

***GEEN Holding, a.s.***

Konsolidované účetní výkazy

k 31. prosinci 2021

**GEEN Holding, a.s.**

Klimentská 1216/46, Praha 1

IČO: 28916794

Právní forma: akciová společnost

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

výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení

prodej chemických látek a chemických směsí klasifikovaných jako vysoce toxické a toxické

Datum účetních výkazů: 31. prosince 2021

Datum zpracování: 19. prosince 2022

**Obsah**

<b>A.</b>	<b>VÝKAZ FINANČNÍ POZICE .....</b>	<b>3</b>
<b>B.</b>	<b>VÝKAZ O SOUHRNNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ.....</b>	<b>5</b>
<b>C.</b>	<b>OBECNÉ INFORMACE.....</b>	<b>6</b>
1.	CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI A SKUPINY .....	6
1.1	Popis konsolidující účetní jednotky .....	6
1.2	Členové statutárních orgánů Společnosti v průběhu účetního období.....	6
1.3	Vlastnická struktura .....	6
1.4	Struktura skupiny – konsolidační celek .....	7
1.5	Zaměstnanci .....	7
1.6	Teritoriální přehled výrobních kapacit Skupiny .....	8
2.	ÚČETNÍ RÁMEC A OBECNÉ INFORMACE PRO SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÝCH ÚČETNÍCH VÝKAZŮ .....	10
3.	ÚČETNÍ POSTUPY .....	10
1.	INVESTIČNÍ CÍLE A INVESTIČNÍ POLITIKA.....	16
2.	INFORMACE O RIZICÍCH, RIZIKOVÝ PROFIL.....	16
<b>D.</b>	<b>PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÝM ÚČETNÍM VÝKAZŮM.....</b>	<b>18</b>
1.1	Dlouhodobý majetek .....	18
2.1	Úročené závazky – bankovní úvěry .....	19
2.2	Úročené závazky - dluhopisy .....	19
2.3	Odložená daň.....	20
3.1	Výnosy .....	20
3.2	Úrokové náklady .....	20
<b>E.</b>	<b>NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI .....</b>	<b>21</b>



## A. VÝKAZ FINANČNÍ POZICE

K 31. prosinci

V tis. Kč	Příloha	2021	2020
<b>Aktiva</b>			
Dlouhodobý nehmotný majetek		26 071	31 784
Dlouhodobý hmotný majetek	1.1	4 979 924	5 371 780
Poskytnuté zálohy a ostatní pohledávky		64 795	73 906
<b>Dlouhodobá aktiva</b>		<b>5 070 790</b>	<b>5 477 470</b>
Zásoby		14 661	21 482
Pohledávky z obchodních vztahů		75 900	53 122
Ostatní pohledávky a ostatní aktiva		238 315	224 471
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		337 924	307 410
Náklady příštích období		30 008	50 226
<b>Krátkodobá aktiva</b>		<b>696 808</b>	<b>656 711</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>5 767 598</b>	<b>6 134 181</b>



## VÝKAZ FINANČNÍ POZICE - POKRAČOVÁNÍ

K 31. prosinci

V tis. Kč	Příloha	2021	2020
<b>Vlastní kapitál</b>			
Základní kapitál		7 800	7 800
Ostatní kapitálové fondy		230 160	230 160
Fond z přecenění		1 642 236	1 675 391
Ostatní fondy		- 4 355	- 1 002
Výsledek hospodaření běžného období		- 325 369	- 98 911
Nerozdělený zisk		- 240 498	- 154 166
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>1 309 974</b>	<b>1 659 272</b>
<b>Závazky</b>			
Vydané dluhopisy	2.2	1 523 183	1 505 775
Dlouhodobé bankovní půjčky	2.1	846 724	1 018 961
Ostatní dlouhodobé závazky		202 575	25 319
Odložený daňový závazek	2.3	436 926	502 272
<b>Dlouhodobé závazky</b>		<b>3 009 408</b>	<b>3 052 327</b>
Vydané dluhopisy	2.2	667 281	493 611
Krátkodobé bankovní půjčky	2.1	145 317	142 968
Závazky z obchodních vztahů		74 110	61 847
Přijaté zálohy		152 520	93 341
Časové rozlišení pasiv		15 103	19 180
Ostatní krátkodobé závazky		483 805	628 947
<b>Krátkodobé závazky</b>		<b>1 538 136</b>	<b>1 439 894</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>4 547 544</b>	<b>4 492 221</b>
<b>Menšinový vlastní kapitál</b>		<b>- 89 920</b>	<b>-17 312</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>5 767 598</b>	<b>6 134 181</b>



## B. VÝKAZ O SOUHRNNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ

Za rok končící 31. prosincem

V tis. Kč	Příloha	2021	2020
Výnosy z prodeje elektrické energie		660 093	490 313
Výnosy z prodeje zboží		361 948	201 212
<b>Výnosy z prodeje</b>	<b>3.1</b>	<b>1 022 041</b>	<b>691 525</b>
Náklady na prodané zboží		345 504	145 009
Náklady na spotřebu materiálu a energie		183 570	163 831
Náklady na nakoupené služby		106 133	96 997
Změna stavu zásob vlastní činnosti (náklad (+) / výnos (-))		597	-3 148
Ostatní provozní výnosy		27 985	43 722
Osobní náklady		79 400	68 101
Ostatní provozní náklady		132 772	23 557
Odpisy dlouhodobého majetku		217 854	173 457
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>		<b>-15 804</b>	<b>67 443</b>
Výnosové úroky		1 919	4 670
Nákladové úroky	3.2	240 511	198 596
Úpravy hodnot a rezerv ve fin.oblasti (náklad (+) / výnos (-))		83 249	-51 352
Ostatní finanční náklady - netto		249	28 714
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>		<b>- 322 090</b>	<b>- 171 288</b>
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>		<b>- 337 894</b>	<b>- 103 845</b>
Daň z příjmu splatná		25 231	18 733
Daň z příjmu odložená (náklad (+) / výnos (-))		2 284	- 11 099
<b>Výsledek hospodaření po zdanění</b>		<b>- 365 409</b>	<b>- 111 479</b>
Menšinový výsledek hospodaření		- 40 040	- 12 568
<b>Výsledek hospodaření za účetní období (bez menšin)</b>		<b>- 325 369</b>	<b>- 98 911</b>
<b>Ostatní souhrnný výsledek hospodaření</b>			
Přecenění dlouhodobého hmotného majetku		- 71 534	319 240
<b>Ostatní souhrnný výsledek hospodaření celkem</b>		<b>- 71 534</b>	<b>319 240</b>
<b>Souhrnný výsledek hospodaření celkem</b>		<b>- 396 903</b>	<b>220 329</b>



**GEEN Holding, a.s.**

Klimentská 1216/46, Praha 1

Konsolidované účetní výkazy k 31. prosinci 2021

**C. OBECNÉ INFORMACE****1. CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI A SKUPINY****1.1 Popis konsolidující účetní jednotky**

Společnost:	GEEN Holding a.s. (dále též jako „Společnost“)
IČO:	28916794
Datum vzniku:	Společnost byla založena společenskou smlouvou dne 2.6.2009 a zapsána do obchodního rejstříku dne 16.6.2009.
Sídlo společnosti:	Klimentská 1216/46, Praha 1
Právní forma:	Akciová společnost
Předmět podnikání:	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení prodej chemických látek a chemických směsí klasifikovaných jako vysoce toxické a toxické
Spisová značka:	B 15361 vedená u Městského soudu v Praze
Země založení:	Česká republika
Účetní období:	1. ledna 2021 – 31. prosince 2021

**1.2 Členové statutárních orgánů Společnosti v průběhu účetního období**

Členy představenstva Společnosti v účetním období byli:

Jméno	Funkce	Od (datum)	Do (datum)
Ing. Aleš Mokřý	Předseda představenstva	1.1.2021	21.4.2021
Aleš Mokřý	Člen / Předseda představenstva	21.4.2021	31.12.2021
Petr Dezort	Člen představenstva	31.5.2021	31.12.2021

Členy dozorčí rady Společnosti v účetním období byli:

Jméno	Funkce	Od (datum)	Do (datum)
Mgr. Roman Klimus	Předseda dozorčí rady	1.1.2021	31.5.2021
Ing. Tomáš Smutný	Člen dozorčí rady	1.1.2021	31.5.2021
Ing. Martin Karafiát	Předseda dozorčí rady	31.5.2021	31.12.2021
Mgr. Michal Guniš	Člen dozorčí rady	31.5.2021	31.12.2021

**1.3 Vlastnická struktura**

Společnost je koncově vlastněna několika českými fyzickými osobami.



