

# PROSPEKT AKCIÍ

PILULKA LÉKÁRNY A.S.

ISIN CZ0009009874

# PROSPEKT AKCIÍ PILULKA LÉKÁRNY A.S. ISIN CZ0009009874

Toto je unijní prospekt pro růst kapitálových cenných papírů (dále jen „**Prospekt**“) společnosti Pilulka Lékárny a.s., se sídlem Drahobejlova 1073/36, Libeň, 190 00 Praha 9, IČ 036 15 278, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20249, (dále jen „**Společnost**“).

Prospekt je vyhotoven za účelem veřejné nabídky až 800 000 ks (osmi set tisíc kusů) kmenových akcií Společnosti ve formě na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě jedné akcie 1,- Kč (dále jen „**Nabízené akcie**“) realizované za využití systému START-Veřejná nabídka, který je spravován společností Burza cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, IČ 471 15 629, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1773, (dále jen „**BCPP**“ nebo „**Burza cenných papírů Praha**“). Nabízené akcie jsou Společností vydávány a veřejně nabízeny následovně:

- (a) až 500 000 ks (pět set tisíc kusů) Nabízených akcií je veřejně nabízeno v rámci primárního úpisu na základě rozhodnutí valné hromady Společnosti o zvýšení základního kapitálu a veřejné nabídce ze dne 27. srpna 2020; a
- (b) dalších až 300 000 ks (tři sta tisíc kusů) Nabízených akcií je veřejně nabízeno v rámci převodu od stávajících akcionářů, společnosti ALL-STAR HOLDING LIMITED, se sídlem 20, Cannon Road, Santa Venera SVR 9039, Malta, zapsané v Registry of Companies Malta, registrační číslo C 43151 (dále jen „**ALL-STAR HOLDING LIMITED**“), a společnosti Kovářská s.r.o., se sídlem Kovářská 549/12, Libeň, 190 00 Praha 9, IČ 29053048, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 163134 (dále jen „**Kovářská s.r.o.**“),  
(dále jen „**Veřejná nabídka**“).

Společnost dále podala dne 30. září 2020 písemnou žádost o přijetí všech až 2 500 000 ks (dvou milionů pěti set tisíc kusů) kmenových akcií Společnosti ve formě na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě jedné akcie 1,- Kč (dále jen „**Akcie**“) k obchodování na trhu START, který je trhem provozovaným v rámci mnohostranného obchodního systému Burzou cenných papírů Praha (dále jen „**Trh START**“), po ukončení Veřejné nabídky. Trh START není regulovaným trhem ve smyslu § 55 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu. Předpokládané datum přijetí Akcií na Trh START je 26. říjen 2020.

Cílem tohoto prospektu je poskytnout investorům dostatečné a ucelené informace o Společnosti a Akciích. Investoři by vždy měli zvážit rizikové faktory, které jsou uvedeny v části 4 na str. 28 tohoto Prospektu.

Veřejná nabídka Nabízených akcií je omezena na území České republiky. Prospekt nebyl schválen žádným správním ani jiným orgánem s výjimkou České národní banky. Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka či prodej a koupě Akcií v některých zemích je omezena právními předpisy.

**Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2020/116837/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2020/00055/CNB/572 ze dne 2. října 2020, které nabylo právní moci dne 3. října 2020.**

Česká národní banka schvaluje tento Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá nařízení EU č. 2017/1129, o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu (dále jen „**Nařízení o prospektu**“). Tyto normy jsou stanoveny proto, aby investoři mohli učinit informované rozhodnutí o své investici do Nabízených akcií. Česká národní banka neposuzuje finanční situaci Společnosti ani negarantuje budoucí kladný hospodářský výsledek Společnosti. Investoři by měli provést vlastní nezávislé hodnocení vhodnosti investice do Nabízených akcií.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 1. října 2020 a je platný do 2. října 2021. Informace uvedené v Prospektu jsou aktuální pouze k určenému dni. Každá významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v Prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Akcií a které se objevily nebo byly zjištěny od okamžiku, kdy byl Prospekt schválen, do ukončení doby trvání nabídky, se bez zbytečného odkladu uvedou v dodatku Prospektu podléhajícímu schválení ze strany České národní banky. Společnost je po přijetí Akcií na Trh START zavázána plnit příslušné informační povinnosti a publikovat odpovídající zprávy o výsledcích hospodaření.

Prospekt, příslušné finanční údaje Společnosti (zejm. výroční zprávy) a dokumenty, které jsou do Prospektu začleněny formou odkazu, jsou přístupné v elektronické podobě na webových stránkách Společnosti v sekci „Pro investory“ na adrese [www.pilulka.cz/pro-investory/](http://www.pilulka.cz/pro-investory/).

## OBSAH

<b>ZAČLENĚNÍ FORMOU ODKAZU.....</b>	<b>5</b>
1. Seznam dokumentů začleněných do prospektu formou odkazu .....	5
<b>ZVLÁŠTNÍ SHRNU TÍ PRO UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST .....</b>	<b>7</b>
<b>INFORMACE O SPOLEČNOSTI a cenných papírech.....</b>	<b>13</b>
2. Odpovědné osoby, údaje třetích stran, zprávy znalců a schválení příslušným orgánem.....	13
3. Strategie, výsledky a podnikatelské prostředí .....	15
4. Rizikové faktory.....	28
5. Podmínky cenných papírů.....	36
6. Podrobnosti o nabídce/přijetí k obchodování .....	38
7. Účel, odpovědné osoby, údaje třetích stran, zprávy znalců a schválení příslušným orgánem .....	46
8. Správa a řízení společnosti .....	47
9. Finanční údaje a klíčové ukazatele výkonnosti.....	54
10. Údaje o akcionářích a držitelích cenných papírů .....	61
11. Dostupné dokumenty .....	69
12. Zdanění příjmů z dividend a příjmů z prodeje akcií v České republice.....	70
<b>PŘÍLOHY .....</b>	<b>74</b>
Seznam pojmů .....	74

## ZAČLENĚNÍ FORMOU ODKAZU

### 1. SEZNAM DOKUMENTŮ ZAČLENĚNÝCH DO PROSPEKTU FORMOU ODKAZU

Následující dokumenty jsou do tohoto Prospektu začleněny formou odkazu a jsou investorům přístupné na webových stránkách Společnosti následovně:

Dokument	Umístění na webu	Členění
Výroční zpráva včetně účetní závěrky a zprávy auditora Společnosti za finanční rok 2018	<a href="https://www.ipilulka.cz/file-upload/images/Pilulka_Lekarny_2018.pdf">https://www.ipilulka.cz/file-upload/images/Pilulka_Lekarny_2018.pdf</a>	Zpráva auditora – str. 11 až 14 Rozvaha – str. 15 až 16 Výkaz zisku a ztráty – str. 17 až 18 Příloha účetní závěrky – str. 22 až 35
Výroční zpráva včetně účetní závěrky a zprávy auditora Společnosti za finanční rok 2019	<a href="https://www.ipilulka.cz/file-upload/images/Pilulka_Lekarny_2019.pdf">https://www.ipilulka.cz/file-upload/images/Pilulka_Lekarny_2019.pdf</a>	Zpráva auditora – str. 11 až 14 Rozvaha – str. 15 až 16 Výkaz zisku a ztráty – str. 17 až 18 Příloha účetní závěrky – str. 22 až 35
Konsolidovaná výroční zpráva včetně účetní závěrky a zprávy auditora Skupiny (jak je definována níže) za finanční rok 2018	<a href="https://www.ipilulka.cz/file-upload/images/Pilulka_Lekarny_2018_konsolidovana.pdf">https://www.ipilulka.cz/file-upload/images/Pilulka_Lekarny_2018_konsolidovana.pdf</a>	Zpráva auditora – str. 8 až 12 Konsolidovaná rozvaha – str. 13 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty – str. 14 Příloha účetní závěrky – str. 17 až 30
Konsolidovaná výroční zpráva včetně účetní závěrky a zprávy auditora Skupiny za finanční rok 2019	<a href="https://www.ipilulka.cz/file-upload/images/Pilulka_Lekarny_2019_konsolidovana.pdf">https://www.ipilulka.cz/file-upload/images/Pilulka_Lekarny_2019_konsolidovana.pdf</a>	Zpráva auditora – str. 8 až 12 Konsolidovaná rozvaha – str. 13

		Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty – str. 14 Příloha účetní závěrky – str. 17 až 31
--	--	--

(dále jen „**Údaje začleněné formou odkazu**“).

Společnost prohlašuje, že části dokumentů, které do Prospektu začleněny nebyly, buď nejsou pro potenciální investory významné, nebo jsou zmíněny v jiné části Prospektu.

# ZVLÁŠTNÍ SHRNUÍ PRO UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST

(dále jen „Shrnutí“)

<b>ODDÍL 1: ÚVOD</b>
<b>Cenné papíry</b>
<p>Akcie Pilulka Lékárny a.s., ISIN: CZ0009009874.</p> <p>Jedná se o kmenové akcie ve formě na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě jedné akcie 1 Kč, které jsou vydané Společností.</p> <p>Akcie jsou v rozsahu až 500 000 kusů nabízeny v rámci primárního úpisu a až dalších 300 000 kusů prostřednictvím převodu od stávajících akcionářů, ALL-STAR HOLDING LIMITED a Kovářská s.r.o.</p>
<b>Emitent a jeho skupina</b>
<p>Emitentem Akcií je společnost Pilulka Lékárny a.s., IČ 036 15 278, se sídlem Drahobejlova 1073/36, Libeň, 190 00 Praha 9, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20249. LEI Společnosti: 315700AWGYL60SNSMG89</p> <p>Kontaktní adresa Společnosti je shodná s adresou sídla. Email: <a href="mailto:dotazy@pilulka.cz">dotazy@pilulka.cz</a>; tel. +420 222 703 000.</p>
<b>Schválení prospektu</b>
<p>Prospekt byl schválen Českou národní bankou, se sídlem Na Příkopě 864/28, 115 03 Praha 1, Česká republika; email: <a href="mailto:podatelna@cnb.cz">podatelna@cnb.cz</a>; ID datové schránky: 8tgaiej.</p> <p>Prospekt byl Českou národní bankou schválen pod č. j. 2020/116837/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2020/00055/CNB/572 ze dne 2. října 2020, které nabylo právní moci dne 3. října 2020.</p>
<b>Upozornění</b>
<p>Společnost prohlašuje následující:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Shrnutí je třeba číst jako úvod k Prospektu a jakékoli rozhodnutí investovat do Nabízených akcií by mělo být založeno na tom, že investor zohlední Prospekt jako celek;</li> <li>• v případě velmi negativního scénáře může investor přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část;</li> <li>• v případě, že bude u soudu vznesen nárok na základě údajů uvedených v Prospektu, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátního práva členských států EU uložena povinnost uhradit náklady na překlad Prospektu před zahájením soudního řízení; a</li> <li>• občanskoprávní odpovědnost nesou pouze ty osoby, které Shrnutí včetně jeho překladu předložily, avšak pouze pokud je Shrnutí zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi Prospektu nebo pokud Shrnutí ve spojení s ostatními částmi Prospektu neposkytuje klíčové informace, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do Nabízených akcií investovat.</li> </ul>
<b>ODDÍL 2: KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVĚ</b>
<b>Kdo je emitentem akcií?</b>
<p>Emitent je akciovou společností se sídlem v České republice, založenou a existující podle práva České republiky. Společnost provozuje svou činnost podle práva České republiky, zejména podle OZ, ZOK, Zákona o zdravotních službách, Zákona o léčivech a Zákona o potravinách a tabákových výrobcích. Společnost je předním hráčem na poli lékárenství ve střední a východní Evropě<sup>1</sup> a vrcholným a stěžejním článkem skupiny technologických firem zaměřených na farmacii. Technologický charakter Společnosti vychází ze spojování</p>

<sup>1</sup> [https://www.tyden.cz/rubriky/trhy/jedna-pilulka-koupila-druhou-pilulku-trh-se-koncentruje\\_459751.html](https://www.tyden.cz/rubriky/trhy/jedna-pilulka-koupila-druhou-pilulku-trh-se-koncentruje_459751.html)

online a offline světa lékárenství za pomoci softwaru. Hodnocení trhu distančních prodeju vychází z interní analýzy Společnosti.

Společnost působí v České republice a prostřednictvím dceřiných společností také na Slovensku a v Rumunsku. Hlavními činnostmi Společnosti a jejích dceřiných společností, jsou: (a) provozování internetových portálů Pilulka.cz, Pilulka.sk, Pilulka24.sk a Pilulka.ro; (b) provoz kamenných lékáren; (c) distribuce léčivých přípravků; a (d) alianční síť lékáren Pilulka Partner, která je sítí lékáren provozovaných nezávislými lékárníky, jež se Společností marketingově a distribučně spolupracuje na základě franšizové smlouvy.

Společnost nemá akcionáře, které by bylo možné označit za ovládající osoby Společnosti. Generálním ředitelem (CEO) Společnosti je jeden z jejích zakladatelů, pan Ing. Petr Kasa.

### Jaké jsou hlavní finanční údaje o emitentovi?

Níže jsou uvedeny hlavní finanční údaje Skupiny za finanční roky 2018 a 2019. Tyto finanční údaje vychází z konsolidované účetní závěrky za rok 2019, jejíž rozvahový den je 31.12.2019. Účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky jsou sestaveny v souladu s českými účetními standardy. V konsolidované účetní závěrce k 31.12. 2019 došlo k reklasifikaci údajů z důvodů jiného vykázaní konsolidačních rozdílů.

#### Konsolidovaná rozvaha (v tis. Kč)

		ke dni 31.12.2019	ke dni 31.12.2018
	Položka	Běžné období	Běžné období
	<b>AKTIVA</b>	393 379	312 937
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	151 455	91 372
C.	<b>OBĚŽNÁ AKTIVA</b>	236 273	214 629
D.	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ AKTIV	5 650	6 936
	<b>PASIVA</b>	393 379	312 937
A.	<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	86 548	32 694
B. + C.	<b>CIZÍ ZDROJE</b>	312 368	276 218
D.	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ PASIV	316	4 745
E.	<b>MENŠINOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL</b>	-5 853	-720

#### Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty (v tis. Kč)

		ke dni 31.12.2019	ke dni 31.12.2018
	Položka	Běžné období	Běžné období
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	149 592	116 029
II.	Tržby za prodej zboží	1 166 466	892 697
A. + B.	Výkonová spotřeba vč. změny stavu zásob vlastní činnosti	1 178 144	905 478
D.	Osobní náklady	146 104	108 875
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	24 898	14 157
III.	Ostatní provozní výnosy	7 029	5 912
F.	Ostatní provozní náklady	11 717	7 983



*	KONSOLIDOVANÝ PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	-37 776	-21 855
*	KONSOLIDOVANÝ FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	-7 229	-3 764
**	KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM	-45 004	-25 619
L.	Daň z příjmu	-1 308	14
	KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	-45 969	-26 353

Společnost prohlašuje, že od rozvahového dne poslední zveřejněné účetní závěrky (31.12.2019) nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Společnosti ani Skupiny ani k významné negativní změně ve finanční nebo obchodní situaci Společnosti.

Společnost dále prohlašuje, že od rozvahového dne poslední auditované účetní závěrky (31.12.2019) nezveřejnila Společnost ani Skupina žádné další auditované finanční údaje.

Výrok auditora k finančním údajům předkládaným v rámci Prospektu byl bez výhrad.

#### Jaká jsou hlavní rizika specifická pro emitenta?

<b>Riziko vyplývající z dosavadního ztrátového hospodaření Společnosti</b>	<i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: vysoká</i> Hospodaření Společnosti bylo za finanční roky 2018 a 2019 v důsledku expanzivní strategie Společnosti vždy ztrátové. Společnost svůj růst do značné míry financovala prostřednictvím cizích zdrojů. Schopnost Společnosti průběžně plnit své dluhy je závislá na pokračující dostupnosti cizích zdrojů. V případě budoucího ztrátového hospodaření může být pro Společnost obtížné získávat i nadále cizí zdroje pro plnění svých dluhů. Rovněž hrozí citelné navýšení nákladů souvisejících s obstaráním cizích zdrojů.
<b>Riziko likvidity</b>	<i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: vysoká</i> Společnost je vystavena riziku likvidity, které představuje riziko, že Společnost nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých splatných závazků. V takovém případě by musela Společnost promptně získat prostředky na uhrazení splatných závazků, a to i za nepříznivých podmínek. Dlouhodobější neplnění splatných závazků může rovněž vést ke zhoršení dodavatelských vztahů a mít negativní dopad na hospodaření Společnosti.
<b>Kreditní riziko</b>	<i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: vysoká</i> Společnost je vystavena kreditnímu riziku, které představuje ztráty, kterým je Společnost vystavena v případě, že zákazníci řádně a včas neuhradí své dluhy vůči Společnosti, případně že dojde k jiné formě narušení peněžních toků Společnosti. To by mohlo vést k ohrožení schopnosti Společnosti splácet poskytnuté úvěry a jiné formy financování prostřednictvím cizích zdrojů.
<b>Regulační riziko</b>	<i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: střední</i> Regulační riziko vzniká v důsledku veřejnoprávních pravidel upravujících podnikání Společnosti. Činnost Společnosti podléhá regulaci a jako taková je náchylná ke změnám právních předpisů v oblasti zdravotní péče, lékárenství a distribuce léčiv. Změny právních předpisů, kterými se Společnost řídí, mohou mít zásadní dopad na její podnikání.
<b>Riziko soudních</b>	<i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: střední</i>

<b>sporů a správních řízení</b>	Riziko soudních sporů a správních řízení plyne z případného nedodržování předpisů upravujících činnost subjektu. SÚKL jakož i jiné příslušné orgány vykonávající správu pro oblast léčiv a rovněž SZPI jsou oprávněny udělit za porušení právních předpisů sankce. V případě závažných porušení předpisů hrozí i riziko soudních řízení. Důsledky jakéhokoli soudního rozhodnutí, změny právních předpisů či úřední praxe nelze předvídat.
---------------------------------	--

### ODDÍL 3: KLÍČOVÉ INFORMACE O CENNÝCH PAPIŘECH

#### Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?

Akcie Pilulka Lékárny a.s., ISIN: CZ0009009874.

Jedná se o kmenové akcie ve formě na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě jedné akcie 1,- Kč, které jsou vydané Společností.

Celkový počet Nabízených akcií je až 800 000 kusů Akcií. Akcie jsou v rozsahu až 500 000 kusů nabízeny v rámci primárního úpisu a v rozsahu dalších až 300 000 kusů prostřednictvím odkupu od stávajících akcionářů Společnosti ALL-STAR HOLDING LIMITED a Kovářská s.r.o.

S Nabízenými akciemi jsou spojena zejména následující práva:

*Právo na podíl na zisku* - Akcionář má právo na poměrný podíl na zisku, který valná hromada schválí k rozdělení, ve formě dividendy. Neexistují žádná omezení spojená s výplatou dividend ani neexistují žádné zvláštní postupy pro držitele Akcií – nerezidenty. Společnost nevydala žádné cenné papíry, které opravňují k uplatnění práva na výměnu za jiné cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných cenných papírů.

*Hlasovací práva akcionářů* - Akcionář je oprávněn účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, požadovat vysvětlení a vznášet návrhy a protinávhrhy. Na valné hromadě připadá na každou Akcii jeden (1) hlas.

*Předkupní právo* - V případě zvýšení základního kapitálu Společnosti peněžitými vklady mají stávající akcionáři přednostní právo na úpis nových akcií ve smyslu ZOK.

*Právo na podíl na případném likvidačním zůstatku* - Po zrušení Společnosti s likvidací má akcionář právo na podíl na likvidačním zůstatku.

#### Kde budou cenné papíry obchodovány?

Ve vztahu k Akciím bylo požádáno o přijetí k obchodování na Trh START, který je součástí mnohostranného obchodního systému provozovaného Burzou cenných papírů Praha. K přijetí Akcií na Trh START by mělo dojít nejpozději do čtyř pracovních dnů od konce úpisu.

#### Je za cenné papíry poskytnuta záruka?

Za Nabízené akcie není poskytnuta záruka.

#### Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro tyto cenné papíry?

<b>Riziko likvidity</b>	<i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: velmi vysoké</i> Společnost požádala o přijetí Akcií k obchodování na Trhu START organizovaném BCPP. Přijetí k obchodování nemusí nutně vést k vyšší likviditě Akcií. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Akcie za adekvátní tržní cenu.
<b>Riziko investování do akcií</b>	<i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: velmi vysoké</i> Investor nemá žádný nárok na splacení či vrácení své investice do Akcií. Investor může investici do Akcií rovněž přijít o celou investovanou částku.
<b>Tržní riziko</b>	<i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: vysoké</i>

	Existuje riziko poklesu tržní ceny Akcií v důsledku jejich volatility. Při poklesu tržní ceny Akcií může dojít k částečné nebo dokonce úplné ztrátě počáteční investice. Potenciální investor by měl mít dostatečné znalosti ohledně stanovení tržní ceny dopadů její změny.
<b>Dividendové riziko</b>	<i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: střední</i> Potenciální investor by měl investovat do Akcií s vědomím, že výnos z Akcií ve formě dividendy není garantovaným výnosem.

#### **ODDÍL 4: KLÍČOVÉ INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE CENNÝCH PAPÍRŮ**

##### **Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohu investovat do tohoto cenného papíru?**

Společnost nabídne investorům až 800 000 kusů Nabízených akcií.

Veřejná nabídka proběhne od 6.10.2020 („**Počátek úpisu**“) do 20.10.2020 12:00 CET („**Konec úpisu**“).

Cenové rozpětí objednávek ve Veřejné nabídce bylo stanoveno na 350 Kč až 424 Kč za jednu Nabízenou akcii, s tím, že objednávky mohou být učiněny pouze v minimálním přírůstku ceny 2 Kč za Akcii.

Potenciální investoři mohou zadávat objednávky na nákup Nabízených akcií výhradně prostřednictvím účastníka Systému START.

Společnost k datu vyhotovení tohoto Prospektu nevlastní žádné vlastní akcie a nezamýšlí v průběhu Veřejné nabídky koupit žádné vlastní akcie.

Příslušní účastníci Systému START budou shromažďovat nákupní objednávky po celé období nabídky, tj. ode dne Počátku úpisu (včetně) až do dne Konce úpisu 12:00 CET (včetně).

Všichni potenciální investoři, kteří se chtějí obchodování účastnit, musí mít svého účastníka Centrálního depozitáře, u kterého mají otevřený účet vlastníka zaknihovaných cenných papírů.

Nabídku Akcií může Společnost odvolat nebo pozastavit až do dne vypořádání nabídky Akcií. Nabídku může Společnost odvolat zejména z následujících důvodů: (a) náhlá a podstatná nepříznivá změna ekonomické nebo politické situace v České republice; (b) podstatná nepříznivá změna podnikání a/nebo ekonomické situace Společnosti; (c) nedostatečná poptávka po Akciích; nebo (d) z jiného důvodu na základě rozhodnutí valné hromady Společnosti. Odvolání nebo pozastavení nabídky Akcií oznámí Společnost na svých internetových stránkách v sekci Pro investory. V případě podání objednávek převyšujících počet Akcií budou objednávky jednotlivých investorů poměrně kráceny stanoveným postupem.

