		10	10
D.	Časové rozlišení aktiv	078	4 490		4 490	598
D. 1.	Náklady příštích období	079	4 490		4 490	598

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM	082	31 463	26 508
A.	Vlastní kapitál	083	8 294	7 291
A.I.	Základní kapitál	084	400	400
A.I. 1.	Základní kapitál	085	400	400
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	088	49	49
2.	Kapitálové fondy	090	49	49
2.1	Ostatní kapitálové fondy	091	49	49
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	099	6 182	6 174
A.IV. 1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulých let (+/-).	100	6 182	6 174
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	102	1 663	668
B.+C.	Cizí zdroje	104	23 169	19 217
B.	Rezervy	105	801	588
4.	Ostatní rezervy	109	801	588
C.	Závazky	110	22 368	18 629
C.I.	Dlouhodobé závazky	111	9 480	7 102
9.	Závazky - ostatní	122	9 480	7 102
9.3	Jiné závazky	125	9 480	7 102
C.II.	Krátkodobé závazky	126	12 888	11 527
2.	Závazky k úvěrovým institucím	130	1 464	3 193
4.	Závazky z obchodních vztahů	132	526	499
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	134	169	151
8.	Závazky ostatní	136	10 729	7 684
8.1	Závazky ke společníkům	137	1 000	
8.3	Závazky k zaměstnancům	139	2 080	1 907
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140	898	790
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	141	1 012	888
8.6	Dohadné účty pasivní	142	17	
8.7	Jiné závazky	143	5 722	4 099

Okamžik sestavení 26.03.2024	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou Michal Hrubý Roman Pospíšil
--	---	---

Zpracováno v souladu s vyhláškou
č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu

za období **01.01.2023 – 31.12.2023**

(v celých tisících CZK)

IČ

27779271

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

LEKTRANS s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

Těšínská 1349/296
716 00 Ostrava - Radvanice
ČR

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	73 671	67 767
A.	Výkonová spotřeba	03	29 170	27 661
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	14 341	16 898
3.	Služby	06	14 829	10 763
D.	Osobní náklady	09	35 214	31 769
1.	Mzdové náklady	10	26 339	23 693
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	8 875	8 076
2.1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	8 021	7 238
2.2	Ostatní náklady	13	854	838
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	7 578	6 667
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	7 242	6 667
1.1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	7 242	6 667
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	336	
III.	Ostatní provozní výnosy	20	6 835	3 002
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	4 120	1 556
3.	Jiné provozní výnosy	23	2 715	1 446
F.	Ostatní provozní náklady	24	6 012	3 230
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	2 710	564
3.	Daně a poplatky	27	326	301
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	212	6
5.	Jiné provozní náklady	29	2 764	2 359
*	Provozní výsledek hospodaření	30	2 532	1 442
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39	5	1
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	5	1
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	622	556
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	622	556
K.	Ostatní finanční náklady	47	55	50
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	- 672	- 605
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	1 860	837
L.	Daň z příjmů za běžnou činnost	50	197	169
1.	Daň z příjmů splatná	51	377	
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	- 180	169

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	1 663	668
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	1 663	668
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	80 511	70 770

Pozn.:

Okamžik sestavení 26.03.2024	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou Roman Pospíšil Michal Hrubý
--	--	--

Označení	PASIVA	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	5	6
	PASIVA CELKEM	334 239	320 453
A.	Vlastní kapitál	124 089	103 033
A. I.	Základní kapitál	12 500	12 500
A. I. 1.	Základní kapitál	12 500	12 500
A. II.	Ážio a kapitálové fondy	36 744	36 744
2.	Kapitálové fondy	36 744	36 744
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	38 000	38 000
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	-1 256	-1 256
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	43 906	37 909
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let a neuhrazená ztráta z min. let	43 906	37 909
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	30 939	15 880
B. + C.	Cizí zdroje	208 414	215 366
B.	Rezervy	2 696	3 059
4.	Ostatní rezervy	2 696	3 059
C.	Závazky	205 718	212 307
C. I.	Dlouhodobé závazky	65 946	83 384
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	53 889	67 222
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	650	1 000
C.I.8.	Odložený daňový závazek	11 407	15 162
C. II.	Krátkodobé závazky	139 772	128 923
C. II. 2.	Závazky k úvěrovým institucím	13 333	13 333
C. II. 3.	Krátkodobé přijaté zálohy	48	48
C. II. 4.	Závazky z obchodních vztahů	98 211	9 039
C. II. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	11 003	85 013
C. II. 8.	Závazky ostatní	17 177	21 490
C. II. 8.3.	Závazky k zaměstnancům	7 875	6 718
C. II. 8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	3 798	3 312
C. II. 8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	1 933	3 916
C. II. 8.6.	Dohadné účty pasivní	2 677	2 477
C. II. 8.7.	Jiné závazky	894	5 067
D.	Časové rozlišení pasiv	1 736	2 054
D. 1.	Výdaje příštích období	1 736	2 053
D. 2.	Výnosy příštích období		1
Sestaveno dne: 16.4.2024 Schváleno dne: 16.4.2024		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky :	
Právní forma účetní jednotky: akciová společnost		Předmět podnikání: Koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej	
Zapsáno v obchodním rejstříku Krajského soudu v Ostravě oddíl B, vložka 4102			

Minimální závazný výčet
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu
ke dni 31.12.2023
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma
Sanovia,a.s.

Sídlo účetní jednotky
Těšínská 1349/296
Ostrava - Radvanice
716 00

IČ
28570481

předběžné

Označení	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		běžném	minulém
a	b	1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	128 902	101 267
II.	Tržby za prodej zboží	834 303	742 844
A.	Výkonová spotřeba	771 171	687 049
A.1.	Náklady na prodané zboží	649 993	582 095
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	24 360	17 345
A.3.	Služby	96 818	87 609
D.	Osobní náklady	144 138	124 562
D.1.	Mzdové náklady	106 888	92 392
D.2.	Náklady na sociální zabezpeční, zdravotní pojištění a ostatní náklady	37 250	32 170
D.2.1.	Náklad na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	32 948	29 162
D.2.2.	Ostatní náklady	4 302	3 008
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	18 613	13 241
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	19 226	19 802
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	19 226	19 802
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného		
E.2.	Úpravy hodnot zásob	-594	603
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	-19	-7 164
III.	Ostatní provozní výnosy	1 207	2 682
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku		
III.2.	Tržby z prodaného materiálu		
III.3.	Jiné provozní výnosy	1 207	2 682
F.	Ostatní provozní náklady	1 704	5 487
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0	0
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu		
F.3.	Daně a poplatky	396	69
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	-363	1 370
F.5.	Jiné provozní náklady	1 671	4 048
*	Provozní výsledek hospodaření	28 786	16 454
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	9 839	10 529
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	8 339	10 529
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	1 500	
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	1 500	
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku -		0
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního		0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančím		0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	175	47
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	173	45
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	2	2
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	215	2 230
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	2 772	3 162
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná a		
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	2 772	3 162
VII.	Ostatní finanční výnosy	-3	-17
K.	Ostatní finanční náklady	3 371	2 998
*	Finanční výsledek hospodaření	2 153	2 169
**	Výsledek hospodaření před zdaněním	30 939	18 623
L.	Daň z příjmů	0	2 743
L.1.	Daň z příjmů splatná		5 967
L.2.	Daň z příjmů odložená		-3 224
**	Výsledek hospodaření po zdanění	30 939	15 880
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	30 939	15 880
*	Čistý obrát za účetní období	974 423	857 352
Sestaveno dne:16.4.2024 Schváleno dne:16.4.2024		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky :	
Právní forma účetní jednotky: <i>akciová společnost</i>		Předmět podnikání: <i>Koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej</i>	
Zapsáno v obchodním rejstříku Krajského soudu v Ostravě oddíl B, vložka 4102			

Minimální závazný výčet
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA
v plném rozsahu
ke dni 31.12.2023
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma
Sanovia, a.s.

IČ
28570481

Sídlo účetní jednotky
Těšínská 1349/296
Ostrava - Radvanice
716 00

předběžné

Označení a	AKTIVA b	Běžné účetní období			Minulé úč.
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	490 099	-155 860	334 239	320 453
B.	Stálá aktiva	298 891	-155 243	143 648	156 292
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	8 663	-4 995	3 668	
2.	Ocenitelná práva	3 635	-3 635		
2.1.	Software	3 635	-3 635		
3.	Goodwill (+/-)	1 217	-1 217		
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	143	-143		
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný	3 668		3 668	
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	182 921	-99 278	83 643	96 682
B. II. 1.	Pozemky a stavby	15 405	-8 593	6 812	8 602
1.2.	Stavby	15 405	-8 593	6 812	8 602
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	11 884	-11 562	322	367
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/-)	155 632	-79 123	76 509	87 713
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	107 307	-50 970	56 337	59 610
B. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	107 307	-50 970	56 337	59 610
C.	Oběžná aktiva	176 040	-617	175 423	149 367
C. I.	Zásoby	73 279	-617	72 662	62 115
3.	Výrobky a zboží	73 279	-617	72 662	62 115
3.2.	Zboží	73 279	-617	72 662	62 115
C. II.	Pohledávky	87 392		87 392	60 210
C. II. 1.	Dlouhodobé pohledávky				3 742
1.4.	Odložená daňová pohledávka				3 742
C. II. 2.	Krátkodobé pohledávky	87 392		87 392	56 468
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	70 837		70 837	47 553
2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	3 000		3 000	1 216
2.4.	Pohledávky - ostatní	13 555		13 555	7 699
2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	5 629		5 629	
2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	3 075		3 075	2 920
2.4.5.	Dohadné účty aktivní	3 175		3 175	3 164
2.4.6.	Jiné pohledávky	1 676		1 676	1 615
C. IV.	Peněžní prostředky	15 369		15 369	27 042
C. IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	5 066		5 066	5 368
2.	Peněžní prostředky na účtech	10 303		10 303	21 674
D.	Časové rozlišení aktiv	15 168		15 168	14 794
D. 1.	Náklady příštích období	3 326		3 326	4 592
3.	Příjmy příštích období	11 842		11 842	10 202

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

ke dni **31.12.2022**

v celých tisících Kč

IČ:

2 7 2 7 9 8 4 7

Lazaret s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

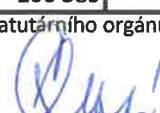
Palachova 779/9

Litoměřice

412 01

označ a	AKTIVA b	Běžné účetní období			Minulé úč. období
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	34 148	-394	33 754	32 000
B.	Stálá aktiva	241	-198	43	36
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	241	-198	43	36
B. II. 1	Pozemky a stavby (ř. 16 + 17)	62	-41	21	23
1.2	Stavby	62	-41	21	23
2	Hmotné movité věci a jejich soubory	179	-157	22	13
C.	Oběžná aktiva	33 800	-196	33 604	31 958
C. I.	Zásoby	6 287	-29	6 258	6 627
3	Výrobky a zboží	6 287	-29	6 258	6 627
3.2	Zboží	6 287	-29	6 258	6 627
C. II.	Pohledávky	17 586	-167	17 419	14 550
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky	6	0	6	101
1.4	Odložená daňová pohledávka	6	0	6	101
C. II. 2	Krátkodobé pohledávky	17 580	-167	17 413	14 449
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	16 681	-167	16 514	13 765
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	171	0	171	189
2.4	Pohledávky - ostatní	728	0	728	495
2.4.1	Pohledávky za společníky	118	0	118	118
2.4.3	Stát - daňové pohledávky	311	0	311	0
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	45	0	45	59
2.4.5	Dohadné účty aktivní	254	0	254	318
C. IV.	Peněžní prostředky	9 927	0	9 927	10 781
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	934	0	934	979
2	Peněžní prostředky na účtech	8 993	0	8 993	9 802
D. I.	Časové rozlišení aktiv	107	0	107	6
D. I.	Náklady příštích období	107	0	107	6

označ	PASIVA	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	5	6
	PASIVA CELKEM	33 754	32 000
A.	Vlastní kapitál	8 559	10 749
A. I.	Základní kapitál	200	200
1	Základní kapitál	200	200
A. II.	Ážio a kapitálové fondy (ř. 85 + 86)	20	20
2	Kapitálové fondy (ř. 87 až 91)	20	20
2.1	Ostatní kapitálové fondy	20	20
A. V. 1	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	8 339	10 529
B. + C.	Cizí zdroje	25 102	21 251
C.	Závazky	25 102	21 251
C. II.	Krátkodobé závazky	25 102	21 251
C. II. 1	Vydané dluhopisy (ř. 125 + 126)	0	0
4	Závazky z obchodních vztahů	1 590	1 765
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	21 994	17 719
8	Závazky - ostatní	1 518	1 767
8.3	Závazky k zaměstnancům	647	661
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	338	369
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	265	465
8.6	Dohadné účty pasivní	225	239
8.7	Jiné závazky	43	33
D.	Časové rozlišení pasiv	93	0
D. I.	Výdaje příštích období	93	0
Sestaveno dne: 27.4.2023		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky Jolana Chrascinová, jednatel 	
Schváleno dne: 27.4.2023 Sestavil: Kotajny Zuzana			
Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným		Předmět podnikání: provozování lékáren základního typu	
Zapsáno v obchodním rejstříku Krajského soudu v Ústí nad Labem, oddíl C, vložka 22256			

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů		VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY		Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky	
		ke dni 31.12.2022 (v celých tisících Kč)		Lazaret s.r.o.	
		IČ		Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky	
		2 7 2 7 9 8 4 7		Palachova 779/9	
				Litoměřice	
				412 01	
Označení	TEXT	Skutečnost v účetním období			
a	b	běžném		minulém	
		1		2	
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	1 737		1 380	
II.	Tržby za prodej zboží	204 838		205 757	
A.	Výkonová spotřeba	183 004		182 265	
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	179 255		178 199	
2.	Spotřeba materiálu a energie	561		632	
3.	Služby	3 188		3 434	
D.	Osobní náklady	12 928		11 822	
1.	Mzdové náklady	9 585		8 814	
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	3 343		3 008	
2. 1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	3 136		2 796	
2. 2	Ostatní náklady	207		212	
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	-387		-417	
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	22		26	
1. 1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	22		26	
2.	Úpravy hodnot zásob	2		-101	
3.	Úpravy hodnot pohledávek	-411		-342	
III.	Ostatní provozní výnosy	8		29	
III. 1	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	0		10	
3	Jiné provozní výnosy	8		19	
F.	Ostatní provozní náklady	507		463	
3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	11		14	
5.	Jiné provozní náklady	496		449	
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	10 531		13 033	
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 40 + 41)	6		5	
2	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	6		5	
K.	Ostatní finanční náklady	133		117	
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-127		-112	
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	10 404		12 921	
L.	Daň z příjmů (ř. 51 + 52)	2 065		2 392	
1.	Daň z příjmů splatná	1 970		2 308	
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	95		84	
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	8 339		10 529	
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	8 339		10 529	
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII	206 589		207 171	
Sestaveno dne: 27.4.2023		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky  Jolana Chrástková, jednatel			
Schváleno dne: 27.4.2023					
Sestavil: Kotajny Zuzana					
Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným		Předmět podnikání: provozování lékáren základního typu			
Zapsáno v obchodním rejstříku Krajského soudu v Ústí nad Labem, oddíl C, vložka 22256					

ROZVAHA
ve zkráceném rozsahu
(malá účetní jednotka)

ke dni 31.12.2022
(v celých tisících Kč)

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

Rok	Měsíc	IČ
2022		29147042

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Lékárna Na Petřinách s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání, liší-li se od bydliště

Stamicova 1968
Praha 6
162 00

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A. až D.	1	8 226	2 383	5 843	7 271
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Stálá aktiva Součet B.I. až B.III.	3	5 169	2 383	2 786	3 251
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	5	5 169	2 383	2 786	3 251
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	6				
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	7	3 042		3 042	3 933
C.I.	Zásoby	8	2 348		2 348	2 851
C.II.	Pohledávky Součet II.1. až II.3.	9	526		526	1 036
C.II. 1.	Dlouhodobé pohledávky	10	25		25	0
C.II. 2.	Krátkodobé pohledávky	11	501		501	1 036
C.II. 3.	Časové rozlišení aktiv	29				
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	12	168		168	46
C.IV.	Peněžní prostředky	13				
D.	Časové rozlišení aktiv	14	15		15	87

Označení a	PASIVA b	čís. řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM Součet A. až D.	15	5 843	7 271
A.	Vlastní kapitál Součet A.I. až A.VI.	16	321	1 684
A.I.	Základní kapitál	17	200	200
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	18		
A.III.	Fondy ze zisku	19		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	20	1 484	3 141
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	-1 363	-1 657
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	22		
B. + C.	Cizí zdroje Součet B. + C.	23	5 522	5 587
B.	Rezervy	24	54	
C.	Závazky Součet C.I. až C.III.	25	5 468	5 587
C.I.	Dlouhodobé závazky	26	882	1 221
C.II.	Krátkodobé závazky	27	4 586	4 366
C.III.	Časové rozlišení pasiv	30		
D.	Časové rozlišení pasiv	28		

Sestaveno dne: 05.04.2023		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou:	
Právní forma účetní jednotky: -----	Předmět podnikání: maloobchod s farmaceutickými přípravky	Pozn.:	

Příloha č.6

1 POPIS SPOLEČNOSTI



Obchodní firma:	PHARMOS, a.s.
IČ:	190 10 290
Sídlo:	Těšínská 1349/296, Radvanice, 716 00 Ostrava
Právní forma:	akciová společnost
Datum vzniku:	30. dubna 1991
Základní kapitál:	342 800 000 Kč

Hlavní činností společnosti PHARMOS, a.s. je zajištění nákupu, řádného zacházení s léčivými přípravky, jejich skladování, vyskladnění a prodej zdravotnickým zařízením či dalším distribučním společností, a to v souladu se zněním zákona o léčivech č.378/2007 Sb. a v režimu zákona č. 167/1998 Sb. v platném znění.

Společnost se zejména zaměřuje na dodávky léčiv a léčivých přípravků do veřejných a nemocničních lékáren, a také na dodávky zdravotnického a dentálního materiálu. Mimo tento základní sortiment dodává společnost PHARMOS, a.s. svým odběratelům také doplňkový sortiment, který představují parafarmaka, kosmetické přípravky a doplňky výživy.

Společnost provozuje v rámci svých vlastních skladů také konsignační sklady, z nichž je prováděna distribuce jak v rámci jednotlivých distribučních společností představujících členy skupiny firem České lékárnické, a.s., tak i na ostatní distributory v rámci trhu v celé České republice. Tyto konsignační sklady jsou umístěny v Brně a v Brandýsku. Pro některé dodavatele/výrobce poskytuje společnost PHARMOS, a.s. i formu komplexních služeb, a to kompletní servis v podobě zajištění služeb skladování, distribuce a obhospodařování skladových zásob dodavatele/výrobce dle jeho dispozic (jménem dodavatele/výrobce).

Vývoj hospodaření v letech 2021-2023

Rok 2020 byl významně ovlivněn pandemií COVID 19 a přijatými opatřeními vlády k zamezení šíření této nemoci. Situace v nemocnicích, kde byla v průběhu roku omezována standardní péče, a také uzavření společnosti na jaře a pak zejména v posledním kvartálu roku 2020, pak omezovalo poptávku po dodávaném sortimentu společností PHARMOS. Výsledek hospodaření po zdanění za rok 2020 činil 26,054 mil. Kč při dosažení výše tržeb 10,425 mld. Kč

V roce 2021 byly výsledky společnosti ovlivňovány pandemií COVID 19 a na podzim roku 2021 se k významným vlivům na výsledky společnosti přidaly zvyšující se ceny energií a od poloviny roku pak zejména úroková sazba PRIBOR, od níž se odvíjí náklady na dluhovou službu společnosti a která vzrostla o 3,5 % za období 7-12/2021 a k 31.12.2021 činil 1M PRIBOR 3,87 %. Společnost na toto reagovala koncem roku 2021 přípravou opatření sledujícím zvýšení obchodní marže dodávaných léků a zdravotnického materiálu. V roce 2021 byl dosažen obrát 11,243 miliardy korun,

V roce 2022 došlo k nárůstu tržeb za prodané zboží o 1 213 mil. Kč, což představovalo 10,8 % a rovněž k nárůstu realizované marže o 51,706 mil. Kč více než v roce 2021 (nárůst o 14,3 % na hodnotu 413,400 mil. Kč).

Nejvýznamnějšími faktory ovlivňující náklady v roce 2022 byl růst úrokových sazeb na mezibankovním trhu PRIBOR z 3,87 % na konci roku 2021 až na 7 % koncem roku. Dále vzrostly vlivem růstu cen pohonných hmot po invazi Ruska na Ukrajinu náklady na dopravu o 14,247 mil. Kč proti předchozímu roku a významným faktorem byly také náklady na energie, které vlivem energetické krize – obavy z nedostatku energií pro zimu 2022 – narostly meziročně o 5,65 mil. Kč. V roce 2022 se podařilo zvýšit produktivitu práce díky skutečnosti, že při růstu marže o 14,3 % vzrostly mzdové náklady o 3,3 % ve srovnání s rokem 2021 (o 3,9 mil. Kč na 123,06 mil. Kč). Vzhledem k makroekonomické situaci v České republice, kdy průměrná roční míra inflace za rok 2022 činila dle ČSÚ 15,1% společnost přistoupila k plánu růstu plánovaných mzdových prostředků o 5 % s cílem snížit negativní dopady rostoucích životních nákladů.

Ekonomický vývoj Pharmosu v roce 2023 byl pozitivní a odpovídal trendu růstu trhu v segmentu. Společnost dosáhla následujících hlavních ukazatelů: Růst procentuální marže o 0,29 % na hodnotu 4,11 % znamená dosažení marže 545,578 mil. Kč. Růst tržeb o 6,8 % na hodnotu 13.322,733 mil. Kč reflektuje, že společnost si udržela a mírně zlepšila svou konkurenční pozici a tržní podíl. Růst mezd o 7,6 % na hodnotu 180,744 mil. Kč byl z velké míry motivován snahou zmírnit pokles reálných příjmů našich zaměstnanců vzhledem k vysoké míře inflace, která činila dle ČSÚ 10,7 %. Optimalizace pracovního kapitálu umožnila udržet náklady na financování pod plánovanými hodnotami, přestože průměrná sazba PRIBOR byla po celý rok až do prosince na hodnotě 7 % s poklesem v prosinci 6,25 %.