**GEEN Holding, a.s.**

Klimentská 1216/46, Praha 1

Konsolidované účetní výkazy k 31. prosinci 2021

**1.4 Struktura skupiny – konsolidační celek**

Společnost GEEN Holding a.s. vlastní podíly v následujících společnostech, které příslušným způsobem konsoliduje (všechny společnosti dále též jako „Skupina“).

INFORMACE O DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTECH k 31.12.2020	MÍSTO ZALOŽENÍ A PROVOZOVÁNÍ ČINNOSTI	MAJETKOVÝ PODÍL S HLASOVACÍM PRÁVEM	METODA KONSOLIDACE
GenChem s.r.o.	Brno, Česká Republika	100,00%	Plná
GEEN Rent s.r.o.	Brno, Česká Republika	100,00%	Plná
GEEN CJ a.s.	Brno, Česká Republika	100,00%	Plná
GEEN OBNOVITELNÉ ZDROJE s.r.o.	Brno, Česká Republika	100,00%	Plná
General Energy Leasing s.r.o.	Brno, Česká Republika	100,00%	Plná
GEEN Development a.s.	Brno, Česká Republika	100,00%	Plná
GEEN Sale a.s.	Brno, Česká Republika	100,00%	Plná
General Energy a.s.	Brno, Česká Republika	51,00%	Plná
Radvanická sluneční s.r.o.	Brno, Česká Republika	100,00%	Plná
Rouchovanská sluneční s.r.o.	Brno, Česká Republika	100,00%	Plná
Water – Energy s.r.o.	Brno, Česká Republika	100,00%	Plná
Template Slovakia s.r.o.	Bratislava, Slovensko	100,00%	Plná
Enerslov s.r.o.	Bratislava, Slovensko	100,00%	Plná
GEEN Georgia LLC <sup>1</sup>	Gruzie	92,00%	Plná
Jonouli 1 LLC <sup>1</sup>	Gruzie	76,00%	Plná
Jonouli 2 LLC <sup>1</sup>	Gruzie	76,00%	Plná
Energana Gospic 1 d.o.o.	Šopot, Chorvatsko	100,00%	Plná
GEEN Kyrgyzstan	Kyrgyzstán	85,00%	Plná
ENERGANA BENKOVAC d.o.o.	Šopot Chorvatsko	100,00%	Plná
ENERGANA ŽUPANJA d.o.o.	Županja, Chorvatsko	100,00%	Plná
MVE spol. s.r.o.	Bratislava, Slovensko	100,00%	Plná
Energija Virovitica d.o.o.	Županja, Chorvatsko	100,00%	Plná
Woodburn Capital d.o.o.	Županja, Chorvatsko	60,00%	Plná
PELETI B2E d.o.o.	Županja, Chorvatsko	100,00%	Plná

\* konsolidační jednotky nezahrnuté do konsolidačního celku z důvodu nevýznamnosti

<sup>1</sup> konsolidované výsledky

Organizační schéma skupiny je uvedeno na konci přílohy k těmto účetním výkazům.

**1.5 Zaměstnanci**

Skupina v roce 2021 měla 130 zaměstnanců a v roce 2020 měla 107 zaměstnanců (v obou letech jde o průměrný přepočtený stav na plné úvazky).



**GEEN Holding, a.s.**

Klimentská 1216/46, Praha 1

Konsolidované účetní výkazy k 31. prosinci 2021

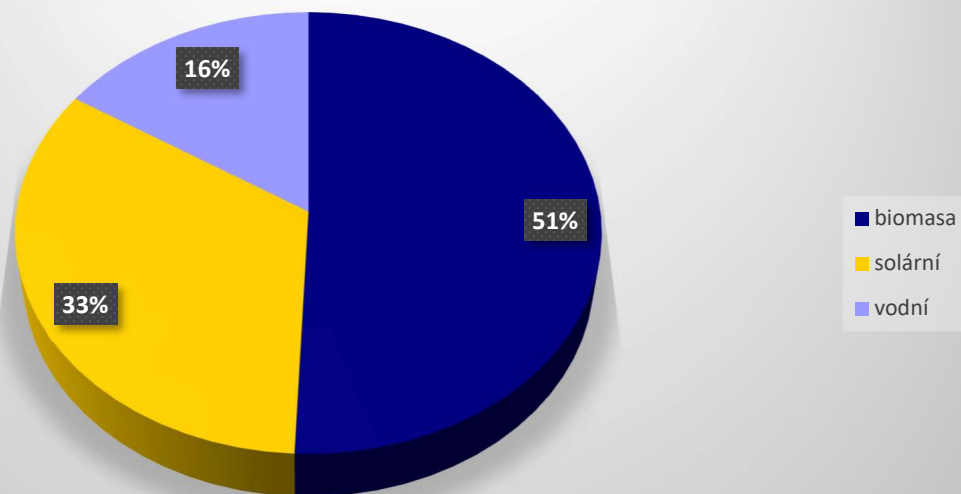
**1.6 Teritoriální přehled výrobních kapacit Skupiny**

<b>Země</b>	<b>Typ</b>	<b>Společnost</b>	<b>Výkon (MW)</b>
CZ	solární	GEEN obnovitelné zdroje	7,8 MW
CZ	vodní	GEEN obnovitelné zdroje	0,5 MW
SK	solární	Template Slovakia	1,0 MW
CZ	solární	Radvanická sluneční	0,3 MW
CZ	solární	Rouchovanská sluneční	0,6 MW
SK	vodní	Enerslov	0,4 MW
SK	vodní	MVE	0,3 MW
GE	vodní	Jonouli 1	1,9 MW
GE	vodní	Jonouli 2	ve výstavbě
CZ	vodní	Water-Energy	1,5 MW
HR	biomasa	Energana Benkovac	4,9 MW
HR	biomasa	Energana Županja	4,9 MW
HR	biomasa	Energana Gospic	4,9 MW
<b>CELKEM</b>			<b>29,0 MW</b>