Minimální počet požadovaných Akcií činí 80 kusů. Minimální obchodovatelná jednotka (dále také „**Lot**“) je stanovena 80 kusů Akcií; je tedy možné požadovat Akcie v násobcích Lotu (např. 80, 160, 240, 320, ...).

Maximální počet je omezen celkovým počtem Nabízených akcií.

Objednávku k nákupu Akcií lze stáhnout, dokud není ukončen sběr objednávek. Po ukončení sběru objednávek podanou objednávku k nákupu Akcií již nelze stáhnout ani odvolat. Investor je povinen uhradit peněžní částku odpovídající počtu a poptávané ceně jím objednaných Nabízených akcií prostřednictvím příslušného účastníka Systému START dle smluvního ujednání s tímto účastníkem, a to nejpozději do okamžiku Konce úpisu. Emisní kurs Nabízených akcií a celkový počet skutečně prodaných Nabízených akcií určí Emitent v den Konce úpisu na základě informací o přijatých objednávkách. V případě, že nebude objednávka v návaznosti na alokační vzorec Systému START uspokojena vůbec nebo bude objednávka krácena, bude příslušná částka vrácena investorovi příslušným účastníkem Systému START dle smluvního ujednání s tímto účastníkem. Vrácení přeplatku Společností za neuspokojenou nebo krácenou objednávku není s ohledem na způsob vypořádání koupě Akcií relevantní.

Společnost ve spolupráci s účastníky Systému START zajistí, že upsané a prodané Akcie budou Společnosti připsány ve prospěch majetkových účtů jednotlivých investorů po uhrazení kupní ceny Akcií, a to nejdříve 3. (třetí) pracovní den následující po Konci úpisu. Na konci dne, na který připadá Konec úpisu, se výsledky veřejné nabídky zveřejňují elektronicky na webové stránce Trhu START (www.pxstart.cz).

Za předpokladu uskutečnění primárního úpisu v objemu 500 000 kusů Akcií a prodeje 300 000 kusů Akcií od stávajících akcionářů ALL-STAR HOLDING LIMITED a Kovářská s.r.o., poklesne podíl každého ze stávajících akcionářů, v případě, že by žádný z nich neupsal žádné Akcie, na Společnosti následovně:

<i>Akcionář</i>	<i>Počet akcií před úpisem</i>	<i>Počet akcií po úpisu</i>	<i>Podíl na hlasovacích právech před úpisem</i>	<i>Podíl na hlasovacích právech po úpisu</i>
Ing. Petr Kasa	403.200	403.200	20,160 %	16,128 %
Martin Kasa	403.200	403.200	20,160 %	16,128 %
Marek Krajčovič	316.700	316.700	15,835 %	12,668 %
Marta Herzánová	55.800	55.800	2,790 %	2,232 %
Mgr. Romana Breznická	61.100	61.100	3,055 %	2,444 %
All-Star Holding Limited	620.000	420.000	31,000 %	16,800 %
Kovářská s.r.o.	140.000	40.000	7,000 %	1,600 %

Noví akcionáři Společnosti by v daném případě nabyli podíl 32,000 %.

Společnost očekává celkové náklady související s přijetím Akcií na Trh START a Veřejnou nabídkou (poplatky Centrálního depozitáře, Burzy cenných papírů Praha, České národní banky, výdaje na analytickou společnost, notáře, finančního a právního poradce Společnosti) od 15 mil. Kč do 18 mil. Kč (bez DPH), za předpokladu úpisu 500 000 ks Akcií při ceně za Akcii od 350 Kč do 424 Kč. Společnost nebude investorům účtovat žádné poplatky v souvislosti s Veřejnou nabídkou ani úpisem Nabízených akcií. Náklady investorů v souvislosti s úpisem Nabízených akcií se budou řídit ceníky jednotlivých bank a obchodníků s cennými papíry.

#### **Proč je tento unijní prospekt pro růst sestavován?**

Prospekt je vyhotoven za účelem veřejné nabídky Nabízených akcií prostřednictvím Trhu START. Důvodem nabídky Nabízených Akcií v rámci primárního úpisu je získání finančních prostředků, které budou sloužit jako zdroj financování Společnosti. Očekávané čisté výnosy nabídky Nabízených akcií budou použity na rozvoj a financování další činnosti Společnosti, zejména k financování rozšíření logistických kapacit, vývoji IT systémů, posílení pozice Společnosti v Rumunsku, odkupu podílu od minoritních společníků v PILULKA ONLINE S.R.L., odkupu půjček minoritních společníků, který nepřesáhne ekvivalent 380 tis. EUR, a expanzi do Maďarska. Při převodu části Nabízených akcií od stávajících akcionářů Společnosti nedojde k získání finančních prostředků na straně Společnosti. Společnost může v tomto případě benefitovat ze snížení podílů stávajících akcionářů a rozšíření počtu volně obchodovaných Akcií. Očekávané čisté výnosy nabídky Nabízených akcií z primárního úpisu Akcií se budou odvíjet od dosaženého emisního kurzu Akcií. Společnost odhaduje hrubé výnosy nabídky ve výši od 175 mil. Kč do 212 mil. Kč a čisté výnosy ve výši od 160 mil. Kč do 194 mil. Kč (za předpokladu úpisu 500 000 kusů Akcií při ceně za Akcii od 350 Kč do 424 Kč).

#### **Kdo je osobou nabízející cenné papíry nebo osobou, která žádá o přijetí k obchodování?**

Osobou nabízející cenné papíry je Společnost.

## INFORMACE O SPOLEČNOSTI A CENNÝCH PAPIŘECH

### 2. ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM

*Tento oddíl uvádí údaje o osobách, které jsou odpovědné za obsah registračního dokumentu v rámci unijního prospektu pro růst. Účelem tohoto oddílu je pomoci investorům, pokud jde o přesnost údajů zveřejňovaných v prospektu. Kromě toho tento oddíl uvádí informace o právním základu registračního dokumentu v rámci unijního prospektu pro růst a o jeho schválení příslušným orgánem.*

#### 2.1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

Za údaje uvedené ve všech částech Prospektu je odpovědná Společnost, za kterou jedná Ing. Petr Kasa, člen představenstva.

#### 2.2. PROHLÁŠENÍ ODPOVĚDNÝCH OSOB

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

V Praze dne 1. října 2020

Za společnost Pilulka Lékárny a.s.



Ing. Petr Kasa, člen představenstva

#### 2.3. ÚDAJE O ZNALCI

Do Prospektu nebylo zařazeno žádné prohlášení ani zpráva znalce, s výjimkou auditora.

Auditorem Společnosti i Konsolidačního celku je společnost SPICA AUDIT s.r.o., IČ 250 71 262, se sídlem Praha 1, Husova 7, PSČ 11000, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 46799 (dále jen „**Auditor**“). Předmětem podnikání Auditora je mimo jiné auditorská činnost a dále činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence. Auditor je veden v rejstříku Komory auditorů České republiky pod ev. č. 221; statutárními auditory působícími v rámci Auditora jsou Ing. Janka Píšová, ev. č. 1235, a Ing. Miroslav Horváth, ev. č. 2385.

Auditor nemá žádný podstatný zájem ve Společnosti. Společnost tento závěr odůvodňuje následovně: Auditor nevlastní žádné Akcie Společnosti ani kterékoli společnosti ze Skupiny, není a nebyl členem žádného orgánu Společnosti ani kterékoli společnosti ze Skupiny, neuzavírá žádné smluvní vztahy se Společností, s výjimkou smluv o poskytování

auditorských služeb ani není jinak propojen se Společností, kteroukoli společností ze Skupiny či se členy jejich orgánů.

Na žádost Společnosti byly Auditorem ověřeny:

- účetní závěrka Společnosti za roky 2018 a 2019; a
- konsolidovaná účetní závěrka Skupiny za roky 2018 a 2019,

a v návaznosti na ně vypracovány zprávy Auditora včetně výroků (dále jen „**Zprávy Auditora**“).

Zprávy Auditora byly vypracovány na žádost Společnosti a Auditor souhlasil s jejich zařazením do Prospektu.

## 2.4. POTVRZENÍ O SHODĚ ÚDAJŮ

Pocházejí-li některé údaje v tomto Prospektu od třetích stran, Společnost potvrzuje, že tyto údaje byly přesně reprodukovány a pokud je Společnosti známo a je schopna to zjistit z údajů zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované údaje byly nepřesné nebo zavádějící.

Přesný zdroj či zdroje údajů jsou vždy uvedeny u konkrétních informací uvedených v rámci Prospektu. Jedná se o následující zdroje:

- [https://www.tyden.cz/rubriky/trhy/jedna-pilulka-koupila-druhou-pilulku-trh-se-koncentruje\\_459751.html](https://www.tyden.cz/rubriky/trhy/jedna-pilulka-koupila-druhou-pilulku-trh-se-koncentruje_459751.html)
- [https://www.csas.cz/content/dam/cz/csas/www\\_csas\\_cz/Dokumenty-korporat/Dokumenty/Prodej%20léků%20v%20ČR\\_public\\_2018\\_04%20\(1\).pdf](https://www.csas.cz/content/dam/cz/csas/www_csas_cz/Dokumenty-korporat/Dokumenty/Prodej%20léků%20v%20ČR_public_2018_04%20(1).pdf)
- <https://www.uzis.cz/index.php?pg=record&id=8273>
- <https://www.e15.cz/byznys/obchod-a-sluzby/v-cesku-se-prodava-stale-vice-leku-trh-loni-presahl-sedmdesat-miliard-korun-1346468>
- <https://drugstorenews.com/pharmacy/steady-growth-projected-romanian-retail-pharmacy-industry>
- <https://www.romania-insider.com/pharmacies-romania-record-sales-2019> (v AJ)
- <https://www.kurzy.cz/zpravy/115721-kasa-cz-loni-s-rekordnim-obratem-na-urovni-0-5-mld-kc/>
- <https://www.drmax.cz/lekarny>

## 2.5. [HTTPS://OR.JUSTICE.CZ/IAS/UI/VYPIS-SL-](https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sldetail?dokument=63232736&subjektid=708269&spis=1183612)

[DETAIL?DOKUMENT=63232736&SUBJEKTID=708269&SPIS=1183](https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sldetail?dokument=63232736&subjektid=708269&spis=1183612)

[612SCHVÁLENÍ PROSPEKTU ČESKOU NÁRODNÍ BANKOU](https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sldetail?dokument=63232736&subjektid=708269&spis=1183612)

Společnost prohlašuje, že:

- Prospekt byl schválen Českou národní bankou, která je příslušným orgánem ke schvalování prospektů podle Nařízení o prospektu, a to rozhodnutím č. j.

2020/116837/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2020/00055/CNB/572 ze dne 2. října 2020, které nabylo právní moci dne 3. října 2020;

- Česká národní banka schvaluje tento Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu;
- toto schválení Prospektu by se *nemělo* chápat jako podpora hospodářské činnosti Společnosti ani jako garance ve vztahu k Akciím;
- investoři by měli provést vlastní nezávislé hodnocení vhodnosti investice do Nabízených akcií; a
- Prospekt byl vypracován v rámci unijního prospektu pro růst podle článku 15 odst. 1 písm. c) Nařízení o prospektu.

### 3. STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ

Účelem tohoto oddílu je zveřejnit údaje o totožnosti emitenta, jeho podnikání, strategii a cílech. Po přečtení tohoto oddílu by investoři měli mít jasnou představu o činnostech emitenta a o hlavních trendech, které ovlivňují jeho výkonnost, organizační strukturu a významné investice. V tomto oddíle emitent případně zveřejňuje odhady nebo prognózy své budoucí výkonnosti.

#### 3.1. ÚDAJE O EMITENTOVĚ A ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

##### 3.1.1. Údaje o emitentovi

Název:	Pilulka Lékárny a.s.
Místo registrace:	Česká republika
Spisová značka:	B 20249 vedená u Městského soudu v Praze
IČ:	036 15 278
Datum založení:	Společnost vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 3. prosince 2014
Doba trvání:	Společnost byla založena na dobu neurčitou
Sídlo:	Drahobejlova 1073/36, Libeň, 190 00 Praha 9, Česká republika
Kód LEI:	315700AWGYL60SNSMG89

Společnost je akciovou společností se sídlem v České republice, založenou a existující podle práva České republiky. Společnost je akciovou společností se sídlem v České republice, založenou a existující podle práva České republiky. Společnost provozuje svou činnost podle práva České republiky, zejména podle OZ, ZOK, Zákona o zdravotních službách, Zákona o léčivech a Zákona o potravinách a tabákových výrobcích.

Při podnikání na Slovensku se činnost dceřiné společnosti řídí zejména Slovenským zákonem o liekoch.

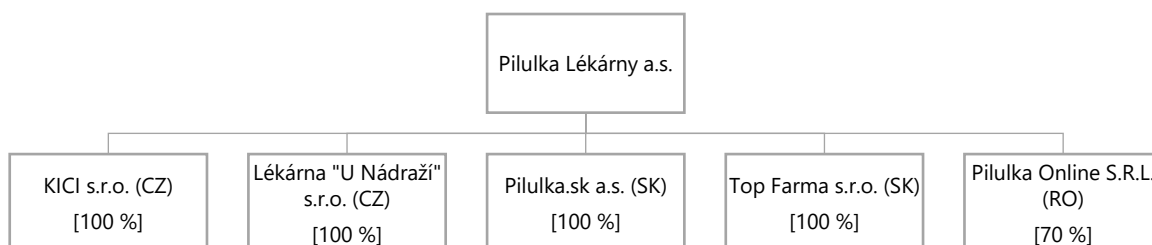
Při podnikání v Rumunsku se činnost dceřiné společnosti vedle obecné legislativy řídí zejména Rumunským zákonem o lékárnách a Rumunskou lékárenskou vyhláškou.

Kontaktní údaje Společnosti:

Adresa:	Drahobejlva 1073/36, Libeň, 190 00 Praha 9, Česká republika
Kontaktní osoba:	Ing. Petr Kasa
Kontaktní telefon:	+420 222 703 000
Kontaktní e-mail:	dotazy@pilulka.cz
Webové stránky:	www.pilulka.cz
Informace na webových stránkách Společnosti nejsou součástí Prospektu, ledaže jsou tyto informace do Prospektu začleněny formou odkazu (viz str. 5 Prospektu).	

### 3.1.2. Organizační struktura

Společnost Pilulka Lékárny a.s. stojí v čele podnikatelského seskupení právnických osob a jako taková je mateřskou společností celkem 5 právnických osob, z nichž jsou 2 české, 2 slovenské a 1 rumunská:



(dále jen „Skupina“).

Společnost je v procesu výběru potenciálního kupujícího společnosti KICI s.r.o., která je provozovatelem jedné kamenné lékárny. Finalizace prodeje KICI s.r.o. se plánuje na říjen až listopad 2020. Dopady převodu KICI s.r.o. na hospodaření Skupiny by měly být marginální. Společnost odhaduje krátkodobý negativní dopad na hospodaření ve výši cca 1 000 000 Kč, přičemž ze střednědobého hlediska by měl být efekt prodeje na profitabilitu pozitivní – jedná se o prodej ztrátové lékárny.

V říjnu až listopadu 2020 plánuje Společnost další zjednodušení fungování Skupiny v důsledku plánovaného převodu části závodu odpovídající kamenné lékárně v Českém Brodě ze společnosti Lékárna „U Nádraží“ s.r.o. na Společnost. Společnost nepředpokládá, že by takový převod měl dopady na hospodaření Skupiny.



Součástí Skupiny jsou následující společnosti:

KICI s.r.o., IČ 278 91 054, se sídlem Drahohejlůva 1073/36, Libeň, 190 00 Praha 9, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 124561, ve které Společnost vlastní jediný existující obchodní podíl odpovídající 100 % základního kapitálu (dále jen „**KICI s.r.o.**“);

- Lékárna "U Nádraží" s.r.o., IČ 287 33 347, se sídlem Československé armády 1566/2, 470 01 Česká Lípa, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem, oddíl C, vložka 29277, ve které Společnost vlastní jediný existující obchodní podíl odpovídající 100 % základního kapitálu (dále jen „**Lékárna „U Nádraží“ s.r.o.**“);
- Pilulka.sk, a. s., IČ 47 235 225, se sídlem Pestovateľská 17796/3, Bratislava – mestská časť Ružinov 821 04, Slovenská republika, ve které je Společnost jediným akcionářem (dále jen „**Pilulka.sk, a.s.**“);
- TOP FARMA, s. r. o., IČ 46 076 077, se sídlem Pestovateľská 17796/3, Bratislava – mestská časť Ružinov 821 04, Slovenská republika, ve které je Společnost jediným společníkem (dále jen „**TOP FARMA s.r.o.**“);
- PILULKA ONLINE S.R.L., se sídlem Bukurešť, Sektor 6, Drumul OSIEI Nr. 53 - 55, Rumunsko, zapsaná v obchodním rejstříku pod č. J40/7927/2020, individuální registrační číslo 39623896, ve které má Společnost 70% podíl na základním kapitálu (dále jen „**PILULKA ONLINE S.R.L.**“);

Společnost je mateřskou společností v rámci účetního konsolidačního celku, jehož součástí jsou coby dceřiné společnosti všechny ostatní společnosti ze Skupiny (dále jen „**Konsolidační celek**“). Finanční výkazy jsou proto sestavovány jak na úrovni Společnosti, tak na úrovni Konsolidačního celku. Oba druhy finančních výkazů jsou za příslušné období zahrnuty do tohoto Prospektu.

Na Společnost přešlo na základě fúze sloučením jmění zanikajících společností CoPharm a.s., IČ 284 41 192; LÉKÁRNA NA STŘEDISKU s.r.o., IČ 286 14 640; Lékárna Starý Plzenec, IČ 016 65 596; Pilulka Distribuce s.r.o., IČ 286 73 719; PM PHARMA s.r.o., IČ 272 77 330; TODA, s.r.o., IČ 271 52 537. Rozhodný den fúze byl stanoven na 1. ledna 2020, k zápisu fúze do obchodního rejstříku došlo dne 1. června 2020. Důvodem sloučení bylo zjednodušení organizační a administrativní struktury Skupiny. Všechny fúzované společnosti byly předem fúze součástí Konsolidačního celku.

Společnost Pilulka Lékárny a.s. není závislá na jiných subjektech ve Skupině. Společnost tento závěr odůvodňuje následovně: Společnost má samostatné podnikatelské oprávnění včetně veřejnoprávních povolení, Společnost provozuje svým jménem webový portál Pilulka.cz, který je základem jejího podnikání, Společnost je stěžejním zaměstnavatelem v rámci Skupiny, je oprávněna k výkonu autorských práv k interně vyvíjenému software a je stranou klíčových dodavatelských, úvěrových i nájemních smluv. Ostatní společnosti v rámci Skupiny

jsou zřízeny k provozování navazujících separátních projektů, jako jsou provoz portálů Pilulka.sk a Pilulka.ro či provoz jednotlivých kamenných lékáren.

### 3.1.3. Informace o významných změnách struktury výpůjček a financování

Od konce finančního roku 2019, který je posledním finančním obdobím, za které jsou v Prospektu uvedeny údaje, proběhlo refinancování a částečné splacení bankovních úvěrů, specifikované v odstavci níže. Jinak nedošlo k významným změnám struktury výpůjček a financování Společnosti ani Skupiny.

Společnost uzavřela celkem devět úvěrových smluv a jednu smlouvu o úvěrové lince s bankou Česká spořitelna, a.s., se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, IČ: 45244782 („**Česká spořitelna, a.s.**“). Společnost v září 2020 splatila úvěry čerpané na základě 6 úvěrových smluv a k datu splacení čerpaných úvěrů byly tyto smlouvy ukončeny. Současně Společnost uzavřela s Českou spořitelnou, a.s., dne 8. 9. 2020 novou smlouvu o revolvingovém úvěru, která Klienta opravňuje k načerpání finančních prostředků až do úvěrového rámce ve výši 20.000.000 Kč.

Tímto způsobem byly splaceny úvěry v celkové výši 20.000.000 Kč a na základě nového revolvingového úvěru došlo k načerpání úvěru ve výši 20.000.000 Kč. Společnost tímto způsobem konsolidovala jednotlivé úvěry. K datu schválení prospektu nebyla zásadně změněna výše ani způsob financování oproti údajům z konsolidované účetní závěrky k 31.12.2019.

### 3.1.4. Popis očekávaného financování činností emitenta

Skupina Pilulka očekává financování své činnosti zejména z následujících zdrojů:

- Vlastní zdroje – Společnost Pilulka Lékárny a.s. plánuje získání financování pro svou činnost a pro činnost Skupiny prostřednictvím veřejné nabídky a následného primárního úpisu Nabízených akcií, které jsou důvodem vyhotovení tohoto Prospektu;
  - Cizí zdroje – Financování Skupiny prostřednictvím cizích peněžních zdrojů na peněžním a kapitálovém trhu probíhá centralizovaně, vztahy se subjekty poskytujícími financování podnikání Skupiny uzavírá mateřská společnost ve Skupině, již je Společnost součástí. Společnost získává cizí zdroje prostřednictvím bankovního financování, které poskytuje Česká spořitelna, a.s. Česká spořitelna, a.s. představuje zásadního obchodního partnera pro celou Skupinu, v zásadě je jediným poskytovatelem úvěrů pro celou Skupinu. Společnost využívá také finančního leasingu pro pronájem automobilů na základě smlouvy s, leasingovou společností ALD Automotive, s.r.o., se sídlem U Stavoservisu 527/1, Malešice, 108 00 Praha 10, IČ: 61063916. Společnost předpokládá zachování stávajících úvěrových možností i po získání vlastních zdrojů z primárního úpisu Nabízených akcií; tj. peněžní prostředky získané z Veřejné nabídky *nebudou* využity na splacení stávajících úvěrových závazků;
- a

- Dotace a jiné formy veřejné podpory

*Dotace na realizaci projektu „Vzdělávání Pilulka“ z Operačního programu Zaměstnanost*

Na základě Rozhodnutí o poskytnutí dotace č. OPZ/1.3/097/0011789 vydaného MPSV, Odborem realizace programů ESF – zaměstnanost a adaptabilita (v této sekci dále jen jako „Rozhodnutí“) byla prostřednictvím Operačního programu Zaměstnanost Evropského sociálního fondu Společnosti poskytnuta dotace na realizaci projektu „Vzdělávání Pilulka“, kterým se podporuje další profesní vzdělávání zaměstnanců Společnosti, a to prostřednictvím kurzů měkkých manažerských dovedností.

Operační program Zaměstnanost je zacílen na zvýšení zaměstnanosti, sociální začleňování a boj s chudobou, zkvalitnění veřejné správy a sociální inovace a mezinárodní spolupráci ve vyjmenovaných oblastech. Zmíněná podpora je Společností čerpána prostřednictvím prioritní osy 1 – Podpora zaměstnanosti a adaptability pracovní síly. Jednou z investičních priorit této prioritní osy je zvýšit odbornou úroveň znalostí, dovedností a kompetencí pracovníků a soulad kvalifikační úrovně pracovní síly s požadavky trhu práce.