1.1. AKCIONÁŘI

Jediným akcionářem společnosti je Česká lékárnická, a.s.

1.2. KLASIFIKACE EKONOMICKÝCH ČINNOSTÍ -CZ-NACE

00 Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
11010 Destilace, rektifikace a míchání lihovin
46460 Velkoobchod s farmaceutickými výrobky
69200 Účetnické a auditorské činnosti; daňové poradenství
G Velkoobchod a maloobchod; opravy a údržba motorových vozidel

1.3. ÚČETNÍ KATEGORIE SPOLEČNOSTI

Společnost PHARMOS, a.s. podle ust. § 1b zák. č. 563/1991 Sb., o účetnictví, je kategorizována jako **velká účetní jednotka**. Velkou účetní jednotkou je ta, která k rozvahovému dni nepřekračuje alespoň 2 z uvedených hraničních hodnot

- a) aktiva celkem 500 000 000 Kč (3 058 930 591 Kč),
- b) roční úhrn čistého obrátu 1 000 000 000 Kč (14 458 006 718 Kč),
- c) průměrný počet zaměstnanců v průběhu účetního období 250 (250-499 dle ARES)

1.4. STAV ÚČETNICTVÍ

Audit řádné účetní závěrky společnosti PHARMOS, a.s. za rok 2023 nebyl ke dni vyhotovení tohoto posudku proveden.

1.5. MAJETEK A ZÁVAZKY SPOLEČNOSTI

Ke dni 31. prosince 2023 společnost PHARMOS, a.s. vykazuje ve svém účetnictví majetek a závazky předběžně takto:

<i>v tis. Kč</i>	<i>Brutto</i>	<i>Netto</i>
Aktiva celkem	3 582 591	3 058 931
Stálá aktiva	1 011 148	552 052

Dlouhodobý majetek tvoří dlouhodobý nehmotný majetek a dlouhodobý hmotný majetek. Dlouhodobý majetek představuje 13 % z celkových aktiv. V účetnictví podniku je dlouhodobý majetek vykazován takto:

Dlouhodobý nehmotný majetek	183 461	116 114
Dlouhodobý hmotný majetek	564 714	217 987
Dlouhodobý finanční majetek	262 974	217 952
Oběžná aktiva	2 569 301	2 504 737

Oběžná aktiva se sestávají ze zásob, pohledávek a peněžních prostředků. Podíl oběžných aktiv na aktivech celkových činí 86 %. V účetnictví společnosti jsou oběžná aktiva vykazována takto:

Zboží	1 388 822	1 388 160
Dlouhodobé pohledávky	200	200
Krátkodobé pohledávky	1 167 326	1 103 424
Peněžní prostředky	12 953	12 953
Ostatní aktiva	2 142	2 142

<i>v tis. Kč</i>	
Pasiva celkem	3 058 931
Vlastní kapitál	848 074
Základní kapitál	342 800
Kapitálové fondy	35 242
Fondy ze zisku	140 000
Výsledek hospodaření minulých let	252 243
Výsledek hospodaření běžného účetního období	77 790

Vlastní kapitál představuje 54 % z celkových pasiv. Poměr základního kapitálu na pasivech činí 9 %.

Cizí zdroje	2 210 753
-------------	-----------

Cizí zdroje tvoří krátkodobé závazky. Cizí zdroje představují 46 % z celkových pasiv. V účetnictví podniku jsou cizí zdroje vykazovány takto:

Ostatní rezervy	6 281
Dlouhodobé závazky k úvěrovým institucím	30 104
Krátkodobé závazky k úvěrovým institucím	93 934
Krátkodobé závazky z obchodních vztahů	1 866 401
Ostatní krátkodobé závazky	1 894
Ostatní pasiva	103

1.6. VÝNOSY A NÁKLADY SPOLEČNOSTI

Ke dni 31. prosince 2023 společnost PHARMOS, a.s. vykazuje ve svém účetnictví výnosy a náklady takto:

v tis. Kč

Tržby za prodej zboží	13 265 738
Náklady na prodej zboží	12 777 155
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	56 994
Spotřeba materiálu a energie	19 666
Služby	198 855
Osobní náklady	180 744
Úpravy hodnot v provozní části	23 536
Ostatní provozní výnosy	1 104 011
Ostatní provozní náklady	1 096 792
Provozní výsledek hospodaření	129 996
Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	24 487
Nákladové úroky	19 621
Ostatní finanční výnosy	6 775
Ostatní finanční náklady	63 844
Finanční výsledek hospodaření	- 52 206
Daň	0
Výsledek hospodaření po zdanění	77 790

V roce 2023 došlo k nárůstu tržeb za prodané zboží proti roku 2022 o 854,9 mil. Kč, což představovalo 6,8 %. Celkový objem realizovaných tržeb za prodané zboží představoval částku 13 322 732 tis. Kč. Došlo rovněž k nárůstu realizované marže na hodnotu 545 578 mil. Kč, tj. o 72 030 mil. Kč více než v roce 2022 (nárůst o 15,2 %).

Nejvýznamnějšími nákladovými položkami jsou náklady na služby (nárůst na 198 855 mil. Kč, proti roku 2022 o 8,5 mil. Kč) s drtivým podílem dopravy, kde náklady na dopravu mezi sklady a externí dopravu (LEKTRANS a LEKTRANS Bohemia) vzrostly vlivem vývoje ceny pohonných hmot z hodnoty 120,053 mil. Kč v roce 2022 na 120,053 131,492 mil. Kč v roce 2023 což představuje nárůst 11,439 mil. Kč. Mzdové náklady (131,72 mil. Kč což je proti roku 2022 nárůst o 8,7 mil. Kč, tj. 7,0 %). Největší nárůsty za rok 2023 proti roku 2022 představovaly náklady na úvěrové zdroje a faktoring, a to z důvodů pokračující vysoké úrokové sazby PRIBOR ve výši 7 % prakticky po celý rok 2023 s poklesem ve 12/2023 na hodnotu 6,28 %. Vyjádřeno v korunách tento nárůst činil celkem 4,889 mil. Kč. Dalším významným faktorem na nákladové straně byly v roce 2023 náklady na energie.

služby IT jsou zajišťovány sesterskou společností SoftPharm s.r.o., poskytováním softwarové podpory skladového softwaru a helpdesku a firmou eABM, která zajišťovala servis HW a síťového vybavení. Nepodařilo se vlivem rostoucích nároků na úpravy systému D365 v průběhu roku, které pokračují i v roce 2024 dodržet plánované nasazení do ostrého provozu v průběhu roku 2023, kdy Dynamics 365 měl plně nahradit dosud používané SW ALGIS a AX2012.

Výsledek hospodaření zahrnuje také výnos z podílu na ovládaných osobách ve výši 24,487 mil. Kč, který představuje vyplacený nerozdělený zisk z roku 2022 z Nemocnice Počátky, s.r.o. ve výši 20 mil. Kč a Jihlavské lékárnické s.r.o. ve výši 4,487 mil. Kč.

Společnost v roce 2023 dokončila některé plánované opravy a rozpustila zbylou vytvořenou rezervu na opravy ve výši 22,783 mil. Kč. Dále Společnost v roce vyhodnotila možné riziko nedobytnosti pohledávek a reagovala v roce 2023 tvorbou OP k pohledávkám objemu 20,226 mil. Kč.

2 ANALÝZA SPOLEČNOSTI

Cílem analýzy dat je provedení analýzy vnějšího potenciálu, finančního zdraví a stavu technické základny společnosti. Obecně je potenciál podniku dán skutečnostmi externě nebo interně působícími na generátory jeho hodnoty, mezi které řadíme tržby (výkony), provozní ziskovou marži, provozně nutný pracovní kapitál, investice do provozně nutného investičního majetku, diskontní míru, způsob financování a dobu předpokládané existence podniku.

2.1 MAKROEKONOMICKÉ PROSTŘEDÍ

Hodnota akcií je ovlivňována prostředím, ve kterém oceňovaná společnost působí. Ekonomické, daňové a právní prostředí v České republice vymezuje rámec, ve kterém se hodnota oceňovaných akcií bude pohybovat.

Česká ekonomika se v minulém roce pohybovala na hraně recese. V roce 2023 hrubý domácí produkt klesl o 0,3 %, letos však podle predikce vzroste o 1,4 % a v příštím roce o 2,6 %. Inflace se po většinu roku 2024 bude držet pod 3 %, v roce 2025 pak klesne ke 2 %. Díky přetrvávající silné poptávce po práci a poklesu inflace dojde k obnovení růstu reálných mezd. Hospodářský růst v eurozóně bude i letos nevýrazný, v příštím roce by však mohl zrychlit na 1,4 %.

Za celý rok 2023 HDP klesl o 0,3 %. Domácnosti se potýkaly s vysokou inflací, jejich reálná spotřeba se tak dále snížila. Na investiční aktivitu dopadaly hospodářské problémy v zemích eurozóny a restriktivní měnové podmínky, pozitivní vliv však měly veřejné výdaje a projekty spolufinancované fondy EU převážně z předchozí finanční perspektivy. Ekonomiku citelně zpomalila meziročně slabší akumulace zásob. Tento faktor pak spolu s odezněním problémů v dodavatelských řetězcích podpořil export, dovoz se však vzhledem k celkově slabé domácí poptávce mírně snížil. Příspěvek salda zahraničního obchodu k růstu HDP tak byl výrazně kladný.

V roce 2024 by se výkon ekonomiky mohl zvýšit o 1,4 %, hlavně zásluhou obnoveného růstu spotřeby domácností a zmírnění poklesu tvorby hrubého kapitálu. Mírně však hospodářskou aktivitu budou tlumit dopady konsolidačního balíčku, což ale zároveň přispěje ke snížení inflačních tlaků. V roce 2025 by HDP díky silnější dynamice všech složek domácí poptávky i příznivějšímu hospodářskému vývoji v zahraničí mohl vzrůst o 2,6 %.

Meziroční inflace se na počátku letošního roku po třech letech dostala do blízkosti inflačního cíle České národní banky a pod horní hranici tolerančního pásma by se s výjimkou posledního čtvrtletí měla pohybovat po celý rok. Dřívější silné proinflační zahraniční nabídkové faktory výrazně oslabily a domácí poptávkové tlaky budou v průběhu roku dále tlumeny zvýšenými měnověpolitickými sazbami, k čemuž navíc přispívá restriktivní působení fiskálního konsolidačního balíčku. Průměrná míra inflace by tak letos mohla klesnout na 2,7 %, v roce 2025 by mohla činit 2,4 %.

Na trhu práce se nadále projevují nerovnováhy související s nedostatkem pracovníků. V důsledku toho by navzdory slabé hospodářské dynamice neměla míra nezaměstnanosti v roce 2024 příliš vzrůst. Z 2,6 % v roce 2023 by se letos mohla zvýšit na 2,8 %, v roce 2025 by pak díky růstu ekonomiky mohla nepatrně klesnout. Přetrvávající napětí na trhu práce nedovolí výraznější zpomalení růstu nominálních mezd. Výdělky po dvou letech poklesu porostou i v reálném vyjádření.

Tabulka 1 - Hlavní makroekonomické indikátory

		2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2023	2024
								Aktuální predikce	Minulá predikce	
Nominální hrubý domácí produkt	mld. Kč, b.c.	5 791	5 709	6 109	6 787	7 344	7 657	8 032	7 351	7 640
	růst v %, b.c.	7,0	-1,4	7,0	11,1	8,2	4,3	4,9	8,3	3,9
Reálný hrubý domácí produkt	růst v %, s.c.	3,0	-5,5	3,6	2,4	-0,3	1,4	2,6	-0,6	1,2
Spotřeba domácností	růst v %, s.c.	2,7	-7,2	4,1	-0,6	-3,1	2,7	3,5	-3,2	2,6
Spotřeba vládních institucí	růst v %, s.c.	2,5	4,2	1,4	0,3	3,5	1,6	2,2	3,1	1,6
Tvorba hrubého fixního kapitálu	růst v %, s.c.	5,9	-6,0	0,8	3,0	4,0	2,2	2,4	2,0	1,2
Příspěvek čistých vývozů k růstu HDP	p.b., s.c.	0,0	-0,4	-3,6	0,9	2,6	0,2	0,4	1,7	0,7
Příspěvek změny zásob k růstu HDP	p.b., s.c.	-0,3	-0,9	4,8	0,9	-3,3	-1,0	-0,5	-2,0	-1,4
Deflátor HDP	růst v %	3,9	4,3	3,3	8,5	8,6	2,9	2,2	8,9	2,8
Míra inflace spotřebitelských cen	průměr v %	2,8	3,2	3,8	15,1	10,7	2,7	2,4	10,7	3,1
Zaměstnanost (národní účty)	růst v %	0,2	-1,7	0,4	1,5	0,8	0,4	0,2	0,8	0,5
Míra nezaměstnanosti (VŠPS)	průměr v %	2,0	2,6	2,8	2,2	2,6	2,8	2,7	2,6	2,8
Objem mezd a platů (dom. koncept)	růst v %, b.c.	7,8	0,1	5,9	9,3	7,9	6,8	5,5	8,4	6,6
Saldo běžného účtu	% HDP	0,3	2,0	-2,8	-4,9	0,4	0,6	0,7	-0,2	0,4
Saldo sektoru vládních institucí	% HDP	0,3	-5,8	-5,1	-3,2	-3,3	-2,3	-2,1	-3,6	-2,2
Dluh sektoru vládních institucí	% HDP	30,0	37,7	42,0	44,2	44,0	45,5	46,4	43,7	45,6
Předpoklady:										
Měnový kurz CZK/EUR		25,7	26,4	25,6	24,6	24,0	25,1	24,7	24,0	24,4
Dlouhodobé úrokové sazby	% p.a.	1,5	1,1	1,9	4,3	4,4	3,7	3,4	4,4	3,8
Ropa Brent	USD/barel	64	42	71	101	82	84	78	82	78
HDP eurozóny	růst v %, s.c.	1,6	-6,2	5,9	3,5	0,5	0,5	1,4	0,5	0,7

zdroj: Makroekonomická predikce České republiky, MF ČR, duben 2024

2.2 VYMEZENÍ KONKURENCE

V ČR působí zejména čtyři hlavní distributoři. Jedná se o Phoenix lékárenský velkoobchod, s.r.o., člen nadnárodní skupiny Phoenix Group, dále potom ViaPharma (dříve GEHE), která byla roku 2013 převzata od německého koncernu Celesio společností Penta Investments (ViaPharma, 2023), třetím distributorem je Pharmos a.s., jehož jediným akcionářem je skupina Česká lékárnická a.s. Posledním je společnost Alliance Healthcare, jež se stala v roce 2021 součástí koncernu AmerisourceBergen.

Distributor je však pouze logistickým článkem řetězce. Tím, kdo má možnost vydávat léčivý přípravek, je dle zákona 378/2007 Sb. § 82 lékárník. V případě volně prodejného léčivého přípravku to může být také farmaceutický asistent. S U K L registruje k červnu 2023 2654 lékáren (SUKL, 2023). Z celkového počtu je 2191 lékáren evidováno v nějakém typu řetězce či sdružení. Mezi řetězce řadíme ty lékárny, které mají jednoho majitele, a to ať už fyzickou či právnickou osobu. Sdružení jsou volnější formou, ve které se sdružují lékárny, které mají svého majitele, ale vzhledem k velkému konkurenčnímu boji je pro ně výhodnější být součástí větší skupiny se silnější vyjednávací pozicí směrem k výrobcům. Mezi největší řetězce patří síť lékáren Dr.Max s 467 lékárnami, Moje lékárna s 377 lékárnami, Alphega s 358 lékárnami a BENU s 352 lékárnami.



Největším řetězcem, dle počtu lékáren, je Dr. Max vlastněný společností Česká lékárna holding, a.s., která spadá pod investiční skupinu Penta Investments. Společnost kromě řetězce lékáren provozuje také e-shop Dr. Max. Celkový obrat skupiny činil za rok 2022 25 miliard Kč, což předstává meziroční nárůst 10 %. Společnost dále uvádí, že eviduje více než 4 a půl milionu držitelů zákaznických karet, což činí téměř 50 % dospělé populace v ČR. Společnost provozuje vlastní privátní značku, která nese jméno Dr. Max a tvoří ji několik stovek položek napříč kategoriemi léčivých přípravků.



Společnost BENU Česká republika a.s., jako člen skupiny Phoenix Group provozuje 352 lékáren, z toho 70 lékáren franšizových. BENU dosáhlo v roce 2022 obratu 7,6 miliardy Kč, což je meziroční růst 20 %. Společnost provozuje e-shop BENU.cz, který dosáhl obratu 1 miliardy Kč. V rámci zákaznického programu BENU PLUS společnost registruje již 1,3 miliónu zákazníků, kteří se podílejí na 60 % obratu společnosti. Lékárny BENU procházejí postupným rebrandingem do jednotného moderního designu a jsou částečně samoobslužné.



Největším sdružením lékáren, spojující nezávislé lékárny pod jednou hlavičkou, je řetězec Alphega, který vlastní společnost Alliance Healthcare patřící do skupiny Cencora.

Dle webových stránek společnosti (Alliance Healthcare, 2023) zakončila společnost Alliance Healthcare fiskální rok 2021 s tržbami více než 23 miliard Kč. Alphega aktuálně sdružuje 330 nezávislých lékáren, se kterými vyjednává dohody a rozšiřuje služby s přidanou hodnotou pro zákazníky, např. jednotný layout vystavení na lékárnách aj. Zároveň Alphega provozuje, od poloviny roku 2022, vlastní e-shop. Lékárny se snaží profilovat jednotnými barvami, ačkoliv jsou pobočky barevně odlišné.



Dalším z velkých řetězců na trhu je řetězec Moje lékárna. Tento řetězec provozuje společnost Sanovia a.s. vlastněná společností Česká lékárnická a.s. Moje lékárna jako původně marketingový projekt byl vyčleněn jako samostatná společnost, jejímž cílem je pokračovat v nastaveném směru a rozvíjet lékárny, vzdělávat lékárníky a aplikovat další marketingové aktivity do marketingových strategií. Česká lékárnická dále provozuje vlastní privátní značku GALMED s cílem nabízet široké portfolio léčivých přípravků, zdravotnických prostředků a doplňku stravy pro každodenní použití.

2.3 FINANČNÍ ANALÝZA

Účelem finanční analýzy je posoudit finanční situaci podniku Česká lékárnická, a.s., zanalyzovat a zhodnotit hospodaření společnosti v období let 2019 – 2023 a identifikovat hlavní činitele, které ovlivňují celkové výsledky hospodaření. Finanční analýza je také podkladem a východiskem pro zpracování finančního plánu. K vypracování finanční analýzy bylo použito účetních výkazů, výročních zpráv a zpráv o hospodaření společnosti Česká lékárnická, a.s. z let 2019 – 2023. Data pocházejí z účetních závěrek, které byly ověřeny nezávislým auditorem (vyjma roku 2023). Na základě výroku „bez výhrad“ lze považovat údaje v nich obsažené za věrně a poctivě zobrazující stav aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace.

2.3.1 Analýza rentability

Tabulka 2 - Ukazatele rentability

Rok	2020	2021	2022	2023
Rentabilita tržeb	-0,04%	0,16%	0,10%	0,40%
Rentabilita vlastního kapitálu	-0,58%	2,52%	1,69%	6,57%
Rentabilita celkového kapitálu	0,52%	1,05%	1,34%	2,36%

Rentabilita celkového kapitálu je určena jako rentabilita úhrnných vložených prostředků – dává do poměru zisk před úroky a zdaněním (EBIT) s velikostí celkového kapitálu, čímž umožňuje posoudit výnosnost kapitálu bez ohledu na strukturu zdrojů podniku. Tak je možné zohlednit její o něco málo vyšší hodnoty v porovnání s ukazatelem rentability aktiv. Hodnota ukazatele ROA (stejně jako ostatních ukazatelů rentability) je dána velikostí výsledků hospodaření a zároveň ukazuje nízké zhodnocení příp. znehodnocení investovaných prostředků v minulých letech.

Rentabilita aktiv je vypočítána jako poměr výsledku hospodaření po úrocích a zdanění (EAT) a celkových aktiv. Dosahuje tudíž nižších hodnot než ukazatel rentability celkového kapitálu, jelikož v čitateli není zahrnut potenciální daňový štít z placených úroků. Rostoucí hodnota ukazatele je dána na straně jedné snižující se velikostí ztráty, na straně druhé klesající úrovní aktiv.

Vlivem vysokých nákladů na cizí kapitál společnost využívá faktoring, který zvyšuje finanční náklady na úkor nižší rentability.

2.3.2 Analýza aktivity

Tabulka 3 - Ukazatele aktivity

Rok	2020	2021	2022	2023
Obrat zásob	9,26	9,56	10,92	10,57
Obrat pohledávek	6,13	8,25	8,78	10,49
Obrat vlastního kapitálu	15,34	15,72	16,43	16,43
Obrat celkového kapitálu	3,14	3,64	4,02	4,31

Obrátka zásob posuzuje likviditu zásob společnosti. Hodnota ukazatele říká, kolikrát je v průběhu roku každá položka zásob v průměru prodána a znovu uskladněna. Nízká obrátka zásob může společně s vysokým ukazatelem běžné likvidity znamenat, že společnost disponuje

zastaralými zásobami, jejichž skutečná hodnota neodpovídá účetní. Dalším aspektem nadbytečného množství zásob je zmrazení finančních prostředků na krytí těchto zásob, které by mohly být použity efektivněji.

Obrat celkových aktiv sleduje intenzitu použití celkových aktiv. Ukazatel se srovnává s oborovým průměrem, přičemž nízká hodnota naznačuje nutnost zvýšení tržeb (pokud to charakter podnikání a trhu umožňuje) nebo odprodání části aktiv. Také v případě tohoto ukazatele se podobně jako u obratu fixních aktiv projevuje zkreslení způsobené vlivem inflace na historickou cenu majetku.