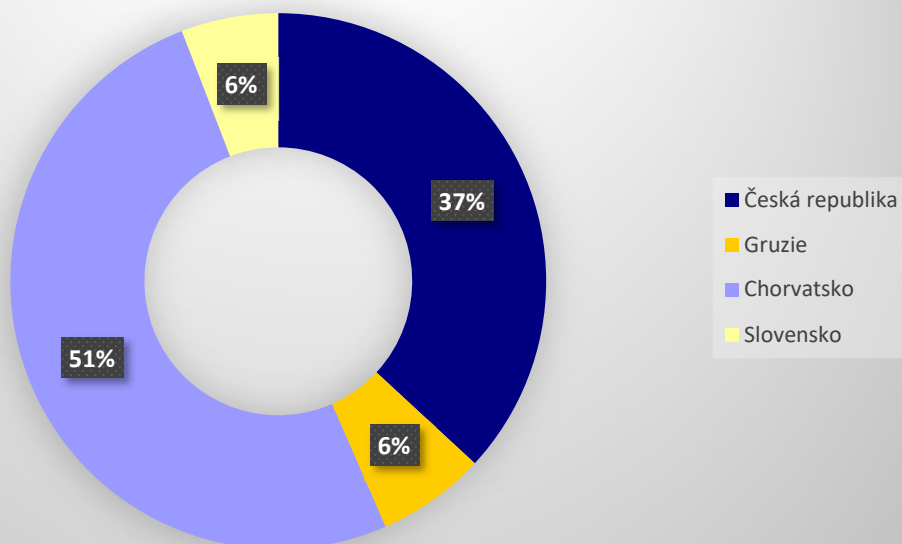




### Podíl výrobních zdrojů dle segmentů



### Podíl výrobních zdrojů dle země původu



## 2. ÚČETNÍ RÁMEC A OBECNÉ INFORMACE PRO SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÝCH ÚČETNÍCH VÝKAZŮ

Příložené „pro-forma“ konsolidované účetní výkazy Společnosti byly sestaveny s použitím účetních principů ustanovení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU. Nejedná se o úplnou konsolidovanou účetní závěrku v souladu s IFRS, která by musela obsahovat požadované výkazy a informace ke zveřejnění, avšak Výkaz finanční pozice a Výkaz o souhrnném výsledku hospodaření byly sestaveny na základě účetních principů IFRS.

Účetním obdobím pro rok 2021 je období dvanácti měsíců od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021.

Tyto účetní výkazy jsou prezentovány v tisících Kč (zaokrouhleny podle obecně platných metod).

Účelem sestavení těchto konsolidovaných účetních výkazů s použitím účetních principů IFRS je poskytnutí reálnějšího obrazu o stavu aktiv a závazků Společnosti, ve srovnání s konsolidovanou účetní závěrkou sestavenou v souladu s českými účetními předpisy, pro potřeby stávajících a potenciálních uživatelů.

## 3. ÚČETNÍ POSTUPY

### Funkční měna

Skupina stanovila Kč jako svou funkční měnu v souladu s IAS 21.

### Obchodní transakce v cizí měně

Společnost účtuje o transakcích v cizí měně kurzem dne dané transakce. Výsledné kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výsledku hospodaření daného účetního období. Použitými cizími měnami jsou EUR, HRK, USD a GEL.

Přepočet zůstatků v cizích měnách a přepočet běžných operací (transakcí) byl kurzů ke dni účetní závěrky, které byly následující:

Kurz Kč	množství	31.12.2021	31.12.2020
EUR	1	24,860	26,245
HRK	1	3,264	3,477
USD	1	21,951	21,387
GEL	1	7,155	6,554

### Citlivostní analýza

Elektrárny ve vlastnictví Společnosti využívají veřejné podpory obnovitelných zdrojů energie. Výnosy elektráren jsou závislé na výši výkupní ceně elektřiny, v České republice např. Zeleného bonusu. Změna výkupní ceny proto může vést k výkyvům ve výnosech elektráren.

Následující tabulka ilustruje citlivost výnosů elektráren na změnu výkupní ceny u jednotlivých druhů obnovitelných zdrojů energie. Například při konstantní výrobě a zvýšení výkupní ceny elektřiny z fotovoltaických elektráren o 3%, resp. 8% by došlo ke zvýšení výnosů o 4,2 mil. Kč, resp. 11,3 mil. Kč. Naopak při poklesu výkupní ceny by došlo k odpovídajícímu poklesu výnosů.



**Citlivostní analýza (pokračování)**

		Změna výkupní ceny				
		-10,0%	-5,0%	0,0%	3,0%	8,0%
Změna výnosů	FVE	-14 079 184 CZK	-7 039 592 CZK	0 CZK	4 223 755 CZK	11 263 347 CZK
	MVE	-1 217 427 CZK	-608 713 CZK	0 CZK	365 228 CZK	973 941 CZK
	biomasa	-49 814 204 CZK	-24 907 102 CZK	0 CZK	14 944 261 CZK	39 851 363 CZK

Některé výrobní zdroje Společnosti působí na trzích v zahraničí, proto jsou výnosy Společnosti ovlivněny také kurzem daných měn. V následující tabulce je zobrazena citlivost výnosů Společnosti na změnu kurzu jednotlivých měn.

		Změna měnového kurzu příslušné zahraniční měny proti Kč				
		-10,0%	-5,0%	0,0%	3,0%	8,0%
Změna výnosů	EUR	-1 278 608 CZK	-639 304 CZK	0 CZK	383 582 CZK	1 022 886 CZK
	HRK	-49 814 204 CZK	-24 907 102 CZK	0 CZK	14 944 261 CZK	39 851 363 CZK
	GEL	-324 311 CZK	-162 156 CZK	0 CZK	97 293 CZK	259 449 CZK

**Stanovení reálné hodnoty dlouhodobého majetku**

Dlouhodobý majetek je přeceněn na reálnou hodnotu ve smyslu mezinárodních standardů pro oceňování majetku vydaných Evropským sdružením odhadců. Ocenění dlouhodobého majetku Skupiny vychází z IAS 16, který umožňuje použití buď modelu pořizovacích cen nebo modelu přecenění na reálnou hodnotu.

Společnost se rozhodla pro použití modelu přecenění na reálnou hodnotu, přičemž pro přecenění dlouhodobého majetku využívá znalecké posudky, provedené externími kvalifikovanými znalci.

Základem hodnoty vykázaného majetku je v tomto odhadu tržní hodnota, kterou externí zpracovatelé posudků rozumí odhadovanou částku, za níž by se na základě řádné nabídky měl majetek směnit v den ocenění mezi dobrovolně jednajícím kupujícím a dobrovolně jednajícím prodávajícím, kteří jsou bez vzájemného vztahu a jednají ve vlastním zájmu, přičemž obě strany mají zájem na uskutečnění transakce, přistupují k ní uvážlivě a bez donucení. Dále se předpokládá zachování předmětu podnikání.

Kvalifikované odhady reálných hodnot jsou stanoveny primárně na základě modelu diskontovaných peněžních toků, přičemž pro jejich stanovení byly použity určité předpoklady.

Energie z obnovitelných zdrojů je klíčovou součástí dlouhodobé strategie Evropské komise, orgánu Evropské unie, což dokládá její „Energetický plán do roku 2050“ (COM(2011)0885). Tento plán obsahuje scénáře snižování emisí uhlíku v odvětví energetiky, které směřují k nejméně 30% podílu energie z obnovitelných zdrojů do roku 2030.

Z výše uvedených skutečností se předpokládá navyšování podílu obnovitelných zdrojů na celkové energetické produkci a předpokládáme, že tento trend bude nadále podpořen dotacemi výkupních cen.

Případná změna ve výši dotací na výkupní ceny elektrické energie v budoucích letech by mohla mít významný vliv na reálnou hodnotu elektráren a tudíž i významný vliv na hodnotu vlastního kapitálu skupiny. Vedení skupiny bude tuto skutečnost v pravidelných intervalech vyhodnocovat.

*Fotovoltaické elektrárny – Česká republika a Slovensko*

Výkupní ceny elektrické energie z fotovoltaických elektráren v České republice jsou podpořeny dotacemi na období 20 let jejich fungování. Vedení Skupiny na základě výše popsaných skutečností očekává, že podpora dotacemi výkupních cen bude nadále pokračovat i po skončení tohoto 20-letého období. Na tomto základě byl postaven model budoucích diskontovaných peněžních toků, který slouží pro výpočet reálné hodnoty dlouhodobého majetku Skupiny.



