

PROSPEKT AKCIÍ 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**“).

DODATEK Č. 1

Tento dodatek č. 1 (dále jen „**Dodatek prospektu**“) aktualizuje unijní prospekt pro růst vyhotovený Společností ke dni 1.10.2020 a schválený rozhodnutím České národní banky č. j.: 2020/116837/CNB/570 ze dne 2.10.2020, které nabylo právní moci dne 3.10.2020 (dále jen „**Prospekt**“).

Tento Dodatek prospektu byl vyhotoven ke dni 12.10.2020 a byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 14.10.2020 č. j.: 2020/127478/CNB/570, které nabylo právní moci dne 15.10.2020.

Rozhodnutím o schválení tohoto Dodatku prospektu Česká národní banka pouze osvědčuje, že schválený Prospekt ve znění tohoto Dodatku prospektu splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen „**Nařízení**“), a dalšími příslušnými právními předpisy¹, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil Společnost a Akcie.

Tento Dodatek prospektu aktualizuje Prospekt ve smyslu čl. 23 Nařízení a je třeba jej číst vždy společně s Prospektem (a jeho případnými dalšími dodatky). Investoři by se měli podrobně seznámit s Prospektem ve znění tohoto Dodatku prospektu jako celkem, nežli učiní své investiční rozhodnutí, aby plně pochopili potenciální rizika a výnosy spojené s rozhodnutím investovat do Akcií.

Pojmy nedefinované v tomto Dodatku prospektu mají význam, který jim je přiřazen v Prospektu.

Tento Dodatek byl v souladu s čl. 23 Nařízení uveřejněn shodným způsobem jako Prospekt, tj. na webových stránkách Společnosti www.pilulka.cz v sekci Pro investory.

¹ Zejména:

[Nařízení Komise v přenesené pravomoci \(EU\) 2019/980](#) (externí odkaz), kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004

[Nařízení Komise v přenesené pravomoci \(EU\) 2019/979](#) (externí odkaz), kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o regulační technické normy pro klíčové finanční informace ve shrnutí prospektu, zveřejňování a klasifikaci prospektů, propagační sdělení týkající se cenných papírů, dodatky prospektu a oznamovací portál, a zrušuje nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 382/2014 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2016/301.

Investoři, kteří před uveřejněním Dodatku prospektu souhlasili s koupí nebo upsáním Akcií a přede dnem 6.10.2020 jim Akcie nebyly dosud dodány, jsou oprávněni odvolat svůj souhlas s koupí nebo upsáním Akcií. Toto právo mohou investoři uplatnit u Burzy cenných papírů Praha ve lhůtě dvou pracovních dnů po uveřejnění Dodatku prospektu (tj. do 19.10.2020).

ODPOVĚDNÉ OSOBY

1.1. OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA ÚDAJE UVEDENÉ V DODATKU PROSPEKTU

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Dodatku prospektu je Společnost, za kterou jedná Ing. Petr Kasa.

1.2. PROHLÁŠENÍ SPOLEČNOSTI

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

V Praze ke dni vyhotovení Dodatku prospektu,

Za společnost Pilulka Lékárny, a.s.

Ing. Petr Kasa, člen představenstva

2. ZMĚNY OPROTI ÚDAJŮM V PROSPEKTU

Dodatkem prospektu je doplněna a aktualizováno Shrnutí Prospektu a dále kapitoly 3.5. (Prognózy nebo odhad zisku) a 9.4. (Klíčové ukazatele výkonnosti (KPI)) Prospektu. Změněné údaje jsou podtrženy.

Aktualizace údajů a informací dodržuje číslování/označení jednotlivých odpovídajících kapitol těchto částí v Prospektu. Sdělení, informace a údaje, které zůstaly oproti Prospektu nezměněny, zde nejsou uvedeny.

Níže jsou uvedeny aktualizace Prospektu:

2.1. ZVLÁŠTNÍ SHRNUÍ PRO UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST

| |
|--|
| ODDÍL 1: ÚVOD |
| Cenné papíry |
| <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> |
| Emitent a jeho skupina |
| <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: dotazy@pilulka.cz; tel. +420 222 703 000.</p> |
| Schválení prospektu |
| <p>Prospekt byl schválen Českou národní bankou, se sídlem Na Příkopě 864/28, 115 03 Praha 1, Česká republika; email: podatelna@cnb.cz; ID datové schránky: 8tgaiej.</p> <p>Prospekt byl Českou národní bankou schválen pod č. j. 2020/116837/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp2020/00055/CNB/572 ze dne 2. října 2020, které nabylo právní moci dne 3. října 2020.</p> |
| Upozornění |
| <p>Společnost prohlašuje následující:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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; • v případě velmi negativního scénáře může investor přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část; • 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 |

- 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.