Průměrná doba splatnosti pohledávek hodnotí rozvahový účet pohledávek. Vypočítá se jako podíl celkových pohledávek a průměrných tržeb připadajících na jeden den. Podle konvence se při výpočtu používá 360 dní místo 365 dní. Výsledek reprezentuje časové období, během kterého je inkaso za každodenní tržby zmrazeno v pohledávkách firmy. Srovnáním tohoto ukazatele s obecnou lhůtou splatnosti při fakturaci lze hodnotit účinnost systému vymáhání pohledávek.

Průměrná doba splatnosti závazků hodnotí rozvahový účet závazků. Vypočítá se jako podíl celkových závazků a průměrných nákupů připadajících na jeden den. Nákupy zahrnují výrobní spotřebu a daně a poplatky. Podle konvence se při výpočtu používá 360 dní místo 365 dní. Výsledek reprezentuje časové období, během kterého jsou platby za každodenní nákupy drženy ve formě závazků firmy. Optimální hodnota ukazatele závisí na smluvních podmínkách s dodavateli, přičemž obecně je snahou platbu co nejvíce oddálit.

2.3.3 Analýza likvidity a platební schopnosti

Tabulka 4 - Ukazatele likvidity

Rok	2020	2021	2022	2023
Okamžitá likvidita	0,07	0,03	0,03	0,01
Rychlá likvidita	0,59	0,63	0,64	0,51
Běžná likvidita	1,16	1,16	1,16	1,15

Ukazatel okamžité likvidity hodnotí schopnost společnosti dostát svým závazkům za použití oběžných aktiv s vyloučením zásob a pohledávek. Pohledávky reprezentují po zásobách další pomalu se obracející položku oběžných prostředků. Po jejich vyloučení dostáváme v čitateli pouze vysoce likvidní část aktiv, která je reprezentována hotovostí a jejími ekvivalenty. Srovnáním s ukazatelem pohotové likvidity tedy sledovat podíl pohledávek na oběžných aktivech firmy.

Ukazatel běžné likvidity hodnotí schopnost podniku uhradit své krátkodobé závazky při použití oběžných aktiv a představuje základní měřítko krátkodobé solventnosti podniku. Jinými slovy tento ukazatel sleduje kolikrát je společnost schopna uspokojit věřitele, kdyby proměnila veškerá svá oběžná aktiva v hotovost. Nízká úroveň běžné likvidity naznačuje, že krátkodobá pasiva (půjčky, nesplacené závazky apod.) rostou rychleji než oběžná aktiva, což ukazuje na sníženou schopnost společnosti dostát včas svým závazkům.

Ukazatel pohotové likvidity hodnotí schopnost podniku uhradit své krátkodobé závazky za použití oběžných aktiv při vyloučení zásob. Zásoby jsou z hlediska obratu nejpomalejší

položkou v rámci oběžných aktiv. To znamená, že jejich přeměna na hotovost by v případě nutnosti rychle splatit závazky byla zdlouhavá a ztrátová (např. neprodejné výrobky atd.). Z těchto důvodů jsou při posouzení krátkodobé solventnosti firmy zásoby eliminovány. Výrazně nižší pohotová likvidita ve srovnání s běžnou likviditou ukazuje na vysoký podíl zásob v oběžných aktivech. Tento jev je však nutné posuzovat s ohledem na charakter podnikání společnosti (sezónnost, obch. spol. apod.).

Hodnoty ukazatelů likvidity se pohybují pod obecně stanoveným pásmem (interval pro běžnou likviditu je 1,5-2,5; interval pro rychlou/pohotovou likviditu 0,9-1,1 a interval pro okamžitou likviditu pak 0,2).

2.3.4 Analýza zadluženosti

Tabulka 5 - Ukazatele zadluženosti

Rok	2020	2021	2022	2023
Stupeň finanční nezávislosti v %	22,22	24,14	24,78	27,72
Stupeň zadlužení v %	77,75	75,85	75,20	72,27
Úrokové krytí v %	69,37	237,13	142,32	371,68
Stupeň samofinancování v %	74,63	81,48	96,85	103,76

Ukazatel zadluženosti měří podíl cizích zdrojů na krytí celkových aktiv. Poměr mezi vlastním a cizím kapitálem určuje míru rizika ze strany věřitelů, kteří vyžadují dostatečnou hodnotu vlastního jmění zaručující splacení jejich pohledávek v případě likvidace společnosti.

Ukazatel úrokového krytí hodnotí schopnost společnosti krýt úroky vzniklé účastí cizího kapitálu. Jinými slovy úrokové krytí říká, kolikrát může poklesnout zisk firmy (zvýšený o daň z příjmu a finanční náklady), než přestane být schopna splácet úroky.

Nižší kapitálová vybavenost vede k vyšší zadluženosti společnosti.

2.3.5 Závěry z finanční analýzy

Po analýze jednotlivých ukazatelů lze potvrdit závěry strategické analýzy, která poukazuje na udržitelnost tržeb spojených s činností podniku, jehož výsledkem je jistá budoucnost podniku jako celku. Podle provedené analýzy finančního plánu společnosti společnost dosáhne kladných výsledků hospodaření s přiměřenou rentabilitou a nepřepokládá se ukončení činnosti, což indikuje předpoklad nepřetržitého trvání podniku (z anglického „going concern assumption“). Vyšší zadluženost společnosti nevykazuje žádné rizikové faktory. Výsledky provedené finanční analýzy dávají předpoklad pro aplikaci výnosového způsobu ocenění.

3 FINANČNÍ PLÁN

Východiskem pro aplikaci metody diskontovaných peněžních toků pro vlastníky a věřitele je finanční plán podniku. Finanční plán společnosti **Česká lékárnická, a.s.** byl zpracován s výhledem do roku 2029. Finanční plán podniku nenahrazuje standardní finanční a obchodní plán, který společnost vyhotovuje pro vlastní obchodní a finanční potřebu. Znalci je známo, že české účetní standardy byly v období od prvního roku historického období finančního plánu do dne zpracování znaleckého posudku revidovány. Avšak v zájmu zachování kontinuity byl finanční plán sestaven v návaznosti na historické účetní výkazy. Cílem finanční projekce je zjistit hodnotu vlastního kapitálu společnosti. Plánovaná tempa růstu byla stanovena po provedení horizontální analýzy výnosů, nákladů a rozvahy. Procentní struktura výnosů, nákladů a rozvahy byla stanovena na základě vertikální analýzy.

Zásady uplatněné při modelování finančního plánu

- tržní podíl společnosti je stabilizovaný a dlouhodobě udržitelný
- předpokládaný roční růst tržeb společnosti ve výši 4 % odpovídá růstu trhu
- plán tržeb za prodej zboží a služeb vychází především z předpokládaných objemů tržeb za léčiva
- obchodní marže se bude pohybovat na úrovni průměrné marže 3,35 %
- výkonová spotřeba je plánována ve vazbě na předpokládaný objem výkonů; předpokládáme poměr výkonové spotřeby k tržbám po dobu první fáze odpovídá poměru dosaženému v roce 2023
- plánovaný objem mzdových prostředků vychází z předpokládaného stavu zaměstnanců a tempa jejich růstu 4 %
- plánování odpisů vychází z odhadu časové řady odpisů stávajícího majetku a odpisů z nově plánovaných investic
- ostatní povozní výnosy/náklady jsou plánované dle historického poměru k tržbám
- ostatní finanční výnosy představují předpokládaný objem finančních odměn za včasné platby
- ostatní finanční náklady tvoří zejména bankovní výlohy spojené s faktoringem
- plán krátkodobých pohledávek kalkulován ve vazbě k odpovídajícím výnosům s přihlédnutím k době obratu pohledávek
- plán zásob kalkulován ve vazbě k odpovídajícím výnosům s přihlédnutím k době obratu zásob plánování finančního majetku
- plánování krátkodobých závazků plánováno
 - a) s ohledem na dobu splatnosti
 - b) ve vazbě na oběžná aktiva tak, aby hodnota pracovního kapitálu byla vždy kladná
- plánování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku
 - a) při respektování stavu majetku v posledním historickém vývoji
 - b) zvyšování o plánovanou obnovu, rekonstrukce a investice
 - c) snižování o plánované odpisy
- pro zachování tvorby hodnoty společnosti investice budou mírně převyšovat odpisy
- plánování stálých pasiv – financování vlastním i cizím kapitálem

3.1 PLÁNOVANÉ PROVOZNÍ VÝNOSY

3.1.1 Tržby za prodej zboží

Tabulka 6 - Vývoj tržeb za prodej zboží a jeho tempo růstu v letech 2019 až 2023

Rok	2019	2020	2021	2022	2023
Tempo růstu tržeb za prodej zboží	1,74 %	-0,63 %	9,55 %	10,84 %	6,92 %
Tržby za prodej zboží v tis. Kč	10 283 743	10 218 840	11 194 639	12 407 687	13 265 738

Tabulka 7 - Predikce tržeb za prodej zboží a jeho tempa růstu v letech 2024 až 2029

Rok	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Tempo růstu tržeb za prodej zboží	4,00 %	4,00 %	4,00 %	4,00 %	4,00 %	4,00 %
Tržby za prodej zboží v tis. Kč	13 796 368	14 348 222	14 922 151	15 519 037	16 139 799	16 785 391

3.1.2 Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb

Tabulka 8 - Vývoj tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb a jejich tempo růstu 2019 až 2023

Rok	2019	2020	2021	2022	2023
Tempo růstu tržeb za prodej výrobků a služeb	-16,87 %	-7,31 %	-3,23 %	24,92 %	-5,24 %
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb v tis. Kč	53 675	49 754	48 148	60 148	56 994

Tabulka 9 - Predikce tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb a jejich tempa růstu 2024 až 2029

Rok	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Tempo růstu tržeb za prodej výrobků a služeb	4,00 %	4,00 %	4,00 %	4,00 %	4,00 %	4,00 %
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb v tis. Kč	59 274	61 645	64 110	66 675	69 342	72 116

3.2 PLÁNOVANÉ PROVOZNÍ NÁKLADY

3.2.1 Náklady na prodané zboží

Tabulka 10 - Vývoj nákladů na prodané zboží a jejich relace k tržbám v letech 2019 až 2023

Rok	2019	2020	2021	2022	2023
Náklady na prodané zboží / Tržby za zboží	96,63 %	96,68 %	96,77 %	96,67 %	96,32 %
Náklady na prodané zboží v tis. Kč	9 937 226	9 879 684	10 832 945	11 994 287	12 777 155

Tabulka 11 - Predikce nákladů na prodané zboží a jejich relace k tržbám v letech 2024 až 2029

Rok	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Náklady na prodané zboží / Tržby za zboží	96,60 %	96,65 %	96,65 %	96,65 %	96,65 %	96,65 %
Náklady na prodané zboží v tis. Kč	13 327 291	13 867 557	14 422 259	14 999 149	15 599 115	16 223 080

3.2.2 Spotřeba materiálu a energie

Tabulka 12 - Vývoj spotřeby materiálu a energie a jejich relace k tržbám v letech 2019 až 2023

Rok	2019	2020	2021	2022	2023
Spotřeba materiálu a energie / Tržby celkem	0,13 %	0,12 %	0,14 %	0,18 %	0,15 %
Spotřeba materiálu a energie v tis. Kč	13 868	12 674	15 614	21 861	19 667

Tabulka 13 - Predikce spotřeby materiálu a energie a jejich relace k tržbám v letech 2024 až 2029

Rok	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Spotřeba materiálu a energie / Tržby celkem	0,15 %	0,15 %	0,15 %	0,15 %	0,15 %	0,15 %
Spotřeba materiálu a energie v tis. Kč	20 783	21 615	22 479	23 379	24 314	25 286

3.2.3 Náklady na služby

Tabulka 14 - Vývoj nákladů na služby a jejich relace k tržbám v letech 2019 až 2023

Rok	2019	2020	2021	2022	2023
Náklady na služby / Tržby	1,80 %	1,78 %	1,57 %	1,53 %	1,49 %
Náklady na služby v tis. Kč	186 290	182 582	176 732	190 330	198 856

Tabulka 15 - Predikce nákladů na služby a jejich relace k tržbám v letech 2024 až 2029

Rok	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Náklady na služby / Tržby	1,50 %	1,50 %	1,50 %	1,50 %	1,50 %	1,50 %
Náklady na služby v tis. Kč	207 835	216 148	224 794	233 786	243 137	252 863

3.3 PRACOVNÍ KAPITÁL

Pracovní kapitál zahrnuje krátkodobý finanční majetek, zásoby, pohledávky a krátkodobé závazky vyjma krátkodobých bankovních úvěrů. V projekci je provedeno započtení pouze v provozně nutném rozsahu, tzn. krátkodobý finanční majetek dle okamžité likvidity a ostatní položky pracovního kapitálu dle počtu obrátek

Tabulka 16 - Vývoj počtu obrátek složek pracovního kapitálu v letech 2019 až 2023

Rok	2019	2020	2021	2022	2023
Počet obrátek krátkodobých pohledávek	0,188	0,116	0,120	0,111	0,083
Počet obrátek zásob	0,098	0,117	0,102	0,091	0,104
Počet obrátek krátkodobých závazků	0,133	0,148	0,162	0,171	0,156

Tabulka 17 - Predikce počtu obrátek složek pracovního kapitálu v letech 2024 až 2029

Rok	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Počet obrátek krátkodobých	0,0820	0,0815	0,0810	0,0805	0,0800	0,0800
Počet obrátek zásob	0,1020	0,0990	0,0960	0,0932	0,0904	0,0878
Počet obrátek krátkodobých závazků	0,0820	0,0815	0,0810	0,0805	0,0800	0,0800

Tabulka 18 - Predikce složek pracovního kapitálu v letech 2024 až 2029

Rok	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Krátkodobé pohledávky	1 136 163	1 174 404	1 213 887	1 254 650	1 296 731	1 348 600
Zásoby	1 413 275	1 426 577	1 438 681	1 451 809	1 465 306	1 479 246
Krátkodobé závazky	2 147 625	2 190 529	2 227 500	2 270 200	2 313 000	2 365 000

3.4 INVESTICE A ODPISY

Plánování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku je založeno na

- respektování stavu majetku v posledním historickém vývoji
- zvyšování o plánovanou obnovu, rekonstrukce a investice
- snižování o plánované odpisy

V průběhu konvergenční fáze bude společnost investovat do pracovního kapitálu a fixních aktiv tak, aby si zachovala svoji hodnotu. Výše investičních výdajů bude mírně převyšovat výši odpisů.

Tabulka 19 - Predikce výše investic a odpisů

Rok	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Investice v tis. Kč	16 603	17 383	18 043	18 230	19 380	20 318
Odpisy v tis. Kč	15 878	16 513	17 173	17 860	18 575	19 318

3.5 ZISKOVÁ MARŽE

Z výpočtu ziskové marže jsou vyloučeny výnosy z dlouhodobého finančního majetku a tvorba a rozpouštění rezerv a opravných položek. Průměrná zisková marže EBITDA (EBIT) v letech 2019 až 2023 činila 0,49 % (0,35 %).

Tabulka 20 - Vývoj ziskové marže v letech 2019 až 2023

Rok	2019	2020	2021	2022	2023
EBITDA margin	0,59 %	0,34 %	0,43 %	0,44 %	0,66 %
EBIT margin	0,40 %	0,17 %	0,29 %	0,33 %	0,55 %

Pro období let 2024 až 2029 předpokládáme mírné vylepšení průměrné ziskové marže EBITDA (EBIT) 0,56 % resp. 0,45 %.

Tabulka 21 - Predikce ziskové marže v letech 2024 až 2029

Rok	2024	2025	2026	2027	2028	2029
EBITDA margin	0,44 %	0,53 %	0,60 %	0,60 %	0,60 %	0,60 %
EBIT margin	0,32 %	0,42 %	0,49 %	0,49 %	0,48 %	0,48 %

4 POUŽITÝ ZPŮSOB OCENĚNÍ

Po prostudování předložených podkladů a dat z veřejně přístupných zdrojů bylo použito pro ocenění **výnosového způsobu**, který vychází z výnosu z předmětu ocenění skutečně dosahovaného nebo z výnosu, který lze z předmětu ocenění za daných podmínek obvykle získat, a z kapitalizace tohoto výnosu. Výnosový způsob ocenění je teoreticky nejsprávnější metodou, poněvadž představuje pro akcionáře hodnoty určené očekávanými příjmy. Za výnosovou oceňovací metodou byla zvolena **metoda diskontovaných peněžních toků pro vlastníky a věřitele**, poněvadž pro aplikaci této metody bylo dostatečné množství dat podložené střednědobým finančním plánem. Výnosová metoda při stanovení hodnoty akcií reflektuje nejen historii podniku, realizované minulé výnosy, ale i očekávaný vývoj podniku.

Použití **nákladových metod** v souhrnném ocenění, vyjádřených souhrnem ocenění relativně samostatných ocenění jednotlivých majetkových složek snížený o ocenění všech závazků, je omezené, neboť reflektují současnou prodejní cenu na trhu s velkým časovým odstupem. Substanční metoda na principu reprodukčních cen je účelným doplňkovým údajem pro výnosové ocenění. Uplatňuje se především pro stanovení rozsahu zastavitelného majetku podniku, ocenění dílčích podílů na kapitálových společnostech, ulehčuje odhad potřebných investic a odpisů pro finanční plán. Ve výjimečných případech, kdy dochází k zásadnímu zlomu ve vývoji podniku, lze použít substanční hodnotu přímo jako základ pro ocenění podniku.

Porovnávací způsob, který vychází z porovnání předmětu ocenění se stejným nebo obdobným předmětem, nebylo možno aplikovat, neboť hodnoty srovnatelných podniků mezi nezávislými účastníky nejsou známy.

Zjišťování **likvidační hodnoty** je prováděno u podniků ztrátových, poněvadž majetek vložený do podniku dlouhodobě nepřináší svým vlastníkům požadovaný výnos a příjem získaný rozprodejem majetku po úhradě závazků a nákladů na likvidaci představuje pro vlastníky nejlepší možný výnos z této investice. Teto ocenění představuje dolní hranici ocenění.

Metoda kurzové hodnoty, která vychází z ceny předmětu ocenění zaznamenané ve stanoveném období na veřejném trhu, taktéž nebyla použita, poněvadž s předmětnými akciemi se na oficiálním trhu neobchoduje.

5 VÝNOSOVÉ METODY OCENĚNÍ

Výnosové metody koncipovány na principu stanovení současné hodnoty budoucích očekávaných výnosů (příjmů) generovaných danými aktivy podniku, kde jako výnosy vystupují buď diskontované peněžní toky, dividendový nebo kapitalizovaný výnos, případně ekonomická přidaná hodnota. Klíčový problém spatřuje ve stanovení diskontní míry, kterou může tvořit reálná úroková míra, průměrné náklady na kapitál či požadovaná (očekávaná) výnosnost investovaného kapitálu.

Výnosový způsob ocenění podniku vychází z předpokladu, že hodnota statku je určena očekávaným užitekem jeho držitele. Z pohledu tvorby hodnoty se jedná o teoreticky nejsprávnější postup. Za výnosy lze považovat skutečné příjmy plynoucí z oceňovaného statku jeho držiteli. V současné době jsou výnosové metody považovány za jednoznačný základ pro stanovení hodnoty podniku a schopnost jejich praktického uplatnění patří mezi povinné předpoklady výkonu praxe odhadce podniku.

5.1 METODA DISKONTOVANÉHO PENĚŽNÍHO TOKU

Metoda diskontovaného peněžního toku se vyskytuje ve třech základních variantách, a to metoda „entity“, metoda „equity“ a metoda APV. Smyslem všech tří metod je zjistit ocenění vlastního kapitálu. Jednotlivé metody se liší podle toho, jak k hodnotě vlastního kapitálu dojdeme. Vzhledem k tomu, že vlastní ocenění bude provedeno metodou „entity“ v dalším se budeme zabývat pouze touto metodou.

Při použití metody DCF Entity jsou volné peněžní toky kalkulovány na úrovni celého podniku (FCFF), které vychází u korigovaného provozního výsledku hospodaření. Korigovaným provozním výsledkem hospodaření se rozumí provozní výsledek hospodaření očištěný o jednorázové, mimořádné a neprovozní tržby a náklady a dále rozšířený o finanční tržby a náklady provozního charakteru. Postup je následující:

Tabulka 22 – Výpočet volného peněžního toku pro vlastníky a věřitele

1.	+	Korigovaný provozní výsledek hospodaření před daněmi KPHV _D
2.	-	Upravená daň z příjmu (= KPHV _D x daňová sazba)
3.	=	Korigovaný provozní výsledek hospodaření po daních KPHV
4.	+	Odpisy
5.	+	Ostatní náklady započtené v provozním VH, které nejsou výdaji v běžném období
6.	=	Předběžný peněžní tok z provozu
7.	-	Investice do upraveného pracovního kapitálu provozně nutného
8.	-	Investice do pořízení dlouhodobého majetku provozně nutného
9.	=	Volný peněžní tok FCFF

Obvykle bývá přistupováno k dělení výpočtu na dvě až tři fáze. Třífázový model je vhodné použít například u aktuálně rychle rostoucích podniků, a tam, kde k stabilizaci parametrů dochází v příliš vzdálené budoucnosti. Nejčastěji bývá využíván dvoufázový model. Základem první složky jsou peněžní toky podle finančního plánu, druhou složku pak tvoří peněžní toky v období od konce finančního plánu dál. Jejich hodnotu vztaženou ke konci plánu obecně označujeme jako terminální hodnotu. Terminální hodnota pak zahrnuje tři možné případy

- prvním případem jsou peněžní toky vyplývající z fungování podniku po velmi dlouhou dobu, teoreticky do nekonečna. Zde pak hovoříme o pokračující hodnotě.
- druhou možností jsou peníze plynoucí z prodeje podniku jako funkčního celku, což je označováno jako tzv. exit value.
- třetí možností je peněžní tok plynoucí z likvidace podniku, tj. likvidační hodnota podniku.