Projekt se v souladu s Rozhodnutím realizuje od 1. října 2019 a předpokládané datum ukončení realizace projektu je stanoveno nejpozději na 30. září 2021. Celkové způsobilé náklady projektu Vzdělávání Pilulka činí až 3 999 192,00 Kč, přičemž Společnost se na něm podílí z 15 % vlastními zdroji, tedy částkou až 599 878,80 Kč a dotace je poskytnuta do maximální výše 3 399 313,20 Kč.

Dotace je určena na úhradu způsobilých výdajů, které její poskytovatel stanovil jakožto paušální na základě jednotkových nákladů. Režim financování projektu metodou jednotkových nákladů je založen na tom, že poskytovatel podpory definuje jednotky a k nim odpovídající jednotkové náklady. Podle toho, kolika jednotek se Společnosti podaří v souladu se stanovenými podmínkami dosáhnout, je vypočtena výše podpory, na kterou má projekt nárok.

Společnost je za účelem ověření plnění povinností plynoucích pro ni z Rozhodnutí povinna vytvořit podmínky k provedení kontroly vztahující se k realizaci projektu, poskytnout oprávněným osobám veškeré doklady vážící se k realizaci projektu, umožnit průběžné ověřování souladu údajů o realizaci projektu uváděných ve zprávách o realizaci projektu se skutečným stavem v místě jeho realizace a poskytnout součinnost všem osobám oprávněným k provádění kontroly. Mezi další významné povinnosti Společnosti plynoucí z Rozhodnutí patří široké oznamovací a informační povinnosti a požadavky kladené na vedení účetnictví.

*Bankovní záruka Evropské investiční banky v rámci programu Horizont 2020*

Současně byla poskytnuta veřejná podpora Společnosti ve formě poskytnuté bankovní záruky na úvěrové financování Společnosti z prostředků rámcového programu pro výzkum a inovace Evropské unie Horizont 2020.

Česká spořitelna, a.s. sjednala smlouvu o záruce s Evropskou investiční bankou, na jejímž základě Evropská investiční banka sdílí rizika České spořitelny, a.s., z úvěrů poskytnutých inovativním a na výzkum orientovaným malým a středním podnikům a společnostem se střední tržní kapitalizací v rámci programu pro výzkum a inovace Horizont 2020. Česká spořitelna, a.s. je na základě této smlouvy oprávněna poskytnout záruku takovým podnikům, které splňují podmínky stanovené programem Horizont 2020, podmínky pro jednotlivé podniky jsou specifikovány Českou spořitelnou, a.s. přímo ve smlouvě o úvěru.

Pro Společnost z této podpory plynou následující požadavky:

Společnost musí zavádět nebo podstatně posílit digitalizaci ve správě dodavatelského řetězce, mimo jiné včetně interakce s dodavateli, správy zásob a účasti v dodavatelském řetězci podniků nebo větších podniků.

Kromě toho musí rovněž splňovat řadu doplňkových kritérií ohledně řádného a zákonného podnikání v souladu s pravidly programu. Společnost se nesmí zabývat výzkumem a inovací ve vztahu k nezákonné činnosti, ke klonování lidí, ke změně genetické informace lidské bytosti apod; souhrnná částka záruky podpořených úvěrů nepřesáhne výši 7 500 000 EUR nebo její ekvivalent v Kč; ke dni uzavření smlouvy nejsou podíly ve společnosti přijaty k obchodování na volném trhu; Společnost je založena a existuje v České republice; Společnost nemá sídlo či provozovnu v nevyhovující jurisdikci dle OECD; Společnost není v konkurzu, insolvenci nebo likvidaci; Společnost není "podnikem v obtížích" dle Nařízení Komise EU č. 651/2014; hlavní podnikatelská činnost společnosti není založena na nezákonné činnosti, na výrobě a obchodování s alkoholem či tabákovými výrobky, na výrobě a obchodování se zbraněmi a municí, na provozování kasina a obdobného podniku, na vývoji softwaru týkající se výše zmíněných podnikatelských činností, internetového gamblingu a pornografií; Společnost uzavírá smlouvu na vlastní účet; Společnost bere na vědomí právo kontroly příslušných orgánů; Společnost souhlasí s poskytnutím smlouvy a dalších informací evropským institucím; Společnost souhlasí se zveřejněním informací (název a sídlo, povaha a účel úvěru) v tiskových zprávách Evropské investičního fondu.

## 3.2. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

### 3.2.1. Strategie a cíle

Skupina je tvořena společnostmi zaměřenými na kombinaci lékárenství a moderních technologií. Cílem Skupiny je od počátku:

- vytvořit jednu z největších skupin v segmentu lékárenství v Evropě,
- změnit způsob, jakým se prodávají léky, a
- přinést do tohoto konzervativního odvětví prozákaznický přístup, technologie a inovace.

Základní strategií Společnosti i Skupiny je být inovátorem v oblasti on-line prodeje lékárenského a přidruženého zboží. Cílem je zlepšovat zákaznický zážitek (tedy komplexní nákupní proces od vyhledání produktů a informací přes nákup až po průběžné informování o dodávce zákazníkovi) a přinášet moderní trendy – kompletní péči online, jednoduché platební metody či rychlé doručení – do lékárenského segmentu.

Skupina aktuálně působí v České republice, na Slovensku a v Rumunsku.

Nejvýznamnější společností v rámci Skupiny je společnost Pilulka Lékárny a.s., která je emitentem Nabízených akcií.

Společnost Pilulka Lékárny a.s. provozuje internetový portál Pilulka.cz. Její součástí je dále divize s lékárenskou distribuční licencí, řetězec kamenných lékáren a také alianční síť lékáren Pilulka Partner založená na franšizovém principu. Společnost v rámci svého fungování dále rozvíjí řadu vlastních IT systémů, využívaných k hladkému fungování obchodního modelu.

Další společnosti v rámci Skupiny se starají zejména o provoz internetových portálů Pilulka.sk a Pilulka24.sk zaměřených na slovenský trh a Pilulka.ro mířícího na rumunský trh.

Skupina plánuje zejména následující strategický rozvoj:

- rozšíření logistických kapacit;
- vývoj vlastních IT systémů;
- posílení tržní pozice v Rumunsku; a
- expanze do Maďarska.

V rámci České republiky a Slovenské republiky plánuje Skupina zejména organický růst, pokračující vývoj IT systémů (s kladným celoskupinovým dopadem) a rozšíření skladových kapacit.

Ve vztahu k Rumunsku a Maďarsku je v plánu získání většího tržního podílu, resp. v případě Maďarska vstup na trh, organický růst a dále rozvoj lokálních skladových kapacit.

Skupina se chce dále rozvíjet na trzích v oblasti střední a východní Evropy.

Cílem Skupiny je nejen expanze na nové trhy, ale i zlepšení a zkvalitnění služeb na trzích stávajících. Za tímto účelem chce Skupina dále rozšiřovat okruh svých dodavatelů z řad farmaceutických firem, dodavatelů potravních doplňků a vitamínů, výživy, potřeb pro sportovce a dalších kategorií spojených s péčí o tělo a zdravým životním stylem.

### **Specifika regulovaného trhu**

Skupina Pilulka funguje na silně regulovaném trhu farmacie/lékárenství. Skupina plně využívá možnosti prodávat koncovým klientům výrobky, jejichž online prodej není omezen – jako jsou volně prodejné léky, produkty péče o matku a dítě, doplňky stravy a další.

V segmentu léků, jejichž výdej je vázán na lékařský předpis, bylo dosavadní fungování Skupiny z důvodů regulace orientováno primárně na kamenné lékárny. Prostřednictvím portálu Erecept.cz Společnost propojuje pacienty s receptem a vybranými lékárnami na českém trhu pro následnou rezervaci léčivého přípravku.

Případná deregulace v oblasti internetového prodeje předpisových léků v České republice, na Slovensku a v Rumunsku může vést ke skokovému nárůstu tržeb Pilulky. Pilulka jako lídr digitalizace s širokou zákaznickou bází může na takovém legislativním uvolnění zásadně profitovat.

Společnost na možnou deregulaci výdeje předpisových léků usuzuje jednak z vývoje jiných (zejména západoevropských) států, jednak z aktuální situace spojené s COVID-19, kdy se spotřebitelé snaží apelovat na vládu ohledně umožnění distanční výuky ve školách, distančního nákupu potravin a léků apod.

### **3.2.2. Hlavní činnosti**

#### **Oprávnění k podnikání**

Podle zápisu v českém obchodním rejstříku jsou předmětem podnikání Společnosti (a) poskytování zdravotních služeb – lékárenská péče; a (b) výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Společnost je držitelem povolení k distribuci léčivých přípravků vydaného SÚKL pod sp. zn. 145226/2020, č.j. suk1191373/2020, které navazuje na původní povolení k distribuci léčivých přípravků, kterým disponovala společnost Pilulka Distribuce s.r.o., jež byla sloučena fúzí se Společností. V rámci fúze přešlo distribuční oprávnění na Společnost.

Společnost Pilulka Distribuce s.r.o. byla ze strany SÚKL opakovaně kontrolována v souvislosti s distribučním povolením a obdržela certifikát správné distributorské praxe. Poslední certifikát správné distributorské praxe byl udělen v srpnu 2019. Kontrola správné distributorské praxe se provádí pouze v České republice, jelikož jinde nemá Společnost povolení k distribuci, ale pouze povolení k poskytování lékárenské péče. Průběh, periodicita a platnost certifikátů vychází z evropské právní úpravy, zejména z nařízení 2004/27/EU. Standardní platnost certifikátu je 5 let.

Jednotlivé kamenné lékárny vlastněné Společností jsou držiteli platného oprávnění (udělovaného na dobu neurčitou) k poskytování lékárenské péče podle zákona o zdravotních službách a v současné době žádné lékárně odebrání tohoto oprávnění nehrozí.

### Popis podnikatelské činnosti

Činnost Společnosti i Skupiny se orientuje primárně na prodej lékárenského a přidruženého zboží koncovým (retailovým) zákazníkům pod značkou Pilulka, a to jak online prostřednictvím svých e-shopů, tak prostřednictvím sítě vlastních kamenných lékáren.

Společnost provozuje e-shop Pilulka.cz. Další společnosti ze Skupiny provozují e-shop ve slovenské verzi – Pilulka.sk a Pilulka24.sk, a v rumunské verzi – Pilulka.ro.

Společnost dále spustila mobilní aplikace Pilulka pro platformy Google Android a Apple iOS včetně možnosti platby ApplePay v aplikaci.

Na konci srpna roku 2020 fungovalo v rámci Skupiny 32 vlastních kamenných lékáren rozmístěných po celém území České republiky.

Tržby Společnosti jsou z více než 70 % tvořeny online tržbami. Tržby vlastních kamenných lékáren (bez započítání franšizové sítě Pilulka Partner) tak tvoří necelou 1/3 celkových tržeb.

Hlavní kategorií prodávaných produktů jsou:<sup>2</sup>

- online prodej: produkty péče o matku a dítě (19 %), doplňky stravy (20 %), volně prodejné léky (15 %), kosmetika a drogerie (24 %), zdravotnický materiál (11 %), čaje a další potraviny (5 %), sportovní výživa (5 %) a jiné (1 %);
- offline prodej v kamenných lékárnách: léky vázané na lékařský předpis (55 %), volně prodejné léky (30 %), doplňky stravy či kosmetika (15 %).

Jak je z výše uvedeného přehledu zřejmé, ve Skupině je odlišná struktura prodejů za část „online prodej“ a „offline prodej“. Více než polovina tržeb z kamenných lékáren (tzn. „offline prodej“ pochází z léků na předpis, zbylých 30% z volně prodejných léků a zbytek z prodeje kosmetiky a potravinových doplňků. Naproti tomu více než 60 % tržeb z „online prodeje“ pochází z prodeje kojeneckých potřeb, potravinových doplňků, kosmetiky a drogerie. Jen zhruba 15% online výnosů je tvořeno volně prodejnými léky.

V segmentu služeb společnost Pilulka Lékárny a.s. provozuje v České republice alianční projekt Pilulka Partner. Pod značkou Pilulka Partner funguje franšizová síť/volné sdružení lékáren, kterým Společnost na základě smlouvy poskytuje brand „Pilulka Lékárna“ a marketingovou podporu. Na konci srpna roku 2020 čítala síť Pilulka Partner celkem 120 partnerských lékáren.

Další významnou aktivitou v sektoru služeb je projekt Pilulka Auto. Pilulka Auto je vlastní doručovací službou Společnosti, která poskytuje expresní doručení online objednávek

---

<sup>2</sup> Indikativní podíl na tržbách Společnosti (na nekonsolidované bázi) za období leden-červen 2020. Podíl na online tržbách dalších společností ve Skupině je přibližně stejný.

již od 60 minut od jejich vytvoření. Služba Pilulka Auto je využívána u více než 15 % veškerých online objednávek v České republice.

Společnost zavádí opatření směřující ke snížení vlivu jejího podnikání na životní prostředí, zejména používání certifikovaného recyklovaného papíru při balení zásilek, zpětný odvoz a opětovné použití obalových materiálů, přechod na čistě elektronickou fakturaci a používání CNG automobilů pro rozvoz zásilek.

### **Zákaznická báze**

Pilulka patří z hlediska zákaznické báze mezi velmi rychle rostoucí společnosti. Od prosince 2016 do prosince 2019 rostl počet zákazníků on-line lékárny Pilulka v průměru o cca. 62 % ročně.

Společnost eviduje, že v průběhu let se zvyšuje podíl vracejících se zákazníků na celkové počtu zákazníků on-line lékárny.

Zákaznická báze byla historicky tvořena především zákazníky z České republiky. S postupným rozvojem dalších trhů se podíl českých zákazníků na celkové zákaznické bázi snižuje.

### **Společnost jako zaměstnavatel**

Skupina Pilulka zaměstnávala ke konci května 2020 274 osob (dle přepočtu FTE – ekvivalent plného pracovního úvazku).

80 % z nich je zaměstnáváno v České republice, zbylých 20 % pak na Slovensku a v Rumunsku.

Přibližně 100 pracovníků Společnosti tvoří lékárníci a další specialisté ve zdravotnické oblasti.

Skupina klade mimo plnění veškerých zákonných povinností důraz na rozvoj a vzdělávání zaměstnanců.

### **Dodavatelé Společnosti**

Společnost je smluvním obchodním partnerem téměř všech významných dodavatelů léčiv na českém trhu a dalších společností na farmaceutickém trhu.

Důležitým partnerem Společnosti je Alliance Healthcare s.r.o., se sídlem Pole Trati 624/7, Malešice, 108 00 Praha 10, IČ: 14707420, která Společnosti poskytuje skladovací služby ve vztahu k léčivým přípravkům a zdravotním prostředkům.

Společnosti nejsou známy žádné skutečnosti, které by mohly vést k ukončení smlouvy s významným dodavatelem nebo klíčovým partnerem nebo ke sporu z takové smlouvy.

**Od data poslední zveřejněné účetní závěrky (31.12.2019) byly v rámci Skupiny zavedeny následující nové produkty a služby:**



Na přelomu roku 2019/2020 Společnost spustila projekt E-recept prostřednictvím vlastního webu Erecept.cz. Zákazníci si tak mohou nově vytvořit on-line rezervaci léků na předpis a později si je vyzvednout ve vybrané kamenné lékárně.

V reakci na pandemii COVID-19 Společnost dále zavedla donášku předpisových léků na dobrovolnické bázi.

Pandemie COVID-19 znamenala pro Skupinu výrazný nárůst prodeje lékárenského zboží. V řádu dnů dokázala skupina Pilulka podstatně zvýšit kapacity a zajistit klíčové služby, a to i pro ohrožené pacienty a seniory. Významný podíl na tom mělo spojení distančních služeb a distančních dodávek zdravotnického zboží.

### 3.2.3. Hlavní trhy

#### Geografické členění

Skupina Pilulka v současné době působí výhradně na trzích v rámci Evropské unie.

Aktuálně je činnost Skupiny zaměřena na Českou republiku, Slovensko a Rumunsko.

V rámci strategického rozvoje plánuje Skupina rozšířit nabídku svých služeb také do Maďarska a následně dalších zemí střední a východní Evropy.

#### Produktové členění

Skupina Pilulka působí v segmentu prodeje lékárenského a obdobného sortimentu.

On-line lékárna nabízí volně prodejné léky, široký sortiment kosmetiky a drogistického zboží, potravinové doplňky, dětskou a sportovní výživu.

Kamenné lékárny se specializují zejména na prodej předpisových léků, ale i volně prodejných léků či potravinových doplňků.

Skupina zajišťuje také řadu služeb, které s prodejem lékárenského sortimentu souvisí – disponuje distribučním oprávněním k léčivým přípravkům, provozuje vlastní expresní doručovací službu Pilulka Auto a umožňuje kombinaci online a offline výdeje předpisových léků přes platformu Erecept.cz.

#### Členění podle platformy

Skupina Pilulka komunikuje se zákazníky prostřednictvím řady platforem:

- online prostřednictvím e-shopů Pilulka.cz, Pilulka.sk, Pilulka24.sk a Pilulka.ro;
- prostřednictvím mobilních aplikací Pilulka pro platformy Google Android a Apple iOS; a
- skrze kamenné lékárny.

Pilulka se od počátku profiluje jako technologická e-commerce skupina, proto je velký důraz kladen na rozvoj online segmentu.

#### Velikost a struktura relevantních lékárenských trhů

## Česká republika

V Česku působí více než 2,500 kamenných lékáren a 250 oddělených výdejen léků. Zákazníci mohou využít nákupu vyhrazených léčiv také u více než 2,400 dalších prodejců (trafiky, čerpací stanice, drogerie).<sup>3</sup>

Velikost českého trhu s léky se pohybuje okolo 80-90 mld. Kč ročně, z čehož více než polovina je tvořena prodejem léků na předpis. Češi patří v Evropě k relativně velkým konzumentům léků, proto celkový objem maloobchodních tržeb léků a zdravotnických potřeb roste v poslední dekádě relativně málo (v průměru o zhruba 3 % ročně od roku 2010), nicméně v posledních 2-3 letech se dynamika růstu zrychlila na 5-9 %. Objem přímých plateb domácností za léky (ať už na předpis či volně prodejné) ale poslední dekádu stagnuje okolo 17 mld. Kč za rok a podíl na celkových tržbách tak klesl z 23,4 % v roce 2011 na 20 % v roce 2018.<sup>4</sup>

Největší hráčem na českém trhu jsou lékárny Dr. Max s více než 467 lékárnami<sup>5</sup>, následuje Benu (186 vlastních a 64 franšizových lékáren)<sup>6</sup> a Pilulka se 32 vlastními a 120 franšizovými lékárnami.

Na jednu stranu trh zůstává relativně fragmentován (pouze necelých 30 % poskytovatelů provozuje více než 1 lékárnou; zbylé lékárny jsou provozovány poskytovatelem vlastním pouze jednu lékárnou), na druhou stranu se malí hráči čím dál více sdružují s cílem sdílet náklady, nabídnout další služby či prodávat online. Podle průzkumu asociace provozovatelů lékárenských sítí je již 80 % všech veřejných lékáren součástí větší skupiny, mnohdy spojené i distribuční firmou.<sup>7</sup>

## Slovensko

Podobná situace jako v České republice je i na Slovensku, kde drtivá většina lékáren spadá pod nějakou více či méně formálně spolupracující alianci. Na Slovensku nabízí své služby přes 2000 lékáren. Mezi největší subjekty na trhu patří síť Dr. Max (cca 300 lékáren), Benu (cca 100 lékáren). Dále zde působí celá řada aliancí lékáren (Plus lekáreň, Partner lekáreň, Vaša lekáreň, Družstvo lekární,...).<sup>8</sup>

## Rumunsko

---

<sup>3</sup> [https://www.csas.cz/content/dam/cz/csas/www\\_csas.cz/Dokumenty-korporat/Dokumenty/Prodej%20léků%20v%20ČR\\_public\\_2018\\_04%20\(1\).pdf](https://www.csas.cz/content/dam/cz/csas/www_csas.cz/Dokumenty-korporat/Dokumenty/Prodej%20léků%20v%20ČR_public_2018_04%20(1).pdf) , <https://www.uzis.cz/index.php?pg=record&id=8273>

<sup>4</sup> <https://www.e15.cz/byznys/obchod-a-sluzby/v-cesku-se-prodava-stale-vice-leku-trh-loni-presahl-sedmdesat-miliard-korun-1346468>

<sup>5</sup> <https://www.drmax.cz/lekarny>

<sup>6</sup> <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=63232736&subjektId=708269&spis=1183612> (výroční zpráva BENU Česká republika s.r.o. za rok 2019)

<sup>7</sup> [https://www.csas.cz/content/dam/cz/csas/www\\_csas.cz/Dokumenty-korporat/Dokumenty/Prodej%20léků%20v%20ČR\\_public\\_2018\\_04%20\(1\).pdf](https://www.csas.cz/content/dam/cz/csas/www_csas.cz/Dokumenty-korporat/Dokumenty/Prodej%20léků%20v%20ČR_public_2018_04%20(1).pdf)

<sup>8</sup> [https://www.csas.cz/content/dam/cz/csas/www\\_csas.cz/Dokumenty-korporat/Dokumenty/Prodej%20l%C3%A9k%C5%AF%20v%20C4%8CR\\_public\\_2018\\_04%20\(1\).pdf](https://www.csas.cz/content/dam/cz/csas/www_csas.cz/Dokumenty-korporat/Dokumenty/Prodej%20l%C3%A9k%C5%AF%20v%20C4%8CR_public_2018_04%20(1).pdf)

Situace na Rumunské maloobchodním lékárenském trhu je lehce odlišná než v České republice a na Slovensku. Lékáren je zde na obyvatele výrazně větší počet a plní roli nejen zdravotnickou, ale i více drogistickou a maloobchodní s širším sortimentem.<sup>9</sup>

Mezi největší sítě tradičních lékáren patří Catena (cca 800 lékáren), Sensiblu / Dr. Max (cca 650 lékáren), Dona (cca 300 lékáren), Help Net Farma (cca 300 lékáren, Ropharma (cca 150 lékáren).

### 3.3. INVESTICE

#### 3.3.1. Popis významných investic emitenta od konce předchozího období

Od data poslední zveřejněné účetní závěrky (31.12.2019) nebyly v rámci Skupiny prováděny žádné významné investice.

#### 3.3.2. Popis veškerých probíhajících podstatných investic emitenta

V současné době neprobíhají žádné podstatné investice ani se k nim Skupina nezavázala.

Skupina Pilulka klade důraz na plynulý rozvoj a průběžně směřuje investice primárně do rozvoje vlastních IT systémů (internetový obchod, mobilní aplikace, interní back-office systémy – tj. systémy řídicí firemní procesy).