## **Stanovení reálné hodnoty dlouhodobého majetku (pokračování)**

### *Malé vodní elektrárny – Česká republika a Slovensko*

Výkupní ceny elektrické energie, vyrobené jednotlivými vodními elektrárnami v České republice a na Slovensku vlastněnými Skupinou, jsou podporované dotacemi na sjednané, zpravidla dlouhodobé období, ve výši jedno až dvojnásobku nad tržní cenou silové elektřiny. Vedení Skupiny předpokládá, že i po tomto skončení dojde i nadále k příslušné podpoře, mj. s ohledem na výše uváděný koncepční rámec Evropské unie. Na tomto základě byl také postaven model budoucích diskontovaných peněžních toků, který slouží pro výpočet reálné hodnoty dlouhodobého majetku Skupiny.

### *Elektrárny na spalování biomasy – Chorvatsko*

Skupina získala dotační podporu pro výkupní ceny elektrické energie z elektráren na spalování biomasy v Chorvatsku po dobu 14 let. Vedení Skupiny na základě výše popsaných skutečností očekává, že podpora dotacemi výkupních cen bude nadále pokračovat ve vybrané výši i po skončení tohoto 14-letého období, k čemuž jí vedou 2 základní skutečnosti, a to jednak, že daná elektrárna bude i nadále provozuschopná (v průběhu provozu se předpokládá její příslušná údržba) a také fakt, že Chorvatsko, jako členská země Evropské unie je příslušně vazaná výše uvedenou energetickou strategií Evropské unie. Na tomto základě byl postaven model budoucích diskontovaných peněžních toků, který slouží pro výpočet reálné hodnoty dlouhodobého majetku Skupiny.

### *Malé vodní elektrárny – Gruzie*

Výkupní ceny elektrické energie z malých vodních elektráren v Gruzii je v relaci s tržními cenami elektrické energie V průběhu roku 2022 se dále předpokládá zahájení volného obchodování v rámci velkoobchodu s elektřinou na základě příslušného Rozhodnutí gruzínského ministerstva hospodářství a udržitelného rozvoje, které vychází z požadavků Asociačních dohod mezi Gruzii a Evropskou unií. Daná liberalizace má posílit tržní stanovení ceny elektřiny a větší propojení této ceny s okolními vlivy, mj. s cenou elektřiny v Turecku.

Doba použitelnosti jednotlivých druhů elektráren je nastavena následovně:

Fotovoltaické elektrárny	30 let
Elektrárny na spalování biomasy	30 let
Malé vodní elektrárny - stavby	30 – 35 let
Malé vodní elektrárny - zařízení	15 – 30 let

## **Pohledávky a ostatní finanční aktiva**

Pohledávky z obchodních vztahů za poskytnuté služby nebo prodané zboží, ostatní pohledávky a ostatní finanční aktiva jsou oceněny prvotně v reálné hodnotě a následně v amortizované hodnotě za použití metody efektivní úrokové míry upravené o snížení hodnoty.

## **Výpůjční náklady**

Výpůjční náklady zahrnují úroky a ostatní náklady, které vznikly v souvislosti se zapůjčením finančních prostředků. Výpůjční náklady jsou oceněny pomocí metody efektivní úrokové míry.



### **Finanční aktiva**

V souladu s IFRS 9 lze finanční aktiva klasifikovat do následujících kategorií: (i) finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou, (ii) finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku a (iii) finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty. Klasifikace finančního aktiva podle IFRS 9 obecně vychází z obchodního modelu, ve kterém je finanční aktivum řízeno, a z charakteristik jeho smluvních peněžních toků. Pouze finanční nástroje, jejichž obchodní model dává vzniknout peněžním tokům, které jsou výhradně platbami jistiny a úroku („SPPI“), splňují podmínky pro oceňování v naběhlé hodnotě. Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty. U kapitálových nástrojů, jež nejsou drženy/řízeny za účelem obchodování, existuje možnost vykázat změny do ostatního úplného výsledku.

### **Ostatní finanční závazky**

Ostatní finanční závazky, jako závazky vůči obchodním věřitelům, jsou přiřazeny do kategorie „finanční závazky v amortizované hodnotě“ (FLAC) a po obdržení oceněny v reálné hodnotě, a následně v zůstatkové pořizovací ceně.

### **Úročené závazky**

Všechny půjčky a dluhopisy jsou prvotně vykázaný v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázaní jsou půjčky a dluhopisy oceněny v zůstatkové ceně za použití metody efektivní úrokové míry. Závazky ze zajištění půjček a dluhopisů se vztahují ke každému investičnímu majetku jednotlivě.

### **Finanční deriváty**

Skupina využívá finančních derivátů za účelem zajištění se proti rizikům. Zejména uzavřela smlouvy o úvěrech s variabilní úrokovou mírou a následně s věřiteli uzavřela swapy s fixními úrokovými mírami. Skupina účtuje o swapech jako o derivátech k obchodování.

### **Snížení hodnoty aktiv**

V souladu s IAS 36 provádí Skupina testování na snížení hodnoty v okamžiku, kdy existují náznaky snížení hodnoty aktiva. Skupina stanovuje zpětně získatelnou částku jako vyšší z reálné hodnoty snížené o náklady na prodej a hodnoty z užívání. Pokud účetní hodnota aktiva převyšuje zpětně získatelnou částku, rozdíl je vykázan jako snížení hodnoty. Pokud existují náznaky, že důvody pro snížení hodnoty již nepřetrvávají nebo se snížily, snížení hodnoty bude zrušeno na úroveň účetní hodnoty příslušného aktiva.

### **Rezervy a podmíněné závazky**

Rezervy jsou vykázaný v případě, že Skupina eviduje právní nebo současný závazek vůči třetím osobám, který je důsledkem minulých událostí, a jehož vypořádání způsobí odtok prostředků Skupiny. Takové rezervy jsou uvedeny v hodnotě, která je stanovena nejlepším možným odhadem v okamžiku sestavení účetní závěrky.

### **Daně**

Daň z příjmů právnických osob za účetní období je vypočtena ze základu daně za použití daňové sazby přijaté a používané v České republice, na Slovensku, v Chorvatsku a v Gruzii. Daňové pohledávky a závazky jsou oceněny ve výši, která je očekávána, že bude přijata nebo zaplácena příslušnému finančnímu úřadu.



### **Odložená daň**

Odložené daně jsou vykázány ke všem dočasným rozdílům mezi daňovou hodnotou aktiv a závazků a jejich účetní hodnotou uvedenou v účetní závěrce. Odložená daňová pohledávka je vykázána pouze do té míry, kdy je pravděpodobné, že budoucí zdanitelné příjmy budou dostatečné k využití této pohledávky.

Odložená daň je oceněna v zákonné daňové sazbě, o které se předpokládá, že bude použita pro rok, v němž bude daná pohledávka nebo závazek vypořádán.

### **Smlouvy o operativním pronájmu**

Skupina vykázala příslušné smlouvy o operativním pronájmu v souladu s IFRS 16. Skupina si pro vykazování smluv o operativním pronájmu zvolila možnost dle standardu IFRS 16 vykazovat až smlouvy nově uzavřené po 1.1.2019.

### **Rozpoznání výnosů**

Výnosy z prodeje elektrické energie jsou vykázány v období, do kterého věcně a časově spadají. Smluvní pobídky, jako jsou jednorázové poplatky, nejsou aplikovány.

### **Dividendové výnosy**

Skupina vykazuje dividendové výnosy v okamžiku, kdy vzniká právo společníka na přijetí určené platby.