Při použití dvoufázového modelu se provozní hodnota podniku stanoví následovně:

$$H_b = \sum_{t=1}^T \frac{FCFF_t}{(1+WACC)^t} + \frac{PH}{(1+WACC)^T}$$

kde:

H_b	provozní hodnota podniku brutto
$FCFF_t$	volný peněžní tok v roce t
$WACC$	diskontní míra na úrovni vážených nákladů kapitálu

PH	pokračující hodnota
T	délka první fáze v letech

Celková hodnota podniku pro vlastníky a věřitele (H_b), známá také jako Enterprise Value (EV), je tedy určena jako součet čisté současné hodnoty volného peněžního toku z explicitně projektovaného období (první fáze) a čisté současné hodnoty druhé fáze, představující ocenění podniku za období, pro které již nebyl stanoven finanční plán.

Pokračující hodnotou rozumíme druhou fázi výpočtu a lze ji stanovit dvěma způsoby:

- a) pomocí Gordonova vzorce

$$PH = \frac{FCFF_T \cdot (1 + g)}{WACC - g}$$

- b) pomocí parametrického vzorce

$$PH = \frac{KPHV_T \cdot (1 + g) \cdot (1 - m)}{WACC - g}$$

kde

$FCFF_T$	volný peněžní tok v posledním roce první fáze
g	tempo růstu
m	míra investic

Aby byl podnik schopen tvořit hodnotu, a mohl být výnosově oceněn metodou DCF je nutné, aby byly splněny dvě podmínky:

- podnik roste, tzn. roste především volný peněžní tok
- zároveň diskontní míra musí být větší než vážené náklady na kapitál

Délka první fáze by měla být určena předpokládaným obdobím nutným k určité stabilizaci podniku. Součástí stabilizace podniku je i stabilizace rentability investic a rentability investovaného kapitálu.

Odhad pokračující hodnoty by se neměl omezovat na Gordonův vzorec pro jeho dost málo položenou volbu koeficientu g . Mařík doporučuje, aby odhad pokračující hodnoty byl vždy postaven na odhadu obou hlavních generátorech hodnoty, tj. tempa růstu i rentability. Návazně doporučuje, aby vlastní propočet pokračující hodnoty vycházel z využití parametrického modelu, který je založen na analýze trhu. Výše investic vyplývá z míry investic m , tj. poměru tempa růstu a rentability čistých investic.

Hodnota podniku netto (H_n) pro její vlastníky a věřitele je dána rozdílem mezi hodnotou podniku pro vlastníky a věřitele (H_b) a tržní hodnotou úročených cizích zdrojů s přihlédnutím k neprovoznímu majetku a neprovozním závazkům.

Očekávané budoucí příjmy je třeba převést na současnou hodnotu pomocí **diskontní míry**. Pro stanovení současné hodnoty budoucího cash-flow je nutné určit diskontní faktor, který by měl věrně odrážet náklady příležitosti kapitálu. V případě diskontování čistých hotovostních toků k výpočtu hodnoty podniku pro vlastníky a věřitele podniku je využívána diskontní míra odpovídající váženému průměru nákladu kapitálu WACC

$$WACC = n_{CK} \cdot (1 - d) \frac{CK}{K} + n_{VK(Z)} \cdot \frac{VK}{K}$$

kde

$WACC$	průměrné vážené náklady na kapitál
n_{CK}	náklady na cizí kapitál
d	sazba daně z příjmu
CK	tržní hodnota úročených cizích zdrojů
$n_{VK(Z)}$	náklady na vlastní kapitál při dané úrovni zadlužení podniku
VK	tržní hodnota vlastního kapitálu
K	celková tržní hodnota investovaného kapitálu

Při určení **nákladů na vlastní kapitál** se obvykle používá postup založený na **modelu oceňování kapitálových aktiv (CAPM)**. Tento model předpokládá, že tržní výnos akciového kapitálu je roven nákladům bezrizikového dlouhodobého kapitálu (R_f) plus premie za riziko, která se rovná tržní odměně za riziko (rozdíl mezi očekávanou výnosností akciového trhu a bezrizikovou sazbou) násobené koeficientem vyjadřujícím příspěvek systematického rizika oceňovaného podniku k riziku akciového trhu, obecně známým jako β koeficient. Požadovaný výnos vlastního kapitálu se tedy určí

$$n_{VK} = R_f + [E(R_m) - R_f] \cdot \beta$$

kde

n_{VK}	náklady vlastního kapitálu
R_f	bezriziková výnosnost
$E(R_m)$	střední očekávaná výnosnost kapitálového trhu
β	koeficient beta

Pro stanovení zadlužené bety je možné použít tržní poměr vlastních a cizích zdrojů v daném sektoru podnikání. Kalkulace zadlužené bety je následující:

$$\beta_z = \beta \cdot \left[1 + (1 - d) \cdot \frac{CK}{VK} \right]$$

kde

β_z	zadlužená beta
β	nezadlužená beta
d	daňová sazba
CK	cizí kapitál
VK	vlastní kapitál

Podle Damodarana jsou menší podniky s vyšším potenciálem růstu považovány za rizikovější než větší a stabilnější podniky. Zatímco odůvodnění tohoto argumentu je jasné, pokud hovoříme o celkovém riziku, při pohledu na tržní riziko nebo bety je to obtížnější. Nabízí se otázka, zda by měl mít menší podnik vyšší beta než větší podnik. Jedním z důvodů, proč se domnívat, že by měl, je hodnocení pákového efektu. Pokud jsou s investicemi do infrastruktury nebo úsporami z prodeje spojeny zřizovací náklady, mají menší firmy vyšší fixní náklady než větší firmy, což vede k vyšším betám těchto firem. U růstových firem se argument pro vyšší sázky opírá o pojem diskreční versus nediskreční nákupy. Aby rychle rostoucí firma dosáhla svého růstu, musí si její produkt osvojit noví zákazníci nebo stávající zákazníci musí kupovat

více produktů. to, zda tak učiní, bude z velké části záviset na tom, jak dobře se cítí. To způsobuje, že zisky rychle rostoucích firem budou mnohem více záviset na tom, jak dobře se daří ekonomice, což zvýší jejich bety.

V případě hledání investiční hodnoty podniku se uplatňuje pro odhad nákladů vlastního kapitálu **stavebnicová metoda**, která k výnosnosti bezrizikových aktiv aplikuje rizikové přírážky za obchodní riziko, finanční riziko a přírážku za sníženou likviditu.

Pro určení **nákladů na cizí zdroje** se vychází ze skutečně sjednaných sazeb u oceňovaného podniku nebo tržních dat. V případě, že má podnik různou strukturu dluhů, lze náklady na cizí kapitál určit jako vážený aritmetický průměr z úrokových sazeb, které platí z těchto forem cizího kapitálu.

Hodnota **váženého průměru nákladů kapitálu** se stanovuje na základě výše popsaných nákladů na vlastní a cizí zdroje a tržního poměru cizích a celkových zdrojů, který je v období explicitního plánu i perpetuity kalkulován buď na základě objemu očekávaných úročených cizích zdrojů v poměru k tržní hodnotě **metodou iterací** anebo se využívá opět tržních hodnot obvyklých v daném odvětví.

6 APLIKACE METODY DISKONTOVANÝCH PENĚŽNÍCH TOKŮ PRO VLASTNÍKY A VĚŘITELE

Bezprostředním výsledkem tohoto výnosového ocenění je hodnota upravených aktiv. Upravenými aktivy rozumíme součet stálých aktiv a pracovního kapitálu, které stanovíme na základě volných peněžních toků pro firmu. Volné peněžní toky převádíme na současnou hodnotu pomocí diskontní míry.

6.1 DISKONTNÍ MÍRA

Vzhledem k aplikaci metody diskontovaných peněžních toků pro vlastníky a věřitele je diskontní míra stanovována na úrovni průměrných vážených nákladů na kapitál - WACC. Vlastní výpočet diskontní míry zahrnuje stanovení struktury kapitálu, určení nákladů na vlastní a cizí kapitál a vlastní výpočet WACC.

6.1.1 Náklady vlastního kapitálu

Pro výpočet nákladů na vlastní kapitál byl použit model kapitálových aktiv, který stanovuje náklady vlastního kapitálu ve tvaru

$$n_{VK} = r_f + \beta \cdot RPT + RPZ + R_1 + R_2 + R_3$$

kde	r_f	výnosnost zcela nerizikových finančních aktiv (státních dluhopisů – 10/30Y Treasury bonds)
	RPT	riziková prémie trhu
	RPZ	riziková prémie země
	R_1	přirážka za menší společnost
	R_2	přirážka za nejasnou budoucnost
	R_3	přirážka za likviditu
	β	vyjadřuje citlivost výnosnosti akcií oceňovaného podniku na změny celého trhu, měřené burzovním indexem

Tabulka 23 - Výpočet nvk v roce 2024:

r_f (výnosnost 10letých vládních dluhopisů USA)	3,88 %
Beta Europe nezadlužené pro Healthcare Support Services (corrected for cash)	0,59
Riziková prémie kap. trhu USA (průměr 1928-2023)	4,92 %

Zdroj:

<https://www.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/pages/textview.aspx?data=yield>
www.damodaran.com, sekce Updated Data

Riziková prémie země	0,88 %
----------------------	--------

Zdroj: www.damodaran.com

Riziková přírážka za menší společnost	3,39 %
Riziková přírážka za ostatní specifické riziko	0,00 %
Tržní poměr cizího a vlastního kapitálu u oceňovaného podniku	25 %
Daňová sazba	21 %

$$\beta_{\text{zadlužené}} = \beta_{\text{nezadlužené}} \cdot \frac{\text{Cizí kapitál} \cdot (1 - \text{daňová sazba})}{\text{Vlastní kapitál}}$$

Beta zadlužené	0,7088
----------------	--------

$$n_{vk} = r_{f \text{ USA}} + \beta \cdot RPT_{\text{USA}} + RPZ$$

Náklady vlastního kapitálu	11,64 %
----------------------------	---------

Za výnosnost bezrizikových cenných papírů je v explicitním/implicitním období výpočtu považována výnosnost 10/30-letých státních dluhopisů USA.

Nezadlužený odvětvový koeficient β pro Evropu a odvětví Healthcare Support Services korigovaný o hotovost ve výši 0,59 a riziková prémie kapitálového trhu ve výši 4,92 % stanovená jako aritmetický průměr mediánu geometrického průměru historických premií za riziko trhu (Stocks-T.Bonds) (5,23 %) a implikované prémie (4,60 %) amerického kapitálového trhu ve výši 4,92 % byly převzaty z amerického trhu. Zdroj údajů www.damodaran.com

Inflační diferenciál, který představuje rozdíl v inflačním očekávání ekonomiky, v které působí oceňovaná společnost, a ekonomiky, z které je odvozena bezriziková diskontní míra, uvažujeme v nulové výši, poněvadž očekáváme srovnatelné hodnoty inflace.

Přirážky za nesystematické riziko jsou prokázány četnými studiemi a odbornými publikacemi. Obvyklou praxí odhadců v USA a Německu je použití přirážky za malou tržní kapitalizaci a za vysoký poměr účetní a tržní hodnoty vlastního kapitálu. Dle odborné literatury vyšší riziko spojené s akciemi podniků reflektují podniky s malou tržní kapitalizací a vysokým poměrem účetní a tržní hodnoty vlastního kapitálu. Jde o přirážky k nákladům vlastního kapitálu, které trh uvaluje na cenné papíry s vyšším inherentním rizikem. Některé studie poukazují na spojitost mezi malou tržní kapitalizací a vysokým poměrem účetní a tržní hodnoty vlastního kapitálu. Přirážka za nízkou tržní kapitalizaci byla prokázána na základě porovnání výnosnosti akcií s malou tržní kapitalizací a výnosností akcií s velkou tržní kapitalizací. Tuto přirážku k nákladům na vlastní kapitál lze zdůvodnit na úrovni provozních i strategických výhod velkých podniků i důvody na úrovni finančního trhu. Příkladem nižších přirážek za tržní kapitalizaci lze

uvést velký podnik, který je významným zaměstnavatelem, má velmi dobrou pozici vůči orgánům státní i místní správy. Dopady bankrotu jsou podstatně horší, než u malého podniku. Malé podniky jsou zase flexibilnější, avšak vysoké náklady na kvalitu, výzkum a vývoj jsou schopny nést v případě produktů s velkým podílem přidané hodnoty pouze větší podniky. Většina malých podniků je v oblastech, kde nelze dosáhnout významných výhod z rozsahu, případně kde není nutná vysoká míra inovací a také v nově vznikajících segmentech. Z provozního hlediska mají nesporné výhody velké firmy např. náklady na cizí kapitál jsou nižší než u malých firem. Velké firmy taktéž snáze získávají povolení pro provozování činností s vysokými kvalifikačními požadavky. Malými firmami se zabývá méně analytiků, je nich méně informací, trh bývá u těchto malých firem méně likvidní. To vše přináší vyšší náklady investorům.

V tomto ocenění je použita přírážka za nesystematické riziko dle databáze společnosti Duff & Phelps Costs of Capital Navigator (Kroll) na úrovni podniků spadajících svou velikostí mezi společnosti s tzv. mikro kapitalizací (1,139 – 514,209 mil. USD) 3,39%. Znalec se domnívá, že kalkulovaná přírážka za menší společnost z pohledu racionálního investora je přiměřená vzhledem k velikosti společnosti na českém trhu a k výhledu vývoje hospodaření společnosti.

Tabulka 24 - Výpočet n_{vk} explicitní období let 2024 až 2029

	2024	2025	2026	2027	2028	2029
r_f výnosnost 10letých vládních dluhopisů USA v %	3,88	3,88	3,88	3,88	3,88	3,88
Beta Europe nezadlužené Healthcare Support Services	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89
Riziková prémie kap. trhu USA (průměr 1928-2023)	4,92	4,92	4,92	4,92	4,92	4,92
Riziková prémie země	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88
Riziková přírážka za menší společnost	3,39	3,39	3,39	3,39	3,39	3,39
Poměr cizího a vlastního kapitálu v tržních cenách	25	34	84	79	77	74
Daňová sazba	21	21	21	21	21	21
Beta zadlužené	0,7088	0,7478	0,9799	0,9603	0,9473	0,9349
Náklady vlastního kapitálu v %	11,64	11,83	12,97	12,87	12,81	12,75

6.1.2 Náklady cizího úročeného kapitálu

Výše nákladů na cizí kapitál je odhadnuta znalcem pro rok 2024 ve výši 6,45 % p.a., což odpovídá aktuální diskontní sazbě ČNB ve výši 4,25 % navýšené o přírážku ve výši 2,2 %. Pro rok 2025 se očekává pokles úrokové sazby 3M PRIBOR z 5,0 % p.a. na 3,6 % p.a., tedy o 1,4 %. Tento pokles očekáváme i průměrné úrokové sazby z úvěrů. Vzhledem k aktuálním výnosům desetiletého státního dluhopisu ČR dle maastrichtského kritéria kalkulujeme (ke dni 30.4.2024: 4,20 % p.a.) v středně i dlouhodobém horizontu s úrokovou sazbou z úvěrů je výši 5,00 % p.a.

6.1.3 Průměrné vážené náklady kapitálu WACC

Výpočet průměrných vážených nákladů je proveden na základě tržních hodnot. Cizí kapitál pro je tvořen bankovními úvěry, které jsou do odhadu kapitálové struktury převzaté v její účetní hodnotě. V případě určení tržní hodnoty vlastního kapitálu se jedná o hodnotu, kterou

hledáme. V praxi se tento problém řeší stanovením cílové struktury uplatněním iteračního postupu.

$$WACC = n_{CK} \cdot (1 - d) \cdot \frac{CK}{K} + n_{VK(Z)} \cdot \frac{VK}{K}$$

kde

WACC..... průměrné vážené náklady na kapitál

n_{VK} úroková míra vlastního kapitálu

VK/K poměr vlastního kapitálu ke kapitálu celkovému

n_{CK} úroková míra cizího kapitálu

d sazba daně z příjmu

CK/K poměr cizího kapitálu ke kapitálu celkovému

Tabulka 25 - Průměrné náklady WACC společnosti v explicitním období 2024 až 2029

			2024	2025	2026	2027	2028	2029
Náklady na vlastní kapitál	r_{VK}	%	13,71	13,84	13,79	13,75	13,72	13,70
Náklady na cizí kapitál	r_{CK}	%	6,45	5,05	5,00	5,00	5,00	5,00
Sazba daně z příjmu	d	%	21	21	21	21	21	21
Průměrné náklady kapitálu	WACC	%	11,64	11,83	12,97	12,87	12,81	12,75

Tabulka 26 - Průměrné náklady WACC společnosti v terminálním období

			2.fáze
Náklady na vlastní kapitál	r_{VK}	%	13,83
Náklady na cizí kapitál	r_{CK}	%	5,00
Sazba daně z příjmu	d	%	21
Průměrné náklady kapitálu	WACC	%	12,84

6.2 NEPROVOZNÍ MAJETEK

Pro potřebu ocenění předmětu elektronické aukce akcií vydaných společností Česká lékárnická, a.s. kalkulujeme s hodnotou společnosti PHARMOS na úrovni netto (H_n), bez neprovozního majetku, který ho hodnoty akcií vydaných společností Česká lékárnická, a.s. započítáváme zvlášť.

6.3 PROVOZNÍ HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK PŘED ÚROKY A DANĚMI

Pro výpočet výnosové hodnoty se používá upravený provozní hospodářský výsledek před úroky a daněmi tzv. upravený EBIT (*Earnings Before Interests and Taxes*). Při výpočtu upraveného EBITu se vychází z provozního hospodářského výsledku dle českých účetních standardů, přičemž se připočítávají ostatní finanční výnosy a odečítají se ostatní finanční náklady.

Tabulka 27 - Výpočet EBIT

	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Provozní zisk před zdaněním a úroky	75 594	72 040	75 495	79 066	82 758	86 578
Ostatní finanční výnosy	11 990	12 470	12 969	13 487	14 027	14 588
Ostatní finanční náklady	42 765	24 075	15 438	16 856	18 330	19 863
Provozní výsledek před úroky a daněmi EBIT	44 819	60 434	73 025	75 697	78 455	81 303

6.4 VÝPOČET VOLNÉHO PENĚŽNÍHO TOKU

Volný peněžní tok představuje veškeré peněžní toky, které společnost vytváří, určené vlastníkům a věřitelům.

Tabulka 28 - Výpočet volného peněžního toku

	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Upravený EBIT	44 819	60 434	73 025	75 697	78 455	81 303
Přepočtená daň	9 412	12 691	15 335	15 896	16 476	17 074
Provozní zisk po upravené dani	35 407	47 743	57 690	59 801	61 979	64 229
Úpravy o nepeněžní operace	15 689	16 424	17 081	17 763	18 475	19 214
Odpisy dlouhodobého majetku	15 878	16 513	17 173	17 860	18 575	19 318
Změna zůstatků rezerv	0	0	0	0	0	0
Změna zůstatků čas. rozl. a doh. účtů	-189	-89	-92	-97	-100	-104
Zisk (ztráta) z prodeje DM	0	0	0	0	0	0
PT z prov. činnosti před změnami PK	51 096	64 167	74 771	77 564	80 454	83 443
Změna provozně nutného PK	6 624	-10 609	-17 247	-12 699	-13 056	-14 772
Změna stavu prov. potř. fin. majetku	-2 914	-1 970	-2 631	-1 509	-277	-962
Změna stavu pohledávek	-32 539	-38 242	-39 483	-40 763	-42 081	-51 869
Změna stavu krátkodobých závazků	67 192	42 904	36 971	42 700	42 800	52 000
Změna stavu zásob	-25 115	-13 301	-12 104	-13 128	-13 497	-13 940
Peněžní tok z provozní činnosti	57 720	53 558	57 524	64 865	67 398	68 671
Nabytí provozně nutného DM	-16 603	-17 383	-18 043	-18 230	-19 380	-20 318
Prodej provozně nutného DM	0	0	0	0	0	0
Volný peněžní tok	41 117	36 175	39 480	46 635	48 019	48 354

6.5 URČENÍ POKRAČUJÍCÍ HODNOTY

Základem pro stanovení pokračující hodnoty je budoucí peněžní tok, který bude podnik generovat po období, pro které nebyl stanoven finanční plán. Pokračující hodnotou rozumíme ocenění podniku k počátku 2. fáze. Vzhledem k předpokládané neomezené době trvání společnosti určíme pokračující hodnotu podniku z perpetuity. Pro výpočet hodnoty volného peněžního toku v 1. roce 2. fáze je nutné určit tempo růstu volného peněžního toku ve 2. fázi. Pro 2. fázi se předpokládá, že rentabilita čistých investic do provozně nutného dlouhodobého majetku a pracovního kapitálu se bude pohybovat mírně nad úrovní vážených nákladů na kapitál. Rentabilita investic a jejich relace k nákladům kapitálu bývá v rozhodující míře určována konkurenčními výhodami a celkovou konkurenční silou společnosti. Většina podniků je schopna tuto pozici držet pouze krátkodobě, takže pro druhou fázi budeme předpokládat, že dříve dosahovaná rentabilita se bude přibližovat během druhé fáze úrovni nákladů kapitálu. Pozice firmy není natolik silná, aby její rentabilita investic byla dlouhodobě výrazně vyšší než náklady na kapitál.

Odhadovaná míra investic pro 2. fázi byla stanovena s přihlédnutím k minulému vývoji tak, aby čisté investice zajistily obnovu provozně nutného majetku společnosti. Míra investic netto do investovaného provozně nutného kapitálu je odhadována na úrovni $m = 27,35 \%$.