### 3.4. ÚDAJE O TRENDECH

Od data poslední zveřejněné účetní závěrky (31.12.2019) eviduje Skupina na všech svých trzích následující trendy:

- Pozitivní vliv COVID-19: Pandemie COVID-19 měla na činnost Skupiny významně pozitivní vliv. Skupina v době pandemie sehrála klíčovou roli v oblasti dodávek léků a zdravotnického zboží. V době krize došlo k výraznému zvýšení prodeje lékárenského zboží. Na to Skupina dokázala v řádu dnů reagovat násobným zvýšením kapacity a zajištěním klíčových služeb, a to i pro ohrožené pacienty a seniory. Spojení distančních služeb a distančních dodávek zdravotnického zboží se ukázalo v době karantény a fyzického omezení jako prakticky nenahraditelné.
- Mobilní aplikace, okamžité platby a expresní doručení: Společnost považuje za velmi důležitý trend zvyšující se poptávku zákazníků po rychlém objednání, platbě a doručení produktů. V minulosti proto došlo ke spuštění mobilních aplikací Společnosti pro platformy Apple a Android OS a k propojení s platebním systémem Apple Pay. Společnost dále postupně zavádí a rozšiřuje vlastní doručovací službu Pilulka Auto, která nabízí na území Prahy, Bratislavy a Bukurešti expresní doručení objednávky již od 60 minut po jejím vytvoření.

<sup>9</sup> <https://drugstorenews.com/pharmacy/steady-growth-projected-romanian-retail-pharmacy-industry>, <https://www.romania-insider.com/pharmacies-romania-record-sales-2019> (v AJ)

Společnost nadále prohlubuje funkčnost mobilních aplikací a pracuje na možnostech rychlé dopravy.

- **Digitalizace:** Společnost vnímá jako trend postupnou digitalizaci původně velmi konzervativního odvětví lékárenství. Společnost coby typický technologický podnik chce díky svým IT systémům a zkušenostem svých zakladatelů získat díky digitalizaci co největší podíl na prodejkách lékárenského zboží realizovaného zásilkovým doručením či přímou dodávkou.
- **Vývoj nákladů v oblasti podnikání Společnosti:** Rostoucí prodeje a s tím spojené efektivnější využití skladových a dopravních kapacit u vlastní dopravy měly za následek pokles jednotkových nákladů. V posledních měsících mají tyto náklady opět rostoucí trend, nicméně stále se pohybují v nižším pásmu, než bylo původně plánováno.
- **Vývoj v zásobách Společnosti:** Díky rostoucím prodejkům na přelomu prvního a druhého čtvrtletí tohoto roku bylo nutné navýšit skladové zásoby (především pro online segment) přibližně o 30 %. Relativně vyšší podíl skladových zásob na tržbách držíme i v současné době, kdy se připravujeme na druhou vlnu v rámci pandemie COVID-19.
- **Vývoj v prodejních cenách:** Společnost neregistruje od konce předchozího účetního roku žádné výrazné změny v prodejních cenách.

### 3.5. PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU

Společnost nezveřejnila žádné prognózy zisku ani odhady zisku.

## 4. RIZIKOVÉ FAKTORY

*Účelem tohoto oddílu je popsat hlavní rizika, kterým emitent čelí, a jejich dopad na budoucí výkonnost emitenta.*

### 4.1. POPIS VÝZNAMNÝCH RIZIK SPECIFICKÝCH PRO EMITENTA

#### 4.1.1. Hlavní rizika související s podnikáním emitenta

Tento oddíl popisuje hlavní rizika, kterým je vystavena Společnost a které mohou mít dopad na budoucí výkonnost Společnosti. Zájemce o koupi Akcií by se proto měl podrobně seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Informace, které Společnost v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Akcií ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu, by měly být každým zájemcem pečlivě vyhodnoceny před učiněním rozhodnutí o investování do Akcií.

Nákup a držba Akcií jsou spojeny s řadou rizik, z nichž rizika, která Společnost považuje za významná, jsou uvedena níže v této kapitole. Následující shrnutí rizikových faktorů není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoliv rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Akcií by mělo

být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu, na podmínkách nabídky Nabízených akcií, a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Nabízených akcií provedené případným nabyvatelem Akcií. Níže jsou uvedena rizika související s podnikáním Společnosti (sestupně řazena dle významnosti v rámci kategorií vysoké, střední a nízké riziko):

<p><b>Riziko vyplývající z dosavadního ztrátového hospodaření Společnosti:</b></p>	<p><i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: vysoká</i></p> <p>Hospodaření Společnosti bylo za finanční roky 2018 a 2019 v důsledku expanzivní strategie Společnosti vždy ztrátové. Společnost svůj růst do značné míry financovala prostřednictvím cizích zdrojů. Schopnost Společnosti průběžně plnit své dluhy je závislá na pokračující dostupnosti cizích zdrojů v rozsahu potřebném k dalšímu financování současných a případných dalších budoucích ztrát z podnikatelské činnosti vedle svých finančních potřeb, případně na schopnosti Společnosti navýšit vlastní kapitál (navýšením základního kapitálu, z budoucích zisků nebo jinou formou navýšení vlastních zdrojů Společnosti). V případě budoucího ztrátového hospodaření může být pro společnost stále obtížnější získávat i nadále cizí zdroje pro plnění svých dluhů. Rovněž hrozí citelné navýšení nákladů souvisejících s obstaráním cizích zdrojů. Celková konsolidovaná výše cizích zdrojů k 31.12.2019 činí 312 368 tis. Kč, tj. 79.4 % celkových konsolidovaných aktiv.</p> <p>Sama Společnost evidovala k 31.7.2020 hospodářský výsledek ve výši + 10 059 000 Kč.</p>
<p><b>Riziko likvidity</b></p>	<p><i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: vysoká</i></p> <p>Společnost je vystavena riziku likvidity, které představuje riziko, že Společnost nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých splatných závazků. V takovém případě by musela Společnost promptně získat prostředky na uhrazení splatných závazků, a to i za nepříznivých podmínek (např. vysoké úročení, prodej aktiv pod tržní cenou), což by mělo negativní dopad na hospodaření Společnosti. Dlouhodobější neplnění splatných závazků může rovněž vést ke zhoršení dodavatelských vztahů (tlak na kratší splatnost faktur, omezení dodávek) a mít negativní dopad na hospodaření Společnosti. Celková konsolidovaná výše krátkodobých aktiv k 31.12.2019 činí 232 520 tis. Kč a celková konsolidovaná výše krátkodobých závazků k 31.12.2019 činí 270 416 tis. Kč.</p> <p>Sama Společnost evidovala k 31.7.2020 závazky po splatnosti ke svým dodavatelům ve výši 20 581 tis. Kč. U některých dodavatelů zboží platí Společnost po splatnosti záměrně, a to dle reálné doby obrátky zboží daného dodavatele. Většina závazků (více než 95%) není po splatnosti více než 30 dní. Společnost k tomuto datu neevidovala žádné závazky</p>

	vůči svým zaměstnancům nebo orgánům státní a veřejné zprávy či zdravotním pojišťovnám.
<b>Kreditní riziko</b>	<p><i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: vysoká</i></p> <p>Společnost je vystavena kreditnímu riziku, které představuje ztráty, kterým je Společnost vystavena v případě, že zákazníci a dodavatelé řádně a včas neuhradí své dluhy vůči Společnosti, případně že dojde k jiné formě narušení peněžního toku Společnosti. To by mohlo vést k ohrožení schopnosti Společnosti splácet poskytnuté úvěry a jiné formy financování prostřednictvím cizích zdrojů. Společnost evidovala k 31.7.2020 pohledávky po splatnosti ve výši 8 402 tis. Kč. Společnost neeviduje materiální pohledávky za svými zákazníky, všechny pohledávky po splatnosti jsou za dodavateli zboží (obratové bonusy a příspěvky na společné marketingové aktivity). Většina pohledávek je do 30ti dnů po splatnosti (více než 70 %) a žádné pohledávky nejsou starší než jeden rok.</p>
<b>ledRegulatorní riziko</b>	<p><i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: střední</i></p> <p>Regulatorní riziko vzniká v důsledku veřejnoprávních pravidel upravujících podnikání Společnosti. Farmaceutický sektor a distribuce farmaceutických přípravků podléhá regulaci, zejména z. č. 378/2007 Sb., o léčivech, zákonem č. 327/2011 Sb., o zdravotních službách a příslušnými prováděcími předpisy. Na zaměstnance – farmaceuty společnosti jsou dále kladeny široké kvalifikační požadavky předepsané zákonem č. 95/2004 Sb., o podmínkách získávání a uznávání odborné způsobilosti a specializované způsobilosti k výkonu zdravotnického povolání lékaře, zubního lékaře a farmaceuta, ve znění pozdějších předpisů. Úprava výkonu činnosti Společnosti navíc podléhá evropskému rozměru právní úpravy, jakož i stavovským předpisům České lékařnické komory.</p> <p>Společnost rovněž spadá pod regulaci zákona č. 110/1997 Sb., o potravinách a tabákových výrobcích a prováděcích vyhlášek Ministerstva zemědělství, jakož i množství evropských předpisů včetně nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 178/2002, kterým se stanoví obecné zásady a požadavky potravinového práva, zřizuje se Evropský úřad pro bezpečnost potravin a stanoví postupy týkající se bezpečnosti potravin, v platném znění, nebo nařízení Evropského parlamentu a Rady</p>

	<p>(EU) č. 1169/2011, o poskytování informací o potravinách spotřebitelům, v platném znění.</p> <p>Činnost Společnosti podléhá regulaci a jako taková je náchylná ke změnám právních předpisů České republiky i Evropské unie v oblasti zdravotní péče, lékárenství a distribuce léčiv. Změny uvedených právních předpisů, kterými se Společnost řídí, mohou mít zásadní dopad na jeho podnikání. Změny právních předpisů mohou omezit, zásadně upravit nebo zakázat stávající model distribuce farmaceutických produktů a tím pádem ohrozit stávající obchodní model Společnosti.</p> <p>Riziko, že by došlo k úplnému zákazu distribuce považuje Společnost za velmi malé. Zákonnodárce ovšem může upravit dílčí pravidla podnikání v sektoru Společnosti, například pravidla distribuce. Úprava pravidel by mohla např. vést k nutnosti změnit zavedené procesy řízení podniku nebo si vyžádat změny informačních systémů Společnosti. V konečném důsledku by tyto změny mohly negativně ovlivnit ziskovost obchodního modelu podnikání Společnosti. t.</p> <p>Regulační riziko hodnotí Společnost ve střednědobém i dlouhodobém horizontu jako střední.</p>
<p><b>Riziko soudních sporů a správních řízení</b></p>	<p><i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: střední</i></p> <p>Společnost je držitelem povolení k distribuci léčivých přípravků vydaným ze strany SÚKL. SÚKL vykonává dozor nad činností Společnosti v oblasti distribuce léčivých přípravků. Obdobně SZPI vykonává dozor pro oblast potravin.</p> <p>Riziko soudních sporů a správních řízení plyne z nedodržování předpisů upravujících činnost subjektu, SÚKL jakož i jiné příslušné orgány vykonávající správu pro oblast léčiv a rovněž SZPI jsou oprávněny udělit za porušení právních předpisů sankce včetně finančních. Společnost byla sankcionována ze strany správních úřadů, v roce 2018 byla nucena uhradit 487 tis. Kč SÚKL a SZPI, v roce 2019 91 tis. Kč SÚKL a SZPI. Sankce ze strany SÚKL a SZPI nemají zásadní dopad na fungování Společnosti nebo její hospodaření. Proti Společnosti nebylo nikdy vedeno správní řízení pro porušení právních předpisů, které by mohlo být považováno za zásadní narušení regulačních pravidel.</p> <p>Současně nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto Prospektu.</p>
<p><b>Makroekonomické a politické</b></p>	<p><i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: nízká</i></p>

<p><b>faktory, zejm. související s pandemií COVID- 19</b></p>	<p>Hospodářské výsledky Společnosti jsou ovlivňovány celkovou makroekonomickou situací a politickou stabilitou v zemích, ve kterých Společnost působí (Česká republika, Slovenská republika, Rumunsko), jakož i v regionu, do kterých uvedené změně patří (region střední a východní Evropy). Nepříznivý vývoj celkové makroekonomické situace nebo politická nestabilita způsobuje utlumení hospodářských aktivit. Negativní hospodářský vývoj má obvykle velký nepříznivý dopad na míru spotřebitelské důvěry a na výši spotřebitelských výdajů.</p> <p>Společnost vnímá, že v důsledku COVID-19 dochází k makroekonomickým změnám, které mohou vést ke snížení poptávky, jakož i ohrožit dodavatele Společnosti a její obchodní partnery. Může tak dojít k částečnému útlumu poptávky po zbytných produktech, jako jsou například doplňky stravy, sportovní výživa a podobně. Celkem doplňky stravy a sportovní výživa tvoří ale pouze cca. 25 % z „online prodejů“ a naopak se může zvýšit prodej volně prodejných léků (tvoří cca. 15 % z „online prodejů“). Společnost podniká v sektoru, který je poměrně acyklický. Poptávka po základních lékárenských produktech (léky, lékařské a zdravotnické potřeby) naplňující nezbytné lidské potřeby není ovlivněna vývojem trhu. Pandemie COVID-19 a její ekonomické a společenské důsledky mohou představovat další příležitost pro Společnost. Fungování Společnosti je primárně zaměřeno na online bázi s možností práce z domova. Offline báze je rozdělena do celé řady kamenných lékáren, přičemž případné dočasné omezení jedné nemá dopad na uzavření dalších. Proto Společnost hodnotí riziko spojené s pandemií jako nízké.</p>
<p><b>Podmínky veřejné podpory</b></p>	<p><i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: nízká</i></p> <p>Společnost je příjemcem veřejné podpory ve formě (i) bankovní záruky poskytnuté z prostředků Evropské investiční banky na bankovní úvěry Společnosti a (ii) dotace v rámci operačního programu Zaměstnanost Evropského sociálního fondu na podporu dalšího profesního vzdělávání poskytnuté Ministerstvem školství, mládeže a tělovýchovy.</p> <p>Vzhledem k tomu, že je Společnost příjemcem legální veřejné podpory, má povinnost plnit podmínky vyplývající z těchto veřejných podpor. V případě, že Společnost jako příjemce bankovní záruky nebo dotace nedodrží sjednané podmínky, hrozí jí odebrání poskytnuté dotace nebo odejmutí bankovní záruky a v konečném důsledku ohrožení poskytnutého revolvingového úvěru ve výši 20 milionů Kč a zhoršení finanční situace Společnosti.</p>



<b>Personální riziko</b>	<p><i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: nízká</i></p> <p>Zaměstnanci a jejich znalosti a dovednosti jsou klíčovým prvkem efektivního fungování Společnosti. Zatímco získání a výchova zaměstnanců je relativně dlouhodobý proces, jejich ztráta může být velmi rychlá. Ztráta důležitých zaměstnanců nebo neschopnost získat, vyškolit či udržet vysoce kvalifikované zaměstnance nutné pro podporu závazků Společnosti, realizace jejího investičního programu a rozvoji nových oblastí podnikání by mohla dočasně negativně ovlivnit schopnost Společnosti realizovat svou dlouhodobou strategii a mohla by mít podstatný nepříznivý vliv na odborné znalosti Společnosti, podnikání, know-how, provoz, finanční situaci, vyhlídky a schopnost dosáhnout strategických cílů Společnosti.</p> <p>Společnost provozuje velmi složité a sofistikované informační systémy, které jsou nezbytné pro každodenní fungování jejího obchodního modelu. Spolehlivost a nepřetržité fungování těchto systémů je zásadní pro efektivní a spolehlivé fungování distribuce farmaceutických produktů. Znalostí těchto systémů disponuje skupina zaměstnanců v oblasti managementu a informačních technologií. Jejich případná ztráta by byla pro společnost obtížně nahraditelná.</p>
<b>Měnové riziko</b>	<p><i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: nízká</i></p> <p>Společnost je do určité míry vystavena kurzovému riziku, jelikož část svého podnikání vykonává na Slovensku a Rumunsku. Část tržeb realizuje v cizích měnách, nepoužívá však žádné nástroje měnového zajištění. V případě výkyvů měnových kurzů může dojít k finančním ztrátám na straně Společnosti. Příjmy a výdaje jsou na Slovensku a v Rumunsku zajištěny přirozeným zajištěním tj. příjmy a výdaje jsou ve shodné měně. Společnost eviduje měnové riziko na straně vnitropodnikových půjček a pohledávek. Vnitropodnikové půjčky Společnosti vůči PILULKA ONLINE S.R.L. činily k 31.12.2019 celkem 295 tis. EUR a 1 450 tis. RON. Pohledávky z obchodních vztahů společnosti Pilulka Distribuce s.r.o. vůči PILULKA ONLINE S.R.L. činily k 31.12. 2019 celkem 144 tis. EUR.</p>
<b>Riziko růstu úrokových sazeb</b>	<p><i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: nízká</i></p> <p>Společnost vykazuje významný objem úročených pasiv, a naopak nemá žádná významná úročená aktiva. S ohledem na rozdílný objem úročených pasiv a úročených aktiv je podnikání Společnosti vystaveno riziku růstu úrokových sazeb, neboť při růstu úrokových měr se úrokové náklady Společnosti zvýší a zvýšené náklady nebudou kompenzovány zvýšenými</p>

	<p>úrokovými příjmy. Společnost nepoužívá zajišťovacích instrumentů proti růstu úrokových sazeb.</p> <p>Společnost využívá několik druhů bankovních produktů – kontokorent ve výši 39 mil. Kč, s úrokovou sazbou 1M PRIBOR plus 2.35 % a splatností 31.5.2022; investiční úvěry ve výši 3 934 tis. Kč, 509 tis. Kč a 1 912 tis. Kč, se splatností 30.9.2022, 31.8.2022, 31.8.2023 a úrokovými sazbami ve výši 3M PRIBOR + 1,95 % až 2,55 %; a revolvingový úvěr ve výši 20 mil. Kč, se splatností 31.3.2021 a úrokovou sazbou 1M PRIBOR + 2,54 %.</p>
<b>Riziko změny akcionářské struktury</b>	<p><i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: nízká</i></p> <p>Navzdory tomu, že Společnost si není vědoma plánů na změnu své akcionářské struktury (s výjimkou nabídky Akcií investorům). Nelze vyloučit, že dojde ke změně akcionářské struktury Společnosti a úpravě obchodní strategie. Tyto změny mohou mít následně negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Společnosti a její podnikatelskou činnost.</p>

#### 4.1.2. Hlavní rizika související s cennými papíry

Účelem tohoto oddílu je popsat hlavní rizika specifická pro cenné papíry Společnosti. Rizika spojená s Akciemi jsou rozdělena do kategorií uvedených níže, které jsou řazeny podle významnosti:

<b>Riziko likvidity</b>	<p><i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: velmi vysoké</i></p> <p>Společnost požádala o přijetí Akcií k obchodování na trhu (mnohostranném obchodním systému) START organizovaném BCPP. Skutečnost, že Akcie mohou být přijaty k obchodování na trhu START, nemusí nutně vést k vyšší likviditě Akcií oproti akciím nepřijatým k obchodování na trhu cenných papírů. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Akcie za adekvátní tržní cenu.</p>
<b>Riziko investování do akcií</b>	<p><i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: velmi vysoké</i></p> <p>Investor nemá žádný nárok na splacení či vrácení své investice do Akcií. Investor může investicí do Akcií rovněž přijít o celou investovanou částku.</p>
<b>Tržní riziko</b>	<p><i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: vysoké</i></p> <p>Existuje riziko poklesu tržní ceny Akcií v důsledku jejich volatility. Při poklesu tržní ceny Akcií může dojít k částečné nebo dokonce úplné ztrátě počáteční investice. Potenciální investor by měl mít znalosti ohledně stanovení tržní ceny</p>

	příslušného cenného papíru a dopadu různých skutečností na jeho tržní cenu, včetně možného poklesu tržní ceny.
<b>Dividendové riziko</b>	<p><i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: střední</i></p> <p>Potenciální investor by měl investovat do Akcií s vědomím, že výnos z Akcií ve formě dividendy není garantovaným výnosem a jeho případná výše se odvíjí, mimo jiné, od tržních podmínek a finančního stavu Společnosti. Potenciální investor nebude realizovat dividendu, dokud o ní nerozhodne valná hromada Společnosti v souladu se stanovami společnosti (o výplatě podílu na zisku ve formě dividendy rozhoduje valná hromada nadpoloviční většinou všech akcionářů).</p>
<b>Kurzové riziko</b>	<p><i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: nízké</i></p> <p>Investor, jehož primární měnou není česká koruna, nese riziko znehodnocení své investice v případě negativního vývoje směnného kurzu. V případě, že kurz české koruny vůči domácí měně investora poklesne, může investor v důsledku kurzových změn a převodu výnosů z Akcií do své domácí měny přijít o část své investice.</p>
<b>Riziko zředění základního kapitálu</b>	<p><i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: nízké</i></p> <p>Potenciální investor by měl investovat do Akcií s vědomím, že jakýmkoli dodatečným zvýšením základního kapitálu Společnosti (kde zároveň akcionář neupíše příslušnou část nových akcií) se jeho podíl na Společnosti relativně sníží.</p>
<b>Daňové riziko</b>	<p><i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: nízké</i></p> <p>Potenciální kupující či prodávající Akcií by si měli být vědomi, že mohou být povinni zaplatit daně nebo jiné poplatky v souladu s obecně závaznými právními předpisy, které se na ně v dané situaci aplikují. Předmětem daně z příjmů fyzických nebo právnických osob jsou příjmy (výnosy) z prodeje akcií podle příslušných ustanovení zákona o dani z příjmů. Režim zdanění příjmů nebo zisků jednotlivých investorů/akcionářů závisí na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora/akcionáře shodné.</p>

	V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou akcie. Potenciální investoři by se neměli při získání či prodeji Nabízených akcií spoléhat na stručné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Prospektu, ale měli by jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně jejich individuálního zdanění.
--	---

## 5. PODMÍNKY CENNÝCH PAPÍRŮ

Účelem tohoto oddílu je uvést podmínky cenných papírů, oddíl uvádí také podrobný popis vlastností cenných papírů.

### 5.1. ÚDAJE O CENNÝCH PAPIRECH, KTERÉ MAJÍ BÝT NABÍZENY

<i>Druh, třída cenných papírů včetně ISIN</i>	Kmenové akcie ISIN: CZ0009009874
<i>Právní předpisy, podle kterých byly cenné papíry vytvořeny</i>	Akcie byly vydány v souladu se ZOK a OZ
<i>Forma cenného papíru</i>	Akcie na jméno
<i>Podoba cenného papíru</i>	Akcie jsou zaknihované; evidenci o akciích vede Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem na adrese Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1
<i>Měna emise</i>	Kč
<i>Práva spojená s Nabízenými akciemi</i>	<i>Právo na podíl na zisku</i> Akciónář má právo na podíl na zisku Společnosti, který valná hromada schválí k rozdělení, ve formě dividendy. Podíl na zisku se určuje poměrem počtu vlastněných Akcií k výši základního kapitálu Společnosti. Nárok na dividendu vzniká akcionářům na základě rozhodnutí valné hromady Společnosti o výplatě dividendy. Podíl na zisku je splatný do tří měsíců od schválení účetní závěrky.  Nárok na výplatu dividendy se promlčuje ve prospěch Společnosti v obecné promlčecí době dle ustanovení OZ (3 roky).

