

Prospekt dluhopisů

pro veřejnou nabídku v České republice,

na až 5000 volně převoditelných listinných dluhopisů GEEN.LIST08 5,00/22,

vydaných na řad, o jmenovité hodnotě 50.000,- CZK/dluhopis a

celkové jmenovité hodnotě veřejně nabízených dluhopisů

250.000.000,- CZK společnosti

GEEN General Energy a.s.

(do 3.12.2014 byl název společnosti General Energy a. s.)

ISIN: CZ0003516262

Dluhopisy mohou být v souladu s ustanovením § 7 odst. 1 písm. b) ZoD vydány ve větším objemu emise, než byla předpokládána celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, a to v průběhu lhůty pro upisování i po uplynutí lhůty pro upisování kdykoli v průběhu dodatečné lhůty pro upisování. Možný rozsah zvětšení objemu emise Dluhopisů je 10násobek předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise.

Prospekt byl vyhotoven ke dni 10.3.2017, Česká národní banka schválila Prospekt dle § 36c odst. 1 ZPKT rozhodnutím č.j. 2017/038360/CNB/570 ze dne 16.03.2017, které nabylo právní moci dne 18.03.2017.

Úvod

Tento dokument (dále jen „Prospekt“) je Prospektem pro veřejnou nabídku listinných dluhopisů GEEN.LIST08 5,00/22, vydaných na řad, s fixním ročním kuponovým výnosem ve výši 5%, v celkové jmenovité hodnotě nabízených dluhopisů 250.000.000,- CZK a splatností 10.4.2022 (dále jen „Dluhopisy“), jejichž emitentem je společnost GEEN General Energy a.s., se sídlem Klimentská 1216/46, Praha 1, PSČ 110 02, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod značkou B15361 (dále jen „Emitent“). Osobou odpovědnou za správnost a úplnost tohoto Prospektu je Emitent. Odpovědná osoba prohlašuje, že Prospekt byl vypracován s náležitou péčí a nebyly opomenuty žádné podstatné skutečnosti, které by mohly mít vliv na rozhodování investorů. Úplné prohlášení o odpovědnosti je uvedeno v Kapitole E.

Obsah

| | |
|--|-----------|
| Kapitola A. Shrnutí Prospektu | 6 |
| Kapitola B: Rizikové faktory | 21 |
| I. Základní poučení | 21 |
| II. Hospodářská rizika spojená s podnikatelskou činností Emitenta | 21 |
| III. Rizika spojená s investicí do Dluhopisů | 30 |
| Kapitola C: Společnost GEEN General Energy a.s. | 35 |
| I. Oprávnění auditorů | 35 |
| II. Vybrané finanční údaje | 35 |
| 1. Majetek a investice | 35 |
| 2. Provozní činnost a výsledky | 38 |
| 3. Výkaz Cash flow | 40 |
| III. Údaje o Emitentovi | 41 |
| 1. Historie a vývoj Emitenta | 41 |
| 2. Investice | 43 |
| 3. Investiční cíle a pravidla | 45 |
| IV. Přehled podnikání | 45 |
| 1. Hlavní činnosti a trhy | 45 |
| V. Organizační struktura | 51 |
| VI. Informace o trendech | 56 |
| VII. Správní, řídicí a dozorčí orgány | 57 |
| 1. Představenstvo | 58 |
| 1.1. Postavení a působnost | 58 |
| 1.2. Členové | 58 |
| 2. Dozorčí rada | 60 |
| 2.1. Postavení a působnost, postupy dozorčí rady | 60 |
| 2.2. Členové a kompetence | 61 |
| 3. Prohlášení o střetu zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů | 64 |
| VIII. Hlavní akcionáři | 64 |
| IX. Soudní a rozhodčí řízení | 64 |
| X. Významné změny finanční situace Emitenta | 65 |

| | | |
|---|---|-----------|
| XI. | Základní kapitál | 65 |
| XII. | Společenská smlouva a stanovy | 66 |
| XIII. | Významné smlouvy | 66 |
| XIV. | Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoli zájmu | 71 |
| XV. | Zveřejněné dokumenty | 71 |
| Kapitola D: Popis Dluhopisů a emisní podmínky | | 73 |
| I. | Základní informace | 73 |
| 1. | Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na nabídce | 73 |
| 2. | Důvody nabídky a použití výnosů | 73 |
| II. | Údaje o nabízených cenných papírech | 74 |
| 1. | Popis druhu a třídy cenných papírů / WKN / ISIN | 74 |
| 2. | Právní předpisy, forma, podoba, měna, podřízenost | 74 |
| 3. | Práva spojená s držením Dluhopisů | 74 |
| 4. | Úrok, postupy splácení | 75 |
| 5. | Předčasná splatnost | 76 |
| 6. | Zastoupení vlastníků Dluhopisů | 76 |
| 7. | Datum emise, převoditelnost | 76 |
| 8. | Daňová hlediska | 77 |
| III. | Podmínky nabídky | 77 |
| 1. | Částka emise, harmonogram | 77 |
| 2. | Postup pro nákup Dluhopisů, zveřejnění výsledků | 78 |
| 3. | Plán rozdělení a přidělování Dluhopisů | 79 |
| 4. | Stanovení ceny | 79 |
| 5. | Umístění a prodej Dluhopisu | 80 |
| IV. | Přijetí k obchodování a způsob obchodování | 80 |
| V. | Doplňující údaje | 80 |
| 1. | Poradci spojení s emisí a údaje třetích stran | 80 |
| 2. | Rating | 81 |
| VI. | Emisní podmínky | 81 |
| 1. | Historie a změny emisních podmínek | 81 |
| 2. | Popis Dluhopisů | 81 |
| VII. | Uveřejnění Prospektu a souhlas s jeho použitím | 90 |
| Kapitola E: Zodpovědnost za správnost dat a ručení | | 91 |
| I. | Vydavatel Prospektu | 91 |

| | |
|---|-----|
| II. Vytvoření Prospektu _____ | 91 |
| III. Odpovědná osoba a její prohlášení _____ | 91 |
| <i>Kapitola F: Finanční údaje</i> _____ | 92 |
| I. Konsolidované účetní výkazy za období od 1.12.2015 do 31.5.2016 _____ | 93 |
| II. Konsol. účetní výkazy a zpráva auditora za účetní období končící 30.11.2015 _____ | 126 |
| III. Konsol. účetní výkazy a zpráva auditora za účetní období končící 30.11. 2014 _____ | 164 |
| IV. Pravidla a postupy k provedení konsolidace účetní závěrky _____ | 201 |

Kapitola A. Shrnutí Prospektu

Níže uvedené shrnutí Prospektu je vypracováno v souladu s požadavky Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES (dále jen „Směrnice o Prospektu“) a Nařízením Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí Směrnice o Prospektu (dále jen „Nařízení Prospektu“), včetně požadavků na obsah uvedených v Příloze XXII Nařízení o Prospektu. Shrnutí je tvořeno z informací, které jsou povinně zveřejňované, z tzv. „Prvků“. Toto shrnutí obsahuje všechny Prvky, které musejí být zahrnuty ve shrnutí pro daný typ cenných papírů a daného Emitenta. Tyto Prvky jsou číslovány v částech A-E konkrétními čísly (A.1-E.7), dané číslování odpovídá číselnému označení Prvků v Příloze XXII Nařízení o Prospektu. Protože některé Prvky obsažené v Příloze XXII Nařízení o Prospektu nejsou relevantní pro daný typ cenného papíru a Emitenta, nejsou v tomto shrnutí uvedené, proto na sebe jednotlivá číselná označení nemusejí navazovat. U Prvků, které musejí být do tohoto shrnutí zařazeny, ovšem neexistují k nim žádné relevantní informace, je uveden ve shrnutí stručný popis tohoto Prvku a poznámka „Nepoužije se“.

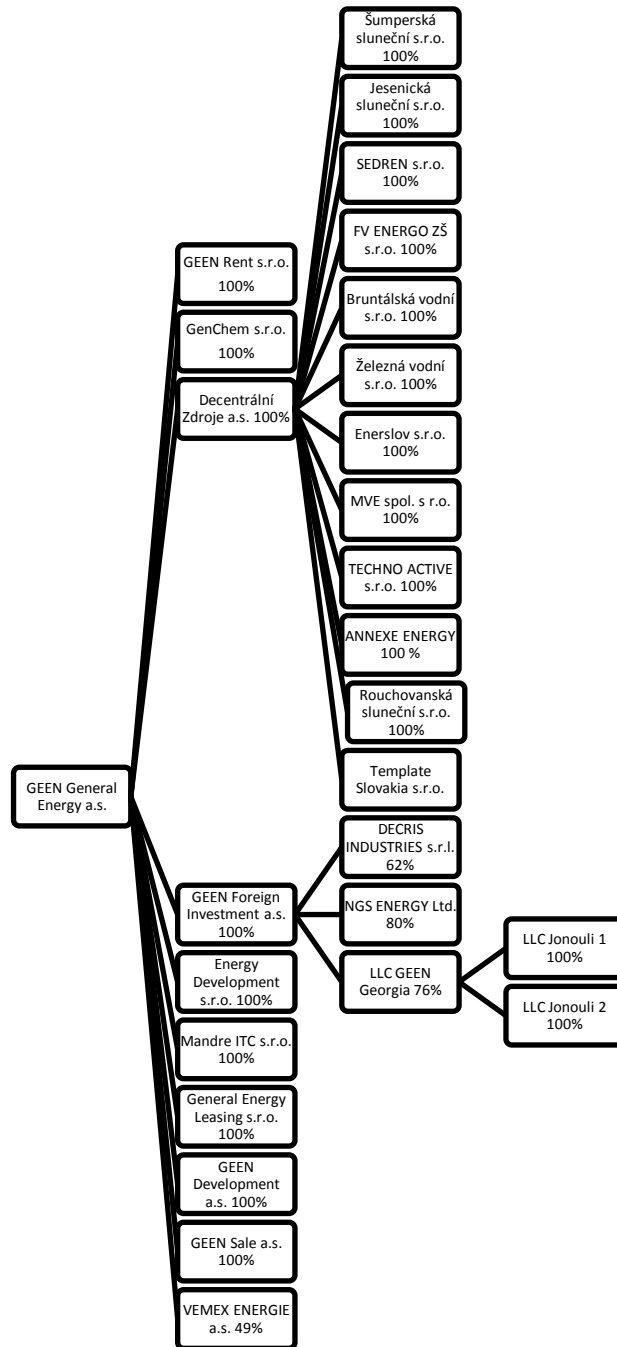
Oddíl A – úvod a upozornění

| Prvek | Zveřejňovaná informace |
|-------|--|
| A.1 | Toto shrnutí by mělo být chápáno jako úvod Prospektu. Jakékoli rozhodnutí investovat do cenných papírů by mělo být založeno na tom, že investor zváží Prospekt jako celek. V případě, že je u soudu vznesen nárok na základě údajů uvedených v Prospektu, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátních právních předpisů členských států uložena povinnost uhradit náklady na překlad Prospektu před zahájením soudního řízení. Občanskoprávní odpovědnost nesou pouze ty osoby, které shrnutí včetně jeho překladu předložily, avšak pouze pokud je shrnutí zavádějící, nepřesné nebo vykazuje nesoulad při porovnání s jinými částmi Prospektu nebo pokud při porovnání s jinými částmi Prospektu neposkytuje hlavní údaje, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do dotyčných cenných papírů investovat. |
| A.2 | Emitent souhlasí s použitím Prospektu pro pozdější další prodej nebo konečné umístění cenných papírů finančními zprostředkovateli. Veřejná nabídka dle tohoto prospektu probíhá od 20.3.2017 do 10.3.2018, po dobu tohoto nabídkového období mohou finanční zprostředkovatelé provést pozdější další prodej nebo konečné umístění cenných papírů a Emitent pro tyto účely poskytuje souhlas s použitím Prospektu po toto nabídkové období. Emitent nemá uzavřenou žádnou distribuční smlouvu s žádným obchodníkem s cennými papíry ani s žádným investičním zprostředkovatelem, který by se zavázal za úplatu předmětné cenné papíry nabízet. Emitent oznamuje, že veškeré údaje o podmínkách nabídky jakéhokoliv případného finančního zprostředkovatele mají být poskytnuty daným případným finančním zprostředkovatelem vždy v době předložení nabídky. |

Oddíl B – Emitent a případný ručitel

| Prvek | Obsah | Zveřejňovaná informace |
|-------|--|--|
| B.1 | Název a firma | GEEN General Energy a. s. |
| B.2 | Sídlo, právní forma Emitenta a právní předpisy | <p>Emitent je registrován v České republice a byl založen dle práva České republiky jako akciová společnost na dobu neurčitou. Vznikl dne 16.6.2009 zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, pod spisovou značkou B 15361, pod názvem General Energy a. s. Dne 3.12.2014 byl v obchodním rejstříku změněn název na GEEN General Energy a. s. Svou činnost Emitent provádí v souladu s právním řádem České republiky, dle zákona č. 90 /2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech. Sídlem Emitenta je Praha 1, Klimentská 1216/46, PSČ 110 02.</p> <p>Emitent se při své činnosti řídí zejména těmito právními předpisy:</p> <p>zákon č. 90 /2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, zákon č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie zákon č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník zákon č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních korporacích zákon č. 190/2004 Sb., zákon o dluhopisech zákon č. 350/2011 Sb., zákon o chemických látkách a chemických směsích zákon č. 183/2006 Sb., zákon o územním plánování a stavebním řádu zákon č. 526/1990 Sb., zákon o cenách zákon č. 262/2006 Sb., zákoník práce zákon č. 235/2004, zákon o dani z přidané hodnoty zákon č. 586/1992 Sb., zákon o daních z příjmů zákon č. 455/1991 Sb., zákon o živnostenském podnikání zákon 253/2008 Sb., zákon o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu zákon č. 284/2009 Sb., zákon o platebním styku</p> |
| B.4b | Informace o známých trendech | <p>Development a provoz projektů v oblasti obnovitelných zdrojů</p> <p>Celkově lze u veškeré činnosti spojené s provozováním obnovitelných zdrojů energie pozorovat krátkodobý trend velmi vysoké aktivity Státní energetické inspekce. Jedná se o autoritu, která kontroluje historické dodržení všech postupů a pravidel při získávání licence a provozování výroby.</p> <p>Ve společnostech ovládaných Emitentem nedošlo nikdy ke kontrole SEI v době, kdy patřily k holdingu Emitenta. Historicky, před datem akvizice, však prošly kontrolou SEI společnosti FV ENERGO ZŠ s.r.o., SEDREN s.r.o. a Šumperská sluneční s.r.o. U těchto společností nebylo při předmětných kontrolách zjištěno žádné porušení předpisů.</p> <p>V posledních letech se též ukazuje rostoucí role Energetického regulačního úřadu (ERÚ) v celém energetickém sektoru. ERÚ každý rok vypočítává odběrní ceny, za které mohou jednotlivé elektrárny dodávat elektrickou energii. Výše podpory a tedy i konečná výše ceny je ovlivněna především tím, kdy byla konkrétní elektrárna připojena do sítě, ERÚ stanovuje tyto ceny tzv. cenovým rozhodnutím. Na sklonku roku 2016 ERÚ podmínil vypsání podpory tzv.</p> |

| | | |
|-----|---|--|
| | | <p>notifikací od Evropské komise. ERÚ tímto pozdržel vypsání odběrních cen a rozšiřuje tak svůj vliv na celý energetický sektor.</p> <p>Krátkodobá historie posledních několika let též ukazuje, že realizovaná výroba fotovoltaických elektráren je v střednědobém průměru lehce nad hodnotami původních energetických auditů. Tento trend je zatím krátkodobý, založený na několika posledních letech s nadprůměrným počtem slunečních dnů. Z tohoto krátkodobého trendu nelze činit dlouhodobé závěry.</p> <p>V oblasti obnovitelných zdrojů je nutno uvést též skutečnost, že dochází ke konsolidaci trhu. V České republice se v posledních třech letech zastavil trend vstupu nových subjektů do tohoto odvětví. Zejména díky politickému riziku nedochází k rozsáhlé výstavbě nových zdrojů a stávající výroby jsou často skupovány zkušenými dlouhodobými investory.</p> <p>Obchod s výrobky speciální chemie</p> <p>V oblasti prodeje speciální chemie se Emitent prostřednictvím společnosti GenChem s.r.o. původně orientoval na zákazníky v polygrafickém průmyslu. Trh v tomto odvětví se ale ukazuje postupem času jako dosti satureovaný a ukazuje se nutnost nově se orientovat na trhy s výraznějším přidanou hodnotou, jedná se především o potravinářský a zbrojařský průmysl, nanotechnologie a nadnárodní společnosti vyrábějící elektrosoučástky. Velká míra úsilí je do budoucna soustředěna na farmaceutický průmysl.</p> |
| B.5 | Popis skupiny a postavení Emitenta ve skupině | <p>Firma Emitenta je střešní holdingovou společností. Organigram znázorňuje strukturu společností patřících do holdingu, procentní údaje vyjadřující podíl na společnostech vyjadřují zároveň podíl na hlasovacích právech.</p> <p>Největší a nejdůležitější společností, v níž má GEEN General Energy 100% podíl, je společnost Decentrální Zdroje a.s. Tato je vlastníkem všech provozovaných elektráren v portfoliu holdingu. Jedná se o celkem 14 elektráren (deset solárních elektráren a čtyři malé vodní elektrárny), které jsou provozovány prostřednictvím dvanácti dceřiných projektových společností.</p> <p>Další dceřiná společnost, společnost Energy Development s.r.o., zajišťuje pro Emitenta a další klienty výstavbu fotovoltaických elektráren, instalaci kogeneračních jednotek a energetických celků, a to včetně technického servisu.</p> <p>Společnost GEEN Foreign Investment a.s. je společností, která by v budoucnu měla pod sebou sdružovat portfolio elektráren provozovaných v zahraničí. V současné době neexistuje ovšem žádné zahraniční portfolio konkrétních funkčních výroben, kromě elektráren provozovaných na Slovensku. Zahraniční společnosti DECRISE INDUSTRIES s.r.l. v Rumunsku, NGS ENERGY Ltd. a LLC GEEN v Gruzii jsou majetkově prázdné, jsou určeny pro budoucí development lokálních projektů.</p> |



Dceřiná společnost General Energy Leasing s. r. o. zajišťuje financování energetických celků pro všechny klienty Emitenta ve všech oblastech služeb.

Prostřednictvím společnosti GenChem s. r. o. provozuje Emitent chemickou divizi, která se zabývá distribucí chemických látek pro polygrafický, farmaceutický a chemický průmysl, vysoké školy a další instituce.

Společnost Mandre ITC, s.r.o. nabízí skladovací a logistické služby, pro skupinu GEEN i pro externí zákazníky.

| | | <p>Společnost GEEN Rent s.r.o. v současné době nevyvíjí žádnou aktivní činnost.</p> <p>Společnost Geen Development a.s. byla založena za účelem správy a servisu existujících elektáren v portfoliu, developmentu nových projektů využívajících obnovitelné zdroje elektrické energie a dodávání technologických řešení zaměřených na energetické úspory (instalace kogeneračních jednotek, LED osvětlení, energetických koncepcí atd.).</p> <p>Společnost GEEN Sale a.s. nabízí sdružené služby dodávky elektřiny a zemního plynu domácnostem a podnikatelským subjektům v České republice.</p> <p>Společnost VEMEX ENERGIE a.s. je na českém trhu již více než 10 let. Od roku 2011 dodává energie také domácnostem. Patří do rodiny jednoho z největších dodavatelů plynu na světě a je členem koncernu VEMEX. Má přímý přístup k zásobám zemního plynu. Emitent ovládá 49% akcií VEMEX ENERGIE a.s.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------------|-------------------------|--|---------------------|------------|------------|------------|--------------------------------------|---|---|---|--------------------|---------|---------|--------|---------------|---------|---------|---------|------------------|--------|-------|-----|----------------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|------------|------------|------------|-----------------|---------|---------|---------|-------------|---------|---------|--------|------------------|--------|-------|-------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| B.9 | Odhady a prognózy zisku | Emitent nevyhotovuje prognózy nebo odhady zisku. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 | Výhrady auditora | Ověřovatelem zveřejněných historických finančních údajů za účetní období 1.12.2013-30.11.2014 a 1.12.2014-30.11.2015 byla auditorská společnost FSG Finaudit, s.r.o., se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407. Výroky auditorů byly vždy bez výhrad. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 | Vybrané finanční údaje | <p>Následující přehledy uvádějí vybrané konsolidované auditované finanční údaje Emitenta za roční účetní období končící 30.11.2014 a 30.11.2015 a konsolidované neauditované údaje za období končící dnem 31.5.2016 a 31.5.2015.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>AKTIVA (v tis. CZK)</th> <th>31.5.2016*</th> <th>30.11.2015</th> <th>30.11.2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Pohledávky za upsaný vlastní kapitál</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Dlouhodobý majetek</td> <td>477 908</td> <td>213 196</td> <td>32 035</td> </tr> <tr> <td>Oběžná aktiva</td> <td>257 133</td> <td>289 704</td> <td>223 412</td> </tr> <tr> <td>Časové rozlišení</td> <td>15 319</td> <td>7 422</td> <td>445</td> </tr> <tr> <td>AKTIVA CELKEM</td> <td>750 360</td> <td>510 322</td> <td>255 891</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>PASIVA (v tis. CZK)</th> <th>31.5.2016*</th> <th>30.11.2015</th> <th>30.11.2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Vlastní kapitál</td> <td>180 621</td> <td>211 755</td> <td>171 978</td> </tr> <tr> <td>Cizí zdroje</td> <td>557 790</td> <td>296 898</td> <td>81 035</td> </tr> <tr> <td>Časové rozlišení</td> <td>11 949</td> <td>1 670</td> <td>2 878</td> </tr> <tr> <td>PASIVA CELKEM</td> <td>750 360</td> <td>510 322</td> <td>255 891</td> </tr> </tbody> </table> <p>*Pozn.: tyto pololetní údaje jsou neauditované</p> | AKTIVA (v tis. CZK) | 31.5.2016* | 30.11.2015 | 30.11.2014 | Pohledávky za upsaný vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | Dlouhodobý majetek | 477 908 | 213 196 | 32 035 | Oběžná aktiva | 257 133 | 289 704 | 223 412 | Časové rozlišení | 15 319 | 7 422 | 445 | AKTIVA CELKEM | 750 360 | 510 322 | 255 891 | PASIVA (v tis. CZK) | 31.5.2016* | 30.11.2015 | 30.11.2014 | Vlastní kapitál | 180 621 | 211 755 | 171 978 | Cizí zdroje | 557 790 | 296 898 | 81 035 | Časové rozlišení | 11 949 | 1 670 | 2 878 | PASIVA CELKEM | 750 360 | 510 322 | 255 891 |
| AKTIVA (v tis. CZK) | 31.5.2016* | 30.11.2015 | 30.11.2014 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Pohledávky za upsaný vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dlouhodobý majetek | 477 908 | 213 196 | 32 035 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Oběžná aktiva | 257 133 | 289 704 | 223 412 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Časové rozlišení | 15 319 | 7 422 | 445 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AKTIVA CELKEM | 750 360 | 510 322 | 255 891 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PASIVA (v tis. CZK) | 31.5.2016* | 30.11.2015 | 30.11.2014 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Vlastní kapitál | 180 621 | 211 755 | 171 978 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cizí zdroje | 557 790 | 296 898 | 81 035 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Časové rozlišení | 11 949 | 1 670 | 2 878 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PASIVA CELKEM | 750 360 | 510 322 | 255 891 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (v tis. CZK) | 1.12.2015 - 31.5.2016 | 1.12.2014 - 30.11.2015 | 1.12.2014 - 31.5.2015 | 1.12.2013 - 30.11.2014 |
|---|--------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Tržby za prodej zboží | 7 573 | 13 867 | 6 575 | 18 518 |
| Náklady vynaložené na prodané zboží | 5 973 | 12 118 | 5 397 | 16 406 |
| Obchodní marže | 1 600 | 1 749 | 1 178 | 2 112 |
| Výkony | 21 224 | 24 406 | 22 956 | 25 299 |
| Výkonová spotřeba | 13 175 | 20 058 | 6 216 | 23 167 |
| Přidaná hodnota | 9 649 | 6 098 | 17 917 | 4 244 |
| Provozní výsledek hospodaření | -903 | 4 752 | 12 299 | 9 040 |
| Finanční výsledek hospodaření | -3 262 | -3 056 | -4 210 | -2 278 |
| Daň z příjmů za běžnou činnost | -2 237 | 147 | 18 | 919 |
| Výsledek hospodaření za běžnou činnost | -1 928 | 1 549 | 8 071 | 5 843 |
| Mimořádný výsledek hospodaření | -1 187 | -577 | -281 | -232 |
| Výsledek hospodaření celkem | -3 114 | 971 | 7 790 | 5 611 |

| Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích (v tis. CZK) | 01.12.2015 - 31.5.2016 | 01.12.2014 - 30.11.2015 | 01.12.2014 - 31.5.2015 | 1.12.2013 - 30.11.2014 |
|---|---------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období | 63 222 | 25 214 | 25 214 | 3 854 |
| Čistý peněžní tok z provozní činnosti | -279315 | -208 111 | 9 438 | -46 281 |
| Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti | -116 385 | -1 116 | -1 254 | 440 |
| Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti | 361 403 | 247 235 | -114 | 67 201 |
| Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků | -34 297 | 38 008 | 8 070 | 21 360 |
| Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období | 28 926 | 63 222 | 33 284 | 25 214 |

Významné změny ve finanční situaci Emitenta

Od zveřejnění posledních mezitímních finančních údajů, tedy v období od 31.5.2016 do dne tohoto Prospektu, dochází aktivně k dalším akvizicím elektráren a zároveň dochází k dalšímu úpisu dluhopisů. Nákup nových elektráren je a bude financován až z 85 % cizím kapitálem (dluhopisovým nebo bankovním). Dochází tak průběžně k navyšování dluhopisového kapitálu. V období od poslední účetní závěrky (k 31.5.2016) do dne tohoto Prospektu došlo k navýšení objemu prodaných dluhopisů z 337,5 mil. CZK na 629 mil. CZK. Tento nárůst cizího kapitálu zvýší rentabilitu vlastního kapitálu v případě, že rentabilita předmětných akvizic bude odpovídat počátečním předpokladům. Konkrétně byly po 31.5.2016 ukončeny následující akvizice:

| Název dceřiné společnosti | Datum převzetí | Způsob nákupu | Nabytý podíl ve společnosti | Kupní cena |
|---------------------------|----------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| MVE spol s r.o. | 10.6.2016 | Nákup firmy | 100 % | 16 740 000,00 |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------|---|---|--------------------|--|-------------|-------|----------------|------------------------------|----------|-------------|-------|---------------|----------------------|-----------|-------------|-------|--------------|---------------------------|-----------|-------------|-------|---------------|--------------------|------------|-------------|------|--|
| | | <table border="1"> <tr> <td>ANNEXE ENERGY a.s.</td> <td>30.7.2016</td> <td>Nákup firmy</td> <td>100 %</td> <td>310 000 000,00</td> </tr> <tr> <td>Rouchovanská sluneční s.r.o.</td> <td>5.9.2016</td> <td>Nákup firmy</td> <td>100 %</td> <td>50 222 432,00</td> </tr> <tr> <td>Železná vodní s.r.o.</td> <td>30.6.2016</td> <td>Nákup aktiv</td> <td>100 %</td> <td>6 500 000,00</td> </tr> <tr> <td>Template Slovakia, s.r.o.</td> <td>4.11.2016</td> <td>Nákup firmy</td> <td>100 %</td> <td>54 000 000,00</td> </tr> <tr> <td>VEMEX Energie a.s.</td> <td>28.06.2016</td> <td>Nákup akcií</td> <td>49 %</td> <td>nezveřejněna, jednání o další akvizici pokračují</td> </tr> </table> <p>Časová struktura splatnosti jednotlivých dluhopisových emisí je volena tak, aby odpovídala budoucím peněžním tokům plynoucím z budovaného portfolia.</p> <p>Od data poslední zveřejněné ověřené účetní závěrky nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek emitenta.</p> | ANNEXE ENERGY a.s. | 30.7.2016 | Nákup firmy | 100 % | 310 000 000,00 | Rouchovanská sluneční s.r.o. | 5.9.2016 | Nákup firmy | 100 % | 50 222 432,00 | Železná vodní s.r.o. | 30.6.2016 | Nákup aktiv | 100 % | 6 500 000,00 | Template Slovakia, s.r.o. | 4.11.2016 | Nákup firmy | 100 % | 54 000 000,00 | VEMEX Energie a.s. | 28.06.2016 | Nákup akcií | 49 % | nezveřejněna, jednání o další akvizici pokračují |
| ANNEXE ENERGY a.s. | 30.7.2016 | Nákup firmy | 100 % | 310 000 000,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rouchovanská sluneční s.r.o. | 5.9.2016 | Nákup firmy | 100 % | 50 222 432,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Železná vodní s.r.o. | 30.6.2016 | Nákup aktiv | 100 % | 6 500 000,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Template Slovakia, s.r.o. | 4.11.2016 | Nákup firmy | 100 % | 54 000 000,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VEMEX Energie a.s. | 28.06.2016 | Nákup akcií | 49 % | nezveřejněna, jednání o další akvizici pokračují | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.13 | Události ovlivňující platební schopnost | <p>V období od 30.11.2015 do 31.5.2016 došlo k nárůstu cizího kapitálu z 296,9 mil. CZK na 557,79 mil. CZK, aniž by došlo k adekvátnímu zvýšení vlastního kapitálu. Tento nárůst je především tvořen nárůstem objemu prodaných dluhopisů a nárůstem objemu celkových bankovních úvěrů.</p> <p>Navýšení cizího kapitálu neohrozí platební schopnost firmy, pokud rentabilita nakoupených aktiv bude odpovídat očekávání a nedojde k neočekávanému snížení výkonnosti nakoupených výroben.</p> <p>Od data poslední ověřené účetní závěrky do data prospektu nedošlo k žádným jiným významným změnám, které by ovlivnily platební schopnost Emitenta.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.14 | Závislost na subjektech ve skupině | <p>Emitent a jeho schopnost dostát závazkům plynoucím z emise Dluhopisů jsou do značné míry závislé na výkonnosti čtrnácti provozovaných elektráren, které generují většinu příjmů Emitenta.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.15 | Hlavní činnosti Emitenta | <p>Aktivity v oboru obnovitelných zdrojů</p> <p>Výroba energie z obnovitelných zdrojů a její prodej patří k základní dlouhodobé strategii Emitenta. Emitent v současné době provozuje 10 fotovoltaických elektráren o souhrném instalovaném výkonu 9,4 MW. Akvizice všech těchto elektráren byla provedena v letech 2014 až 2016 a tyto projekty generují očekávaný celkový roční výnos v souhrné výši přes 130 mil. CZK. Vedle toho má Emitent v portfoliu 4 malé vodní elektrárny o souhrném výkonu 1,2 MW při očekávaném ročním výnosu přes 9,6 mil. CZK.</p> <p>Obchod s výrobky speciální chemie</p> <p>Jedná se o nákup a prodej speciální chemie pro významné tuzemské podniky. Zákazníky najdeme v průmyslu farmaceutickém, chemickém, elektronickém a kosmetickém. Tato činnost je realizována prostřednictvím dceřiné společnosti GenChem s.r.o. a v celkové činnosti Emitenta není objemově dominantní.</p> <p>Prodej výpočetní techniky</p> <p>Více než polovina zaměstnanců společnosti Emitenta jsou osoby se zdravotním postižením a formou dodávek počítačů, tiskáren, výpočetní techniky a tonerů dodává Emitent toto zboží</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|------|-----------------------------|---|
| | | jiným společnostem na trhu, které odběrem tohoto zboží splní svou zákonnou povinnost zaměstnávat lidi se zdravotním postižením nebo odebírat zboží od takovýchto firem (dle § 81 zák. č. 435/2004 Sb, o zaměstnanosti). |
| B.16 | Ovládající osoba | Akcionářská struktura Emitenta je k datu tohoto Prospektu následující: 410 akcií, tedy 52,56% drží pan A. Mokrý a 370 akcií, tedy 47,44% společnost M30 s. r. o., kde je jediným jednatelem pan A. Mokrý. Pan A. Mokrý tak ovládá 100 % všech hlasů na valné hromadě. |
| B.17 | Přidělená úvěrová hodnocení | Nepoužije se. Emitentovi nebyla přidělena žádná úvěrová hodnocení. Emitent nemá rating žádné externí nezávislé agentury. |

Oddíl C – cenné papíry

| Prvek | Obsah | Zveřejňovaná informace |
|-------|--------------------------------|---|
| C.1 | Popis cenných papírů | Ve veřejné nabídce je celkem 5.000 listinných Dluhopisů vydaných ve formě na řad, o jmenovité hodnotě 50.000,- CZK/Dluhopis a celkové jmenovité hodnotě 250.000.000,- CZK, s pevným výnosem ve výši 5% ročně a splatností dne 10.4.2022. ISIN: CZ0003516262, datum emise: 10.4.2017. |
| C.2 | Měna emise | Česká koruna (CZK) |
| C.5 | Převoditelnost | Dluhopisy jsou volně převoditelné, bez omezení. |
| C.8 | Práva spojená s cennými papíry | <p>Splacení jmenovité hodnoty a úrokového výnosu</p> <p>Dluhopisy jsou přímými, nepodmíněnými, nezajištěnými a nepodřízenými závazky Emitenta, které jsou na stejné úrovni se všemi ostatními existujícími i budoucími přímými, nepodmíněnými, nezajištěnými a nepodřízenými závazky Emitenta s výjimkou těch závazků, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. S Dluhopisy je spojeno právo na splacení jmenovité hodnoty a právo na výplatu ročního úrokového výnosu.</p> <p>Předčasná splatnost Dluhopisů</p> <p>Emitent je oprávněn předčasně splatit všechny vydané Dluhopisy před datem splatnosti dvanáctkrát ročně počínaje rokem 2018, a to vždy k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Předčasné splacení všech Dluhopisů oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů vždy nejdříve 60 dnů před datem předčasného splacení a nejpozději 10 dnů před datem předčasného splacení.</p> <p>Vlastník Dluhopisů má právo požádat Emitenta o předčasné splacení všech jím vlastněných Dluhopisů výhradně (i) v případě rozhodnutí o vstupu Emitenta do likvidace nebo (ii) v případě úpadku Emitenta.</p> <p>Schůze vlastníků</p> <p>Emitent, Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů mohou při dodržení příslušných</p> |

| | | |
|------|-----------------------------|---|
| | | právních předpisů svolat Schůzi vlastníků, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů. |
| C.9 | Úroková sazba/ splatnost | <p>Úrokový výnos a splatnost</p> <p>Dluhopisy mají pevný úrokový výnos ve výši 5% p.a. Tento úrokový výnos je splatný jedenkrát ročně 10. dubna počínaje rokem 2018. Výnosy Dluhopisů jsou tedy splatné 10.4.2018, 10.4.2019, 10.4.2020, 10.4.2021 a 10.4.2022. Výnosem Dluhopisu je násobek jmenovité hodnoty Dluhopisu a příslušné úrokové sazby.</p> <p>Splacení jmenovité hodnoty</p> <p>Jmenovitá hodnota Dluhopisu je splatná dne 10.4.2022.</p> <p>Zástupce vlastníků</p> <p>Nepoužije se, ke dni schválení tohoto Prospektu nebyl ustanoven.</p> |
| C.10 | Derivátová složka | Nepoužije se, Dluhopis nemá derivátovou složku. |
| C.11 | Přijetí k obchodování | Dluhopisy nejsou a nebudou předmětem žádosti o přijetí k obchodování na regulovaném trhu nebo na jiném rovnocenném trhu. |

Oddíl D – rizika

| Prvek | Obsah | Zveřejňovaná informace |
|-------|--------------------------|---|
| D.2 | Rizika činnosti Emitenta | <p>Riziko změny klimatických podmínek: V současné době má Emitent většinu příjmů z provozu fotovoltaických elektráren a výroba tedy v čase kolísá v závislosti na množství světelného záření a může v jednotlivých letech pozitivně nebo negativně ovlivnit operativní příjmy Emitenta.</p> <p>Právní rizika spojená s místem výroby: Případné právní spory týkající se např. nájemních smluv, nebo vyhlášení určité lokality za ochrannou zónu, spory s municipalitou nebo společenský nesouhlas s provozováním výroben mohou způsobit dodatečné náklady, v praxi ovšem neohrožíschopnost Emitenta splácet úrokové výnosy a jistinu předmětných Dluhopisů.</p> <p>Riziko modelu budoucích peněžních toků: Jedná se o riziko, že oceňovací modely, které pracují s budoucími peněžními toky, jsou sestavovány na základě nepřesných a odhadnutých dat a parametrů a že výnosnost jednotlivých projektů bude v realitě nižší, než odpovídá těmto odhadnutým budoucím parametrům.</p> <p>Riziko rostoucích nákladů: Provozování elektráren je spojeno s náklady, které byly při výpočtu budoucí rentability zakalkulovány. Neočekávaný skokový nárůst nákladů může negativně ovlivnit budoucí ziskovost Emitenta.</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>Závislost na velkém odběrateli: Veškerá vyrobená energie je u každé konkrétní elektrárny dodávána jednomu odběrateli, existuje zde tedy silná závislost na tomto odběrateli.</p> <p>Daňová a právní rizika: Změna daňových a právních předpisů může mít v budoucnu negativní vliv na zisk nebo cash flow Emitenta. Emitent je společností založenou dle českého práva a řídí se platnou českou legislativou, která se ovšem může v čase měnit</p> <p>Riziko změny úrokových sazeb: Náklady na dlouhodobé tržní financování jsou v současné době relativně nízké. V případě, že dojde v budoucnu k jejich zvýšení, může dojít i k nárůstu celkových nákladů Emitenta.</p> <p>Politické riziko: Historický vývoj legislativy v sektoru obnovitelných zdrojů ukázal, že rámcové politické podmínky se velmi mění a různá politická opatření (například zvýšené zdanění nebo požadavky na vytváření povinných rezerv) se mohou v budoucnu negativně promítnout do rentability existujících projektů. Tyto faktory Emitent nemůže ovlivnit a v extrémním případě mohou zcela zásadním způsobem ovlivnit schopnost Emitenta dostát svým závazkům plynoucím z předmětných Dluhopisů.</p> <p>Riziko změny výkupních cen: Jak již bylo uvedeno výše, platná legislativa určuje podmínky a mechanismus každoročního stanovování výkupních cen, za které může výrobce elektrické energie tuto dodávat do sítě. Přesnou výši výkupních cen ovšem nelze v čase zcela přesně predikovat, kolísání výkupních cen se může tedy negativně promítnout do reálné budoucí ziskovosti Emitenta ve srovnání s aktuálním tržním očekáváním.</p> <p>Inflační rizika: § 12 odst. 1 b) zákona č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie, stanoví protiinflační opatření v podobě povinného navyšování výkupních cen u uvedených elektráren o 2% ročně. Výkupní ceny jsou tak z dnešního pohledu do značné míry chráněny proti inflačním tlakům, nejsou ovšem nijak pevně vázány na úroveň celkové inflace. Pokud by došlo k velmi silným inflačním tlakům v ekonomice, mělo by to za následek pokles reálných výkupních cen dodávané energie (v porovnání s ostatními statky v ekonomice) a tedy i celkové reálné ziskovosti jednotlivých projektů v portfoliu.</p> <p>Riziko poškození zařízení, vandalismus: Pro případ zničení nebo poškození výroben a jejich zařízení jsou uzavřeny odpovídající pojistné smlouvy. V případě pojistné události se ovšem pojistné krytí nemusí vztahovat na veškeré škody vzniklé v důsledku této události a mohou tak vzniknout dodatečné náklady Emitenta.</p> <p>Životnost a doba provozu: Obecně se u fotovoltaických elektráren v České republice vychází z předpokladu, že tyto budou v provozu po dobu 20 let. Tento předpoklad vychází z platné legislativy.. V případě, že by z jakéhokoliv důvodu došlo ke zkrácení doby, po kterou bude</p> |
|--|---|

zařízení vyrábět a dodávat elektrickou energii, bude odpovídajícím způsobem krácen i dlouhodobý zisk Emitenta. Toto riziko má ovšem velmi malý vliv na schopnost Emitenta splatit závazky plynoucí z Dluhopisů, neb tyto závazky jsou splatné v roce 2021.

Přehled provozovaných elektráren a jejich očekávaná životnost je uvedena v tabulce. Účinnost panelů klesá dle údajů výrobce na 95% po 5ti letech provozu, na 90% po deseti letech a na 85% po patnácti letech.

| Elektrárna: | Uvedení do provozu: | Maximální životnost do: |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Šumperská sluneční s.r.o. | 2009 | 2034 |
| Jesenická sluneční s.r.o. | 2010 | 2035 |
| Sedren s.r.o. | 2010 | 2035 |
| FV Energo ZŠ | 2010 | 2035 |
| ANNEXE ENERGY a.s. | 2009 | 2034 |
| TECHNO ACTIVE s.r.o. | 2010 | 2035 |
| TECHNO ACTIVE s.r.o. | 2009 | 2034 |
| TECHNO ACTIVE s.r.o. | 2010 | 2035 |
| Roučovanská sluneční s.r.o. | 2009 | 2034 |
| Železná vodní s.r.o. | 2008 | 2038 |
| Template Slovakia, s.r.o. | 2011 | 2026 |
| Bruntálská vodní, s.r.o. | 2017 (dle harmonogramu) | 2046 |
| ENERSLOV, s.r.o. | 2009 | 2024 |
| MVE spol. s.r.o. | 1994 | 2021 |

Riziko likvidity: Riziko likvidity patří mezi finanční rizika a pramení z rozdílné časové struktury aktiv a pasiv. Zatímco na straně pasiv jsou některé zdroje kapitálu střednědobé nebo krátkodobé (splatnost Dluhopisů je pětiletá), je na straně aktiv nakoupena technologie a zařízení s dlouhou dobou provozu (například 20 a více let). Existuje zde při špatném řízení likvidity riziko, že na straně pasiv dojde k povinnosti splatit závazky, přičemž na straně aktiv nebudou v dané chvíli disponibilní dostatečné likvidní rezervy.

Současné portfolio Emitenta je nastaveno tak, aby nedocházelo v budoucnu k situacím chybějící likvidity. Z dnešního pohledu je tedy toto riziko velmi malé.

Riziko potenciálního podvodného insolvenčního řízení: V České republice došlo několikrát k situaci, že byl majetek společnosti napaden pomocí falešných insolvenčních pohledávek. Existuje riziko, že insolvenční soud nerozpozná, že se jedná o falešnou pohledávku a následkem vadného rozhodnutí insolvenčního soudu může dojít k zastavení činnosti společnosti. Toto riziko tedy pramení z potenciální hospodářské kriminality třetího subjektu. Pravděpodobnost výskytu tohoto rizika je malá, potenciální vliv na schopnost Emitenta splácet závazky plynoucí z Dluhopisů ovšem může být značný.