Pro druhou perpetuitní fázi výpočtu předpokládáme

a) tempo růstu

$$g = 2,5 \%$$

b) korigovaný provozní hospodářský výsledek po dani pro 1. rok 2.fáze

$$KPHV_{n+1} = KPHV_n \times (1 + g) = 64\,229 \times (1 + 2,50\%) = 65\,835 \text{ tis. Kč}$$

c) míře investic $m = 27,35\%$ odpovídají čisté investice

$$I_{n+1} = m \times KPHV_{n+1} = 0,2735 \times 65\,835 = 18\,006 \text{ tis. Kč}$$

d) kontrolní výpočet očekávané rentability investic

$$r_i = g / m_i = 2,50 / 27,35 = 9,14\%$$

$$r_i \geq WACC_{n+1} = 9,14\%$$

e) náklady vlastního kapitálu v terminálním období

$$n_{vk} = 4,03\% + 0,9225 \times (4,92\%) + 0,88\% + 3,39\% = 12,84\%$$

f) diskontní míra v terminálním období

$$r = 12,84\% \times (0,5836) + 5,00\% \times (1 - 0,21) \times 0,4164 = 9,14\%$$

g) volný peněžní tok v prvním roce terminálního období

$$FCFF_{n+1} = KPHV_{n+1} \times (1 - m) = 65\,835 \times (1 - 0,2735) = 47\,829 \text{ tis. Kč}$$

Vzhledem k předpokládané neomezené době trvání společnosti určíme pokračující hodnotu podniku dle tzv. *parametrického vzorce*. Diskontováním pokračující hodnoty diskontní mírou r , upravenou o tempo růstu, vypočteme pokračující hodnotu takto

$$P = FCFF_p / (r - g) = 47\,829 / (0,0914 - 0,0250) = 720\,547 \text{ tis. Kč}$$

Tabulka 29 - Výpočet pokračující hodnoty

Korigovaný provozní zisk v posledním roce plánu	64 229
Růst	2,5 %
Korigovaný provozní zisk v perpetuitě	65 835
Míra čistých investic	27,35 %
Čisté investice	18 006
FCFF _p	47 829
Pokračující hodnota	720 547

Pokračující hodnota představuje v peněžním vyjádření částku výši **720 547 000,- Kč**.

6.6 PROVOZNÍ HODNOTA SPOLEČNOSTI

Při výpočtu provozní hodnoty obchodního závodu společnosti PHARMOS, a.s. byla kapitálová struktura kalkulována iteračním postupem, který je postaven na skutečnosti, že tržní hodnota kapitálu je odvozena z výsledku ocenění. Použitím rekurzivního postupu od pokračující hodnoty k datu ocenění dospějeme k hodnotě k provozní hodnotě brutto. Provozní hodnota netto společnosti PHARMOS, a.s. představuje rozdíl hodnoty brutto ponížené o cizí úročený kapitál.

Tabulka 30 – Provozní hodnota netto

(v tis. Kč a v %)	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Hb k počátku období	610 571	632 567	658 676	677 569	691 396	705 367
CK k počátku období	124 038	160 000	300 000	300 000	300 000	300 000
Hn k počátku období	486 533	472 567	358 676	377 569	391 396	405 367

Kompletní výpočet provozní hodnoty společnosti PHARMOS, a.s. je proveden v příloze č.6 tohoto posudku.

Provozní hodnota společnosti PHARMOS, a.s. netto ve výši **486 533 000 Kč** je stanovena výnosovou metodou, která zohledňuje zásadu nejlepšího využití, ale také nejpravděpodobnějšího možného využití majetku pro daný účel, poněvadž představuje pro vlastníky hodnoty určené očekávanými příjmy. Tato metoda nejlépe odráží výnosový potenciál společnosti.

ROZVAHA

v plném rozsahu

Rozvaha úč. pod 1-01

Název a adresa aktuální společnosti

do 31 December 2023

v '1' CZK

PHARMOS, a.s.
Těšínská 1349/296
71600 Ostrava - Radvanice
71600

Rok	Měsíc	ID
2023	1	CZ19010290

Označení a	A K T I V A b	Řádek k	Aktuální fiskální období			Poslední fiskální období
			1 Brutto	2 Oprava	3 Netto	4 Netto
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	001	3 582 590 531	523 659 940	3 058 930 591	2 791 313 085
	A. Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
	B. Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)	003	1 011 147 793	459 095 771	552 052 022	486 590 297
	B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek (součet	004	183 460 748	67 347 086	116 113 662	70 356 928
	B.I.1. Nehmotné výsledky vývoje	005				
	B.I.2. Ocenitelná práva (B.I.2.1. + B.I.2.2.)	006	77 062 413	67 347 086	9 715 327	132 021
	B.I.2.1. Software	007	50 520 756	40 805 429	9 715 327	132 021
	B.I.2.2. Ostatní ocenitelná práva	008	26 541 657	26 541 657		
	B.I.3. Goodwill	009				
	B.I.4. Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
	B.I.5. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý	011	106 398 336		106 398 336	70 224 908
	B.I.5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý	012				
	B.I.5.2. Nedokončený dlouhodobý nehmotný	013	106 398 336		106 398 336	70 224 908
	B.II. Dlouhodobý hmotný majetek (součet	014	564 713 533	346 726 685	217 986 848	198 277 857
	B.II.1. Pozemky a stavby (B.II.1.1. + B.II.1.2.)	015	304 599 003	132 672 649	171 926 354	167 802 618
	B.II.1.1. Pozemky	016	65 760 244		65 760 244	65 760 244
	B.II.1.2. Stavby	017	238 838 759	132 672 649	106 166 110	102 042 374
	B.II.2. Hmotné movité věci a jejich soubory	018	130 181 495	107 300 892	22 880 603	13 774 118
	B.II.3. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	112 015 025	106 673 162	5 341 863	3 931 162
	B.II.4. Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020	216 183	79 981	136 202	143 426
	B.II.4.1. Pěstitelské celky trvalých porostů	021				
	B.II.4.2. Dospělá zvířata a jejich skupiny	022				
	B.II.4.3 Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023	216 183	79 981	136 202	143 426
	B.II.5. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý	024	17 701 828		17 701 828	12 626 534
	B.II.5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý	025				
	B.II.5.2 Nedokončený dlouhodobý hmotný	026	17 701 828		17 701 828	12 626 534
	B.III. Dlouhodobý finanční majetek (součet	027	262 973 512	45 022 000	217 951 512	217 955 512
	B.III.1. Podíly - ovládaná nebo ovládající	028	262 251 065	45 022 000	217 229 065	217 233 065
	B.III.2. Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo	029				
	B.III.3. Podíly - podstatný vliv	030	722 446		722 446	722 446
	B.III.4. Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031				
	B.III.5. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a	032				
	B.III.6. Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
	B.III.7. Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034				
	B.III.7.1. Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
	B.III.7.2. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý	036				
	C. Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	037	2 569 300 730	64 564 170	2 504 736 560	2 302 187 845
	C.I. Zásoby (součet C.I.1. až C.I.5.)	038	1 388 822 289	662 449	1 388 159 840	1 133 337 837

ROZVAHA

v plném rozsahu

Rozvaha úč. pod 1-01

Název a adresa aktuální společnosti

do 31 December 2023

v '1' CZK

PHARMOS, a.s.
Těšínská 1349/296
71600 Ostrava - Radvanice
71600

Rok	Měsíc	ID
2023	1	CZ19010290

	C.I.1. Materiál	039				
	C.I.2. Nedokončená výroba a polotovary	040				
	C.I.3. Výrobky a zboží (C.I.3.1. + C.I.3.2.)	041	1 388 822 289	662 449	1 388 159 840	1 133 337 837
	C.I.3.1. Výrobky	042				
	C.I.3.2. Zboží	043	1 388 822 289	662 449	1 388 159 840	1 133 337 837
	C.I.4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
	C.I.5. Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
	C.II. Pohledávky (C.II.1. + C.II.2.)	046	1 167 525 783	63 901 721	1 103 624 062	1 106 328 744
	C.II.1. Dlouhodobé pohledávky (součet)	047	200 178		200 178	210 678
	C.II.1.1. Pohledávky z obchodních vztahů	048	200 178		200 178	210 678
	C.II.1.2. Pohledávky - ovládaná nebo	049				
	C.II.1.3. Pohledávky - podstatný vliv	050				
	C.II.1.4. Odložená daňová pohledávka	051				
	C.II.1.5. Pohledávky - ostatní (součet C.II.1.5.1	052				
	C.II.1.5.1 Pohledávky za společníky	053				
	C.II.1.5.2 Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
	C.II.1.5.3 Dohadné účty aktivní	055				
	C.II.1.5.4 Jiné pohledávky	056				
	C.II.2. Krátkodobé pohledávky (součet)	057	1 167 325 605	63 901 721	1 103 423 884	1 106 118 066
	C.II.2.1. Pohledávky z obchodních vztahů	058	1 032 427 022	63 901 721	968 525 301	967 942 565
	C.II.2.2. Pohledávky - ovládaná nebo	059				
	C.II.2.3. Pohledávky - podstatný vliv	060				
	C.II.2.4. Pohledávky - ostatní (součet)	061	134 898 583		134 898 583	138 175 501
	C.II.2.4.1 Pohledávky za společníky	062				
	C.II.2.4.2 Sociální zabezpečení a zdravotní	063				
	C.II.2.4.3 Stát - daňové pohledávky	064	8 228 626		8 228 626	-14 198 296
	C.II.2.4.4 Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	2 335 628		2 335 628	10 875 488
	C.II.2.4.5 Dohadné účty aktivní	066	121 759 387		121 759 387	134 667 297
	C.II.2.4.6 Jiné pohledávky	067	2 574 943		2 574 943	6 831 011
	C.III. Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. +	068				
	C.III.1. Podíly - ovládaná nebo ovládající	069				
	C.III.2. Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
	C.IV. Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	071	12 952 657		12 952 657	62 521 263
	C.IV.1. Peněžní prostředky v pokladně	072	944 520		944 520	625 976
	C.IV.2. Peněžní prostředky na účtech	073	12 008 137		12 008 137	61 895 287
	D. Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2. + D.3.)	074	2 142 008		2 142 008	2 534 944
	D.1. Náklady příštích období	075	2 142 008		2 142 008	2 534 944
	D.2. Komplexní náklady příštích období	076				
	D.3. Příjmy příštích období	077				

ROZVAHA

v plném rozsahu

Rozvaha úč. pod 1-01

Název a adresa aktuální společnosti

do 31 December 2023

v '1' CZK

PHARMOS, a.s.
Těšínská 1349/296
71600 Ostrava - Radvanice
71600

Rok	Měsíc	ID
2023	1	CZ19010290

Označení a	P A S I V A b	Řádek k	Stav v aktuálním fiskálním období 5	Stav v minulém fiskálním období 6
	PASIVA CELKEM (A + B + C.+D.)	078	3 058 930 591	2 791 313 086
	A. Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	079	848 074 479	773 444 638
	A.I. Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	080	342 800 000	342 800 000
	A.I.1. Základní kapitál	081	342 800 000	342 800 000
	A.I.2. Vlastní podíly (-)	082		
	A.I.3. Změny základního kapitálu	083		
	A.II. Ážio a kapitálové fondy (A.II.1. + A.II.2.)	084	35 241 742	35 241 742
	A.II.1. Ážio	085		
	A.II.2. Kapitálové fondy (součet A.II.2.1. až A.II.2.5.)	086	35 241 742	35 241 742
	A.II.2.1. Ostatní kapitálové fondy	087	35 241 742	35 241 742
	A.II.2.2. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088		
	A.II.2.3. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních	089		
	A.II.2.4. Rozdíly z přeměn obchodních korporací	090		
	A.II.2.5. Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	091		
	A.III. Fondy ze zisku (A. III. 1. + A.III.2.)	092	140 000 000	140 000 000
	A.III.1. Ostatní rezervní fondy	093	140 000 000	140 000 000
	A.III.2. Statutární a ostatní fondy	094		
	A.IV. Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A. IV.2.)	095	252 242 896	226 151 988
	A.IV.1. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	096	252 242 896	226 151 988
	A.IV.2. Jiný výsledek hospodaření minulých let	097		
	A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období	098	77 789 841	29 250 908
	A.VI. Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	099		
	B.+C. Cizí zdroje (B. + C.)	100	2 210 753 337	2 017 279 149
	B. Rezervy (součet B.1. až B.4.)	101	6 281 192	34 908 487
	B.1. Rezerva na důchody a podobné závazky	102		
	B.2. Rezerva na daň z příjmů	103		
	B.3. Rezervy podle zvláštních právních předpisů	104		28 510 777
	B.4. Ostatní rezervy	105	6 281 192	6 397 710
	C. Závazky (C.I. + C.II.)	106	2 204 472 146	1 982 370 662
	C.I. Dlouhodobé závazky (součet C.I.1.až C.I.9.)	107	30 104 114	51 354 122
	C.I.1. Vydané dluhopisy (C.I.1.1. + C.I.1.2.)	108		
	C.I.1.1. Vyměnitelné dluhopisy	109		
	C.I.1.2. Ostatní dluhopisy	110		
	C.I.2. Závazky k úvěrovým institucím	111	30 104 114	51 354 122
	C.I.3. Dlouhodobé přijaté zálohy	112		
	C.I.4. Závazky z obchodních vztahů	113		
	C.I.5. Dlouhodobé směnky k úhradě	114		
	C.I.6. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	115		

ROZVAHA

v plném rozsahu

Rozvaha úč. pod 1-01

Název a adresa aktuální společnosti

do 31 December 2023

v '1' CZK

PHARMOS, a.s.
Těšínská 1349/296
71600 Ostrava - Radvanice
71600

Rok	Měsíc	ID
2023	1	CZ19010290

C.I.7. Závazky - podstatný vliv	116		
C.I.8. Odložený daňový závazek	117		
C.I.9. Závazky - ostatní (C.I.9.1. + C.I.9.2. + C.I.9.3.)	118		
C.I.9.1. Závazky ke společníkům	119		
C.I.9.2. Dohadné účty pasivní	120		
C.I.9.3. Jiné závazky	121		
C.II. Krátkodobé závazky (součet C.II.1. až C.II.8.)	122	2 174 368 032	1 931 016 540
C.II.1. Vydané dluhopisy	123		
C.II.1.1. Vyměnitelné dluhopisy	124		
C.II.1.2. Ostatní dluhopisy	125		
C.II.2. Závazky k úvěrovým institucím	126	93 934 311	130 641 835
C.II.3. Krátkodobé přijaté zálohy	127	950 000	
C.II.4. Závazky z obchodních vztahů	128	1 866 400 690	1 659 118 086
C.II.5. Krátkodobé směnky k úhradě	129		
C.II.6. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	130	193 459 840	118 036 140
C.II.7. Závazky - podstatný vliv	131		
C.II.8. Závazky ostatní (součet C.II.8.1. až C.II.8.7.)	132	19 623 190	23 220 479
C.II.8.1. Závazky ke společníkům	133		
C.II.8.2. Krátkodobé finanční výpomoci	134		
C.II.8.3. Závazky k zaměstnancům	135	9 066 731	9 158 997
C.II.8.4. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	136	4 451 157	4 371 478
C.II.8.5. Stát - daňové závazky a dotace	137	546 407	556 072
C.II.8.6. Dohadné účty pasivní	138	5 381 375	8 966 560
C.II.8.7. Jiné závazky	139	177 520	167 372
D. Časové rozlišení (D.1. + D.2.)	140	102 774	589 298
D.1. Výdaje příštích období	141		439 298
D.2. Výnosy příštích období	142	102 774	150 000

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT

v plném rozsahu

do 31 December 2023

v '1' CZK

Výsledovka úč. pod 2-01

Název a adresa aktuální společnosti

PHARMOS, a.s.

Těšínská 1349/296

71600 Ostrava - Radvanice

71600

Čís.r.	IKF	Rok	Měsíc	ID
01	803095	2023	1	CZ19010290

Označení a	T E X T b	Řádek k	Výsledek v účetním období	
			Sledovaném 1	Poslední 2
	I. Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	56 994 385	60 147 929
	II. Tržby za prodej zboží	02	13 265 738 396	12 407 687 118
	A. Výkonová spotřeba (A.1. + A.2. + A.3)	03	12 995 676 218	12 206 478 524
	A.1. Náklady vynaložené na prodané zboží	04	12 777 154 710	11 994 287 059
	A.2. Spotřeba materiálu a energie	05	19 666 361	21 861 299
	A.3. Služby	06	198 855 147	190 330 166
	B. Změna stavu zásob vlastní činnost	07		
	C. Aktivace	08		
	D. Osobní náklady (D.1 + D.2.)	09	180 743 615	167 942 040
	D.1. Mzdové náklady	10	131 716 574	123 061 009
	D.2. Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní	11	49 027 041	44 881 031
	D.2.1. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	41 302 021	38 619 828
	D.2.2. Ostatní náklady	13	7 725 020	6 261 203
	E. Úpravy hodnot v provozní oblasti (E.1. + E.2. + E.3.)	14	23 536 405	-53 563 000
	E.1. Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného	15	15 266 890	12 803 250
	E.1.1. - Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného	16	15 266 890	12 803 250
	E.1.2. - Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného	17		
	E.2. Úpravy hodnot zásob	18	-494 168	-614 016
	E.3. Úpravy hodnot pohledávek	19	8 763 682	-65 752 235
	III. Ostatní provozní výnosy (III.1. + III.2. III.3.)	20	1 104 011 636	1 334 598 982
	III.1. Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	9 600	11 653
	III.2. Tržby z prodaného materiálu	22		
	III.3. Jiné provozní výnosy	23	1 104 002 036	1 334 587 329
	F. Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	1 096 791 855	1 399 878 654
	F.1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25		
	F.2. Prodaný materiál	26		
	F.3. Daně a poplatky	27	7 305 544	6 527 567
	F.4. Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích	28	-22 900 201	13 831 586
	F.5. Jiné provozní náklady	29	1 112 386 512	1 379 519 501
	* Provozní výsledek hospodaření	30	129 996 325	81 697 812
	IV. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (IV.1. +	31	24 486 858	24 000 000
	IV.1. Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	24 486 858	24 000 000
	IV.2. Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	33		
	G. Náklady vynaložené na prodané podíly	34		
	V. Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (V.1. +	35		
	V.1. Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku -	36		
	V.2. Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		
	H. Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním	38		
	VI. Výnosové úroky a podobné výnosy (VI.1. + VI.2.)	39		26 206
	VI.1. Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající	40		
	VI.2. Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41		26 206
	I. Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	4 000	7 602 000
	J. Nákladové úroky a podobné náklady (J.1. + J.2.)	43	19 620 638	29 274 963
	J.1. Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo	44		
	J.2. Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	19 620 638	29 274 963
	VII. Ostatní finanční výnosy	46	6 775 442	9 243 047
	K. Ostatní finanční náklady	47	63 844 146	49 301 056
	* Finanční výsledek hospodaření (IV. + V. + VI. + VII. - G. - H. - I. - J.)	48	-52 206 484	-52 908 766

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT

v plném rozsahu

do 31 December 2023

v '1' CZK

Výsledovka úč. pod 2-01

Název a adresa aktuální společnosti

PHARMOS, a.s.

Těšínská 1349/296

71600 Ostrava - Radvanice

71600

Čís.r.	IKF	Rok	Měsíc	ID
01	803095	2023	1	CZ19010290

** Výsledek hospodaření před zdaněním	49	77 789 841	28 789 047
L. Daň z příjmů (L.1. + L.2.)	50		-461 862
L.1. Daň z příjmů splatná	51		
L.2. Daň z příjmů odložená	52		-461 862
** Výsledek hospodaření po zdanění	53	77 789 841	29 250 908
M. Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	54		
*** Výsledek hospodaření za účetní období	55	77 789 841	29 250 908
* Čistý obrat za účetní období (I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.)	56	14 458 006 718	13 835 703 283

Majetková rozvaha PHARMOS, a.s.												
		2 019	2 020	2 021	2 022	2 023	2 024	2 025	2 026	2 027	2 028	2 029
1	AKTIVA CELKEM	3 460 405	3 088 723	3 083 872	3 121 121	3 058 930	3 114 967	3 166 439	3 219 249	3 274 900	3 332 829	3 402 209
2	A Pohledávky za upsaný základní kapitál											
3	B Dlouhodobý majetek	356 572	402 443	464 484	486 590	552 051	547 434	548 304	549 174	549 544	550 349	551 349
4	B.I Dlouhodobý nehmotný majetek	5 602	22 979	41 940	70 357	116 113	113 983	111 853	109 723	107 593	106 398	106 398
12	B.II Dlouhodobý hmotný majetek	174 861	191 437	214 229	198 278	217 987	215 500	218 500	221 500	224 000	226 000	227 000
22	B.III Dlouhodobý finanční majetek	176 109	188 027	208 315	217 955	217 951	217 951	217 951	217 951	217 951	217 951	217 951
28	C Oběžná aktiva	3 099 153	2 682 529	2 616 323	2 631 996	2 504 737	2 565 306	2 615 818	2 667 666	2 722 850	2 779 874	2 848 149
29	C.I Zásoby	1 015 182	1 202 024	1 149 897	1 133 337	1 388 160	1 413 275	1 426 577	1 438 681	1 451 809	1 465 306	1 479 246
36	C.II Dlouhodobé pohledávky	90 830	125 206	58 164	50 661	200	0	0	0	0	0	0
42	C.III Krátkodobé pohledávky	1 941 273	1 195 197	1 345 457	1 385 477	1 103 424	1 136 163	1 174 404	1 213 887	1 254 650	1 296 731	1 348 600
51	C.IV Krátkodobý finanční majetek	51 868	160 102	62 805	62 521	12 953	15 868	14 837	15 098	16 391	17 837	20 303
55	D Ostatní aktiva - přechod.účty aktiv	4 680	3 751	3 065	2 535	2 142	2 228	2 317	2 409	2 506	2 606	2 710
56	D.I Časové rozlišení	4 680	3 751	3 065	2 535	2 142	2 228	2 317	2 409	2 506	2 606	2 710
60												
61	PASIVA CELKEM	3 460 405	3 088 723	3 083 872	3 121 121	3 058 930	3 114 967	3 166 439	3 219 249	3 274 900	3 332 829	3 402 209
62	A Vlastní kapitál	652 891	686 231	744 354	773 444	848 075	801 061	669 629	685 468	698 419	713 548	730 928
63	A.I Základní kapitál	342 800	342 800	342 800	342 800	342 800	342 800	342 800	342 800	342 800	342 800	342 800
66	A.II Kapitálové fondy	35 242	35 242	35 242	35 242	35 242	35 242	35 242	35 242	35 242	35 242	35 242
71	A.III Fondy ze zisku	140 000	140 000	140 000	140 000	140 000	140 000	0	0	0	0	0
75	A.IV Hospodářský výsledek minulých let	123 697	142 135	168 034	226 152	252 243	255 033	253 019	261 587	272 426	285 377	300 506
78	A.V Hospodářský výsledek běžného obd.(+-)	11 152	26 054	58 278	29 250	77 790	27 986	38 567	45 840	47 951	50 129	52 379
79	B Cizí zdroje	2 803 236	2 401 590	2 339 055	2 347 088	2 210 752	2 313 906	2 496 810	2 533 781	2 576 481	2 619 281	2 671 281
80	B.I Rezervy	1 012	2 238	21 256	34 909	6 281	6 281	6 281	6 281	6 281	6 281	6 281
84	B.II Dlouhodobé závazky	3 634	0	462	0	0	0	0	0	0	0	0
91	B.III Krátkodobé závazky	1 370 629	1 516 211	1 820 230	2 130 183	2 080 433	2 147 625	2 190 529	2 227 500	2 270 200	2 313 000	2 365 000
101	B.IV Bankovní úvěry a výpomoci	1 427 961	883 141	497 107	181 996	124 038	160 000	300 000	300 000	300 000	300 000	300 000
105	C Ostatní pasiva - přechod.účty pasiv	4 278	902	463	589	103	0	0	0	0	0	0
106	C.I Časové rozlišení	4 278	902	463	589	103	0	0	0	0	0	0
110												
	Aktiva - pasiva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Výkaz zisků a ztrát
PHARMOS, a.s.