### **Úsudky a dohady**

Při sestavování účetní závěrky provádí vedení Skupiny úsudky a dohady. Tyto úsudky a dohady mají vliv na vykázání a hodnotu aktiv, závazků, výnosů, nákladů a informací uvedených v příloze.

Úsudky a dohady reálné hodnoty investičního majetku s sebou nesou riziko, že mohou vést k významným úpravám v jeho hodnotě. Reálná hodnota majetku je stanovena na základě kvalifikovaného odhadu určeného nezávislým znalcem. Kvalifikované odhady jsou stanoveny na základě modelu diskontovaných peněžních toků. Příprava tohoto odhadu zahrnuje využití předpokladů, jako jsou vládní podpora výkupních cen energie vyrobené z obnovitelných zdrojů. Změna v těchto předpokladech může vést ke zvýšení nebo snížení hodnoty investičního majetku. Více informací k těmto předpokladům jsou uvedeny výše v části, kde jsou popisovány účetní postupy k dlouhodobému majetku.



**Přijaté standardy a interpretace, které dosud nenabýly účinnosti v EU**

Následující změny nebo revize standardů a interpretací byly přijaty k rozvahovému dni, ale dosud nenabýly účinnosti v EU a proto nejsou aplikovány. Společnost pro tyto standardy buď nebude mít náplň, nebo nebudou mít významný dopad na její konsolidovanou účetní závěrku:

<b>Standard</b>	<b>Popis blíží se změny v účetních pravidlech</b>
<b>IAS 16 – Pozemky, budovy a zařízení</b> <i>Datum účinnosti v EU – 1.ledna 2022</i>	Příjmy před zamýšleným použitím Novelizace standardu IAS 16 v části příjmy před zamýšleným použitím stanovuje, že není možné snižovat pořizovací ceny u pozemků, budov a zařízení o jakékoli příjmy z prodeje položek před uvedením do stavu potřebného k používání aktiva. Příjmy z prodeje takových položek jsou tudíž součástí hospodářského výsledku.
<b>IAS 37 – Rezervy, podmíněná aktiva a podmíněné závazky</b> <i>Datum účinnosti v EU – 1.ledna 2022</i>	Nevýhodné smlouvy – náklady na splnění smlouvy Úpravy stanovují, že náklady na splnění smlouvy zahrnují náklady, které se přímo týkají smlouvy. Mohou to být buď přírůstkové náklady na splnění smlouvy, nebo alokace jiných nákladů, které se přímo týkají plnění smluv.
<b>IFRS 3 – Podnikové kombinace</b> <i>Datum účinnosti v EU – 1.ledna 2022</i>	Odkaz na Koncepční rámec Úpravy aktualizující reference standardu na Koncepční rámec pro účetní výkaznictví, beze změn požadavků pro podnikové kombinace.
<b>IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky</b> <i>Datum účinnosti v EU – 1.ledna 2023</i>	Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé Úpravy se týkají vykazování závazků a upřesňují, že klasifikace závazků na krátkodobé a dlouhodobé by měla vycházet z práv, která existují na konci účetního období. Zveřejnění účetních pravidel Úpravy napomáhající při rozhodování účetních jednotek, jaká účetní pravidla zveřejnit. Účetní jednotka je povinna zveřejňovat významné (materiální) informace o svých účetních pravidlech namísto podstatných účetních pravidel.
<b>IAS 8 – Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby</b> <i>Datum účinnosti v EU – 1.ledna 2023</i>	Definice účetních odhadů Úpravy se týkají definice účetních odhadů, které účetním jednotkám pomohou rozlišit účetní pravidla a účetní odhady. Změny v účetních pravidlech se musí uplatňovat retrospektivně, zatímco změny v účetních odhadech se vykazují prospektivně.
<b>IAS 12 – Daně ze zisku</b> <i>Datum účinnosti v EU – 1.ledna 2023</i>	Odložená daň související s aktivy a závazky vyplývajícími z jediné transakce Dodatek umožňuje další výjimku z výjimky při prvotním vykázání. Podle úprav účetní jednotka výjimku při prvotním vykázání neuplatní u transakcí, které vedou ke stejným zdanitelným a odečitatelným přechodným rozdílům.
<b>IFRS 17 – Pojistné smlouvy</b> <i>Datum účinnosti v EU – 1.ledna 2023</i>	Nový standard představuje kompletní a důkladné přepracování evidence pojistných smluv. Standard stanoví zásady pro rozpoznání, oceňování, prezentaci a zveřejňování vydaných pojistných smluv, drženíh zajišťovacích smluv a investiční smlouvy s prvky direkční účasti, které účetní jednotka vydává.



## 1. INVESTIČNÍ CÍLE A INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem Skupiny je dosahovat v dlouhodobém horizontu zhodnocení obhospodařovaného majetku investováním do následujících aktiv a aktivit:

- a. Výrobních zdrojů v oblasti obnovitelné energetiky.
- b. Případných navazujících aktivit, typu prodej elektřiny a plynu koncovým spotřebitelům, servisních činností pro externí odběratele a dále doplňkových výrob, například využití zbytkového tepla.

## 2. INFORMACE O RIZICÍCH, RIZIKOVÝ PROFIL

### Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko, že emitent nebo protistrana nesplní závazek a v důsledku této události vznikne Skupině finanční ztráta – úvěrové riziko by mělo být založeno především na neschopnosti těchto subjektů plnit svoje závazky vůči společnostem Skupiny.

Skupina minimalizuje tato rizika zejména prověřováním protistran, stanovováním limitů výše pohledávek splatných od jednotlivých protistran a pomocí vhodných smluvních opatření.

Půjčky jsou poskytovány výhradně společností v rámci skupiny. Celkové úvěrové riziko představují údaje uvedené u finančních aktiv (půjčky, pohledávky, finanční prostředky) ve výkazu finanční pozice.

### Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že nebudou finanční závazky vyrovnány v okamžiku jejich splatnosti. Důležitým aspektem řízení rizika likvidity je zajištění peněžních prostředků potřebných ke schopnosti vypořádání závazků Skupiny v okamžiku, kdy se stanou splatnými. Skupina udržuje peněžní prostředky a likvidní depozita na potřebné úrovni pravidelným sledováním očekávaných a reálných příjmů a výdajů. Dodatečně udržuje Skupina hotovost a likvidní depozita pro případ nečekaných požadavků.

Splatnost dluhopisů a bankovních úvěrů v příštích letech je uvedena dále v bodech 2.1 a 2.2 v příloze k těmto účetním výkazům.

### Měnové riziko

Měnové riziko je podskupina tržního rizika, kdy hodnota aktiv a závazků je denominována v cizí měně a může být ovlivněna změnami ve směnných kurzech.

Tok výnosů z výroby, úročené závazky, stejně jako velká část ostatních obchodních transakcí Skupiny, je z cizích měn v příslušných zemích generován v EUR, HRK a GEL, ale i náklady v daných zemích jsou denominovány v těchto měnách. Skupina je tudíž vystavena omezenému měnovému riziku.

Následující tabulka vyjadřuje vystavení Skupiny vůči měnovému riziku (tis.Kč):

Měnové riziko	Pohledávky		Závazky		Čistá expozice	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
EUR	1 145	545	522 379	35 703	-521 234	-35 158
HRK	80 580	50 720	746 679	853 679	-666 099	-802 959
GEL	4 663	4 240	591	198	4 072	4 042
<b>Celkem</b>	<b>86 388</b>	<b>55 505</b>	<b>1 269 649</b>	<b>889 580</b>	<b>-1 183 261</b>	<b>-834 076</b>





## **Tržní riziko a rizikový profil**

Hodnota vykázaného majetku může klesat i stoupat a není zaručena návratnost původně investované částky. Vzhledem k možným nepředvídatelným výkyvům primárně na finančních trzích nemůže Skupina zaručit dosažení stanovených cílů. Předchozí výkonnost Skupiny nemusí zaručovat stejnou výkonnost v budoucím období.