	<p>Neexistují žádná omezení spojená s výplatou dividend ani neexistují žádné zvláštní postupy pro držitele Akcií – nerezidenty. Společnost nevydala žádné cenné papíry, které opravňují k uplatnění práva na výměnu za jiné cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných cenných papírů.</p> <p><i>Hlasovací práva akcionářů</i></p> <p>Akcionář je oprávněn účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, požadovat vysvětlení a vznášet návrhy a protináměry. Na valné hromadě připadá na každou Akcii jeden (1) hlas.</p> <p><i>Předkupní právo</i></p> <p>V případě zvýšení základního kapitálu Společnosti peněžitými vklady mají stávající akcionáři přednostní právo na úpis nových akcií ve smyslu ZOK.</p> <p><i>Právo na podíl na případném likvidačním zůstatku</i></p> <p>Po zrušení Společnosti s likvidací má akcionář právo na podíl na likvidačním zůstatku.</p> <p><i>Ustanovení o zpětném odkupu</i></p> <p>Neexistují žádná práva a povinnosti ke zpětnému odkupu Akcií.</p> <p><i>Ustanovení o přeměnách</i></p> <p>V případě Společnosti není relevantní.</p>
<i>Schválení emise emitentem</i>	Vydání Nabízených akcií v rámci primárního úpisu bylo schváleno rozhodnutím valné hromady Společnosti dne 27. srpna 2020.
<i>Očekávané datum vydání nabízených akcií</i>	<p>Nabízené akcie v rámci primárního úpisu mohou být vydány po zápisu zvýšení základního kapitálu do obchodního rejstříku Společnosti. Společnost očekává, že Akcie nabízené v rámci primárního úpisu budou vydány bezprostředně po Konci úpisu.</p> <p>Nabízené akcie v rámci převodu od stávajících akcionářů Společnosti jsou již vydané.</p>
<i>Omezení převoditelnosti akcií</i>	Akcie Společnosti jsou převoditelné bez omezení.

<p><i>Daň z příjmů z akcií v České republice</i></p>	<p>Daňové právní předpisy členského státu EU investora a daňové předpisy České republiky (daňové sídlo Společnosti) mohou mít dopad na příjem plynoucí z Akcií.</p> <p>Informace o zdanění dividend a příjmů z prodeje Akcií jsou uvedeny v čl. 12 tohoto Prospektu. Společnost přebírá odpovědnost za srážku daně provedenou u zdroje.</p>
<p><i>Povinné nabídky převzetí, pravidla pro převzetí cenných papírů hlavním akcionářem (squeeze-out) a povinné odkoupení (sell-out) cenných papírů</i></p>	<p>Nucený přechod Akcií (tzv. squeeze-out) je upraven v § 375 a násl. ZOK. Hlavní akcionář vlastníci Akcie, (i) jejichž souhrnná jmenovitá hodnota činí alespoň 90 % základního kapitálu Společnosti (na něž byly vydány akcie s hlasovacími právy), nebo (ii) s nimiž je spojeno alespoň 90% podíl na hlasovacích právech ve Společnosti, může požadovat, aby představenstvo svolalo valnou hromadu Společnosti a předložilo jí k rozhodnutí návrh na přechod všech ostatních akcií na hlavního akcionáře. Ostatní akcionáři mají při přechodu svých akcií na hlavního akcionáře právo na přiměřené protiplnění v penězích, jehož výši určí valná hromada společnosti – přiměřenost protiplnění dokládá hlavní akcionář valné hromadě znaleckým posudkem.</p> <p>Právo odkupu (tzv. sell-out) je upraven v § 395 ZOK. Vlastníci Akcií, vůči kterým má hlavní akcionář právo uplatnit postup pro nucený přechod Akcií, mohou požadovat, aby jejich akcie hlavní akcionář odkoupil postupem podle ustanovení ZOK o povinném veřejném návrhu smlouvy.</p>

## 6. PODROBNOSTI O NABÍDCE/PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ

*Účelem tohoto oddílu je uvést konkrétní údaje o nabídce cenných papírů, plánu jejich rozdělování a přidělování a údaje o stanovení jejich ceny. Kromě toho tento oddíl uvádí informace o umístění cenných papírů, případných dohod o upisování a podmínkách týkajících se přijetí k obchodování. Obsahuje také informace o osobách, které cenné papíry prodávají, a o zředění z hlediska stávajících akcionářů.*

### 6.1. PODMÍNKY VEŘEJNÉ NABÍDKY CENNÝCH PAPIRŮ

#### 6.1.1. Podmínky platné pro nabídku

V rámci Veřejné nabídky bude nabídnuto investorům až 800 000 kusů Nabízených akcií.

Očekávané čisté výnosy z úpisu nových Akcií budou použity na rozvoj a financování další činnosti Společnosti, konkrétně k financování rozšíření logistických kapacit, vývoji IT systémů, posílení tržní pozice Společnosti v Rumunsku a expanzi do Maďarska.

Veřejná nabídka proběhne od 6.10.2020 do 20.10.2020 12:00 CET.

Cenové rozpětí objednávek ve veřejné nabídce bylo stanoveno na 350 Kč až 424 Kč za jednu Nabízenou akcii, s tím, že objednávky mohou být učiněny pouze v minimálním přírůstku ceny 2 Kč za Akcii (pro vyloučení pochybností jsou možné pouze dané případy: 350 Kč, 352 Kč, 354 Kč, 356 Kč, 358 Kč, 360 Kč, 362 Kč, 364 Kč, 366 Kč, 368 Kč, 370 Kč, 372 Kč, 374 Kč, 376 Kč, 378 Kč, 380 Kč, 382 Kč, 384 Kč, 386 Kč, 388 Kč, 390 Kč, 392 Kč, 394 Kč, 396 Kč, 398 Kč, 400 Kč, 402 Kč, 404 Kč, 406 Kč, 408 Kč, 410 Kč, 412 Kč, 414 Kč, 416 Kč, 418 Kč, 420 Kč, 422 Kč a 424 Kč za Akcii)

Potenciální investoři mohou zadávat objednávky na nákup Nabízených akcií výhradně prostřednictvím účastníka Systému START.

Společnost k datu vyhotovení tohoto Prospektu nevlastní žádné vlastní akcie a v rámci Veřejné nabídky nezamýšlí koupit žádné vlastní akcie.

#### **6.1.2. Celkový objem emise/veřejné nabídky**

V rámci veřejné nabídky Nabízených akcií bude v rámci primárního úpisu nabízeno až 500 000 kusů Akcií a v rámci převodu od stávajících akcionářů nabízeno až dalších 300 000 kusů Akcií. Celkový počet Nabízených akcií dosáhne až 800 000 kusů Akcií v celkové jmenovité hodnotě až 800 000 Kč.

Nabízené akcie v rámci primárního úpisu budou vydány v počtu až 500 000 kusů. Celkový počet Akcií vydávaných v rámci primárního úpisu určí Společnost písemným rozhodnutím, které je povinna doručit BCPP a Centrálnímu depozitáři v písemné formě nejpozději v čase Konce úpisu.

Nabízené akcie v rámci sekundárního převodu, tj. v rámci převodu od stávajících akcionářů Společnosti, budou převedeny v počtu až 300 000 kusů. Celkový počet Akcií převáděných v rámci převodu od stávajících akcionářů bude určen Společností v návaznosti na rozhodnutí stávajících akcionářů ohledně objemu skutečně prodávaných Akcií. Rozhodnutí stávajících akcionářů musí být Společností doručeno v písemné formě BCPP a Centrálnímu depozitáři nejpozději v čase Konce úpisu.

V případě, že celkový počet Nabízených akcií dosáhne méně než 800 000 kusů Akcií, budou Nabízené akcie vydány a převedeny následujícím způsobem:

a) až do výše 300 000 Nabízených akcií budou Akcie vydány v rámci primárního úpisu Akcií (pro vyloučení pochybností se v daném případě bude objem Nabízených akcií v rámci převodu od stávajících akcionářů Společnosti rovnat nule);

b) Nabízené akcie nad počet 300 000 kusů budou vydány v rámci primárního úpisu Akcií nebo převedeny od stávajících akcionářů na základě dohody Společnosti s prodávajícími akcionáři Společnosti (například pokud celkový objem Nabízených akcií dosáhne 500 000 kusů,

300 000 kusů Akcií bude vydáno v rámci primárního úpisu Akcií a zbylých 200 000 kusů Akcií může být vydáno jako primární úpis, nebo v rámci převodu od stávajících akcionářů nebo jako kombinace).

### 6.1.3. Lhůta, v níž bude nabídka otevřena a postup podání žádosti o úpis

Příslušní účastníci Systému START budou shromažďovat nákupní objednávky po celé období nabídky, tj. ode dne Počátku úpisu (včetně) až do dne Konce úpisu 12:00 CET (včetně).

Všichni potenciální investoři, kteří se chtějí obchodování účastnit, musí mít svého účastníka Centrálního depozitáře, u kterého mají otevřený účet vlastníka zaknihovaných cenných papírů; účastník Centrálního depozitáře může být stejná osoba jako účastník Systému START, přes kterého zadává investor objednávku ke koupi Akcií.

### 6.1.4. Podmínky odvolání nebo pozastavení

Nabídku Akcií může Společnost odvolat nebo pozastavit až do dne vypořádání nabídky Akcií.

Nabídku může Společnost odvolat zejména z následujících důvodů:

(a) náhlá a podstatná nepříznivá změna ekonomické nebo politické situace v České republice;

(b) podstatná nepříznivá změna podnikání a/nebo ekonomické situace Společnosti; nebo

(c) nedostatečná poptávka po Akciích; nebo

(d) z jiného důvodu na základě rozhodnutí valné hromady Společnosti.

Odvolání nebo pozastavení nabídky Akcií oznámí Společnost na internetových stránkách v sekci *Pro investory* na adrese <https://www.pilulka.cz/pro-investory>.

### 6.1.5. Možnosti snížení upisovaných částek a způsob náhrady přeplatku

V případě podání objednávek převyšujících skutečný počet Nabízených akcií budou objednávky jednotlivých investorů poměrně kráceny postupem uvedeným v čl. 6.3.2 (vracení přeplatku za koupené Akcie není s ohledem na způsob vypořádání koupě Akcií relevantní).

### 6.1.6. Minimální/maximální částka žádosti

Minimální počet požadovaných Akcií činí 80 kusů. Minimální obchodovatelná jednotka (Lot) je stanovena rozhodnutím BCPP a odpovídá přibližně 80 kusům Akcií; je tedy možné požadovat Akcie v násobcích Lotu (např. 80, 160, 240, 320, ...). Maximální počet je omezen celkovým počtem Nabízených akcií.

### 6.1.7. Možnost investorů stáhnout žádost

Objednávku k nákupu Akcií lze stáhnout, dokud není ukončen sběr objednávek.

Po ukončení sběru objednávek podanou objednávkou k nákupu Akcií již nelze stáhnout ani odvolat.



### 6.1.8. Metoda a lhůty pro splacení a doručení nabízených akcií

Investor je povinen uhradit peněžní částku odpovídající počtu a poptávané ceně jím objednaných Nabízených akcií prostřednictvím příslušného účastníka Systému START dle smluvního ujednání s tímto účastníkem, a to nejpozději do okamžiku Konce úpisu.

Po okamžiku Konce úpisu dojde na základě rozhodnutí Společnosti (o nejnižší akceptované nabídnuté ceně a finálním počtu Akcií určených k vypořádání) a za využití alokačního vzorce Systému START k určení rozsahu uspokojených objednávek týkajících se Nabízených akcií. Teprve po určení rozsahu objednávek dochází k vypořádání na úrovni Centrálního depozitáře a k převodu odpovídajících klientských peněžních prostředků příslušnými účastníky Systému START k vypořádání, a to pouze v rozsahu uspokojených objednávek či jejich příslušných částí.

V případě, že nebude objednávka v rámci Systému START uspokojena vůbec či bude uspokojena částečně (v návaznosti na alokační vzorec Systému START; zejména vzhledem k nízké nabídnuté ceně), bude celá či odpovídající poměrná částka vrácena investorovi příslušným účastníkem Systému START dle smluvního ujednání s tímto účastníkem.

Pro vyloučení pochybností, až do okamžiku vypořádání uspokojených objednávek nejsou peněžní prostředky klientů v moci Společnosti. Není tedy relevantní situace, kdy by Společnost vrátila peněžní částku za upsané Akcie, ať už z důvodu neuspokojené objednávky nebo z důvodu objednávky krácené.

Společnost ve spolupráci s účastníky Systému START zajistí, že upsané a prodané Akcie budou Společností připsány ve prospěch majetkových účtů jednotlivých investorů po uhrazení kupní ceny Akcií, a to nejdříve 3. (třetí) pracovní den následující po Konci úpisu.

Vypořádání bude probíhat prostřednictvím Centrálního depozitáře obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy BCPP a Centrálního depozitáře.

### 6.1.9. Popis způsobu a data zveřejnění výsledků nabídky

Na konci dne, na který připadá Konec úpisu, se výsledky Veřejné nabídky zveřejňují elektronicky na webové stránce trhu START ([www.pxstart.cz](http://www.pxstart.cz)).

### 6.1.10. Výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy

Neexistují žádné postupy pro výkon předkupního práva, obchodovatelnosti upisovacích práv ani pro zacházení s nevykonanými upisovacími právy

## 6.2. PLÁN ROZDĚLENÍ A PŘIDĚLOVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ

### 6.2.1. Kategorie potenciálních investorů

Akcie mohou být nabízeny všem kategoriím investorů, včetně kvalifikovaných i retailových investorů, tuzemských i zahraničních, při dodržení právních předpisů, které se na takovou nabídku a příslušného investora vztahují.

Nabídka není rozdělena na tranše určené kvalifikovaným či retailovým investorům, nebo zaměstnancům Společnosti. Nabízející bude zacházet se všemi investory při přidělování Akcií stejně.

#### 6.2.2. Úpis akcionáři, vedením společnosti nebo úpis nad 5 % nabídky

Podle údajů dostupných Společnosti se na úpisu Akcií nebudou podílet stávající akcionáři Společnosti ani členové představenstva či dozorčí rady Společnosti.

Společnosti není známo, že by nějaká osoba hodlala v rámci nabídky upsat více než 5 % Akcií.

#### 6.2.3. Zveřejnění před přidělováním

Nabídka nebude rozdělena na tranše podle skupin investorů. V rámci nabídky nelze využít zpětné pohledávky. Není stanoveno preferenční zacházení s žádnou skupinou investorů. Vícečetná upisování nejsou akceptována.

S Akciemi nelze začít obchodovat před tím, než investor obdrží oznámení o přidělené částce. Oznámení o přidělené částce investorovi zpravidla sdělí obchodník s cennými papíry, prostřednictvím kterého investor podal pokyn k úpisu Akcií.

### 6.3. STANOVENÍ CENY

#### 6.3.1. Cena a výše nákladů a daní účtovaných na vrub upisovatele

Kupní cenu a celkový počet skutečně prodaných Akcií určí Společnost v den Konce úpisu dle skutečně realizovaného počtu Nabízených akcií, dle vlastního uvážení a dohody s prodávajícími akcionáři, na základě informací o přijatých objednávkách.

Postup pro stanovení ceny je uveden v čl. 6.3.2.

Investorům nebudou v souvislosti s nabytím Akcií účtovány Společností jakékoli poplatky, jiné náklady nebo daně.

Společnost očekává celkové náklady související s přijetím Akcií na Trh START a Veřejnou nabídkou (poplatky Centrálního depozitáře, BCPP, ČNB, analytickou společnost, notáře, finančního a právního poradce Společnosti) od 15 000 000 Kč do 18 000 000 Kč (bez DPH), za předpokladu úpisu 500 000 kusů Akcií při ceně za Akcii od 350 Kč do 424 Kč.

#### 6.3.2. Stanovení kupní ceny

Cenové rozpětí objednávek bylo stanoveno na 350 Kč až 424 Kč za jednu Nabízenou akcii, s tím, že objednávky mohou být učiněny pouze v minimálním přírůstku ceny 2 Kč za Akcii (pro vyloučení pochybností jsou možné pouze dané případy: 350 Kč, 352 Kč, 354 Kč, 356 Kč, 358 Kč, 360 Kč, 362 Kč, 364 Kč, 366 Kč, 368 Kč, 370 Kč, 372 Kč, 374 Kč, 376 Kč, 378 Kč, 380 Kč, 382 Kč, 384 Kč, 386 Kč, 388 Kč, 390 Kč, 392 Kč, 394 Kč, 396 Kč, 398 Kč, 400 Kč, 402 Kč, 404 Kč, 406 Kč, 408 Kč, 410 Kč, 412 Kč, 414 Kč, 416 Kč, 418 Kč, 420 Kč, 422 Kč a 424 Kč za Akcii).

Po ukončení sběru objednávek Společnost vloží do Systému START informaci o finální kupní ceně Nabízených akcií („**Emisní cena**“) a skutečném realizovaném počtu Nabízených

akcií. Následně dojde prostřednictvím Systému START ke stanovení míry alokace a spárování objednávek dle následujícího principu:

(a) všechny objednávky s cenou za jednu Nabízenou akcii vyšší nebo rovné Emisní ceně, jsou uspokojeny následovně:

1. je-li skutečné množství Nabízených akcií větší nebo rovno sumě požadovaného množství Nabízených akcií, jsou všechny objednávky uspokojeny plně;
2. je-li skutečné množství Nabízených akcií menší než suma požadovaného množství Nabízených akcií, jsou všechny objednávky poměrně kráceny;

(b) při poměrném krácení Systém START automaticky:

1. stanoví míru alokace všech objednávek k Nabízeným akciím;
2. alokované množství objednávek následně zaokrouhlí na celé minimální obchodovatelné jednotky (Loty) Nabízených akcií dolů, přičemž 1 Lot odpovídá 80 kusům Akcií;
3. seřadí sestupně objednávky podle jejich míry zaokrouhlení;
4. zbylé Loty jsou pak Systémem START přidělovány postupně po jednom každé objednávce dle jejich pořadí v rámci jejich míry zaokrouhlení. V případě, že více objednávek dosáhne stejné míry zaokrouhlení, uplatní se při přidělování zbylých Lotů princip časové priority.

(c) objednávky s cenou za jednu Nabízenou akcii nižší, než Emisní cena nebudou uspokojeny.

Na základě hodnoty kupní ceny Nabízených akcií a jejich skutečného prodaného počtu dojde k úhradě kupní ceny Nabízených akcií, a to postupem uvedeným v čl. 6.1.8. Nebudou-li objednávky uspokojeny, bude úhrada provedená na účet CDCP vrácena.

### **6.3.3. Postup zveřejnění nabídkové ceny**

Informace o výši Emisní ceny a skutečně realizovaném počtu Akcií budou uveřejněny v Systému START a také na webové stránce BCPP ([www.pxstart.cz](http://www.pxstart.cz)) nejpozději po Konci úpisu.

## **6.4. UMÍSTĚNÍ A UPISOVÁNÍ**

### **6.4.1. Koordinátor**

Akcie jsou prodávány za využití Systému START. Umístěním Akcií nebyl pověřen žádný koordinátor či zprostředkovatel umístění.

### **6.4.2. Platební a depozitní zástupci**

V souvislosti s emisí Akcií nebyl pověřen žádný platební ani depozitní zástupce.

### 6.4.3. Dohody s třetími stranami o upsání emise

Neexistují žádné dohody mezi Společností a třetí osobou o upsání emise Akcií nebo její části bez pevného závazku ani na základě pevného závazku upsání.

### 6.4.4. Okamžik uzavření dohody o upsání

Vztah mezi upisovateli, členy BCPP a Společností při upisování Akcií je ve smyslu ustálené judikatury smlouvou. Úspěšný upisovatel je zapsán do seznamu upisovatelů a vzniká mu povinnost uhradit emisní kurs Akcií. Společnost ve spolupráci s účastníky Systému START zajistí, že upsané a prodané Akcie budou připsány ve prospěch účtu jednotlivých investorů po uhrazení kupní ceny Akcií, a to nejdříve 3. (třetí) pracovní den následující po Konci úpisu.

## 6.5. PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ

### 6.5.1. Žádost k přijetí na trhu START

Ve vztahu k Akciím bylo požádáno o přijetí k obchodování na Trh START, který je součástí mnohostranného obchodního systému provozovaného BCPP.

Den přijetí Akcií k obchodování je pracovní den následující po dni, kdy dojde k vydání nových Akcií v rámci primárního úpisu části Nabízených akcií a připsání Akcií na účty jednotlivých investorů.

Předpokládaný den přijetí Akcií k obchodování na trhu START je 26. říjen 2020.

### 6.5.2. Obchodování na jiných trzích

Akcie nejsou ke dni vyhotovení tohoto Prospektu přijaty k obchodování na žádném regulovaném trhu, mnohostranném obchodním systému či jiném rovnocenném trhu, ani na trhu pro růst malých a středních podniků vyjma Trhu START.

Společnost nemá informace o jakémkoli regulovaném trhu, mnohostranném obchodním systému nebo jiném rovnocenném trhu, na kterém by byly ke dni vyhotovení tohoto Prospektu Akcie přijaty k obchodování bez souhlasu Společnosti.

Žádné cenné papíry Společnosti stejné třídy jako Akcie nebudou v souvislosti s veřejnou nabídkou a podáním žádosti o přijetí akcií Společnosti na Trh START upisovány nebo umístovány soukromě.

### 6.5.3. Zajištění likvidity v sekundárním obchodování

Žádná osoba se nezavázala jednat jako zprostředkovatel v sekundárním obchodování s Akciemi se zajištěním likvidity pomocí sazeb nabídek ke koupi a prodeji Akcií.

### 6.5.4. Nezajištění stabilizace

Společnost nemá v plánu jakýmkoliv způsobem využít možnosti stabilizace ceny Akcií po jejich přijetí na Trh START, ani nemá jakékoliv informace o tom, že by po přijetí Akcií na Trh START měla být realizována jakákoliv opatření směřující ke stabilizaci ceny Akcií.

### 6.5.5. Neexistence nadlimitního úpisu a zajišťovací opce

Nadlimitní úpis či zajišťovací opce (tzv. „green shoe“) se neuplatní.

## 6.6. PRODÁVAJÍCÍ VLASTNÍCI CENNÝCH PAPIRŮ

Až 300 000 ks (tři sta tisíc kusů) Nabízených akcií je veřejně nabízeno v rámci převodu od stávajících akcionářů Společnosti, společnosti ALL-STAR HOLDING LIMITED a společnosti Kovářská s.r.o.

Společnost ALL-STAR HOLDING LIMITED je největším akcionářem Společnosti. Společnost ALL-STAR HOLDING LIMITED nabízí v rámci Veřejné nabídky až 300 000 kusů Akcií.