Riziko odnětí licence od ERÚ: Výroba zelené energie je v České republice možná pouze na základě platné licence od Energetického regulačního úřadu (ERÚ). Odnětí licence by s velkou pravděpodobností mělo za následek neschopnost Emitenta dostát svým závazkům plynoucím z emise Dluhopisu.

| | | |
|-----|---|---|
| | | <p>Riziko vysoké expozice vůči kreditnímu riziku: Společnost vykazuje ve svých bilančních výkazech často značnou výši pohledávek. Nesplacení těchto pohledávek smluvními partnery by zcela zásadně negativně ovlivnilo schopnost Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.</p> |
| D.3 | Rizika spojená s dluhovými cennými papíry | <p>Riziko bonity: Pokud se kapitálové toky plynoucí z investic učiněných Emitentem nerealizují, nebo se realizují pouze v menší než očekávané míře, nebo pokud se výrazně zhorší bonita Emitenta z jiných důvodů, nebo se Emitent stane insolventním, může dojít k částečné nebo úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům plynoucím z emise.</p> <p>Riziko budoucí likvidity Dluhopisů: Dluhopisy Emitenta nejsou v době schvalování tohoto Prospektu zařazeny v žádném automatickém obchodním systému, nejsou zalistované na žádné burze cenných papírů a Emitent ani neplánuje takové kroky podniknout. Existuje tedy riziko, že vlastník Dluhopisu v budoucnu během doby do splatnosti nebude moci tyto prodat, nebo je bude moci prodat pouze za kurz nižší, než je kurz pořizovací.</p> <p>Riziko neumístění nových Dluhopisů: V případě, že se Emitentovi nepodaří umístit nově emitované Dluhopisy na trhu, existuje riziko, že Emitent nebude moci realizovat zamýšlené investice, nebo je nebude moci realizovat v zamýšleném rozsahu. Tato skutečnost se může negativně odrazit na celkové hospodářské situaci Emitenta a může negativně ovlivnit jeho schopnost dostát všem svým závazkům.</p> <p>Riziko neexistující kontroly: Pro umístění kapitálu plynoucího z emise má Emitent stanovena přísná investiční pravidla. Umístění kapitálu je však plně v kompetenci Emitenta, neexistuje zde žádná externí instituce, která by správnou alokaci těchto zdrojů kontrolovala, nebo nad touto dohlížela.</p> <p>Refinanční riziko: V případě, že prostředky plynoucí z běžné operativní činnosti nebudou dostatečné pro splacení celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů, bude se Emitent refinancovat dluhovým kapitálem, tedy bankovním úvěrem nebo další emisí Dluhopisů. Existuje zde riziko, že Emitent nebude mít možnost refinancovat se na trhu a nebude moci dostát v plné výši svým závazkům z Dluhopisů.</p> <p>Riziko možnosti dalšího dluhového financování: S výjimkou vlastních interních pravidel, která Emitent dobrovolně dodržuje, neexistuje žádné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího dluhového financování Emitenta. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dodatečného dluhového financování nedošlo.</p> <p>Riziko nemožnosti ovlivnit podnikání Emitenta : Vlastník Dluhopisu nemá žádné majetkové účasti v Emitentovi, tj. nemůže ovlivňovat chod Emitenta prostřednictvím účasti na valné</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>hromadě. Vlastníci Dluhopisů neovlivní žádným způsobem investiční činnost Emitenta ani jeho interní pravidla kontroly.</p> <p>Riziko změny emisních podmínek schůzí vlastníků: Případná schůze vlastníků Dluhopisů může v souladu s ustanovením § 21 a násl. zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, rozhodnout o změně emisních podmínek, které nejsou v zájmu všech vlastníků Dluhopisů. Existuje zde tedy riziko změny emisních podmínek v neprospěch jednotlivců.</p> <p>Rating: Posouzení rentability a rizika investice spojené s nákupem Dluhopisu je možné výhradně na základě informací uvedených v tomto Prospektu. K datu zveřejnění tohoto Prospektu nebyl o Emitentovi zveřejněn žádný rating týkající se jeho schopnosti dostát svým závazkům.</p> <p>Daňová rizika: Potenciální investoři do Dluhopisů si musí být vědomi toho, že případné změny danění příjmů z Dluhopisů mohou v budoucnu snížit jejich čistý očekávaný výnos a tedy i očekávanou rentabilitu plynoucí z předmětné investice.</p> <p>Rizika vyplývající ze změny práva: Případná změna legislativy týkající se práv a povinností plynoucích z Dluhopisů může pozitivně nebo negativně ovlivnit postavení věřitelů, nebo může obecně mít vliv na tržní hodnotu korporátních Dluhopisů. Emitent toto riziko nemůže nijak ovlivnit.</p> <p>Financování nákupu Dluhopisů z cizích zdrojů: Je zcela na uvážení investora, jestli nakupuje Dluhopisy Emitenta z vlastních nebo z cizích zdrojů. Financování nákupu korporátních Dluhopisů z cizích zdrojů značně zvyšuje riziko celkové investice. Investor musí obsluhovat dluh (úroky a splátku jistiny) i v případě, že celkový budoucí výnos z Dluhopisů nebude dostatečně vysoký na to, aby pokryl náklady spojené s obsluhou dluhu.</p> <p>Riziko pevného úrokového výnosu: Úrokový výnos předmětných Dluhopisů je pevný a do splatnosti těchto Dluhopisů se nemění. V případě, že by krátkodobé tržní sazby vzrostly, nedojde k adekvátnímu navýšení úrokového výnosu předmětných Dluhopisů a celkový výnos realizovaný investorem tak může být nižší, než by tomu bylo u Dluhopisu s plovoucím úrokovým výnosem.</p> <p>Riziko předčasné splatnosti Dluhopisů: Emisní podmínky dávají Emitentovi právo předčasně splatit všechny emitované Dluhopisy před datem splatnosti. Pokud by Emitent tohoto práva využil, bude díky předčasné splatnosti celkový výnos realizovaný investorem nižší, než by tomu bylo při držení do řádné doby splatnosti.</p> <p>Inflační riziko: Pevný úrokový výnos Dluhopisů nekolísá v závislosti na jiných úrokových</p> |
|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | sazbách na trhu ani v závislosti na výši inflace. Výnos z Dluhopisu je tak pro investora daný již při nákupu Dluhopisu, bez ohledu na tržní vývoj jiných finančních ukazatelů. Při nárůstu inflace v budoucnu tak nedojde k adekvátnímu zvýšení úrokového výnosu a investor tak může dosáhnout nižšího reálného výnosu, než odpovídalo jeho původnímu očekávání. |
|--|--|--|

Oddíl E – nabídka cenných papírů

| Prvek | Zveřejňovaná informace | Zveřejňovaná informace |
|-------|------------------------|--|
| E.2b | Důvody nabídky | Čistý celkový výnos z prodeje Dluhopisů bude Emitentem použit na financování nových projektů, tedy financování akvizic nových výroben elektrické energie z obnovitelných zdrojů. Tyto akvizice budou Emitentem realizovány prostřednictvím jeho dceřiných společností. Budou provedeny pouze takové akvizice, k jejichž realizaci bude celkový čistý výnos emise dostatečný. K datu tohoto Prospektu neexistují žádné akvizice, ke kterým by se Emitent pevně zavázal. |
| E.3 | Podmínky nabídky | <p>Částka emise, harmonogram</p> <p>Celková jmenovitá hodnota nabízených Dluhopisů je 250 mil. CZK (slovy: dvě stě padesát milionů korun českých). Předmětem veřejné nabídky dle tohoto Prospektu je úpis Dluhopisů v objemu 250 mil. CZK. Veřejná nabídka bude probíhat v období 20.3.2017 - 10.3.2018. Bude-li chtít Emitent Dluhopisy veřejně nabízet i po uplynutí této doby, vypracuje pro účely takové nabídky nový Prospekt.</p> <p>Postup pro žádost o nákup Dluhopisů, zveřejnění výsledků</p> <p>Činnosti spojené s úpisem, vydáním a splacením emisního kurzu Dluhopisů bude zabezpečovat Emitent.</p> <p>Upisovatelé podávají žádost o úpis Dluhopisů u Emitenta, minimální upisované množství je jeden kus.</p> <p>Cenou úpisu se rozumí celková jmenovitá hodnota Dluhopisů upisovaných jedním upisovatelem násobená jejich Emisním kurzem (dále jen „Cena úpisu“) a bude-li to relevantní, bude Cena úpisu navýšena i o částku poměrného Výnosu.</p> <p>Upisovatel je povinen uhradit Cenu úpisu do 14 (čtrnácti) kalendářních dnů ode dne upsání Dluhopisů, a to buď bezhotovostním převodem na bankovní účet Emitenta č.107-5708960237/0100, nebo v hotovosti v provozovně Emitenta.</p> <p>Žádost o úpis Dluhopisů je závazná a upisovatel ji nemůže zrušit.</p> <p>V případě dosažení nebo překročení předpokládané Celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů může Emitent rozhodnout o krácení počtu kusů upisovaných Dluhopisů podle žádostí o úpis Dluhopisů podaných upisovateli do data ukončení lhůty pro upisování emise. Dluhopisy budou vydány po splacení Ceny úpisu tak, že na Dluhopisu bude vyznačeno jméno, příjmení, datum narození (u fyzických osob) a nebo název a IČO (u právnických osob)</p> |

| | | |
|-----|---|---|
| | | <p>a adresa bydliště nebo sídla prvního vlastníka Dluhopisů. Tyto údaje budou zapsány do Seznamu vlastníků Dluhopisů a Dluhopisy budou předány prvnímu vlastníkovi. Termín pro předání Dluhopisu prvnímu vlastníkovi je stanoven nejdříve 10 (deset) pracovních dní od data splacení Ceny úpisu. Místem předání je sídlo nebo určená provozovna Emitenta.</p> <p>Výsledky nabídky zveřejňuje Emitent na svých webových stránkách, v části KDO JSME a podčásti FINANČNÍ VÝSLEDKY, nejpozději vždy na konci každého kalendářního čtvrtletí.</p> <p>Plán rozdělení a přidělování Dluhopisů</p> <p>Neexistují žádné tranše Dluhopisů přidělené na různé trhy (různým zemím). Veřejná nabídka Dluhopisů dle tohoto Prospektu probíhá výhradně v České republice. Dluhopisy budou nabízeny fyzickým i právnickým osobám bez rozdílu. Smlouvy budou podepisovány v pořadí, v jakém jednotliví zájemci kontaktují Emitenta. Neexistuje jiné kritérium přidělování Dluhopisů, než je časová priorita. Smlouva je zároveň pro kupujícího potvrzením o přidělení (alokaci) konkrétního množství Dluhopisů z emise.</p> <p>Stanovení ceny</p> <p>Emisní kurz je 100% a je neměnný. V období od 20.3.2017 (počátek nabídkového období) do 10.4.2017 (den emise) není cena úpisu navyšována o alikvótní úrok. Po dni emise až do konce nabídkového období (10.3.2018) je cena úpisu vždy navýšena o alikvótní úrok. Při výpočtu alikvótního úroku Emitent postupuje v souladu s emisními podmínkami, alikvótní úrok je počítán na bázi 360 kalendářních dnů v každém roce s 12 měsíci o délce 30 dnů v každém ukončeném měsíci a skutečného počtu dnů (nejvýše však 30) v počátečním měsíci příslušného výnosového období (BCK standard 30E/360).</p> <p>Umístění a prodej Dluhopisu</p> <p>Nabídku koordinuje Emitent. Ke dni zveřejnění tohoto Prospektu a po dobu platnosti veřejné nabídky neexistuje a nebude existovat žádný jiný koordinátor nabídky. Neexistuje žádný oficiální platební zástupce (paying agent). Ke dni zveřejnění tohoto Prospektu neexistuje žádný subjekt, se kterým by byl dohodnut prodej Dluhopisů na základě pevného závazku, nebo bez pevného závazku nebo na základě nezávazných ujednání. S žádným obchodníkem s cennými papíry nebyla uzavřena žádná dohoda o prodeji Dluhopisů. Tyto činnosti jsou a zůstanou v režii Emitenta.</p> |
| E.4 | Významný zájem na emisi | Kromě Emitenta samotného neexistuje žádný subjekt, který by měl na emisi významný zájem. |
| E.7 | Odhadované náklady účtované investorovi | Celkové náklady spojené s prodejem Dluhopisů nesmí převýšit deset procent celkové předpokládané jmenovité hodnoty nabízených Dluhopisů. Emitent se v každém případě bude snažit tyto náklady minimalizovat. Pokud by došlo k prodeji celého nabízeného množství ve výši 250 mil. CZK a náklady na dosažení tohoto cíle by dosáhly maximální výše, tedy 25 mil. CZK, pak by čistý výnos z prodeje Dluhopisů byl roven částce 225 mil. CZK. Veškeré tyto náklady hradí Emitent, investorům nebudou při nákupu účtovány Emitentem |

| | |
|--|----------------|
| | žádné náklady. |
|--|----------------|

Kapitola B: Rizikové faktory

I. Základní poučení

Tato kapitola pojednává o rizikových faktorech, které jsou spojené s investicí do Dluhopisů, a rizikových faktorech, které jsou spojené se specifickou činností Emitenta. Zde uvedený výčet nemůže nahradit poradenský rozhovor s kompetentním investičním poradcem/specialistou. Investiční rozhodnutí nemůže být učiněno pouze na základě zde uvedených skutečností, neboť investiční rozhodnutí musí být učiněno i v kontextu celkových potřeb, investičních cílů, zkušeností, znalostí a celkové finanční situace každého investora. Doporučujeme v jednotlivých případech poradenský rozhovor s odborným konzultantem.

Pořadí, v kterém jsou jednotlivé rizikové faktory uvedené, nesouvisí s pravděpodobností, s kterou se mohou jednotlivá rizika vyskytnout, ani s rozsahem, s jakým mohou potenciálně ovlivnit hospodářské výsledky Emitenta. Nelze vyloučit, že se neobjeví v budoucnu zcela jiné zdroje rizik, tedy rizika, jejichž výskyt je z dnešní perspektivy zcela nepravděpodobný, nebo jejichž výskyt je z dnešního pohledu spojen jenom s velmi malým vlivem na dlouhodobou schopnost Emitenta generovat zisk a cash flow.

Výskyt jednotlivých rizik nebo nepříznivá souhra výskytu několika rizik najednou mohou mít negativní vliv na majetek a ziskovost společnosti GEEN General Energy a.s., a tedy mohou vést k tomu, že Emitent nebude schopen (nebo jenom omezeně) dosáhnout svých cílů a nebude schopen dostát všem svým závazkům. V zcela nejnepříznivějším případě může dojít až k insolvenčnímu stavu Emitenta a k celkové ztrátě investice.

II. Hospodářská rizika spojená s podnikatelskou činností Emitenta

Rizika popsaná v této části se vztahují k podnikatelské činnosti Emitenta, tedy i k specifickému oboru provozu výroby elektrické energie z obnovitelných zdrojů.

1. Riziko změny klimatických podmínek

Výroba elektřiny z obnovitelných zdrojů je závislá na klimatických podmínkách konkrétní lokality. Klimatické podmínky se mohou v průběhu času měnit, tato skutečnost se odráží průběžně v kolísání výroby a operativních příjmech Emitenta. V současné době Emitent provozuje hlavně fotovoltaické elektrárny a výroba tedy kolísá v závislosti na množství světelného záření. V České republice a Slovenské republice dopadá (kolmo) na 1 m² plochy od 800 do 1 250 kWh využitelné solární energie ročně. Tyto rozdílné

hodnoty jsou dány rozdílnou nadmořskou výškou konkrétních lokalit a též rozdíly v průměrné oblačnosti daných lokalit.

V rámci konkrétních lokalit je rozptyl svítivosti mezi jednotlivými roky ve středním období menší. V posledních pěti letech tak činila meziroční odchylka od dlouhodobé průměrné svítivosti v jednotlivých lokalitách maximálně 10%. Dlouhotrvající období se sníženou úrovní svítivosti (o 10%) by se při zohlednění stávajícího výrobního výkonu instalovaných fotovoltaických elektráren projevilo negativně na obratu společnosti částkou ve výši 13 mil. CZK ročně. Při zdanění 19% by se toto projevilo v zisku společnosti částkou ve výši 10,5 mil. CZK ročně. I takto extrémně ponižená výroba by neohrozila schopnost Emitenta splatit dluh plynoucí z Dluhopisů.

Vedle fotovoltaických elektráren provozuje Emitent čtyři malé vodní elektrárny. Prodej elektřiny plynoucí z těchto MVE tvoří pouze 9% celkových prodejů elektřiny, proto má kolísání výroby u těchto výroben minoritní význam.

V budoucích obdobích Emitent uvažuje též i o akvizici větrných elektráren, jejichž výroba závisí na povětrnostních podmínkách dané lokality v daném období. V současné chvíli ovšem takovéto elektrárny v portfoliu nemá.

2. Právní rizika spojená s místem výroby

Při provozování výroby elektrické energie z obnovitelných zdrojů (solární, vodní, větrné elektrárny) je volba lokality klíčová. Jedná se o dlouhodobé projekty, rámcové podnikatelské podmínky v jednotlivých lokalitách jsou často určující pro dlouhodobý bezproblémový provoz výroby. Plochy, na kterých jsou výroby provozovány, jsou často pronajímány od vlastníků pozemků nebo budov. Zdrojem dodatečných nákladů mohou být například spory související s nájemními smlouvami, nebo vyhlášení určité lokality za ochrannou zónu, společenský nesouhlas s provozováním výroben nebo spory s municipalitou. V současné době je portfolio Emitenta rozloženo na 14 elektráren a u žádné z nich neexistují spory podobného charakteru. Případné právní náklady tohoto typu, tedy případné právní spory, jejichž důsledkem s vysokou pravděpodobností není odebrání výrobní licence, by snížily zisk Emitenta, neohrozily by ovšem jeho schopnost splácet úrokové výnosy a jistinu předmětných Dluhopisů.

3. Riziko modelu budoucích peněžních toků

Veškeré odhady budoucích peněžních veličin (výnosů, nákladů, cash flow), na základě kterých je vyhodnocována vhodnost akvizice jednotlivých projektů v portfoliu, jsou zpracovávány s maximální péčí a odborností. V budoucnosti však může dojít k událostem, které je nemožné z dnešního pohledu předpovědět nebo rozpoznat a které mohou mít negativní vliv na hospodářské výsledky Emitenta. Jedná se o riziko, že oceňovací modely, které pracují s budoucími peněžními toky, jsou sestavovány na základě nepřesných a odhadnutých dat. Průběžné akviziční a výrobní plány, které jsou základem pro modelování

budoucích peněžních toků, pracují s hotovostní rezervou. Tato hotovostní rezerva se za normálních okolností promítá do kumulovaného zisku Emitenta, ovšem tvoří zároveň rizikový polštář pro případ, že dojde k neočekávaným odchylkám ve výrobě a obratu. V roce 2016 tvoří tato rezerva přibližně 4% celkového výrobního obratu společnosti, v roce 2017 pak 13% a v letech 2018 -2020 roste z 15% na 20%. Pokud by došlo k neočekávanému poklesu obratu o více než o tyto procentní sazby, došlo by k ohrožení schopnosti Emitenta dostát svým závazkům plynoucím z Dluhopisů.

4. Riziko rostoucích nákladů

Provozování elektráren je spojeno s náklady, které byly při výpočtu budoucí rentability zakalkulovány. Neočekávaný skokový nárůst nákladů může negativně ovlivnit budoucí ziskovost Emitenta. Všechny elektrárny, které jsou v portfoliu Emitenta, jsou v současné době plně v provozu, jsou pojištěny proti běžným rizikům, tedy proti živelným katastrofám, přerušení provozu a vandalismu. Seznam nejdůležitějších pojistných smluv je uveden v tabulce:

| elektrárna | pojišťovna | č. smlouvy | platnost do |
|---|--------------------------------|--------------------|-----------------------------------|
| Šumperská sluneční s.r.o. Jesenická sluneční s.r.o. SEDREN s.r.o. TECHNO ACTIVE s.r.o. | společná smlouva: UNIQA | 2732316455 | 3.3.2018 |
| FV ENERGO ZŠ s.r.o. | Česká pojišťovna | 50334102-11 | od 2010 s automatickou prolongací |
| ANNEXE ENERGY a.s. | Česká pojišťovna | 52922291-10 | od 2010 s automatickou prolongací |
| ENERSLOV s.r.o. | Generali | 2405140220 | od 3. 3. 2016 na neurčito |
| MVE spol. s.r.o. | Kooperativa | 80-1087.074-4 | od 19. 4. 1994 na neurčito |

Riziko budoucích rostoucích nákladů spočívá v nepojištěných rizicích, především v neočekávaných opravách a nákladech na údržbu elektráren. Může se jednat například o nutnost vyměnit určité komponenty (měniče nebo panely) v období, kdy již neplatí garance dodavatele. Toto riziko je po období následujících pěti let minimální a dle úsudku Emitenta by nemělo ohrozit jeho schopnost splácet závazky plynoucí z Dluhopisů.

5. Závislost na velkém odběrateli

U výroben elektrické energie z obnovitelných zdrojů existuje často pouze jeden odběratel vyrobené energie, s kterým je uzavřena dlouhodobá smlouva. Podmínky a doba trvání garantovaných výkupních cen jsou dány platnou legislativou a smlouvou, což minimalizuje riziko této závislosti. Pro úplnost je však třeba závislost na jednom odběrateli uvést. Aby mohl výrobce dodávat tomuto odběrateli elektrickou energii, musí splnit řadu technických a administrativních podmínek. Pokud by došlo v čase k situaci, že některá z těchto podmínek nebude u některé z výroben elektrické energie z obnovitelných zdrojů splněna, může to mít za následek v nejhorším případě i odpojení konkrétní výroby od sítě. Takováto skutečnost by měla zásadní vliv na schopnost Emitenta dostát svým závazkům plynoucím z Dluhopisů. U všech čtrnácti

provozovaných elektráren jsou odběrní smlouvy uzavřeny s velkými energetickými společnostmi. Případné neplnění závazků ze strany těchto koncernů by mělo za následek insolvenční Emitenta a neschopnost Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů. Konkrétní přehled nejdůležitějších uzavřených smluv, na kterých je závislý prodej vyrobené energie, je uveden zde:

| Elektrárna | odběratel | č. smlouvy | platnost smlouvy do | výkupní ceny CZK/kW |
|---|--|--|---------------------|---------------------|
| Jesenická sluneční s.r.o. | Skupina ČEZ | Smlouva o připojení č.10 CEZDI 02537412 | na neurčito | 13,366 |
| | | Smlouva o sdružených službách dodávky č. 13514656 | | |
| | | ČEZ – smlouva o výkupu elektřiny č.06105/2017/PR | do 31.12.2017 | |
| SEDREN s.r.o. | Skupina ČEZ | Smlouva o připojení č.10 CEZDI 02555392 | na neurčito | 13,966 |
| | | Smlouva o sdružených službách dodávky el. Č. 10 CEZDI 02555386 | na neurčito | |
| | | Smlouva o výkupu el. 13-POZE-PV-300008655 | | |
| Šumperská sluneční s.r.o. FVE 183kW | Skupina ČEZ | Smlouva o připojení č.14-VN-1005894687 | na neurčito | 15,004 |
| | | Smlouva o sdružených službách dodávky č. 15505953 | do 31.12.2017 | |
| | | Smlouva o výkupu el. č. 14-POZE-PV-300028000 | na neurčito | |
| Šumperská sluneční s.r.o. FVE 27kW | | Smlouva o připojení č. 14-NN-1005904850 | na neurčito | 15,115 |
| FV ENERGO ZŠ, FVE 1 | Skupina ČEZ | Smlouva o sdružených službách dodávky el. č.15505954 | do 31.12.2017 | 13,966 |
| | | Smlouva o výkupu el. č. 12 POZE PV 300003154 | na neurčito | |
| FV ENERGO ZŠ, FVE 2 | | Smlouva o připojení č.10 CEZ DI 02755181 | na neurčito | |
| | | Smlouva o sdružených službách dodávky el. č.15505954 | do 31.12.2017 | |
| | | Smlouva o výkupu el.č.13 POZE PV 300007250 | na neurčito | |
| | | Smlouva o výkupu el.č.13 POZE PV 300003149 | na neurčito | |
| | | Smlouva o připojení č.10 CEZ DI 02755265 | na neurčito | |
| TECHNO ACTIVE s.r.o. 1 532 kW | Skupina ČEZ – FVE Vestec 496,53 kW | Smlouva o připojení č. 15-VN-1007152206 | na neurčito | 13,966 |
| | | Smlouva o sdružených sl.dodávky č. 16509137 | do 31. 12. 2017 | |
| | | Smlouva o výkupu el.č. 15-POZE-PV-300037000 | na neurčito | |
| | Skupina EON – FVE Telč I (718,74 kW) a Telč II (314,48 kW) | Smlouva o zajištění služby DS č. 9550901881 | na neurčito | 15,004 |
| | | Smlouva o připojení č. 700105023000010 | na neurčito | (Telč I) a |
| | | Smlouva o výkupu č. 2015-PV-S710403 | na neurčito | 13,966 |
| ANNEXE ENERGY a.s. 4 266 kW | Skupina ČEZ | Smlouva o připojení č. 10-CEZDI-02328663 | na neurčito | 13,966 |
| | | Smlouva o sdružených sl. dodávky č. 10501798 | | |
| | | Smlouva o výkupu č. 2349082/0041/OZE/10 | na neurčito | |
| ENERSLOV s.r.o. 390 kW, MVE Polomka, SK | Stredoslov energetika | Smlouva o dodávce a distribuci el.č.9100477 | na neurčito | 109,08 |
| | SSE-Distribucia | Smlouva o výkupu a doplatku el. č. 165/2017/D | do 31.12.2017 | EUR/MW |
| MVE spol. s.r.o. 302 kW MVE | Stredoslov. energetika | Smlouva o připojení č. V28010018/2010/267 | na neurčito | 102,04 |
| | | | | EUR/MW |

| | | | | |
|---------------------------------------|-------------------------------|--|---------------|------------|
| Bujakovo, SK | SSE-Distribucia | Smlouva o výkupu a doplatku č. 21/2017/D | do 31.12.2017 | |
| TEMPLATE SLOVAKIA, s.r.o. 995 kW | Západoslovenská distribučná | Smlouva o připojení č. 10/21100/068/-ZoPz | na neurčito | 352 EUR/MW |
| | ZSE Energia | Smlouva o sdružené službě dodávky č. 120153973 | na neurčito | |
| Rouchovanská sluneční s.r.o. , 612 kW | E.ON Distribuce, E.ON Energie | Smlouva o připojení č. 700110570000010 | na neurčito | 15,004 |
| | | Smlouva o výkupu el. č. 2013-PV-S710418 | | |
| Železná vodní s.r.o. 132 kW | ČEZ Prodej | Smlouva o výkupu el.č. 0200069527 | na neurčito | 3,18 |

6. Daňová a právní rizika

Změna daňových a právních předpisů může mít v budoucnu negativní vliv na zisk nebo cash flow Emitenta. Emitent je společností založenou dle českého práva a řídí se platnou českou legislativou, která se ovšem může v čase měnit. Daňové předpisy se zpravidla nemění skokově, případná změna sazeb daní ze zisku se přímo promítne do čistého zisku Emitenta, neohrozí ale jeho schopnost dostát závazkům plynoucím z Dluhopisů.

7. Riziko změny úrokových sazeb

Emitent používá pro financování svých aktivit též dlouhodobé bankovní úvěry a leasing. Náklady na dlouhodobé tržní financování jsou v současné době relativně nízké. V případě, že dojde v budoucnu ke zvýšení dlouhodobých úrokových sazeb, může dojít i k nárůstu celkových nákladů Emitenta v důsledku navýšení dlouhodobých leasingových splátek. Vyšší náklady mohou negativně ovlivnit odpovídajícím způsobem budoucí zisk Emitenta, neohrozí ale vážně jeho schopnost dostát svým závazkům plynoucím z emise Dluhopisu.

8. Politické riziko – riziko změny rámcových podmínek

V rámci podpory obnovitelných zdrojů energie (zákon č. 180/2005 Sb., o podpoře výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů energie, který byl v roce 2012 nahrazen zákonem č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie) byly v ČR uzákoněny podmínky výkupu elektrické energie z obnovitelných zdrojů. Historicky existovala celá řada opatření, která měla tento sektor podpořit. Jednalo se především o garantovanou výši výkupních cen, které dostává výrobce za elektřinu dodanou do sítě. Konkrétní výkupní ceny jednotlivých projektů jsou dány každoročním cenovým rozhodnutím Energetického regulačního úřadu (ERÚ) a výše podpory je dána tím, kdy byla konkrétní elektrárna připojena do sítě VN. Další významnou podporou bylo historické osvobození od daně z příjmu podnikajícího subjektu po dobu

1+5 let (rok uvedení do provozu plus následujících pět let provozu elektrárny), a dále pak garantované meziroční inflační navyšování výkupních cen.

V druhém pololetí roku 2010 přijaly vláda a parlament České republiky řadu opatření, která zásadně negativně ovlivnila ziskovost již připojených výroben elektrické energie z obnovitelných zdrojů. Jednalo se především o zrušení daňových prázdnin, neboť osvobození od daně z příjmu právnických osob bylo bez náhrady zrušeno zákonem č. 346/2010 Sb., na základě kterého došlo ke změně zákona č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů.

Naposledy bylo možné tuto výhodu využít za zdaňovací období roku 2010.

Dále byla v tomto období zavedena tzv. srážková daň. Tato původně platila po dobu 3 let a byla kalkulována ve výši 26% z celkového obrátu všech fotovoltaických elektráren připojených do sítě v letech 2009 a 2010. Postupně byla zátěž snížena a bylo též zúženo množství výroben, na které se tento odvod vztahuje. Aktuální uzákonění tzv. srážkové daně je uvedeno v § 16 zákona č. 165/2012 Sb. o podporovaných zdrojích energie. Jedná se o solární odvod ve výši 10% u výkupní ceny (a 11% u tzv. zeleného bonusu) a základem pro výpočet je celkový výrobní obrat předmětné elektrárny (bez daně z přidané hodnoty). Odvodem je zatížena elektřina vyrobená ze slunečního záření v období od 1. ledna 2014 po dobu trvání práva na podporu elektřiny v zařízení uvedeném do provozu v období od 1. ledna 2010 do 31. prosince 2010. Uvedeným odvodem jsou tedy zatíženy všechny české fotovoltaické elektrárny v portfoliu Emitenta kromě Šumperské sluneční (o výkonu 183 kW) a Šumperské sluneční (o výkonu 27 kW), neb tyto dvě elektrárny byly uvedeny do provozu již v roce 2009.

Na sklonku roku 2015 existovalo reálné riziko, že ERÚ nevypíše dotované odběrní ceny za obnovitelnou energii pro rok 2016. Tento krok by vedl prakticky k bankrotu firem podnikajících v oblasti výroby zelené energie. ERÚ opíral své tvrzení o vlastní právní analýzu, na jejímž základě je možné vyplácení dotovaných cen za energii pouze s patřičným schválením Evropskou komisí. K vypsání cen v posledních dnech roku 2015 došlo, nicméně velmi podobná situace, tedy riziko nevypsání dotovaných cen na další roční období, vznikla též na sklonku roku 2016. Naštěstí i tentokrát došlo k řádnému vypsání cen, neb ze strany Evropské komise byl dokončen proces tzv. notifikace. Historický vývoj legislativy v tomto sektoru ale ukázal, že rámcové politické podmínky se velmi mění a různá politická opatření se mohou v budoucnu negativně promítnout do rentability existujících projektů. Tyto faktory Emitent nemůže ovlivnit a v extrémním případě mohou zcela zásadním způsobem ovlivnit schopnost Emitenta dostát svým závazkům plynoucím z předmětných Dluhopisů.

9. Riziko změny výkupních cen

Jak již bylo uvedeno výše, platná legislativa určuje podmínky a mechanismus každoročního stanovování výkupních cen, za které může výrobce elektrické energie tuto dodávat do sítě.

Výkupní ceny jsou v České republice každoročně stanovovány Energetickým regulačním úřadem, na základě pravidel daných zákonem č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie (zejména § 4, § 5, § 6, § 12 a § 24) a zákonem č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích (zejména § 17). ERÚ má pro tyto účely zpracovanou „Metodiku stanovení výkupních cen a zelených bonusů“. Na základě této metodiky vydává ERÚ každoročně tzv. cenové rozhodnutí, kterým se stanovuje míra podpory pro zelenou energii a tedy i výkupní ceny pro jednotlivé zdroje pro další roční období. Tyto dokumenty jsou volně přístupné na stránkách ERÚ.

U stávajících elektráren v portfoliu Emitenta (připojených v roce 2009 a 2010) nemůže dojít k poklesu výkupních cen. Pokles výkupních cen je možný pouze u těch zdrojů, u kterých hrají významnou roli provozní, respektive palivové náklady. Mezi tyto kategorie patří především výroba elektřiny z biomasy, nebo bioplynu, kdy cena paliva může v průběhu životnosti zařízení významně ovlivnit garantovanou výši výnosů. U stávajících fotovoltaických elektráren v portfoliu Emitenta v sobě ale metodika ERÚ zahrnuje i mechanismus inflačního navyšování výkupních cen.

Jiná situace je u nově připojovaných zdrojů, u kterých mohou výkupní ceny zdroje meziročně poklesnout podle ustanovení § 12 odst. 6 zákona č. 165/2012 Sb. maximálně o 5 % ročně. Toto ustanovení se může týkat případných dalších elektráren pořízených do portfolia Emitenta v budoucnosti.

Výši výkupních cen ovšem nelze v čase zcela přesně predikovat, kolísání výkupních cen se může tedy negativně promítnout do reálné budoucí ziskovosti Emitenta ve srovnání s aktuálním tržním očekáváním. Vzhledem ke skutečnosti, že u stávajícího portfolia nemůže dojít k poklesu výkupních cen po dobu životnosti elektráren, je více než pravděpodobné, že tento zdroj rizika neohrozí schopnost Emitenta dostát svým závazkům plynoucím z emise Dluhopisů.

Níže uvedený přehled uvádí soupis jednotlivých elektráren v portfoliu a jejich aktuálních výkupních cen.

| Elektrárna | Uvedení do provozu | Aktuální výkupní cena | Rok ukončení garance |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Šumperská sluneční s.r.o. | 2009 | 14 710 CZK/MWh (pro 183 kW) | 2024 |
| Jesenická sluneční s.r.o. | 2010 | 13 042 CZK/MWh | 2025 |
| Sedren s.r.o. | 2010 | 13 692 CZK/MWh* | 2025 |
| FV Energo ZŠ | 2010 | 13 692 CZK/MWh* | 2025 |
| ANNEXE ENERGY a.s. | 2009 | 13 692 CZK/MWh | 2024 |
| TECHNO ACTIVE s.r.o. | 2010 | 13 692 CZK/MWh | 2025 |
| TECHNO ACTIVE s.r.o. | 2009 | 13 692 CZK/MWh | 2024 |
| TECHNO ACTIVE s.r.o. | 2010 | 13 692 CZK/MWh | 2025 |
| Rouchovanská sluneční s.r.o. | 2009 | 14 710 CZK/MWh | 2024 |
| Železná vodní s.r.o. | 2008 | 3 118 CZK/MWh | 2038 |
| Template Slovakia, s.r.o. | 2011 | 352 EUR/MWh | 2026 |
| Bruntálská vodní, s.r.o. | 2017 (dle harmonogramu) | 3,069 CZK/ kWh (výkupní ceny) | 2046 |
| ENERSLOV, s.r.o. | 40178 | 109,08 EUR/MWh | 2024 |
| MVE spol. s.r.o. | 34459 | 102,04 EUR/MWh | 2021 |

10. Inflační rizika

§ 12 odst. 1 b) zákona č. 165/2012 Sb. stanoví protiinflační opatření v podobě povinného navyšování výkupních cen u předmětných fotovoltaických elektráren o 2% ročně.

Výkupní ceny jsou tak z dnešního pohledu do značné míry chráněny proti inflačním tlakům, nejsou ovšem nijak pevně vázány na úroveň celkové inflace. Pokud by došlo k velmi silným inflačním tlakům v ekonomice, mělo by to za následek pokles reálných výkupních cen dodávané energie (v porovnání s ostatními statky v ekonomice) a tedy i celkové reálné ziskovosti jednotlivých projektů v portfoliu.

Riziko inflace se může projevit též na straně vstupů. Převážnou část nákladů Emitenta tvoří u jednotlivých výroben servisní náklady na údržbu a provoz předmětných elektráren. Tyto náklady též nejvíce podléhají inflaci. Dalším nákladem je pojištění předmětných výroben a ostraha objektů. Růst cen u těchto položek se přímo promítne do hrubého zisku Emitenta. Schopnost Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů nebude za normálních okolností, tedy při normální hladině inflace, ohrožena.

11. Riziko poškození zařízení, vandalismus

Pro případ zničení nebo poškození výroben a jejich zařízení jsou uzavřeny odpovídající pojistné smlouvy. U jednotlivých elektráren existuje vedle základního živelného pojištění (proti požáru, blesku, výbuchu, zřícení těles, např. letadla) zpravidla i ostatní živelné pojištění (vichřice, krupobití, sesuv půdy, zřícení skal a zeminy, pád stromů, stožárů, tíha sněhu nebo námrazy). Stejně tak jsou jednotlivé výrobní pojištěny proti vandalismu nebo odcizení. V případě pojistné události se ovšem pojistné krytí nemusí vztahovat na veškeré škody vzniklé v důsledku této události, pojišťovna například nemusí hradit veškerý ušlý zisk Emitenta. Dodatečné náklady mohou vzniknout též v důsledku nárůstu pořizovacích cen určitých komponent zařízení nebo může v důsledku pojistných událostí dojít k nárůstu pojistných nákladů jako takových.

12. Životnost a doba provozu

Obecně se u fotovoltaických elektráren v České republice vychází z předpokladu, že tyto budou v provozu po dobu 20 let. Tento předpoklad vychází z platné legislativy. Technická využitelnost zařízení je dle odhadů 20 až 25 let. V případě, že by z jakéhokoli důvodu došlo ke zkrácení doby, po kterou bude zařízení vyrábět a dodávat elektrickou energii, bude odpovídajícím způsobem krácen i dlouhodobý zisk Emitenta. Toto riziko má ovšem velmi malý vliv na schopnost Emitenta splatit závazky plynoucí z Dluhopisů, neb tyto jsou splatné v roce 2021.

Přehled provozovaných elektráren a jejich očekávaná životnost:

| Elektrárna | Uvedení do provozu | Maximální životnost do |
|----------------------------|--------------------|------------------------|
| Šumperská slunenční s.r.o. | 2009 | 2034 |

| | | |
|------------------------------|-------------------------|------|
| Jesenická sluneční s.r.o. | 2010 | 2035 |
| Sedren s.r.o. | 2010 | 2035 |
| FV Energo ZŠ | 2010 | 2035 |
| ANNEXE ENERGY a.s. | 2009 | 2034 |
| TECHNO ACTIVE s.r.o. | 2010 | 2035 |
| TECHNO ACTIVE s.r.o. | 2009 | 2034 |
| TECHNO ACTIVE s.r.o. | 2010 | 2035 |
| Rouchovanská sluneční s.r.o. | 2009 | 2034 |
| Železná vodní s.r.o. | 2008 | 2038 |
| Template Slovakia, s.r.o. | 2011 | 2026 |
| Bruntálská vodní, s.r.o. | 2017 (dle harmonogramu) | 2046 |
| ENERSLOV, s.r.o. | 2009 | 2024 |
| MVE spol. s.r.o. | 1994 | 2021 |

Výrobci panelů, jejichž technologie je použita u jednotlivých fotovoltaických elektráren, uvádějí informaci o klesající účinnosti panelů v čase. Níže uvedený přehled odráží přibližnou účinnost panelů v závislosti na době provozu.

| Doba provozu v letech | Účinnost panelů |
|-----------------------|-----------------|
| 5 let | 95% |
| 10 let | 90% |
| 15 let | 85% |

13. Riziko likvidity

Riziko likvidity patří mezi finanční rizika a pramení z rozdílné časové struktury aktiv a pasiv. Zatímco na straně pasiv jsou některé zdroje kapitálu střednědobé nebo krátkodobé (splatnost Dluhopisů je pětiletá), je na straně aktiv nakoupena technologie a zařízení s dlouhou dobou provozu (například 20 a více let). Existuje zde při špatném řízení likvidity riziko, že na straně pasiv dojde k povinnosti splatit závazky, přičemž na straně aktiv nebudou v dané chvíli disponibilní dostatečné likvidní rezervy.

K eliminaci tohoto rizika používá Emitent propracovaný model peněžních toků (budoucího cash flow), který v čase neustále zpřesňuje. Model budoucích peněžních toků slouží k řízení likvidity a k identifikaci možných problematických období. Současné portfolio Emitenta je nastaveno tak, aby nedocházelo v budoucnu k situacím chybějící likvidity. Z dnešního pohledu je tedy potenciální vliv tohoto rizika na schopnost splatit budoucí závazky z emise malý.

14. Riziko potenciálního podvodného insolvenčního řízení

V České republice došlo několikrát k situaci, že byl majetek společnosti napaden pomocí falešných insolvenčních pohledávek. Existuje riziko, že insolvenční soud nerozpozná, že se jedná o falešnou pohledávku a následkem vadného rozhodnutí insolvenčního soudu může dojít v krajním případě

k zastavení činnosti společnosti. Toto riziko tedy pramení z potenciální hospodářské kriminality třetího subjektu. Pravděpodobnost výskytu tohoto rizika je malá, potenciální vliv na schopnost Emitenta splácet závazky plynoucí z Dluhopisů ovšem může být značná.

15. Riziko odnětí licence od ERÚ

Výroba zelené energie je možná pouze na základě platné licence od Energetického regulačního úřadu (ERÚ). Každá elektrárna v portfoliu Emitenta je provozována prostřednictvím samostatné dceřiné společnosti, přičemž každá tato společnost má vlastní výrobní licenci od ERÚ. Pokud by z jakéhokoliv důvodu došlo k odnětí těchto licencí, mělo by to zcela zásadní vliv na podnikatelskou činnost Emitenta. Výroba zelené energie je v současné době dominantním zdrojem příjmů a zisku Emitenta. Odnětí výrobních licencí by s velkou pravděpodobností mělo za následek neschopnost Emitenta dostát svým závazkům plynoucím z emise Dluhopisů. Jednotlivé výrobní licence jsou však na sobě nezávislé.

16. Riziko vysoké expozice vůči kreditnímu riziku

Společnost vykazuje ve svých bilančních výkazech často značnou výši pohledávek (228,1 mil. CZK k 31.5.2016, 221,9 mil. CZK k 30.11.2015). Nesplacení těchto pohledávek smluvními partnery by zcela zásadně negativně ovlivnilo schopnost Emitenta dostát svým závazkům plynoucím z emise Dluhopisů.

III. Rizika spojená s investicí do Dluhopisů

1. Riziko bonity

Investor, který investuje do Dluhopisů Emitenta, se stává věřitelem Emitenta. Schopnost Emitenta platit úrokový výnos a jmenovitou hodnotu Dluhopisů jsou závislé na tom, jestli se Emitentovi podaří prostředky z emise v rámci jeho podnikatelské činnosti úspěšně investovat a podnikatelsky zhodnotit. Pokud se kapitálové toky plynoucí z investic učiněných Emitentem nerealizují, nebo se realizují pouze v menší než očekávané míře, nebo pokud se výrazně zhorší bonita Emitenta z jiných důvodů, nebo se Emitent stane insolventním, může dojít k částečné nebo úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům plynoucím z emise.

Nároky vlastníků Dluhopisů nejsou nijak zajištěny, ani zde neexistují záruky třetích subjektů za závazky z Dluhopisů vůči vlastníkům Dluhopisů. Dceřiné společnosti Emitenta jsou částečně financovány z bankovních úvěrů. V případě, že Emitent nebude moci dostát při své běžné podnikatelské činnosti zcela svým závazkům vůči bankovním subjektům, může dojít k realizaci zástav, které bankami poskytnuté úvěry zajišťují. V případě realizace (prodeje) zástavy (majetku) Emitenta může dojít k situaci, že nadvýnos z

prodeje zástavy převyšující výši bankovního úvěru nebude dostatečný pro splacení veškerých dluhů Emitenta vůči vlastníkům Dluhopisů.