Riziko související s ekonomickým vývojem – majetek Skupiny může být citlivý na ekonomické zpomalení nebo recesi, které mohou vést k finančním ztrátám a snížení tržeb, příjmů a majetku. Primárně se jedná o změnu výše podpory, která případně může v dané situaci nastat. Jednotlivá klíčová aktiva Skupiny mají však sjednané dlouhodobé smlouvy o výkupní ceně se státními subjekty, které vhodně toto riziko ovlivňují, případně změny ve výši podpory lze označit jako nesystémové.

Ekonomické zpomalení nebo recese, ve spojitosti s dalšími ekonomickými či neekonomickými faktory, jako např. tempo růstu ekonomiky, výše inflace apod., mohou mít negativní vliv na hodnotu majetku, protože ten je také v rámci oceňování příslušně vázán na předmětnou makroekonomickou situaci.

Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Skupiny - Vývoj směnných kursů, úrokových sazeb, kreditních spreadů, popř. dalších tržních indikátorů, má vždy vliv na hodnotu aktiv obecně. Míra tohoto vlivu závisí na expozici majetku Skupiny vůči těmto rizikům (např. inkaso tržeb v cizí měně nebo závazky v cizí měně, apod.).

Riziko vypořádání – Toto riziko je představováno zejména selháním protistrany v okamžiku vypořádání transakce. Tato rizika jsou minimalizována zejména výběrem kredibilních protistran, vypořádáváním transakcí s investičními instrumenty v rámci spolehlivých vypořádacích systémů a v případě transakcí s aktivy ošetřením kvalitními právními instituty.

Riziko nedostatečné likvidity spočívající v tom, že určité aktivum Skupiny nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu - Vzhledem k charakteru trhu energetických výrobních zdrojů, které tvoří zásadní část majetku Skupiny, je třeba upozornit na skutečnost, že zpeněžení tohoto majetku při snaze dosáhnout nejlepší ceny je časově náročné. V krajním případě může riziko likvidity vést až k likviditní krizi.

Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota majetku nebo závazků může být ovlivněna změnou devizového kurzu - měnové riziko je podmnožinou rizik tržních, která jsou popsána výše.

Riziko související s investičním zaměřením Skupiny na dané určené průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv - investiční zaměření Skupiny na energetický průmyslový sektor, včetně primární specializace na obnovitelné výrobní zdroje v zemích, ve kterých působí nebo zamýšlí působit, může vyvolat systematické riziko, kdy vývoj v takovém sektoru ovlivňuje značnou část portfolia Skupiny. Toto systematické riziko je řešeno vhodnou diverzifikací, tj. rozložením investic, případně vhodným začleněním méně rizikových segmentů, respektive orientací na vyšší správní celky, typu Evropská Unie, které pomáhají dané riziko tlumit.

V neposlední řadě je potřebné zmínit také závislost na klimatických podmínkách (vybrané výrobní zdroje slouží k výrobě elektřiny podle intenzity slunečního svitu, respektive dostatečném průtoku na vodních tocích).

Toto riziko je řešeno vhodným mixem.

Riziko koncentrace – Skupina působí výhradně na energetickém trhu, a to primárně s obnovitelnými zdroji, a její ekonomické výsledky závisí na stabilitě daného tržního prostředí, stabilitě veřejné podpory a případně technologickému vývoji a konkurenčních výhod z toho vyplývajících.

Podstatná část portfolia Skupiny má jednotné určení (výroba elektřiny z obnovitelných zdrojů), které vede k riziku koncentrace. Akvizice výrobních aktiv s alternativními zdroji a dále částečný prodej vyrobené elektrické energie ve vlastních společnostech koncovým spotřebitelům vede v poklesu rizika koncentrace. Riziko je snižováno dalším rozvojem těchto 2 variant, a tedy zabezpečení vyššímu stupně diverzifikace, respektive uzavíráním výrobní vertikály.



## D. PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÝM ÚČETNÍM VÝKAZŮM

### 1.1 Dlouhodobý majetek

Dlouhodobý hmotný majetek byl oceněn s využitím metody diskontovaných peněžních toků. Znalecké ocenění se provádí jedenkrát ročně, nezávislým, profesionálním odborníkem, za účelem sestavení roční účetní závěrky k 31. prosinci. Vedení Skupiny poskytuje profesionálním odborníkům nezbytné informace a předpoklady.

Dlouhodobý hmotný majetek	Pozemky	Stavby	Technologie & zařízení	Dopr. prostředky a inventář	Nedokonč. investice	Celkem
<b>Pořizovací ceny</b>						
<b>Stav k 31.12.2019</b>	<b>15 458</b>	<b>910 383</b>	<b>2 618 039</b>	<b>18 518</b>	<b>269 342</b>	<b>3 831 740</b>
Přírůstky	58 087	608 708	1 088 086	10 645	0	1 765 526
Vyřazení / převody	0	169 520	- 117	- 5 443	- 169 520	- 5 560
Přecenění	0	60 856	333 267	0	0	394 123
Kurzový rozdíl	- 20	- 9 548	16 033	- 171	3 414	9 708
<b>Stav k 31.12.2020</b>	<b>73 525</b>	<b>1 739 919</b>	<b>4 055 308</b>	<b>23 549</b>	<b>103 236</b>	<b>5 995 537</b>
Přírůstky / převody	4 567	43 476	109 330	6 928	- 97 974	66 327
Vyřazení	0	- 34	- 3 375	- 1 911	0	- 5 320
Přecenění	0	- 184 582	0	0	0	- 184 582
Kurzový rozdíl	- 542	- 13 526	- 56 489	23	0	- 70 534
<b>Konečný stav k 31.12.2021</b>	<b>77 550</b>	<b>1 585 253</b>	<b>4 104 774</b>	<b>28 589</b>	<b>5 262</b>	<b>5 801 428</b>
<b>Oprávký</b>						
<b>Stav k 31.12.2019</b>	<b>0</b>	<b>86 398</b>	<b>98 011</b>	<b>9 430</b>	<b>0</b>	<b>193 839</b>
Odpisy	0	31 447	137 252	4 758	0	173 457
Přírůstky – akvizice	0	55 448	209 616	0	0	265 064
Vyřazení	0	0	-49	-5 411	0	-5 460
Kurzový rozdíl	0	-1 527	-1 579	-37	0	-3 045
<b>Stav k 31.12.2020</b>	<b>0</b>	<b>171 766</b>	<b>443 251</b>	<b>8 740</b>	<b>0</b>	<b>623 757</b>
Odpisy	0	43 215	161 660	4 829	0	209 704
Vyřazení	0	0	-345	-1 284	0	-1 629
Kurzový rozdíl	0	- 3 964	- 6 367	3	0	- 10 328
<b>Konečný stav k 31.12.2021</b>	<b>0</b>	<b>211 017</b>	<b>598 199</b>	<b>12 288</b>	<b>0</b>	<b>821 504</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>						
<b>Konečný stav k 31.12.2020</b>	<b>73 525</b>	<b>1 568 153</b>	<b>3 612 057</b>	<b>14 809</b>	<b>103 236</b>	<b>5 371 780</b>
<b>Konečný stav k 31.12.2021</b>	<b>77 550</b>	<b>1 374 236</b>	<b>3 506 575</b>	<b>16 301</b>	<b>5 262</b>	<b>4 979 924</b>

Pořizovací ceny dlouhodobého majetku (vč. pozemků) před přeceněním k 31.12.2021 činily 3,003 milionů Kč (31.12.2020: 2 976 milionů Kč). Vliv na odpisy z titulu přecenění na reálnou hodnotu a dále z titulu úpravy odpisových sazeb ve srovnání s odpisy v konsolidované účetní závěrce dle českých účetních předpisů je navýšení odpisů o 20 milionů Kč za rok 2021 (o 28 milionů Kč za rok 2020).