	2 019	2 020	2 021	2 022	2 023	2 024	2 025	2 026	2 027	2 028	2 029
1 I Tržby za prodej zboží	10 283 743	10 218 840	11 194 639	12 407 687	13 265 738	13 796 368	14 348 222	14 922 151	15 519 037	16 139 799	16 785 391
2 A Náklady vynaložené na prodej zboží	9 937 226	9 879 684	10 832 945	11 994 287	12 777 155	13 327 291	13 867 557	14 422 259	14 999 149	15 599 115	16 223 080
3 + Obchodní marže	346 517	339 156	361 694	413 400	488 583	469 077	480 665	499 892	519 888	540 683	562 311
4 II Výkony	53 675	49 754	48 148	60 148	56 994	59 274	61 645	64 110	66 675	69 342	72 116
5 II.1 Tržby za prodej vlast.výrobků a služeb	53 675	49 754	48 148	60 148	56 994	59 274	61 645	64 110	66 675	69 342	72 116
6 II.2 Změna stavu vnitropod.zásob vl.výroby						0	0	0	0	0	0
7 II.3 Aktivace											
8 B Výkonová spotřeba	200 158	195 256	192 346	212 191	218 523	228 618	237 763	247 273	257 164	267 451	278 149
9 B.1 Spotřeba materiálu a energie	13 868	12 674	15 614	21 861	19 667	20 783	21 615	22 479	23 379	24 314	25 286
10 B.2 Služby	186 290	182 582	176 732	190 330	198 856	207 835	216 148	224 794	233 786	243 137	252 863
11 + Přidaná hodnota	200 034	193 654	217 496	261 357	327 054	299 732	304 547	316 729	329 398	342 574	356 277
12 C Osobní náklady	157 139	161 916	162 486	167 942	180 747	191 950	199 628	207 613	215 918	224 555	233 537
13 C.1 Mzdové náklady	115 222	118 954	119 152	123 061	131 717	136 986	142 465	148 164	154 090	160 254	166 664
14 C.2 Odměny členům orgánů společnosti											
15 C.3 Náklady na sociální zabezpečení	36 623	37 402	37 377	38 620	41 302	46 301	48 153	50 079	52 083	54 166	56 332
16 C.4 Sociální náklady	5 294	5 560	5 957	6 261	7 728	8 663	9 010	9 370	9 745	10 135	10 540
17 D Daně a poplatky	6 260	4 670	6 567	6 528	7 306	7 598	7 306	7 025	6 755	6 495	6 245
18 E Odpisy dlouhodobého majetku	19 621	17 599	16 200	12 803	15 267	15 878	16 513	17 173	17 860	18 575	19 318
19 III Tržby z prodeje dlouh.majetku a materiálu	16 235		65 133	12	10						
20 F Zůstatková cena prod.dlouh.majetku a materiálu	4 522		27 985	0							
21 IV Zúčtování rezerv a čas.rozliš.prov.výnosů											
22 G Tvorba rezerv a čas.rozliš.prov.nákladů	97	3 631	19 018	13 832	8 764						
23 V Zúčtování oprav.položek do prov.výnosů	1 285	3 508	3 681	66 366	23 394						
24 H Zúčtování oprav.položek do prov.nákladů											
25 VI Ostatní provozní výnosy	17 039	125 882	1 192 097	1 334 587	1 104 012	1 148 172	1 194 099	1 241 863	1 291 538	1 343 199	1 396 927
26 I Ostatní provozní náklady	9 068	122 230	1 207 447	1 379 520	1 112 389	1 156 885	1 203 160	1 251 286	1 301 338	1 353 391	1 407 527
27 VII Převod provozních výnosů											
28 J Převod provozních nákladů											
29 * Provozní hospodářský výsledek	37 886	12 998	38 704	81 697	129 997	75 594	72 040	75 495	79 066	82 758	86 578
30 VIII Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů											
31 K Prodané cenné papíry a vklady	50										
32 IX Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	22 050	18 000	20 000	24 000	24 487	0	0	0	0	0	0
33 IX.1 Výnosy z cen.papírů a vkladů ve skupině	22 000	18 000	20 000	24 000	24 487						
34 IX.2 Výnosy z ost.inv.cen.papírů a vkladů	50										
35 IX.3 Výnosy z ost.finančních investic											
36 X Výnosy z krátkodobého fin.majetku											
37 XI Zúčtování rezerv do fin.výnosů		11 918	20 288								
38 L Tvorba rezerv na finanční náklady	5 622			7 602	4						
39 XII Zúčtování oprav.položek do fin.výnosů											
40 M Zúčtování oprav.položek do fin.nákladů											
41 XIII Výnosové úroky	96	431	174	26							
42 N Nákladové úroky	42 237	24 477	13 693	29 275	19 621	9 394	11 615	15 000	15 000	15 000	15 000
43 XIV Ostatní finanční výnosy	8 572	12 562	11 517	9 243	6 775	11 990	12 470	12 969	13 487	14 027	14 588
44 O Ostatní finanční náklady	5 701	9 012	17 925	49 301	63 844	42 765	24 075	15 438	16 856	18 330	19 863
45 XV Převod finančních výnosů											
46 P Převod finančních nákladů											
47 * Hospodářský výsledek z finan.operací	-22 892	9 422	20 361	-52 909	-52 207	-40 168	-23 221	-17 470	-18 369	-19 303	-20 275
48 R Daň z příjmů za běžnou činnost	3 842	-3 634	787	-462		7 439	10 252	12 185	12 746	13 326	13 924
49 R.1 - splatná			325			7 439	10 252	12 185	12 746	13 326	13 924
50 R.2 - odložená	3 842	-3 634	462	-462							
51											
52 ** Hospodářský výsledek za běžnou činnost	11 152	26 054	58 278	29 250	77 790	27 986	38 567	45 840	47 951	50 129	52 379
53 XVI Mimořádné výnosy											
54 S Mimořádné náklady											
55 T Daň z příjmů z mimořádné činnosti						0	0	0	0	0	0
56 T.1 - splatná						0	0	0	0	0	0
57 T.2 - odložená											
58 * Mimořádný hospodářský výsledek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
59 U Převod podílu na hosp.výs.společníkům											
60 *** Hospodářský výsledek za účetní období	11 152	26 054	58 278	29 250	77 790	27 986	38 567	45 840	47 951	50 129	52 379
61 Hospodářský výsledek před zdaněním	14 994	22 420	59 065	28 788	77 790	35 426	48 819	58 025	60 697	63 455	66 303
71 Tržby z prodeje inv.majetku											
72 Zůstatková cena prod.inv.majetku											
73 Počet pracovníků	390	395	380	375	373	373	373	373	373	373	373
74 Průměrná měsíční mzda	24 620 Kč	25 096 Kč	26 130 Kč	27 347 Kč	29 427 Kč	30 604	31 829	33 102	34 426	35 803	37 235

Peněžní toky PHARMOS, a.s.												
			2 020	2 021	2 022	2 023	2 024	2 025	2 026	2 027	2 028	2 029
1	I	Stav peněžních prostředků a pen.ekviv.na počátku období	51 868	160 102	62 805	62 521	12 953	15 868	14 837	15 098	16 391	17 837
2	Z	Účetní hospodářský výsledek z běž.činnosti před zdaněním	22 420	59 065	28 788	77 790	35 426	48 819	58 025	60 697	63 455	66 303
3	A.1	Úpravy o nepeněžní operace	21 661	27 401	30 776	-19 731	30 425	28 039	32 081	32 764	33 474	34 213
4	A.1.1	Odpisy dlouhodobého majetku a pohledávek	16 836	14 617	11 218	13 856	21 220	16 513	17 173	17 860	18 575	19 318
5	A.1.1.1	Odpisy dlouhodobého majetku a pohledávek	17 599	16 200	12 803	15 267	15 878	16 513	17 173	17 860	18 575	19 318
6	A.1.1.3	Odpis opravné položky k úplatné nabytému majetku	-763	-1 583	-1 585	-1 411	5 342	0	0	0	0	0
7	A.1.2	Změny stavu opr.položek rezerv a přechodných účtů	-1 221	19 265	14 309	-28 721	-189	-89	-93	-96	-100	-104
8	A.1.2.2	Změna stavu rezerv	1 226	19 018	13 653	-28 628	0	0	0	0	0	0
9	A.1.2.3	Změna stavu přechodných účtů aktiv	929	686	530	393	-86	-89	-93	-96	-100	-104
10	A.1.2.4	Změna stavu přechodných účtů pasiv	-3 376	-439	126	-486	-103	0	0	0	0	0
11	A.1.3	Zisk (ztráta) z prodeje dlouhodobého majetku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12	A.1.3.1	Zisk (ztráta) z prodeje dlouhodobého majetku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13	A.1.3.2	Zisk (ztráta) z prodeje dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14	A.1.3.3	Oceňovací rozdíly z dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
15	A.1.4	Výnosy z dividend a podílů na zisku	-18 000	-20 000	-24 000	-24 487	0	0	0	0	0	0
16	A.1.5	Vyúčtované výnosové a nákladové úroky	24 046	13 519	29 249	19 621	9 394	11 615	15 000	15 000	15 000	15 000
17	A.1.5.1	Vyúčtované nákladové úroky	24 477	13 693	29 275	19 621	9 394	11 615	15 000	15 000	15 000	15 000
18	A.1.5.2	Vyúčtované výnosové úroky	-431	-174	-26	0	0	0	0	0	0	0
19	A*	Čistý pen.tok z prov.čin.před zdan., změnami prac.kap.	44 081	86 466	59 564	58 059	65 850	76 858	90 105	93 461	96 929	100 516
20	A.2	Změna potřeby pracovního kapitálu	670 440	272 928	293 996	27 941	9 538	-8 639	-14 616	-11 191	-12 779	-13 809
21	A.2.1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	711 700	-83 218	-32 517	332 514	-32 539	-38 242	-39 483	-40 763	-42 081	-51 869
22	A.2.1.1	Změna stavu dlouhodobých pohledávek z provozní činnosti	-34 376	67 042	7 503	50 461	200	0	0	0	0	0
23	A.2.1.2	Změna stavu krátkodobých pohledávek z provozní činnosti	746 076	-150 260	-40 020	282 053	-32 739	-38 242	-39 483	-40 763	-42 081	-51 869
24	A.2.2	Změna stavu krátk.závazků z provozní činnosti	145 582	304 019	309 953	-49 750	67 192	42 904	36 971	42 700	42 800	52 000
25	A.2.3	Změna stavu zásob	-186 842	52 127	16 560	-254 823	-25 115	-13 301	-12 104	-13 128	-13 497	-13 940
26	A**	Čistý pen.tok z prov.čin.před zdaněním a mimoř.polož.	714 521	359 394	353 560	86 000	75 388	68 219	75 489	82 270	84 151	86 707
27	A.3	Výdaje z plateb úroků s výjimkou kapit.úroků	-24 477	-13 693	-29 275	-19 621	-9 394	-11 615	-15 000	-15 000	-15 000	-15 000
28	A.4	Přijaté úroky	431	174	26	0	0	0	0	0	0	0
29	A.5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	3 634	-787	462	0	-7 439	-10 252	-12 185	-12 746	-13 326	-13 924
30	A.6	Příjmy a výdaje spojené s mimoř.účetními případy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
31	A***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	694 109	345 088	324 773	66 379	58 555	46 352	48 304	54 524	55 825	57 783
32	B	PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI										
33	B.1	Výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku	-62 707	-76 658	-33 324	-79 317	-16 603	-17 383	-18 043	-18 230	-19 380	-20 318
34	B.1.1	Výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku	-50 789	-56 370	-23 684	-79 321	-16 603	-17 383	-18 043	-18 230	-19 380	-20 318
35	B.1.2	Výdaje spojené s pořízením dlouhodobého finančního majetku	-11 918	-20 288	-9 640	4	0	0	0	0	0	0
36	B.2	Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
37	B.2.1	Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
38	B.2.2	Příjmy z prodeje dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
39	B.3	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
40	B***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-62 707	-76 658	-33 324	-79 317	-16 603	-17 383	-18 043	-18 230	-19 380	-20 318
41	C	PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI										
42	C.1	Změna stavu dlouhodobých příp.krátkodobých závazků	-548 454	-385 572	-315 573	-57 958	35 962	140 000	0	0	0	0
43	C.1.1	Změna stavu dlouhodobých závazků	-3 634	462	-462	0	0	0	0	0	0	0
44	C.1.2	Změna stavu dlouhodobých úvěrů	-21 250	-21 251	-21 249	-21 250	-30 104	0	0	0	0	0
45	C.1.3	Změna stavu běžných bank.úvěrů a finan.výpomocí	-523 570	-364 783	-293 862	-36 708	66 066	140 000	0	0	0	0
46	C.2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	25 286	19 845	23 840	21 328	-75 000	-170 000	-30 000	-35 000	-35 000	-35 000
47	C.2.1	Zvýšení peněžních prostředků z titulu zvýšení základ.kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
48	C.2.3	Peněžní dary a dotace do vlastního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
49	C.2.4	Úhrada ztráty společnosti	0	0	0	0						
50	C.2.5	Přímé platby na vrub fondům										
51	C.2.6	Vyplacené dividendy a podíly na zisku	7 286	-155	-160	-3 159	0	0	0	0	0	0
52	C.3	Přijaté dividendy a podíly na zisku	18 000	20 000	24 000	24 487	0	0	0	0	0	0
53		Ostatní užití zisku	0	0	0	0	-75 000	-170 000	-30 000	-35 000	-35 000	-35 000
54	C***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-523 168	-365 727	-291 733	-36 630	-39 038	-30 000	-30 000	-35 000	-35 000	-35 000
55	F	Čisté zvýšení, resp.snížení pen.prostř.a jejich ekviv.	108 234	-97 297	-284	-49 568	2 915	-1 031	261	1 294	1 446	2 466
56	R	Stav pen.prostředků a ekviv.na konci období	160 102	62 805	62 521	12 953	15 868	14 837	15 098	16 391	17 837	20 303

Finanční analýza
PHARMOS, a.s.

			2 020	2 021	2 022	2 023	2 024	2 025	2 026	2 027	2 028	2 029
I. Ukazatele zadluženosti												
1	Stupeň finanční nezávislosti	100*VK/K	22,22%	24,14%	24,78%	27,72%	25,72%	21,15%	21,29%	21,33%	21,41%	21,48%
2	Stupeň zadlužení	100*CK/K	77,75%	75,85%	75,20%	72,27%	74,28%	78,85%	78,71%	78,67%	78,59%	78,52%
3	Úrokové krytí	100*(HZ+Ú)/Ú	191,60%	531,35%	198,34%	496,46%	477,13%	520,31%	486,83%	504,65%	523,03%	542,02%
4	Stupeň samofinancování	100*(NZ+FZ)/(ZK+KF)	74,63%	81,48%	96,85%	103,76%	104,49%	66,93%	69,20%	72,06%	75,49%	79,49%
II. Ukazatele krytí stálých aktiv												
5	I.stupeň krytí dlouhodobého majetku	100*VK/DM	170,52%	160,25%	158,95%	153,62%	146,33%	122,13%	124,82%	127,09%	129,65%	132,57%
6	II.stupeň krytí dlouhodobého majetku	100*DK/DM	194,39%	180,56%	176,68%	160,21%	147,48%	123,27%	125,96%	128,23%	130,80%	133,71%
III. Likvidita												
7	Okamžitá likvidita	100*FM/KCK	6,94%	2,80%	2,77%	0,60%	0,69%	0,60%	0,60%	0,64%	0,68%	0,76%
8	Rychlá likvidita	100*(FM+POHLK)/KCK	58,79%	62,74%	64,05%	51,34%	49,92%	47,75%	48,62%	49,45%	50,31%	51,37%
9	Běžná likvidita	100*OA/KCK	116,35%	116,55%	116,42%	115,19%	111,17%	105,03%	105,55%	105,94%	106,39%	106,87%
IV. Ukazatelé obrátu												
10	Obrat zásob	T/ZÁS	9,26	9,56	10,92	10,57	9,89	10,15	10,46	10,78	11,11	11,45
11	Obrat pohledávek	T/POHL	6,13	8,25	8,78	10,49	12,37	12,47	12,55	12,63	12,71	12,75
12	Obrat vlastního kapitálu	T/VK	15,34	15,72	16,43	16,43	16,80	19,60	22,12	22,52	22,96	23,34
13	Obrat celkového kapitálu	T/K	3,14	3,64	4,02	4,31	4,49	4,59	4,69	4,80	4,91	5,01
V. Ukazatelé rentability												
14	Rentabilita tržeb	100*Z/T	0,25%	0,52%	0,23%	0,58%	0,20%	0,27%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%
15	Rentabilita vlastního kapitálu	100*Z/VK	3,89%	8,15%	3,85%	9,59%	3,39%	5,24%	6,77%	6,93%	7,10%	7,25%
16	Rentabilita celkového kapitálu	100*(Z+Ú(1-Sdp))/K	1,40%	2,25%	1,70%	3,03%	1,15%	1,52%	1,81%	1,84%	1,88%	1,91%
17	Rentabilita celkového kapitálu	100*(HZ+Ú)/K	1,43%	2,36%	1,87%	3,15%	1,45%	1,92%	2,29%	2,33%	2,37%	2,41%
VI. Ukazatelé produktivity												
18	Produktivita z výkonů (tis.Kč/prac)	V/počet prac.	126	127	160	153	159	165	172	179	186	193
19	Produktivita z přidané hodnoty (tis.Kč/prac)	PH/počet prac.	490	572	697	877	804	816	849	883	918	955
VII. Ukazatelé kapitálového trhu												
20	Zisk na 1 000 Kč akciového kap.	Z/(AK/1000)	76,00	170,01	85,33	226,93	81,64	112,51	133,72	139,88	146,24	152,80
21	Dividendy na 1 000 Kč akciového kap.	DIV/(AK/1000)	-21,25	0,45	0,47	9,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22	Podíl dividend ze zisku	100*DIV/Z	-27,96%	0,27%	0,55%	4,06%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

NÁKLADY VLASTNÍHO KAPITÁLU - CAPM S RIZIKOVOU PRÉMIÍ ZEMĚ

	2024	2025	2026	2027	2028	2029	Perpetuita
r_f (aktuální výnosnost 10letých vládních dluhopisů USA)	3,88%	3,88%	3,88%	3,88%	3,88%	3,88%	4,03%
Beta Europe nezadlužené Healthcare Support Services	0,59	0,59	0,59	0,59	0,59	0,59	0,59
Riziková premie kap. trhu USA (průměr 1928-2023)	4,92%	4,92%	4,92%	4,92%	4,92%	4,92%	4,92%
Riziková premie země	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%
Inflace US	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Inflace ČR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Riziková premie země opravená o rozdíl v inflaci	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%
Riziková přírážka za menší společnost - dle databáze Duff&Phelps Costs of Capital Navigator	3,39%	3,39%	3,39%	3,39%	3,39%	3,39%	3,39%
Riziková přírážka za specifické riziko	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Poměr cizího a vlastního kapitálu u oceňovaného podniku	25%	34%	84%	79%	77%	74%	71%
Daňová sazba	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%
Beta zadlužené	0,7088	0,7478	0,9799	0,9603	0,9473	0,9349	0,9225
Náklady vlastního kapitálu	11,64%	11,83%	12,97%	12,87%	12,81%	12,75%	12,84%
	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2. fáze
CK k počátku období	124 038	160 000	300 000	300 000	300 000	300 000	300 000
Dlouhodobé závazky	0	0	0	0	0	0	0
Bankovní úvěry a výpomoci	124 038	160 000	300 000	300 000	300 000	300 000	300 000
Úroková sazba u úvěrů	6,45%	5,05%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
Náklady na cizí kapitál	6,45%	5,05%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%

Výpočet hodnoty společnosti metodou DCF

PHARMOS, a.s.