2. Riziko budoucí likvidity Dluhopisů

Dluhopisy Emitenta nejsou v době schvalování tohoto Prospektu zařazeny v žádném automatickém obchodním systému, nejsou zalistované na žádné burze cenných papírů a Emitent ani neplánuje takové kroky podniknout. Předmětné Dluhopisy lze volně nakupovat a prodávat pouze mimoburzovně. Existuje tedy riziko, že vlastník Dluhopisu v budoucnu během doby do splatnosti nebude moci tyto prodat, nebo je bude moci prodat pouze za kurz nižší, než je kurz pořizovací.

3. Riziko neumístění nových Dluhopisů

V případě, že se Emitentovi nepodaří umístit nově emitované Dluhopisy na trhu, existuje riziko, že Emitent nebude moci realizovat zamýšlené investice, nebo je nebude moci realizovat v zamýšleném rozsahu. Tato skutečnost se může negativně odrazit na celkové hospodářské situaci Emitenta a může negativně ovlivnit jeho schopnost dostát všem svým závazkům.

4. Riziko neexistující kontroly

Pro umístění kapitálu plynoucího z emise má Emitent stanovena přísná investiční pravidla. Aktiva, která jsou nakupována z prostředků z emise, budou financována prostřednictvím cizích zdrojů maximálně do částky 85% jejich pořizovací hodnoty. Dále Emitent nakupuje pouze výrobny, které jsou již alespoň 2 roky v provozním režimu, a dodržuje jiná interně stanovená pravidla alokace kapitálu. Umístění kapitálu je však plně v kompetenci Emitenta, neexistuje zde žádná externí instituce, která by správnou alokaci těchto zdrojů kontrolovala, nebo nad touto dohlížela.

5. Refinanční riziko

Při splatnosti Dluhopisů musí Emitent splatit všem vlastníkům Dluhopisů celkovou jmenovitou hodnotu. Emitent má závazek vyplatit všechny vlastníky Dluhopisů bez ohledu na to, jestli pro něho tento okamžik bude časově příznivý nebo nikoliv. V případě, že prostředky plynoucí z běžné operativní činnosti nebudou dostatečné pro splacení celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů, bude se Emitent refinancovat dluhovým kapitálem, tedy bankovním úvěrem nebo další emisí Dluhopisů. Existuje zde refinanční riziko, tedy riziko, že Emitent nebude mít možnost refinancovat se na trhu a nebude moci dostát v plné výši svým závazkům ze stávajících Dluhopisů při jejich splatnosti.

6. Riziko možnosti dalšího dluhového financování

S výjimkou vlastních interních pravidel, která Emitent dobrovolně dodržuje, neexistuje žádné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího dluhového financování Emitenta. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dodatečného dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta roste též riziko prodlení s plněním závazků z Dluhopisů.

7. Riziko nemožnosti ovlivnit podnikání Emitenta

Vlastník Dluhopisu nemá žádné majetkové účasti v Emitentovi, tj. nemůže ovlivňovat chod Emitenta prostřednictvím účasti na valné hromadě. Vlastníci Dluhopisů neovlivní žádným způsobem investiční činnost Emitenta ani jeho interní pravidla kontroly.

8. Riziko změny emisních podmínek schůzí vlastníků

Případná schůze vlastníků Dluhopisů může v souladu s ustanovením § 21 a násl. zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, rozhodnout o změně emisních podmínek, které nejsou v zájmu všech vlastníků Dluhopisů. Existuje zde tedy riziko změny emisních podmínek v neprospěch jednotlivců.

Ke změně emisních podmínek schůzí vlastníků je nutný souhlas tří čtvrtin hlasů přítomných vlastníků Dluhopisů (§ 23, odst. 4. zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech). Schůze vlastníků je schopna se usnášet, jestliže se jí účastní vlastníci Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje k rozhodnému dni pro účast na schůzi vlastníků více než 30 % jmenovité hodnoty nesplacené části emise Dluhopisů (§ 23, odst. 1).

Jestliže schůze vlastníků souhlasila se změnami zásadní povahy, může osoba, která byla vlastníkem Dluhopisu k rozhodnému dni pro účast na schůzi vlastníků a podle zápisu hlasovala na schůzi proti návrhu nebo se schůze nezúčastnila, požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu včetně poměrného výnosu. Žádost o předčasné splacení musí být podána do 30 dnů od zpřístupnění usnesení schůze vlastníků. Po uplynutí této lhůty právo na splacení zaniká. Emitent je povinen vyplatit tuto částku do 30 dnů od doručení žádosti způsobem a na místě, které pro splacení Dluhopisu stanoví emisní podmínky.

9. Rating

Posouzení rentability a rizika investice spojené s nákupem Dluhopisu je možné výhradně na základě informací uvedených v tomto Prospektu. K datu zveřejnění tohoto Prospektu nebyl o Emitentovi zveřejněn žádný rating týkající se jeho schopnosti dostát svým závazkům ani žádný jiný ukazatel bonity Emitenta. Emitent nebude vyvíjet aktivity směřující k získání nějakého ratingu pro sebe či pro jím emitované cenné papíry.

10. Daňová rizika

Potenciální investoři do Dluhopisů si musí být vědomi toho, že případné změny danění příjmů z Dluhopisů mohou v budoucnu snížit jejich čistý očekávaný výnos a tedy i očekávanou rentabilitu plynoucí z předmětné investice.

11. Rizika vyplývající ze změny práva

Emise předmětných Dluhopisů se řídí právem České republiky. Kdykoliv během doby do splatnosti může dojít ke změně právních předpisů, které se vztahují na práva a povinnosti plynoucí z Dluhopisů. Případná změna legislativy může pozitivně nebo negativně ovlivnit postavení věřitelů, nebo může obecně mít vliv na tržní hodnotu korporátních Dluhopisů. Emitent toto riziko nemůže nijak ovlivnit.

12. Financování nákupu Dluhopisů z cizích zdrojů

Je zcela na uvážení investora, jestli nakupuje Dluhopisy Emitenta z vlastních nebo z cizích zdrojů. Financování nákupu korporátních Dluhopisů z cizích zdrojů značně zvyšuje riziko celkové investice. Investor musí obsluhovat dluh (úroky a splátku jistiny) i v případě, že celkový budoucí výnos z Dluhopisů nebude dostatečně vysoký na to, aby pokryl náklady spojené s obsluhou dluhu. Investor by se měl rozhodnout pro financování z cizích zdrojů pouze v případě, že to odpovídá jeho celkové finanční situaci, a za předpokladu, že je schopen hradit veškeré závazky s tím spojené i v případě, že Emitent Dluhopisu je v prodlení s uspokojováním svých závazků.

13. Riziko pevného úrokového výnosu

Úrokový výnos předmětných Dluhopisů je pevný a do splatnosti těchto Dluhopisů se nemění. Úrokový výnos tedy nekolísá v čase tak, jak kolísají krátkodobé úrokové sazby (například roční). V případě, že by krátkodobé tržní sazby vzrostly, nedojde k adekvátnímu navýšení úrokového výnosu předmětných Dluhopisů a celkový výnos realizovaný investorem tak může být nižší, než by tomu bylo u Dluhopisu s plovoucím úrokovým výnosem.

14. Riziko předčasné splatnosti Dluhopisů

Emisní podmínky dávají Emitentovi právo předčasně splatit emitované Dluhopisy. Pokud by Emitent tohoto práva využil, bude díky předčasné splatnosti celkový výnos realizovaný investorem nižší, než by tomu bylo při držení do řádné doby splatnosti.

V případě předčasné splatnosti nebude eventuelně Emitent moci dostát svým závazkům z titulu omezení uvedených v insolvenčním zákoně, občanském zákoníku a zákoně o obchodních korporacích, jeho úkony spočívající ve vyplacení výnosu a splacení jmenovité hodnoty mohou být eventuelně prohlášeny za neplatné.

15. Inflační riziko

Pevný úrokový výnos Dluhopisů nekolísá v závislosti na jiných úrokových sazbách na trhu ani v závislosti na výši inflace. Výnos z Dluhopisu je tak pro investora daný již při nákupu Dluhopisu, bez ohledu na tržní vývoj jiných finančních ukazatelů. Při nárůstu inflace v budoucnu tak nedojde k adekvátnímu zvýšení úrokového výnosu a investor tak může dosáhnout nižšího reálného výnosu, než odpovídalo jeho původnímu očekávání.

Kapitola C: Společnost GEEN General Energy a.s.

I. Oprávnění auditorů

Za období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje, byly finanční výsledky auditovány společností FSG Finaudit, s. r. o., se sídlem Třída Svobody 645/2, 772 00 Olomouc, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ 61947407. Společnost je zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky, číslo auditorského oprávnění KAČR 154. Společnost není součástí žádné auditorské sítě. Auditorem odpovědným za vypracování auditorských zpráv jménem FSG Finaudit, s. r. o. je Ing. Jakub Šteinfeld, auditorské oprávnění KAČR č. 2014.

II. Vybrané finanční údaje

1. Majetek a investice

Níže uvedený přehled uvádí hlavní údaje o aktivech a pasivech Emitenta, ke dnům 30.11.2015, 30.11.2014 a 30.11.2013 na základě auditovaných účetních výkazů a dále ke dni 31.5.2016 na základě neauditovaných údajů. Jedná se o konsolidované údaje. Roční účetní období Emitenta začíná vždy 1.12. a končí 30.11.

| AKTIVA (v tis. CZK) | 31.5.2016* | 30.11.2015 | 30.11.2014 | 30.11.2013 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Pohledávky za upsaný vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dlouhodobý majetek | 477 908 | 213 196 | 32 035 | 661 |
| Oběžná aktiva | 257 133 | 289 704 | 223 412 | 181 172 |
| Časové rozlišení | 15 319 | 7 422 | 445 | 3 |
| AKTIVA CELKEM | 750 360 | 510 322 | 255 891 | 181 836 |

| PASIVA (v tis. CZK) | 31.5.2016* | 30.11.2015 | 30.11.2014 | 30.11.2013 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Vlastní kapitál | 180 621 | 211 755 | 171 978 | 165 522 |
| Cizí zdroje | 557 790 | 296 898 | 81 035 | 16 285 |
| Časové rozlišení | 11 949 | 1 670 | 2 878 | 29 |
| PASIVA CELKEM | 750 360 | 510 322 | 255 891 | 181 836 |

*Pozn.: tyto pololetní údaje jsou neauditované

V dlouhodobém majetku Emitenta (477,9 mil. CZK) se nachází k 31.5.2016 dlouhodobý nehmotný majetek ve výši 156 tis. CZK (netto), dále pak především dlouhodobý hmotný majetek v hodnotě 256 mil. CZK,

dále pak dlouhodobý finanční majetek ve výši 142 mil. CZK a kladný konsolidační rozdíl ve výši 79,2 mil. CZK.

U položky dlouhodobého nehmotného majetku se jedná o zákaznickou databázi.

V položkách dlouhodobého hmotného majetku se jedná především o technologie fotovoltaických a vodních elektráren, které se nacházejí v portfoliu emitenta. Rozpis netto hodnot hmotného majetku k 31.5.2016 je uveden zde:

| Společnost | tis. Kč | |
|---------------------------|----------------|--------------------------------------|
| Bruntálská vodní s.r.o. | 20 190 | rozpracovaná investice MVE |
| GenChem s.r.o. | 14 | osobní automobil |
| Šumperská sluneční s.r.o. | 16 904 | FVE Hrabšín |
| FV Energo ZŠ s.r.o. | 106 563 | FVE Štipoklasy |
| Jesenická sluneční s.r.o. | 5 553 | FVE Šumperk |
| SEDREN s.r.o. | 5 962 | FVE Banín |
| TECHNO ACTIVE s.r.o. | 71 536 | FVE Vestec, FVE Telč I, FVE Telč II |
| ENERSLOV, s.r.o. | 23 751 | MVE Polomka |
| MVE spol. s r.o. | 1 509 | MVE Brezno |
| GEEN General Energy a.s. | 4 137 | 9 osobních automobilů, datový server |
| Součet: | 256 119 | |

Vysvětlivky k tabulce: FVE = fotovoltaická elektrárna, MVE = malá vodní elektrárna, přehled neuvádí majetek pořízený po bilančním dni, tedy majetek společností ANNEXE ENERGY a.s., Rouhovanská sluneční s.r.o., Železná vodní s.r.o., Template Slovakia s.r.o. a MVE spol. s r.o., podrobnosti o tomto majetku jsou uvedeny níže v Kapitole C/III/2 tohoto Prospektu, která pojednává o investicích.

V položkách dlouhodobého konsolidovaného finančního majetku se převážně jedná o podíly v dceřiných společnostech, které spadají do skupiny Emitenta.

Prostřednictvím konsolidačních úprav byl vyčíslen kladný konsolidační rozdíl k 31.5.2016 ve výši 81,2 mil. CZK, přičemž oprávky ke konsolidačnímu rozdílu tvoří 2,0 mil. CZK a bilančně vykazovaný konsolidační rozdíl je tedy 79,2 mil. CZK.

U oběžných aktiv v celkové výši 257 mil. CZK (k 31.5.2016) se jedná o zásoby (72 tis. CZK), dlouhodobé pohledávky (133 mil. CZK), krátkodobé pohledávky (95,1 mil. CZK) a finanční majetek (28,9 mil. CZK).

Největší podíl dlouhodobých pohledávek je tvořen pohledávkami z titulu úplatného převodu cenných papírů za subjekty Endowed Limited a Roman Klimus (110,36 mil. CZK). U krátkodobých pohledávek eviduje největší položku společnost Foreign Investment a. s., jedná se o poskytnuté zálohy ve výši 35,2 mil. CZK. Ke krátkodobé pohledávce za společností CANDLERIGGS CONSULTING LTD. do 6ti měsíců ve výši 6,2 mil. CZK, která je po splatnosti, byla vytvořena účetní opravná položka ve výši 50%.

U časového rozlišení v aktivech se jedná především o časově rozlišený nájem a úroky z dluhopisů.

Na pasivní straně bilance je ke dni 31.5.2016 vlastní kapitál v celkové výši 180,6 mil. CZK tvořen především výsledkem hospodaření minulých let (157,8 mil. CZK). Samotný základní kapitál ve výši 7,8 mil. CZK je stejný v období let 2014 – 2016. Součástí vlastního kapitálu je i konsolidační rezervní fond ve výši 10,6 CZK.

U cizích zdrojů (557,8 mil. CZK) se k 31.5.2016 jedná především o dlouhodobé závazky (332,9 mil. CZK), krátkodobé závazky (26,3 mil. CZK) a bankovní úvěry (198,5 mil. CZK).

U dlouhodobých závazků se jedná o závazky z prodaných emitovaných dluhopisů společnosti GEEN General Energy a. s. Níže uvedený přehled uvádí všechny doposud emitované dluhopisy, v přehledu jsou uvedeny celkové jmenovité hodnoty dluhopisů, které byly emitovány a vydány externím investorům ke dni 31.5.2016 a dále aktuální stav k datu prospektu.

| Název | Jmenovitá hodnota | Celková emise | Emise | Splatnost | Upsaný nominál k 30.11.2015 | Upsaný nominál k 31.5.2016 | Upsaný nominál k datu prospektu. |
|---------------------|-------------------|-----------------|------------|------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------------|
| GEN.ENERGY 8,00/22 | 1 CZK | 550 000 000 CZK | 20.12.2012 | 31.12.2022 | 86 754 976,00 | 101 695 976,00 | 109 585 976,00 |
| GEN.ENERGY 5,00/17 | 10 000 CZK | 100 000 000 CZK | 2.5.2014 | 2.5.2017 | 88 420 000,00 | 88 420 000,00 | 88 420 000,00 |
| GEN.ENERGY 5,00/19 | 10 000 CZK | 100 000 000 CZK | 1.12.2014 | 1.12.2019 | 1 000 000,00 | 1 000 000,00 | 21 100 000,00 |
| GEN.ENERGY 5,00/18 | 10 000 CZK | 30 000 000 CZK | 4.9.2015 | 4.9.2018 | 12 410 000,00 | 18 890 000,00 | 18 640 000,00 |
| GEN.ENERGY 5,00/20 | 10 000 CZK | 30 000 000 CZK | 22.10.2015 | 22.10.2020 | 1 400 000,00 | 2 350 000,00 | 2 350 000,00 |
| GEEN.LIST 5,00/20 | 100 000 CZK | 60 000 000 CZK | 31.10.2015 | 31.10.2020 | 18 500 000,00 | 47 300 000,00 | 57 200 000,00 |
| GEN.ENERGY 8,00/23 | 10 000 CZK | 30 000 000 CZK | 10.11.2015 | 10.11.2023 | 200 000,00 | 2 300 000,00 | 2 300 000,00 |
| GEEN.LIST02 5,00/19 | 50 000 CZK | 30 000 000 CZK | 25.1.2016 | 25.1.2019 | | 29 350 000,00 | 29 350 000,00 |
| GEEN.LIST03 5,00/21 | 50 000 CZK | 30 000 000 CZK | 6.2.2016 | 6.2.2021 | | 26 900 000,00 | 27 100 000,00 |
| GEEN.LIST04 8,00/24 | 50 000 CZK | 30 000 000 CZK | 20.2.2016 | 20.2.2024 | | 18 450 000,00 | 18 650 000,00 |
| GEEN.LIST05 4,00/19 | 50 000 CZK | 25 000 000 CZK | 15.4.2016 | 15.4.2019 | | 900 000,00 | 20 950 000,00 |
| GEEN.LIST06 5,00/21 | 50 000 CZK | 40 000 000 CZK | 18.5.2016 | 18.5.2021 | | 0 | 30 800 000,00 |
| GEEN.LIST07 8,00/24 | 50 000 CZK | 60 000 000 CZK | 20.5.2016 | 20.5.2024 | | 0 | 51 250 000,00 |
| GEEN.LIST08 5,00/21 | 50 000 CZK | 250 000 000 | 1.9.2016 | 1.9.2021 | | | 0 |
| GEEN.LIST09 4,00/19 | 50 000 CZK | 30 000 000 | 10.9.2016 | 10.9.2019 | | | 7 300 000,00 |
| GEEN.LIST10 4,00/19 | 100 000 CZK | 75 000 000 | 7.10.2016 | 7.10.2019 | | | 0 |
| GEEN.LIST11 7,00/24 | 50 000 CZK | 40 000 000 | 5.11.2016 | 5.11.2024 | | | 21 800 000,00 |
| GEEN.LIST12 5,00/21 | 100 000 CZK | 50 000 000 | 15.11.2016 | 15.11.2021 | | | 37 200 000,00 |
| GEEN.LIST13 5,00/19 | 50 000 CZK | 60 000 000 | 20.1.2017 | 20.1.2019 | | | 58 200 000,00 |
| GEEN.LIST14 5,00/19 | 50 000 CZK | 40 000 000 | 14.2.2017 | 14.2.2019 | | | 27 050 000,00 |
| | | | | | 208 684 976,00 | 337 555 976,00 | 629 245 976,00 |

Pozn.: tento tabelární přehled uvádí stavy prodaných dluhopisů dle podepsaných smluv s investory, zatímco účetnictví odráží stavy dle realizovaných plateb, proto může docházet k drobným odchýlkám mezi finančními výkazy a tímto přehledem.

U všech výše uvedených dluhopisů se jedná o nezajištěné dluhopisy. Časová struktura splatnosti jednotlivých emisí je volena tak, aby předpokládané cash flow plynoucí z výrobní činnosti bylo v jednotlivých letech svou časovou strukturou v souladu se splatnými závazky plynoucími z dluhopisů.

Po rozvahovém dni, tedy po 31.5.2016, došlo k:

- dokončení akvizice společnosti ANNEXE ENERGY a.s., která provozuje FVE Chabařovice-Vyklice o instalovaném výkonu 4,2 MW. Společnost byla nakoupena za celkovou kupní cenu 310 mil. Kč, přičemž z vlastních zdrojů bylo financováno 35 mil. Kč, bankovní dluh obnáší 200 mil. Kč a dluhopisový kapitál 75 mil. Kč. K převzetí společnosti došlo 30.6.2016. Další podrobnosti o této akvizici jsou uvedeny v Kapitole C nazvané „GEEN General Energy a.s.“, podkapitole III „Údaje o Emitentovi“, části 2 „Investice“.
- dokončení akvizice společnosti Rouchovanská sluneční s.r.o., která provozuje FVE Rouchovany o instalovaném výkonu 612 kWp. Společnost byla nakoupena za celkovou kupní cenu 50,2 mil. Kč, přičemž z vlastních zdrojů bylo financováno 1,5 mil. Kč, bankovní dluh obnáší 40 mil. Kč a dluhopisový kapitál 8,5 mil. Kč. K převzetí došlo dne 5.9.2016.
- dokončení akvizice u dceřiné společnosti Železná vodní s.r.o., která provozuje MVE Železná vodní o instalovaném výkonu 132 kWp. Aktiva, tedy technologie vodní elektrárny, byla nakoupena za 6,5 mil. Kč, přičemž 0,975 mil. Kč bylo financováno z vlastních zdrojů a 5,525 mil. Kč je dluhopisový kapitál. K převzetí došlo dne 30.6.2016.
- dokončení akvizice společnosti Template Slovakia, s.r.o., která provozuje FVE Kameničná II. o instalovaném výkonu 995 kW. Společnost byla nakoupena za celkovou kupní cenu 54 mil. Kč, přičemž z vlastních zdrojů bylo financováno 4,05 mil. Kč, bankovní dluh obnáší 27 mil. Kč a dluhopisový kapitál 22,95 mil. Kč. K převzetí došlo dne 4.11.2016.
- dokončení akvizice společnosti MVE spol. s.r.o., která provozuje MVE Bujakovo o instalovaném výkonu 400 kWp. Společnost byla nakoupena za celkovou kupní cenu 16,74 mil. Kč, přičemž z vlastních zdrojů bylo financováno 1,17 mil. Kč, bankovní dluh obnáší 8,9 mil. Kč a dluhopisový kapitál 6,7 mil. Kč. K převzetí došlo dne 10.6.2016.
- akvizici 49% akcií dceřiné společnosti VEMEX Energie, a.s., která se zabývá prodejem elektrické energie a plynu. Společnost dodává komodity pro cca 30 tisíc zákazníků v České republice. Vemex Energie a.s. dosáhla v roce 2015 tržeb ve výši 1.665 tis. Kč. K nabytí akcií došlo 28.6.2016, cenu této transakce Emitent nemůže k datu prospektu zveřejnit, neboť jedná s prodávající stranou o možném nákupu dalších akcií.

2. Provozní činnost a výsledky

Níže uvedený přehled odráží konsolidované auditované hospodářské výsledky Emitenta za roční účetní období končící dne 30.11.2014 a 30.11.2015 a pololetní konsolidované neauditované výsledky za období končící 31.5.2015 a 31.5.2016.

| VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (v tis. CZK) | 1.12.2015 - 31.5.2016 | 1.12.2014 - 30.11.2015 | 1.12.2014 - 31.5.2015 | 1.12.2013 - 30.11.2014 |
|-----------------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | |

| | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Tržby za prodej zboží | 7 573 | 13 867 | 6 575 | 18 518 |
| Náklady vynaložené na prodané zboží | 5 973 | 12 118 | 5 397 | 16 406 |
| Obchodní marže | 1 600 | 1 749 | 1 178 | 2 112 |
| Výkony | 21 224 | 24 406 | 22 956 | 25 299 |
| Výkonová spotřeba | 13 175 | 20 058 | 6 216 | 23 167 |
| Přidaná hodnota | 9 649 | 6 098 | 17 917 | 4 244 |
| Provozní výsledek hospodaření | -903 | 4 752 | 12 299 | 9 040 |
| Finanční výsledek hospodaření | -3 262 | -3 056 | -4 210 | -2 278 |
| Daň z příjmů za běžnou činnost | -2 237 | 147 | 18 | 919 |
| Výsledek hospodaření za běžnou činnost | -1 928 | 1 549 | 8 071 | 5 843 |
| Mimořádný výsledek hospodaření | -1 187 | -577 | -281 | -232 |
| Výsledek hospodaření celkem | -3 114 | 971 | 7 790 | 5 611 |

Součet všech výkonů (21,2 mil. CZK) a ostatních provozních výnosů (3,7 mil. CZK) je 24,9 mil. CZK (v období do 31.5.2016).

Tyto celkové výkony lze rozdělit na následující kategorie:

| Výkony k 1.12.2015 - 31.5.2016 | tCZK |
|---|---------------|
| Servis a development | 2 624 |
| Prodej elektrické energie | 18 603 |
| Poradenství v energetice, ostatní provozní výnosy | 3 676 |
| Součet: | 24 903 |

74,7% všech výkonů tak tvoří prodej elektrické energie z provozovaných elektráren, 14,76% pak poradenství v energetice a ostatní provozní výnosy a 10,5% servis a development energetických projektů.

U tržeb za prodané zboží v celkové výši 7,6 mil. CZK (k 31.5.2016) se jedná především o prodej výpočetní a kancelářské techniky (4,6 mil. CZK, tedy 61 %) a prodej chemických produktů (2,9 mil. CZK, tedy 39%).

| Tržby z prodeje zboží k 1.12.2015 - 31.5.2016 | mil. CZK |
|--|-----------------|
| Prodej výpočetní techniky | 4,6 |
| Prodej speciální chemie | 2,9 |
| Součet: | 7,6 |

U prodeje výpočetní techniky jde o náhradní plnění pro firmy, které mají ze zákona povinnost zaměstnávat lidi se zdravotním postižením. Firma, která tuto povinnost dle § 81 zák. č. 435/2004 Sb, o zaměstnanosti, má, v mnoha případech nezaměstnává tyto zaměstnance přímo, nicméně formou tzv. „náhradního plnění“ odebírá zboží nebo služby od dodavatele (poskytovatele), který osoby se zdravotním postižením zaměstnává. Více než polovina zaměstnanců společnosti Emitenta jsou osoby se zdravotním postižením a formou dodávek počítačů, tiskáren, výpočetní techniky a tonerů dodává Emitent toto zboží jiným

společnostem na trhu, které odběrem tohoto zboží splní svou zákonnou povinnost. U prodeje chemických produktů se jedná o prodeje realizované dceřinou společností GenChem s.r.o., konkrétně jde o chemické látky pro polygrafický, farmaceutický a chemický průmysl.

Náklady na prodané zboží představují především náklady na nákup zboží od dodavatelů, náklady na dopravu a skladování.

V období 1.12.2015-31.5.2016 je záporný výsledek hospodaření ve výši – 5,4 mil. CZK (před zdaněním) dán záporným provozním výsledkem ve výši -0,9 mil. CZK, záporným finančním výsledkem ve výši -3,2 mil. CZK a záporným mimořádným výsledkem ve výši -1,2 mil. CZK. Celkový záporný výsledek tohoto období je tedy dán především záporným finančním výsledkem, neboť úroky z emitovaných dluhopisů a úroky spojené s čerpáním úvěrů a půjček a ostatní finanční náklady převyšují výnosy z krátkodobého finančního majetku a ostatní finanční výnosy, při započítání efektu změny stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (například kurzové pohyby).

V období po rozvahovém dni do data prospektu jsou všechny výroby Emitenta plně v provozu.

3. Výkaz Cash flow

| | 01.12.2015 - 31.5.2016 | 01.12.2014 - 30.11.2015 | 01.12.2014 - 31.5.2015 | 1.12.2013 - 30.11.2014 |
|---|---------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích (v tis. CZK) | | | | |
| Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období | 63 222 | 25 214 | 25 214 | 3 854 |
| Čistý peněžní tok z provozní činnosti | -279 315 | -208 111 | 9 438 | -46 281 |
| Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti | -116 385 | -1 116 | -1 254 | 440 |
| Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti | 361 403 | 247 235 | -114 | 67 201 |
| Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků | -34 297 | 38 008 | 8 070 | 21 360 |
| Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období | 28 926 | 63 222 | 33 284 | 25 214 |

Záporný čistý peněžní tok z provozní činnosti je dán především změnou stavu pohledávek a závazků. U kladného cash flow plynoucího z finanční činnosti se jedná o cash flow z prodaných dluhopisů, přesné údaje o struktuře nabízených a vydaných dluhopisů jsou uvedeny v Kapitole C, části II, odst. 1 tohoto Prospektu.

III. Údaje o Emitentovi

1. Historie a vývoj Emitenta

Emitent je v obchodním rejstříku zanesen pod názvem (firmou) GEEN General Energy a.s. a pod tímto názvem Emitent vystupuje i v obchodním styku. Je zapsán pod spisovou značkou B 15361 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze. Emitent byl založen dne 2. června 2009 na dobu neurčitou. GEEN General Energy a.s. je akciová společnost založená dle českého práva, se sídlem Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1, Česká republika, tel. +420 511 111 950, webové stránky: www.geen.eu. Emitent se při své činnosti řídí především následujícími zákony:

zákon č. 90 /2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech,

zákon č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie

zákon č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích

zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník

zákon č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních korporacích

zákon č. 190/2004 Sb., zákon o dluhopisech

zákon č. 350/2011 Sb., zákon o chemických látkách a chemických směsích

zákon č. 183/2006 Sb., zákon o územním plánování a stavebním řádu

zákon č. 526/1990 Sb., zákon o cenách

zákon č. 262/2006 Sb., zákoník práce

zákon č. 235/2004, zákon o dani z přidané hodnoty

zákon č. 586/1992 Sb., zákon o daních z příjmů

zákon č. 455/1991 Sb., zákon o živnostenském podnikání

zákon 253/2008 Sb., zákon o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu

zákon č. 284/2009 Sb., zákon o platebním styku

Níže uvedený přehled uvádí nejdůležitější milníky z historie Emitenta.

2009

- Založení společnosti
- Zahájení poradenské činnosti v oblasti obnovitelných zdrojů, jedná se především o sestavování ekonomických modelů, technická vyhodnocení různých projektů, engineering a právní servis při akvizicích v této oblasti
- Akviziční činnost pro zahraniční investory
- Existuje první dceřiná projekční společnost

2010

- Rozšíření činnosti v oblasti projekce
- Zahájen vlastní vývoj v oblasti větrných elektráren do 35m výšky
- Získání finančního partnera pro výstavbu fotovoltaických projektů
- Akvizice několika projektů v oblasti fotovoltaických projektů
- Zahájení prvních developerských projektů v energetice
 - Spalovna na biomasu o velikosti 4MWt
 - Fotovoltaický park 5MW
- Ukončena výstavba 18MW fotovoltaických parků
- Existence 6ti dceřiných společností

2011

- Počátek proexportní politiky (reprezentační kancelář v Bulharsku a Rumunsku)
- Konsolidace a start prodeje portfolia
- Počátek prodeje části portfolia

2012

- Prodej několika dceřiných společností
- Získání potřebného kapitálu pro exportní směr
- Akvizice na rumunském trhu
- Vstup na čínský trh v rámci importu
- Vstup do petrochemického průmyslu prostřednictvím dceřiné společnosti GenChem

2013

- Konzultační činnost v tradiční energetice, nastavení druhého nosného pilíře skupiny
- Zahájení spolupráce s litevským partnerem

2014

- Zahájení akviziční činnosti v rámci obnovitelných zdrojů
- Zahájení servisní činnosti pro vlastní portfolio
- Zahájení podpůrných služeb pro skupinu General Energy Leasing s.r.o.
- Zahájení spolupráce s chorvatským partnerem
- Zahájení spolupráce s obcemi v rámci úspor energií

2015

- Pokračování v akviziční činnosti v rámci obnovitelných zdrojů, vodní a solární elektrárny
- Zahájení spolupráce s gruzínským partnerem ohledně realizace vodních elektráren s předpokládaným výkonem 60 MW
- Zahájení spolupráce s kyrgyzským partnerem ohledně výstavby čtyř nových malých vodních elektráren
- Zahájení spolupráce se srbským partnerem ohledně možného financování větrného parku v Srbsku v projektu Bela Anta v objemu 118,8 MW (investiční suma 185 mil. EUR)
- Založení dceřiné společnosti GEEN Development a. s.
- Rozvoj programu GEEN Optim, realizace energetických auditů ve výrobních a průmyslových objektech
- Rozšíření aktivní spolupráce s obcemi a radnicemi

2016

- pokračování akvizic v oblasti obnovitelných zdrojů, úspěšná akvizice 3 fotovoltaických a dvou vodních elektráren

2. Investice

Veškeré podstatné investice Emitenta byly provedeny v období let 2014 až 2016. Konkrétně se jedná o akvizice fotovoltaických a vodních elektráren, jejichž přehled je uveden v tabulce:

| Název dceřiné společnosti | Název Elektrárny | Instalovaný výkon | Datum převzetí | Způsob nákupu |
|-----------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Šumperská Slunenční s.r.o. | FVE Hrabíšín | 210 kW | 1.června 2014 | Nákup aktiv |
| Jesenická Sluneční s.r.o. | FVE Šumperk | 100 kW | 1.prosince 2014 | Nákup aktiv |
| Sedren s.r.o. | FVE Baňín | 103 kW | 8.prosince 2014 | Nákup firmy |
| FV Energo ZŠ s.r.o. | FVE Štipoklasy | 1606 kW | 14.května 2015 | Nákup firmy |
| Techno Active s.r.o. | FVE Vestec | 497 kW | 29.března 2016 | Nákup firmy |
| | FVE Telč I a Telč II | 1035 kW | | |
| ENERSLOV, s.r.o. | MVE Polomka | 383 kW | 10. března 2016 | Nákup firmy |
| MVE spol s r.o. | MVE Bujakovo | 400 kW | 10. června 2016 | Nákup firmy |
| ANNEXE ENERGY a.s. | FVE Chabařovice | 4226 kW | 30. července 2016 | Nákup firmy |
| · runtálská vodní s.r.o. | MVE Široká Niva* | 400 kW | 2.února.2015* | Nákup aktiv |
| Rouhovanská sluneční s.r.o. | FVE Rouhovany | 612 kW | 5.9.2016 | Nákup firmy |
| Železná vodní s.r.o. | MVE Železná | 132 kW | 30.6.2016 | Nákup aktiv |
| Template Slovakia | FVE Kameničná II. | 995 kW | 4.11.2016 | Nákup firmy |

U akvizic označených jako „nákup aktiv“ se jednalo o nákup technologie, tedy konkrétní elektrárny. U akvizic označených jako „nákup firmy“ se jednalo o nákup celé dceřiné společnosti (podílů na společnosti). Všechny akvizice byly provedeny do portfolia dceřiné společnosti Decentrální Zdroje a.s., která je 100%ní dceřinou společností Emitenta.

Kromě akvizic uvedených v tabulce byl dne 28.6.2016 zakoupen podíl 49% na společnosti VEMEX Energie, a.s. Jedná se o společnost zabývající se obchodem s energií a plynem. Cenu této transakce Emitent nemůže k datu prospektu zveřejnit, neboť jedná s prodávající stranou o možném nákupu dalších akcií.

Kupní cena, která je uvedena v tabulce níže, obsahuje celkovou kupní cenu za nakoupená aktiva.

Veškeré kupní ceny spojené s těmito akvizicemi byly již plně uhrazeny. Na financování byly použity vlastní zdroje, bankovní úvěry a emise dluhopisů. Podrobnosti o zdroji financování jednotlivých akvizic jsou uvedeny v přehledu.

| Název Elektrárny | Zdroj financování (v CZK) | | | | Předpokládaný roční výnos |
|-------------------------|---------------------------|----------------|-----------------|------------|---------------------------|
| | Kupní cena | Vlastní zdroje | Bankovní zdroje | Dluhopisy | |
| FVE Hrabšířín | 22 500 000 | 675 000 | 18 000 000 | 3 825 000 | 4 664 000 |
| FVE Šumperk | 6 250 000 | 937 500 | 0 | 5 312 500 | 1 055 000 |
| FVE Banín | 9 000 000 | 1 350 000 | 0 | 7 650 000 | 1 750 000 |
| FVE Štipoklasy | 129 000 000 | 4 650 000 | 98 000 000 | 26 350 000 | 21185000 |
| FVE Vestec | 75 025 000 | 1 053 750 | 68 000 000 | 5 971 250 | 20 492 000 |
| FVE Telč I a Telč II | | | | | |
| MVE Polomka | 47 798 424 | 3 119 764 | 27 000 000 | 17 678 660 | 4 697 000 |
| MVE Bujakovo | 16 740 000 | 1 174 500 | 8 910 000 | 6 655 500 | 1 862 000 |
| FVE Chabařovice-Vyklice | 310 000 000 | 35 000 000 | 200 000 000 | 75 000 000 | 60 934 000 |
| MVE Široká Niva* | 12 500 000* | 1 875 000 | 0 | 10 625 000 | 5 724 000 |
| FVE Rouchovany | 50 222 432 | 1 500 000 | 40 000 000 | 8 500 000 | 9 357 000 |
| MVE Železná | 6 500 000 | 975 000 | 0 | 5 525 000 | 722 321 |
| FVE Kameničná II. | 54 000 000 | 4 050 000 | 27 000 000 | 22 950 000 | 10 549 517 |

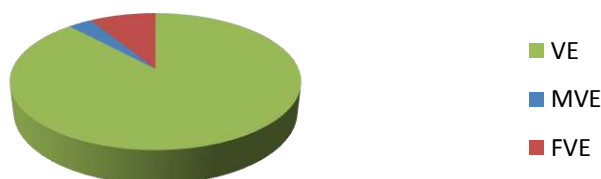
*Pozn.: MVE Široká Niva je malá vodní elektrárna na severu Moravy. Tato elektrárna není v provozu, je ve fázi výstavby, společnost Bruntálská vodní s.r.o. za tuto cenu pořídila pozemky, potřebná práva a povolení k výstavbě. Konečný finanční mix (podíl bankovních zdrojů) zatím není znám, akvizice bude refinancována bankou.

Veškeré budoucí investice budou, stejně jako doposud, financovány mixem vlastního kapitálu a cizích zdrojů (bankovních a dluhopisových). Ke dni schválení tohoto Prospektu neexistuje pevný závazek emitenta k nákupu konkrétních aktiv.

3. Investiční cíle a pravidla

Cílem Emitenta je především rozšiřovat portfolio obnovitelných zdrojů v souladu s jasně definovaným plánem. Cílem je na konci roku 2020 dosáhnout velikosti portfolia o celkovém instalovaném výkonu 159 MW. Při dosahování tohoto cíle by měl klesat podíl výroby sluneční energie a dramaticky narůstat podíl výroby větrné energie se zapojením malých vodních elektráren. Podíl instalované kapacity slunečních elektráren na celkové instalované kapacitě provozovaného portfolia je k datu tohoto prospektu 88,5%, v roce 2018 by měl klesnout na méně než 10%.

Plánovaný energetický mix 2018



Samotná rychlost expanze je limitována nejen tržními příležitostmi, ale musí být uskutečňována pouze při dodržování interních pravidel, která si Emitent pro svou investiční činnost stanovil. Představenstvo dodržuje při investiční činnosti následující pravidla:

- financování nových projektů smí být realizováno cizím kapitálem nejvýše z 85%. Toto je nejvyšší přípustná hranice. Plánovaný energetický mix a finanční mix jsou dlouhodobě sestavovány tak, aby cash flow provozovaného portfolia v každém budoucím roce bylo dostatečné pro splácení všech závazků plynoucích z emise těchto Dluhopisů, popřípadě jiných závazků.
- smí být pořizovány pouze výrobní, které jsou alespoň dva roky plně v provozu a u nichž existují reálná data o výrobě a lze tak velmi dobře posuzovat jejich výkonnost.

IV. Přehled podnikání

1. Hlavní činnosti a trhy

GEEN General Energy a.s., je investiční a inženýrskou společností, která obchoduje a podniká v oblasti energetiky od roku 2009, a to především ve střední Evropě (Česká republika, Slovensko, Rumunsko, Bulharsko) a v Číně. Hlavním cílem společnosti je provozovat bezpečné energetické portfolio v oblasti výroby elektrické energie z obnovitelných zdrojů. V současné době provozuje portfolio deseti fotovoltaických a čtyř malých vodních elektráren, zaměřuje se ovšem do budoucna i na možnost akvizice větrných elektráren. V menší míře se věnuje pozornost i možné budoucí výrobě elektřiny z dalších zdrojů (biomasa) a technologiím pro uchovávání elektrické energie.

Činnost Emitenta spočívá v následujících základních oblastech:

- Výroba elektřiny z obnovitelných zdrojů
- Development projektů v oblasti obnovitelných zdrojů a poradenství v energetice
- Obchod s výrobky speciální chemie
- Obchod s výpočetní technikou

Níže uvedené přehledy uvádějí rozdělení příjmů Emitenta:

| Výnosy (mil. CZK) | 1.12.2015 - 31.5.2016 | 1.12.2014 – 31.05.2015 |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------|
| Výroba a prodej el. energie | 18,6 | 7,8 |
| Development, poradenství, servis | 6,3 | 18,0 |
| Součet: | 24,9 | 25,8 |

| Tržby z prodeje zboží (mil. CZK) | 1.12.2015 - 31.5.2016 | 1.12.2014 – 31.05.2015 |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------|
| Prodej výpočetní techniky | 4,6 | 4,8 |
| Prodej speciální chemie | 2,9 | 1,7 |
| Součet: | 7,6 | 6,5 |

Postavení v hospodářské soutěži

Každý projekt výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů má vlastní licenci a garanci odběru danou platnou legislativou. Každá elektrárna má tímto garanci, že produkt, tedy elektrická energie, bude plně odebírána za ceny, které každoročně stanovuje ERÚ. V tomto smyslu se nejedná o klasickou hospodářskou soutěž, neb projekty nejsou v přímé konkurenci mezi sebou, nekonkurují si cenou ani jiným, například kvalitativním, parametrem. Posuzujeme-li množství vyrobené energie, nemá Emitent dominantní postavení na energetickém trhu České republiky.

Výroba elektrické energie z obnovitelných zdrojů

Výroba energie z obnovitelných zdrojů a její prodej patří k základní dlouhodobé strategii Emitenta. Emitent v současné době provozuje 10 fotovoltaických elektráren o souhrnném instalovaném výkonu 9,4 MW. Akvizice všech těchto elektráren byla provedena v letech 2014 až 2016 a tyto projekty generují očekávaný celkový roční výnos v souhrnné výši přes 130 mil. CZK. Vedle toho má Emitent v portfoliu 4 malé vodní elektrárny o souhrnném výkonu 1,2 MW při očekávaném ročním výnosu přes 9,6 mil. CZK.