ODDÍL 2: KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVÍ

Kdo je emitentem akcií?

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 Evropě² a vrcholným a stěžejním článkem skupiny technologických firem zaměřených na farmacii. Technologický charakter Společnosti vychází ze spojování online a offline světa lékárenství za pomoci softwaru. Hodnocení trhu distančních prodejů 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 vykazání konsolidačních rozdílů.

Konsolidovaná rozvaha (v tis. Kč)

| | | <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> |
| | AKTIVA | 393 379 | 312 937 |
| A. | <i>Pohledávky za upsaný základní kapitál</i> | 0 | 0 |
| B. | <i>Dlouhodobý majetek</i> | 151 455 | 91 372 |
| C. | OBĚŽNÁ AKTIVA | 236 273 | 214 629 |

² https://www.tyden.cz/rubriky/trhy/jedna-pilulka-koupila-druhou-pilulku-trh-se-koncentruje_459751.html

| | | | |
|---------|---------------------------|---------|---------|
| D. | ČASOVÉ ROZLIŠENÍ AKTIV | 5 650 | 6 936 |
| | PASIVA | 393 379 | 312 937 |
| A. | VLASTNÍ KAPITÁL | 86 548 | 32 694 |
| B. + C. | CIZÍ ZDROJE | 312 368 | 276 218 |
| D. | ČASOVÉ ROZLIŠENÍ PASIV | 316 | 4 745 |
| E. | MENŠINOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL | -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.

Společnost uveřejnila klíčový ukazatel výkonnosti, a to provozní zisk před odpisy a úroky (EBITDA) Konsolidačního celku ve výši -29 mil. Kč za účetní rok 2018 a -36 mil. Kč za účetní rok 2019.

Jaká jsou hlavní rizika specifická pro emitenta?

| | |
|--|---|
| Riziko vyplývající z dosavadního ztrátového hospodaření Společnosti | <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 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.</p> |
| Riziko likvidity | <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. Dlouhodobější neplnění splatných závazků může rovněž vést ke zhoršení dodavatelských vztahů a mít negativní dopad na hospodaření Společnosti.</p> |
| Kreditní riziko | <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 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.</p> |
| Regulační riziko | <p><i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: střední</i></p> <p>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.</p> |
| Riziko soudních sporů a správních řízení | <p><i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: střední</i></p> <p>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 jakéhokoliv soudního rozhodnutí, změny právních předpisů či úřední praxe nelze předvídat.</p> |

ODDÍL 3: KLÍČOVÉ INFORMACE O CENNÝCH PAPÍRECH

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 protinavrhy. 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?

| | |
|------------------------------------|---|
| Riziko likvidity | <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. |
| Riziko investování do akcií | <i>Míra rizika dle hodnocení Společnosti: velmi vysoké</i> Investor nemá žádný nárok na splacení či vrácení své investice do Akcií. Investor může investicí do Akcií rovněž přijít o celou investovanou částku. |
| Tržní riziko | <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. |
| Dividendové riziko | <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 objednávkou 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 Společností 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.

2.2. KAPITOLA 3.5 – PROGNÓZY NEBO ODHAD ZISKU

Dne 6. 10. 2020 Emitent na svých webových stránkách v sekci Pro investory zveřejnil dokumenty s názvem Analytická zpráva a Prezentace pro investory, ve kterých je, mimo jiné, uveden finanční plán (prognóza) na úrovni Konsolidačního celku do roku 2024. Tento finanční plán Společnost uvádí níže spolu s popisem alternativních výkonnostních ukazatelů v něm použitých. Tato prognóza na úrovni Konsolidačního celku je založena na předpokladech a očekáváních managementu Společnosti a nelze proto spoléhat na její splnění. Prognózu Společnost vypracovala na základě manažerského účetnictví, jež je Společností vedeno na úrovni Konsolidačního celku za účelem podpory rozhodování managementu, v souladu se svými účetními postupy. Tato prognóza a prezentované historické finanční údaje nejsou plně srovnatelné s konsolidovanými historickými finančními údaji uvedenými v kapitole 9.1. Prospektu. Prognóza na úrovni Konsolidačního celku pro roky 2020-2024 byla zpracována na základě historických finančních údajů z manažerského účetnictví za roky 2018-2019, z tohoto důvodu níže uvádíme taktéž tyto historické finanční údaje z manažerského účetnictví:

Rozvaha na úrovni Konsolidačního celku (historické finanční údaje 2018-2019 a prognóza 2020-2024 zpracované na základě manažerského účetnictví Společnosti)

| <u>V mil. Kč</u> | <u>2018</u> | <u>2019</u> | <u>2020</u> | <u>2021</u> | <u>2022</u> | <u>2023</u> | <u>2024</u> |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Aktiva | 306 | 325 | 377 | 414 | 500 | 638 | 839 |
| Dlouhodobý majetek | 68 | 85 | 121 | 136 | 152 | 173 | 190 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | 35 | 42 | 73 | 82 | 97 | 112 | 128 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 28 | 19 | 34 | 39 | 42 | 48 | 49 |
| Dlouhodobý majetek ostatní | 5 | 24 | 15 | 14 | 14 | 13 | 13 |
| Oběžná aktiva | 238 | 239 | 256 | 278 | 348 | 465 | 650 |
| Zásoby | 64 | 77 | 91 | 111 | 138 | 174 | 214 |
| Pohledávky | 168 | 152 | 160 | 186 | 224 | 280 | 349 |

| | | | | | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Peněžní prostředky | 6 | 8 | -18 | -41 | -36 | -10 | 65 |
| Oběžná aktiva ostatní | 0 | 3 | 22 | 22 | 22 | 22 | 22 |
| Pasiva | 306 | 325 | 377 | 414 | 500 | 638 | 839 |
| Vlastní kapitál | 16 | 30 | 17 | 1 | 9 | 50 | 132 |
| Cizí zdroje | 290 | 295 | 360 | 414 | 491 | 588 | 707 |
| Dlouhodobé závazky | 31 | 28 | 26 | 23 | 20 | 20 | 20 |
| <i>Dlouhodobé závazky k úvěrovým institucím</i> | 31 | 28 | 26 | 23 | 20 | 20 | 20 |
| Krátkodobé závazky | 259 | 267 | 334 | 391 | 471 | 568 | 687 |
| <i>Krátkodobé závazky k úvěrovým institucím</i> | 51 | 48 | 39 | 64 | 84 | 109 | 134 |
| <i>Krátkodobé závazky z obchodního styku</i> | 201 | 210 | 286 | 318 | 377 | 449 | 544 |
| <i>Krátkodobé závazky ostatní</i> | 7 | 9 | 10 | 10 | 10 | 10 | 9 |

Výkaz zisku a ztráty na úrovni Konsolidačního celku (historické finanční údaje 2018-2019 a prognóza 2020-2024 zpracované na základě manažerského účetnictví Společnosti)