Společnost Kovářská s.r.o. je vlastněna zakládajícím akcionářem Společnosti a členem představenstva a vrcholového vedení Společnosti, panem Martinem Kasou. Společnost Kovářská s.r.o. nabízí v rámci Veřejné nabídky až 100 000 kusů Akcií.

Celkový počet Akcií nabízených společnostmi ALL-STAR HOLDING LIMITED a Kovářská s.r.o. nepřekročí 300 000 kusů Akcií. Konkrétní počet prodávaných Akcií každým z těchto stávajících akcionářů je určen v čl. 6.1.2 na str. 39.

## 6.7. ZŘEDĚNÍ

Za předpokladu uskutečnění primárního úpisu v objemu 500 000 kusů Akcií a prodeje 300 000 kusů Akcií od stávajících akcionářů ALL-STAR HOLDING LIMITED a Kovářská s.r.o. poklesne podíl každého ze stávajících akcionářů, v případě, že by žádný z nich neupsal žádné Akcie, na Společnosti následovně:

<i>Akcionář</i>	<i>Počet akcií před úpisem</i>	<i>Počet akcií po úpisu</i>	<i>Podíl na hlasovacích právech před úpisem</i>	<i>Podíl na hlasovacích právech po úpisu</i>
Ing. Petr Kasa	403.200	403.200	20,160 %	16,128 %
Martin Kasa	403.200	403.200	20,160 %	16,128 %
Marek Krajčovič	316.700	316.700	15,835 %	12,668 %
Marta Herzánová	55.800	55.800	2,790 %	2,232 %
Mgr. Romana Breznická	61.100	61.100	3,055 %	2,444 %
All-Star Holding Limited	620.000	420.000	31,000 %	16,800 %

Kovářská s.r.o.	140.000	40.000	7,000 %	1,600 %
-----------------	---------	--------	---------	---------

Noví akcionáři Společnosti by v daném případě nabyli podíl 32,000 %.

## 7. ÚČEL, ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM

### 7.1. ZÁJEM FYZICKÝCH A PRÁVNICKÝCH OSOB ZÚČASTNĚNÝCH V EMISI/NABÍDCE

Nabízené akcie jsou v rozsahu až 500 000 kusů nabízeny v rámci primárního úpisu, v rozsahu až dalších 300 000 kusů jsou nabízeny v rámci převodu od stávajících akcionářů – společnosti ALL-STAR HOLDING LIMITED a společnosti Kovářská s.r.o. Zájmy ALL-STAR HOLDING LIMITED a Kovářská s.r.o. jsou jednak zájem na snížení jejich stávajících podílů a rozšíření počtu volně obchodovaných Akcií, jednak zájem na získání peněžních prostředků z prodeje Nabízených akcií. Dle vědomí Společnosti stávající akcionáři, ALL-STAR HOLDING LIMITED a Kovářská s.r.o., nejsou ve střetu zájmů ve Společnosti.

Společnost si není vědoma jakýchkoliv jiných významných zájmů fyzických nebo právnických osob zúčastněných na nabídce týkající se Nabízených akcií popsanych v Prospektu.

Společnost si není vědoma žádných významných střetů zájmů fyzických nebo právnických osob zúčastněných na nabídce týkající se Nabízených akcií popsanych v Prospektu.

### 7.2. DŮVODY NABÍDKY, POUŽITÍ VÝNOSŮ A NÁKLADY EMISE/NABÍDKY

Důvodem nabídky Nabízených Akcií v rámci primárního úpisu je získání finančních prostředků, které budou sloužit jako zdroj financování Společnosti. Očekávané čisté výnosy nabídky Nabízených akcií budou v souladu s obchodní strategií a strategickými cíli Společnosti popsany v čl. 3.2.1 použity na rozvoj a financování další činnosti Společnosti, zejména k financování rozšíření logistických kapacit, vývoji IT systémů, posílení pozice Společnosti v Rumunsku, odkupu podílu od minoritních společníků v PILULKA ONLINE S.R.L., odkupu půjček minoritních společníků, který nepřesáhne ekvivalent 380 tis. EUR, a expanzi do Maďarska (Společnost v tomto směru nemá stanoveny priority použití očekávaných čistých výnosů nabídky Nabízených akcií). Společnost si není vědoma, že by očekávané výnosy nebyly dostatečné pro financování veškerého výše uvedeného navrhovaného použití očekávaných čistých výnosů nabídky Nabízených akcií.

Očekávané čisté výnosy nabídky z primárního úpisu Nabízených akcií se budou odvíjet od dosaženého emisního kurzu Nabízených akcií. Společnost odhaduje hrubé výnosy nabídky ve výši od 175 000 000 Kč do 212 000 000 Kč a čisté výnosy ve výši od 160 000 000 Kč do 194 000 000 Kč (za předpokladu úpisu 500 000 kusů Akcií při ceně za Akcii od 350 Kč do 424 Kč).

Při převodu části Nabízených akcií od stávajících akcionářů Společnosti nedojde k získání finančních prostředků na straně Společnosti. Společnost může v tomto případě benefitovat ze snížení podílů stávajících akcionářů a rozšíření počtu volně obchodovaných Akcií.

Společnost očekává celkové náklady související s přijetím Akcií na Trh START a Veřejnou nabídkou (poplatky Centrálního depozitáře, BCPP, ČNB, analytickou společnost, notáře, finančního a právního poradce Společnosti) od 15 000 000 Kč do 18 000 000 Kč (bez DPH), za předpokladu úpisu 500 000 kusů Akcií při ceně za Akcii od 350 Kč do 424 Kč.

## 8. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

*Tento oddíl vysvětluje správu Společnosti a úlohu osob, které se podílejí na řízení společnosti.*

### 8.1. SPRÁVNÍ, ŘÍDICÍ A DOZORČÍ ORGÁNY A VRCHOLOVÉ VEDENÍ

Společnost Pilulka Lékárny a.s. coby česká akciová společnost s dualistickým systémem vnitřní struktury má následující správní, řídicí a dozorčí orgány:

- představenstvo, které je statutárním orgánem Společnosti; a
- dozorčí radu, která dohlíží na výkon působnosti představenstva a na činnost Společnosti.

#### 8.1.2. Představenstvo

Statutárním orgánem Společnosti je představenstvo.

Podle stanov Společnosti jmenuje valná hromada dva členy představenstva. Členy představenstva jsou:

- pan Ing. Petr Kasa, nar. 13. července 1977, pracovní adresa Drahobejllova 1073/36, Libeň, 190 00 Praha 9, Česká republika; a
- pan Martin Kasa, nar. 6. června 1980, pracovní adresa Drahobejllova 1073/36, Libeň, 190 00 Praha 9, Česká republika.

Společnost zastupuje ve všech věcech a bez jakéhokoliv omezení každý člen představenstva samostatně.

Představenstvu přísluší obchodní vedení Společnosti, včetně řádného vedení účetnictví.

#### 8.1.3. Dozorčí rada

Dozorčí rada je orgánem Společnosti, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a na činnost Společnosti.

Podle stanov Společnosti jmenuje valná hromada tři členy dozorčí rady. Členy dozorčí rady jsou:

- pan Marek Krajčovič, nar. 30. dubna 1974, adresa bydliště Domkovská 50, Horní Počernice, 193 00 Praha 9;
- pan Mgr. Miloš Čebík, nar. 6. října 1979, pracovní adresa náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, Česká republika; a
- pan Mgr. Martin Buchta, nar. 28. července 1975, pracovní adresa Václavské náměstí 846/1, 110 00 Praha 1, Česká republika.

Předsedou dozorčí rady je pan Mgr. Martin Buchta.

Dozorčí rada je oprávněna nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti Společnosti a kontrolovat, zda jsou účetní zápisy vedeny řádně a v souladu se skutečností a zda se podnikatelská či jiná činnost Společnosti děje v souladu s právními předpisy a stanovami. Dozorčí radě jsou zákonem svěřeny také některé další pravomoci.

#### 8.1.4. Vrcholové vedení

Vrcholové vedení Společnosti sestávalo v roce 2019 ze čtyř členů; od května 2020 sestává vrcholové vedení z pěti členů.

V čele organizační struktury Společnosti stojí člen statutárního orgánu a zároveň výkonný ředitel (CEO), pan Ing. Petr Kasa.

Výkonný ředitel je nejvyšším článkem vrcholného vedení Společnosti. Do jeho kompetence náleží zejména strategické řízení Společnosti a celé Skupiny a vyhodnocování finančních a dalších analýz a zpráv o činnosti Společnosti a Skupiny.

Další klíčové řídicí funkce, které jsou výkonnému řediteli podřízeny, jsou zejména:

- strategický ředitel (Strategic Director) – funkci dlouhodobě zastává pan Martin Kasa; do jeho kompetence náleží zejména rozvoj Společnosti a celé Skupiny, regulatorní záležitosti a řízení zahraničních poboček;
- komerční ředitel (CCO) – funkci nově zastává pan Ing. Martin Navrátil; do sekce obchodního ředitele spadá marketing, oddělení prodeje a nákupu či spolupráce s partnerskými lékárnami;
- provozní ředitel (COO) – funkci zastává pan Michal Hanáček; provozní ředitel se stará o IT a optimalizaci, péči o zákazníky a logistiku; a
- finanční ředitel (CFO) – funkci zastává pan Ing. David Staněk; finanční ředitel má na starosti oblast účetnictví, controllingu a financování Společnosti a celé Skupiny.

#### 8.1.5. Údaje o osobách zúčastněných na správě a řízení Společnosti

<b>Ing. Petr Kasa</b>	
Funkce	Člen představenstva, Výkonný ředitel (CEO)



Odpovědnost	Vrcholné vedení Společnosti vč. strategického řízení a vyhodnocování finančních a dalších analýz.
Pracovní adresa	Drahobejlova 1073/36, Libeň, 190 00 Praha 9, Česká republika
Manažerská praxe	<p>Petr působí v oblasti byznysu a řízení společností celkem 22 let.</p> <p>Spolu s bratrem Martinem založil v roce 1998 internetový obchod Kasa.cz, který byl průkopníkem v oblasti retailového prodeje na českém trhu a patřil mezi velmi významné e-shopy ve střední Evropě.<sup>10</sup></p> <p>Od roku 2007 do roku 2012 působil pro společnost Nokia a stal se generálním ředitelem divize této společnosti pro Českou a Slovenskou republiku.</p> <p>Petrovy zkušenosti a invence ho přivedly také do investiční komise J&amp;T Ventures při J&amp;T Banka, která se zaměřuje na rozvoj nápadů a byznysových strategií mladých podnikatelů ve střední a východní Evropě. Petr v této funkci stále působí.</p> <p>V roce 2012 začal spolu s bratrem Martinem pracovat na projektu Pilulka.cz, který postupem času rozvinul až do dnešních rozměrů.</p>
Vnější působení, které je pro činnost Společnosti významné	Petr je statutárním orgánem i dalších společností ze Skupiny: KICI s.r.o., Lékárna „U Nádraží“ s.r.o. a TOP FARMA, s.r.o.

<b>Martin Kasa</b>	
Funkce	Člen představenstva Společnosti, Strategický ředitel (Strategic Director)
Odpovědnost	Rozvoj Skupiny, regulační záležitosti a řízení zahraničních poboček
Pracovní adresa	Drahobejlova 1073/36, Libeň, 190 00 Praha 9, Česká republika

<sup>10</sup> <https://www.kurzy.cz/zpravy/115721-kasa-cz-loni-s-rekordnim-obratem-na-urovni-0-5-mld-kc/>

Manažerská praxe	<p>Martin má více než 20 let byznysových a manažerských zkušeností, a to zejména v oblasti e-commerce.</p> <p>V roce 1998 založil spolu s bratrem Petrem retailový e-shop Kasa.cz, který byl pionýrem v dané oblasti na českém trhu a patřil mezi velmi významné e-shopy ve střední Evropě.</p> <p>Martin se vždy soustředil a soustředí na inovativní e-commerce projekty. Mezi ně patří Startup Yard, Ltd., který propojuje inovátory, investory, mentory a korporace, ale i funkce předsedy předsednictva v Asociaci pro elektronickou komerci, z. s.</p> <p>Od roku 2012 se spolu a bratrem Petrem věnuje rozvoji projektu Pilulka.cz.</p>
Vnější působení, které je pro činnost Společnosti významné	Martin je statutárním orgánem společnosti Pilulka.sk, a.s. a PILULKA ONLINE S.R.L., které jsou součástí Skupiny.

<b>Ing. Martin Navrátil</b>	
Funkce	Obchodní ředitel (CCO)
Odpovědnost	Marketing, oddělení prodeje a nákupu, spolupráce s partnerskými lékárnami
Pracovní adresa	Drahobejlova 1073/36, Libeň, 190 00 Praha 9, Česká republika
Manažerská praxe	<p>Martin má 22 let zkušeností v byznysu a financích.</p> <p>Bohaté zkušenosti čerpá z oblasti financí a bankovníctví, kde působil jako strategický analytik (Komerční banka, a.s.), auditní koordinátor (skupina Pricewaterhouse Coopers, KBC Bank &amp; Verzekering) a výkonný člen vedení (KBC Banka a.d. Beograd).</p> <p>Několik let zastával významné pozice zaměřené na digitalizaci bankovníctví v rámci skupiny Home Credit (Chief Business Development Officer, Home Credit India).</p> <p>Ve společnosti Pilulka Lékárny a.s. působí Martin od května 2020.</p>

Vnější působení, které je pro činnost Společnosti významné	Není
--	------

<b>Michal Hanáček</b>	
Funkce	Provozní ředitel (COO)
Odpovědnost	Péče o IT a optimalizaci, péče o zákazníky a logistiku
Pracovní adresa	Drahobejlova 1073/36, Libeň, 190 00 Praha 9, Česká republika
Manažerská praxe	<p>Michal disponuje 15 lety zkušeností v oblasti IT a operations.</p> <p>Velmi výrazné je jeho působení v rámci projektu Květiny Expres, který zajišťuje prodej a rozvoz květin a kytic. Michal na projektu spolupracoval v oblasti business developmentu, marketingu a projektového managementu.</p> <p>Ve společnosti Pilulka Lékárny a.s. působí Michal od počátku roku 2013.</p>
Vnější působení, které je pro činnost Společnosti významné	Michal je statutárním orgánem společnosti Pilulka.sk, a.s., která je součástí Skupiny.

<b>Ing. David Staněk</b>	
Funkce	Finanční ředitel (CFO)
Odpovědnost	Oblast účetnictví, controllingu a financování společnosti
Pracovní adresa	Drahobejlova 1073/36, Libeň, 190 00 Praha 9, Česká republika
Manažerská praxe	<p>David má 15 let zkušeností v oblasti financí.</p> <p>Jako analytik působil pro společnost HP Inc., a to na pozici Senior Financial Analyst se zaměřením na trhy střední a východní Evropy, Izraele a Ruska.</p> <p>V roli hlavního finančního analytika a posléze i finančního ředitele působil ve společnosti ZOOT a.s.</p>

	David je součástí týmu Pilulka Lékárny a.s. od května 2019.
Vnější působení, které je pro činnost Společnosti významné	Není.

<b>Mgr. Miloš Čebík</b>	
Funkce	Člen dozorčí rady
Odpovědnost	Dohled na výkon působnosti představenstva a na činnost Společnosti
Pracovní adresa	náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, Česká republika
Manažerská praxe	Disponuje 16 lety zkušeností v oblasti investičního bankovníctví a auditu.  Jeho nejdelší a nevýraznější působení je na pozici Investment Banking Director ve finanční skupině WOOD & Company.
Vnější působení, které je pro činnost Společnosti významné	Není.

<b>Mgr. Martin Buchta</b>	
Funkce	Předseda dozorčí rady
Odpovědnost	Dohled na výkon působnosti představenstva a na činnost Společnosti
Pracovní adresa	Václavské náměstí 846/1, 110 00 Praha 1, Česká republika
Manažerská praxe	Je samostatným advokátem specializovaným zejména na oblast obchodního práva a korporací.
Vnější působení, které je pro činnost Společnosti významné	Martin je členem dozorčí rady společnosti Pilulka.sk, a.s., která je součástí Skupiny.

<b>Marek Krajčovič</b>	
------------------------	--

Funkce	Člen dozorčí rady
Odpovědnost	Finanční řízení společnosti, akvizice a integrace produktového portfolia. Z pozice člena dozorčí rady dohled na výkon působnosti představenstva a činnost Společnosti
Pracovní adresa	Na Poříčí 1, 110 00 Praha 1, Praha 1, Česká republika
Manažerská praxe	Marek má přes 20 let byznysových a manažerských zkušeností v oblasti rychloobrátkového spotřebního zboží a ve farmacii v regionu střední a východní Evropy a západní Evropy. Po kosmetické společnosti L'ORÉAL Česká republika s.r.o. pokračoval na pozici Finanční ředitel pro CEE pro společnost Boots, následně strávil několik let v Irsku. Měl na starosti integraci společností Boots Healthcare International a Reckitt Benckiser (Czech Republic), spol. s r.o. Nastavoval Key account management napříč prodejními kanály v Retailu, Multiples, lékárnách a sítích řetězců. Věnuje se elektronizaci ve zdravotnictví.

#### 8.1.6. Příbuzenské vztahy

Člen představenstva a výkonný ředitel Společnosti (CEO), pan Ing. Petr Kasa, a člen představenstva a strategický ředitel Společnosti (Strategic Director), pan Martin Kasa, jsou bratři.

Společnost prohlašuje, že mezi členy správních, řídicích nebo dozorčích orgánů a vrcholového vedení Společnosti nejsou žádné jiné příbuzenské vztahy.

#### 8.1.7. Prohlášení

Společnost prohlašuje, že za předešlých pět let nebyl žádný ze členů správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo vrcholového vedení Společnosti odsouzen za podvodné trestné činy, veřejně obviněn nebo sankcionován ze strany statutárních, regulatorních nebo profesních orgánů, soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů žádné společnosti ani funkce ve vedení nebo provádění činnosti kterékoli společnosti.

## 8.2. ODMĚNY A VÝHODY

Za finanční rok 2019 byla Společností, či jinou společností ze Skupiny, členům správních, řídicích a dozorčích orgánů (tj. představenstva a dozorčí rady) a členům vrcholového vedení vyplacena částka odměn a věcných plnění v souhrnné výši 8,5 milionu Kč.

Společnost Pilulka Lékárny a.s. ani žádná jiná ze společností ve Skupině neukládá ani nevyhrazuje prostředky na výplaty penzijních, důchodových nebo jiných dávek pro členy správních, řídicích a dozorčích orgánů či vrcholového vedení.

### 8.3. DRŽBA AKCIÍ A AKCIOVÉ OPCE

Ke dni vyhotovení Prospektu jsou vlastníky Akcií Společnosti následující členové správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholového vedení:

- pan Ing. Petr Kasa je vlastníkem 403 200 kusů Akcií, přičemž to odpovídá podílu na základním kapitálu Společnosti ve výši 20,16 %;
- pan Martin Kasa je přímým vlastníkem 403 200 kusů Akcií, přičemž to odpovídá podílu na základním kapitálu Společnosti ve výši 20,16 %;
- pan Martin Kasa je nepřímým vlastníkem dalších 140 000 kusů Akcií, přičemž to odpovídá podílu na základním kapitálu Společnosti ve výši 7,00 %;
- pan Marek Krajčovič je vlastníkem 316 700 kusů Akcií, přičemž to odpovídá podílu na základním kapitálu Společnosti ve výši 15,835 %.

Ke dni vyhotovení Prospektu je z titulu smlouvy o budoucím převodu akcií držitelem opce na Akcie vůči Společnosti člen vrcholového vedení Společnosti, pan Ing. Michal Hanáček, a to v rozsahu 13 490 kusů Akcií. Právo na koupi předmětných Akcií může být uplatněno vůči Společnosti s účinností od 1. září 2023. Valná hromada Společnosti schválila vypořádání předmětné opce prostřednictvím nabytí vlastních akcií Společností a jejich následného převodu oprávněnému z opce za nominální hodnotu, tj. 1 Kč/kus, a to pouze při splnění zejména těchto předpokladů:

- Společnost splňuje podmínky nabývání vlastních akcií podle § 301 a 302 ZOK;
- kupní cena nepřesahuje stanovenou horní hranici;
- nabytí Akcií je umožněno ve lhůtě do 31.12.2023;
- Akcie jsou nabývány za účelem následného převodu oprávněnému z opce.

Společnost prohlašuje, že jiní než výše uvedení členové správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholového vedení Společnosti nejsou vlastníky Akcií Společnosti ani držiteli opce na Akcie.

## 9. FINANČNÍ ÚDAJE A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI

*Tento oddíl uvádí historické finanční údaje formou zveřejnění finančních údajů a klíčových ukazatelů výkonnosti emitenta.*

## 9.1. HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE

### 9.1.1. Ověřené historické finanční údaje

Společnost předkládá potenciálním investorům formou odkazu spolu s tímto Prospektem následující historické finanční údaje:

- výroční zprávu včetně účetní závěrky a zprávy auditora Společnosti za finanční roky 2018 a 2019; a
- konsolidovanou výroční zprávu včetně účetní závěrky a zprávy auditora Konsolidačního celku za finanční roky 2018 a 2019.

Předkládané finanční údaje jsou pro potenciální investory zveřejněny na webové stránce [www.pilulka.cz/pro-investory/](http://www.pilulka.cz/pro-investory/).

V rámci zpřehlednění se Společnost rozhodla otisknout následující finanční údaje také přímo v Prospektu:

- konsolidovaná rozvaha za finanční roky 2018 a 2019;
- konsolidovaný výkaz zisku a ztráty za finanční roky 2018 a 2019.

Všechny údaje jsou uvedeny v tisících Kč.

Účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky jsou sestaveny v souladu s českými účetními standardy.

Rozdíl mezi srovnávacími údaji za rok 2018 v konsolidované účetní závěrce za rok 2019 a údaji k 31.12.2018 v konsolidované závěrce sestavené k 31.12.2018 spočívá v rozdílném vykázání konsolidačních rozdílů. V konsolidované účetní závěrce k 31.12. 2019 byl kladný konsolidační rozdíl vykázán v aktivech a záporný konsolidační rozdíl v pasivech. V konsolidované účetní závěrce k 31.12. 2018 byly tyto konsolidační rozdíly vykázány opačně, tedy kladný konsolidační rozdíl v pasivech, záporný konsolidační rozdíl v aktivech. Pro srovnatelnost údajů byly tyto položky v konsolidovaných výkazech k 31.12. 2019 v odpovídajících údajích roku 2018 reklasifikovány tak, aby odpovídaly stejnému zařazení jako v roce 2019. Tímto došlo i k přepočtu výše celkových konsolidovaných aktiv a pasiv k 31.12.2018 v konsolidované účetní závěrce k 31.12. 2019.