Soupis aktuálně provozovaných elektráren a jejich parametry jsou uvedeny v následujících přehledech:

| | | |
|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Jméno společnosti: | Šumperská sluneční s.r.o. | Jesenická sluneční s.r.o. |
| Název elektrárny: | FVE Hrabíšín | FVE Šumperk |
| Instalovaný výkon: | 210 kW | 100 kW |
| Uvedení do provozu: | 2009 | 2010 |

| | | |
|---|---|---|
| Datum převzetí: | 1.června 2014 | 1.prosince 2014 |
| Životnost do: | 2034 | 2035 |
| Výkupní cena: | 15 004 CZK/MWh (pro 183 kW) a 15 115 CZK/MWh (pro 27 kW) | 13 366 CZK/MWh |
| Rok ukončení garance výkupní ceny: | 2024 | 2025 |
| Výnos za kalendářní rok 2015: | 4 292.tis CZK | 1 553.tis CZK |
| Získání licence: | 25.2.2014* | 14.11.2014* |
| Číslo licence: | 111332533 | 111433029 |
| Použitá technologie: | 150 ks panelů Solar MY DVA SPM 180-M | 360 ks panelů STP-280-24Vb |
| | 294 ks panelů CSUN CEEG SST 19072M | 3 ks měničů KACO Powador 30000xl-XL-DE-Park |
| | 500 ks panelů SUNTECH STP 250-24Yb | |
| | 5 ks měničů Fronius IG 300 | |
| | 7 ks měničů SMA SB7000HV | |
| | 5 ks měničů Sunny Boy 5G | |

*Pozn.: U těchto akvizic se jednalo o nákup aktiv (elektráren) od jiné společnosti, v tabulce je uveden datum, ke kterému byla licence převedena z prodávajícího subjektu na kupující společnost. V případě nákupu celé dceřiné společnosti je uveden datum prvního získání licence právnickou osobou.

| Jméno společnosti: | Sedren s.r.o. | FV Energo ZŠ | ANNEXE ENERGY a.s. |
|--------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| Název elektrárny: | FVE Banín* | FVE Štipoklasy* | FVE Chabařovice-Vyklice |
| Instalovaný výkon: | 103 kW | 1606 kW | 4 266kW |
| Uvedení do provozu: | 2010 | 2010 | 2009 |
| Datum převzetí: | 8.prosince 2014 | 14.května 2015 | 30.července.2016 |
| Životnost do: | 2035 | 2035 | 2034 |
| Výkupní cena: | 13 966 CZK/MWh* | 13 966 CZK/MWh* | 13 966 CZK/MWh |
| Rok ukončení výkupní ceny: | 2025 | 2025 | 2024 |
| Výnos za kalendářní rok 2015: | 1 149.tis CZK | 18 689.tis CZK | 60 934 156 Kč |
| Získání licence: | 1.7.2010 | 14.10.2010 | 3.12.2009 |
| Číslo licence: | 111014852 | 111017051 | 110909731 |
| Použitá technologie: | 576 ks panelů EGING EGM-180Wp | 6 983 ks panelů TYN Solar 230 P6 | 23 920ks Chaori 175-180W |
| | 12 ks měničů Pesos PVI 8000 | 8 ks měničů KACO Powador XP220-HV | 299x měnič Power One PVI 12,5 |

*Pozn.: Tyto elektrárny jsou provozovány na odlišném systému podpory, u FVE Banín a FVE Štipoklasy se jedná o přímý výkup elektřiny, proto je zde odběrní cena jiná než u FVE Šumperk, která byla připojena ve stejném roce, která je ale provozována v režimu tzv. zeleného bonusu.

| Jméno společnosti: | TECHNO ACTIVE s.r.o. | TECHNO ACTIVE s.r.o. | TECHNO ACTIVE s.r.o. |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Název elektrárny: | FVE Vestec | FVE Telč I | FVE Telč II |
| Instalovaný výkon: | 496,53 kW | 718,740 kW | 314,48 kW |
| Uvedení do provozu: | 2010 | 2009 | 2010 |
| Datum převzetí: | 29.3.2016 | 29.3.2016 | 29.3.2016 |
| Životnost do: | 2035 | 2034 | 2035 |
| Výkupní cena: | 13 966 CZK/MWh | 15,004 CZK/MWh | 13 966 CZK/MWh |
| Rok ukončení garance výkupní ceny: | 2025 | 2024 | 2025 |
| Výnos za kalendářní rok 2015: | 6 470 730 CZK | 13 634 851 CZK | 3 847 963 CZK |

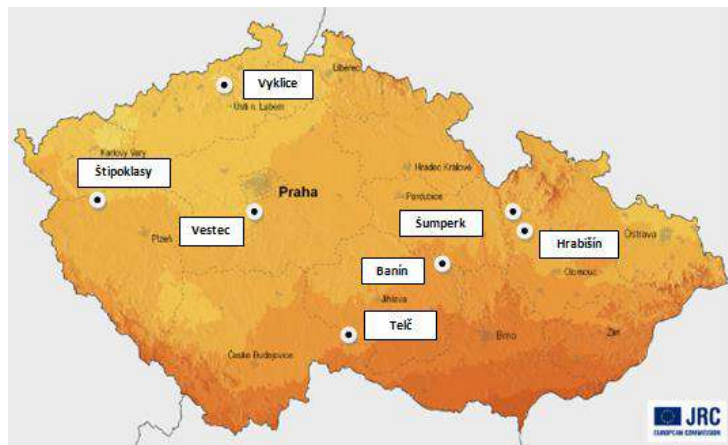
| | | | |
|-----------------------------|---|---|-------------------------------|
| Získání licence: | 27.9.2010 | 10.12.2009 | 27.9.2010 |
| Číslo licence: | 111533562 | 111533562 | 111533562 |
| Použitá technologie: | 1 839 ks monokrystalické CEEG-ST, SST 270-72P | 5 384 ks, monokrystalické Solarfun SF160-24-1M 180, 180Wp; monokrystalické ASEC-230G6S, 230Wp; polykrystalické ASEC-225G6M, 225Wp | |
| | 2x měnič Schneider XANTREX GT 100E | | |
| | 9x měnič Schneider XANTREX GT 30E | 19x měnič KACO Powador 33000xi | 9x měnič KACO Powador 33000xi |
| | | 1x měnič KACO Powador 25000xi | |

| | | | |
|---|---|---|--|
| Jméno společnosti: | Bruntálská vodní, s.r.o. | ENERSLOV, s.r.o. | MVE spol. s.r.o. |
| Název elektrárny: | MVE Široká Niva | MVE Polomka | MVE Bujakovo |
| Instalovaný výkon: | 400 kW | 390 kW | 302 kW |
| Uvedení do provozu: | 2016 (dle harmonogramu projektu) | 31.12.2009 | 5.5.1994 |
| Datum převzetí projektu: | 25.11.2014 | 8.3.2016 | 10.6.2016 |
| Životnost do: | 2046 (2076 s rekonstrukcí dle vyhlášky) | 2024 (2039 s rekonstrukcí dle vyhlášky) | 2021 (2036 s rekonstrukcí dle vyhlášky) |
| Výkupní cena: | 3,069 CZK/ kWh (výkupní ceny) 2,369 CZK/ kWh (zelené bonusy) | 2014-2024 výkupní cena 109,08 EUR/MWh | 2014-2021 výkupní cena 102,04 EUR/MWh |
| Rok ukončení garance výkupní ceny: | 2046 | 2024 | 2021 |
| Výnos za běžný kalendářní rok: | 4.296 tis. CZK | výnos za rok 2015: 2 918 218 CZK | výnos za rok 2015: 1 861 772 CZK |
| Získání licence: | 2016 (dle harmonogramu projektu) | 13.1.2010 | 5.6.1994 |
| Použitá technologie: | 2 ks šneková turbína Kaplan OK 560 | Kaplanova turbína S, výrobce: ČKD TES Vsetín, výrobné číslo: 948 055, typ: GAK500S14 s výkonem P=293 kW | 2 vertikální Kaplanovy turbíny, průměr oběžného kola 710mm, typ 4-K-12, výrobce ČKD Blansko. |
| | 2 ks asynchronní generátor 1L355M2-6, 200 kW | Čerpadlová turbína, výrobce: Siemens, výrobné číslo: UC 0810/04576840 IMB3, typ: 1LG4 283 – 4AA60-Z280M s výkonem H=90 kW | |

| | | | |
|---|-------------------------------------|--|---|
| Jméno společnosti: | Rouchovanská sluneční s.r.o. | Železná vodní s.r.o. | Template Slovakia, s.r.o. |
| Název elektrárny: | FVE Rouchovany | MVE Železná | FVE Kameničná II. |
| Instalovaný výkon: | 612 kW | 132 kW | 995 kW |
| Uvedení do provozu: | 2009 | 2008 | 2011 |
| Datum převzetí: | 5.9.2016 | 30.6.2016 | 4.11.2016 |
| Životnost do: | 2034 | 2058 | 2026 |
| Výkupní cena: | 15 004 CZK/MWh | 3 180 CZK/MWh | 352 EUR/MWh |
| Rok ukončení garance výkupní ceny: | 2024 | 2038 | 2026 |
| Výnos za kalendářní rok 2015: | 9 271 597 CZK | 566 301 Kč | 10 549 517 Kč |
| Získání licence: | 20.11.2009 | 4.10.2016 | 9.6.2011 |
| Číslo licence: | 110910255 | 111634147 | 0213/2011/E-PT |
| Použitá technologie: | 2 185 ks ET-P672280 | 1 ks Kaplanova turbína Hydrohrom HH 550 SK | 4248ks panelov typu LightWay (výkon 235Wp/ks) |

| | | | |
|--|-----------------------------------|---|---------------------------------|
| | 45 ks měniče AURORA PVI-12,5-OUTD | 1 ks asynchronní generátor, typ 16BG 318-8AB90-Z 315L | 93 ks měniče, typ Solivia CM100 |
|--|-----------------------------------|---|---------------------------------|

Většina vlastněných elektráren je provozována v České republice, níže uvedený přehled udává jejich regionální rozložení na mapě ČR. Barva na mapě odráží různou úroveň celkového ročního úhrnu slunečního záření (v kWh/ m²).



Zdroj: M. Šúri, T. Cebecauer, T. Huld, E.D. Dunlop: Czech Republic global irradiation and solar electricity potential, PVGIS (Photovoltaic Geographical Information System), European Communities, 2001-2008, <http://re.jrc.ec.europa.eu/pvgis/>

Podmínky výkupu elektrické energie z obnovitelných zdrojů byly v ČR historicky uzákoněny zákonem č. 180/2005 Sb. o podpoře výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů energie, který byl v roce 2012 nahrazen zákonem č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie.

Historicky existovala celá řada opatření, která měla tento sektor podpořit. Jednalo se především o garantovanou výši výkupních cen, které dostává výrobce za elektřinu dodanou do sítě. Konkrétní výkupní ceny jednotlivých projektů jsou dány každoročním cenovým rozhodnutím Energetického regulačního úřadu (ERÚ) a výše podpory je dána tím, kdy byla konkrétní elektrárna připojena do sítě VN. Další významnou podporou bylo historické osvobození od daně z příjmu podnikajícího subjektu po dobu 1+5 let (rok uvedení do provozu plus následujících pět let provozu elektrárny), a dále pak garantované meziroční inflační navýšování výkupních cen.

V druhém pololetí roku 2010 přijaly vláda a parlament České republiky řadu opatření, která zásadně negativně ovlivnila ziskovost již připojených výroben elektrické energie z obnovitelných zdrojů. Jednalo se především o zrušení daňových prázdin, neboť osvobození od daně z příjmu právnických osob bylo bez náhrady zrušeno zákonem č. 346/2010 Sb., na základě kterého došlo ke změně zákona č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů. Naposledy bylo možné tuto výhodu využít za zdaňovací období roku 2010.

Dále byla v tomto období zavedena tzv. srážková daň. Tato původně platila po dobu 3 let a byla kalkulována ve výši 26% z celkového obrátu všech fotovoltaických elektráren připojených do sítě v letech

2009 a 2010. Postupně byla zátěž snížena a bylo též zúženo množství výroben, na které se tento odvod vztahuje. Aktuální uzákonění tzv. srážkové daně je uvedeno v § 16 zákona č. 165/2012 Sb. o podporovaných zdrojích energie. Jedná se o solární odvod ve výši 10% u výkupní ceny (a 11% u tzv. zeleného bonusu) a základem pro výpočet je celkový výrobní obrat předmětné elektrárny (bez daně z přidané hodnoty). Odvodem je zatížená elektřina vyrobená ze slunečního záření v období od 1. ledna 2014 po dobu trvání práva na podporu elektřiny v zařízení uvedeném do provozu v období od 1. ledna 2010 do 31. prosince 2010. Jedná se tedy o elektrárny FVE Šumperk, FVE Banín, FVE Štipoklasy, FVE Vestec a FVE Telč II.

Jak již bylo uvedeno výše, platná legislativa určuje podmínky a mechanismus každoročního stanovování výkupních cen, za které může výrobce elektrické energie tuto dodávat do sítě.

Výkupní ceny jsou každoročně stanovovány Energetickým regulačním úřadem, na základě pravidel daných zákonem č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie (zejména § 4, § 5, § 6, § 12 a § 24) a zákonem č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích (zejména § 17). ERÚ má pro tyto účely zpracovanou „Metodiku stanovení výkupních cen a zelených bonusů“. Na základě této metodiky je pro aktuální rok vydané platné Cenové rozhodnutí Energetického regulačního úřadu č. 10/2016 ze dne 14.12.2016, kterým se mění cenové rozhodnutí ERÚ č. 7/2016, kterým se stanovují ceny za související službu v elektroenergetice a další regulované ceny.

U stávajících elektráren v portfoliu Emitenta (připojených v roce 2009 a 2010) nemůže dojít k poklesu výkupních cen. Pokles výkupních cen je možný pouze u těch zdrojů, u kterých hrají významnou roli provozní, respektive palivové náklady. Mezi tyto kategorie patří především výroba elektřiny z biomasy, nebo bioplynu, kdy cena paliva může v průběhu životnosti zařízení významně ovlivnit garantovanou výši výnosů. U fotovoltaických elektráren v sobě metodika ERÚ zahrnuje i mechanismus inflačního navyšování výkupních cen.

Jiná situace je u nově připojovaných zdrojů, u kterých mohou výkupní ceny zdroje meziročně poklesnout podle ustanovení § 12 odst. 6 zákona č. 165/2012 Sb. maximálně o 5 % ročně. Toto ustanovení se může týkat případných dalších elektráren pořízených do portfolia Emitenta v budoucnosti.

Development projektů v oblasti obnovitelných zdrojů

Jedná se přípravu developerských příležitostí v oblasti výroby elektřiny, tedy o přípravu projektů obnovitelných zdrojů před jejich samotnou výstavbou. Příprava projektů probíhá buď pro předem daného investora (zákazníka) nebo – pokud podkladové aktivum splní interní kritéria Emitenta – může být projekt následně realizován Emitentem. Díky této činnosti má Emitent přístup k mnoha konkrétním projektům a má možnost tyto podrobně zanalyzovat a případně odkoupit do vlastního energetického mixu, pokud nemají předem známého kupce. Tato činnost v sobě zahrnuje i následný servis slunečních, a do budoucna i vodních a větrných elektráren. V současné době existuje pouze jedna servisní smlouva na cizí fotovoltaickou elektrárnu (FVE Vranovice), v objemu servisních prací 140 tis. CZK ročně. Výkony plynoucí z této činnosti v období 1.12.2015 do 31.5.2016 činí 6,3 mil. CZK.

Obchod s výrobky speciální chemie

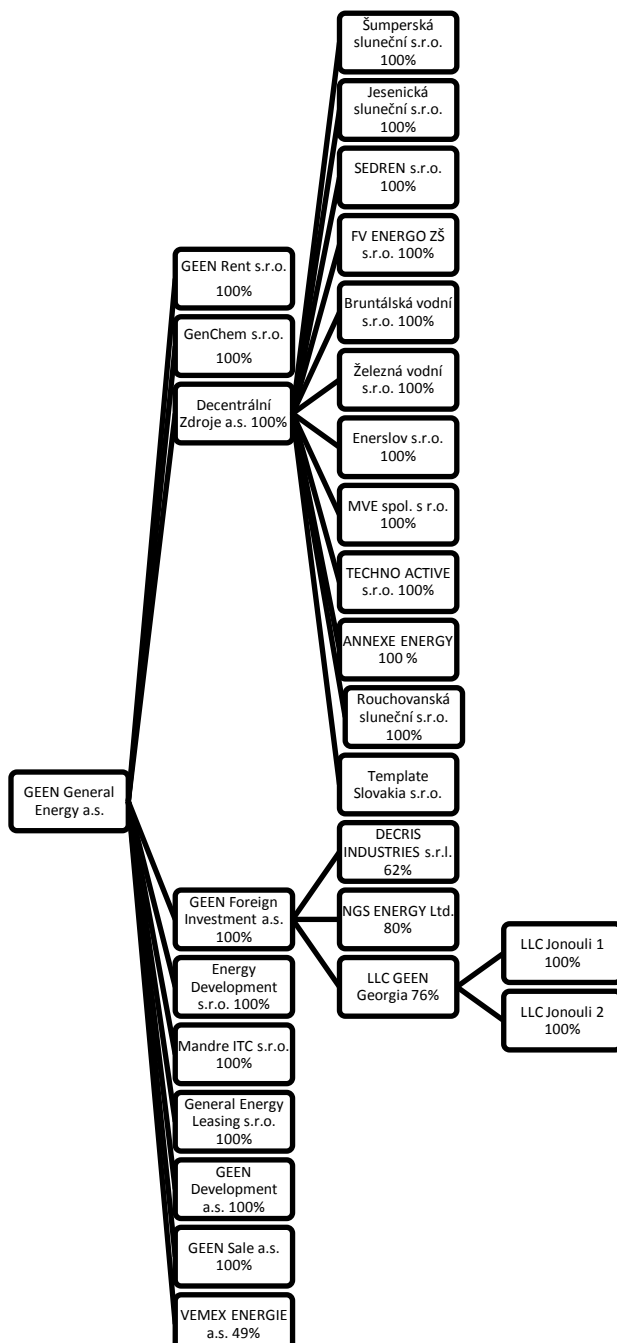
Jedná se o nákup a prodej speciální chemie pro významné tuzemské podniky. Zákazníky najdeme v průmyslu farmaceutickém, chemickém, elektronickém a kosmetickém. Tato činnost je realizována prostřednictvím dceřiné společnosti Genchem s.r.o. a vygenerovala v účetním období roku 2015 celkové výnosy 5,3 mil. CZK a v období 1.12.2015 – 31.5.2016 2,9 mil. CZK. Jedná se o budování obchodu s individuálními výrobky s vysokou čistotou v požadovaném parametrizovaném balení. Genchem s.r.o. je autorizovaným prodejcem německé chemické společnosti Chempur, mezi dalšími dodavateli nalezneme firmy z USA, Číny či EU. Mezi významné odběratele patří například společnost Explosia Pardubice, americký elektronický koncern AVX, český kosmeticko-farmaceutický holding Contipro Group a nebo Kertax, který se věnuje nano průmyslu.

V. Organizační struktura

Do skupiny GEEN General Energy a.s. patří ke dni schválení tohoto Prospektu celkem 27 dceřiných společností, které Emitent buď přímo ovládá, nebo v nich má majetkový podíl, nebo v nich má nepřímo majetkový podíl prostřednictvím dceřiné Společnosti.

Emitent v holdingu působí jako strategický investor, který v sobě soustřeďuje celý obchodní tým, dále pak technicko – projekční oddělení, nezbytný back-office a veškeré další podpůrné činnosti, tj. právní, marketingové, finanční a personální oddělení. Emitent řídí veškerá aktiva prostřednictvím svých dceřiných společností.

Emitent je do značné míry závislý na produkci a výkonnosti 12ti provozních společností, které jsou 100%ně ovládány dceřinou společností Decentrální zdroje a. s. Tyto výrobní společnosti vlastní a provozují konkrétní elektrárny a generují tak převážnou část příjmů skupiny Emitenta.



U všech společností v přehledu odpovídá uvedený podíl na základním kapitálu i podílu na hlasovacích právech.

Společnost GEEN General Energy a.s.

Jedná se o mateřskou střešní společnost holdingu.

Právní forma: akciová společnost založená a existující dle českého práva

Sídlo: Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1

Základní kapitál: 7.800.000,- CZK

Obchodní rejstřík: zapsáno 16. června 2009, OR vedený Městským soudem v Praze, sp. zn. B 15361

Grafický náčrt zobrazuje organizační strukturu holdingu GEEN General Energy a. s. ke dni schválení tohoto Prospektu.

Popis jednotlivých společností ve skupině je uveden zde:

Decentrální zdroje a.s.

Jedná se o nejvýznamnější dceřinou společnost, v níž má Emitent 100% podíl. V roce 2012 byla podepsána smlouva směřující k prodeji celkem 10% akcií této společnosti externímu investorovi, v současné době je však stále všech 100% akcií společnosti Decentrální zdroje a.s. v majetku Emitenta. K přechodu vlastnictví 10% akcií dojde po úplném uhrazení pohledávek z tohoto prodeje, tyto jsou splatné v roce 2017. Společnost Decentrální Zdroje a.s. je vlastníkem všech elektráren v portfoliu holdingu, vznikla v srpnu 2010, IČ: 29233551.

Společnost Decentrální zdroje a.s. vlastní následující dceřiné společnosti:

- **Jesenická sluneční s.r.o.**, vznik: srpen 2014, IČ: 03277721, která vlastní a provozuje fotovoltaickou elektrárnu FVE Šumperk o výkonu 100 kW, s očekávaným výnosem 1,05 mil. CZK ročně. Tato elektrárna byla zakoupena za celkovou kupní cenu 6,25 mil. CZK.
- **Šumperská sluneční s.r.o.**, vznik: listopad 2013, IČ: 02316056, která vlastní a provozuje fotovoltaickou elektrárnu FVE Hrabíšín o výkonu 210 kW, s očekávaným výnosem 4,6 mil. CZK ročně. Tato elektrárna byla převzata v červnu 2014, celková kupní cena výroby byla 22,5 mil. CZK, z čehož bankovní financování tvoří 18 mil. CZK. Tato elektrárna má největší roční výnos na jednu instalovanou jednotku výkonu. Toto je dáno především odlišnou technologií elektrárny, která má tzv. trackery, tedy nosné systémy, které umožňují automatické průběžné natáčení panelů za sluncem během dne. Tato elektrárna má též nejvyšší výkupní ceny díky uvedení do provozu již v roce 2009 a též se nachází v klimaticky nejvýhodnější oblasti.
- **SEDREN s.r.o.**, vznik: únor 2009, IČ: 27558827, která vlastní a provozuje fotovoltaickou elektrárnu FVE Banín o výkonu 103 kW, s očekávaným výnosem 1,7 mil. CZK. Tato společnost byla pořízena do portfolia za celkovou kupní cenu 9 mil. CZK
- **FV ENERGO ZŠ s. r. o.**, vznik: prosinec 2008, IČ: 280 43 146, společnost provozuje fotovoltaickou elektrárnu o instalovaném výkonu 1606 kW, s očekávaným výnosem 21 mil. CZK . Tato byla pořízena do portfolia Emitenta za částku 129 mil. CZK, z čehož bankovní financování tvoří 98 mil. CZK.
- **Bruntálská vodní s. r. o.**, vznik: 2. února 2015, IČ: 03760383, společnost buduje vodní elektrárnu o plánovaném instalovaném výkonu 400 kW. Za cenu 12,5 mil. CZK společnost pořídila pozemky, potřebná práva a povolení k výstavbě. Konečný finanční mix (podíl bankovních zdrojů) zatím není znám.
- **Železná vodní s.r.o.**, vznik: 10. prosince 2014, IČ: 03633021, společnost provozuje malou vodní elektrárnu MVE Železná o instalovaném výkonu 132 kW. Tato byla převzata po rozvahovém dni v červnu 2016 za celkovou kupní cenu 6,5 mil. CZK, přičemž předpokládaný roční výnos je 0,72 mil. CZK
- **Enerslov s.r.o.**, vznik: 21. července 2003, IČ: 35861932, společnost provozuje malou vodní elektrárnu MVE Polomka o instalovaném výkonu 390 kW. Tato byla nakoupena za 47,8 mil. CZK a předpokládaný roční výnos je 4,7 mil. CZK.

- **MVE spol. s r.o.**, vznik: 5. března 1993, IČ: 31581544, společnost provozuje malou vodní elektrárnu Bujakovo o instalovaném výkonu 302 kW. Tato byla nakoupena za 16,7 mil. CZK v červnu 2016. Očekávaný výnos činí 1,86 mil. CZK za rok.
- **TECHNO ACTIVE s.o.**, vznik: 17. března 2015, IČ: 03900045, společnost provozuje tři fotovoltaické elektrárny (FVE Vestec, FVE Telč I a FVE Telč II) o celkovém instalovaném výkonu 1,5 MW. Celkové pořizovací náklady těchto elektráren činí 75 mil. CZK a očekávaný roční výnos 20,4 mil. CZK.
- **ANNEXE ENERGY a.s.**, vznik: 9. února 2009, IČ: 28528549, společnost provozuje fotovoltaickou elektrárnu FVE Chabařovice-Vyklice o výkonu 4,27 MW, celková pořizovací cena byla 310 mil. CZK a očekávaný výnos činí 60,9 mil. CZK za rok.
- **Rouhovanská sluneční s.r.o.**, vznik: 20. září 2007, IČ: 27747786, společnost provozuje fotovoltaickou elektrárnu FVE Rouhovany o instalovaném výkonu 612 kW. Elektrárna byla pořízena za 50,2 mil. CZK, očekávaný výnos činí 9,4 mil. CZK za rok.
- **Template Slovakia s.r.o.**, vznik: 6.6.2003, IČ: 35 859 211, společnost provozuje fotovoltaickou elektrárnu FVE Kameničná II. v Slovenské republice. Instalovaný výkon činí 995 kW, celková kupní cena činila v listopadu 2016 54 mil. CZK a předpokládaný roční výnos je 10,5 mil. CZK.

GEEN Rent s.r.o.

Tato společnost formálně vznikla v prosinci 2014, IČ: 03638448. Společnost v současné době nevyvíjí žádnou aktivní činnost.

GenChem s.r.o.

Prostřednictvím společnosti GenChem s. r. o., která vznikla v červnu 2010, IČ: 29225175, provozuje Emitent chemickou divizi, která se zabývá distribucí chemických látek pro polygrafický, farmaceutický a chemický průmysl, vysoké školy a další instituce. Mimo dovozu chemikálií zajišťuje společnost také kompletní administrativní a legislativní agendu spojenou s importem. Obchodní obrát činí k 31.5.2015 celkem 1,4 mil. CZK a účetní ztráta 68 tis. CZK.

GEEN Foreign Investment a.s.

Podobně jako je společnost Decentrální Zdroje a.s. vlastníkem všech holdingových dceřiných společností provozujících výrobu energie v České republice a Slovenské republice, tak by společnost GEEN Foreign Investment a. s., IČ: 29228603, vzniklá v červnu 2010, měla pod sebou sdružovat v budoucnu všechny případné zahraniční akvizice. V současné době neexistuje ovšem kromě Slovenska žádné zahraniční portfolio konkrétních funkčních výroben. Společnost má v současné době majetkové podíly na níže uvedených zahraničních společnostech. Činnost těchto společností je ovšem doposud nevýznamná.

- **DECRISS INDUSTRIES s.r.l.**, vznik: 2011, IČ: 29326464, se sídlem Str. Democratiei 73 B, Ploiesti, Rumunsko. Společnost GEEN Foreign Investment vlastní 62% akcií. Společnost čeká na nový projekt. Vedení skupiny se rozhodlo, že tuto společnost nezahrne do konsolidačního celku, neb její činnost je doposud nevýznamná a možnost vykonávat vlastnická práva je omezená.

- **NGS ENERGY Ltd.**, vznik: 16. října 2015, IČ:404502347. Firma NGS ENERGY LTD byla založena se sídlem Amagleba 47, Tbilisi. GEEN Foreign Investment je 80% akcionářem. Společnost čeká na nový projekt. Činnost společnosti je doposud nevýznamná, a proto není zahrnuta do konsolidačního celku.
- **LLC GEEN Georgia**, kterou GEEN Foreign Investment ovládá ze 76%. Společnost je doposud nevýznamná a nevyvíjí žádnou činnost, proto se vedení skupiny rozhodlo nezahrnout ji do konsolidačního celku. LLC GEEN Georgia ovšem vlastní dvě prázdné společnosti LLC Jonouli 1 a LLC Jonouli 2, u kterých probíhá příprava konkrétních projektů vodních elektráren. Projekty jsou ve fázi přípravy, tedy získávání administrativních povolení.

Energy Development s.r.o.

Společnost Energy Development s.r.o., IČ 28354702, vznikla v červenci 2009 a zajišťuje pro Emitenta a další klienty výstavbu fotovoltaických elektráren, instalaci kogeneračních jednotek a energetických celků, a to včetně technického servisu. K 31.5.2015 činí obchodní obrát 813 tis. CZK a zisk 532 tis. CZK.

Mandre ITC, s.r.o.

Společnost vznikla v únoru 2006, IČ: 27677010. Společnost nabízí skladovací a logistické služby, pro skupinu GEEN i pro externí zákazníky. Obchodní obrát činí k 31.5.2015 celkem 318 tis. CZK a zisk 84 tis. CZK.

General Energy Leasing s.r.o.

Dceřiná společnost General Energy Leasing s. r. o., IČ 29227593, vznikla v červnu 2010 a zajišťuje od té doby financování energetických celků pro všechny klienty Emitenta ve všech oblastech služeb (fotovoltaické elektrárny, kogenerační jednotky, veřejné osvětlení a další). Obchodní obrát činí k 31.5.2015 celkem 167 tis. CZK a zisk 100 tis. CZK.

GEEN Development a.s.

Společnost Geen Development a.s., IČ: 04473221 vznikla dne 14. 10. 2015, jako dceřiná společnost společnosti GEEN General Energy a.s. se věnuje následujícím činnostem:

a) správa a servis portfolia elektráren využívajících obnovitelné zdroje energie ve vlastnictví holdingu GEEN. Podnikatelská činnost Společnosti tedy spočívá v dohledu a monitoringu elektráren, provádění pravidelných periodických servisních zásahů a vykonávání údržby elektráren, včetně nemovitostí k nim náležících.

b) development nových projektů využívajících obnovitelné zdroje elektrické energie, jak pro vlastní podnikatelskou činnost holdingu GEEN, tak pro zákazníky skupiny.

c) dodávání technologických řešení zaměřených na energetické úspory (instalace kogeneračních jednotek, LED osvětlení, energetických koncepcí atd.) s cílem optimalizace energetické náročnosti výrobních procesů pro průmyslové zákazníky skupiny, zejména v režimu smlouvy o dílo.

GEEN Sale a.s.

Společnost GEEN Sale a.s. IČ: 04881036, vznik v březnu 2016, dodává elektřinu a zemní plyn do odběrních míst koncových zákazníků, domácnostem i podnikatelským subjektům. Součástí nabídky budou vedle dodávky energií a poradenství v oblasti energetiky i další produkty, jako např. realizace malých fotovoltaických elektráren na objektech budoucích zákazníků, nebo v jejich bezprostřední blízkosti, instalace úsporných LED osvětlení, zateplování pláštěů budov, budování kogeneračních jednotek a jejich začlenění do úsporných opatření ve firmách. V nabídce společnosti GEEN Sale a.s. budou i projekty efektivních regulací a úspor ve firmách, které povedou ke smysluplnému využití energií a přinesou dlouhodobé hmatatelné finanční úspory.

VEMEX energie a.s.

IČ: 28903765, společnost vznikla v květnu 2009. VEMEX energie a.s. je obchodníkem s energií, který dodává více než třem desítkám tisíc českých domácností elektřinu a zemní plyn a s tím související služby. Přes svého majoritního akcionáře je VEMEX energie a.s. přímo majetkově propojen se skupinou GAZPROM Germania GmbH, čímž má jedinečný přístup k dodávkám zemního plynu. Své služby pro české subjekty poskytuje na základě licence na obchod se zemním plynem a elektřinou. VEMEX Energie a.s. je na českém trhu od roku 2009. V roce 2015 VEMEX energie a.s. dodala českým zákazníkům více než 856 tis. MWh elektřiny a 573 tis. MWh zemního plynu. Emitent vlastní 49% akcií VEMEX energie a.s., tyto akcie Emitent nabyl dne 28.6.2016. Cenu této transakce Emitent nemůže k datu prospektu zveřejnit, neboť jedná s prodávající stranou o možném nákupu dalších akcií.

VI. Informace o trendech

Od data poslední zveřejněné ověřené účetní závěrky nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta. Neexistují žádné trendy, poptávky, závazky nebo nejistoty, které by s průměrnou pravděpodobností mohly mít významný negativní vliv na vyhlídky Emitenta pro běžný finanční rok.

Celkově lze u veškeré činnosti spojené s provozováním obnovitelných zdrojů energie pozorovat krátkodobý trend velmi vysoké aktivity Státní energetické inspekce. Jedná se o autoritu, která kontroluje historické dodržení všech postupů a pravidel při získávání licence a provozování výroby. Státní energetická inspekce tak kontroluje, zdali konkrétní výrobní splnila a plní všechny požadavky na získání garantované

odkupní ceny. Ve společnostech ovládaných Emitentem nedošlo nikdy ke kontrole SEI v době, kdy patřily k holdingu Emitenta. Historicky, před datem akvizice, však prošly kontrolou SEI společnosti FV ENERGO ZŠ s.r.o., SEDREN s.r.o. a Šumperská sluneční s.r.o. U těchto společností nebylo při předmětných kontrolách zjištěno žádné porušení předpisů.

V posledních letech se též ukazuje rostoucí role Energetického regulačního úřadu (ERÚ) v celém energetickém sektoru. ERÚ každý rok vypočítává odběrní ceny, za které mohou jednotlivé elektrárny dodávat elektrickou energii. Výše podpory a tedy i konečná výše ceny je ovlivněna především tím, kdy byla konkrétní elektrárna připojena do sítě, ERÚ stanovuje tyto ceny tzv. cenovým rozhodnutím. Na sklonku roku 2016 ERÚ podmínil vypsání podpory tzv. notifikací od Evropské komise. ERÚ tímto pozdržel vypsání odběrních cen a rozšiřuje tak svůj vliv na celý energetický sektor.

Krátkodobá historie posledních několika let též ukazuje, že realizovaná výroba je v střednědobém průměru lehce nad hodnotami energetických auditů, které byly vypracovány před uvedením elektráren do provozu. Tento trend je zatím krátkodobý, založený na několika posledních letech s nadprůměrným počtem slunečních dnů. Z tohoto krátkodobého trendu nelze činit dlouhodobé závěry.

V oblasti obnovitelných zdrojů je nutno uvést též skutečnost, že dochází ke konsolidaci trhu. V České republice se v posledních třech letech zastavil trend vstupu nových subjektů do tohoto odvětví. Zejména díky politickému riziku nedochází k rozsáhlé výstavbě nových zdrojů a stávající výrobní jsou často skupovány zkušenými dlouhodobými investory.

V oblasti prodeje speciální chemie se Emitent prostřednictvím společnosti GenChem s.r.o. původně orientoval na zákazníky v polygrafickém průmyslu. Trh v tomto odvětví se ale ukazuje postupem času jako dosti saturovaný a ukazuje se nutnost nově se orientovat na trhy s výraznější přidanou hodnotou, jedná se především o potravinářský a zbrojařský průmysl, nanotechnologie a nadnárodní společnosti vyrábějící elektrosoučástky. Velká míra úsilí je do budoucna soustředěna na farmaceutický průmysl.

VII. Správní, řídicí a dozorčí orgány

Orgány společnosti GEEN General Energy a.s., jsou valná hromada, představenstvo a dozorčí rada. Pracovní adresa všech členů představenstva a dozorčí rady je adresa sídla společnosti.

Emitent prohlašuje, že v současné době dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky. Neexistuje jiný orgán s podobnou náplní činnosti, jako je dozorčí rada, neexistuje výbor pro audit, ani neexistuje jiný vnitřní kodex (corporate governance), neb toto zákon nevyžaduje.

1. Představenstvo

1.1. Postavení a působnost

Představenstvo řídí společnost a jedná za společnost navenek, na svých zasedáních rozhoduje o všech záležitostech společnosti, které nejsou obecně závaznými právními předpisy nebo stanovami společnosti vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady. Představenstvo je především povinno zajišťovat provozní činnost společnosti, rozhodovat o všech provozních záležitostech a zastupovat společnost navenek v obchodních vztazích.

V praxi to znamená zejména vyhledávání nových investičních a akvizičních příležitostí. Představenstvo má tři členy a volí ze svého středu svého předsedu a místopředsedu. Členové představenstva jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou, jejich funkční období trvá pět let.

1.2. Členové

Současné složení představenstva je:

Ing. Aleš Mokřý, předseda představenstva

Aleš Mokřý působí od června 2009 ve společnosti GEEN General Energy a.s. (dříve General Energy a.s.), jako předseda představenstva. Narodil se v roce 1980. Vystudoval Vysoké učení technické v Brně, Fakultu elektrotechniky a komunikačních technologií, obor silnoproudá elektrotechnika a energetika. V letech 2000 – 2005 vybudoval internetový obchod a síť maloobchodních prodejen s IT technikou. Od roku 2006 působil v exekutivě holdingové společnosti Mandre Group a podílel se na strategii společnosti a jejím řízení až do roku 2009. Od roku 2007 se zabývá problematikou energie z obnovitelných zdrojů, a to nejprve v rámci divize energetiky a developmentu společnosti Mandre Group. Následně vytváří koncernovou strukturu, podílí se na strategii a přispívá svými zkušenostmi k řízení celé skupiny GEEN General Energy a.s.

Pan Aleš Mokřý:

1. vlastní 80% podíl na společnosti AC Marketing, s.r.o.
2. do 31. května 2010 vlastnil 50% podíl ve společnosti AI Majetková s.r.o.
3. byl do 18.4.2016 členem dozorčí rady ve společnosti All Inclusive Development a.s.
4. je předsedou představenstva ve společnosti Decentrální Zdroje a.s.
5. je jednatelem společnosti Dýšinská sluneční s.r.o. a Železná vodní s.r.o.
6. je jednatelem společnosti Energy Development s.r.o.
7. do 30. dubna 2014 zastával funkci předsedy představenstva ve společnosti FINE DECORATING a.s.
8. do 11. září 2014 zastával funkci předsedy představenstva ve společnosti GEEN Foreign Investment a.s., od 21. dubna 2016 je členem představenstva této společnosti

9. je předsedou představenstva a akcionářem ve společnosti GEEN General Energy a.s.
10. je jednatelem společnosti GEEN Rent s.r.o.
11. je jednatelem společnosti GenChem s.r.o.
12. je jednatelem společnosti General Energy Leasing s.r.o.
13. je členem představenstva a akcionářem společnosti IEC Private equity SE
14. vlastní 49% podíl ve společnosti International Proofreading Service, s.r.o.
15. je jednatelem společnosti Jesenická sluneční s.r.o.
16. byl akcionářem a do 21. listopadu 2012 zastával funkci předsedy představenstva ve společnosti KKK Service a.s.
17. je jednatelem společnosti M30 s.r.o.
18. vlastnil 50% podíl a byl jednatelem společnosti Mandre Group, s.r.o. – tato zanikla fúzí s AI Majetkovou s.r.o.
19. je jednatelem společnosti Mandre ITC, s.r.o.
20. je jednatelem společnosti SEDREN s.r.o.
21. je jednatelem společnosti Šumperská sluneční s.r.o.
22. je jednatelem společnosti Bruntálská vodní s.r.o.

Ing. Aleš Mokřý není v příbuzenském vztahu s ostatními členy statutárních či dozorčích orgánů ani vrcholového vedení výše uvedených společností. Ze strany statutárních nebo dozorčích orgánů (včetně určených profesních orgánů) nebylo proti němu vedeno či iniciováno žádné řízení, ani mu nebyla v souvislosti s výkonem jeho funkce ve společnosti GEEN General Energy a.s. uložena žádná sankce. Nebyl soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena statutárního, popř. dozorčího orgánu Emitenta, ani v posledních pěti letech nebyl účastníkem žádných konkursních či insolvenčních řízení nebo likvidací.

Pan Aleš Mokřý vlastní akcie Emitenta a neexistuje žádná dohoda (ani s Emitentem ani s jinými subjekty), která by omezovala jeho právo s těmito akciemi disponovat. Odměny a výhody plynoucí z funkcí, které Aleš Mokřý zastává u Emitenta, dosahují za poslední celý finanční rok částky 300.000,- CZK.

Ing. Daniel Mahovský, člen představenstva

Absolvent VUT v Brně, Fakulty strojní se zaměřením na provoz a ekonomiku letecké dopravy. V letech 2000 až 2003 pracoval pro České aerolinie, kde se věnoval obchodu a vztahům s firemními zákazníky. Od roku 2003 do roku 2009 byl ředitelem společnosti Orbix, která zajišťuje služební cesty firemním zákazníkům – za jeho působení se obrát společnost více než zdesetinásobil. Od roku 2009 se podílel na řízení developerských projektů ve společnosti All Inclusive Development a. s. V roce 2011 nastupuje do GEEN General Energy a. s. jako člen představenstva a věnuje se především zahraničním projektům.

Pan Daniel Mahovský :

1. je členem představenstva společnosti GEEN General Energy

2. byl do 27.6.2011 jednatelem a do 5.8.2013 společníkem ve společnosti Private Jet s. r. o.
3. byl do 21.6.2011 jednatelem a do 28.1.2013 společníkem ve společnosti BEKMAN s.r.o.

Ing. Daniel Mahovský není v příbuzenském vztahu s ostatními členy správních, řídicích, dozorčích orgánů ani vrcholového vedení. Ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů (včetně určených profesních orgánů) nebylo proti panu Mahovskému učiněno žádné úřední veřejné obvinění ani sankce. Daniel Mahovský nebyl soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů Emitenta ani funkce ve vedení či provádění činnosti Emitenta. V posledních pěti letech nebyl účastníkem žádných konkursních řízení nebo likvidací.

Daniel Mahovský nevlastní akcie Emitenta. Odměny a výhody plynoucí z funkce zastávané u Emitenta dosahují za poslední finanční rok výše 240.000 CZK.

Ing. Jiří Nohejl

Působí ve společnosti GEEN General Energy a.s., jako člen představenstva a ředitel petrochemické divize. Narodil se v roce 1970. Vystudoval Vysokou školu chemicko-technologickou v Praze, Fakultu chemické technologie, obor Kovy a speciální materiály. Po několika letech práce v laboratoři životního prostředí přešel do největší mezinárodní firmy zabývající se výrobou a prodejem chemikálií, kde během dvanácti let vystřídal pozice od obchodního zástupce až po manažera jedné z divizí pro ČR a SR. V roce 2011 byl manažerem obchodního rozvoje v chemické výrobní a distribuční firmě. Od roku 2012 působí ve společnosti GenChem s.r.o., na pozici obchodního ředitele. Díky svým dlouholetým zkušenostem a znalostem chemického průmyslu i akademické půdy a dodavatelů i zákazníků v oblasti chemie má za cíl rozšířit působení společnosti GenChem s.r.o., v oblasti chemie a chemických produktů se zaměřením na speciální služby a servis pro velké spektrum zákazníků.

Ing. Jiří Nohejl není v příbuzenském vztahu s ostatními členy statutárních či dozorčích orgánů ani vrcholového vedení výše uvedených společností. Ze strany statutárních nebo dozorčích orgánů (včetně určených profesních orgánů) nebylo proti němu vedeno či iniciováno žádné řízení, ani mu nebyla v souvislosti s výkonem jeho funkce ve společnosti GEEN General Energy a.s. uložena žádná sankce. Nebyl soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena statutárního, popř. dozorčího orgánu Emitenta, ani v posledních pěti letech nebyl účastníkem žádných konkursních či insolvenčních řízení nebo likvidací.

2. Dozorčí rada

2.1. Postavení a působnost, postupy dozorčí rady

Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti, dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti.