**GEEN Holding, a.s.**

Klimentská 1216/46, Praha 1

Konsolidované účetní výkazy k 31. prosinci 2021

Tržní hodnota dlouhodobého hmotného majetku, který je zastaven ve prospěch věřitelů, činí celkově 3 722 milionů Kč k 31. prosinci 2021 (3 722 milionů Kč k 31. prosinci 2020).

K 31. prosinci 2021 Skupina neměla uzavřené žádné smlouvy s třetími stranami, z nichž by vyplývaly významné budoucí kapitálové výdaje na dlouhodobý majetek.

**2.1 Úročené závazky – bankovní úvěry**

Bankovní úvěry	2021	2020
Splatnosti bankovních úvěrů ve Skupině jsou následující:		
Rok 2022	145 317	142 250
Rok 2023	146 895	145 877
Rok 2024	147 571	149 593
Rok 2025	98 956	150 857
Rok 2026 a později	453 302	573 352
<b>Celkem bankovní úvěry k 31.12.</b>	<b>992 041</b>	<b>1 161 929</b>

Bankovní úvěry poskytované společností Skupiny jsou zásadně poskytovány financujícími bankami jednotlivým projektovým společnostem, a to v českých korunách, v HRK a v EUR. V rámci zajištění jednotlivých úvěrů jsou pak standardně zřizovány tyto zajišťovací instrumenty:

- zástavní právo k veškerým movitým a nemovitým věcem ve vlastnictví dané projektové společnosti (zejména pozemky a technologie elektrárny),
- zástavní právo k pohledávkám projektové společnosti z obchodní činnosti (zejména pohledávky na výkup vyrobené elektřiny),
- vinkulace pojistného plnění ve prospěch bank,
- zástavní právo k obchodnímu podílu/akciím příslušné projektové společnosti zřízené její mateřskou společností,
- subordinace závazků z půjček v rámci skupiny závazkům banky,
- v některých případech banky rovněž vyžadují vystavení zajišťovacích směnec.

**2.2 Úročené závazky - dluhopisy**

Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou. Celkový průměrný vážený roční náklad, včetně provizí za zprostředkování jednotlivých úpisů, v roce 2021 činil 8,10% (2020: 7,96%).

Přehled vydaných dluhopisů dle jednotlivých let splatnosti:

VĚKOVÁ STRUKTURA (SPLATNOST) V tis. Kč	2021	2020
2021	0	493 745
2022	667 000	671 692
2023	495 386	449 215
2024	721 572	184 784
2025	78 671	48 434
2026	0	0
2027	61 054	61 448
2028	103 005	90 068
2029	63 777	x
<b>CELKEM</b>	<b>2 190 464</b>	<b>1 999 386</b>



### 2.3 Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi daňovými hodnotami aktiv a závazků a jejich účetní hodnotou. Následující tabulka zobrazuje výpočet odložené daně:

Tituly pro odloženou daň	31.12.2021	31.12.2020
Dlouhodobý majetek – pořizovací ceny	-3 884	284
Dlouhodobý majetek – přecenění	-436 372	-496 082
Ostatní dočasné rozdíly	3 330	12 480
<b>Čistá odložená daňová pohledávka / závazek (-)</b>	<b>-436 926</b>	<b>-483 318</b>

Změna odložené daně z titulu přecenění dlouhodobého hmotného majetku je zaúčtována zejména proti fondu z přecenění v rámci vlastního kapitálu.

### 3.1 Výnosy

	Výnosy z prodeje zboží, výrobků a služeb 2021	Výnosy z prodeje zboží, výrobků a služeb 2020
Výroba energie	654 906	490 313
<i>z toho: fotovoltaické elektrárny</i>	132 246	125 431
<i>vodní elektrárny</i>	8 420	14 201
<i>biomasa</i>	514 240	350 681
Prodej elektřiny a plynu	355 104	193 615
Chemický průmysl	6 715	7 133
Servis	344	228
Služby GEEN Optim	4 905	23 635
Ostatní	67	288
<b>CELKEM</b>	<b>1 022 041</b>	<b>715 212</b>

### 3.2 Úrokové náklady

Úrokové náklady byly vykázány ve výši uvedené v následující tabulce:

NÁKLADOVÉ ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY	2021	2020
Úroky z úvěrů	61 001	45 885
Úroky z dluhopisů	179 510	152 711
<b>CELKEM</b>	<b>240 511</b>	<b>198 596</b>



## E. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

V druhé polovině února 2022 začalo Rusko válku proti Ukrajině. Tato skutečnost měla za následek přerušení dodavatelských řetězců a významný nárůst cen surovin. Došlo ke zmrazení obchodní spolupráce s Ruskem a zavedení sankcí ze strany západních států. Řada odvětví bude zasažena následky války. V současné době není zřejmé, jak dlouho bude válka trvat nelze plně posoudit důsledky ruské agrese na Ukrajině na situaci společnosti a její finanční pozici. Na základě budoucího vývoje může mít situace negativní dopady i na naši společnost. Vedení společnosti zvážilo potenciální dopady války na Ukrajině na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12.2021 zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

Společnostem Energana Benkovac, Energana Županja a Energana Gospić byla přiznána podpora ve výši 20% bonifikace k tržbám v návaznosti na splnění příslušných parametrů za rok 2021 a tato podpora bude vyplácena po celý rok 2022.

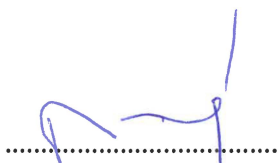
Po 31.12.2021 došlo k vydání nové emise dluhopisů v celkové hodnotě 595 mil. Kč se splatností v roce 2024 a 1,5 mil. EUR se splatností v roce 2024, 285 mil. Kč se splatností v roce 2025 a 40 mil. Kč se splatností v roce 2030. Od začátku roku 2022 do vydání konsolidované účetní závěrky došlo k řádnému splacení jistin dluhopisů ve výši 569,3 mil. Kč a 291 tis. EUR.

Dne 28.2.2022 ČNB zahájila kroky směřující k odejmutí bankovní licence Sberbank CZ. Důvodem je zhoršení situace banky v souvislosti s odlivem vkladů poté, co došlo k eskalaci rusko-ukrajinského konfliktu Sberbank CZ vůči rozhodnutí ČNB nepodala v zákonné lhůtě rozklad a Sberbank CZ proto vstoupila do likvidace. V současnosti probíhá komunikace ohledně vedení platebního styku (zejména splátky úvěrů a běžné platební operace) přes jiné banky v České republice. K 31.12.2021 měla skupina u Sberbank CZ zůstatky na běžných účtech ve výši 80 mil. Kč a úvěry ve výši 204 mil. Kč.


V průběhu srpna 2022 došlo k uzavření smlouvy o prodeji části závodu, tzn. zákaznického kmene společnosti General Energy a.s.

Mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky nenastaly žádné další významné události, které by mohly mít dopad na finanční pozici Společnosti nebo celé Skupiny.