#### *Konsolidovaná rozvaha Konsolidačního celku za finanční roky 2018 a 2019*

		<i>ke dni 31.12.2019</i>	<i>ke dni 31.12.2018</i>
	<i>Položka</i>	<i>Běžné období</i>	<i>Běžné období</i>
	<b>AKTIVA</b>	393 379	312 937
A.	<i>Pohledávky za upsaný základní kapitál</i>	0	0
B.	<i>Dlouhodobý majetek</i>	151 455	91 372

B.I.	<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	87 305	63 064
B.II.	<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	33 170	28 987
B.III.	<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	97	98
B.IV.	<i>Kladný konsolidační rozdíl</i>	30 883	-777
B.V.	<i>Cenné papíry a podíly v ekvivalenci</i>		
C.	<b>OBĚŽNÁ AKTIVA</b>	236 273	214 629
C.I.	<i>Zásoby</i>	76 633	66 844
C.II.	<i>Pohledávky</i>	150 046	134 412
C.II.1	<i>Dlouhodobé pohledávky</i>	3 753	0
C.II.2	<i>Krátkodobé pohledávky</i>	146 293	134 412
C.III.	<i>Krátkodobý finanční majetek</i>	0	0
C.IV.	<i>Peněžní prostředky</i>	9 594	13 373
D.	<b>ČASOVÉ ROZLIŠENÍ AKTIV</b>	5 650	6 936
	<b>PASIVA</b>	393 379	312 937
A.	<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	86 548	32 694
A.I.	<i>Základní kapitál</i>	2 000	2 000
A.II.	<i>Ážio a Kapitálové fondy</i>	175 112	113 530
A.III.	<i>Fondy ze zisku</i>	0	0
A.IV.	<i>Výsledek hospodaření minulých let</i>	-50 564	-24 055



A.V.	Výsledek hospodaření bez menšinových podílů	-40 715	-25 559
	z toho: výsledek hospodaření běžné období	-40 715	-25 559
	podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	0	0
A.VI.	Záporný konsolidační rozdíl	713	-33 222
A.VII.	Konsolidační rezervní fond		
B. + C.	CIZÍ ZDROJE	312 368	276 218
B.	Rezervy		
C.	Závazky	312 368	276 218
C.I.	Dlouhodobé závazky	41 953	36 260
C.II.	Krátkodobé závazky	270 416	239 958
C.I.2 + C.I z toho (Závazky k úvěrovým institucím)		76 210	85 488
D.	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ PASIV	316	4 745
E.	MENŠINOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	-5 853	-720
E.I.	Menšinový základní kapitál	72	74
E.II.	Menšinové kapitálové fondy	94	0
E.III.	Menšinové ziskové fondy vč. HV minulých let	-765	0

E.IV.	Menšinový HV běžného období	-5 254	-794
-------	--------------------------------	--------	------

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty Konsolidačního celku za finanční roky 2018 a 2019

		ke dni 31.12.2019	ke dni 31.12.2018
	Položka	Běžné období	Běžné období
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	149 592	116 029
II.	Tržby za prodej zboží	1 166 466	892 697
A. + B. +	Výkonová spotřeba vč. změny stavu zásob vlastní činnosti	1 178 144	905 478
D.	Osobní náklady	146 104	108 875
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	24 898	14 157
III.	Ostatní provozní výnosy	7 029	5 912
F.	Ostatní provozní náklady	11 717	7 983
*	KONSOLIDOVANÝ PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	-37 776	-21 855
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	72	2 890
H.	Náklady související s ostatním	0	3 240

	<i>dlouhodobým finančním majetkem</i>		
VI.	<i>Výnosové úroky a podobné výnosy</i>	18	162
I.	<i>Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti</i>	0	0
J.	<i>Nákladové úroky a podobné náklady</i>	3 631	1 874
VII.	<i>Ostatní finanční výnosy</i>	112	1 159
K.	<i>Ostatní finanční náklady</i>	3 801	2 861
*	<i>KONSOLIDOVANÝ FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</i>	-7 229	-3 764
**	<i>KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM</i>	-45 004	-25 619
L.	<i>Daň z příjmu</i>	-1 308	14
**	<i>Konsolidovaný výsledek hospodaření bez ekvivalence</i>	-43 697	-25 633
M.	<i>Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu</i>	2 337	806
VIII.	<i>Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu</i>	65	86
***	<i>Konsolidovaný výsledek hospodaření po odpočtu KR</i>	-45 969	-26 353
	<i>z toho: Hospodářský výsledek bez menšinových podílů</i>	-40 715	-25 559

	<i>Menšinové podíly na výsledku hospodaření</i>	-5 254	-794
	<i>Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci</i>		
	<b>KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</b>	-45 969	-26 353

### 9.1.2. Změna rozhodného účetního dne

Během období, za které Společnost a Konsolidační celek předkládají historické finanční údaje, nedošlo ke změně rozhodného účetního dne.

### 9.1.3. Účetní standardy

Předkládané finanční údaje Společnosti i Konsolidačního celku byly vypracovány v souladu s českými účetními předpisy.

### 9.1.4. Změna účetního rámce

Společnost ani Konsolidační celek neplánují v rámci dalšího finančního roku provést změnu účetního rámce. Následující finanční údaje Společnosti a Konsolidačního celku budou proto předkládány podle dosavadních standardů.

### 9.1.5. Konsolidovaná účetní závěrka

Vzhledem k existenci Konsolidačního celku (viz čl. 3.1 na str. 15) zveřejňuje Společnost spolu s Prospektem jak auditované nekonsolidované účetní závěrky zpracované ve vztahu ke Společnosti, tak auditované konsolidované účetní závěrky zpracované ve vztahu ke Konsolidačnímu celku za finanční roky 2018 a 2019.

### 9.1.6. Stáří finančních údajů

Poslední historické finanční údaje Společnosti i Konsolidačního celku zveřejněné spolu s Prospektem jsou sestaveny za finanční rok 2019, přičemž rozvahovým dnem je 31. prosinec 2019.

## 9.2. MEZITÍMNÍ A JINÉ FINANČNÍ ÚDAJE

Společnost ani Konsolidační celek nezveřejnili mezitímní finanční údaje.

## 9.3. OVĚŘENÍ ROČNÍCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ

Historické finanční údaje Společnosti i Konsolidačního celku za finanční roky 2018 a 2019 byly ověřeny Auditorem s výrokem bez výhrad.

## 9.4. KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI (KPI)

Společnost ani Konsolidační celek nezveřejnili klíčové ukazatele výkonnosti.

## 9.5. VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ POZICE EMITENTA

K rozhodnému dni 1. ledna 2020 přešlo na Společnost na základě fúze sloučením jmění zanikajících společností CoPharm a.s., IČ 284 41 192; LÉKÁRNA NA STŘEDISKU s.r.o., IČ 286 14 640; Lékárna Starý Plzenec, IČ 016 65 596; Pilulka Distribuce s.r.o., IČ 286 73 719; PM PHARMA s.r.o., IČ 272 77 330; TODA, s.r.o., IČ 271 52 537.

Důvodem sloučení bylo zjednodušení organizační a administrativní struktury skupiny.

Všechny fúzované společnosti byly přede dnem fúze součástí Konsolidačního celku a jejich hospodářská situace je proto reflektována v auditovaných účetních závěrkách Konsolidačního celku, které jsou za finanční roky 2018 a 2019 předkládány potenciálním investorům spolu s Prospektem.

V důsledku provedené fúze dojde pravděpodobně k mírnému ovlivnění hospodářské situace Společnosti z důvodů zjednodušení struktury Skupiny, celková hospodářská situace Konsolidačního celku fúzí ovšem není dotčena.

Společnost prohlašuje, že od konce účetního roku 2019, který je posledním finančním obdobím, za které jsou v Prospektu uvedeny údaje, nedošlo k žádné jiné významné změně finanční pozice Společnosti ani Skupiny.

## 9.6. DIVIDENDOVÁ POLITIKA

Na úrovni Společnosti ani Skupiny zatím neexistuje schválená dividendová politika. V letech 2019 a 2018 nebyly dividendy vypláceny. S ohledem na dosavadní prudký růst Společnosti i Skupiny byly dosažené zisky reinvestovány do dalšího rozvoje, potažmo zhodnocení, Společnosti a Skupiny.

## 10. ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPIRŮ

*Tento oddíl uvádí údaje o hlavních akcionářích emitenta, o existenci případných střetů zájmů mezi vrcholovým vedením a emitentem a o základním kapitálu emitenta, jakož i údaje o transakcích se spřízněnými stranami, soudních a rozhodčích řízeních a významných smlouvách.*

### 10.2. HLAVNÍ AKCIONÁŘI

#### 10.2.1. Osoby v postavení akcionářů

Společnost má kde dni vyhotovení Prospektu tyto akcionáře:

<i>Akcionář</i>	<i>Počet akcií</i>	<i>Podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech</i>
ALL-STAR HOLDING LIMITED	620 000	31,000 %

Ing. Petr Kasa	403 200	20,160 %
Martin Kasa	403 200	20,160 %
Marek Krajčovič	316 700	15,835 %
Kovářská s.r.o.	140 000	7,000 %
Mgr. Romana Breznická	61 100	3,055 %
Marta Herzánová	55 800	2,790 %
<i>celkem</i>	<i>2 000 000</i>	<i>100 %</i>

#### 10.2.2. Hlasovací práva akcionářů

Společnost vydala jen jeden druh akcií, a to kmenové akcie v zaknihované podobě. Při hlasování na valné hromadě připadá na každou 1,-- Kč jmenovité hodnoty akcie jeden hlas. Hlasovací práva tak odpovídají podílu akcionářů na základním kapitálu Společnosti a Společnost nemá akcionáře s odlišnými hlasovacími právy.

#### 10.2.3. Ovládající osoby

Vzhledem ke struktuře akcionářů Společnost nelze žádnou osobu či osoby označit za ovládající osoby Společnosti. Až do dne vyhotovení Prospektu hlasovali na všech valných hromadách všichni akcionáři Společnosti vždy shodně na základě společného konsenzu. Tento konsenzuální postup při správě Společnosti byl posílen akcionářskou dohodou, která však byla s ohledem na zamýšlenou Veřejnou nabídku ukončena před dnem vyhotovení Prospektu. Není proto vyloučeno, že budou jednotliví akcionáři v budoucnu preferovat rozdílné strategie při správě Společnosti, a to včetně bratří Ing. Petra Kasy a Martina Kasy.

#### 10.2.4. Ujednání ke změně kontroly

Vzájemná práva a povinnosti akcionářů při správě Společnosti upravovala akcionářská dohoda. Tato akcionářská dohoda byla dne 30.7.2020 ukončena dohodou akcionářů s ohledem na zamýšlenou Veřejnou nabídku s tím, že v případě neuskutečnění Veřejné nabídky spolu akcionáři opět uzavřou akcionářskou dohodu s obdobným obsahem

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu si Společnost není vědoma existence žádných ujednání, které by mohly vést ke změně kontroly nad Společností nebo takové změně zabránit.

### 10.3. SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

K datu vydání Prospektu a v předchozích 12 (dvanácti) měsících nebyla Společnost účastníkem žádného soudního sporu, správního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít nebo mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Společnosti.

SÚKL jako správní orgán příslušný k výkonu dozoru nad reklamou na humánní léčivé přípravky v současné době provádí šetření ve věci reklamy propagující přípravek WOBENZYM umístěné na internetové stránce [www.pilulka.cz](http://www.pilulka.cz) provozované Společností. Toto řízení však nepředstavuje materiální riziko pro Společnost.

K datu schválení Prospektu není Společnost účastníkem žádného obchodního sporu ani si není vědoma žádných takových nevyřešených sporů.

#### 10.4. STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDICÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ A VRCHOLNÉHO VEDENÍ

Společnost prohlašuje, že si není vědoma žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva, dozorčí rady a vrcholového vedení ke Společnosti a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

Společnost dále prohlašuje, že jí není známo žádné ujednání nebo dohoda s hlavními akcionáři, zákazníky, dodavateli či jinými subjekty, podle které by byl vybrán kterýkoli člen představenstva, dozorčí rady či vrcholového vedení.

Společnost prohlašuje, že se členy představenstva, dozorčí rady ani vrcholového vedení nesjednala žádná omezení, pokud jde o disponování s jejich podíly na Akcích po určitou dobu.

#### 10.5. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

##### 10.5.1. Příplatky mimo základní kapitál

Jednotliví akcionáři poskytovali Společnosti v letech 2015 až 2019 postupně příplatky mimo základní kapitál Společnosti na základě uzavřených smluv o poskytnutí příplatků.

Celkový stav poskytnutých příplatků v letech 2018 a 2019:

<i>Akcionář</i>	<i>Příplatek mimo ZK za rok 2018</i>	<i>Příplatek mimo ZK za rok 2019</i>
Ing. Petr Kasa	0 Kč	0 Kč
Martin Kasa	0 Kč	0 Kč
Marek Krajčovič	0 Kč	0 Kč
Marta Herzánová	0 Kč	2 085 000 Kč
Mgr. Romana Breznická	0 Kč	2 295 000 Kč
ALL-STAR HOLDING LIMITED	0 Kč	14 565 000 Kč
FraFil s.r.o. (akcie převedeny následně na ALL-STAR HOLDING LIMITED)	0 Kč	8 685 000 Kč
Kovářská s.r.o.	0 Kč	47 370 000 Kč
Mgr. Martin Buchta	0 Kč	0 Kč
<b>CELKEM</b>	0 Kč	75 000 000 Kč

Společnost uzavřela dne 31. srpna 2020 (s paní Martou Herzánovou dne 28. srpna 2020) s jednotlivými akcionáři dohody, ve kterých obě strany potvrdily výši jednotlivých

poskytnutých příplatků, celkovou výši poskytnutých příplatků a skutečnost, že nemají nárok na jejich vrácení.

### 10.5.2. Vnitropodnikové půjčky

Společnosti v rámci skupiny Pilulka spolu sjednávají dílčí smlouvy o půjčce, na základě kterých jsou poskytovány peněžní prostředky.

Významným peněžním tokem jsou zápůjčky prostředků Společnosti ovládaným osobám v rámci Skupiny, zejména půjčky poskytované rumunské části Skupiny, společnosti PILULKA ONLINE S.R.L.

V rámci Skupiny byly v období od roku 2018 do data Prospektu uzavřeny následující vnitroskupinové půjčky na základě níže uvedených smluv. K uskutečnění půjčky, tedy k transakci peněžních prostředků na ovládanou nebo ovládající osobu v rámci Skupiny dochází výhradně na základě níže uvedených smluv, a to vždy k datu podpisu smlouvy:

- Smlouva o půjčce peněz mezi Společností jako věřitelem a Lékárna „U Nádraží“ s.r.o. jako dlužníkem ze dne 7.1.2019 o poskytnutí částky do výše 3 000 000 Kč, a to do 31.12.2020;
- Smlouva o půjčce peněz mezi KICI s.r.o. jako věřitelem a Společností jako dlužníkem ze dne 01.01.2018 o poskytnutí částky do výše 2 000 000 Kč, a to do 31.12.2020;
- Smlouva o půjčce peněz mezi Společností jako věřitelem a Pilulka.sk a.s. (dříve Herbia a.s.) jako dlužníkem ze dne 21.06.2019 o poskytnutí částky do výše 350 000 EUR, a to do 30.6.2020;
- Smlouva o půjčce peněz mezi Společností jako věřitelem a PILULKA ONLINE S.R.L. jako dlužníkem ze dne 17.09.2019 o poskytnutí částky ve výši 140.000 RON se splatností 5 let od uzavření smlouvy;
- Smlouva o půjčce peněz mezi Společností jako věřitelem a PILULKA ONLINE S.R.L. jako dlužníkem ze dne 30.07.2019 o poskytnutí částky ve výši 140.000 RON se splatností 5 let od uzavření smlouvy;
- Smlouva o půjčce peněz mezi Společností jako věřitelem a PILULKA ONLINE S.R.L. jako dlužníkem ze dne 18.07.2019 o poskytnutí částky ve výši 140.000 RON se splatností 5 let od uzavření smlouvy;
- Smlouva o půjčce peněz mezi Společností jako věřitelem a PILULKA ONLINE S.R.L. jako dlužníkem ze dne 20.06.2019 o poskytnutí částky ve výši 140.000 RON se splatností 5 let od uzavření smlouvy;



- Smlouva o půjčce peněz mezi Společností jako věřitelem a PILULKA ONLINE S.R.L. jako dlužníkem ze dne 19.05.2019 o poskytnutí částky ve výši 140.000 RON se splatností 5 let od uzavření smlouvy;
- Smlouva o půjčce peněz mezi Společností jako věřitelem a PILULKA ONLINE S.R.L. jako dlužníkem ze dne 23.04.2019 o poskytnutí částky ve výši 140.000 RON se splatností 5 let od uzavření smlouvy;
- Smlouva o půjčce peněz mezi Společností jako věřitelem a PILULKA ONLINE S.R.L. jako dlužníkem ze dne 31.03.2019 o poskytnutí částky ve výši 140.000 RON se splatností 5 let od uzavření smlouvy;
- Smlouva o půjčce peněz mezi Společností jako věřitelem a PILULKA ONLINE S.R.L. jako dlužníkem ze dne 24.10.2019 o poskytnutí částky ve výši 140.000 RON se splatností 5 let od uzavření smlouvy;
- Smlouva o půjčce peněz mezi Společností jako věřitelem a PILULKA ONLINE S.R.L. jako dlužníkem ze dne 28.11.2019 o poskytnutí částky ve výši 294.333 RON se splatností 5 let od uzavření smlouvy;
- Smlouva o půjčce peněz mezi Společností jako věřitelem a PILULKA ONLINE S.R.L. jako dlužníkem ze dne 15.03.2020 o poskytnutí částky ve výši 200.000 RON se splatností 5 let od uzavření smlouvy; a
- Smlouva o půjčce peněz mezi Společností jako věřitelem a PILULKA ONLINE S.R.L. jako dlužníkem ze dne 23.09.2020 o poskytnutí částky ve výši 140.000 RON se splatností 5 let od uzavření smlouvy

přičemž výše úroků je stanovena centrálně vnitřním předpisem Skupiny „Pravidla pro poskytování cash poolingů“. Tento vnitřní předpis byl přijat na úrovni statutárního orgánu Společnosti a aprobován Auditorem, je účinný pro celou Skupinu. Základem pro výpočet úrokové vnitropodnikové sazby je smlouva o úvěrové lince č. 811/18/LCD uzavřená mezi Společností a Českou spořitelnou, a.s., ze dne 25.7.2018. Tato smlouva stanovuje úrokovou sazbu pro Společnost jako 1M PRIBOR zvýšený o 2,35% p.a. marže České spořitelny, a.s.. Tento základ je navýšen o polovinu procentního bodu p.a. jako odměnu za poskytnutí vnitroskupinové půjčky. Úroková sazba je tedy stanovena ve výši 1M PRIBOR + 2,35 % p.a. + 0,5 % p.a. Takto vypočtená interní úroková sazba je vyhlášována na kvartální bázi. Splatnost úroků je kvartální.

Pravidla pro stanovení výše úroků se neuplatní pro Smlouvy o půjčce peněz mezi Společností jako věřitelem a PILULKA ONLINE S.R.L. jako dlužníkem, u nichž byla stanovena fixní úroková míra ve výši 6,2 % p.a. Některé vnitroskupinové smlouvy o půjčce zanikly fúzí mezi Společností a zanikajícími společnostmi CoPharm a.s., IČ 284 41 192; LÉKÁRNA NA STŘEDISKU s.r.o., IČ 286 14 640; Lékárna Starý Plzenec, IČ 016 65 596; Pilulka Distribuce s.r.o., IČ 286 73 719; PM PHARMA s.r.o., IČ 272 77 330; TODA, s.r.o., IČ 271 52 537, kdy rozhodný den fúze byl stanoven na 1. ledna 2020, a to z důvodů splynutí v osobě dlužníka a věřitele.

Společností či jinou entitou ze Skupiny byla členům správních řídicích a dozorčích orgánů (tj. představenstva a dozorčí rady) a členům vrcholového vedení vyplacena částka odměn a věcných plnění následovně:

- za rok 2018 v souhrnné výši 4,5 milionu Kč; a
- za rok 2019 v souhrnné výši 8,5 milionu Kč.

Pro vyloučení pochybností, Společnost nemá akcionáře, které by bylo možné označit za ovládající osoby Společnosti.

## 10.6. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

### 10.6.1. Vydané akcie

Základní kapitál Společnosti je ke dni schválení Prospektu rozdělen na 2 000 000 kmenových akcií v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 1,-- Kč (jedna koruna česká) každé.

Celkový základní kapitál Společnosti je ke dni schválení Prospektu 2 000 000 Kč (dva miliony korun českých).

K datu vyhotovení Prospektu je splaceno 100 % základního kapitálu Společnosti.

Všechny dosud vydané Akcie byly splaceny peněžními prostředky.

Valná hromada Společnosti rozhodla dne 27. srpna 2020 o podmíněném zvýšení základního kapitálu upsáním nových kmenových akcií Společnosti v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 1,-- Kč (jedna koruna česká) každé na základě veřejné nabídky, a to v rozsahu do 500 000 kusů. Důvodem podmíněného zvýšení základního kapitálu je Veřejná nabídka. Celková částka schváleného základního kapitálu Společnosti je tak 2 500 000 Kč (dva miliony pět set tisíc korun českých).

### 10.6.2. Vlastní akcie

Společnost k datu schválení Prospektu nevlastní žádné vlastní akcie. Žádné Akcie nejsou ani v držení jménem Společnosti či v držení dceřiných společností Společnosti.

### 10.6.3. Konvertibilní cenné papíry

Společnost nevydala žádné konvertibilní cenné papíry, vyměnitelné cenné papíry ani cenné papíry s opčními listy.

### 10.6.4. Nabývací práva ke schválenému, ale nevydanému kapitálu

Ke schváleným, ale nevydaným akciím Společnosti neexistují ke dni schválení Prospektu žádná nabývací práva ani závazky, s výjimkou závazku Společnosti požádat o přijetí těchto akcií k obchodování na Trhu START a provést jejich veřejnou nabídku prostřednictvím elektronického systému START-Veřejná nabídka provozovaném Burzou cenných papírů Praha (dále jen „**Systém START**“).

### 10.6.5. Opce

Ve Společnosti existoval zaměstnanecký program, v rámci kterého mohli vybraní vedoucí zaměstnanci participovat na ekonomických výsledcích Skupiny. V souvislosti s vypořádáním vzniklých pohledávek z tohoto tzv. opčního programu vyslovila valná hromada Společnosti v červenci 2020 souhlas s nabytím vlastních akcií Společností pro účely vypořádání práv z tohoto tzv. opčního programu, a to zejména za následujících podmínek:

- společnost splňuje požadavky uvedené v § 301 a 302 ZOK;
- celkový maximální počet nabývaných akcií je 36 076 ks, přičemž kupní cena je omezena horní hranicí (pevnou částkou odsouhlasenou valnou hromadou Společnosti);
- nabytí akcií je umožněno ve lhůtě do 31.12.2023; a
- akcie jsou nabývány za účelem následného převodu dvěma osobám, které byly coby zaměstnanci účastníky původního tzv. opčního programu Společnosti, a to v určeném poměru, nejdříve ke dni 1.9.2023.