| V mil. Kč | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Tržby (Konsolidační celek) | 1 033 | 1 321 | 1 717 | 2 150 | 2 679 | 3 378 | 4 267 |
| Tržby Pilulka Lékárny a.s.(internetový obchod) | 550 | 690 | 957 | 1 192 | 1 458 | 1 792 | 2 205 |
| Tržby Pilulka Lékárny a.s. (kamenné lékárny), KICI s.r.o. a Lékárna „U Nádraží“ s.r.o. | 348 | 450 | 394 | 419 | 453 | 487 | 520 |
| Tržby Pilulka.sk, a. s. a TOP FARMA s.r.o. | 177 | 250 | 379 | 475 | 597 | 746 | 932 |
| Tržby PILULKA ONLINE S.R.L. | 0 | 20 | 59 | 108 | 173 | 278 | 419 |
| Tržby Pilulka Maďarsko | 0 | 0 | 0 | 36 | 91 | 186 | 320 |
| Tržby - vnitroskupinové transakce | -42 | -89 | -72 | -80 | -93 | -110 | -129 |
| Náklady na prodané zboží | 766 | 976 | 1 263 | 1 566 | 1 945 | 2 442 | 3 075 |
| Hrubý zisk | 267 | 344 | 454 | 584 | 734 | 936 | 1 192 |
| <i>Hrubá marže</i> | <i>25,9%</i> | <i>26,1%</i> | <i>26,4%</i> | <i>27,2%</i> | <i>27,4%</i> | <i>27,7%</i> | <i>27,9%</i> |
| Provozní náklady | 296 | 381 | 465 | 566 | 685 | 843 | 1,045 |
| Provozní náklady - sklad | 34 | 45 | 73 | 90 | 116 | 152 | 196 |
| Provozní náklady - doprava | 36 | 45 | 71 | 92 | 118 | 149 | 189 |
| Provozní náklady - marketing | 64 | 72 | 87 | 110 | 135 | 168 | 208 |
| Provozní náklady - ostatní | 162 | 219 | 235 | 274 | 316 | 373 | 451 |
| EBITDA | -29 | -36 | -11 | 18 | 50 | 93 | 147 |
| <i>EBITDA marže</i> | <i>-2,8%</i> | <i>-2,8%</i> | <i>-0,7%</i> | <i>0,8%</i> | <i>1,9%</i> | <i>2,8%</i> | <i>3,4%</i> |

Management Společnosti očekává průměrný růst tržeb na úrovni Konsolidačního celku v období 2020 až 2024 o cca 26 % ročně v důsledku pokračujícího rozvoje obchodních aktivit poboček v České republice a na Slovensku, upevnění tržní pozice rumunské pobočky a plánovaného otevření maďarské pobočky v roce 2021.

Plánovaný vývoj hrubé marže z 26,4 % v roce 2020 na 27,9 % v roce 2024 indikuje postupné zlepšování ziskovosti na úrovni Konsolidačního celku vlivem stabilizace jeho činnosti a upevnění a dalšího navýšení tržního podílu na penetrovaných trzích. Další faktory podmiňující zvyšování celoskupinové hrubé marže jsou posílení postavení společností, jež tvoří Konsolidační celek, při vyjednávání s dodavateli a zavádění ziskovějších privátních značek do produktové nabídky.

Náklady na vedení skladu, zajištění dopravy a marketingu jsou hlavními provozními náklady na úrovni Konsolidačního celku. Poměr provozních nákladů k tržbám na úrovni Konsolidačního celku by se dle prognózy managementu Společnosti měl dále snižovat vlivem zvyšující se efektivity provozu Společnosti a realizace úspor z rozsahu.

Provozní náklady – ostatní v roce 2020 taktéž zahrnují předpokládané transakční náklady na Veřejnou nabídku.

Management Společnosti očekává dosáhnout pozitivní hodnoty ukazatele EBITDA na úrovni Konsolidačního celku ve výši cca 18 mil. Kč v roce 2021, přičemž je prognózován postupný růst EBITDA marže na 3,4 % v roce 2024.

Společnost v minulých letech výrazně investovala do vývoje vlastních IT systémů, jež vedle stávajících trhů najdou uplatnění i při expanzi na trhy nové. Kapitálové výdaje související s vývojem IT systémů jsou v rámci prognózy kapitalizovány do dlouhodobého nehmotného majetku. Dlouhodobý hmotný majetek představuje pouze malou část celkových aktiv na úrovni Konsolidačního celku. Provozovery, ve kterých jsou umístěny lékárny a sklady, společnosti v rámci Konsolidačního celku nevlastní, avšak dlouhodobě si je pronajímají.

Prezentovaná rozvaha představuje stav peněžních prostředků před uvažovaným navýšením základního kapitálu, plynoucím z primárního úpisu akcií na trhu START (ale po zohlednění předpokládaných transakčních nákladů na Veřejnou nabídku), a indikuje potřebu nového kapitálu pro realizaci předložené prognózy.

Pracovní kapitál, zahrnující zásoby, pohledávky a krátkodobé závazky z obchodního styku, roste vlivem zvyšujících se celoskupinových tržeb. Management Společnosti předpokládá pokles doby splatnosti pohledávek a krátkodobých závazků z obchodního styku ve sledovaném období. Doba obratu zásob je prognózována jako stabilní.

Management Společnosti předpokládá zvýšení úvěrového rámce ze strany bank pro krátkodobé provozní financování Společnosti v období 2021 až 2024.