V rámci její působnosti upravené zákonem a stanovami dozorčí radě, resp. jejím členům přísluší:

- a) dohlížet na činnost představenstva
- b) nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti společnosti,
- c) nahlížet do obchodních a účetních knih, jiných dokladů a účetních závěrek a kontrolovat tam obsažené údaje,
- d) kontrolovat, zda podnikatelská činnost společnosti se uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a pokyny valné hromady,
- e) přezkoumávat řádnou závěrku a návrh rozdělení zisku vypracované představenstvem a předkládat své vyjádření valné hromadě,
- f) účastnit se valné hromady a seznamovat jednou ročně valnou hromadu s výsledky své kontrolní činnosti ,
- g) svolávat valnou hromadu za podmínek stanovených zákonem,
- h) zastupovat společnost vůči členům představenstva v řízení před soudy nebo jinými orgány,
- i) podávat žalobu podle § 187 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích

Dozorčí rada má tři (3) členy, které volí valná hromada na dobu pěti let. Dozorčí rada volí ze svých členů předsedu. Člen dozorčí rady nesmí být zároveň členem představenstva společnosti nebo jinou osobou, oprávněnou podle zápisu v obchodním rejstříku jednat jménem společnosti. Zasedání dozorčí rady se konají podle potřeby, nejméně však dvakrát ročně, svolává je předseda dozorčí rady, zpravidla do sídla společnosti. Pozvánka může být jednotlivým členům dozorčí rady doručena poštou, případně elektronicky prostřednictvím e-mailové komunikace. O průběhu zasedání dozorčí rady a o jejich rozhodnutích se pořizuje zápis podepsaný jejím předsedou. V zápisu se, na jeho požádání, uvede i stanovisko člena, který hlasoval proti rozhodnutí dozorčí rady. Dozorčí rada rozhoduje na základě souhlasu většiny svých členů.

2.2. Členové a kompetence

Současné složení dozorčí rady je:

Mgr. Petr Vágner, LL.M., předseda dozorčí rady

Petr Vágner působí ve společnosti GEEN General Energy a.s., jako předseda dozorčí rady. Narodil se v roce 1981. Absolvoval Masarykovu univerzitu v Brně, Právnickou fakultu, magisterský studijní obor Právo a právní věda. V letech 2005 až 2006 vystudoval na University of Groningen obor International Economic and Business Law. V letech 2007 až 2012 vystudoval na Ekonomicko-správní fakultě Masarykovy univerzity obor Podnikové hospodářství. Od roku 2006 až dosud se věnuje práci v oboru korporátního práva, mezinárodního obchodního práva a práva se zaměřením na energetický sektor.

Pan Petr Vágner:

1. je členem správní rady společnosti VPI, a.s.
2. je členem dozorčí rady ve společnosti ALVEL, a.s.
3. je předsedou dozorčí rady ve společnosti GEEN General Energy a.s.

Petr Vágner není v příbuzenském vztahu s ostatními členy statutárních či dozorčích orgánů ani vrcholového vedení výše uvedených společností. Rovněž nebyl nikdy trestně stíhán. Ze strany statutárních nebo dozorčích orgánů (včetně určených profesních orgánů) nebylo proti Petru Vágnerovi vedeno či iniciováno žádné řízení, ani mu nebyla v souvislosti s výkonem jeho funkce ve společnosti GEEN General Energy a.s., uložena žádná sankce. Petr Vágner nebyl soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena dozorčího, popř. statutárního orgánu Emitenta. V posledních pěti letech nebyl účastníkem žádných konkursních či insolvenčních řízení nebo likvidací. Dosud nečerpal ani mu nebyly přiznány žádné odměny a výhody plynoucí z výkonu funkce zastávané u Emitenta.

Mgr. Michal Černý, člen dozorčí rady

Michal Černý je ve společnosti GEEN General Energy a.s. členem dozorčí rady. Narodil se v roce 1982. Vystudoval Masarykovu univerzitu v Brně, Právnickou fakultu, magisterský studijní obor Právo a právní věda. V průběhu studia absolvoval praxi v advokátní kanceláři JUDr. Radka Macha. Po studiu pracoval na úřadu městské části města Brna, odboru školství, sportu, kultury a mládeže a v současné době působí jako advokátní koncipient v AK Vašíček, Frimmel & Honěk.

Pan Michal Černý:

1. je členem dozorčí rady ve společnosti Bakugan Group a.s.
2. působí jako člen dozorčí rady ve společnosti GEEN General Energy a.s.
3. je společníkem ve společnosti Ulango s.r.o.
4. je likvidátorem ve společnosti PALAMIRA s.r.o., v likvidaci
5. je členem dozorčí rady ve společnosti GEEN Foreign Investment a.s.
6. je členem dozorčí rady ve společnosti Decentrální Zdroje a.s.
7. je jednatelem a společníkem ve společnosti m13 rock & pub, s.r.o.
8. je členem představenstva a likvidátorem ve společnosti EnergoHelis a.s. v likvidaci
9. v minulosti působil a nadále působí jako likvidátor v řadě společností; tato činnost není pro Emitenta významná.

Michal Černý není v příbuzenském vztahu s ostatními členy statutárních či dozorčích orgánů ani vrcholového vedení výše uvedených společností. Ze strany statutárních nebo dozorčích orgánů (včetně určených profesních orgánů) nebylo proti Michalu Černému vedeno či iniciováno žádné řízení, ani mu

nebyla v souvislosti s výkonem jeho funkce ve společnosti GEEN General Energy a.s., uložena žádná sankce. Michal Černý nebyl soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena dozorčího, popř. statutárního orgánu Emitenta.

Michal Černý není akcionářem Emitenta. Dosud nečerpal ani mu nebyly přiznány žádné odměny a výhody plynoucí z výkonu jeho funkce zastávané u Emitenta.

Ing. Tomáš Smutný, člen dozorčí rady

Je členem dozorčí rady ve společnosti GEEN General Energy a.s. Narodil se v roce 1981. Vystudoval Vysoké učení technické v Brně, Fakultu elektrotechniky a komunikačních technologií, obor silnoproudá elektrotechnika a energetika. Jako absolvent nastoupil do společnosti Senergos, a.s., kde působil postupně na pozicích junior projektant, samostatný projektant a nyní jako zástupce vedoucího projektanta pro energetické projekty. Podílel se na vývoji regulace výkonu fotovoltaických zdrojů připojených do distribuční sítě a spravované společností E.ON Distribuce a.s. Na pozici zástupce vedoucího projektanta ve společnosti Senergos, a.s., se mimo projekční práce aktivně podílí na technickém dozoru na projektech v Rumunsku pro skupinu ČEZ. V GEEN General Energy a.s., působí jako člen dozorčí rady. Zde dohlíží na správný chod technického oddělení a energetického developmentu. Svými bohatými zkušenostmi z oblasti dohledu v oblasti investiční výstavby pro skupinu ČEZ přispívá k naplňování cílů skupiny GEEN General Energy.

Pan Tomáš Smutný:

1. byl do 13. srpna 2014 členem dozorčí rady ve společnosti Senergos, a.s.
2. je členem dozorčí rady ve společnosti GEEN General Energy a.s.

Tomáš Smutný není v příbuzenském vztahu s ostatními členy statutárních či dozorčích orgánů ani vrcholového vedení výše uvedených společností. Ze strany statutárních nebo dozorčích orgánů (včetně určených profesních orgánů) nebylo proti Tomáši Smutnému vedeno či iniciováno žádné řízení, ani mu nebyla v souvislosti s výkonem jeho funkce ve společnosti GEEN General Energy a.s., uložena žádná sankce. Tomáš Smutný nebyl soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena dozorčího, popř. statutárního orgánu Emitenta. V posledních pěti letech nebyl účastníkem žádných konkursních či insolvenčních řízení nebo likvidací. Tomáš Smutný není akcionářem Emitenta. Dosud nečerpal ani mu nebyly přiznány žádné odměny a výhody plynoucí z výkonu jeho funkce zastávané u Emitenta.

3. Prohlášení o střetu zájmů na úrovni správních, řídících a dozorčích orgánů

Emitent prohlašuje, že neexistují žádné možné střety zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

VIII. Hlavní akcionáři

Základní kapitál společnosti ve výši 7,8 mil. CZK je rozdělen na 780 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 10.000,- CZK. Ke dni prospektu se následující osoby podílí 20 a více procenty na základním kapitálu:

| jméno | počet akcií | podíl |
|-----------------|-------------|----------------|
| Ing. Aleš Mokřý | 410 | 52,56% |
| M30 s.r.o. * | 370 | 47,44% |
| celkem: | 780 | 100,00% |

*Pozn.: jediným jednatelem společnosti M30 s.r.o. je pan Ing. Aleš Mokřý

Podíl jednotlivých akcionářů na všech hlasovacích právech je stejný jako jejich podíl na vlastnictví akcií. Každá akcie je spojena se stejným počtem hlasovacích práv.

Vzhledem ke skutečnosti, že jediným jednatelem společnosti M30 s.r.o. je pan Aleš Mokřý a z této pozice může samostatně za společnost M30 s.r.o. jednat, ovládá pan Aleš Mokřý 100% všech hlasů na valné hromadě Emitenta.

Neexistují žádná dodatečná opatření, která by měla zabránit zneužití kontroly nad Emitentem, kromě všeobecně platných právních předpisů a skutečnosti, že akcie Emitenta jsou převoditelné pouze s předchozím souhlasem valné hromady.

Neexistují žádná ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem.

IX. Soudní a rozhodčí řízení

Emitentovi byla v lednu 2015 Českou národní bankou jako správním orgánem dohledu nad finančním trhem uložena podle ustanovení § 164 odst. 3 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu peněžitá pokuta ve výši 500 000 CZK. Důvodem byla skutečnost, že Emitent uveřejnil v časopise EURO, v deníku E15 a na svých webových stránkách <http://www.geen.eu/> v období prosince 2014 až ledna 2015 sdělení týkající se nabídky úpisu Dluhopisu „GEN.ENERGY 5,00/19“, ISIN CZ0003511958“. Toto sdělení bylo veřejnou nabídkou ve smyslu ustanovení § 34 odst. 1 zákona o podnikání na kapitálovém trhu a bylo zveřejněno bez toho, aby nejpozději na počátku veřejné nabídky byl uveřejněn Prospekt cenného papíru schválený Českou národní bankou nebo orgánem dohledu jiného členského státu Evropské unie. Emitent

se tímto dopustil správního deliktu podle ustanovení § 164 odst. 1 písm. f) zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

Neexistují žádná jiná státní, soudní nebo rozhodčí řízení za období předešlých 12 měsíců, která by mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta nebo skupiny. Takováto řízení neprobíhají ani nehrozí.

X. Významné změny finanční situace Emitenta

Od zveřejnění posledních mezitímních finančních údajů, tedy v období od 31.5.2016 do dne tohoto Prospektu, dochází aktivně k dalším akvizicím elektráren a zároveň dochází k dalšímu úpisu dluhopisů. Nákup nových elektráren je a bude financován až z 85 % cizím kapitálem (dluhopisovým nebo bankovním). Dochází tak průběžně k navyšování dluhopisového kapitálu. V období od poslední účetní závěrky (k 31.5.2016) do dne tohoto Prospektu došlo k navýšení objemu prodaných dluhopisů z 337,5 mil. CZK na 450 mil. CZK. Tento nárůst cizího kapitálu zvýší rentabilitu vlastního kapitálu v případě, že rentabilita předmětných akvizic bude odpovídat počátečním předpokladům. Konkrétně byly po 31.5.2016 ukončeny následující akvizice:

| Název dceřiné společnosti | Datum převzetí | Způsob nákupu | Kupní cena | Zdroj financování | | |
|-----------------------------|----------------|-----------------|---|-------------------|-----------------|---------------|
| | | | | Vlastní zdroje | Bankovní zdroje | Dluhopisy |
| MVE spol s r.o. | 10.6.2016 | Nákup firmy | 16 740 000,00 | 1 174 500,00 | 8 910 000,00 | 6 655 500,00 |
| ANNEXE ENERGY a.s. | 30.7.2016 | Nákup firmy | 310 000 000,00 | 35 000 000,00 | 200 000 000,00 | 75 000 000,00 |
| Roučovanská sluneční s.r.o. | 5.9.2016 | Nákup firmy | 50 222 432,00 | 1 500 000,00 | 40 000 000,00 | 8 500 000,00 |
| Železná vodní s.r.o. | 30.6.2016 | Nákup aktiv | 6 500 000,00 | 975 000,00 | - | 5 525 000,00 |
| Template Slovakia, s.r.o. | 4.11.2016 | Nákup firmy | 54 000 000,00 | 4 050 000,00 | 27 000 000,00 | 22 950 000,00 |
| VELEX energie a.s. | 28.6.2016 | Nákup 49% akcií | Cenu této transakce Emitent nemůže k datu prospektu zveřejnit, neboť jedná s prodávající stranou o možném nákupu dalších akcií, financování proběhlo z 15% vlastním kapitálem a z 85% dluhopisovým kapitálem. | | | |

Časová struktura splatnosti jednotlivých dluhopisových emisí je volena tak, aby odpovídala budoucím peněžním tokům plynoucím z budovaného portfolia.

XI. Základní kapitál

Základní kapitál v celkové výši 7.800.000 CZK je tvořen pouze řádně upsaným kapitálem. Neexistuje žádný doposud nesplacený základní kapitál. U základního kapitálu se jedná celkem o 780 kmenových akcií na jméno o jmenovité hodnotě 10.000 CZK za jednu akcii. Jedná se o akcie v listinné podobě, převoditelné pouze s předchozím souhlasem valné hromady společnosti.

XII. Společenská smlouva a stanovy

Zakladatelská smlouva byla sepsána ve formě notářského zápisu dne 2.6.2009 jménem JUDr. Danuše Motáčkové, notářky se sídlem v Brně, její zástupkyní Mgr. Petrou Vymazalovou, notářskou kandidátkou, v notářské kanceláři Brno, Panská 12/14. Tato listina obsahuje též stanovy společnosti. Zakladatelská smlouva, jakož i veškeré změny stanov jsou uloženy ve sbírce listin vedené Městským soudem v Praze, spisová značka B15361, registrační číslo B 15361/SL1/MSPH. Tyto údaje jsou uvedeny v obchodním rejstříku a jsou veřejně dostupné.

XIII. Významné smlouvy

Emitent ani žádný člen skupiny k datu vyhotovení tohoto Prospektu nemá uzavřeny žádné významné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky vyplývající z emitovaných Dluhopisů.

Jako významné pro hospodaření Emitenta lze vnímat především smlouvy, na základě kterých je dodávána elektrická energie vyrobená v jednotlivých výrobních zákaznících. Jedná se především o následující smlouvy:

| Elektrárna | odběratel | č. smlouvy | platnost smlouvy do | výkupní ceny CZK/kW |
|------------------------------|-------------|--|---------------------|---------------------|
| Jesenická sluneční | Skupina ČEZ | Smlouva o připojení č.10 CEZDI 02537412 | na neurčito | 13,366 |
| | | Smlouva o sdružených službách dodávky č. 13514656 | do 31.12.2017 | |
| SEDREN | Skupina ČEZ | ČEZ – smlouva o výkupu elektřiny č.06105/2017/PR | na neurčito | 13,966 |
| | | Smlouva o připojení č.10 CEZDI 02555392 | na neurčito | |
| | | Smlouva o sdružených službách dodávky el. Č. 10 CEZDI 02555386 | na neurčito | |
| Šumperská sluneční FVE 183kW | Skupina ČEZ | Smlouva o výkupu el. 13-POZE-PV-300008655 | na neurčito | 15,004 |
| | | Smlouva o připojení č.14-VN-1005894687 | do 31.12.2017 | |
| Šumperská sluneční 27kW | Skupina ČEZ | Smlouva o sdružených službách dodávky č. 15505953 | na neurčito | 15,115 |
| | | Smlouva o výkupu el. č. 14-POZE-PV-300028000 | na neurčito | |
| FV ENERGO ZŠ, FVE 1 | Skupina ČEZ | Smlouva o připojení č. 14-NN-1005904850 | na neurčito | 13,966 |
| | | Smlouva o sdružených službách dodávky el. č.15505954 | do 31.12.2017 | |
| FV ENERGO ZŠ, FVE 2 | Skupina ČEZ | Smlouva o výkupu el. č. 12 POZE PV 300003154 | na neurčito | 13,966 |
| | | Smlouva o připojení č.10 CEZ DI 02755181 | na neurčito | |
| | | Smlouva o sdružených službách dodávky el. č.15505954 | do 31.12.2017 | |
| | | Smlouva o výkupu el.č.13 POZE PV 300007250 | na neurčito | |
| | | Smlouva o výkupu el.č.13 POZE PV 300003149 | na neurčito | |
| | | Smlouva o připojení č.10 CEZ DI 02755265 | na neurčito | |

| | | | | |
|---|--|--|-----------------|---|
| TECHNO ACTIVE 1 532 kW | Skupina ČEZ – FVE Vestec 496,53 kW | Smlouva o připojení č. 15-VN-1007152206 | na neurčito | 13,966 |
| | | Smlouva o sdružených sl.dodávky č. 16509137 | do 31. 12. 2017 | |
| | | Smlouva o výkupu el.č. 15-POZE-PV-300037000 | na neurčito | |
| | Skupina EON – FVE Telč I (718,74 kW) a Telč II (314,48 kW) | Smlouva o zajištění služby DS č. 9550901881 | na neurčito | 15,004 (Telč I) a 13,966 (Telč II) |
| | | Smlouva o připojení č. 700105023000010 | na neurčito | |
| | | Smlouva o výkupu č. 2015-PV-S710403 | na neurčito | |
| ANNEXE ENERGY 4 266 kW | Skupina ČEZ | Smlouva o připojení č. 10-CEZDI-02328663 | na neurčito | 13,966 |
| | | Smlouva o sdružených sl. dodávky č. 10501798 | | |
| | | Smlouva o výkupu č. 2349082/0041/OZE/10 | na neurčito | |
| ENERSLOV 390 kW, MVE Polomka, SK | Stredoslov energetika | Smlouva o dodávce a distribuci el.č.9100477 | na neurčito | 109,08 EUR/MW |
| | SSE-Distribucia | Smlouva o výkupu a doplatku el. č. 165/2017/D | do 31.12.2017 | |
| MVE spol. s.r.o.302 kW MVE Bujakovo, SK | Stredoslov. energetika | Smlouva o připojení č. V28010018/2010/267 | na neurčito | 102,04 EUR/MW |
| | SSE-Distribucia | Smlouva o výkupu a doplatku č. 21/2017/D | do 31.12.2017 | |
| TEMPLATE SLOVAKIA, s.r.o.995 kW | Západoslovensk á distribučná | Smlouva o připojení č. 10/21100/068/-ZoPz | na neurčito | 352EUR/M W |
| | ZSE Energia | Smlouva o sdružené službě dodávky č. 120153973 | na neurčito | |
| Rouchovanská sluneční, 612 kW | E.ON Distribuce, | Smlouva o připojení č. 700110570000010 | | 15,004 |
| | E.ON Energie | Smlouva o výkupu el. č. 2013-PV-S710418 | na neurčito | |

Vedle výše uvedených smluv existují v souvislosti s projektem FVE Hradišín následující zástavní práva:

a) Zástavní právo zřízeno na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva k 100% obchodnímu podílu ve společnosti Šumperská sluneční s.r.o. uzavřené mezi Equa bank a.s. jako zástavním věřitelem a společností Decentrální Zdroje a.s. jako Zástavcem ze dne 28. května 2014 k zajištění pohledávek zástavního věřitele Equa bank a.s. specifikovaných ve Smlouvě o zřízení zástavního práva k obchodnímu podílu až do celkové výš 27.000.000,- CZK vznikajících po dobu do 31.05.2035.

b) Zástavní právo zřízeno na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám z vázaného účtu reg.č. 053/2014.4b uzavřené mezi Equa bank a.s. jako zástavním věřitelem a společností Šumperská sluneční s.r.o. jako Zástavcem ze dne 28. května 2014 k zajištění pohledávek zástavního věřitele Equa bank a.s. až do výše 27.000.000,- CZK vzniklých do 31.5.2035. Zajištěné jsou pohledávky, které vzniknou na základě – 1. Smlouvy o úvěru mezi Zástavním věřitelem jako Bankou a společností Šumperská sluneční s.r.o., 2. – jakýchkoliv jiných smluv uzavřených do 31.5.2035 mezi Zástavním Věřitelem jako bankou a klientem, 3. – jakýchkoliv změn či dodatků uvedených v bodech 1 nebo 2,4. – odstoupení od smluv či dohod uvedených v bodech 1 až 3

c) Zástavní právo zřízeno na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám ze spořicího účtu reg.č. 053/2014.4a uzavřené mezi Equa bank a.s. jako zástavním věřitelem a společností Šumperská sluneční s.r.o. jako Zástavcem ze dne 28. května 2014 k zajištění pohledávek zástavního

věřitele Equa bank a.s. až do výše 27.000.000,- CZK vzniklých do 31.5.2035. Zajištěné jsou pohledávky, které vzniknou na základě – 1. Smlouvy o úvěru mezi Zástavním věřitelem jako Bankou a společností Šumperská sluneční s.r.o., 2. – jakýchkoliv jiných smluv uzavřených do 31.5.2035 mezi Zástavním věřitelem jako bankou a klientem, 3. – jakýchkoliv změn či dodatků uvedených v bodech 1 nebo 2,4. – odstoupení od smluv či dohod uvedených v bodech 1 a 3

d) Zástavní právo zřízeno na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám z pojistného plnění reg.č. 053/2014.23 uzavřené mezi Equa bank a.s. jako zástavním věřitelem a společností Šumperská sluneční s.r.o. jako Zástavcem ze dne 28. května 2014 k zajištění pohledávek zástavního věřitele Equa bank a.s. až do výše 27.000.000,- CZK vzniklých do 31.5.2035. Zajištěné jsou pohledávky, které vzniknou na základě – 1. Smlouvy o úvěru mezi zástavním věřitelem jako Bankou a společností Šumperská sluneční s.r.o., 2. – jakýchkoliv jiných smluv uzavřených do 31.5.2035 mezi Zástavním věřitelem jako bankou a klientem, 3. – jakýchkoliv změn či dodatků uvedených v bodech 1 nebo 2,4. – odstoupení od smluv či dohod uvedených v bodech 1 až 3

e) Zástavní právo zřízeno na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám z pojistného plnění reg.č. 053/2014.22 uzavřené mezi Equa bank a.s. jako zástavním věřitelem a společností Šumperská sluneční s.r.o. jako Zástavcem ze dne 28. května 2014 k zajištění pohledávek zástavního věřitele Equa bank a.s. až do výše 27.000.000,- CZK vzniklých do 31.5.2035. Zajištěné jsou pohledávky, které vzniknou na základě – 1. Smlouvy o úvěru mezi Zástavním věřitelem jako Bankou a společností Šumperská sluneční s.r.o., 2. – jakýchkoliv jiných smluv uzavřených do 31.5.2035 mezi Zástavním věřitelem jako bankou a klientem, 3. – jakýchkoliv změn či dodatků uvedených v bodech 1 nebo 2,4. – odstoupení od smluv či dohod uvedených v bodech 1 až 3

V souvislosti s projektem FVE Štipoklasy existují následující zástavní práva:

a) Zástavní právo zřízeno na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávce z běžného účtu KA1600368/2 uzavřené mezi Sberbank CZ a.s., IČ 250 83 325, se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1724/129, PSČ 140 00, jako zástavním věřitelem a společností FV ENERGO ZŠ s.r.o., IČ 280 43 146, se sídlem Dýšina, Objekt Mrazíren, PSČ 330 02, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl C, vložka 22517 jako Zástavcem k zajištění pohledávek zástavního věřitele Sberbank CZ a.s. specifikovaných v Zástavní smlouvě k pohledávce z běžné účtu číslo 4200235072/6800, 4200235064/6800 až do celkové výše 192 450 000 Kč vznikajících po dobu do 05. 04. 2030.

b) Zástavní právo zřízeno na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávce z běžného účtu KA1600368/1 uzavřené mezi Sberbank CZ a.s., IČ 250 83 325, se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1724/129, PSČ 140 00, jako zástavním věřitelem a společností FV ENERGO ZŠ s.r.o., IČ 280 43 146, se sídlem Dýšina, Objekt Mrazíren, PSČ 330 02, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl C, vložka 22517 jako Zástavcem k zajištění pohledávek zástavního věřitele Sberbank CZ a.s. specifikovaných v Zástavní smlouvě k pohledávce z běžné účtu číslo 4200235056/6800 až do celkové výše 192 450 000 Kč vznikajících po dobu do 05. 04. 2030.

c) Zástavní právo zřízeno na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávce z běžného účtu KA1511012/1 uzavřené mezi Sberbank CZ a.s., IČ 250 83 325, se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1724/129, PSČ 140 00, jako zástavním věřitelem a společností FV ENERGO ZŠ s.r.o., IČ 280 43 146, se sídlem Dýšina, Objekt Mrazíren, PSČ 330 02, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl C, vložka 22517 jako Zástavcem k zajištění pohledávek zástavního věřitele Sberbank CZ a.s. specifikovaných v Zástavní smlouvě k pohledávce z běžné účtu číslo 4200235056/6800 až do celkové výše 44 000 000 Kč vznikajících po dobu do 31. 03. 2030.

d) Zástavní právo zřízeno na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávce z běžného účtu KA1511012/2 uzavřené mezi Sberbank CZ a.s., IČ 250 83 325, se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1724/129, PSČ 140 00, jako zástavním věřitelem a společností FV ENERGO ZŠ s.r.o., IČ 280 43 146, se sídlem Dýšina, Objekt Mrazíren, PSČ 330 02, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl C, vložka 22517 jako Zástavcem k zajištění pohledávek zástavního věřitele Sberbank CZ a.s. specifikovaných v Zástavní smlouvě k pohledávce z běžné účtu číslo 4200235072/6800, 4200235064/6800 až do celkové výše 44 000 000 Kč vznikajících po dobu do 31. 03. 2030.

e) Zástavní právo zřízeno na základě Zástavní smlouvy a smlouvy o zřízení předkupního práva KA1511012 uzavřené mezi Sberbank CZ a.s., IČ 250 83 325, se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1724/129, PSČ 140 00, jako zástavním věřitelem a společností FV ENERGO ZŠ s.r.o., IČ 280 43 146, se sídlem Dýšina, Objekt Mrazíren, PSČ 330 02, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl C, vložka 22517 jako Zástavcem k zajištění pohledávek zástavního věřitele Sberbank CZ a.s. specifikovaných v Zástavní smlouvě k pohledávce až do celkové výše 44 000 000 Kč vznikajících po dobu do 31. 03. 2030. Zástavce zastavuje ve prospěch banky nemovitosti nacházející se v katastrálním území Štipoklasy u Číhané, obec Úněšov, zapsaný v katastru nemovitostí vedeném Katastrálním úřadem pro Plzeňský kraj, Katastrálním pracovištěm Plzeň – sever a to konkrétně pozemek p. č. 86/1.

f) Zástavní právo zřízeno na základě Zástavní smlouvy k podílu ve společnosti s ručením omezeným KA1511012 uzavřené mezi Sberbank CZ a.s., IČ 250 83 325, se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1724/129, PSČ 140 00, jako zástavním věřitelem a Decentrální Zdroje a.s., IČ 292 33 551, se sídlem Brno, Slezská 742/4, PSČ 616 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 6174 jako Zástavcem k zajištění pohledávek zástavního věřitele Sberbank CZ a.s. specifikovaných ve Smlouvě o zřízení zástavního práva k obchodnímu podílu až do celkové výše 44 000 000 Kč vznikajících po dobu do 31. 03. 2030. Firma vlastní investiční majetek v hodnotě 42 920 tis. Kč.

g) Zástavní právo zřízeno na základě Rámcové zástavní smlouvy k pohledávkám KA1511012 uzavřené mezi Sberbank CZ a.s., IČ 250 83 325, se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1724/129, PSČ 140 00, jako zástavním věřitelem a společností FV ENERGO ZŠ s.r.o., IČ 280 43 146, se sídlem Dýšina, Objekt Mrazíren, PSČ 330 02, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl C, vložka 22517 jako Zástavcem k zajištění pohledávek zástavního věřitele Sberbank CZ a.s. specifikovaných ve

Smlouvě o zřízení zástavního práva k pohledávkám až do celkové výše 44 000 000 Kč vznikajících po dobu do 31. 03. 2030. Zastavují se pohledávky vzniklých na základě smlouvy číslo 12_POZE_PV_300003149 o výkupu elektřiny z obnovitelných zdrojů ze dne 17. 12. 2012.

h) Zástavní právo zřízeno na základě Zástavní smlouvy k pohledávkám z pojistné smlouvy KA1511012 uzavřené mezi Sberbank CZ a.s., IČ 250 83 325, se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1724/129, PSČ 140 00, jako zástavním věřitelem a společností FV ENERGO ZŠ s.r.o., IČ 280 43 146, se sídlem Dýšina, Objekt Mrazíren, PSČ 330 02, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl C, vložka 22517 jako Zástavcem k zajištění pohledávek zástavního věřitele Sberbank CZ a.s. specifikovaných ve Smlouvě o zřízení zástavního práva k obchodnímu podílu až do celkové výše 44 000 000 Kč vznikajících po dobu do 31. 03. 2030. Zastavují se pohledávky vzniklých na základě smlouvy číslo 12_POZE_PV_300003149 o výkupu elektřiny z obnovitelných zdrojů ze dne 17. 12. 2012. Zástavce zřizuje ve prospěch banky zástavní právo k pohledávce odpovídající pojistnému plnění z pojistné smlouvy vedené u České pojišťovny a.s., IČ 452 72 956, číslo pojistné smlouvy 50334102-11.

V souvislosti s projektem MVE Polomka, Slovensko, existuje zástavní právo k budově číslo popisné 1288, parcelní čísla 4084/41 a 4085/13; Právní vztah k parcele, na které leží stavba, je evidovaný na listu vlastnictví č. 2315 vedený Okresním úřadem Brezno pro katastrální území Polomka, obec Polomka, okres Brezno.

V souvislosti s projektem TECHNO ACTIVE s.r.o. existují následující zástavní práva:

a) Zástavní právo k věci movité ve prospěch banky, a to ve formě notářského zápisu, který klient předloží spolu s výpisem z Rejstříku zástav vedeného Notářskou komorou České republiky potvrzujícím zápis zástavního práva k předmětné movité věci.

Movitá věc:

1. Technologie fotovoltaické elektrárny s cedlkovým výkonem 1,035 MW, umístěné na parcelách č. 5920/30, č. 5920/24, č. 5920/13, č. 5920/4, č. 7455, č. 7459/1, č. 7455/1, č. 5773, č. 5755, č. st. 2445, a na střechách budov bez č.p. umístěných na parcelách č. st. 1366, č. st. 1049, č. st. 1369, č. st. 1904, č. st. 1905, č. st. 2055, č. st. 2207 vše v katastrálním území Telč.

2. Technologie fotovoltaické elektrárny s cedlkovým výkonem 0,497 MW, umístěné na parcelách č. st. 222, č. st. 223, č. 375/2, a na střeše budovy č.p. 104 umístěné na parcele č. st. 205; budovách bez č.p. umístěných na parcelách č. st. 211, č. st. 213, č. st. 214, č. st. 215, č. st. 217, č. st. 835, č. st. 2207 v katastrálním území Vestec u Prahy.

b) Zástavní právo ve prospěch banky k pohledávkám TECHNO ACTIVE s.r.o., IČO 039 00 045 z obchodního styku specifikovaným v Rámcové zástavní smlouvě k pohledávkám KA1606506.

c) Zástavní právo ve prospěch banky k pohledávkám TECHNO ACTIVE s.r.o., IČO 039 00 045 z běžného účtu 4211002557/6800 vedeného u banky na základě Zástavní smlouvy k pohledávce z běžného účtu KA1606506/1.

d) Zástavní právo ve prospěch banky k pohledávkám TECHNO ACTIVE s.r.o., IČO 039 00 045 z běžných účtů 4211065064/6800 a 4211065056/6800 vedených u banky na základě Zástavní smlouvy k pohledávce z běžného účtu KA1606506/2.

e) Zástavní právo k obchodnímu podílu ve společnosti: TECHNO ACTIVE s.r.o., IČO 039 00 045 ve vlastnictví Decentrální Zdroje a.s., IČO 292 33 551 na základě Zástavní smlouvy k podílu ve společnosti s ručením omezeným KA1606506.

f) Zástavní právo ve prospěch banky k pohledávkám TECHNO ACTIVE s.r.o., IČO 039 00 045 z pojistné smlouvy.

XIV. Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoli zájmu

Ověření konsolidovaných účetních závěrek provedla auditorská společnost FSG Finaudit, s.r.o., se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407 . Auditorem odpovědným za ověřené konsolidované účetní závěrky za období od 1.12.2013 do 30.11.2014 a od 1.12.2014 do 30.11.2015 je Ing. Jakub Šteinfeld, auditorské oprávnění KAČR č. 2014.. Auditor je nezávislou osobou na Emitentovi, nebyl vlastníkem cenných papírů vydaných Emitentem, Propojených osob či vlastníkem podílů obchodních společností patřících do Skupiny Emitenta, ani neměl nikdy žádná práva související s cennými papíry Emitenta, Propojených osob či podíly obchodních společností patřících do Skupiny Emitenta. Nebyl zaměstnán Emitentem ani nemá nárok na jakoukoli formu odškodnění ze strany Emitenta, ani není členem jakéhokoli orgánu Emitenta nebo Propojených osob.

Součástí tohoto Prospektu nejsou žádná jiná prohlášení nebo zprávy osob, které by jednaly jako znalec. Veškeré informace uvedené v tomto dokumentu pocházejí od Emitenta.

XV. Zveřejněné dokumenty

Po dobu platnosti tohoto Prospektu lze podle potřeby nahlédnout do těchto dokumentů (nebo jejich kopií):

- společenská smlouva a stanovy, výroční zprávy za rok 2014 a 2015 a následná období
- zápisy z valných hromad let 2014 a 2015
- historické ověřené konsolidované finanční údaje a zprávy auditora za období 1.12.2013 – 30.11.2014 a 1.12.2014 – 30.11.2015
- finanční údaje všech dceřiných podniků Emitenta za období 1.12.2013 – 30.11.2014 a 1.12.2014 – 30.11.2015

Nahlédnutí do těchto dokumentů je možné prostřednictvím webových stránek Emitenta www.geen.eu, v sekci „Kdo jsme“, v podsekci „Finanční výsledky“.

Kapitola D: Popis Dluhopisů a emisní podmínky

Tato kapitola uvádí informace o Dluhopisech, jejichž zveřejnění vyžaduje nařízení komise (ES) č. 809/2004 ze dne 29. dubna 2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v Prospektech, úpravu Prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování Prospektů a šíření inzerátů.

I. Základní informace

1. Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na nabídce

Subjektem, který má zájem na emisi/nabídce, je Emitent. Prostředky získané z prodeje Dluhopisů budou použity výhradně na rozšiřování portfolia výroben elektrické energie z obnovitelných zdrojů Emitenta. Neexistují jiné subjekty, které by měly zájem na nabídce, neexistují žádné konfliktní zájmy.

2. Důvody nabídky a použití výnosů

Emitent dlouhodobě monitoruje a analyzuje možnosti investic do energetických projektů, zejména do výroben obnovitelných zdrojů energie. Investice Emitenta jsou limitovány množstvím disponibilního kapitálu. Důvodem nabídky je zvýšení množství výroben v portfoliu Emitenta, dosažení dlouhodobě vyšší diverzifikace portfolia výroben elektrické energie z obnovitelných zdrojů a zvýšení celkového konsolidovaného zisku.

Společnost má vypracovaný plán rozvoje provozovaného portfolia výroben obnovitelných zdrojů. Tento plán je nastaven tak, aby cash flow, které je generováno v portfoliu, bylo svým objemem a časovou strukturou dostatečné pro obsluhu všech závazků Emitenta v jednotlivých letech a generovalo zisk. Ve stávajícím dnešním portfoliu dominuje výroba elektřiny ze slunečního záření a menší měrou je zde zastoupena i energie vyráběná z malých vodních elektráren, finanční plán rozvoje ovšem počítá po roce 2016 s dramatickým nárůstem objemu výroby z větrných elektráren.

Celkové náklady spojené s prodejem Dluhopisů nesmí převýšit deset procent celkové předpokládané jmenovité hodnoty nabízených Dluhopisů. Emitent se v každém případě bude snažit tyto náklady minimalizovat. Pokud by došlo k prodeji celého nabízeného množství ve výši 250 mil. CZK a náklady na dosažení tohoto cíle by dosáhly maximální výše, tedy 25 mil. CZK, pak by čistý výnos z prodeje Dluhopisů byl roven částce 225 mil. CZK.

Náklady spojenými s prodejem Dluhopisů se rozumí zejména náklady na reklamu a komunikaci s investory a náklady za poplatky společnosti Centrální depozitář cenných papírů a.s.

V současné době neexistují žádné distribuční smlouvy s obchodníky s cennými papíry, kteří by se podíleli na nabídce Dluhopisů.

Čistý celkový výnos z prodeje Dluhopisů bude Emitentem použit na financování nových projektů, tedy financování akvizic nových výroben elektrické energie z obnovitelných zdrojů. Tyto akvizice budou Emitentem realizovány prostřednictvím jeho dceřiných společností. Budou provedeny pouze takové akvizice, k jejichž realizaci bude celkový čistý výnos emise v kombinaci s jinými zdroji kapitálu dostatečný.

K datu tohoto prospektu neexistují žádné akvizice, ke kterým by se Emitent pevně zavázal.

II. Údaje o nabízených cenných papírech

1. Popis druhu a třídy cenných papírů / WKN / ISIN

Jedná se o nepodřízené Dluhopisy, které nejsou žádného zvláštního druhu. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

ISIN: CZ0003516262

2. Právní předpisy, forma, podoba, měna, podřízenost

Jedná se o Dluhopisy ve formě na řad, v listinné podobě.

Měnou emise je česká koruna. Dluhopisy jsou emitovány dle účinných právních předpisů České republiky, zejména dle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZoD**“).

Jedná se o přímé, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou na stejné úrovni se všemi ostatními existujícími i budoucími přímými, nepodmíněnými, nezajištěnými a nepodřízenými dluhy Emitenta s výjimkou těch dluhů, u nichž něco jiného stanoví kogentní ustanovení právních předpisů.

3. Práva spojená s držením Dluhopisů

Práva spojená s Dluhopisy mohou ve vztahu k Emitentovi vykonávat pouze osoby uvedené v seznamu vlastníků vedeném Emitentem.

S Dluhopisy je spojeno především právo vlastníka Dluhopisů na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na výnos z Dluhopisů. Podrobnosti týkající se těchto práv jsou uvedeny v kapitole D

„Popis Dluhopisů a emisní podmínky“, podkapitole II „Údaje o nabízených cenných papírech“, části 4 „Úrok, postupy splácení“.

V odůvodněných případech má vlastník Dluhopisu právo žádat o předčasné splacení Dluhopisů. Podrobnosti týkající se těchto práv jsou uvedeny v kapitole D „Popis Dluhopisů a emisní podmínky“, podkapitole VI „Emisní podmínky“, části 2 „Popis Dluhopisů“, v bodě 10.

S Dluhopisy je dále spojeno právo vlastníků Dluhopisů účastnit se a hlasovat na schůzi vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů. Podrobnosti týkající se tohoto práva jsou uvedeny v kapitole D „Popis Dluhopisů a emisní podmínky“, podkapitole VI „Emisní podmínky“, části 2 „Popis Dluhopisů“, v bodě 19.

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

4. Úrok, postupy splácení

Výnos Dluhopisů je stanoven jako pevný. Roční pevná úroková sazba činí 5% p. a. Výnosem Dluhopisu je násobek jmenovité hodnoty Dluhopisu a příslušné úrokové sazby vyjádřené jako desetinné místo. Výnos je vyplácen jedenkrát ročně, a to vždy 10. dubna počínaje rokem 2018. Výnosy Dluhopisů jsou tedy splatné k 10.4.2018, 10.4.2019, 10.4.2020, 10.4.2021 a 10.4.2022. Případně-li splatnost výnosu na den, který není pracovním dnem, bude výnos vyplácen první následující pracovní den bez nároku na výnos za dny, po které k výplatě výnosu nedošlo. Právo na výnos má vždy osoba, která je oprávněna vykonávat práva spojená s Dluhopisem k datu 27.3. pro příslušný kalendářní rok.

Jmenovitá hodnota Dluhopisu je splatná ke dni 10.4.2022, nedojde-li k předčasnému splacení Dluhopisů dle emisních podmínek. Právo na splacení Dluhopisů má osoba, která je oprávněna vykonávat práva spojená s Dluhopisy k datu 27.3.2022.

Emitent se zavazuje, že všem osobám oprávněným vykonávat práva spojená s Dluhopisy zajistí splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a průběžné vyplácení výnosů dle emisních podmínek. Veškeré platby plynoucí z Dluhopisů, tedy roční výnosy a jmenovitou hodnotu Dluhopisu, vyplatí Emitent bezhotovostním převodem na platební účet, který je veden v tuzemsku a který vlastník Dluhopisů uvedl Emitentovi při úpisu, převodu či přechodu Dluhopisů. Výplaty těchto plateb mohou být realizovány i v hotovosti, pokud o to požádá vlastník Dluhopisu Emitenta alespoň 30 dnů před termínem výplaty takového plnění. Veškeré platby budou realizované v českých korunách.

Konkrétní bankovní spojení konkrétních kupujících jsou uvedeny v Smlouvě o úpisu dluhopisu. V případě převodu Dluhopisů na třetí osobu musí prodávající majitel Dluhopisu v souladu s Smlouvou o úpisu dluhopisu podat o tomto Emitentovi zprávu nejpozději do 15ti dnů ode dne převodu vlastnického práva k předmětným Dluhopisům. Tato zpráva musí obsahovat přesnou identifikaci nabyvatele Dluhopisů a údaje nezbytné k tomu, aby mohl být nabyvatel Dluhopisů Emitentem kontaktován.

Práva spojená s Dluhopisy a s kupóny k nim vydanými se promlčují uplynutím 10 let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

5. Předčasná splatnost

Emitent je v souladu s emisními podmínkami oprávněn předčasně splatit všechny vydané Dluhopisy před datem splatnosti dvanáctkrát ročně počínaje rokem 2018, a to vždy k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Předčasné splacení všech Dluhopisů oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů vždy nejdříve 60 dnů před datem předčasného splacení a nejpozději 10 dnů před datem předčasného splacení, vždy způsobem uvedeným v kapitole D nazvané „Popis Dluhopisů a emisní podmínky“, podkapitole VI „Emisní podmínky“, části 2 „Popis dluhopisů“, bod 18 „Oznámení, uveřejňování a zpřístupňování informací“. Ke dni zveřejnění tohoto Prospektu nemá Emitent v úmyslu tohoto práva využít.

6. Zastoupení vlastníků Dluhopisů

Ke dni zveřejnění tohoto Prospektu neexistuje žádný společný zástupce vlastníků Dluhopisů. Schůze vlastníků Dluhopisů může dle ustanovení § 24 ZoD ustanovit společného zástupce vlastníků Dluhopisů. K tomuto je nutný dle ustanovení § 24 ZoD souhlas tří čtvrtin hlasů přítomných vlastníků Dluhopisů na usnášení schopné schůzi vlastníků Dluhopisů.

7. Datum emise, převoditelnost

K emisi Dluhopisů došlo na základě rozhodnutí představenstva Emitenta dne 1.7.2016 a k jejich emisi nebyla nutná žádná další povolení či svolení. Následné veřejné nabízení Dluhopisů je možné pouze na základě Prospektu cenných papírů, po jeho schválení Českou národní bankou. Dluhopisy jsou volně převoditelné, neexistují žádná omezení.