	2024	2025	206	2027	2028	2029	2. Fáze
PHV (před daní)	44 819	60 434	73 025	75 697	78 455	81 303	0,21
Sazba daně	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	
Daň	9 412	12 691	15 335	15 896	16 476	17 074	
PHV (po dani)	35 407	47 743	57 690	59 801	61 979	64 229	
Nepeněžní operace	15 689	16 424	17 081	17 763	18 475	19 214	
Investice do PK	6 624	-10 609	-17 247	-12 699	-13 056	-14 772	
Investice do DM	-16 603	-17 383	-18 043	-18 230	-19 380	-20 318	47 829
FCFF	41 117	36 175	39 480	46 635	48 019	48 354	

rf	3,88%	3,88%	3,88%	3,88%	3,88%	3,88%	4,03%
beta nezadlužená pro Retail (Distributors)	0,5900	0,5900	0,5900	0,5900	0,5900	0,5900	0,5900
RPT USA	4,92%	4,92%	4,92%	4,92%	4,92%	4,92%	4,92%
RPZ	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%
Přirážka	3,39%	3,39%	3,39%	3,39%	3,39%	3,39%	3,39%
beta zadlužená	0,7088	0,7478	0,9799	0,9603	0,9473	0,9349	0,9225

CK/K	20,32%	25,29%	45,55%	44,28%	43,39%	42,53%	41,64%
VK/K	79,68%	74,71%	54,45%	55,72%	56,61%	57,47%	58,36%
CK/VK	25,49%	33,86%	83,64%	79,46%	76,65%	74,01%	71,34%
nck	6,45%	5,05%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
nvk	11,64%	11,83%	12,97%	12,87%	12,81%	12,75%	12,84%
WACC	10,31%	9,85%	8,86%	8,92%	8,97%	9,01%	9,14%

Diskontní faktor	0,9063	0,9104	0,9186	0,9181	0,9177	0,9174	15,0651
Hb k počátku období	610 571	632 567	658 676	677 569	691 396	705 367	720 547
CK k počátku období	124 038	160 000	300 000	300 000	300 000	300 000	300 000
Hn k počátku období	486 533	472 567	358 676	377 569	391 396	405 367	420 547
Výsledný CK/K	20,32%	25,29%	45,55%	44,28%	43,39%	42,53%	41,64%

Růst provozního zisku v perpetuitě	2,500%
Míra investic v perpetuitě	27,35%
WACC v perpetuitě	9,14%
Rentabilita investic v perpetuitě	9,14%
FCFF	47 829
Pokračující hodnota	720 547

Příloha č.7

OCENĚNÍ OSTATNÍHO DLOUHODOBÉHO FINANČNÍHO MAJETKU

Ocenění ostatního dlouhodobého finančního majetku zahrnuje ocenění společností Jihlavská lékárnická s.r.o., Nemocnice Počátky, s.r.o., THERÁPON 98, a.s., THERÁPON REAL s.r.o., GAMED a.s., Lektrans Bohemia s.r.o., LEKTRANS s.r.o., Sanovia, a.s. a Lazaret s.r.o., které mají určitou minulost, u nichž není ohrožena dlouhodobá existence podniku a u kterých bylo obtížné věrohodně odhadnout budoucí vývoj, ale přitom lze předpokládat, že společnosti budou dosahovat minimálně dosahovaných výnosů. Pro ocenění těchto společností byla použita **paušální metoda kapitalizovaných čistých výnosů**.

1. Metodika paušální metody kapitalizovaných čistých výnosů

Podstatou této metody je, že se hodnota firmy, resp. jejího vlastního kapitálu odvozuje od tzv. trvale odnímatelného čistého výnosu. Předpokladem ocenění paušální metodou kapitalizovaných čistých zisků je skutečnost, že podnik bude v budoucnosti dosahovat alespoň takových výnosů jako dosahoval v minulosti a že nedojde k výrazné změně předmětu podnikání ani v tempu růstu zisku.

Hlavními rysy této metody ocenění je, že základem ocenění je výnosový potenciál k datu ocenění, přičemž budoucí růstové možnosti podniku nejsou vzaty v úvahu. Předpokládá se, že dosavadní potenciál bude možné udržet investicemi ve výši odpisů.

Základem ocenění je odhad výše trvale odnímatelného čistého výnosu k rozdělení, tj. výsledku hospodaření, který je možno rozdělit, aniž by byla narušena majetková podstata podniku. Trvale dosažitelný zisk je stanovován z minulých dosažitelných výnosů, které představuje upravený hospodářský výsledek před zdaněním. Z převzatých hodnot z finančních výkazů společnosti se vylučují odpisy, výnosové úroky, tržby z prodeje dlouhodobého majetku, vliv tvorby a rozpouštění rezerv a opravných položek, mimořádné náklady a výnosy. Pomocí průměrné míry inflace se provádí přepočítání běžných cen na úroveň stálých. Přiřazením váhy jednotlivým letem historie se stanovuje trvale dosažitelný zisk, přičemž bližším rokům datu ocenění je přiřazována vyšší váha.

$$T\check{C}V = \frac{\sum_{t=1}^K q_t \check{C}V_t}{\sum_{t=1}^K q_t}$$

kde

$T\check{C}V$... trvale odnímatelný čistý výnos

$\check{C}V_t$... minulé upravené čisté výnosy

q_t ... váhy určující význam čistého výnosu za daný minulý rok pro odhad budoucího trvale odnímatelného čistého výnosu

K ... počet minulých let zahrnutých do výpočtu

$T\check{C}V$ je vyjádřen ve stálých cenách k datu ocenění a kalkulovaná úroková míra je očištěna o inflaci, tedy na úrovni reálné míry.

Dále se aplikuje diskontní sazba, která má povahu nákladů vlastního kapitálu. Při určení diskontní sazby je třeba zohlednit inflaci, riziko míry podnikání, země, odvětví a podniku samého.

Provozní hodnota vlastního kapitálu se nyní stanoví upraveným vzorcem

$$H_v = \frac{T\check{C}V \cdot (1 - \frac{i_{inf}}{r_{l(VK)}})}{i_{k(reálná)}}$$

kde

H_v ... provozní hodnota vlastního kapitálu

$T\check{C}V$... trvale odnímatelný čistý výnos

$i_{k(reálná)}$... kapitalizační míra na úrovni reálných nákladů vlastního kapitálu, tj. očištěná o inflaci

i_{inf} ... míra inflace

Zvýšením provozní hodnoty vlastního kapitálu o ocenění neprovozních aktiv se stanoví výsledná netto hodnota společnosti.

2. Trvale dosažitelný výnos

Při výpočtu trvale dosažitelného výnosu použijeme tento postup:

- a) z výsledku hospodaření před zdaněním vyloučíme odpisy vykázané v minulých výkazech, abychom získali výsledek před odpisy
- b) zprůměrujeme zisky před odpisy a daní
- c) průměrný zisk upravíme o odpisy z aktuálnějších reprodukčních cen a zdaníme odpovídající sazbou daně z příjmu
- d) vyloučíme výnosy a náklady spojené s neprovozním majetkem (v našem případě výnosy z podílů a výnosové úroky), jednorázové vlivy (např. prodeje dlouhodobého majetku, tvorba a rozpouštění rezerv a opravných položek)
- e) propočteme upravený výsledek hospodaření před odpisy a před daní za jednotlivá léta
- f) cenovým indexem přepočítáme tento výsledek na ceny k datu ocenění, kdy nejprve z běžných meziročních indexů vypočteme bazické indexy vztažené k datu ocenění
- g) vypočteme trvalý odnímatelný výnos před odpisy a před daní jako vážený průměr z minulých let upravených výsledků
- h) tento trvalý odnímatelný výnos snížíme o odpisy z reprodukčních hodnot a zdaníme, přičemž předpokládáme, že odpisy z poslední výsledovky jsou zároveň maximální daňově uznatelné odpisy, není tedy možné uplatnit celé nově stanovené odpisy z reprodukčních hodnot. Daň počítáme nikoli přímo z odnímatelného výnosu, ale z daňového základu, který by v nákladech odrážel odpisy pouze ve výši vykázané v poslední výsledovce. Ke zdanění použijeme dlouhodobý výhled daňové sazby pro budoucí období. Tím získáme odhad trvalého čistého výnosu.

Pro výpočet trvale dosažitelného výnosu u společností Jihlavská lékárnická s.r.o., Nemocnice Počátky, s.r.o., THERÁPON 98, a.s., THERÁPON REAL s.r.o., GALMED a.s., Lektrans Bohemia

s.r.o., LEKTRANS s.r.o., Sanovia, a.s. použity účetní výkazy z období let 2019 až 2023. Vzhledem k absenci výkazů za rok 2023 byly pro odhad trvalého odnímatelného výnosu u společnosti Lazaret s.r.o. použity výkazy za roky 2019 až 2022.

Odpisy z reprodukčních cen byly stanoveny z ohledem na strukturu dlouhodobého odepisovatelného majetku, přičemž u staveb a budov byl zohledněn jejich cenový nárůst od doby pořízení prostřednictvím indexu růstu cen v daném regionu - Nemocnice Počátky, s.r.o., THERÁPON 98, a.s. U dopravních společností LEKTRANS s.r.o. a Lektrans Bohemia s.r.o., výrobce léčiv GALMED a.s., společností provozujících lékárny – Sanovia, a.s., Lazaret s.r.o. byly odpisy z reprodukčních cen stanoveny na úrovni odpisů roku z poslední výsledovky.

Z důvodů jednorázové vlivů (výrazné úpravy v provozní oblasti, Covid -19) na hospodaření společnosti Sanovia, a.s. byly z výpočtu trvalého odnímatelného výnosu vyloučeny roky 2019 a 2020.

Výše daňové sazby z výnosů byla stanovena ve výši 21 % (výše sazby daně z příjmu právnických osob) a výše předpokládané dlouhodobé inflace ve výši 2,0 % (dlouhodobý inflační cíl ČNB).

3. Míra kapitalizace

Vzhledem k tomu, že míru kalkulujeme s čistými výnosy pro vlastníky a věřitele a výsledkem ocenění bude přímo ocenění vlastního kapitálu, tak i kalkulovaná úroková míra je stanovena na úrovni nákladů vlastního kapitálu. Míra kapitalizace byla stanovena modelem kapitálových aktiv.

$$n_{VK} = r_f + \beta \cdot RPT + RPZ + R_1 + R_2 + R_3$$

kde

- r_f ... výnosnost zcela nerizikových finančních aktiv (státních dluhopisů)
- β ... vyjadřuje citlivost výnosnosti akcií oceňovaného podniku na změny celého trhu, měřené burzovním indexem
- RPT ... riziková prémie trhu
- RPZ ... riziková prémie země
- R_1 ... přírážka pro malé společnosti (orientačně do 3 %)
- R_2 ... přírážka pro společnosti s nejasnou budoucností, které se vyznačují vysokým podílem účetní a tržní hodnoty vlastního kapitálu (přírážka do 3 %)
- R_3 ... přírážka za sníženou obchodovatelnost oceňovaných vlastnických podílů

Bezriziková sazba je stanovena dle výnosu třicetiletého státního dluhopisu USA ke dni ocenění ve výši 4,03 %. (Zdroj dat <https://www.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/pages/textview.aspx?data=yield>).

Nezadlužené koeficienty β korigované o hotovost pro odvětví Drugs (Pharmaceutical) (0,90), Healthcare Support Services (0,59), Hospitals/Healthcare Facilities (0,20) a Transportation (0,85) pro Evropu byly převzaty z internetových stránek Prof. Damodarana dostupných on-line z <http://people.stern.nyu.edu/adamodar/pc/datasets/betaEurope.xls>.

Riziková prémie kapitálového trhu (RPT) může být odhadována přímo z historických dat pomocí geometrického nebo aritmetického průměru historických výnosností zvoleného tržního portfolia, nebo nepřímo jako implikovaná hodnota výnosnosti, kdy se současná hodnota očekávaných peněžních toků ze zvoleného tržního portfolia rovná aktuální pozorované ceně tohoto portfolia.

Historická riziková prémie kapitálového trhu je vhodnější v případě „přehřátého“ akciového trhu, tzn., pokud na akciovém trhu pozorujeme cenovou bublinu. Naopak implikovaná riziková prémie kapitálového trhu se zdá vhodnější v období, kdy dochází vlivem ekonomické krize ke zvýšení rizikovosti akciového trhu, které historická riziková prémie není, z důvodu jejího matematického výpočtu, schopná adekvátně reflektovat.

V tomto ocenění byla riziková prémie kapitálového trhu stanovena jako aritmetický průměr historické rizikové premie (5,23 %) a implikované premie (4,60 %) amerického kapitálového trhu ve výši **4,92 %**. Převzato z internetových stránek Prof. Damodarana dostupných on-line z http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/histimpl.html
<https://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/pc/datasets/histretSP.xls>

Riziková prémie země (RPZ) vyjadřuje zvýšenou míru rizika na daném kapitálovém trhu. Velikost rizikové premie země se stanovuje na základě ratingového ohodnocení země. Dle agentury Moody's má Česká republika rating Aa3, čemuž podle (Damodaran, 2023) odpovídá riziková přírážka selhání země ve výši 0,65 %. Riziková přírážka je odvozena z rozdílu mezi výnosností amerických podnikových dluhopisů s ratingem A1 a výnosností vládních dluhopisů USA k datu ocenění. Riziko selhání země je třeba upravit o rozdíl volatility trhu akcií a volatility vládních dluhopisů v dané zemi. Volatilita se obvykle vyjadřuje pomocí směrodatných odchylek výnosností. Riziková prémie tedy České republiky činí **0,88 %** ($0,65 \% \times 1,34$).

Vzhledem k tomu, že v dlouhém období uvažujeme, že dlouhodobá inflace ČR a USA bude konvergovat, **neuvažujeme inflační diferenciál zemí**.

V tomto ocenění je použita přírážka za nesystematické riziko dle databáze společnosti Duff & Phelps Costs of Capital Navigator (Kroll) na úrovni podniků spadajících svou velikostí mezi společnosti s tzv. mikro kapitalizací (1,139 – 514,209 mil. USD) 3,39% pro všechny společnosti v rámci konsolidovaného uskupení Česká lékárnická, a.s. Znalec se domnívá, že kalkulovaná přírážka za menší společnost z pohledu racionálního investora je přiměřená vzhledem k velikosti společnosti na českém trhu.

Přirážku pro společnosti s nejasnou budoucností, které se vyznačují vysokým podílem účetní a tržní hodnoty vlastního kapitálu **neuplatníme**.

Z důvodu omezené obchodovatelnosti akcií společností THERÁPON 98, a.s. a GALMED a.s., které nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu a jejichž převoditelnost je **vázaná na souhlas představenstva** uplatňujeme **přirážku za sníženou likviditu ve výši 3 %**. Zbývající společnosti, které taktéž nejsou obchodovány na regulovaném trhu, žádnou srážku za sníženou likviditu **nezatěžujeme**.

4. Provozní majetek

Kalkulovanou úrokovou míru na úrovni vlastního kapitálu snížíme o odhad inflace, poněvadž pracujeme se stálými cenami.

Podílem trvale odnímatelného čistého výnosu a kalkulované úrokové míry získáme provozní hodnotu bez korekce. Následně provedeme korekci trvale odnímatelného čistého výnosu. Přičemž předpokládáme, že společnosti budou dosahovat dlouhodobě rentability vlastního kapitálu na úrovni nákladů vlastního kapitálu.

Provozní hodnota obchodního závodu je pak počítána vzorcem pro věčnou rentu z korigovaného trvale odnímatelného čistého výnosu. Provozní částí rozumíme tu část obchodního závodu, která slouží k podnikatelské činnosti jako základní zdroj příjmů.

5. Neprovozní majetek

Neprovozní aktiva obecně tvoří provozně nepotřebný dlouhodobý majetek, provozně nepotřebný finanční majetek, dlouhodobý finanční majetek bez provozně nutného dlouhodobého finančního majetku, zásoby a pohledávky spojené s provozně nepotřebnou činností.

Jako neprovozní majetek v tomto ocenění byl identifikován

- a) dlouhodobý finanční majetek (100 % podíl LDN servis s.r.o., 100 % podíl v THERÁPON REAL s.r.o.)
- b) pohledávky – ovládaná a ovládající osoba (THERÁPON 98, a.s., GALMED a.s., Lektrans Bohemia s.r.o., LEKTRANS s.r.o., Sanovia a.s., Lazaret s.r.o.)
- c) pohledávky za společníky (Nemocnice Počátky, s.r.o., Lazaret s.r.o.)
- d) přebytečné peněžní prostředky nad rámec potřebné 20 % krátkodobé likvidity (Nemocnice Počátky, s.r.o., THERÁPON 98, a.s., Lazaret s.r.o.)
- e) likvidační zůstatek – MUDr. Alena Bohumínská, s.r.o. v likvidaci

Jako neprovozní dluhy v tomto ocenění byly identifikovány závazky vůči ovládané či ovládající osobě - THERÁPON 98, a.s., GALMED a.s., Sanovia a.s. a Lazaret s.r.o.

6. Výsledná hodnota dle metody KČV

Výsledná hodnota společnosti představuje součet provozní hodnoty společnosti a neprovozního majetku.

Výpočet výsledné hodnoty vlastního kapitálu jednotlivých společností je proveden využitím tabulkového procesoru MS Excel.

VÝNOSOVÉ OCENĚNÍ - METODA KAPITALIZOVANÝCH ČISTÝCH VÝNOSŮ

Jihlavská lékarnická s.r.o.

	2019	2020	2021	2022	2023	Součet
Výsledek hospodaření před zdaněním	1 136	5 473	6 073	5 550	4 845	
(+) odpisy	23	11	0	6	0	
(-) Výnosové úroky	0	0	0	0	0	
(-) Tržby z prodeje dlouh.majetku	0	0	0	0	0	
(+) Zúst.cena prodaného dlouhodobého majetku	0	0	0	0	0	
(+) Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	127	0	0	34	-54	
(-) Mimořádné výnosy	0	0	0	0	0	
(+) Mimořádné náklady	0	0	0	0	0	
Upravený výsledek hospodaření UVH před odpisy a daní	1 286	5 484	6 073	5 590	4 791	
Cenový index řetězový	1,028	1,032	1,038	1,151	1,107	
Cenový index bazický vztažený k roku 2023	0,733	0,756	0,785	0,903	1,000	
UVH upravený o inflaci	1 755	7 253	7 738	6 188	4 791	
Váhy	1	2	3	4	5	15
UVH upravený o inflaci x váhy	1 755	14 506	23 214	24 753	23 955	88 183

Trvale odnímatelný čistý výnos před odpisy	5 879
Odpisy z reprodukčních cen ze zadání	0
Trvale odnímatelný čistý výnos před daní	5 879
Daňový základ (s odpisy z posledního roku)	5 879
Daň (21%)	1 235
Trvale odnímatelný čistý výnos po dani před korekcí	4 644

Předpokládaná dlouhodobá inflace	2,00%
Kalkulovaná úroková míra (n_{VK} bez inflace)	9,20%

Trvale odnímatelný čistý výnos po korekci o míru investic	3 815
--	--------------

Výnosová hodnota provozní	41 467
Neprovozní majetek k datu ocenění	0
Hodnota vlastního kapitálu podle KČV	41 467

NÁKLADY VLASTNÍHO KAPITÁLU - CAPM S RIZIKOVOU PRÉMÍÍ ZEMĚ

r_f	4,03%
Beta Europe nezadlužené Healthcare Support Services	0,59
Riziková prémie kap. trhu USA (Průměr Implied Risk Premium a Historical Risk)	4,92%

Riziková prémie země	0,88%
Inflační diferenciál US a ČR	0,00%
Riziková prémie země opravená o rozdíl v inflaci	0,88%

Specifické riziko společnosti	3,39%
Riziková přírážka za menší společnost - odhad znalce	3,39%
Riziková přírážka za nižší likviditu - odhad znalce	0,00%

Cizí úročený kapitál	0
Poměr cizího úročeného a vlastního kapitálu u oceňovaného podniku	0%
Daňová sazba	21%

Beta zadlužené	0,590
-----------------------	--------------

Náklady vlastního kapitálu	11,20%
-----------------------------------	---------------

VÝNOSOVÉ OCENĚNÍ - METODA KAPITALIZOVANÝCH ČISTÝCH VÝNOSŮ

Nemocnice Počátky s.r.o.

	2019	2020	2021	2022	2023	Součet
Výsledek hospodaření před zdaněním	23 537	19 882	38 333	19 692	28 665	
(+) odpisy	1 324	1 588	1 938	1 952	2 175	
(-) Výnosové úroky	-164	-179	-426	-1 991	-1 458	
(-) Tržby z prodeje dlouh. majetku	0	0	-4	0	-13	
(+) Zúst.cena prodaného dlouhodobého majetku	0	0	0	0	0	
(+) Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	400	0	0	0	1 830	
(-) Mimořádné výnosy	0	0	0	0	0	
(+) Mimořádné náklady	0	0	0	0	0	
Upravený výsledek hospodaření UVH před odpisy a daní	25 097	21 291	39 841	19 653	31 199	
Cenový index řetězový	1,028	1,032	1,038	1,151	1,107	
Cenový index bazický vztažený k roku 2023	0,733	0,756	0,785	0,903	1,000	
UVH upravený o inflaci	34 255	28 159	50 764	21 756	31 199	
Váhy	1	2	3	4	5	15
UVH upravený o inflaci x váhy	34 255	56 318	152 291	87 023	155 995	485 882

Trvale odnímatelný čistý výnos před odpisy	32 392
Odpisy z reprodukčních cen ze zadání	5 438
Trvale odnímatelný čistý výnos před daní	26 955
Daňový základ (s odpisy z posledního roku)	30 217
Daň (21%)	6 346
Trvale odnímatelný čistý výnos po dani před korekcí	20 609

Předpokládaná dlouhodobá inflace	2,00%
Kalkulovaná úroková míra (n_{VK} bez inflace)	9,20%

Trvale odnímatelný čistý výnos po korekci o míru investic	16 929
--	---------------

Výnosová hodnota provozní	184 009
Neprovozní majetek k datu ocenění	47 377
100 % podíl LDN servis s.r.o.	15 045
neprovozní peněžní prostředky	5 632
pohledávky na společnosti	26 700
Hodnota vlastního kapitálu podle KČV	231 386

NÁKLADY VLASTNÍHO KAPITÁLU - CAPM S RIZIKOVOU PRÉMIÍ ZEMĚ

r_f 30leté státní dluhopisy USA	4,03%
Beta Europe nezadlužené Healthcare Support Services	0,59
Riziková premie kap. trhu USA (Průměr Implied Risk Premium a Historical Risk)	4,92%

Riziková premie země	0,88%
Inflační diferenciál US a ČR	0,000%
Riziková premie země opravená o rozdíl v inflaci	0,88%

Specifické riziko společnosti	3,39%
Riziková přírážka za menší společnost - Duff & Phelps Costs of Capital Navigator (Kroll)	3,39%
Riziková přírážka za nižší likviditu - odhad znalce	0,00%

Cizí úročený kapitál	0
Poměr cizího úročeného a vlastního kapitálu u oceňovaného podniku	0%
Daňová sazba	21%

Beta zadlužené	0,590
-----------------------	--------------

Náklady vlastního kapitálu	11,20%
-----------------------------------	---------------

VÝNOSOVÉ OCENĚNÍ - METODA KAPITALIZOVANÝCH ČISTÝCH VÝNOSŮ
THERÁPON 98, a.s.