Finanční plán (prognóza) na úrovni Konsolidačního celku do roku 2024 je založen na následujících předpokladech:

- (1) Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů Společnosti budou jednat s péčí řádného hospodáře (tento předpoklad je ovlivnitelný členy správních, řídicích nebo dozorčích orgánů Společnosti);

- (2) Nedojde k zásahu vyšší moci, který by negativně ovlivnil činnost Společnosti či Konsolidačního celku (tento předpoklad není ovlivnitelný členy správních, řídicích nebo dozorčích orgánů Společnosti);
- (3) Nedojde k regulačním změnám či ke změně interpretační a/nebo aplikační praxe příslušných orgánů, které by negativně ovlivnily činnost Společnosti či Konsolidačního celku (tento předpoklad není ovlivnitelný členy správních, řídicích nebo dozorčích orgánů Společnosti);
- (4) Bez výslovné vůle Společnosti či Konsolidačního celku nedojde ke zrušení či omezení bankovního financování, zásadních dodavatelských vztahů či dalších významných vztahů se třetími osobami (tento předpoklad je částečně ovlivnitelný členy správních, řídicích nebo dozorčích orgánů Společnosti a částečně závisí na vůli třetích stran);
- (5) Společnosti v rámci Konsolidačního celku budou schopny udržet a dále navýšit svůj tržní podíl v České republice a na Slovensku, současně upevní svoji tržní pozici v Rumunsku a expandují do Maďarska dle strategie přijaté managementem Společnosti (tento předpoklad je částečně ovlivnitelný členy správních, řídicích nebo dozorčích orgánů Společnosti a částečně závisí na vůli třetích stran);
- (6) Společnosti v rámci Konsolidačního celku budou schopny dále zvyšovat efektivitu svého provozu, vlivem dalšího posílení svého postavení při vyjednávání s obchodními partnery či zavádění ziskovějších semi-privátních a privátních značek do produktové nabídky, což se dle očekávání managementu Společnosti projeví dalším zvýšením hrubé marže na úrovni Konsolidačního celku. Zároveň, management Společnosti předpokládá, že nedojde k výraznému růstu cen či jiné podstatné změně smluvních podmínek při zajišťování skladových kapacit, dopravy, marketingu a dalších služeb a zboží, nezbytných pro běžný provoz Konsolidačního celku, nad rámec předpokladů použitých managementem Společnosti při přípravě prognózy (tento předpoklad je částečně ovlivnitelný členy správních, řídicích nebo dozorčích orgánů Společnosti a částečně závisí na vůli třetích stran);
- (7) Nebude docházet k výraznějším změnám v hodnotě ukazatele doba obratu zásob v následujících letech, oproti hodnotám realizovaným v roce 2019. Současně nedojde ke zhoršení vztahu s dodavateli, projevujícím se výrazným zkrácením doby splatnosti závazků na úrovni Konsolidačního celku či nedojde ke zhoršení vztahu s odběrateli, projevujícím se výrazným prodloužením doby splatnosti pohledávek na úrovni Konsolidačního celku. Management Společnosti předpokládá, že doba splatnosti závazků a pohledávek zůstane na stejné úrovni jako v roce 2019 či se bude mírně snižovat (tento předpoklad je částečně ovlivnitelný členy správních, řídicích nebo dozorčích orgánů Společnosti a částečně závisí na vůli třetích stran).

Popis alternativních výkonnostních ukazatelů použitých v prognóze:

Tržby (Konsolidační celek) = tržby z prodeje výrobků a služeb realizované Konsolidačním celkem + tržby za prodej zboží realizované Konsolidačním celkem – vnitroskupinové transakce realizované v rámci Konsolidačního celku (tj. vnitropodnikové vztahy z titulu výnosů)

Tržby Pilulka Lékárny a.s. (internetový obchod) = tržby z prodeje výrobků a služeb realizované společností Pilulka Lékárny a.s. v rámci internetového obchodu + tržby za prodej zboží realizované společností Pilulka Lékárny a.s. v rámci internetového obchodu

Tržby Pilulka Lékárny a.s. (kamenné lékárny), KICI s.r.o. a Lékárna „U Nádraží“ s.r.o. = tržby z prodeje výrobků a služeb realizované společností Pilulka Lékárny a.s. v rámci kamenných lékáren + tržby z prodeje výrobků a služeb realizované společnostmi KICI s.r.o. a Lékárna „U Nádraží“ s.r.o. + tržby za prodej zboží realizované společností Pilulka Lékárny a.s. v rámci kamenných lékáren + tržby za prodej zboží realizované společnostmi KICI s.r.o. a Lékárna „U Nádraží“ s.r.o.