Nabytí Akcií příslušnými osobami se podle rozhodnutí valné hromady Společnosti má uskutečnit za nominální cenu, tj. za 1,-- Kč za Akcii.

Společnost uzavřela s příslušnými osobami smlouvy o budoucím převodu Akcií.

Ve vztahu ke Společnosti tedy existují ke dni schválení Prospektu opční práva dvou osob (současný zaměstnanec Společnosti Michal Hanáček a bývalý zaměstnanec Společnosti Tomáš Baier) v celkovém rozsahu 36 076 kusů Akcií.

Společnost prohlašuje, že si není vědoma existence žádných jiných opčních práv nebo podmíněných či nepodmíněných dohod o opci ve vztahu ke kterémukoli členovi Skupiny.

## 10.7. SPOLEČENSKÁ SMLOUVA A STANOVY

Společnost byla založena zakladatelským právním jednáním ze dne 24. října 2014. Aktuální znění stanov Společnosti je ze dne 27. srpna 2020.

Aktuální stanovy Společnosti včetně jejich úplného znění jsou v souladu s právními předpisy uložené ve sbírce listin v obchodním rejstříku.

Stanovy Společnosti obsahují základní údaje týkající se sídla, předmětu podnikání a základního kapitálu Společnosti a dále náležitosti týkající se Akcií, jejich formy/podoby, počtu a emisního kursu. Stanovy kromě těchto základních údajů, které dále rozvádějí, obsahují další náležitosti upravující fungování Společnosti, jeho orgánů, pravidla postupu zvyšování či snižování základního kapitálu, vydání vyměnitelných a prioritních dluhopisů, pravidla jednání za Společnost a podepisování za Společnost, účetní závěrky, způsoby zrušení, likvidace či zániku Společnosti a další údaje, vše v souladu s ustanoveními OZ a ZOK. Stanovy Společnosti neobsahují nestandardní nebo neobvyklá ustanovení, která by se odchylovala od právní úpravy akciové společnosti podle ZOK.

Aktuální stanovy Společnosti neobsahují žádná zvláštní ustanovení, která by mohla způsobit průtah či odložení změny kontroly nad Společností nebo by mohla takové změně zabránit.

## 10.8. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Ke dni vyhotovení tohoto prospektu Společnost neuzavřela žádné významné smlouvy mimo běžný rámec podnikání, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku Společnosti, s výjimkou níže uvedených smluv:

- Smlouva o nájmu prostor sídla Společnosti: Smlouva o nájmu nebytových prostor uzavřená mezi společností PSN s.r.o., se sídlem Seifertova 823/9, Žižkov, 130 00 Praha 3, IČ: 170 48 869, jakožto pronajímatelem a Společností jakožto nájemcem dne 23.10.2019, s účinností od 1.4.2020. Předmětem nájmu je 2. nadzemní podlaží v budově č. p. 1073, na pozemku parc. č. 3291, v ulici Drahobejlova 36, Praha 9. Smlouva je uzavřena na dobu určitou od 1.4.2020 do 30.11.2021;
- Smlouvy s financující bankou: Společnost získává cizí zdroje pro financování své činnosti a rozvoje podnikání zejména z úvěrových smluv uzavřených s bankou Česká spořitelna, a.s. Česká spořitelna, a.s. uzavírá se Společností smlouvy o úvěru, ve znění pozdějších dodatků, případně smlouvy o úvěrové lince, na jejichž základě jsou poskytnuty peněžní prostředky. Celkem bylo uzavřeno od roku 2015 11 smluv o úvěru. Každá z těchto smluv opravňuje Společnost k načerpání peněžních prostředků až do úvěrového limitu stanoveného v řádech jednotek milionů korun českých. Celkem 6 úvěrových smluv bylo ke dni 21.9.2020 splaceno a ukončeno. Smlouvy byly nahrazeny smlouvou o revolvingovém úvěru, který opravňuje Společnost k načerpání peněžních prostředků za účelem financování provozních potřeb až do výše 20 000 000 Kč.

V souhrnu Společnost aktuálně čerpá tyto úvěry na základě uzavřených smluv s Českou spořitelnou, a.s.:

Úvěr ve výši 39 000 tis. Kč, s úrokovou sazbou 1M PRIBOR plus 2.35% p.a. a splatností 31.5. 2022

Úvěr ve výši 3 934 tis. Kč s úrokovou sazbou 3M PRIBOR plus 1,95 % - 2,55 % p.a. (dle plnění stanovených finančních ukazatelů) a se splatností 30. 9. 2022

Úvěr ve výši 509 tis. Kč s úrokovou sazbou 3M PRIBOR plus 1,95 % - 2,55 % p.a. (dle plnění stanovených finančních ukazatelů) a se splatností 31. 8. 2022

Úvěr ve výši 1 912 tis. Kč s úrokovou sazbou 3M PRIBOR plus 1,95 % - 2,55 % p.a. (dle plnění stanovených finančních ukazatelů) a se splatností 31. 8. 2023

Revolvingový úvěr ve výši 20 000 tis. Kč s úrokovou sazbou 1M PRIBOR plus 2.54 % p.a. a splatností 31.5. 2022

Smlouvy o úvěru jsou zajištěny ve prospěch České spořitelny, a.s., těmito nástroji: i) institutem tzv. biankosměnky s uzavřenou dohodou o směněném právu vyplňovacím, ii) uzavřenými smlouvami o zastavení pohledávek, a to pohledávek z bankovních účtů České spořitelny, a.s., a zastavením pohledávek z obchodního styku, jakož i iii) zastavením pohledávek z pojistných smluv. Rovněž iv) k revolvingovému úvěru byla poskytnuta bankovní záruka od Evropské investiční banky..

- Česká spořitelna, a.s., sjednala smlouvu o záruce s Evropskou investiční bankou, na jejímž základě Evropská investiční banka sdílí rizika České spořitelny, a.s., z úvěrů poskytnutých inovativním a na výzkum orientovaným malým a středním podnikům a společnostem se střední tržní kapitalizací v rámci programu pro výzkum a inovace Horizont 2020. Česká spořitelna, a.s., je na základě této smlouvy oprávněna poskytnout záruku takovým podnikům, které splňují podmínky stanovené programem Horizont 2020. Požadavky na poskytnutí záruky jsou specifikovány smlouvou o revolvingovém úvěru.

Společnost je povinna plnit po dobu čerpání jednotlivých úvěrů na základě uzavřených smluv s Českou spořitelnou, a.s., řadu povinností vůči této finanční instituci. Především se jedná o finanční ukazatele, rovněž je Společnost povinna plnit řadu obecných povinností (pravidelné odesílání výkazů a dokumentace bance, archivace relevantních dokumentů a dat, dodržování zákonů a relevantních předpisů, nezczit majetek Společnosti nad rámec obvyklý) a rovněž dodržovat podmínky stanovené programem Horizont 2020.

Společnost se zavázala v úvěrových smlouvách s Českou spořitelnou, a.s., dodržovat finanční ukazatele v hodnotách stanovených jednotlivými smlouvami. Společnost v důsledku rozvoje podnikání a růstu Skupiny nebyla schopna splnit veškeré stanovené finanční ukazatele. Česká spořitelna, a.s. v reakci na tuto skutečnost potvrdila Společnosti, že nedodržení finančních ukazatelů nebude považováno za porušení smluvních povinností vyplývajících z úvěrových smluv, úvěrové smlouvy jsou nadále platné a čerpání úvěrů bylo v srpnu 2020 potvrzeno na dalších 12 měsíců.

## 11. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Společnost prohlašuje, že po dobu platnosti Prospektu bude možné podle potřeby na webových stránkách [www.pilulka.cz/pro-investory/](http://www.pilulka.cz/pro-investory/) nahlédnout do těchto dokumentů:

- aktuální stanovy Společnosti;
- všechny dokumenty zahrnuté do Prospektu formou odkazu.

## 12. ZDANĚNÍ PŘÍJMŮ Z DIVIDEND A PŘÍJMŮ Z PRODEJE AKCIÍ V ČESKÉ REPUBLICCE

### 12.1. OBECNĚ

Budoucím nabyvatelům Nabízených akcií se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových důsledcích koupě, prodeje a držení Akcií a přijímání plateb ve formě dividend z těchto Akcií podle daňových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty nebo daňovými rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Akcií mohou být zdaněny.

Následující stručné shrnutí zdaňování Akcií a dividend z nich plynoucích v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto shrnutí, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány k datu vyhotovení tohoto shrnutí. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován. Toto shrnutí neřeší případné specifické dopady konkrétních smluv o zamezení dvojímu zdanění, které mohou být případně aplikovatelné u některých nabyvatelů Akcií či příjemců dividend (např. stálé provozovny českých daňových nerezidentů v České republice nebo tzv. daňově transparentní entity). Níže uvedené informace nepředstavují vyčerpávající popis možných daňových dopadů souvisejících s rozhodnutím koupit, držet či prodat Akcie.

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

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

### 12.2. DIVIDENDY

Příjem ve formě podílu na zisku akciové společnosti neboli též příjem ve formě dividend (**dividenda**) vyplácený **fyzické osobě**, která je českým daňovým rezidentem, obecně podléhá 15% tzv. srážkové dani vybírané u zdroje (tj. při výplatě dividendy akciovou společností, která dividendu vyplácí). Pokud je příjemcem dividendy fyzická osoba, která je českým daňovým

nerezidentem<sup>11</sup> (a zároveň nepobírá dividendy z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho stálé provozovny v České republice), výplata dividendy obecně podléhá 15% srážkové dani podle českých daňových předpisů, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak (resp. nižší sazbu). Pokud je příjemcem dividendy fyzická osoba, která je daňovým rezidentem třetího státu/jurisdikce (tj. mimo EU a EHP), se kterými nemá Česká republika uzavřenu platnou a účinnou vymezenou mezinárodní smlouvu<sup>12</sup> (a zároveň nepobírá dividendy z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případné stálé provozovny v České republice), výplata dividendy podléhá 35% srážkové dani podle českých daňových předpisů. Uplatnění kterékoliv z výše uvedených alternativ srážkové daně představuje konečné zdanění dividendy v České republice. Základ pro výpočet srážkové daně se nesnižuje o nezdanitelnou část základu daně ani o slevy na dani. Základ pro výpočet srážkové daně se zaokrouhluje na celé haléře dolů a celková částka daně sražené plátcem se u každého příjemce zaokrouhluje na celé Kč dolů.

Dividenda vyplácená **právnícké osobě**, která je českým daňovým rezidentem, podléhá obecně 15% srážkové dani vybírané u zdroje (tj. při výplatě dividendy akciovou společností, která dividendu vyplácí). Pokud je příjemcem dividendy právnická osoba, která je českým daňovým nerezidentem (a zároveň nepobírá dividendy z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případné stálé provozovny v České republice), výplata dividendy obecně podléhá 15% srážkové dani podle českých daňových předpisů, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak (resp. nižší sazbu). Pokud je příjemcem dividendy právnická osoba, která je daňovým rezidentem třetího státu/jurisdikce (tj. mimo EU a EHP), se kterými nemá Česká republika uzavřenu platnou a účinnou Mezinárodní smlouvu (a zároveň nepobírá dividendy z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případné stálé provozovny v České republice), podléhá výplata dividendy 35% srážkové dani podle českých daňových předpisů. Uplatnění kterékoliv z výše uvedených alternativ srážkové daně představuje konečné zdanění dividendy v České republice. Základ pro výpočet srážkové daně se zaokrouhluje na celé haléře dolů a celková částka daně sražené plátcem se u každého příjemce zaokrouhluje na celé Kč dolů.

Český zákon o daních z příjmů (mj. implementující Směrnici o společném systému zdanění mateřských a dceřiných společností z různých členských států EU) může zdanění dividendy vyplácené jiné právnické osobě zcela vyloučit (resp. osvobodit), pokud jsou splněny podmínky pro uplatnění osvobození dividendy od daně z příjmů stanovené českým zákonem o daních z příjmů, resp. touto směrnicí.<sup>13</sup> Osvobození od daně z příjmů se týká vymezených

---

<sup>11</sup> V těchto případech se předpokládá, že Česká republika má uzavřenu se státem/jurisdikcí příjemce dividendy platnou a účinnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění a příslušný příjemce dividendy se kvalifikuje pro příslušnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění jako daňový rezident příslušného státu/jurisdikce.

<sup>12</sup> Mezinárodní smlouva o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohoda o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy („**Mezinárodní smlouva**“).

<sup>13</sup> Např. držba alespoň 10 % na základním kapitálu akciové společnosti nejméně po dobu 12 nepřetržitě po sobě jdoucích měsíců (lze splnit i zpětně); akciová společnost, která vyplácí dividendy, není v likvidaci.

právnických osob, které jsou českými daňovými rezidenty nebo daňovými rezidenty jiného členského státu EU. Osvobození od daně z příjmů se dále může týkat vymezených právnických osob, které jsou daňovými rezidenty Švýcarské konfederace, Norska, Islandu nebo Lichtenštejnska.

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce dividendy je jejím skutečným vlastníkem. Jak bylo výše uvedeno, smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a státem/jurisdikcí, jejímž je příjemce dividendy daňovým rezidentem, může zdanění dividendy v České republice taktéž vyloučit nebo sazbu srážkové daně snížit. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného příslušnou smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce dividendy skutečně vztahuje.<sup>14</sup> Obchodní korporace vyplácející dividendu obecně přebírá odpovědnost za provedení srážky a odvod daně u zdroje, bude-li taková srážka a odvod daně relevantní.

### 12.3. ZISKY / ZTRÁTY Z PRODEJE

Zisky z prodeje akcií realizované **fyzickou osobou**, která je českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a obecně se zahrnují do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob se sazbou 15 %. Zisky z prodeje akcií realizované fyzickou osobou daňovým rezidentem jiného státu/jurisdikce (a zároveň tyto zisky nedosahuje v České republice z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případné stálé provozovny), nepodléhají srážkové dani a obecně se zahrnují do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob se sazbou 15 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak. Pokud jsou zisky z prodeje akcií realizovány v rámci podnikatelské činnosti (tj. jsou součástí obchodního majetku) příslušné fyzické osoby, která akcie prodává, podléhají zisky z prodeje akcií důchodovému a zdravotními pojištění a případně solidárnímu zvýšení daně.<sup>15</sup>

Zisky z prodeje akcií, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů fyzických osob, pokud mezi jejich nabytím a prodejem uplyne doba alespoň 3 let. Osvobozeny od daně z příjmů jsou dále příjmy z prodeje akcií, které nejsou zahrnuty v obchodním majetku, pokud úhrn z prodeje cenných papírů v příslušném roce nepřesáhl 100 tis. Kč.

Zisky z prodeje akcií realizované **právníkou osobou**, která je českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a obecně se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob se sazbou 19 %. Zisky z prodeje akcií realizované právníkou osobou, která je daňovým rezidentem jiného státu/jurisdikce (a zároveň tyto zisky nedosahuje v České

<sup>14</sup> Např. certifikátem o daňovém rezidenství příjemce dividendy a prohlášení příjemce dividendy o skutečném vlastnictví příjmů.

<sup>15</sup> Solidární zvýšení daně představuje 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně z příjmů ze závislé činnosti a dílčího základu daně z příjmů z podnikání a jiné samostatné výdělečné činnosti v příslušném zdaňovacím období, a částkou 1.672.080 Kč (pro rok 2020).



republice z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případné stálé provozovny), nepodléhají srážkové dani a obecně se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob se sazbou 19 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak.

Český zákon o daních z příjmů může zdanění zisku z prodeje akcií zcela vyloučit (resp. osvobodit), pokud jsou splněny podmínky pro uplatnění osvobození tohoto příjmu od daně z příjmů stanovené českým zákonem o daních z příjmů.<sup>16</sup> Osvobození od daně z příjmů se týká prodávajících, vymezených právnických osob, které jsou českými daňovými rezidenty nebo daňovými rezidenty jiného členského státu EU. Osvobození od daně z příjmů se dále může týkat vymezených právnických osob, které jsou daňovými rezidenty Norska, Islandu nebo Lichtenštejska. V případě, že příjem z prodeje akcií je osvobozen od daně z příjmů právnických osob, nelze uplatnit jako daňově uznatelný náklad daňovou nabývací cenu prodaných akcií.

V případě prodeje akcií vlastníkem, který je daňovým rezidentem jiného státu/jurisdikce než členského státu EU nebo EHP, vymezenému kupujícímu,<sup>17</sup> je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny akcií srazit tzv. zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z hrubé výše příjmu. Prodávající je v tom případě povinen podat v České republice daňové přiznání k dani z příjmů, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru.

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce příjmů z prodeje akcií je jejich skutečným vlastníkem. Jak bylo uvedeno výše, smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a státem/jurisdikcí, již je prodávající vlastníkem akcií daňovým rezidentem, může zdanění zisků z prodeje akcií v České republice vyloučit, včetně zajištění daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného příslušnou smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.<sup>18</sup>

---

<sup>16</sup> Např. vztah mezi právnickou osobou a akciovou společností, jejíž akcie jsou předmětem prodeje, naplňuje vztah mateřské a dceřiné společnosti pro účely českého zákona o daních z příjmů; držba alespoň 10 % na základním kapitálu akciové společnosti nejméně po dobu 12 nepřetržitě po sobě jdoucích měsíců; akciová společnost, jejíž akcie jsou prodávány, není v likvidaci.

<sup>17</sup> Např. kupující, který je českým daňovým rezidentem nebo kupující, který není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím své stálé provozovny.

<sup>18</sup> Např. certifikátem o daňovém rezidenství příjemce dividendy a prohlášením příjemce dividendy o skutečném vlastnictví příjmů.

# PŘÍLOHY

## SEZNAM POJMŮ

„**Akcie**“ má význam uvedený v Preambuli tohoto dokumentu na str. 2.

„**Auditor**“ má význam uvedený v čl. 2.3.

„**BCPP**“ má význam uvedený v Preambuli tohoto dokumentu na str..

„**Centrální depozitář**“ znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ 25081489.

„**Česká spořitelna, a.s.**“ má význam uvedený v čl. 3.1.3.

„**ČNB**“ znamená Česká národní banka.

„**Emisní cena**“ má význam uvedený v čl. 6.3.2.

„**EU**“ znamená Evropská unie.

„**EHP**“ znamená Evropský hospodářský prostor.

„**KICI s.r.o.**“ znamená společnost KICI s.r.o., se sídlem Drahobejlova 1073/36, Libeň, 190 00 Praha 9, Česká republika, IČ 27891054.

„**Konec úpisu**“ má význam uvedený v oddílu 4 Shrnutí.

„**Konsolidační celek**“ má význam uvedený v čl. 3.1.2

„**Lékárna „U Nádraží“ s.r.o.**“ znamená společnost Lékárna "U Nádraží" s.r.o., se sídlem Československé armády 1566/2, 470 01 Česká Lípa, Česká republika, IČ 28733347.

„**Lot**“ znamená minimální obchodovatelnou jednotku, je stanoven rozhodnutím BCPP a odpovídá přibližně 80 kusům Akcií; je tedy možné požadovat Akcie v násobcích Lotu (např. 80, 160, 240, 320, ...).

„**Nabízené akcie**“ má význam uvedený v Preambuli tohoto dokumentu na str. 2.

„**Nařízení o prospektu**“ znamená nařízení EU č. 2017/1129, o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu.

„**OZ**“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném a účinném znění.

„**Pilulka.sk, a.s.**“ znamená společnost Pilulka.sk, a. s., se sídlem Pestovateľská 17796/3, Bratislava - mestská časť Ružinov 821 04, Slovenská republika, IČ 47235225.

„**PILULKA ONLINE S.R.L.**“ znamená společnost PILULKA ONLINE S.R.L., se sídlem Brasov, 2 Nicolae Titulescu St., prostor CA1, kancelář č. 1, okres Brasov, Rumunsko, zapsaná v obchodním rejstříku Brasov pod č. J08/1643/2018, individuální registrační číslo 39623896.

„**Počátek úpisu**“ má význam uvedený v oddílu 4 Shrnutí.

„**Prospekt**“ má význam uvedený v Preambuli tohoto dokumentu.

„**Rumunský zákon o lékárnách**“ znamená zákon Rumunské republiky publikovaný ve věstníku zákonů pod č. 266/2008, o lékárnách, v platném a účinném znění.

„**Rumunská lékárenská vyhláška**“ znamená vyhlášku ministerstva zdravotnictví Rumunské republiky publikovanou ve věstníku zákonů pod č. 962/2009, o schválení norem týkajících se zakládání, organizace a fungování lékáren a drogerií, v platném a účinném znění.

„**Shrnutí**“ znamená zvláštní shrnutí uvedené na začátku tohoto Prospektu.

„**Skupina**“ má význam uvedený v čl. 3.1.2.

„**Slovenský zákon o liekoch**“ znamená zákon Slovenské republiky č. 362/2011 Z.z., o liekoch a zdravotníckych pomôckach, v platném a účinném znění.

„**Společnost**“ znamená společnost Pilulka Lékárny a.s., se sídlem Drahoobjlova 1073/36, Libeň, 190 00 Praha 9, IČ 036 15 278, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20249.

„**SÚKL**“ znamená Státní ústav pro kontrolu léčiv.

„**Systém START**“ má význam uvedený v čl. 10.6.4.

„**SZPI**“ znamená Státní zemědělská a potravinová inspekce.

„**TOP FARMA s.r.o.**“ znamená společnost TOP FARMA, s. r. o., se sídlem Pestovatel'ská 17796/3, Bratislava – mestská časť Ružinov 821 04, Slovenská republika, IČ 46076077.

„**Trh START**“ má význam uvedený v Preambuli tohoto dokumentu na str. 2.

„**Údaje začleněné formou odkazu**“ mají význam uvedený v čl. 1.

„**Veřejná nabídka**“ má význam uvedený v Preambuli tohoto dokumentu na str. 2.

„**Zákon o léčivech**“ znamená zákon č. 378/2007 Sb., o léčivech, v platném a účinném znění.

„**Zákon o potravinách a tabákových výrobcích**“ znamená zákon č. 110/1997 Sb., o potravinách a tabákových výrobcích, v platném a účinném znění.

„**Zákon o zdravotních službách**“ znamená zákon č. 372/2011 Sb., o zdravotních službách, v platném a účinném znění.

„**ZOK**“ znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích v platném a účinném znění.

„**Zprávy auditora**“ má význam uvedený v čl. 2.3.

# ADRESÁŘ

## EMITENT

**Pilulka Lékárny a.s.**  
Drahobejlova 1073/36  
190 00 Praha 9 – Libeň

## PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA

**KLB Legal, s.r.o., advokátní kancelář**  
Letenská 121/8  
118 00 Praha 1 – Malá Strana

## AUTORIZOVANÝ ANALYTIK

**Helgi Analytics, s.r.o.**  
U Reálky 1076/4  
779 00 Olomouc

## AUDITOR EMITENTA

**SPICA AUDIT s.r.o.**  
Husova 7  
110 00 Praha 1 – Staré Město