Datum emise dle emisních podmínek je den 10.4.2017, upisovací období probíhá dle emisních podmínek od 20.3.2017 do 10.3.2018. Veřejná nabídka a prodej Dluhopisů dle tohoto prospektu probíhá též v období 20.3.2017 – 10.3.2018.

Dluhopisy jsou volně převoditelné.

8. Daňová hlediska

Daňový režim související s Dluhopisy vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších předpisů, a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách příslušných právních předpisů, které mohou nastat po datu vyhotovení tohoto Prospektu, anebo výkladu těchto právních předpisů, který může být po datu vyhotovení tohoto Prospektu uplatňován.

Splacení jmenovité hodnoty a výplata úroků (výnosů) z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní případně poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatky budou vyžadovány příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit vlastníkům Dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků.

Podle právní úpravy účinné ke dni vyhotovení tohoto Prospektu bude z úrokových příjmů (výnosů) plynoucích z Dluhopisu fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem), vybrána daň srážkou u zdroje. Sazba takové daně je 15%. Zodpovědnost za sražení a odvedení této daně u zdroje přebírá Emitent.

Podle právní úpravy účinné ke dni vyhotovení tohoto Prospektu platí, že v případě, že úrokový příjem (výnos) plyne právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), je tento součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmu právnických osob.

V případě úrokových příjmů (výnosů) realizovaných českým daňovým nerezidentem je nutné přihlídnout ke smlouvě o zamezení dvojího zdanění, je-li sjednána.

III. Podmínky nabídky

1. Částka emise, harmonogram

Celková jmenovitá hodnota emise je 250 mil. CZK. Lhůta pro upisování emise probíhá v období 20.3.2017 – 10.3.2018, přičemž veřejná nabídka Dluhopisů dle tohoto Prospektu probíhá též v období 20.3.2017 – 10.3.2018. Ke dni schválení tohoto prospektu neupsal žádný investor předemtné Dluhopisy.

Předmětem tohoto Prospektu je tedy veřejná nabídka Dluhopisů v objemu 250 mil. CZK. Po celé období veřejné nabídky bude Emitent vyvíjet aktivity směřující k prodeji těchto Dluhopisů, až do vyprodání tohoto objemu.

Bude-li chtít Emitent Dluhopisy prodávat i po uplynutí výše uvedené lhůty veřejné nabídky, vypracuje pro účely takové nabídky nový Prospekt.

2. Postup pro nákup Dluhopisů, zveřejnění výsledků

Činnosti spojené s úpisem, vydáním a splacením emisního kurzu Dluhopisů bude zabezpečovat Emitent.

Upisovatelé podávají žádost o úpis Dluhopisů u Emitenta. Jeden upisovatel může upsat prostřednictvím jedné žádosti o úpis upsat Dluhopisy v počtu kusů nejméně 1 ks (jeden kus) a nejvíce 5000 ks.

Cenou úpisu se rozumí celková jmenovitá hodnota Dluhopisů upisovaných jedním upisovatelem násobená jejich Emisním kurzem (dále jen „Cena úpisu“) a bude-li to relevantní, bude Cena úpisu navýšena i o částku poměrného Výnosu.

Upisovatel je povinen uhradit Cenu úpisu do 14 (čtrnácti) kalendářních dnů ode dne upsání Dluhopisů, a to buď bezhotovostním převodem na bankovní účet Emitenta č.107-5708960237/0100, vedený u Komerční banky, a.s. tak, aby nejpozději v poslední den uvedené lhůty byla Cena úpisu připsána ve prospěch specifikovaného bankovního účtu Emitenta, nebo v hotovosti v provozovně Emitenta, je-li platba v souladu s platnými právními předpisy.

Žádost o úpis Dluhopisů je závazná a upisovatel ji nemůže zrušit. Emitent je oprávněn jednostranně zrušit žádost o úpis Dluhopisů do uhrazení Ceny úpisu Dluhopisů upisovatelem. Od data uhrazení Ceny úpisu do data vydání Dluhopisů není tato částka úročena.

V případě dosažení nebo překročení předpokládané Celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů může Emitent rozhodnout o krácení počtu kusů upisovaných Dluhopisů podle žádostí o úpis Dluhopisů podaných upisovateli do data ukončení lhůty pro veřejnou nabídku. Neuspokojeným či částečně uspokojeným upisovatelům se vrátí jimi uhrazená Cena úpisu Dluhopisů, které nebyly upsány, a to bez zbytečného odkladu bezhotovostním převodem na platební účet, z něhož byly příslušné prostředky poukázány na účet Emitenta, či na platební účet uvedený v žádosti o úpis Dluhopisů v případě úhrady Ceny úpisu v hotovosti.

Dluhopisy budou vydány po splacení Ceny úpisu tak, že na Dluhopisu bude vyznačeno jméno, příjmení, datum narození (u fyzických osob), a nebo název a IČO (u právnických osob) a adresa bydliště nebo sídla prvního vlastníka Dluhopisů. Tyto údaje budou zapsány do Seznamu vlastníků Dluhopisů a Dluhopisy budou předány prvnímu vlastníku. Termín pro předání Dluhopisu prvnímu vlastníku je stanoven nejdříve 10 (deset) pracovních dní od data splacení Ceny úpisu. Místem předání je sídlo nebo určená provozovna

Emitenta. Na písemnou žádost vlastníka Dluhopisů je možné Dluhopisy zaslat poštou do vlastních rukou a na adresu vlastníka Dluhopisů, kterou vlastník Dluhopisů uvedl ve smlouvě o úpisu, převodu či přechodu Dluhopisů.

Výsledky nabídky zveřejňuje Emitent na svých webových stránkách, v sekci KDO JSME a podsekcí Finanční výsledky, nejpozději vždy na konci každého kalendářního čtvrtletí.

Neexistují žádná upisovací práva, ani obchodovatelná ani neobchodovatelná, ani uplatněná ani neuplatněná.

3. Plán rozdělení a přidělování Dluhopisů

Neexistují žádné tranše Dluhopisů přidělené na různé trhy (různým zemím). Veřejná nabídka Dluhopisů dle tohoto Prospektu probíhá výhradně v České republice. Dluhopisy budou nabízeny všem investorům, fyzickým i právnickým osobám bez rozdílu. Smlouvy budou podepisovány v pořadí, v jakém jednotliví zájemci kontaktují Emitenta. Neexistuje jiné kritérium přidělování Dluhopisů, než je časová priorita. Smlouva je zároveň pro kupujícího potvrzením o přidělení (alokaci) konkrétního množství Dluhopisů z emise.

Předmětné Dluhopisy se neobchodují na žádném organizovaném trhu a ani Emitent tento krok neplánuje, před oznámením přidělené částky konkrétním investorům nemůže tedy začít obchodování.

4. Stanovení ceny

Smluvní cenou, za kterou konkrétní zájemce kupuje Dluhopisy Emitenta, se rozumí celková jmenovitá hodnota kupovaných Dluhopisů násobená jejich emisním kurzem. Emisní kurz je 100% a je neměnný. V období od 20.3.2017 (počátek nabídkového období) do 10.4.2017 (den emise) není cena úpisu navyšována o alikvótní úrok. Po dni emise až do konce nabídkového období (10.3.2018) je cena úpisu vždy navýšena o alikvotní úrok. Při výpočtu alikvotního úroku Emitent postupuje v souladu s emisními podmínkami, alikvótní úrok je počítán na bázi 360 kalendářních dnů v každém roce s 12 měsíci o délce 30 dnů v každém ukončeném měsíci a skutečného počtu dnů (nejvýše však 30) v počátečním měsíci příslušného výnosového období (BCK standard 30E/360). Celková částka poměrného Výnosu ze všech Dluhopisů osoby oprávněné vykonávat práva spojená s Dluhopisy této emise se za účelem výpočtu poměrného Výnosu zaokrouhluje na koruny.

Tato metoda určení smluvní ceny je stejná pro všechny zájemce o Dluhopisy.

Při nákupu Dluhopisu nebudou Emitentem zájemci účtované žádné náklady nebo daně spojené s nákupem.

5. Umístění a prodej Dluhopisu

Nabídku koordinuje Emitent. Ke dni zveřejnění tohoto Prospektu a po dobu platnosti veřejné nabídky neexistuje a nebude existovat žádný jiný koordinátor nabídky. Neexistuje žádný oficiální platební zástupce (paying agent). Ke dni zveřejnění tohoto Prospektu neexistuje žádný subjekt, se kterým by byl dohodnut prodej Dluhopisů na základě pevného závazku, nebo bez pevného závazku nebo na základě nezávazných ujednání. S žádným obchodníkem s cennými papíry nebyla uzavřena žádná dohoda o prodeji Dluhopisů. Tyto činnosti jsou a zůstanou v režii Emitenta.

IV. Přijetí k obchodování a způsob obchodování

Nabízené Dluhopisy nejsou a dle současných plánů Emitenta ani nebudou předmětem žádosti o přijetí k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů nebo na jiném rovnocenném trhu. Jedná se o mimoburzovní nabídku cenných papírů - Dluhopisů. Neexistuje žádný regulovaný trh, na němž by dle vědomosti Emitenta byly předmětné Dluhopisy přijaty k obchodování. Neexistují žádné subjekty, které by se k datu zveřejnění tohoto Prospektu zavázaly jednat jako zprostředkovatel v sekundárním obchodování a které by tímto zajišťovaly likviditu.

V. Doplnující údaje

1. Poradci spojení s emisí a údaje třetích stran

Podrobnosti o auditorské společnosti, která vypracovala audit, lze najít v kapitole F nazvané „Finanční údaje“. Auditorské zprávy uvedené v kapitole F, které pocházejí od auditorské společnosti, byly přesně reprodukovány a dle vědomosti Emitenta a v míře, ve které je schopen toto zjistit, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Poradcem spojeným s vypracováním tohoto Prospektu byla společnost Jelinek Investments s.r.o., IČO: 247 23 894, se sídlem Topolová 1318, 373 41 Hluboká nad Vltavou, zastoupena jednatelem, panem Ing. Alešem Jelínkem, CFA, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Českých Budějovicích pod sp. zn. C 20317. Poradce nemá žádný podstatný vliv na činnost Emitenta, ani není nijak zainteresován na emisi předmětných Dluhopisů.

Na vypracování Prospektu se dále podílela advokátní kancelář Kutějová, Maršál, Briaský, s. r. o, IČO: 04126190, se sídlem Kaprova 52/6, 110 00 Praha, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 242690. Tato právní kancelář nemá žádný podstatný vliv na činnost emitanta, ani není nijak zainteresována na emisi předmětných Dluhopisů.

Data do kapitoly o zdanění výnosů poskytl Emitentovi pan Ing. Miroslav Velát, daňový poradce společnosti JIFOS, s.r.o., IČO: 608 38 311, se sídlem v Českých Budějovicích, Jírovцова 32, PSČ: 370 01, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Českých Budějovicích pod sp. zn. C 3859. Miroslav Velát nemá žádný podstatný vliv na činnost Emitenta, ani není nijak zainteresován na emisi předmětných Dluhopisů. Vyjádření týkající se daňové problematiky uvedená v kapitole D, která pocházejí od Miroslava Veláta, byla přesně reprodukována a dle vědomosti Emitenta a v míře, ve které je schopen toto zjistit, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

2. Rating

Neexistuje žádné hodnocení bonity Emitenta provedené externí specializovanou agenturou, dle vědomí Emitenta neexistuje rating Emitenta ani jiný podobný nezávislý ukazatel jeho bonity. Emitent neplánuje žádný rating sebe či svých cenných papírů.

VI. Emisní podmínky

1. Historie a změny emisních podmínek

Datum emise je 10.4.2017. Ke dni podpisu tohoto prospektu nedošlo k upsání žádného Dluhopisu externím investorem.

Dluhopisy se řídí emisními podmínkami v platném znění. Veškeré informace obsažené v emisních podmínkách, které jsou podstatné pro zájemce o Dluhopisy, jsou uvedeny níže v části 2. „Popis Dluhopisů“.

Emitent bez zbytečného odkladu svolá schůzi vlastníků v případě návrhu změn emisních podmínek, pokud se její souhlas ke změně emisních podmínek vyžaduje, přičemž v oznámení o svolání schůze vlastníků tento návrh v úplném znění uvede společně s jeho odůvodněním. Po datu emise nedošlo ke změně těchto emisních podmínek.

2. Popis Dluhopisů

1 ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

Emitent: GEEN General Energy a.s., IČO: 289 16 794, se sídlem Praha 1, Klimentská 1216/46, PSČ 110 02, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15361

| | |
|--|---|
| Název: | GEEN.LIST08 5,00/22 |
| Druh Dluhopisů: | Dluhopisy jsou emitovány jako nezajištěné a nepodřízené. Dluhopis není žádného zvláštního druhu ve smyslu § 25 až 36 ZoD. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva. |
| Jmenovitá hodnota: | 50.000,- CZK (slovy: padesát tisíc korun českých) za každý Dluhopis |
| Emisní kurz: | 100 % (slovy: jedno sto procent) jmenovité hodnoty Dluhopisu. |
| Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise: | 250.000.000,- CZK (slovy: dvěšestpadesát milionů korun českých) |
| Forma Dluhopisu: | cenný papír na řad |
| Podoba Dluhopisu: | listinný cenný papír |
| Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány: | koruna česká (CZK) |
| Datum počátku lhůty pro upisování emise: | 20.3.2017 |
| Datum počátku veřejné nabídky dle tohoto prospektu: | 20.3.2017 |
| Datum ukončení lhůty pro upisování emise a ukončení veřejné nabídky: | 10.3.2018 |
| Datum emise: | 10.4.2017 |
| Datum splatnosti: | 10.4.2022 |
| Výnos Dluhopisu: | pevná úroková sazba ve výši 5 % p. a. |
| Datum splatnosti Výnosů: | Výnosy z Dluhopisů jsou splatné jedenkrát ročně 10. dubna počínaje rokem 2018, Výnosy Dluhopisů jsou tedy splatné 10.4.2018, 10.4.2019, 10.4.2020, 10.4.2021 a 10.4.2022 |
| ISIN: | CZ0003516262 |

2 DRUH DLUHOPISŮ

Dluhopisy jsou přímými, nepodmíněnými, nezajištěnými a nepodřízenými závazky Emitenta, které jsou na stejné úrovni se všemi ostatními existujícími i budoucími přímými, nepodmíněnými, nezajištěnými a nepodřízenými závazky Emitenta s výjimkou těch závazků, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

3 VEDENÍ EVIDENCE DLUHOPISŮ

Jedná se o listinné Dluhopisy znějící na řad. Práva spojená s Dluhopisem je oprávněna ve vztahu k Emitentovi vykonávat osoba uvedená v seznamu vlastníků vedeném Emitentem.

4 OBJEM EMISE

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů je 250.000.000,- CZK (dvěšestpadesát milionů korun českých).

Dluhopisy mohou být v souladu s ustanovením § 7 odst. 1 písm. a) ZoD vydány v menším objemu emise, než činí předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů.

Dluhopisy mohou být v souladu s ustanovením § 7 odst. 1 písm. b) ZoD vydány ve větším objemu emise, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, a to v průběhu lhůty pro upisování i po uplynutí lhůty pro upisování kdykoli v průběhu dodatečné lhůty pro upisování. Možný rozsah zvětšení objemu emise Dluhopisů je 10násobek předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise.

Emitent je oprávněn stanovit dodatečnou lhůtu pro upisování i opakovaně. Dodatečná lhůta pro upisování skončí nejpozději v den, který je rozhodný pro splacení Dluhopisů. Dodatečnou lhůtu pro upisování uveřejní Emitent v souladu s bodem 18 této části Prospektu a v souladu s platnými právními předpisy a zpřístupní ji stejným způsobem jako Emisní podmínky. Dojde-li k navýšení objemu emise dle tohoto bodu, budou Dluhopisy vydané v rámci tohoto navýšení rovněž nabízeny formou veřejné nabídky tak, aby byl vždy uveřejněn platný prospekt dle § 35 odst. 1 ZPKT.

5 NABÍDKA DLUHOPISŮ, OBCHODOVÁNÍ S DLUHOPISY

Emitent nehodlá požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému se sídlem v členském státě Evropské unie. Obchodování s Dluhopisy na uvedených převodních místech je vyloučeno.

6 UPISOVÁNÍ, VYDÁNÍ A SPLACENÍ EMISNÍHO KURZU DLUHOPISŮ

Činnosti spojené s úpisem, vydáním a splacením emisního kurzu Dluhopisů bude zabezpečovat Emitent.

7 PŘEVODITELNOST DLUHOPISŮ

Převoditelnost Dluhopisů je neomezená.

8 ODDĚLENÍ PRÁVA NA VÝNOS DLUHOPISU

Oddělení práva na Výnos Dluhopisu od Dluhopisu se vylučuje.

9 VÝNOS DLUHOPISŮ

Výnos Dluhopisu je určen pevnou úrokovou sazbou ve výši 5 % p.a. („Výnos“).

Výnosy Dluhopisů jsou splatné 1x ročně, když (i) první výnosové období končí dnem 10.4.2018, (ii) druhé výnosové období končí dne 10.4.2019, (iii) třetí výnosové období končí dne 10.4.2020, (iv) čtvrté výnosové období končí dne 10.4.2021 (tento den vyjímaje) a (v) páté výnosové období končí dne 10.4.2022.

Částka výnosu za celé jedno výnosové období se vypočte jako součin jmenovité hodnoty Dluhopisu a pevné úrokové sazby 5%. Případně-li datum vyplacení Výnosu na den, který není pracovním dnem, bude vyplacení Výnosu provedeno první následující pracovní den bez nároku na Výnos za toto odsunutí výplaty. Emitent ve smyslu § 17 ZoD rozhodl, že právo na Výnos má vždy osoba, která je oprávněná vykonávat práva spojená s Dluhopisem k datu 27.3. pro příslušný termín vyplacení Výnosů.

Výpočet poměrného Výnosu probíhá na bázi 360 kalendářních dnů v každém roce s 12 měsíci o délce 30 dnů v každém ukončeném měsíci a skutečného počtu dnů (nejvýše však 30) v počátečním měsíci příslušného výnosového období (BCK standard 30E/360). Celková částka poměrného Výnosu ze všech Dluhopisů osoby oprávněné vykonávat práva spojená s Dluhopisy této emise se za účelem výpočtu poměrného Výnosu zaokrouhluje na koruny.

10 PŘEDČASNÉ SPLACENÍ DLUHOPISŮ

Emitent je oprávněn předčasně splatit všechny vydané Dluhopisy před datem splatnosti dvanáctkrát ročně, počínaje rokem 2018, a to vždy k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Předčasné splacení všech Dluhopisů oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů vždy nejdříve 60 dnů před datem předčasného splacení a nejpozději 10 dnů před datem předčasného splacení.

Vlastník Dluhopisů má právo požádat Emitenta o předčasné splacení všech jím vlastněných Dluhopisů výhradně (i) v případě rozhodnutí o vstupu Emitenta do likvidace nebo (ii) v případě úpadku Emitenta. Žádost o předčasné splacení podává Vlastník Dluhopisů u Emitenta, a to doporučeným dopisem s dodejkou, adresovaným na aktuální sídlo Emitenta podle aktuálního výpisu z obchodního rejstříku a elektronicky datovou zprávou opatřenou zaručeným elektronickým podpisem na e-mailovou adresu ales.mokry@geen.eu. Od okamžiku podání žádosti o předčasné splacení nelze Dluhopisy v počtu kusů, ve kterém byla podána žádost o předčasné splacení, převádět. Emitent je v takovém případě povinen předčasně splatit Dluhopisy v počtu kusů, ve kterém byla podána žádost o předčasné splacení, nejpozději do 30 dnů od podání žádosti o předčasné splacení u Emitenta, avšak pouze v případě, pokud to neodporuje příslušným právním předpisům (insolvenční zákon, občanský zákoník a zákon o obchodních korporacích). Osoba, která je oprávněná vykonávat práva spojená s Dluhopisem má nárok na příslušný poměrný Výnos za období od data zahájení příslušného výnosového období do data předčasného splacení.

Poměrný Výnos za období od data zahájení příslušného výnosového období do data předčasného splacení a jmenovitá hodnota příslušných Dluhopisů budou vyplaceny osobě, která je oprávněná vykonávat práva spojená s Dluhopisem vždy k datu podání žádosti o předčasné splacení ze strany Vlastníka Dluhopisů nebo k prvnímu pracovnímu dni následujícímu po uplynutí lhůty pro oznámení o předčasném splacení ze strany Emitenta. Celková částka poměrného Výnosu ze všech Dluhopisů osoby, která je oprávněná vykonávat práva spojená s Dluhopisy, které budou předčasně splaceny, se za účelem výpočtu poměrného Výnosu zaokrouhluje na koruny.

Dluhopisy předčasným splacením zanikají současně s právem na Výnos.

11 SPLACENÍ JMENOVITÉ HODNOTY DLUHOPISŮ

Dluhopisy budou splaceny ve jmenovité hodnotě k datu 10.4.2022, nedojde-li k předčasnému splacení Dluhopisů podle těchto Emisních podmínek. Tímto dnem končí úročení Dluhopisů.

Emitent provede splacení jistiny Dluhopisů Vlastníkům Dluhopisů vedeným v Seznamu vlastníků Dluhopisů oproti předložení originálu Dluhopisů v sídle či Určené provozovně Emitenta, případně po doručení originálu Dluhopisů poštou na adresu sídla Emitenta. Splacení jistiny bude provedeno bezhotovostním převodem na účet Vlastníka Dluhopisů vedený u banky v České republice podle údaje, který Vlastník Dluhopisů uvede při vrácení Dluhopisů. V případě doručení originálu Dluhopisů poštou, bude splacení jistiny Dluhopisů provedeno bezhotovostním převodem na účet Vlastníka Dluhopisů uvedený v Seznamu vlastníků Dluhopisů, podle údaje, který Vlastník Dluhopisů uvedl ve smlouvě o úpisu, převodu či přechodu Dluhopisů.

Případnou změnu bankovního spojení je Vlastník Dluhopisů povinen písemně oznámit Emitentovi alespoň 30 dní před termínem splatnosti jistiny. Toto písemné oznámení změny bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Emitentovi platbu provést a bude doloženo v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tři) měsíců.

Emitent neodpovídá za jakýkoli časový odklad způsobený Vlastníkem Dluhopisů pozdním oznámením změny bankovního spojení. Emitent také neodpovídá za jakoukoli škodu vzniklou nedodáním či pozdním oznámením změny bankovního spojení. Z těchto důvodů nemá Vlastník Dluhopisů nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za časový odklad příslušné platby.

V případě, že není možno splacení jistiny uskutečnit na účet uvedený Vlastníkem Dluhopisů při předložení Dluhopisů, nebo na účet vedený v Seznamu vlastníků Dluhopisů a pokud Vlastník Dluhopisů nedodá Emitentovi údaj o jiném bankovním spojení, závazek splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů se považuje za řádně splněný, pokud je příslušná částka poukázána Vlastníkovi Dluhopisů nejpozději do 10 (deseti) pracovních dnů ode dne, kdy Emitent obdržel od Vlastníka Dluhopisů údaj o jiném bankovním spojení, a zároveň je odepsána z účtu Emitenta. Pro případ opožděné platby Vlastník Dluhopisů není oprávněn požadovat úrok či poplatek z prodlení.

Emitent ve smyslu §17 ZoD rozhodl, že právo na splacení Dluhopisů má osoba, která je oprávněna vykonávat práva spojená s Dluhopisy k datu 27.3.2022. Jmenovitá hodnota všech Dluhopisů vlastníka bude splacena spolu s vyplacením posledního Výnosu osobě, která je Vlastníkem Dluhopisů k datu 27.3.2022 v Seznamu vlastníků Dluhopisů. Od následujícího pracovního dne po dni 27.3.2022 nelze dluhopisy převádět.

Případně-li datum splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a vyplacení posledního Výnosu na den, který není pracovním dnem, budou platby provedeny první následující pracovní den bez nároku na vyplacení Výnosu za toto odsunutí platby.

12 VYPLÁCENÍ VÝNOSŮ A JMENOVITÉ HODNOTY DLUHOPISŮ

Emitent se zavazuje, že Vlastníkům Dluhopisů vedeným v Seznamu vlastníků Dluhopisů zajistí (i) předčasné splacení a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a (ii) vyplacení Výnosů, a to vše v souladu s emisními podmínkami.

Výplatním místem, tj. místem pro vyplacení Výnosů, místem předčasného splacení a místem splacení Dluhopisů je Určená provozovna Emitenta.

Výnosy jsou vypláceny buď (i) bezhotovostním převodem na platební účet, který je veden v tuzemsku v domácí měně a který je Vlastník Dluhopisů povinen uvést při úpisu, převodu či přechodu Dluhopisů nebo (ii) v hotovosti, je-li to přípustné v souladu s platnými právními předpisy, a požádá-li Vlastník Dluhopisů Emitenta o úhradu daného plnění v hotovosti alespoň 30 dnů před termínem výplaty takového plnění nebo (iii) započtením. Stejným způsobem je splacena také jmenovitá hodnota Dluhopisů při splacení Dluhopisů nebo částka odpovídající jmenovité hodnotě Dluhopisů vlastníka a příslušnému poměrnému Výnosu při předčasném splacení Dluhopisů. Případnou změnu platebního účtu oznámí Vlastník Dluhopisů Emitentovi alespoň 30 dnů před termínem výplaty Výnosů nebo předčasného splacení nebo splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů.

13 ZDANĚNÍ VÝNOSU DLUHOPISŮ

Daňový režim související s Dluhopisy vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení těchto Emisních podmínek, jakož i z obvyklého výkladu těchto a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady a jinými státními orgány k datu vyhotovení těchto Emisních podmínek. 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.

Podle právních předpisů České republiky splacení jmenovité hodnoty a výplaty Výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní případně poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatky budou vyžadovány příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům Dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků.

Podle právní úpravy platné ke dni vyhotovení těchto Emisních podmínek bude z úrokových výnosů (příjmů) plynoucích z Dluhopisů fyzické osobě, která je českým rezidentem (nebo české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem), vybírána česká daň srážkou u zdroje. Sazba takové daně je 15 %.

Podle právní úpravy účinné ke dni tohoto Prospektu platí, že v případě, že úrok plyne právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), je úrokový příjem součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmu právnických osob.

V případě úrokových příjmů realizovaných českým daňovým nerezidentem je nutné přihlídnout ke smlouvě o zamezení dvojího zdanění, je-li sjednána.

Vlastník Dluhopisů, který v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika smluvní stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinen předložit Emitentovi společně s Dluhopisy doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si Emitent a příslušné daňové orgány mohou vyžádat. Emitent není povinen prověřovat správnost a úplnost dokladů předložených Vlastníkem Dluhopisů a neponese žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením s doručením, nesprávností či jinou vadou takových dokladů. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině si Emitent může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle Haagské úmluvy o apostilaci. Emitent může žádat úřední překlad veškerých dokumentů z cizího jazyka do českého jazyka.

Osobám, které se stanou vlastníky Dluhopisů nebo investici do Dluhopisů zvažují, se doporučuje, aby se poradili se svými daňovými a dalšími poradci o daňových a devizově právních důsledcích nabytí, držení a pozbytí Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž příjmy z Dluhopisů mohou být zdaněny.

14 VLASTNÍK DLUHOPISU

Práva spojená s Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (dále také jen "Vlastník Dluhopisů"), kterou je v případě listinných Dluhopisů znějících na řad osoba uvedená v Seznamu Vlastníků Dluhopisů, a která předloží příslušný Dluhopis.

Vlastníkem Dluhopisů je osoba zapsaná v Seznamu Vlastníků Dluhopisů vedeným Emitentem.

Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisů zapsaný v Seznamu Vlastníků Dluhopisů není vlastníkem dotčených cenných papírů, bude Emitent pokládat každého Vlastníka Dluhopisů zapsaného v Seznamu Vlastníků Dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s emisními podmínkami a tímto Prospektem. Osoby, které budou Vlastníky Dluhopisů a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Seznamu vlastníků Dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně písemně informovat Emitenta.

K převodu listinných Dluhopisů znějících na řad dochází smlouvou se současným rubopisem ve prospěch nového Vlastníka Dluhopisů a jejich předáním. Vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně Vlastníka Dluhopisů v Seznamu Vlastníků Dluhopisů. Jakákoli změna v Seznamu vlastníků Dluhopisů se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v Seznamu vlastníků Dluhopisů s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.

Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi vlastníky Dluhopisů stejně.

15 NABYTÍ VLASTNÍCH DLUHOPISŮ EMITENTEM

Emitent je oprávněn nabývat Dluhopisy do svého majetku.

V případě, že Emitent bude nabývat Dluhopisy do svého majetku, budou Dluhopisy při jejich vydání zapsány v Seznamu vlastníků Dluhopisů a bude se na ně pohlížet jako na řádně vydané v okamžiku jejich zápisu v Seznamu vlastníků Dluhopisů.

Vlastní Dluhopisy nabyté Emitentem před datem jejich splatnosti nezanikají, ledaže Emitent rozhodne jinak.

16 ZÁSTAVNÍ PRÁVO

Splacení Dluhopisů ani vyplacení jejich Výnosu není zajištěno zástavou ani jinak.

17 OHODNOCENÍ FINANČNÍ ZPŮSOBILOSTI (RATING)

Emitentovi není známo, že by k datu tohoto Prospektu bylo vydáno jakékoli ohodnocení finanční způsobilosti (rating) těchto Dluhopisů nebo závazků Emitenta na základě těchto Dluhopisů, ani se takové ohodnocení neočekává.

18 OZNÁMENÍ, UVEŘEJŇOVÁNÍ A ZPŘÍSTUPŇOVÁNÍ INFORMACÍ

Jakékoli oznámení, uveřejnění nebo zpřístupnění informací Vlastníkům Dluhopisů o Dluhopisech bude platné a řádně učiněno, pokud bude

- a. Zasláno doporučeným dopisem na adresu Vlastníka Dluhopisů, kterou je Vlastník Dluhopisů povinen uvést při úpisu, převodu či přechodu Dluhopisů, nebo na adresu uvedenou Seznamu Vlastníků Dluhopisů,
- b. Zasláno elektronicky datovou zprávou opatřenou zaručeným elektronickým podpisem na e-mailovou adresu Vlastníka Dluhopisů, kterou Vlastník Dluhopisů uvedl při úpisu, převodu či přechodu Dluhopisů,
- c. Zasláno do datové schránky Vlastníka Dluhopisů.

Stanoví-li kogentní právní předpisy pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejnění předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé z oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

Jakékoli oznámení Emitentovi ve smyslu těchto Emisních podmínek bude řádně učiněno, pokud bude doručeno na adresu sídla Emitenta Praha 1, Klimentská 1216/46, PSČ 110 02, nebo na jakoukoli jinou adresu, jež bude Vlastníkům Dluhopisů oznámena způsobem popsáním v předchozím odstavci tohoto článku („Určená provozovna“).

19 SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ, URČENÍ ROZHODNÉHO DNE PRO ÚČAST NA SCHŮZI VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

Emitent, Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů mohou za podmínek stanovených Emisními podmínkami a příslušnými právními předpisy svolat Schůzi vlastníků, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů.

Oznámení o svolání schůze Vlastníků Dluhopisů je svolavatel povinen oznámit ve lhůtě nejpozději 15 kalendářních dnů před dnem konání schůze.

Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání schůze ve stejné lhůtě doručit také Emitentovi na adresu určené provozovny.

Oznámení o svolání schůze musí obsahovat alespoň

- a) Obchodní firmu, IČ a sídlo Emitenta,
- b) Označení Dluhopisů, minimálně v rozsahu název Dluhopisů, datum emise, ISIN a číselné označení,
- c) Místo, datum a hodinu konání schůze, přičemž místem konání schůze může být pouze místo v Praze, datum konání schůze musí připadat na den, který je pracovním dnem a hodina konání schůze nesmí být dříve než v 11 hodin a později než v 18 hodin,
- d) Program jednání schůze a úplné návrhy usnesení k jednotlivým bodům jednání, včetně případného návrhu na změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění,
- e) Den, který je Rozhodným dnem pro účast na schůzi.

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník Dluhopisů v Seznamu vlastníků Dluhopisů ke konci dne, který o 7 kalendářních dnů předchází den konání příslušné schůze (dále jen „Rozhodný den pro účast na schůzi“). K převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na schůzi se nepřihlíží.

Pokud odpadne důvod pro svolání schůze, bude odvolána stejným způsobem, jakým byla svolána, a to nejpozději 7 kalendářních dnů před datem jejího konání.

Emitent je oprávněn ke změnám zásadní povahy, s výjimkou případu podle odst. 1 písm. a) §21 ZoD, svolat schůzi vlastníků jako společnou schůzi vlastníků všech Emitentem dosud vydaných a nesplacených Dluhopisů (dále jen „Společná schůze vlastníků“). Ustanovení §21a až 24a ZoD a článku 19 těchto Emisních podmínek se vztahují i na Společnou schůzi vlastníků.

20 PROMLČENÍ PRÁV Z DLUHOPISŮ

Promlčení práv z Dluhopisů se řídí právním řádem České republiky. Ke dni schválení těchto emisních podmínek se práva spojená s Dluhopisy promlčují uplynutím 10 let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

21 ODDĚLITELNOST A SALVÁTORSKÁ KLAUZULE

Stane-li se nebo bude-li shledáno některé ustanovení emisních podmínek a tím i tohoto Prospektu neplatným, nevymahatelným nebo neúčinným, nedotýká se tato neplatnost, nevymahatelnost či neúčinnost ostatních ustanovení emisních podmínek nebo tohoto Prospektu. Takové neplatné, nevymahatelné nebo neúčinné ustanovení bude nahrazeno příslušným platným, vymahatelným a účinným ustanovením právního předpisu se stejným nebo obdobným obchodním a právním smyslem, nebo nahrazeno Emitentem, a případně také schváleno schůzí vlastníků dluhopisů, pokud se takové schválení vyžaduje, platným, vymahatelným a účinným ustanovením právního předpisu se stejným nebo obdobným obchodním a právním smyslem.

22 ROZHODNÉ PRÁVO A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

Dluhopisy jsou vydávány na základě platných a účinných právních předpisů České republiky, zejména na základě příslušných ustanovení Zákona o dluhopisech. Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky.

Jakékoli případné spory mezi Emitentem a vlastníky Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů, emisních podmínek nebo s nimi související budou řešeny Městským soudem v Praze.

VII. Uveřejnění Prospektu a souhlas s jeho použitím

Tento Prospekt bude v souladu s ustanovením § 36h odst. 1 písm. a) ZKT zveřejněn bez zbytečného odkladu po jeho schválení Českou národní bankou způsobem umožňujícím dálkový přístup na webových stránkách Emitenta, v sekci KDO JSME a podsekci FINANČNÍ VÝSLEDKY

Emitent souhlasí s použitím Prospektu finančními zprostředkovateli po celé nabídkové období, tedy od 20.3.2017 do 10.3.2018, a prohlašuje, že přijímá odpovědnost za obsah prospektu rovněž ve vztahu k pozdějšímu dalšímu prodeji jakýmkoli finančním zprostředkovatelem. Po celé nabídkové období mohou finanční zprostředkovatelé provést pozdější další prodej nebo konečné umístění nabízených Dluhopisů na základě tohoto Prospektu, ovšem výhradně v České republice. Tento souhlas se uděluje všem finančním zprostředkovatelům.

V případě předložení nabídky finančním zprostředkovatelem poskytne finanční zprostředkovatel investorům údaje o podmínkách nabídky v době jejího předložení. Všichni finanční zprostředkovatelé používající Prospekt musí na svých internetových stránkách uvést, že Prospekt používají v souladu se souhlasem a podmínkami k němu připojenými.

Kapitola E: Zodpovědnost za správnost dat a ručení

I. Vydavatel Prospektu

Emitentem Dluhopisů je společnost GEEN General Energy a. s., IČO: 289 16 794, se sídlem Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1, zastoupená Ing. Alešem Mokřým, předsedou představenstva, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 15361. Tato společnost zároveň vydává tento Prospekt.

II. Vytvoření Prospektu

Prospekt byl vytvořen na základě požadavků, které na obsah a rozsah Prospektu klade nařízení komise (ES) č. 809/2004 ze dne 29. dubna 2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v Prospektech, úpravu Prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování Prospektů a šíření inzerátů, a zákon č. 256/2004, o podnikání na kapitálovém trhu, v účinném znění. Prospekt byl doplněn o další podrobnosti, odkazy a poučení o rizicích, která jsou specifická pro tuto konkrétní nabídku.

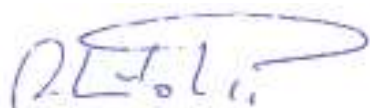
Prospekt byl vyhotoven ke dni 10.3.2017, Česká národní banka schválila Prospekt dle § 36c odst. 1 ZPKT rozhodnutím č.j. 2017/038360/CNB/570 ze dne 16.03.2017, které nabylo právní moci dne 18.03.2017.

III. Odpovědná osoba a její prohlášení

Za veškeré údaje uvedené v tomto Prospektu je odpovědná společnost GEEN General Energy a.s., se sídlem Praha 1, Klimentská 1216/46, PSČ 110 02.

Společnost GEEN General Energy a.s. tímto prohlašuje, že uvedla v Prospektu veškeré informace, které mohou mít vliv na posouzení dané investice, a že při vynaložení veškeré přiměřené péče na zajištění výše uvedeného jsou podle jejího nejlepšího vědomí údaje obsažené v Prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam. Zejména jí nejsou známy žádné skutečnosti, které by měly negativní vliv na rozhodování investora a které by zároveň nebyly uvedeny v tomto Prospektu.

V Praze, dne 10.3.2017



GEEN General Energy a.s.
Ing. Aleš Mokřý
předseda představenstva

Kapitola F: Finanční údaje

- I. Konsolidované účetní výkazy za období od 1.12.2015 do 31.5.2016
- II. Konsolidované účetní výkazy a zpráva auditora za účetní období končící 30.11.2015
- III. Konsolidované účetní výkazy a zpráva auditora za účetní období končící 30.11. 2014
- IV. Pravidla a postupy k provedení konsolidace účetní závěrky

I. Konsolidované účetní výkazy za období od 1.12.2015 do 31.5.2016

KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA

SESTAVENÁ K DATU 31.5.2016

GEEN General Energy a.s.
Praha 1, Klimentská 1216/46, PSČ 11002

IČ
28916794

| | 31.5.2016 | 30.11.2015 |
|---|----------------|----------------|
| AKTIVA CELKEM | 750 360 | 510 322 |
| A. Pohledávky za upsaný základní kapitál | 0 | 0 |
| B. Dlouhodobý majetek | 477 908 | 213 196 |
| B. I. Dlouhodobý nehmotný majetek | 156 | 195 |
| B. II. Dlouhodobý hmotný majetek | 256 119 | 153 229 |
| B. III. Dlouhodobý finanční majetek | 142 389 | 46 660 |
| B. IV. Kladný konsolidační rozdíl | 79 244 | 13 111 |
| C. Oběžná aktiva | 257 133 | 289 704 |
| C. I. Zásoby | 72 | 4 556 |
| C. II. Dlouhodobé pohledávky | 133 027 | 126 549 |
| C. III. Krátkodobé pohledávky | 95 108 | 95 377 |
| C. IV. Krátkodobý finanční majetek | 28 926 | 63 222 |
| D. I. Časové rozlišení | 15 319 | 7 422 |
| PASIVA CELKEM | 750 360 | 510 322 |
| A. Vlastní kapitál | 180 621 | 211 755 |
| A. I. Základní kapitál | 7 800 | 7 800 |
| A. II. Kapitálové fondy | 6 900 | 6 900 |
| A. III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku | 612 | 612 |
| A. IV. Výsledek hospodaření minulých let | 157 838 | 161 203 |
| A. V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -) | -3 114 | 971 |
| A. VI. Záporný konsolidační rozdíl | 0 | 0 |
| A. VII. Konsolidační rezervní fond | 10 586 | 34 269 |
| B. Cizí zdroje | 557 790 | 296 898 |
| B. I. Rezervy | 136 | 95 |
| B. II. Dlouhodobé závazky | 332 872 | 194 376 |
| B. III. Krátkodobé závazky | 26 288 | 17 061 |
| B. IV. Bankovní úvěry a výpomoci | 198 494 | 85 365 |

| | | |
|---|---------------|--------------|
| C. I. Časové rozlišení | 11 949 | 1 670 |
| D. Menšinový vlastní kapitál | 0 | 0 |
| D. I. Menšinový základní kapitál | 0 | 0 |
| D. II. Menšinové kapitálové fondy | 0 | 0 |
| D. III. Menšinové rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku | 0 | 0 |
| D. IV. Menšinový výsledek hospodaření minulých let | 0 | 0 |
| D. V. Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -) | 0 | 0 |

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

SESTAVENÝ ZA OBDOBÍ OD 1.12.2015 DO 31.5.2016

| | 31.5.2016 | 31.5.2015 |
|--|---------------|----------------|
| GEEN General Energy a.s. Praha 1, Klimentská 1216/46, PSČ 11002 | | IČ 28916794 |
| I. Tržby za prodej zboží | 7 573 | 6 575 |
| A. Náklady vynaložené na prodané zboží | 5 973 | 5 397 |
| + Obchodní marže | 1 600 | 1 178 |
| II. Výkony | 21 224 | 22 956 |
| B. Výkonová spotřeba | 13 175 | 6 216 |
| + Přidaná hodnota | 9 649 | 17 917 |
| C. Osobní náklady | 2 769 | 1 881 |
| D. Daně a poplatky | 1 541 | 1 244 |
| E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 6 255 | 3 764 |
| III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu | 103 | 213 |
| F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu | 43 | 148 |
| G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období | 41 | -78 |
| IV. Ostatní provozní výnosy | 3 676 | 2 604 |
| H. Ostatní provozní náklady | 3 682 | 1 477 |
| V. Převod provozních výnosů | 0 | 0 |
| I. Převod provozních nákladů | 0 | 0 |
| * Provozní výsledek hospodaření | -903 | 12 299 |
| VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů | 0 | 0 |
| J. Prodané cenné papíry a podíly | 0 | 0 |
| VII. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku | 11 100 | 0 |
| VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku | 1 381 | 583 |
| K. Náklady z finančního majetku | 0 | 0 |
| IX. Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů | 0 | 0 |
| L. Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů | 0 | 0 |
| M. Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti | 3 099 | -3 400 |
| X. Výnosové úroky | 719 | 167 |
| N. Nákladové úroky | 1 464 | 1 656 |
| XI. Ostatní finanční výnosy | 81 | 18 |
| O. Ostatní finanční náklady | 11 980 | 6 721 |
| XII. Převod finančních výnosů | 0 | 0 |
| P. Převod finančních nákladů | 0 | 0 |
| * Finanční výsledek hospodaření | -3 262 | -4 210 |

| | | |
|--|---------------|--------------|
| Q. Daň z příjmů za běžnou činnost | -2 237 | 18 |
| ** Výsledek hospodaření za běžnou činnost | -1 928 | 8 071 |
| <hr/> | | |
| XIII. Mimořádné výnosy | 0 | 0 |
| R. Mimořádné náklady | 0 | 0 |
| S. Daň z příjmů z mimořádné činnosti | 0 | 0 |
| XIV. Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu | 0 | 0 |
| T. Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu | 1 187 | 281 |
| * Mimořádný výsledek hospodaření | -1 187 | -281 |
| <hr/> | | |
| U. Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/ -) | 0 | 0 |
| *** Výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů (+/ -) | -3 114 | 7 790 |
| <hr/> | | |
| **** Menšinový výsledek hospodaření za účetní období (+/ -) | 0 | 0 |
| <hr/> | | |
| ***** Výsledek hospodaření za účetní období celkem (+/ -) | -3 114 | 7 790 |
| <hr/> | | |
| ***** Výsledek hospodaření celkem před zdaněním (+/ -) | -5 351 | 7 808 |
| <hr/> | | |

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

SESTAVENÝ ZA OBDOBÍ OD 1.12.2015 DO 31.5.2016

GEEN General Energy a.s.
Praha 1, Klimentská 1216/46, PSČ 11002

IČ 28916794

| | 31.5.2016 | 31.5.2015 |
|--|-----------------|---------------|
| P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období | 63 222 | 25 214 |
| Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost) | | |
| Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním | 877 | 7 808 |
| A.1. Úpravy o nepeněžní operace | 3 499 | 4 334 |
| A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami | 4 376 | 12 142 |
| A.2. Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu | -292 990 | -282 |
| A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami | -288 614 | 11 860 |
| A.3. Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-) | -1 464 | -1 656 |
| A.4. Přijaté úroky (+) | 719 | 167 |
| A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období (-) | -1 055 | -932 |
| A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy, které tvoří mimořádný výsledek hospodaření včetně uhrazené splatné daně z příjmů z mimořádné činnosti | 0 | 0 |
| A.7. Přijaté podíly na zisku (+) | 11 100 | 0 |
| A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti | -279 315 | 9 438 |
| Peněžní toky z investiční činnosti | | |
| B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv | -109 588 | 321 |
| B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv | 103 | 0 |
| B.3. Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám | -6 900 | -1 575 |
| B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti | -116 385 | -1 254 |
| Peněžní toky z finančních činností | | |
| C.1. Dopady změn dlouhodobých závazků, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti | 361 403 | -114 |
| C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 0 | 0 |
| C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti | 361 403 | -114 |
| F. Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků | -34 297 | 8 070 |

**R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci
účetního období**

28 926

33 284

Příloha
ke konsolidované účetní závěrce

konsolidačního celku
GEEN General Energy a.s.

za účetní období od 1.12.2015 do 31.05.2016

OBSAH

I. Všeobecné informace

Vymezení konsolidačního celku
Struktura konsolidačního celku
Přehled výsledků v konsolidačním celku
Představenstvo a dozorčí rada Společnosti
Organizační struktura Skupiny

II. Doplnující informace k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

III. Schválení zveřejnění

Přílohy

- Č. 1 Přehled rozvah společností konsolidovaného celku**
- Č. 2 Přehled výkazů zisků a ztrát konsolidovaného celku**
- Č. 3 Přehled konsolidačních úprav – rozvaha**
- Č. 4 Přehled konsolidačních úprav – výkaz zisku a ztráty**
- Č. 5 Výpočet konsolidačního rozdílu**

I. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Mateřská společnost GEEN General Energy a.s. se sídlem Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1, IČ 28916794 (dále jen Společnost), zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15361 dne 16. června 2009, sestavuje konsolidovanou účetní závěrku (dále jen KÚZ), při použití plné metody konsolidace za skupinu podniků (dále jen Skupina).