	2019	2020	2021	2022	2023	Součet
Výsledek hospodaření před zdaněním	10 970	23 013	17 292	27 155	23 898	
(+) odpisy	7 324	7 991	8 040	7 655	7 353	
(-) Výnosové úroky	-510	-241	-457	-2 571	-3 638	
(-) Tržby z prodeje dlouh. majetku	-35	-23	-15	0	0	
(+) Zůst.cena prodaného dlouhodobého majetku	0	19	94	0	0	
(+) Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	-13	9	-1 629	95	-1	
(-) Mimořádné výnosy	0	0	0	0	0	
(+) Mimořádné náklady	0	0	0	0	0	
Upravený výsledek hospodaření UVH před odpisy a daní	17 736	30 768	23 325	32 334	27 612	
Cenový index řetězový	1,028	1,032	1,038	1,151	1,107	
Cenový index bazický vztažený k roku 2023	0,733	0,756	0,785	0,903	1,000	
UVH upravený o inflaci	24 208	40 693	29 720	35 794	27 612	
Váhy	1	2	3	4	5	15
UVH upravený o inflaci x váhy	24 208	81 386	89 159	143 175	138 060	475 988

Trvale odnímatelný čistý výnos před odpisy	31 733
Odpisy z reprodukčních cen ze zadání	17 647
Trvale odnímatelný čistý výnos před daní	14 085
Daňový základ (s odpisy z posledního roku)	24 380
Daň (21%)	5 120
Trvale odnímatelný čistý výnos po dani před korekcí	8 966

Předpokládaná dlouhodobá inflace	2,00%
Kalkulovaná úroková míra (n_{VK} bez inflace)	12,20%

Trvale odnímatelný čistý výnos po korekci o míru investic	7 703
--	--------------

Výnosová hodnota provozní	63 138
Neprovozní majetek k datu ocenění	103 026
100 % podíl THERÁPON REAL	22 375
likvidační zůstatek MUDr. Alena Bohumínská, s.r.o. v likvidaci	485
Pohledávky krátkodobé - ovládající a ovládaná osoba	59 560
Neprovozní peněžní prostředky	20 606
Hodnota vlastního kapitálu podle KČV	166 164

NÁKLADY VLASTNÍHO KAPITÁLU - CAPM S RIZIKOVOU PRÉMII ZEMĚ

r_f 30leté státní dluhopisy USA	4,03%
Beta Europe nezadlužené Healthcare Support Services	0,59
Riziková premie kap. trhu USA (Průměr Implied Risk Premium a Historical Risk)	4,92%

Riziková premie země	0,88%
Inflační diferenciál US a ČR	0,000%
Riziková premie země opravená o rozdíl v inflaci	0,88%

Specifické riziko společnosti	6,39%
Riziková přírážka za menší společnost - Duff & Phelps Costs of Capital Navigator (Kroll)	3,39%
Riziková přírážka za nižší likviditu - odhad znalce	3,00%

Cizí úročený kapitál	0
Poměr cizího úročeného a vlastního kapitálu u oceňovaného podniku	0%
Daňová sazba	21%

Beta zadlužené	0,590
-----------------------	--------------

Náklady vlastního kapitálu	14,20%
-----------------------------------	---------------

VÝNOSOVÉ OCENĚNÍ - METODA KAPITALIZOVANÝCH ČISTÝCH VÝNOSŮ
THERÁPON REAL s.r.o.

	2019	2020	2021	2022	2023	Součet
Výsledek hospodaření před zdaněním	3 416	3 978	3 407	2 872	2 071	
(+) odpisy	976	1 048	1 326	1 390	2 449	
(-) Výnosové úroky	0	0	0	0	0	
(-) Tržby z prodeje dlouh.majetku	-39	0	0	0	0	
(+) Zúst.cena prodaného dlouhodobého majetku	80	0	0	0	0	
(+) Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	0	0	0	0	0	
(-) Mimořádné výnosy	0	0	0	0	0	
(+) Mimořádné náklady	0	0	0	0	0	
Upravený výsledek hospodaření UVH před odpisy a daní	4 433	5 026	4 733	4 262	4 520	
<i>Cenový index řetězový</i>	<i>1,028</i>	<i>1,032</i>	<i>1,038</i>	<i>1,151</i>	<i>1,107</i>	
<i>Cenový index bazický vztažený k roku 2023</i>	<i>0,733</i>	<i>0,756</i>	<i>0,785</i>	<i>0,903</i>	<i>1,000</i>	
UVH upravený o inflaci	6 051	6 647	6 031	4 718	4 520	
Váhy	1	2	3	4	5	15
UVH upravený o inflaci x váhy	6 051	13 295	18 092	18 872	22 600	78 909

Trvale odnímatelný čistý výnos před odpisy	5 261
Odpisy z reprodukčních cen ze zadání	2 449
Trvale odnímatelný čistý výnos před daní	2 812
Daňový základ (s odpisy z posledního roku)	2 812
Daň (21%)	590
Trvale odnímatelný čistý výnos po dani před korekcí	2 221

Předpokládaná dlouhodobá inflace	2,00%
Kalkulovaná úroková míra (n_{VK} bez inflace)	7,28%

Trvale odnímatelný čistý výnos po korekci o míru investic	1 742
--	--------------

Výnosová hodnota provozní	23 935
Neprovozní majetek k datu ocenění	-1 560
<i>Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba</i>	<i>-1 560</i>
Hodnota vlastního kapitálu podle KČV	22 375

NÁKLADY VLASTNÍHO KAPITÁLU - CAPM S RIZIKOVOU PRÉMIÍ ZEMĚ

r_f	4,03%
Beta Europe nezadlužené Hospitals/Healthcare Facilities	0,20
Riziková prémie kap. trhu USA (Průměr Implied Risk Premium a Historical Risk)	4,92%

Riziková prémie země	0,88%
Inflační diferenciál US a ČR	0,000%
Riziková prémie země opravená o rozdíl v inflaci	0,88%

Specifické riziko společnosti	3,39%
Riziková přírážka za menší společnost - Duff & Phelps Costs of Capital Navigator (Kroll)	3,39%
Riziková přírážka za nižší likviditu	0,00%

Cizí úročený kapitál	0
Poměr cizího úročeného a vlastního kapitálu u oceňovaného podniku	0%
Daňová sazba	21%

Beta zadlužené	0,200
-----------------------	--------------

Náklady vlastního kapitálu	9,28%
-----------------------------------	--------------

VÝNOSOVÉ OCENĚNÍ - METODA KAPITALIZOVANÝCH ČISTÝCH VÝNOSŮ
GALMED a.s.

	2019	2020	2021	2022	2023	Součet
Výsledek hospodaření před zdaněním	2 053	9 009	6 779	16 037	18 197	
(+) odpisy	2 787	2 352	1 886	1 656	1 229	
(-) Výnosové úroky	0	0	0	0	0	
(-) Tržby z prodeje dlouh. majetku	0	0	0	0	0	
(+) Zůst.cena prodaného dlouhodobého majetku	0	0	0	0	0	
(+) Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	73	274	177	165	58	
(-) Mimořádné výnosy	0	0	0	0	0	
(+) Mimořádné náklady	0	0	0	0	0	
Upravený výsledek hospodaření UVH před odpisy a daní	4 913	11 635	8 842	17 858	19 484	
Cenový index řetězový	1,028	1,032	1,038	1,151	1,107	
Cenový index bazický vztažený k roku 2023	0,733	0,756	0,785	0,903	1,000	
UVH upravený o inflaci	6 706	15 388	11 266	19 769	19 484	
Váhy	1	2	3	4	5	15
UVH upravený o inflaci x váhy	6 706	30 776	33 798	79 075	97 420	247 776

Trvale odnímatelný čistý výnos před odpisy	16 518
Odpisy z reprodukčních cen ze zadání	1 229
Trvale odnímatelný čistý výnos před daní	15 289
Daňový základ (s odpisy z posledního roku)	15 289
Daň (21%)	3 211
Trvale odnímatelný čistý výnos po dani před korekcí	12 079

Předpokládaná dlouhodobá inflace	2,00%
Kalkulovaná úroková míra (n_{VK} bez inflace)	13,72%

Trvale odnímatelný čistý výnos po korekci o míru investic	10 542
--	---------------

Výnosová hodnota provozní	76 836
Neprovozní majetek k datu ocenění	23 490
Pohledávka krátkodobá - ovládaná nebo ovládající osoba	30 552
Krátkodobý závazek - ovládající nebo ovládaná osoba	-7 062
Hodnota vlastního kapitálu podle KČV	100 326

NÁKLADY VLASTNÍHO KAPITÁLU - CAPM S RIZIKOVOU PRÉMIÍ ZEMĚ

r_f	4,03%
Beta Europe nezadlužené Drugs (Pharmaceutical)	0,90
Riziková premie kap. trhu USA (Průměr Implied Risk Premium a Historical Risk)	4,92%

Riziková premie země	0,88%
Inflační diferenciál US a ČR	0,00%
Riziková premie země opravená o rozdíl v inflaci	0,88%

Specifické riziko společnosti	6,39%
Riziková přírážka za menší společnost - Duff & Phelps Costs of Capital Navigator (Kroll)	3,39%
Riziková přírážka za nižší likviditu - odhad znalce	3,00%

Cizí úročený kapitál	0
Poměr cizího úročeného a vlastního kapitálu u oceňovaného podniku	0%
Daňová sazba	21%

Beta zadlužené	0,900
-----------------------	--------------

Náklady vlastního kapitálu	15,72%
-----------------------------------	---------------

VÝNOSOVÉ OCENĚNÍ - METODA KAPITALIZOVANÝCH ČISTÝCH VÝNOSŮ

Lektrans Bohemia s.r.o.

	2019	2020	2021	2022	2023	Součet
Výsledek hospodaření před zdaněním	162	2 329	2 134	589	2 525	
(+) odpisy	8 694	6 678	5 307	4 984	5 475	
(-) Výnosové úroky	0	0	0	0	0	
(-) Tržby z prodeje dlouh. majetku	-2 746	-464	-677	-527	-4 539	
(+) Zůst.cena prodaného dlouhodobého majetku	1 403	165	0	0	2 820	
(+) Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	-134	41	249	440	0	
(-) Mimořádné výnosy	0	0	0	0	0	
(+) Mimořádné náklady	0	0	0	0	0	
Upravený výsledek hospodaření UVH před odpisy a daní	7 379	8 749	7 013	5 486	6 281	
Cenový index řetězový	1,028	1,032	1,038	1,151	1,107	
Cenový index bazický vztažený k roku 2023	0,733	0,756	0,785	0,903	1,000	
UVH upravený o inflaci	10 072	11 571	8 936	6 073	6 281	
Váhy	1	2	3	4	5	15
UVH upravený o inflaci x váhy	10 072	23 142	26 807	24 292	31 405	115 718

Trvale odnímatelný čistý výnos před odpisy	7 715
Odpisy z reprodukčních cen ze zadání	5 475
Trvale odnímatelný čistý výnos před daní	2 240
Daňový základ (s odpisy z posledního roku)	2 240
Daň (21%)	470
Trvale odnímatelný čistý výnos po dani před korekcí	1 769

Předpokládaná dlouhodobá inflace	2,00%
Kalkulovaná úroková míra (n_{VK} bez inflace)	10,67%

Trvale odnímatelný čistý výnos po korekci o míru investic	1 490
--	--------------

Výnosová hodnota provozní	13 964
Neprovozní majetek k datu ocenění	6 212
<i>Pohledávka krátkodobá - ovládaná nebo ovládající osoba</i>	6 212
Hodnota vlastního kapitálu podle KČV	20 176

NÁKLADY VLASTNÍHO KAPITÁLU - CAPM S RIZIKOVOU PRÉMIÍ ZEMĚ

r_f	4,03%
Beta Europe nezadlužené Transportation	0,85
Riziková prémie kap. trhu USA (Průměr Implied Risk Premium a Historical Risk)	4,92%

Riziková prémie země	0,88%
Inflační diferenciál US a ČR	0,00%
Riziková prémie země opravená o rozdíl v inflaci	0,88%

Specifické riziko společnosti	3,39%
Riziková přírážka za menší společnost - Duff & Phelps Costs of Capital Navigator (Kroll)	3,39%
Riziková přírážka za nižší likviditu - odhad znalce	0,00%

Cizí úročený kapitál	808
Poměr cizího úročeného a vlastního kapitálu u oceňovaného podniku	6%
Daňová sazba	21%

Beta zadlužené	0,889
-----------------------	--------------

VÝNOSOVÉ OCENĚNÍ - METODA KAPITALIZOVANÝCH ČISTÝCH VÝNOSŮ
LEKTRANS s.r.o.

	2019	2020	2021	2022	2023
Výsledek hospodaření před zdaněním	204	1 164	1 217	837	1 860
(+) odpisy	8 855	7 059	6 632	6 667	7 242
(-) Výnosové úroky	0	0	0	-1	-5
(-) Tržby z prodeje dlouh.majetku	-1 107	-915	-977	-1 556	-4 120
(+) Zůst.cena prodaného dlouhodobého majetku	401	0	11	564	2 710
(+) Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	-27	132	17	6	212
(-) Mimořádné výnosy	0	0	0	0	0
(+) Mimořádné náklady	0	0	0	0	0
Upravený výsledek hospodaření UVH před odpisy a daní	8 326	7 440	6 900	6 517	7 899
<i>Cenový index řetězový</i>	<i>1,028</i>	<i>1,032</i>	<i>1,038</i>	<i>1,151</i>	<i>1,107</i>
<i>Cenový index bazický vztažený k roku 2023</i>	<i>0,733</i>	<i>0,756</i>	<i>0,785</i>	<i>0,903</i>	<i>1,000</i>
UVH upravený o inflaci	11 364	9 840	8 792	7 214	7 899
Váhy	1	2	3	4	5
UVH upravený o inflaci x váhy	11 364	19 680	26 375	28 857	39 495

Trvale odnímatelný čistý výnos před odpisy	8 385
Odpisy z reprodukčních cen ze zadání	7 242
Trvale odnímatelný čistý výnos před daní	1 143
Daňový základ (s odpisy z posledního roku)	1 143
Daň (21%)	240
Trvale odnímatelný čistý výnos po dani před korekcí	903

Předpokládaná dlouhodobá inflace	2,00%
Kalkulovaná úroková míra (n_{VK} bez inflace)	11,18%

Trvale odnímatelný čistý výnos po korekci o míru investic	766
--	------------

Výnosová hodnota provozní	6 850
Neprovozní majetek k datu ocenění	7 071
<i>Pohledávky krátkodobé - ovládaná a ovládající osoba</i>	<i>7 071</i>
Hodnota vlastního kapitálu podle KČV	13 921

NÁKLADY VLASTNÍHO KAPITÁLU - CAPM S RIZIKOVOU PRÉMÍÍ ZEMĚ

r_f	4,03%
Beta Europe nezadlužené Transportation	0,85
Riziková premie kap. trhu USA (Průměr Implied Risk Premium a Historical Risk)	4,92%

Riziková premie země	0,88%
Inflační diferenciál US a ČR	0,00%
Riziková premie země opravená o rozdíl v inflaci	0,88%

Specifické riziko společnosti	3,39%
Riziková přírážka za menší společnost - Duff & Phelps Costs of Capital Navigator (Kroll)	3,39%
Riziková přírážka za nižší likviditu - odhad znalce	0,00%

Cizí úročený kapitál	1 464
Poměr cizího úročeného a vlastního kapitálu u oceňovaného podniku	21%
Daňová sazba	21%

Beta zadlužené	0,994
-----------------------	--------------

Náklady vlastního kapitálu	13,18%
-----------------------------------	---------------

VÝNOSOVÉ OCENĚNÍ - METODA KAPITALIZOVANÝCH ČISTÝCH VÝNOSŮ

Sanovia a.s.

	2019	2020	2021	2022	2023	Součet
Výsledek hospodaření před zdaněním	19 280	6 457	26 299	18 623	30 939	
(+) odpisy	5 006	12 723	11 991	19 802	19 226	
(-) Výnosy z podílů	-24 642	-16 955	-29 153	-10 529	-8 339	
(-) Výnosové úroky	-56	-54	-60	-45	-173	
(-) Tržby z prodeje dlouh.majetku	0	0	0	0	0	
(+) Zůst.cena prodaného dlouhodobého majetku	0	0	0	0	0	
(+) Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	-68	169	-27	1 370	-363	
(-) Mimořádné výnosy	0	0	0	0	0	
(+) Mimořádné náklady	0	0	0	0	0	
Upravený výsledek hospodaření UVH před odpisy a daní	-480	2 340	9 050	29 221	41 290	
<i>Cenový index řetězový</i>	<i>1,028</i>	<i>1,032</i>	<i>1,038</i>	<i>1,151</i>	<i>1,107</i>	
<i>Cenový index bazický vztažený k roku 2023</i>	<i>0,733</i>	<i>0,756</i>	<i>0,785</i>	<i>0,903</i>	<i>1,000</i>	
UVH upravený o inflaci	-655	3 095	11 531	32 348	41 290	
Váhy	0	0	1	2	3	6
UVH upravený o inflaci x váhy	0	0	11 531	64 695	123 870	200 096

Trvale odnímatelný čistý výnos před odpisy	33 349
Odpisy z reprodukčních cen ze zadání	19 226
Trvale odnímatelný čistý výnos před daní	14 123
Daňový základ (s odpisy z posledního roku)	14 123
Daň (21%)	2 966
Trvale odnímatelný čistý výnos po dani před korekcí	11 157

Předpokládaná dlouhodobá inflace	2,00%
Kalkulovaná úroková míra (n_{VK} bez inflace)	10,99%

Trvale odnímatelný čistý výnos po korekci o míru investic	9 440
--	--------------

Výnosová hodnota provozní	85 893
Neprovozní majetek k datu ocenění	-8 003
Pohledávka krátkodobá - ovládaná nebo ovládající osoba	3 000
Krátkodobý závazek - ovládající nebo ovládaná osoba	-11 003
Hodnota vlastního kapitálu podle KČV	77 890

NÁKLADY VLASTNÍHO KAPITÁLU - CAPM S RIZIKOVOU PRÉMIÍ ZEMĚ

r_f	4,03%
Beta Europe nezadlužené Healthcare Support Services	0,59
Riziková premie kap. trhu USA (Průměr Implied Risk Premium a Historical Risk)	4,92%

Riziková premie země	0,88%
Inflační diferenciál US a ČR	0,00%
Riziková premie země opravená o rozdíl v inflaci	0,88%

Specifické riziko společnosti	3,39%
Riziková přírážka za menší společnost - Duff & Phelps Costs of Capital Navigator (Kroll)	3,39%
Riziková přírážka za nižší likviditu - odhad znalce	0,00%

Cizí úročený kapitál	67 222
Poměr cizího úročeného a vlastního kapitálu u oceňovaného podniku	78%
Daňová sazba	21%

Beta zadlužené	0,955
-----------------------	--------------

Náklady vlastního kapitálu	12,99%
-----------------------------------	---------------

VÝNOSOVÉ OCENĚNÍ - METODA KAPITALIZOVANÝCH ČISTÝCH VÝNOSŮ

Lazaret s.r.o.

	2019	2020	2021	2022	Součet
Výsledek hospodaření před zdaněním	10 171	10 100	12 921	10 404	
(+) odpisy	19	23	26	22	
(-) Výnosové úroky	-384	-11	-5	-6	
(-) Tržby z prodeje dlouh.majetku	0	0	-10	0	
(+) Zůst.cena prodaného dlouhodobého majetku	0	0	0	0	
(+) Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	0	0	0	0	
(-) Mimořádné výnosy	0	0	0	0	
(+) Mimořádné náklady	0	0	0	0	
Upravený výsledek hospodaření UVH před odpisy a daní	9 806	10 112	12 932	10 420	
<i>Cenový index řetězový</i>	<i>1,028</i>	<i>1,032</i>	<i>1,038</i>	<i>1,151</i>	
<i>Cenový index bazický vztažený k roku 2023</i>	<i>0,811</i>	<i>0,837</i>	<i>0,869</i>	<i>1,000</i>	
UVH upravený o inflaci	12 091	12 081	14 885	10 420	
Váhy	1	2	3	4	10
UVH upravený o inflaci x váhy	12 091	24 162	44 654	41 680	122 587

Trvale odnímatelný čistý výnos před odpisy	12 259
Odpisy z reprodukčních cen ze zadání	22
Trvale odnímatelný čistý výnos před daní	12 237
Daňový základ (s odpisy z posledního roku)	12 237
Daň (21%)	2 570
Trvale odnímatelný čistý výnos po daní před korekcí	9 667

Předpokládaná dlouhodobá inflace	2,00%
Kalkulovaná úroková míra (n_{VK} bez inflace)	9,20%

Trvale odnímatelný čistý výnos po korekci o míru investic	7 941
--	--------------

Výnosová hodnota provozní	86 312
Neprovozní majetek k datu ocenění	-12 400
<i>Pohledávka krátkodobá - ovládající a ovládaná osoba</i>	<i>171</i>
<i>Pohledávka za společníky</i>	<i>118</i>
<i>Neprovozní hotovost</i>	<i>9 305</i>
<i>Závazky krátkodobé - ovládaná nebo ovládající osoba</i>	<i>-21 994</i>
Hodnota vlastního kapitálu podle KČV	73 913

NÁKLADY VLASTNÍHO KAPITÁLU - CAPM S RIZIKOVOU PRÉMII ZEMĚ

r_f	4,03%
Beta Europe nezadlužené Healthcare Support Services	0,59
Riziková premie kap. trhu USA (Průměr Implied Risk Premium a Historical Risk)	4,92%

Riziková premie země	0,88%
Inflační diferenciál US a ČR	0,000%
Riziková premie země opravená o rozdíl v inflaci	0,88%

Specifické riziko společnosti	3,39%
Riziková přírážka za menší společnost - Duff & Phelps Costs of Capital Navigator (Kroll)	3,39%
Riziková přírážka za nižší likviditu - odhad znalce	0,00%

Cizí úročený kapitál	0
Poměr cizího úročeného a vlastního kapitálu u oceňovaného podniku	0%
Daňová sazba	21%

Beta zadlužené	0,590
-----------------------	--------------

Náklady vlastního kapitálu	11,20%
-----------------------------------	---------------