19.12.2022



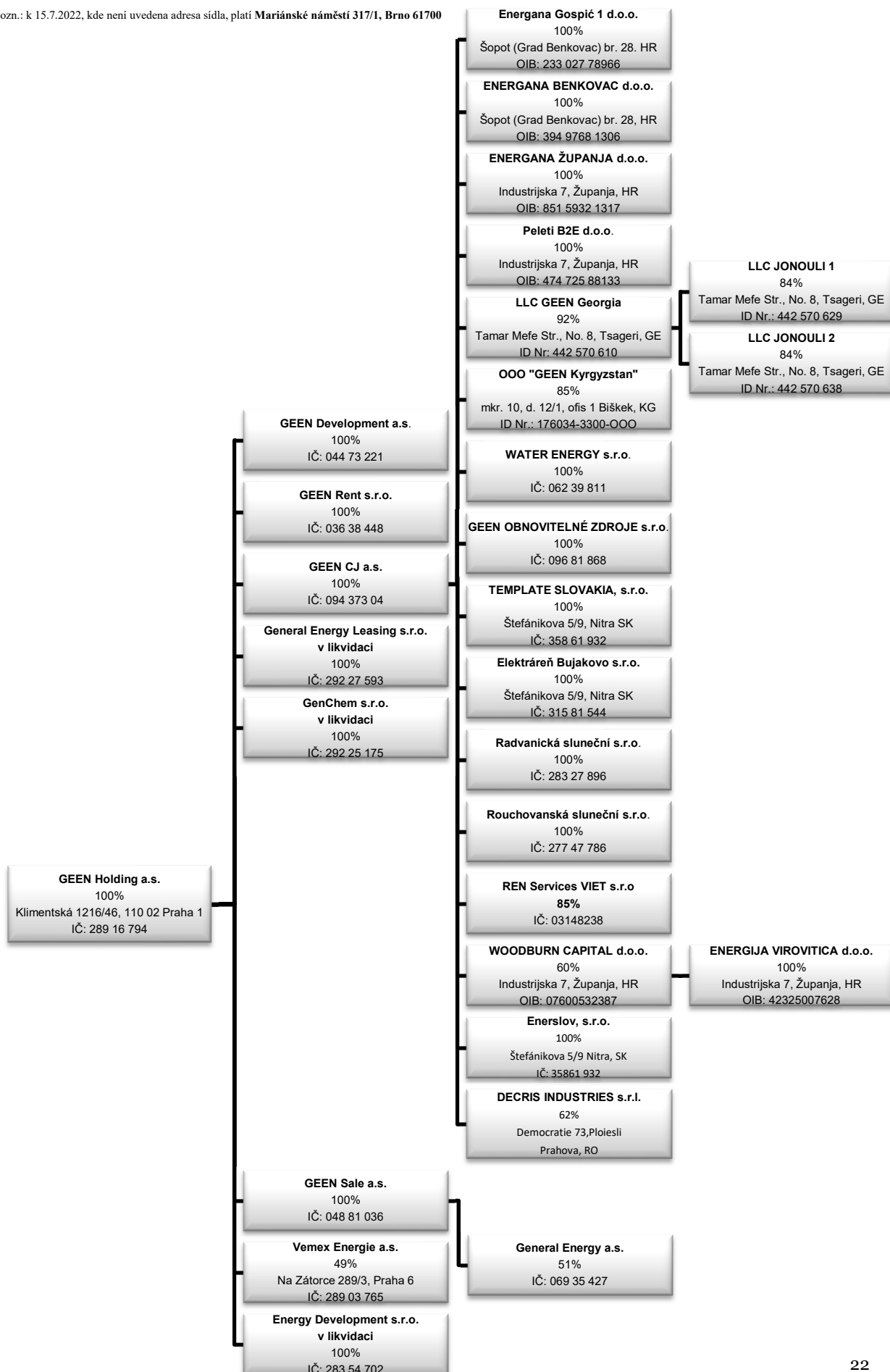
Aleš Mokřý  
Předseda představenstva



Petr Dezort  
Člen představenstva



Pozn.: k 15.7.2022, kde není uvedena adresa sídla, platí **Mariánské náměstí 317/1, Brno 61700**



# Zpráva nezávislého auditora pro zvláštní účely

## GEEN Holding a.s.

za ověřované období  
od 1.1.2021 do 31.12.2021

### Identifikace účetní jednotky

Firma: **GEEN Holding a.s.**  
IČ: 289 16 794  
Sídlo: Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1  
Právní forma: Akciová společnost  
Spisová značka: B 15361, rejstříkový soud v Praze

TPA Audit s.r.o.  
140 00 Praha 4, Antala Staška 2027/79  
Tel.: +420 222 826 311, E-mail: [audit@tpa-group.cz](mailto:audit@tpa-group.cz), [www.tpa-group.cz](http://www.tpa-group.cz)  
Pobočky: 746 01 Opava, Veleslavínova 240/8, Tel.: +420 553 622 565  
IČO: 60203480, Městský soud v Praze, spisová zn. C.25463  
Číslo oprávnění 80 Komory auditorů ČR

Albánie | Bulharsko | Černá Hora | Česká republika | Chorvatsko | Maďarsko  
Polsko | Rakousko | Rumunsko | Slovensko | Slovinsko | Srbsko

 **bakertilly**  
A Baker Tilly  
Europe Alliance member



GEEN Holding a.s.

Zpráva je určena akcionářům společnosti

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložených konsolidovaných účetních výkazů společnosti GEEN Holding a.s. (dále také "Společnost") sestavených v souladu s principy Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, které se skládají z výkazu finanční pozice k 31.12.2021, výkazu o souhrnném výsledku hospodaření za rok končící 31.12.2021 a přílohy těchto konsolidovaných účetních výkazů, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti GEEN Holding a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy těchto konsolidovaných účetních výkazů.

**Podle našeho názoru konsolidované účetní výkazy společnosti GEEN Holding a.s. za rok končící 31.12.2021 byly ve všech významných ohledech sestaveny správně na základě konsolidované účetní závěrky společnosti GEEN Holding a.s., sestavené v souladu s českými účetními předpisy, s promítnutím všech významných rozdílů mezi českými účetními předpisy a Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií ("IFRS EU").**

### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu s mezinárodními auditorskými standardy (ISA). Naše odpovědnost stanovená těmito standardy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetního výkazu. V souladu s etickými požadavky platnými pro audit tohoto účetního výkazu v České republice jsme na společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z těchto požadavků. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 3 přílohy konsolidovaných účetních výkazů, kde jsou popsány předpoklady vedení Společnosti ohledně budoucího vývoje trhu s elektrickou energií a dopady na fungování Společnosti, včetně dopadu na reálnou hodnotu dlouhodobého majetku. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

Dále upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 2 přílohy konsolidovaných účetních výkazů, který popisuje účel sestavení konsolidovaných účetních výkazů a principy sestavení těchto konsolidovaných účetních výkazů.

### Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za konsolidované účetní výkazy

Statutární orgán odpovídá za sestavení konsolidovaných účetních výkazů podávající věrný a poctivý obraz v souladu s principy Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidovaných účetních výkazů tak, aby neobsahoval významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování konsolidovaných účetních výkazů je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze konsolidovaných účetních výkazů záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidovaných účetních výkazů, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

### Odpovědnost auditora za audit konsolidovaných účetních výkazů

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



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

Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetních výkazů způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo potlačení vnitřních kontrol vedením.

Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a vysvětlující a popisné informace, které v této souvislosti vedení společnosti uvedlo v příloze účetních výkazů.

Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidovaných účetních výkazů statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze konsolidovaných účetních výkazů, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 19.12.2022



Auditor:

Ing. Radek Stein

číslo oprávnění 2193 KAČR



TPA Audit s.r.o.

Antala Staška 2027/79, Praha 4

číslo oprávnění 080 KAČR