Společnost GEEN General Energy a.s. sestavuje svoji konsolidovanou účetní závěrku k datu 31. 05. 2016 (rozhavový den) za účetní období 1. 12. 2015 - 31. 05. 2016. Pro srovnatelnost údajů byly také sestaveny konsolidované účetní výkazy za období 1. 12. 2014 - 31. 05. 2015.

Podkladem pro konsolidovanou účetní závěrku společnosti GEEN General Energy a.s. byly účetní závěrky jednotlivých společností Skupiny k rozvahovému dni 31. 05. 2016. Rozdílné účetní období u dceřiných společností posunutá o jeden měsíc bylo v souladu s účetními předpisy ponecháno a vylučované vazby byly adekvátně upraveny. Pokud vstoupily dceřiné společnosti do Skupiny v průběhu účetního období, byly do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty Skupiny zahrnuty výsledky hospodaření od data akvizice jednotlivých společností. K tomuto datu byl také vyčíslen konsolidační rozdíl ke každé dceřiné společnosti. Výsledek hospodaření do data akvizice je promítnut ve výsledku hospodaření minulých let.

Skupina využívá systému přímé konsolidace.

Konsolidace je provedena za jednotlivé společnosti plnou metodou. Popis a způsob konsolidačních úprav pro Skupinu je uveden v Pravidlech a postupech konsolidace. Konkrétní vyčíslení konsolidačních úprav je pak samostatnou přílohou Konsolidované účetní závěrky.

Vymezení Skupiny k 31.05.2016

- Obchodní jméno **GEEN General Energy a.s.**
Identifikační číslo 28916794
Sídlo Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1
Datum vzniku 16. června 2009
Datum účetní závěrky 31. května 2016
Auditor FSG Finaudit, s.r.o.
Datum akvizice Mateřská společnost
- Obchodní jméno **GEEN Foreign Investment a.s.**
Identifikační číslo 29228603
Sídlo Slezská 742/4, 616 00 Brno
Datum vzniku 30. června 2010
Datum účetní závěrky 30. června 2016
Datum akvizice 30. června 2010

- Obchodní jméno ***Decentrální Zdroje a.s.***
Identifikační číslo ***29233551***
Sídlo ***Slezská 742/4, 616 00 Brno***
Datum vzniku ***4. srpna 2010***
Datum účetní závěrky ***30. června 2016***
Datum akvizice ***4. srpna 2010***
- Obchodní jméno ***GenChem s.r.o.***
Identifikační číslo ***29225175***
Sídlo ***Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1***
Datum vzniku ***15. června 2010***
Datum účetní závěrky ***30. června 2016***
Datum akvizice ***15. června 2010***
- Obchodní jméno ***General Energy Leasing s.r.o.***
Identifikační číslo ***29227593***
Sídlo ***Slezská 742/4, 616 00 Brno***
Datum vzniku ***25. června 2010***
Datum účetní závěrky ***30. června 2016***
Datum akvizice ***25. června 2010***
- Obchodní jméno ***DECRIŠ INDUSTRY s.r.l.***
Identifikační číslo ***29326464***
Sídlo ***Str. Democratiei 73 B, Ploiesti, Rumunsko***
Datum vzniku ***2011***
Datum účetní závěrky ***30. června 2016***
Datum akvizice ***26. března 2013***
- Obchodní jméno ***Mandre ITC, s.r.o.***
Identifikační číslo ***27677010***
Sídlo ***Obránců míru 237/35, PSČ 70300, Ostrava***
Datum vzniku ***20. února 2006***
Datum účetní závěrky ***30. června 2016***
Datum akvizice ***6. února 2014***
- Obchodní jméno ***Šumperská sluneční s.r.o.***
Identifikační číslo ***02316056***
Sídlo ***Kubelíkova 1224/42, 130 00 Praha 3***
Datum vzniku ***14. listopadu 2013***
Datum účetní závěrky ***30. června 2016***
Datum akvizice ***3. června 2014***
- Obchodní jméno ***Energy Development s.r.o.***
Identifikační číslo ***28354702***
Sídlo ***Slezská 742/4, 616 00 Brno***

| | |
|----------------------|--|
| Datum vzniku | 30. července 2009 |
| Datum účetní závěrky | 30. června 2016 |
| Datum akvizice | 27. října 2014 |
| • Obchodní jméno | Železná vodní s.r.o. |
| Identifikační číslo | 03633021 |
| Sídlo | Kuršova 990/20, Bystrc, 635 00 Brno |
| Datum vzniku | 10. prosince 2014 |
| Datum účetní závěrky | 30. června 2016 |
| Datum akvizice | 10. prosince 2014 |
| • Obchodní jméno | Bruntálská vodní s.r.o. |
| Identifikační číslo | 03760383 |
| Sídlo | Kuršova 990/20, Bystrc, 635 00 Brno |
| Datum vzniku | 2. února 2015 |
| Datum účetní závěrky | 30. června 2016 |
| Datum akvizice | 2. února 2015 |
| • Obchodní jméno | FV Energo ZŠ s.r.o. |
| Identifikační číslo | 28043146 |
| Sídlo | Dýšina - objekt Mrazíren, PSČ 33002 |
| Datum vzniku | 3. prosince 2008 |
| Datum účetní závěrky | 30. června 2016 |
| Datum akvizice | 12. května 2015 |
| • Obchodní jméno | Jesenická sluneční s.r.o. |
| Identifikační číslo | 03277721 |
| Sídlo | Kuršova 990/20, Bystrc, 635 00 Brno |
| Datum vzniku | 19. srpna 2014 |
| Datum účetní závěrky | 30. června 2016 |
| Datum akvizice | 1. prosince 2014 |
| • Obchodní jméno | Sedren s.r.o. |
| Identifikační číslo | 27558827 |
| Sídlo | Pardubice - Studánka, Erno Košťála 989, PSČ 53012 |
| Datum vzniku | 25. února 2009 |
| Datum účetní závěrky | 30. června 2016 |
| Datum akvizice | 8. prosince 2014 |
| • Obchodní jméno | GEEN Rent s.r.o. |
| Identifikační číslo | 03638448 |

| | |
|----------------------|--|
| Sídlo | <i>Kuršova 990/20, Bystrc, 635 00 Brno</i> |
| Datum vzniku | <i>11. prosince 2014</i> |
| Datum účetní závěrky | <i>30. června 2016</i> |
| Datum akvizice | <i>11. prosince 2014</i> |
| | |
| • Obchodní jméno | GEEN Development a.s. |
| Identifikační číslo | <i>04473221</i> |
| Sídlo | <i>Slezská 742/4, Žabovřesky, 616 00 Brno</i> |
| Datum vzniku | <i>14. října 2015</i> |
| Datum účetní závěrky | <i>30. června 2016</i> |
| Datum akvizice | <i>14. října 2015</i> |
| | |
| • Obchodní jméno | GEEN Sale a.s. |
| Identifikační číslo | <i>04881036</i> |
| Sídlo | <i>Mariánské náměstí 617/1 Komárov, 617 00 Brno</i> |
| Datum vzniku | <i>7. března 2016</i> |
| Datum účetní závěrky | <i>30. června 2016</i> |
| Datum akvizice | <i>7. března 2016</i> |
| | |
| • Obchodní jméno | TECHNO ACTIVE s.r.o. |
| Identifikační číslo | <i>03900045</i> |
| Sídlo | <i>Mariánské náměstí 617/1 Komárov, 617 00 Brno</i> |
| Datum vzniku | <i>17. března 2015</i> |
| Datum účetní závěrky | <i>30. června 2016</i> |
| Datum akvizice | <i>29. března 2016</i> |
| | |
| • Obchodní jméno | ENERSLOV, s.r.o. |
| Identifikační číslo | <i>35861932</i> |
| Sídlo | <i>Karadžičova 8/A, 821 08 Bratislava, Slovenská republika</i> |
| Datum vzniku | <i>21. července 2003</i> |
| Datum účetní závěrky | <i>30. června 2016</i> |
| Datum akvizice | <i>8. března 2016</i> |
| | |
| • Obchodní jméno | MVE spol. s r.o. |
| Identifikační číslo | <i>31581544</i> |
| Sídlo | <i>Boženy Němcovej 14/1081, 977 01 Brezno, Slovenská republika</i> |

| | |
|----------------------|------------------------------------|
| Datum vzniku | 5. března 1993 |
| Datum účetní závěrky | 30. června 2016 |
| Datum akvizice | 10. června 2016 |
| • Obchodní jméno | NGS Energy LTD . |
| Identifikační číslo | 404502347 |
| Sídlo | apt. 47, Amagleba str' 47, Tbilisi |
| Datum vzniku | 16. října 2015 |
| Datum účetní závěrky | 30. června 2016 |
| Datum akvizice | 16. října 2015 |

Vedení Skupiny se rozhodlo, že do konsolidačního celku nebude zahrnuta společnost DECRIS INDUSTRY s.r.o. z důvodu nevýznamnosti a omezenému výkonu vlastnických práv. K tomuto podílu byla vytvořena 100% opravná položka.

NGS Energy LTD .

Dne 16. 10. 2015 byla založena firma NGS ENERGY LTD se sídlem Amagleba 47, Tbilisi. Foreign Investment je 80 % akcionářem. Společnost čeká na nový projekt.

GEEN Development a.s.

Společnost vznikla dne 14. 10. 2015, jako dceřiná společnost společnosti GEEN General Energy a.s., IČ: 289 16 794, se sídlem Praha 1, Klimentská 1216/46, PSČ: 11002, a byla založena za účelem:

a) správy a servisu portfolia elektráren využívajících obnovitelné zdroje energie ve vlastnictví holdingu GEEN – v současnosti v provozu celkem 4 solární elektrárny o kumulovaném výkonu 3 546,48 kWp a 2 vodní elektrárny o kumulovaném výkonu 790 kW. Podnikatelská činnost Společnosti tedy spočívá v dohledu a monitoringu elektráren, provádění pravidelných periodických servisních zásahů a vykonávání údržby elektráren, včetně nemovitostí k nim náležících.

b) developmentu nových projektů využívajících obnovitelné zdroje elektrické energie, jak pro vlastní podnikatelskou činnost holdingu GEEN, tak pro zákazníky skupiny.

c) dodávání technologických řešení zaměřených na energetické úspory (instalace kogeneračních jednotek, LED osvětlení, energetických koncepcí atd.) s cílem optimalizace energetické náročnosti výrobních procesů pro průmyslové zákazníky skupiny, zejména v režimu smlouvy o dílo.

GEEN Sale a.s.

Společnost GEEN Sale a.s. bude nabízet sdružené služby dodávky elektřiny a zemního plynu domácnostem v České republice, stejně tak podnikatelským subjektům. Součástí nabídky budou vedle dodávky energií a poradenství v oblasti energetiky i další produkty, jako např. realizace malých fotovoltaických elektráren na objektech budoucích zákazníků, nebo v jejich bezprostřední blízkosti, instalace úsporných LED osvětlení, zateplování plášťů budov, budování kogeneračních jednotek a jejich začlenění do úsporných opatření ve firmách. V nabídce společnosti GEEN Sale a.s. budou i projekty efektivních regulací a úspor ve firmách, které povedou ke smysluplnému využití energií a přinesou dlouhodobé hmatatelné finanční úspory.

TECHNO ACTIVE s.r.o.

Fotovoltaická elektrárna Telč s celkovým výkonem 1,035 MW. Elektrárna má následující parametry osazení:

- Počet panelů: 5384 ks.
- Typ panelů: monokrystalické; Solarfun SF160-24-1M180, 180 WP (4008 pcs), monokrystalické ASEC-230G6S, 230Wp (976 pcs), polykrystalické ASEC-225G6M, 225Wp (400 pcs).
- Typ střídačů: 19 x KACO Powador 33000xi (Telč I), 1x KACO Powador 25000xi (Telč I), 9x KACO Powador 33000xi(Telč II).
- Číslo licence: 111533562

Fotovoltaická elektrárna Vestec s celkovým výkonem 0,497 MW. Licence byla udělena v roce 2015. Elektrárna má následující parametry osazení:

- Počet panelů: 1839 ks.
- Typ panelů: monokrystalické; CEEG-ST, SST 270-72P, 270Wp
- Typ střídačů: 2X Schneider XANTREX GT100E, 9 x Schneider XANTREX GT30E
- Číslo licence: 111533562

ENERSLOV, s.r.o.

Malá vodní elektrárna Polomka s celkovým výkonem 0,39 MW.

MVE je situována v lokalitě Polomka v katastrálním území Polomka, okres Brezno, Slovenská Republika.

Typ MVE: derivační.

Typ a počet turbín: MVE 293 kW - Kaplanova S-turbína ČKD Blansko, MVE 90 kW – čerpadlová turbína ISH & MSA ČERPADLA.

MVE spol. s r.o.

Malá vodní elektrárna Bujakovo s instalovaným výkonem 0,400 MW.

MVE je situována na řece Hron v lokalitě Bujakovo v katastrálním území Brezno, okres Brezno, Slovenská Republika.

Typ MVE: derivační, hrubý spád 7,0m

Typ a počet turbín: 2x Kaplanova vertikální turbína K611, K612 výrobce ČKD Blansko s asynchronním generátorem MEZ 2x200 kW, každá o hltnosti 3 m3/s.

Hlavním předmětem podnikání Skupiny je investování do obnovitelných zdrojů pro výrobu elektrické energie.

Největší podíl na konsolidovaných výsledcích představuje konsolidující společnost GEEN General Energy a.s.

Pro přepočet hodnot výkazů vykazovaných v měně EUR u společností ENERSLOV, s.r.o., MVE spol. s r.o. byly použity následující kurzy:

| | | |
|------------------------------|--------|----------------|
| Kurz ČNB k 30. 06. 2016: | 27,130 | |
| Průměrný kurz za 03-06/2016: | 27,042 | výsledovka ENE |
| Kurz ČNB k 10. 03. 2016: | 27,035 | akvizice ENE |
| Průměrný kurz za 06/2016: | 27,061 | výsledovka MVE |
| Kurz ČNB k 10. 06. 2016: | 27,025 | akvizice MVE |

Struktura Skupiny s vymezením účastí k 31. května 2016

Struktura viz zasláný „pavouk“.

Přehled výsledků konsolidačního celku

| | Výnosy z provozní činnosti | Hospodářský výsledek | Aktiva celkem netto |
|---|-------------------------------|-------------------------|------------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| <u>K 31. 05. 2016, resp. 30. 06. 2016</u> | | | |
| GEEN General Energy a.s. | 9 896 | -7 148 | 225 438 |

| | | | |
|-------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| GEEN Foreign Investment a.s. | 0 | -3 | 42 703 |
| Decentrální Zdroje a.s. | 2 265 | 1 940 | 77 136 |
| GenChem s.r.o. | 2 961 | 392 | 1 453 |
| General Energy Leasing s.r.o. | 43 | 30 | 514 |
| Mandre ITC, s.r.o. | 53 | 29 | 1 255 |
| Energy Development s.r.o. | -3 056 | -5 317 | 4 235 |
| Šumperská sluneční s.r.o. | 2 342 | 895 | 19 476 |
| Bruntálská vodní s.r.o. | 0 | 15 | 27 486 |
| Železná vodní s.r.o. | 0 | 1 | 23 |
| FV Energo ZŠ s.r.o. | 10 055 | 2 614 | 120 763 |
| Jesenická sluneční s.r.o. | 492 | -170 | 6 848 |
| SEDREN s.r.o. | 883 | 166 | 6 613 |
| GEEN Rent s.r.o. | 0 | 4 | 10 |
| GEEN Development a.s. | 70 | -33 | 841 |
| GEEN Sale a.s. | 0 | -327 | 119 |
| TECHNO ACTIVE s.r.o. | 7 886 | 4 525 | 78 123 |
| ENERSLOV, s.r.o. | 2 070 | -8 | 42 322 |
| MVE spol. s r.o. | 201 | -308 | 15 758 |
| Konsolidační úpravy | -3 586 | -411 | 79 244 |
| Konsolidace celkem | 32 555 | -3 114 | 750 360 |

K 31.05. 2015, resp. 30.06.2015

| | | | |
|-------------------------------|---------------|--------------|----------------|
| Geen General Energy a.s. | 14.374 | 322 | 294.390 |
| Foreign Investment a.s. | -39 | -298 | 40.543 |
| Decentrální Zdroje a.s. | 47 | -713 | 71.730 |
| GenChem s.r.o. | 1.824 | -75 | 2.132 |
| General Energy Leasing s.r.o. | 234 | 212 | 389 |
| Mandre ITC, s.r.o. | 692 | 363 | 711 |
| Energy Development s.r.o. | 3.134 | 599 | 10.428 |
| Šumperská sluneční s.r.o. | 2.473 | 1.633 | 20.291 |
| Bruntálská vodní s.r.o. | 0 | -15 | 15 |
| Dýšinská sluneční s.r.o. | 0 | -7 | 23 |
| FV Energo ZŠ s.r.o. | 11 185 | 5 468 | 127 693 |
| Jesenická sluneční s.r.o. | 572 | -64 | 6 589 |
| SEDREN s.r.o. | 940 | 722 | 7 823 |
| GEEN Rent s.r.o. | 0 | -21 | 25 |
| Konsolidační úpravy | -3 088 | -55 | -163 662 |
| Konsolidace celkem | 32 348 | 8 071 | 409 120 |

Představenstvo a dozorčí rada Skupiny

Složení představenstva GEEN General Energy k 31. květnu 2016:

| | <u>Funkce</u> | <u>Vznik funkce</u> |
|----------------------|-------------------------|---------------------|
| Ing. Aleš Mokřý | předseda představenstva | 16. června 2009 |
| Ing. Daniel Mahovský | člen představenstva | 17. srpna 2012 |
| Jiří Nohejl | člen představenstva | 11. září 2013 |

Složení dozorčí rady Skupiny k 30. listopadu 2015:

| | <u>Funkce</u> | <u>Vznik funkce</u> |
|-------------------|-----------------------|---------------------|
| Mgr. Petr Vágner | předseda dozorčí rady | 1. října 2009 |
| Mgr. Michal Černý | člen dozorčí rady | 21. července 2010 |
| Ing. Tomáš Smutný | člen dozorčí rady | 29. září 2009 |

II. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

Způsoby oceňování a vykazování jednotlivých položek výkazů, jsou podrobně popsány v Postupech a pravidlech k sestavení konsolidované účetní závěrky, které jsou nedílnou součástí této přílohy.

1. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek, finanční majetek

Dlouhodobý majetek konsolidované skupiny obsahuje dlouhodobý nehmotný majetek v netto výši 156 tis. Kč, netto hmotný majetek ve výši 256 119 tis. Kč, finanční majetek ve výši 142 389 tis. Kč. Celkem činí netto hodnota dlouhodobého majetku výši 477 908 tis. Kč.

K 31. 05. 2016 vlastnila mateřská společnost **GEEN General Energy a.s.** dlouhodobý nehmotný majetek brutto ve výši 311 tis. Kč, jedná se o zákaznickou databázi. Brutto hodnota hmotného majetku ve výši 4 878 tis. Kč představuje prostředky pro zajištění provozu, viz. níže soupis dlouhodobého majetku k 31.5.2016. Finanční majetek ve výši 58 358 tis. zahrnuje obchodní podíly ve výši 55 733 tis. Kč, záloha na projekt ANNEXE ENERGY a.s. ve výši 2 625 tis. Kč, které jsou v rámci konsolidačních úprav vyloučeny.

Celkem činí brutto hodnota dlouhodobého majetku výši 63 547 tis. Kč, korekce je u dlouhodobého majetku k datu konsolidované závěrky 1 097 tis. Kč, netto hodnota dlouhodobého majetku k 31. 5. 2016 je 62 450 tis. Kč.

Největší podíl dlouhodobého finančního majetku vlastní dceřiná společnost **Decentrální Zdroje a.s.**, kde podíly – ovládaná osoba tvoří hodnotu ve výši 188 554 tis. Kč, dále byly uhrazeny zálohy na finanční majetek – projekt ANNEXE ENERGY a.s. ve výši 135 938 tis. Kč. Podíly jsou v rámci konsolidačních úprav vyloučeny. Před zpracováním konsolidačních úprav celkem činí netto hodnota dlouhodobého majetku výši 324 492 tis. Kč.

Společnost **Foreign Investment a.s.** eviduje dlouhodobý majetek v celkové netto hodnotě 3 826 tis. Kč – podíly ve společnosti DECRIS ENDUSTRY SRL 3 667 tis. Kč (Rumunsko), podíly NGS ENERGY 159 tis. Kč (Gruzie).

Dlouhodobý nehmotný majetek v rozvaze ve výši **156 tis. Kč** je netto hodnota zákaznické databáze ve společnosti GEEN General Energy.

Dlouhodobý hmotný majetek vykázáný v rozvaze ve výši **256 119 tis. Kč** je vytvořen:

Bruntálská vodní s.r.o. eviduje dlouhodobý majetek v netto **20 190 tis. Kč** - rozpracovaná investice Malá vodní elektrárna Široká Niva.

GenChem s.r.o. eviduje dlouhodobý hmotný majetek v netto **14 tis. Kč** – osobní automobil

Šumperská sluneční s.r.o. eviduje dlouhodobý hmotný majetek v netto **16 904 tis. Kč** – fotovoltaická elektrárna Hradišín o výkonu 210 kW

FV Energo ZŠ s.r.o. eviduje dlouhodobý hmotný majetek v netto **106 563 tis. Kč** – fotovoltaická elektrárna Štipoklasy o výkonu 1 600 kW

Jesenická sluneční s.r.o. eviduje dlouhodobý hmotný majetek v netto **5 553 tis. Kč** – fotovoltaická elektrárna Šumperk o výkonu 100 kW

SEDREN s.r.o. eviduje dlouhodobý hmotný majetek v netto **5 962 tis. Kč** – fotovoltaická elektrárna Banín o výkonu 103,68 kWp

TECHNO ACTIVE s.r.o. eviduje dlouhodobý hmotný majetek v netto **71 536 tis. Kč** – fotovoltaická elektrárna Vestec o výkonu 496,53 kW, Telč I o výkonu 718,74 kW, Telč II o výkonu 314,48 kW

ENERSLOV, s.r.o. eviduje dlouhodobý hmotný majetek v netto **23 751 tis. Kč** – vodní elektrárna Polomka o výkonu 0,39 MW

MVE spol. s r.o. eviduje dlouhodobý hmotný majetek v netto **1 509 tis. Kč** – vodní elektrárna Brezno o výkonu 0,302 MW

GEEN General Energy a.s. eviduje dlouhodobý hmotný majetek v netto **4 137 tis. Kč** – viz soupis dlouhodobého majetku v pořizovacích cenách.

| Zařazení | Číslo | Název | Cena | Poznámka |
|------------|-----------|---|---------------|----------|
| 14.8.2013 | 13IM00001 | Automobil Škoda Superb Combi 2.0 TDI/103 kw | 530 115,70 Kč | |
| 31.12.2013 | 14DHM0001 | Soubor drobného majetku dle přílohy | 88 569,00 Kč | |

| | | | |
|------------|-----------|---|------------------------|
| 20.2.2014 | 14IM00004 | Automobil Volkswagen Transpotter 5B3 5918 | 66 912,00 Kč |
| 19.2.2014 | 14IM00005 | Automobil Škoda Fabie 5B9 7492 | 74 426,00 Kč |
| 28.11.2014 | 14IM00006 | Automobil Škoda Octavia Combi RS | 565 123,10 Kč |
| 14.1.2015 | 14IM00007 | Automobil Škoda Fabia 1,2 TSI 81-Kw | 321 123,90 Kč |
| 3.8.2015 | 15IM00002 | Server HP ProLiant DL380 Gen9 | 401 544,98 Kč |
| 26.11.2015 | 15IM00003 | Zahradní rider HUSQVARNA R 316Ts AWD | 156 470,73 Kč |
| 23.2.2016 | 16IM00002 | Škoda Fabia 1,2 5AF 4194 | 267 209,06 Kč |
| 8.3.2016 | 16IM00003 | Škoda Octavia 1,6 5AF 9613 | 477 485,40 Kč |
| 4.5.2016 | 16IM00004 | Audi A6 3,0 | 1 438 841,32 Kč |
| 11.5.2016 | 16IM00005 | Škoda Superb 1,6 | 489 950,40 Kč |
| | | | 4 877 771,59 Kč |

Dlouhodobý finanční majetek v rozvaze ve výši **142 389 Kč** je vytvořen:

Decentrální Zdroje a.s. - záloha na projekt ANNEXE ENERGY a.s ve výši **135 938 tis. Kč**

GEEN General Energy a.s. - záloha na projekt ANNEXE ENERGY a.s. ve výši **2 625 tis. Kč**

GEEN Foreign Investment a.s. – podíly ve společnosti DECRIS ENDUSTRY SRL **3 667 tis. Kč** (Rumunsko), podíly NGS ENERGY **159 tis. Kč** (Gruzie).

V položkách dlouhodobého finančního majetku se převážně jedná o podíly v dceřiných společnostech, které spadají do Skupiny. V rámci konsolidačních úprav byly podíly společností spadajících do konsolidace vyloučeny ve výši 380 225 tis. Kč, což představuje hodnotu dceřiných společností vyloučených z konsolidace.

Podíl společnosti GEEN General Energy a.s. na jiných účetních jednotkách:

| Název a sídlo | Požizovací hodnota podílu (tis.Kč) | Celková hodnota základního kapitálu společnosti (ZK) k 31.05.2016 v tis. Kč | Podíl na ZK |
|-------------------------------|------------------------------------|---|-------------|
| Foreign Investment a.s. | 2.000 | 2.000 | 100 % |
| Decentrální Zdroje a.s. | 2.000 | 2.000 | 100 % |
| GenChem s.r.o. | 200 | 200 | 100 % |
| General Energy Leasing s.r.o. | 200 | 200 | 100 % |
| Mandre ITC, s.r.o. | 200 | 200 | 100 % |
| nergy Development s.r.o. | 5.000 | 200 | 100 % |
| GEEN Rent s.r.o | 10 | 10 | 100 % |
| GEEN Development a.s. | 2.000 | 2.000 | 100 % |
| GEEN Sale a.s. | 2.000 | 2.000 | 100 % |

Podíl společnosti Foreign Investment a.s. na jiných účetních jednotkách:

| Název a sídlo | Požizovací hodnota podílu (tis. Kč) | Celková hodnota základního kapitálu společnosti (ZK) k 31.05.2016 | Podíl na ZK |
|---------------------|-------------------------------------|---|-------------|
| DECRIS INDUSTRY SRL | 3.667 | 210 RON (1.281,- CZK) | 61,90 % |
| NGS Energy LTD. | 159 | 0 | 80% |

Podíl společnosti Decentrální Zdroje a.s. na jiných účetních jednotkách:

| Název a sídlo | Požizovací hodnota podílu (tis. Kč) | Celková hodnota základního kapitálu společnosti (ZK) k 31.05.2016 v tis. Kč | Podíl na ZK |
|---------------------------|-------------------------------------|---|-------------|
| Šumperská sluneční s.r.o. | 3.152 | 200 | 100 % |
| Bruntálská vodní s.r.o. | 10 | 10 | 100 % |
| Železná vodní s.r.o. | 10 | 10 | 100 % |
| FV Energo ZŠ s.r.o. | 36 998 | 37 034 | 100 % |
| Jesenická sluneční s.r.o, | 10 | 10 | 100 % |
| SEDREN s.r.o. | 1 730 | 200 | 100 % |
| ENERSLOV, s.r.o. | 20 613 | 7 tis. EUR (189 tis. Kč) | 100 % |
| TECHNO ACTIVE s.r.o. | 105 269 | 10 | 100 % |
| MVE spol. s r.o. | 19 602 | 359 tis. EUR (9 707 tis. Kč) | 100 % |

Prostřednictvím konsolidačních úprav byl vyčíslen kladný konsolidační rozdíl ve výši 81 257 tis. Kč – jehož výpočet je uveden v příloze. Doba odpisování konsolidačního rozdílu byla v souladu s Pravidly stanovena na 20 let.

K prodeji dlouhodobého majetku v rámci Skupiny nedošlo.

2. Zásoby

Stav zásob a jim příslušných opravných položek ve Skupině (v tis. Kč):

| | Stav k 31.05. 2016 | Stav k 31.05.2015 |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Zásoby (materiál, výrobky, zboží) | 72 | 6 040 |
| Opravná položka k zásobám | 0 | 0 |
| Celkem zásoby | 72 | 6 040 |

Zásoby tvoří zboží v celkové výši 72 tis. Kč.

Zisky či ztráty z prodeje zásob ve Skupině nebyly vyčísleny.

3. Obchodní a jiné pohledávky, časové rozlišení v aktivech

Stav pohledávek a jim příslušných opravných položek ve Skupině (v tis. Kč) k 31.05.2016:

| | Dlouhod. pohl. z obchodních vztahů | Jiné dlouhodobé pohledávky | Krátkod. pohl. z obchodních vztahů | Jiné krátkodobé pohledávky | Celkem |
|---------------------|---|----------------------------------|--|----------------------------------|----------------|
| <u>K 31.05 2016</u> | | | | | |
| Pohledávky | 0 | 545 310 | 14 794 | 94 246 | 654 350 |
| Opravná položka | 0 | 0 | -3 099 | 0 | -3 099 |
| Vzájemné vazby | 0 | -412 283 | -872 | -9 961 | -423 116 |
| Celkem | 0 | 133 027 | 10 823 | 84 285 | 228 135 |

| | Dlouhod. pohl. z obchodních vztahů | Jiné dlouhodobé pohledávky | Krátkod. pohl. z obchodních vztahů | Jiné krátkodobé pohledávky | Celkem |
|---------------------|---|----------------------------------|--|----------------------------------|----------------|
| <u>K 31.05.2015</u> | | | | | |
| Pohledávky | 0 | 10 | 34 396 | 253 270 | 287 666 |
| Opravná položka | 0 | 0 | -48 | 0 | -48 |
| Vzájemné vazby | 0 | 0 | -3 386 | -88 107 | -91 493 |
| Celkem | 0 | 10 | 30 962 | 165 163 | 196 125 |

Nejvyšší podíl dlouhodobých i krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů vykazuje společnost GEEN General Energy a.s. Jejich celková výše činí 426 733 tis. Kč. Největší podíl dlouhodobých pohledávek ve výši 110 365 tis. Kč je tvořen pohledávkami z titulu úplatného převodu cenných papírů za subjekty Endowed Limited a Roman Klimus.

Společnost Foreign Investment a.s. eviduje v krátkodobých pohledávkách nejvyšší položku poskytnutých záloh ve výši 35 187 tis. Kč.

K pohledávce do 6 měsíců po splatnosti CANDLERIGGS CONSULTING LTD. ve výši 6 198 tis. Kč byly vytvořena účetní opravná položka ve výši 50 %.

Žádné pohledávky Skupiny nejsou kryty zástavním právem.

Časové rozlišení v aktivech tvoří náklady příštích období a příjmy příštích období. Jedná se zejména o časově rozlišený nájem, úroky z dluhopisů, nájem, atd.

4. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty (v tis. Kč):

| | |
|--|--------|
| <i>Peníze a peněžní ekvivalenty k 31.05.2016</i> | 28 926 |
| <i>Peníze a peněžní ekvivalenty k 31.05.2015</i> | 33 284 |

5. Základní kapitál

Společnost GEEN General Energy a.s. měla k 31. květnu 2016 celkem 780 plně splacených kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 10 tis. Kč a základní kapitál činil 7 800 tis. Kč.

Fyzické a právnické osoby, které se k 31.05.2016 podílely 20 a více procenty na základním kapitálu Společnosti:

| | | |
|------------------------|------------------|---------------|
| <i>Ing. Aleš Mokřý</i> | <i>410 akcií</i> | <i>52,6 %</i> |
| <i>M30 s.r.o.</i> | <i>248 akcií</i> | <i>31,8 %</i> |

6. Rezervy

K datu 31.05.2016 ve společnostech Skupiny byly tvořeny rezervy na recyklaci fotovoltaických panelů ve výši 136 tis. Kč

7. Obchodní a jiné závazky, časové rozlišení v pasivech

Stav závazků ve Skupině (v tis. Kč):

| | Dlouhod. závazky z obchodních vztahů | Jiné dlouhodobé závazky | Krátkod. závazky z obchodních vztahů | Jiné krátkodobé závazky | Celkem |
|---------------------|---|-------------------------------|---|-------------------------------|----------------|
| <u>K 31.05.2016</u> | | | | | |
| Závazky | 0 | 332 872 | 4 215 | 453 958 | 791 045 |
| Konsol. úpravy | 0 | 0 | - 1 613 | -430 272 | -431 885 |
| Celkem | 0 | 332 872 | 2 602 | 23 686 | 359 160 |

| | Dlouhod. závazky z obchodních vztahů | Jiné dlouhodobé závazky | Krátkod. závazky z obchodních vztahů | Jiné krátkodobé závazky | Celkem |
|---------------------|---|-------------------------------|---|-------------------------------|----------------|
| <u>K 31.05.2015</u> | | | | | |
| Závazky | 0 | 117 413 | 7 140 | 40 286 | 164 839 |
| Vzájemné vazby | 0 | 0 | -2 057 | -14 776 | -16 833 |
| Celkem | 0 | 117 413 | 5 083 | 25 510 | 148 006 |

Dlouhodobé závazky tvoří prodané emitované dluhopisy společnosti GEEN General Energy a.s. ve výši 332 872 tis. Kč.

Největší podíl na krátkodobých závazcích tvoří závazky společnosti GEEN General Energy a.s., a to pohledávka ECOTEN s.r.o. ve výši 808 tis. za zpracování energetického auditu, z postoupené pohledávky Mandre ITC, s.r.o. a Invest SJ ve výši 1 077 tis. Kč. Krátkodobé závazky z obchodního styku ve výši 2 330 tis. Kč jsou závazky před splatností za prodej zboží v rámci náhradního plnění, dále za provozní režie společnosti. Jiné krátkodobé závazky zahrnují zejména zálohy, ostatní dluhy ke společníkům obchodní korporace a jiné dluhy.

Skupina nemá ve sledovaném ani v předchozím období žádné závazky po splatnosti z titulu pojistného na sociální zabezpečení, zdravotního pojištění a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti.

Závazky z obchodních vztahů nebyly zajištěny žádným majetkem Společnosti.

Časové rozlišení v pasivech, a to výdaje příštích období, vykazují společnosti GEEN General Energy a.s., ENERSLOV, s.r.o. v celkové hodnotě 11 949 tis. Kč.

8. Bankovní úvěry a výpomoci

| | Stav k 31.05.2016 | Stav k 31.05.2015 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Dlouhodobé bankovní úvěry</i> | 198 230 | 89 308 |
| <i>Krátkodobé bankovní úvěry</i> | 264 | 391 |
| <i>Celkem</i> | 198 494 | 89 699 |

V případě dlouhodobých bankovních úvěrů se jedná o dlouhodobý bankovní úvěr ve společnosti Šumperská sluneční s.r.o. ve výši 14 591 tis. Kč od EquaBank. Úvěr je poskytnut na 10 let s úrokovou sazbou 4,8 %. Ve společnosti FV ENERGO ZŠ s.r.o. jsou dva dlouhodobé bankovní úvěry. První je ve výši 67 969 tis. Kč, doba splatnosti 14 let s úrokovou sazbou 4,25 %. Druhý je ve výši 21 684 tis. Kč, doba splatnosti 5 let s úrokovou sazbou 3,45%. Ve společnosti ENERSLOV, s.r.o. je úvěr ve výši 25 986 tis. Kč, doba splatnosti 8 let s úrokovou sazbou 4,75 %. Ve společnosti TECHNO ACTIVE s.r.o. je úvěr ve výši 68 000 tis. Kč, doba splatnosti 8 let s úrokovou sazbou 3M PRIBOR plus přírážka 2,41 % p.a..

Položku krátkodobých bankovních úvěrů tvoří úvěry čerpané od Komerční banky společností GenChem s.r.o. ve výši 166 tis. Kč. Zůstatek ve výši 98 tis. Kč vykazuje také GEEN General Energy a.s.. Jedná se o kontokorentní účty poskytnuté Komerční bankou.

9. Daň z příjmů a odložená daň

Daňový náklad Skupiny v sobě zahrnuje (v tis. Kč):

| | Za období 2015/31.5.2016 |
|---|-----------------------------|
| <i>Splatná daň, vyúčtování a dodatečné odvody</i> | 2 602 |
| <i>Odložená daň</i> | -4 839 |
| <i>Splatná daň z mimořádné činnosti</i> | 0 |
| <i>Celkem daňový náklad</i> | -2 237 |

10. Počet zaměstnanců a analýza mzdových nákladů

Počet zaměstnanců k 31.05.2015:

| | |
|-----------------------------|-----------|
| Průměrný počet členů vedení | 2 |
| Průměrný počet zaměstnanců | 47 |
| Celkem | 49 |

Vedení Skupiny zahrnuje výkonné členy představenstva a ostatní ředitele.

| | Stav k 31.05.2016 | Stav k 31.05.2015 |
|--|----------------------|----------------------|
| <i>Mzdové náklady</i> | 2 085 | 1 219 |
| <i>Odměny členů orgánů společnosti</i> | 60 | 60 |
| <i>Náklady na sociální zabezpečení</i> | 624 | 366 |
| <i>Ostatní osobní náklady</i> | 0 | 0 |
| <i>Celkem</i> | 2 769 | 1 645 |

Členům statutárních, dozorčích a řídicích orgánů Skupiny byly poskytnuty dvě zápůjčky v úhrnné výši 11 477 tis. Kč, jsou úročeny sazbou 8 % p. a.. Zápůjčka ve výši 10 697 Kč byla čerpána od 4.6.2014, splatnost jistiny včetně příslušenství je nejpozději do 30 dnů od výzvy zapůjčitelem, zápůjčka ve výši 780 tis. Kč byla čerpána od 10.9.2013, splatnost jistiny včetně příslušenství je 31.12.2017. Jiné úvěry ani ostatní plnění (příspěvky na životní a důchodové pojištění a penzijní připojištění) nebyly poskytnuty jak v peněžní tak naturální formě.

11. Náklady a výnosy

Hlavní aktivitou společností konsolidačního celku je investování do obnovitelných zdrojů pro výrobu elektrické energie.

Položka Výkony v celkové hodnotě 21 224 tis. Kč představuje zejména výnosy z hlavní činnosti, tj. správa vlastního majetku a výroba energie ze solárního záření.

Významnou položkou ostatních provozních výnosů jsou příspěvky na podporu zaměstnávání osob se zdravotním pojištěním a ostatní provozní výnosy.

Položka Výkonová spotřeba představuje zejména náklady spojené s hlavní činností Skupiny, tj. spotřeba materiálu a náklady na ostatní služby.

Nejvýznamnější položkou finančních nákladů a výnosů jsou náklady a výnosy z finančního majetku - úroky z emitovaných dluhopisů. Další významnou hodnotu v rámci finančních nákladů a výnosů představují úroky spojené s čerpáním úvěrů a půjček od subjektů Skupiny a ostatní úroky.

Rozpis dalších nákladů a výnosů, které byly realizovány Skupinou v průběhu účetního období od 1.12.2015 do 31.5.2016, jsou již popsány v jiných kapitolách, např. Zaměstnanci, Rezervy, atp. a některé vyplývají přímo z Výkazu zisku a ztráty, např. odpisy.

12. Zůstatky pohledávek a závazků za propojenými osobami

Za propojené osoby jsou považovány konsolidované společnosti Konsolidačního celku a dále akcionáři.

Ing. Aleš Mokrý - zápůjčka ve výši 10 697 Kč, úroková sazba 8 % p.a., splatnost jistiny včetně příslušenství je nejpozději do 30 dnů od výzvy zapůjčitelem.