Tržby Pilulka.sk, a. s. a TOP FARMA s.r.o. = tržby z prodeje výrobků a služeb realizované společnostmi Pilulka.sk, a. s. a TOP FARMA s.r.o. + tržby za prodej zboží realizované společnostmi Pilulka.sk, a. s. a TOP FARMA s.r.o.

Tržby Pilulka Maďarsko = prognózované tržby plánované pobočky Společnosti v Maďarsku po uskutečnění expanze do Maďarska

Tržby - vnitroskupinové transakce = vnitropodnikové vztahy z titulu výnosů, realizované v rámci Konsolidačního celku

Náklady na prodané zboží = výkonová spotřeba vč. změny stavu zásob vlastní činnosti

Hrubý zisk = tržby na úrovni Konsolidačního celku – náklady na prodané zboží

Hrubá marže (procentuální podíl hrubého zisku na tržbách Konsolidačního celku, tj. kolik Emitent vygeneruje hrubého zisku na 1 Kč tržeb Konsolidačního celku) = EBITDA / tržby (Konsolidační celek)

Provozní náklady = osobní náklady + ostatní provozní náklady - vnitroskupinové transakce (tj. vnitropodnikové vztahy z titulu nákladů) realizované v rámci Konsolidačního celku

Provozní náklady – sklad = podíl osobních nákladů alokovaný na vedení skladů + podíl ostatních provozních nákladů alokovaný na vedení skladů

Provozní náklady – doprava = podíl osobních nákladů alokovaný na zajištění dopravy + podíl ostatních provozních nákladů alokovaný na zajištění dopravy

Provozní náklady – marketing = podíl osobních nákladů alokovaný na marketing + podíl ostatních provozních nákladů alokovaný na marketing

Provozní náklady – ostatní = podíl osobních nákladů alokovaný na ostatní provozní náklady + podíl ostatních provozních nákladů alokovaný na ostatní provozní náklady – vnitroskupinové transakce (tj. vnitropodnikové vztahy z titulu nákladů) realizované v rámci Konsolidačního celku

EBITDA (provozní zisk před odpisy a úroky) = provozní výsledek hospodaření + úpravy hodnot v provozní oblasti

EBITDA MARŽE (procentuální podíl EBITDA na tržbách Konsolidačního celku, tj. kolik Emitent vygeneruje EBITDA na 1 Kč tržeb Konsolidačního celku) = EBITDA / tržby (Konsolidační celek)

Dlouhodobý majetek ostatní = goodwill + ostatní dlouhodobý nehmotný majetek + poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek + nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek.

Oběžná aktiva ostatní = pohledávky (ovládaná, ovládající osoba) + pohledávky (podstatný vliv) + účty časového rozlišení aktivního

Krátkodobé závazky ostatní = Účty časového rozlišení pasivního

Doba obratu zásob = zásoby / (náklady na prodané zboží / 365)

2.3. KAPITOLA 9.4 – KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI (KPI)

Dne 6. 10. 2020 Emitent na svých webových stránkách v sekci Pro investory zveřejnil dokumenty s názvem Analytická zpráva a Prezentace pro investory, ve kterých je, mimo jiné, publikován provozní zisk před odpisy a úroky (EBITDA) Konsolidačního celku, a to i za období, za které jsou v Prospektu uvedeny historické finanční údaje, tj. za účetní roky 2018 a 2019.

Provozní zisk před odpisy a úroky (EBITDA) Konsolidačního celku je vedením Společnosti vypočítán jako součet provozního výsledku hospodaření Konsolidačního celku a úprav hodnot v provozní oblasti Konsolidačního celku.

Provozní zisk před odpisy a úroky (EBITDA) Konsolidačního celku byl Společností vypočten a publikován následovně:

| Účetní rok | EBITDA Konsolidačního celku |
|-------------------|------------------------------------|
| 2018 | -29 mil. Kč |
| 2019 | -36 mil. Kč |