13. Zástavní právo

Zástavní práva v souvislosti s projektem FVE Hradišín

a) Zástavní právo zřízeno na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva k 100% obchodnímu podílu ve společnosti Šumperská sluneční s.r.o. uzavřené mezi Equa bank a.s., IČ 471 16 102, se sídlem Praha 8, Karlín, Karolinská 661/4, PSČ 186 00, jako zástavním věřitelem a společností Decentrální Zdroje a.s., IČ 292 33 551, se sídlem Brno, Slezská 742/4, PSČ 616 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 6174 jako Zástavcem ze dne 28. května 2014 k zajištění pohledávek zástavního věřitele Equa bank a.s. specifikovaných ve Smlouvě o zřízení zástavního práva k obchodnímu podílu až do celkové výše 27.000.000,-Kč vznikajících po dobu do 30.05.2035.

b) Zástavní právo zřízeno na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám z vázaného účtu reg.č. 053/2014.4b uzavřené mezi Equa bank a.s., IČ 471 16 102, se sídlem Praha 8, Karlín, Karolinská 661/4, PSČ 186 00, jako zástavním věřitelem a společností Šumperská sluneční s.r.o. se sídlem Kubelíkova 1224/42 Žižkov, 130 00 Praha , IČ: 023 16 056 jako Zástavcem ze dne 28. května 2014 k zajištění pohledávek zástavního věřitele Equa bank a.s. až do výše 27 000 000 Kč vzniklých do 31.5.2035. Zajištěné jsou pohledávky, které vzniknou na základě – 1. Smlouvy o úvěru mezi Zástavním věřitelem jako Bankou a společností Šumperská sluneční s.r.o., 2. – jakýchkoliv jiných smluv uzavřených do 31.5.2035 mezi Zástavním věřitelem jako bankou a klientem, 3. – jakýchkoliv změn či dodatků uvedených v bodech 1 nebo 2, 4. – odstoupení od smluv či dohod uvedených v bodech 1 až 3

c) Zástavní právo zřízeno na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám ze spořicího účtu reg.č. 053/2014.4a uzavřené mezi Equa bank a.s., IČ 471 16 102, se sídlem Praha 8, Karlín, Karolinská 661/4, PSČ 186 00, jako zástavním věřitelem a společností Šumperská sluneční s.r.o. se sídlem Kubelíkova 1224/42 Žižkov, 130 00 Praha , IČ: 023 16 056 jako Zástavcem ze dne 28. května 2014 k zajištění pohledávek zástavního věřitele Equa bank a.s. až do výše 27 000 000 Kč vzniklých do 31.5.2035. Zajištěné jsou pohledávky, které vzniknou na základě – 1. Smlouvy o úvěru mezi Zástavním věřitelem jako Bankou a společností Šumperská sluneční s.r.o., 2. – jakýchkoliv jiných smluv uzavřených do 31.5.2035 mezi Zástavním věřitelem jako bankou a klientem, 3. – jakýchkoliv změn či dodatků uvedených v bodech 1 nebo 2, 4. – odstoupení od smluv či dohod uvedených v bodech 1 až 3

d) Zástavní právo zřízeno na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám z pojistného plnění reg.č. 053/2014.23 uzavřené mezi Equa bank a.s., IČ 471 16 102, se sídlem Praha 8, Karlín, Karolinská 661/4, PSČ 186 00, jako zástavním věřitelem a společností Šumperská sluneční s.r.o. se sídlem Kubelíkova 1224/42 Žižkov, 130 00 Praha , IČ: 023 16 056 jako Zástavcem ze dne 28. května 2014 k zajištění pohledávek zástavního věřitele Equa bank a.s. až do výše 27 000 000 Kč vzniklých do 31.5.2035. Zajištěné jsou pohledávky, které vzniknou na základě – 1. Smlouvy o úvěru mezi Zástavním věřitelem jako Bankou a společností Šumperská sluneční s.r.o., 2. – jakýchkoliv jiných smluv uzavřených do 31.5.2035 mezi Zástavním věřitelem jako bankou a klientem, 3. – jakýchkoliv změn či dodatků uvedených v bodech 1 nebo 2, 4. – odstoupení od smluv či dohod uvedených v bodech 1 až 3

e) Zástavní právo zřízeno na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám z pojistného plnění reg.č. 053/2014.22 uzavřené mezi Equa bank a.s., IČ 471 16 102, se sídlem Praha 8, Karlín, Karolinská 661/4, PSČ 186 00, jako zástavním věřitelem a společností Šumperská sluneční s.r.o. se sídlem Kubelíkova 1224/42 Žižkov, 130 00 Praha , IČ: 023 16 056 jako Zástavcem ze dne 28. května 2014 k zajištění pohledávek zástavního věřitele Equa bank a.s. až do výše 27 000 000 Kč vzniklých do 31.5.2035. Zajištěné jsou pohledávky, které vzniknou na základě – 1. Smlouvy o úvěru mezi Zástavním věřitelem jako Bankou a společností Šumperská sluneční s.r.o., 2. – jakýchkoliv jiných smluv uzavřených do 31.5.2035 mezi Zástavním věřitelem jako bankou a klientem, 3. – jakýchkoliv změn či dodatků uvedených v bodech 1 nebo 2, 4. – odstoupení od smluv či dohod uvedených v bodech 1 až 3

Zástavní práva v souvislosti s projektem FVE Štipoklasy

a) Zástavní právo zřízeno na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávce z běžného účtu KA1600368/2 uzavřené mezi Sberbank CZ a.s., IČ 250 83 325, se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1724/129, PSČ 140 00, jako zástavním věřitelem a společností FV ENERGO ZŠ s.r.o., IČ 280 43 146, se sídlem Dýšina, Objekt Mrazíren, PSČ 330 02, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl C, vložka 22517 jako Zástavcem k zajištění pohledávek zástavního věřitele Sberbank CZ a.s. specifikovaných v Zástavní smlouvě k pohledávce z běžné účtu číslo 4200235072/6800, 4200235064/6800 až do celkové výše 192 450 000 Kč vznikajících po dobu do 05. 04. 2030.

b) Zástavní právo zřízeno na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávce z běžného účtu KA1600368/1 uzavřené mezi Sberbank CZ a.s., IČ 250 83 325, se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1724/129, PSČ 140 00, jako zástavním věřitelem a společností FV ENERGO ZŠ s.r.o., IČ 280 43 146, se sídlem Dýšina, Objekt Mrazíren, PSČ 330 02, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl C, vložka 22517 jako Zástavcem k zajištění pohledávek zástavního věřitele Sberbank CZ a.s. specifikovaných v Zástavní smlouvě k pohledávce z běžné účtu číslo 4200235056/6800 až do celkové výše 192 450 000 Kč vznikajících po dobu do 05. 04. 2030.

c) Zástavní právo zřízeno na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávce z běžného účtu KA1511012/1 uzavřené mezi Sberbank CZ a.s., IČ 250 83 325, se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1724/129, PSČ 140 00, jako zástavním věřitelem a společností FV ENERGO

ZŠ s.r.o., IČ 280 43 146, se sídlem Dýšina, Objekt Mrazíren, PSČ 330 02, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl C, vložka 22517 jako Zástavcem k zajištění pohledávek zástavního věřitele Sberbank CZ a.s. specifikovaných v Zástavní smlouvě k pohledávce z běžné účtu číslo 4200235056/6800 až do celkové výše 44 000 000 Kč vznikajících po dobu do 31. 03. 2030.

d) Zástavní právo zřízeno na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávce z běžného účtu KA1511012/2 uzavřené mezi Sberbank CZ a.s., IČ 250 83 325, se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1724/129, PSČ 140 00, jako zástavním věřitelem a společností FV ENERGO ZŠ s.r.o., IČ 280 43 146, se sídlem Dýšina, Objekt Mrazíren, PSČ 330 02, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl C, vložka 22517 jako Zástavcem k zajištění pohledávek zástavního věřitele Sberbank CZ a.s. specifikovaných v Zástavní smlouvě k pohledávce z běžné účtu číslo 4200235072/6800, 4200235064/6800 až do celkové výše 44 000 000 Kč vznikajících po dobu do 31. 03. 2030.

e) Zástavní právo zřízeno na základě Zástavní smlouvy a smlouvy o zřízení předkupního práva KA1511012 uzavřené mezi Sberbank CZ a.s., IČ 250 83 325, se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1724/129, PSČ 140 00, jako zástavním věřitelem a společností FV ENERGO ZŠ s.r.o., IČ 280 43 146, se sídlem Dýšina, Objekt Mrazíren, PSČ 330 02, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl C, vložka 22517 jako Zástavcem k zajištění pohledávek zástavního věřitele Sberbank CZ a.s. specifikovaných v Zástavní smlouvě k pohledávce až do celkové výše 44 000 000 Kč vznikajících po dobu do 31. 03. 2030. Zástavce zastavuje ve prospěch banky nemovitosti nacházející se v katastrálním území Štipoklasy u Číhané, obec Úněšov, zapsaný v katastru nemovitostí vedeném Katastrálním úřadem pro Plzeňský kraj, Katastrálním pracovištěm Plzeň – sever a to konkrétně pozemek p. č. 86/1.

f) Zástavní právo zřízeno na základě Zástavní smlouvy k podílu ve společnosti s ručením omezeným KA1511012 uzavřené mezi Sberbank CZ a.s., IČ 250 83 325, se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1724/129, PSČ 140 00, jako zástavním věřitelem a Decentrální Zdroje a.s., IČ 292 33 551, se sídlem Brno, Slezská 742/4, PSČ 616 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 6174 jako Zástavcem k zajištění pohledávek zástavního věřitele Sberbank CZ a.s. specifikovaných ve Smlouvě o zřízení zástavního práva k obchodnímu podílu až do celkové výše 44 000 000 Kč vznikajících po dobu do 31. 03. 2030. Firma vlastní investiční majetek v hodnotě 42 920 tis. Kč.

g) Zástavní právo zřízeno na základě Rámcové zástavní smlouvy k pohledávkám KA1511012 uzavřené mezi Sberbank CZ a.s., IČ 250 83 325, se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1724/129, PSČ 140 00, jako zástavním věřitelem a společností FV ENERGO ZŠ s.r.o., IČ 280 43 146, se sídlem Dýšina, Objekt Mrazíren, PSČ 330 02, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl C, vložka 22517 jako Zástavcem k zajištění pohledávek zástavního věřitele Sberbank CZ a.s. specifikovaných ve Smlouvě o zřízení zástavního práva k pohledávkám až do celkové výše 44 000 000 Kč vznikajících po dobu do 31. 03. 2030. Zastavují se pohledávky vzniklých na základě smlouvy číslo 12_POZE_PV_300003149 o výkupu elektřiny z obnovitelných zdrojů ze dne 17. 12. 2012.

h) Zástavní právo zřízeno na základě Zástavní smlouvy k pohledávkám z pojistné smlouvy KA1511012 uzavřené mezi Sberbank CZ a.s., IČ 250 83 325, se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1724/129, PSČ 140 00, jako zástavním věřitelem a společností FV ENERGO ZŠ s.r.o., IČ 280 43 146, se sídlem Dýšina, Objekt Mrazíren, PSČ 330 02, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl C, vložka 22517 jako Zástavcem k zajištění pohledávek zástavního věřitele Sberbank CZ a.s. specifikovaných ve Smlouvě o zřízení zástavního práva k obchodnímu podílu až do celkové výše 44 000 000 Kč vznikajících po dobu do 31. 03. 2030. Zastavují se pohledávky vzniklých na základě smlouvy číslo 12_POZE_PV_300003149 o výkupu elektřiny z obnovitelných zdrojů ze dne 17. 12. 2012. Zástavce zřizuje ve prospěch banky zástavní právo k pohledávce odpovídající pojistnému plnění z pojistné smlouvy vedené u České pojišťovny a.s., IČ 452 72 956, číslo pojistné smlouvy 50334102-11.

Zástavní práva v souvislosti s projektem MVE Polomka, Slovensko

Zřízení zástavního práva ke stavbám:

| Číslo popisné | Charakteristika stavby | Parcelní číslo |
|---------------|------------------------|--|
| 1288 | MVE - Polomka | 4084/41; Právní vztah k parcele, na které leží stavba, je evidovaný na listu vlastnictví č. 2315 vedený Okresním úřadem Brezno pro katastrální území Polomka, obec Polomka, okres Brezno. |
| 1288 | MVE - Polomka | 4085/13; Právní vztah k parcele, na které leží stavba, je evidovaný na listu vlastnictví č. 2315 vedený Okresním úřadem Brezno pro katastrální území Polomka, obec Polomka, okres Brezno. |

Zástavní práva v souvislosti s projektem TECHNO ACTIVE s.r.o.

a) Zástavní právo k věci movité ve prospěch banky, a to ve formě notářského zápisu, který klient předloží spolu s výpisem z Rejstříku zástav vedeného Notářskou komorou České republiky potvrzujícím zápis zástavního práva k předmětné movité věci.

Movitá věc:

1. Technologie fotovoltaické elektrárny s cedlkovým výkonem 1,035 MW, umístěné na parcelách č. 5920/30, č. 5920/24, č. 5920/13, č. 5920/4, č. 7455, č. 7459/1, č. 7455/1, č. 5773, č. 5755, č. st. 2445, a na střechách budov bez č.p. umístěných na parcelách č. st. 1366, č. st. 1049, č. st. 1369, č. st. 1904, č. st. 1905, č. st. 2055, č. st. 2207 vše v katastrálním území Telč.

2. Technologie fotovoltaické elektrárny s cedlkovým výkonem 0,497 MW, umístěné na parcelách č. st. 222, č. st. 223, č. 375/2, a na střeše budovy č.p. 104 umístěné na parcele č. st. 205; budovách bez č.p. umístěných na parcelách č. st. 211, č. st. 213, č. st. 214, č. st. 215, č. st. 217, č. st. 835, č. st. 2207 v katastrálním území Vestec u Prahy.

b) Zástavní právo ve prospěch banky k pohledávkám TECHNO ACTIVE s.r.o., IČO 039 00 045 z obchodního styku specifikovaným v Rámcové zástavní smlouvě k pohledávkám KA1606506.

c) Zástavní právo ve prospěch banky k pohledávkám TECHNO ACTIVE s.r.o., IČO 039 00 045 z běžného účtu 4211002557/6800 vedeného u banky na základě Zástavní smlouvy k pohledávce z běžného účtu KA1606506/1.

d) Zástavní právo ve prospěch banky k pohledávkám TECHNO ACTIVE s.r.o., IČO 039 00 045 z běžných účtů 4211065064/6800 a 4211065056/6800 vedených u banky na základě Zástavní smlouvy k pohledávce z běžného účtu KA1606506/2.

e) Zástavní právo k obchodnímu podílu ve společnosti: TECHNO ACTIVE s.r.o., IČO 039 00 045 ve vlastnictví Decentrální Zdroje a.s., IČO 292 33 551 na základě Zástavní smlouvy k podílu ve společnosti s ručením omezeným KA1606506.

f) Zástavní právo ve prospěch banky k pohledávkám TECHNO ACTIVE s.r.o., IČO 039 00 045 z pojistné smlouvy.

14. Informace o celkových nákladech na odměny statutárnímu auditorovi nebo auditorské společnosti za účetní období

| | 2014/30.11.2015 (tis.Kč) |
|----------------------------------|-----------------------------|
| Ověření účetní závěrky auditorem | 320 |
| Jiné ověřovací služby | |
| Daňové poradenství | 30 |
| Jiné neauditorské služby | |

15. Následné události

Od rozvahového dne 31. 05. 2016 do sestavení účetní závěrky dne 16. 9. 2016 se zrealizovala akvizice společnosti ANNEXE ENERGY a.s., IČ: 285 28 549, se sídlem Prokopa Velikého 572, 344 01 Domažlice, změna byla zapsána na Obchodní rejstřík vedeném Městským soudem v Praze dne 30. 07. 2016. Jedná se o fotovoltaickou elektrárnu Chabařovice – Vyklice II s celkovým výkonem 4,266 MW. Elektrárna má následující parametry osazení:
Počet panelů: 24 027 ks.

Typ panelů: monokrystalické 175W-185W, Juli Solar JLS72M

Typ střídačů: Power-One o výkonu 14,4 kW.

III. SCHVÁLENÍ KE ZVEŘEJNĚNÍ

Sestaveno dne: 20.07.2016

Statutární orgán:



.....

II. Konsolidované účetní výkazy a zpráva auditora za účetní období končící 30.11.2015



Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu
účetní jednotky

GEEN General Energy a.s.

o ověření konsolidované účetní závěrky a konsolidované
výroční zprávy k rozvahovému dni 30.11.2015
za ověřované období od 1.12.2014 do 30.11.2015

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

Konsolidovaná výroční zpráva, celá výroční zpráva dostupná na www.geen.eu
Konsolidovaná příloha k účetní závěrce
Konsolidovaná rozvaha
Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

1. Vykonavatel auditu

Ověření konsolidované účetní závěrky provedla auditorská společnost **FSG Finaudit, s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor: Ing. Jakub Šteinfeld
členové skupiny: Ing. Jiří Osička, MBA
Ing. Vojtech Marada

2. Předmět a účel ověření

2.1 Účetní jednotka

Předmět ověření: Konsolidovaná účetní závěrka a konsolidovaná výroční zpráva
za účetní období: 1.12.2014 - 30.11.2015
provedena ke dni: 30.11.2015
společnosti: GEEN General Energy a.s.
právní forma: akciová společnost
sídlo společnosti: Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1
IČ: 28916794
zapsaná: Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15361

2.2 Předmět činnosti

- 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
- Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor

2.3 Den vzniku společnosti

16.6.2009

2.4 Statutární orgán - představenstvo společnosti

| | |
|----------------------|------------------------------|
| Ing. Aleš Mokrý | předseda představenstva |
| Ing. Daniel Mahovský | místopředseda představenstva |
| Jiří Nohejl | člen představenstva |

2.5 Základní kapitál

7.800.000 Kč

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán společnosti GEEN General Energy a.s.

Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat akcionáře společnosti.

4. Právní rámec činnosti auditora

- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 500/2002 Sb. a České účetní standardy pro podnikatele,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu společnosti

GEEN General Energy a.s.

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti **GEEN General Energy a.s.**, IČ: 28916794, sídlem Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1, která se skládá z konsolidované rozvahy k 30.11.2015, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty včetně přehledu o peněžních tocích za účetní období od 1.12.2014 do 30.11.2015 a přílohy k této konsolidované účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací. Hlavním předmětem podnikání společnosti je investování do obnovitelných zdrojů pro výrobu elektrické energie.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán výše uvedené společnosti je odpovědný za sestavení konsolidované účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v konsolidované účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v konsolidované účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti GEEN General Energy a.s. k 30.11.2015 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za účetní období od 1.12.2014 do 30.11.2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti.

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvažování, zda ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s individuální nebo konsolidovanou účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování individuální nebo konsolidované účetní závěrky, zda je konsolidovaná výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržných ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze dne 8. dubna 2016



FSG Finaudit, s.r.o.
 třída Svobody 645/2, Olomouc,
 auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
 auditor odpovědný za vypracování
 zprávy jménem společnosti,
 auditorské oprávnění KAČR č. 2014

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
společnosti
GEEN General Energy a.s.

sestavená ke dni 30.11.2015

KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA

SESTAVENÁ K DATU 30.11.2015

GEEN General Energy a.s.
Praha 1, Klimentská 1216/46, PSČ 11002

IČ 28916794

| | 30.11.2015 | 30.11.2014 |
|---|----------------|----------------|
| AKTIVA CELKEM | 510 322 | 255 891 |
| A. Pohledávky za upsaný základní kapitál | 0 | 0 |
| B. Dlouhodobý majetek | 213 196 | 32 035 |
| B. I. Dlouhodobý nehmotný majetek | 195 | 249 |
| B. II. Dlouhodobý hmotný majetek | 153 229 | 21 163 |
| B. III. Dlouhodobý finanční majetek | 46 660 | 1 710 |
| B. IV. Kladný konsolidační rozdíl | 13 111 | 8 913 |
| C. Oběžná aktiva | 289 704 | 223 412 |
| C. I. Zásoby | 4 556 | 6 073 |
| C. II. Dlouhodobé pohledávky | 126 549 | 28 |
| C. III. Krátkodobé pohledávky | 95 377 | 192 096 |
| C. IV. Krátkodobý finanční majetek | 63 222 | 25 214 |
| D. I. Časové rozlišení | 7 422 | 445 |
| PASIVA CELKEM | 510 322 | 255 891 |
| A. Vlastní kapitál | 211 755 | 171 978 |
| A. I. Základní kapitál | 7 800 | 7 800 |
| A. II. Kapitálové fondy | 6 900 | 9 370 |
| A. III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku | 612 | 612 |
| A. IV. Výsledek hospodaření minulých let | 161 203 | 150 053 |
| A. V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -) | 971 | 5 611 |
| A. VI. Záporný konsolidační rozdíl | 0 | 0 |
| A. VII. Konsolidační rezervní fond | 34 269 | -1 468 |
| B. Cizí zdroje | 296 898 | 81 035 |
| B. I. Rezervy | 95 | 0 |
| B. II. Dlouhodobé závazky | 194 376 | 48 078 |
| B. III. Krátkodobé závazky | 17 061 | 14 616 |
| B. IV. Bankovní úvěry a výpomoci | 85 365 | 18 341 |
| C. I. Časové rozlišení | 1 670 | 2 878 |
| D. Menšinový vlastní kapitál | 0 | 0 |
| D. I. Menšinový základní kapitál | 0 | 0 |
| D. II. Menšinové kapitálové fondy | 0 | 0 |
| D. III. Menšinové rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku | 0 | 0 |
| D. IV. Menšinový výsledek hospodaření minulých let | 0 | 0 |
| D. V. Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -) | 0 | 0 |

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

SESTAVENÝ ZA OBDOBÍ OD 1.12.2014 DO 30.11.2015

GEEN General Energy a.s.
Praha 1, Klimentská 1216/46, PSČ 11002

IČ 28916794

| | 30.11.2015 | 30.11.2014 |
|--|--------------|--------------|
| I. Tržby za prodej zboží | 13 867 | 18 518 |
| A. Náklady vynaložené na prodané zboží | 12 118 | 16 406 |
| + Obchodní marže | 1 749 | 2 112 |
| II. Výkony | 24 406 | 25 299 |
| B. Výkonová spotřeba | 20 058 | 23 167 |
| + Přidaná hodnota | 6 098 | 4 244 |
| C. Osobní náklady | 3 855 | 2 945 |
| D. Daně a poplatky | 1 539 | 101 |
| E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 5 407 | 1 391 |
| III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu | 213 | 0 |
| F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu | 151 | 0 |
| G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období | -68 | -1 874 |
| IV. Ostatní provozní výnosy | 12 239 | 9 036 |
| H. Ostatní provozní náklady | 2 914 | 1 677 |
| V. Převod provozních výnosů | 0 | 0 |
| I. Převod provozních nákladů | 0 | 0 |
| * Provozní výsledek hospodaření | 4 752 | 9 040 |

| | | |
|---|---------------|---------------|
| VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů | 413 | 20 |
| J. Prodané cenné papíry a podíly | 0 | 10 |
| VII. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku | 0 | 0 |
| VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku | 3 054 | 1 493 |
| K. Náklady z finančního majetku | 0 | 0 |
| IX. Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů | 0 | 0 |
| L. Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů | 0 | 0 |
| M. Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti | -3 400 | 0 |
| X. Výnosové úroky | 810 | 244 |
| N. Nákladové úroky | 1 483 | 876 |
| XI. Ostatní finanční výnosy | 41 | 287 |
| O. Ostatní finanční náklady | 9 291 | 3 436 |
| XII. Převod finančních výnosů | 0 | 0 |
| P. Převod finančních nákladů | 0 | 0 |
| * Finanční výsledek hospodaření | -3 056 | -2 278 |
| Q. Daň z příjmů za běžnou činnost | 147 | 919 |
| ** Výsledek hospodaření za běžnou činnost | 1 549 | 5 843 |
| XIII. Mimořádné výnosy | 0 | 0 |
| R. Mimořádné náklady | 0 | 0 |
| S. Daň z příjmů z mimořádné činnosti | 0 | 0 |
| XIV. Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu | 0 | 0 |
| T. Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu | 577 | 232 |
| * Mimořádný výsledek hospodaření | -577 | -232 |
| U. Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-) | 0 | 0 |
| *** Výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů (+/-) | 971 | 5 611 |
| **** Menšinový výsledek hospodaření za účetní období (+/-) | 0 | 0 |
| ***** Výsledek hospodaření za účetní období celkem (+/-) | 971 | 5 611 |
| ***** Výsledek hospodaření celkem před zdaněním (+/-) | 1 118 | 6 530 |

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

SESTAVENÝ ZA OBDOBÍ OD 1.12.2014 DO 30.11.2015

GEEN General Energy a.s.
Praha 1, Klimentská 1216/46, PSČ 11002

IČ 28916794

| | 30.11.2015 | 30.11.2014 |
|--|-----------------|----------------|
| P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období | 25 214 | 3 854 |
| Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost) | | |
| Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním | 1 118 | 6 530 |
| A.1. Úpravy o nepeněžní operace | 4 708 | -1 671 |
| A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami | 5 826 | 4 859 |
| A.2. Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu | -210 739 | -49 163 |
| A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami | -204 912 | -44 304 |
| A.3. Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-) | -1 483 | -876 |
| A.4. Přijaté úroky (+) | 810 | 244 |
| A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období (-) | -2 525 | -1 345 |
| A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy, které tvoří mimořádný výsledek hospodaření včetně uhrazené splatné daně z příjmů z mimořádné činnosti | 0 | 0 |
| A.7. Přijaté podíly na zisku (+) | 0 | 0 |
| A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti | -208 111 | -46 281 |
| Peněžní toky z investiční činnosti | | |
| B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv | 3 699 | 2 958 |
| B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv | 213 | 0 |
| B.3. Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám | -5 029 | -2 518 |
| B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti | -1 116 | 440 |
| Peněžní toky z finančních činností | | |
| C.1. Dopady změn dlouhodobých závazků, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti | 247 235 | 67 201 |
| C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 0 | 0 |
| C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti | 247 235 | 67 201 |
| F. Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků | 38 008 | 21 360 |
| R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období | 63 222 | 25 214 |

Příloha
ke konsolidované účetní závěrce

konsolidačního celku
GEEN General Energy a.s.

za účetní období od 1.12.2014 do 30.11.2015

OBSAH

- I. Všeobecné informace**
 - Vymezení konsolidačního celku
 - Struktura konsolidačního celku
 - Přehled výsledků v konsolidačním celku
 - Představenstvo a dozorčí rada Společnosti
 - Organizační struktura Skupiny

- II. Doplnující informace k rozvaze a výkazu zisku a ztráty**

- III. Schválení zveřejnění**

Přílohy

- Č. 1 Přehled rozvah společností konsolidovaného celku**
- Č. 2 Přehled výkazů zisků a ztrát konsolidovaného celku**
- Č. 3 Přehled konsolidačních úprav – rozvaha**
- Č. 4 Přehled konsolidačních úprav – výkaz zisku a ztráty**
- Č. 5 Výpočet konsolidačního rozdílu**

I. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Mateřská společnost GEEN General Energy a.s. se sídlem Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1, IČ 28916794 (dále jen Společnost), zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15361 dne 16. června 2009, sestavuje konsolidovanou účetní závěrku (dále jen KÚZ), při použití plné metody konsolidace za skupinu podniků (dále jen Skupina).

Společnost GEEN General Energy a.s. sestavuje svoji konsolidovanou účetní závěrku k datu 30.11.2015 (rozvahový den) za účetní období 1.12.2014 - 30.11.2015. Pro srovnatelnost údajů byly také sestaveny konsolidované účetní výkazy za období 1.12.2013 - 30.11.2014.

Podkladem pro konsolidovanou účetní závěrku společnosti GEEN General Energy a.s. byly účetní závěrky jednotlivých společností Skupiny k rozvahovému dni 30.11.2015. Rozdílné účetní období u dceřiných společností posunutá o jeden měsíc bylo v souladu s účetními předpisy ponecháno a vylučované vazby byly adekvátně upraveny. Pokud vstoupily dceřiné společnosti do Skupiny v průběhu účetního období, byly do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty Skupiny zahrnuty výsledky hospodaření od data akvizice jednotlivých společností. K tomuto datu byl také vyčíslen konsolidační rozdíl ke každé dceřiné společnosti. Výsledek hospodaření do data akvizice je promítnut ve výsledku hospodaření minulých let.

Skupina využívá systému přímé konsolidace.

Konsolidace je provedena za jednotlivé společnosti plnou metodou. Popis a způsob konsolidačních úprav pro Skupinu je uveden v Pravidlech a postupech konsolidace. Konkrétní vyčíslení konsolidačních úprav je pak samostatnou přílohou Konsolidované účetní závěrky.

Vymezení Skupiny k 30.11.2015

- Obchodní jméno ***GEEN General Energy a.s.***
Identifikační číslo *28916794*
Sídlo *Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1*
Datum vzniku *16. června 2009*
Datum účetní závěrky *30. listopadu 2015*
Auditor *FSG Finaudit, s.r.o.*
Datum akvizice *Mateřská společnost*
- Obchodní jméno ***Foreign Investment a.s.***
Identifikační číslo *29228603*
Sídlo *Slezská 742/4, 616 00 Brno*
Datum vzniku *30. června 2010*
Datum účetní závěrky *31. prosince 2015*
Datum akvizice *30. června 2010*
- Obchodní jméno ***Decentrální Zdroje a.s.***

- | | |
|----------------------|---|
| Identifikační číslo | 29233551 |
| Sídlo | Slezská 742/4, 616 00 Brno |
| Datum vzniku | 4. srpna 2010 |
| Datum účetní závěrky | 31. prosince 2015 |
| Datum akvizice | 4. srpna 2010 |
| • Obchodní jméno | GenChem s.r.o. |
| Identifikační číslo | 29225175 |
| Sídlo | Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1 |
| Datum vzniku | 15. června 2010 |
| Datum účetní závěrky | 31. prosince 2015 |
| Datum akvizice | 15. června 2010 |
| • Obchodní jméno | General Energy Leasing s.r.o. |
| Identifikační číslo | 29227593 |
| Sídlo | Slezská 742/4, 616 00 Brno |
| Datum vzniku | 25. června 2010 |
| Datum účetní závěrky | 31. prosince 2015 |
| Datum akvizice | 25. června 2010 |
| • Obchodní jméno | DECRIŠ INDUSTRY s.r.l. |
| Identifikační číslo | 29326464 |
| Sídlo | Str. Democratiei 73 B, Ploiesti, Rumunsko |
| Datum vzniku | 2011 |
| Datum účetní závěrky | 31. prosince 2015 |
| Datum akvizice | 26. března 2013 |
| • Obchodní jméno | Mandre ITC, s.r.o. |
| Identifikační číslo | 27677010 |
| Sídlo | Obránců míru 237/35, PSČ 70300, Ostrava |
| Datum vzniku | 20. února 2006 |
| Datum účetní závěrky | 31. prosince 2015 |
| Datum akvizice | 6. února 2014 |
| • Obchodní jméno | Šumperská sluneční s.r.o. |
| Identifikační číslo | 02316056 |
| Sídlo | Kubelíkova 1224/42, 130 00 Praha 3 |
| Datum vzniku | 14. listopadu 2013 |
| Datum účetní závěrky | 31. prosince 2015 |
| Datum akvizice | 3. června 2014 |
| • Obchodní jméno | Energy Development s.r.o. |
| Identifikační číslo | 28354702 |
| Sídlo | Slezská 742/4, 616 00 Brno |
| Datum vzniku | 30. července 2009 |
| Datum účetní závěrky | 31. prosince 2015 |

- Datum akvizice *27. října 2014*

 - Obchodní jméno ***Dýšinská sluneční s.r.o.***
 - Identifikační číslo *03633021*
 - Sídlo *Kuršova 990/20, Bystrc, 635 00 Brno*
 - Datum vzniku *10. prosince 2014*
 - Datum účetní závěrky *31. prosince 2015*
 - Datum akvizice *10. prosince 2014*

- Obchodní jméno ***Bruntálská vodní s.r.o.***
 - Identifikační číslo *03760383*
 - Sídlo *Kuršova 990/20, Bystrc, 635 00 Brno*
 - Datum vzniku *2. února 2015*
 - Datum účetní závěrky *31. prosince 2015*
 - Datum akvizice *2. února 2015*

- Obchodní jméno ***FV Energo ZŠ s.r.o.***
 - Identifikační číslo *28043146*
 - Sídlo *Dýšina - objekt Mrazíren, PSČ 33002*
 - Datum vzniku *3. prosince 2008*
 - Datum účetní závěrky *31. prosince 2015*
 - Datum akvizice *12. května 2015*

- Obchodní jméno ***Jesenická sluneční s.r.o.***
 - Identifikační číslo *03277721*
 - Sídlo *Kuršova 990/20, Bystrc, 635 00 Brno*
 - Datum vzniku *19. srpna 2014*
 - Datum účetní závěrky *31. prosince 2015*
 - Datum akvizice *1. prosince 2014*

- Obchodní jméno ***Sedren s.r.o.***
 - Identifikační číslo *27558827*
 - Sídlo *Pardubice - Studánka, Erno Košťála 989, PSČ 53012*
 - Datum vzniku *25. února 2009*
 - Datum účetní závěrky *31. prosince 2015*
 - Datum akvizice *8. prosince 2014*

- Obchodní jméno ***GEEN Rent s.r.o.***
 - Identifikační číslo *03638448*
 - Sídlo *Kuršova 990/20, Bystrc, 635 00 Brno*
 - Datum vzniku *11. prosince 2014*
 - Datum účetní závěrky *31. prosince 2015*
 - Datum akvizice *11. prosince 2014*

- Obchodní jméno ***GEEN Development a.s.***

| | |
|----------------------|--|
| Identifikační číslo | 04473221 |
| Sídlo | Slezská 742/4, Žabovřesky, 616 00 Brno |
| Datum vzniku | 14. října 2015 |
| Datum účetní závěrky | 31. prosince 2015 |
| Datum akvizice | 14. října 2015 |
| • Obchodní jméno | NGS Energy LTD . |
| Identifikační číslo | 404502347 |
| Sídlo | apt. 47, Amagleba str' 47, Tbilisi |
| Datum vzniku | 16. října 2015 |
| Datum účetní závěrky | 31. prosince 2015 |
| Datum akvizice | 16. října 2015 |

Vedení Skupiny se rozhodlo, že do konsolidačního celku nebude zahrnuta společnost DECRIS INDUSTRY s.r.o. z důvodu nevýznamnosti a omezenému výkonu vlastnických práv. K tomuto podílu byla vytvořena 100% opravná položka.

Dne 16.10.2015 byla založena společnost NGS ENERGY LTD., kde je 80 % akcionářem společnost Foreign Investment. Společnost čeká na nový projekt. Z důvodu nevýznamnosti není ani tato společnost zahrnuta do konsolidačního celku.

GEEN Development a.s.

Společnost vznikla dne 14.10.2015, jako dceřiná společnost společnosti GEEN General Energy a.s., IČ: 28916794, se sídlem Praha 1, Klimentská 1216/46, PSČ: 11002, a byla založena za účelem:

a) správy a servisu portfolia elektráren využívajících obnovitelné zdroje energie ve vlastnictví holdingu GEEN – v současnosti v provozu celkem 4 elektrárny o kumulovaném výkonu 2014,5 kWp. Podnikatelská činnosti Společnosti tedy spočívá v dohledu a monitoringu elektráren, provádění pravidelných periodických servisních zásahů a vykonávání údržby elektráren, včetně nemovitostí k nim náležících.

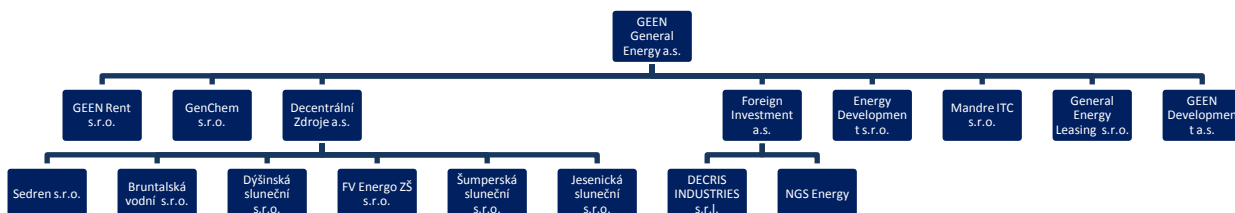
b) developmentu nových projektů využívajících obnovitelné zdroje elektrické energie, jak pro vlastní podnikatelskou činnost holdingu GEEN, tak pro zákazníky skupiny.

c) dodávání technologických řešení zaměřených na energetické úspory (instalace kogeneračních jednotek, LED osvětlení, energetických koncepcí atd.) s cílem optimalizace energetické náročnosti výrobních procesů pro průmyslové zákazníky skupiny, zejména v režimu smlouvy o dílo.

Hlavním předmětem podnikání Skupiny je investování do obnovitelných zdrojů pro výrobu elektrické energie.

Největší podíl na konsolidovaných výsledcích představuje konsolidující společnost GEEN General Energy a.s.

Struktura Skupiny s vymezením účastí k 30. listopadu 2015



Přehled výsledků konsolidačního celku

| | Výnosy z provozní činnosti | Hospodářský výsledek | Aktiva celkem netto |
|--|-------------------------------|-------------------------|------------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| <i>K 30.11. 2015, resp. 31.12.2015</i> | | | |
| GEEN General Energy a.s. | 20.912 | -2.376 | 375.648 |
| Foreign Investment a.s. | -39 | -354 | 42.702 |
| Decentrální Zdroje a.s. | 47 | -3.863 | 112.235 |
| GenChem s.r.o. | 5.566 | -245 | 1.567 |
| General Energy Leasing s.r.o. | 401 | 307 | 489 |
| Mandre ITC, s.r.o. | 609 | -63 | 1.704 |
| Energy Development s.r.o. | 10.141 | 1.922 | 14.038 |
| Šumperská sluneční s.r.o. | 4.664 | 2.035 | 19.722 |
| Bruntálská vodní s.r.o. | 0 | -91 | 19.977 |
| Dýšinská sluneční s.r.o. | 0 | -9 | 23 |
| FV Energo ZŠ s.r.o. | 21.185 | 5.650 | 123.701 |
| Jesenická sluneční s.r.o. | 1.058 | -201 | 6.366 |
| SEDREN s.r.o. | 1.750 | 859 | 7.414 |
| GEEN Rent s.r.o. | 0 | -22 | 10 |
| GEEN Development a.s. | 0 | -16 | 1.998 |
| Konsolidační úpravy | -15.569 | 246 | -217.272 |
| <i>Konsolidace celkem</i> | 50.726 | 971 | 510.322 |

K 30. 11. 2014, resp. 31. 12. 2014

| | | | |
|----------------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|
| GEEN General Energy a.s. | 35.493 | 5.847 | 233.761 |
| Foreign Investment a.s. | 39 | 9 | 40.582 |
| Decentrální Zdroje a.s. | 1.600 | 103 | 16.999 |
| GenChem s.r.o. | 5.858 | -164 | 2.212 |
| General Energy Leasing s.r.o. | 355 | -339 | 335 |
| Mandre ITC s.r.o | 1.929 | 82 | 1.047 |
| Energy Development s.r.o. | 9.296 | -2.050 | 8.746 |
| Šumperská sluneční s.r.o. | 3.849 | 141 | 20.172 |
| <u>Konsolidační úpravy</u> | <u>-5.565</u> | <u>1.982</u> | <u>-67.963</u> |
| <u>Konsolidace celkem</u> | <u>52 854</u> | <u>5 611</u> | <u>255 891</u> |

Představenstvo a dozorčí rada Skupiny

Složení představenstva GEEN General Energy k 30. listopadu 2015:

| | <u>Funkce</u> | <u>Vznik funkce</u> |
|----------------------|-------------------------|---------------------|
| Ing. Aleš Mokřý | předseda představenstva | 16. června 2009 |
| Ing. Daniel Mahovský | člen představenstva | 17. srpna 2012 |
| Jiří Nohejl | člen představenstva | 11. září 2013 |

Složení dozorčí rady Skupiny k 30. listopadu 2015:

| | <u>Funkce</u> | <u>Vznik funkce</u> |
|-------------------|-----------------------|---------------------|
| Mgr. Petr Vágner | předseda dozorčí rady | 1. října 2009 |
| Mgr. Michal Černý | člen dozorčí rady | 21. července 2010 |
| Ing. Tomáš Smutný | člen dozorčí rady | 29. září 2009 |

II. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

Způsoby oceňování a vykazování jednotlivých položek výkazů, jsou podrobně popsány v Postupech a pravidlech k sestavení konsolidované účetní závěrky, které jsou nedílnou součástí této přílohy.

1. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek, finanční majetek

Podstatný podíl dlouhodobého majetku vlastní mateřská společnost GEEN General Energy a.s., kde Podíly - ovládaná osoba tvoří hodnotu ve výši 50.213 tis. Kč, které jsou v rámci konsolidačních úprav vyloučeny. Celkem činí netto hodnota dlouhodobého majetku částku 55.218 tis. Kč.

Největší podíl dlouhodobého majetku vlastní dceřiná společnost Decentrální Zdroje a.s., kde podíly – ovládaná osob tvoří hodnotu ve výši 43.070 tis. Kč, dále byly uhrazeny zálohy na finanční majetek – projekt ANNEXE ENERGY a.s., SAFINA a.s. ve výši 40.209 tis. Kč. Podíly jsou v rámci konsolidačních úprav vyloučeny. Celkem činí netto hodnota dlouhodobého majetku 83.279 tis. Kč.

Společnost Foreign Investment a.s. eviduje dlouhodobý majetek v celkové netto hodnotě 3.826 tis. Kč, Bruntálská vodní s.r.o. ve výši 12.775 tis. Kč, GenChem s.r.o. 28 tis. Kč, Šumperská sluneční s.r.o. 17.333 tis. Kč, FV Energo ZŠ s.r.o. 109.560 tis. Kč, Jesenická sluneční s.r.o. 5.415 tis. Kč, SEDREN s.r.o. 6.202 tis. Kč.

V položkách dlouhodobého hmotného majetku tvoří nejvýznamnější položky investiční majetek ve společnosti Šumperská sluneční s.r.o. v brutto hodnotě 17.333 tis. Kč, dále ve společnosti FV Energo ZŠ s.r.o. ve výši 109.560 tis. Kč, Jesenická sluneční s.r.o. ve výši 5.415 tis. Kč, SEDREN s.r.o. ve výši 6.202 tis. Kč, Bruntálská vodní s.r.o. ve výši 12.775 tis. Kč.

V položkách dlouhodobého finančního majetku se převážně jedná o podíly v dceřiných společnostech, které spadají do Skupiny. V rámci konsolidačních úprav byly podíly společností spadajících do konsolidace vyloučeny ve výši 137.318 tis. Kč, což představuje hodnotu dceřiných společností vyloučených z konsolidace.

Podíl společnosti GEEN General Energy a.s. na jiných účetních jednotkách:

| Název a sídlo | Požizovací hodnota podílu (tis. Kč) | Celková hodnota základního kapitálu společnosti (ZK) k 30.11.2015 v tis. Kč | Podíl na ZK |
|-------------------------------|-------------------------------------|---|-------------|
| Foreign Investment a.s. | 2.000 | 2.000 | 100 % |
| Decentrální Zdroje a.s. | 2.000 | 2.000 | 100 % |
| GenChem s.r.o. | 200 | 200 | 100 % |
| General Energy Leasing s.r.o. | 200 | 200 | 100 % |
| Mandre ITC, s.r.o. | 200 | 200 | 100 % |
| Energy Development s.r.o. | 5.000 | 200 | 100 % |
| GEEN Rent s.r.o | 10 | 10 | 100 % |
| GEEN Development a.s. | 2.000 | 2.000 | 100 % |

Podíl společnosti Foreign Investment a.s. na jiných účetních jednotkách:

| Název a sídlo | Požizovací hodnota podílu (tis. Kč) | Celková hodnota základního kapitálu společnosti (ZK) k 30.11.2015 | Podíl na ZK |
|----------------------|-------------------------------------|---|-------------|
| DECRIIS INDUSTRY SRL | 3.667 | 210 RON (1.281 CZK) | 61,90 % |
| NGS Energy LTD. | 159 | 0 | 80% |

Podíl společnosti Decentrální Zdroje a.s. na jiných účetních jednotkách:

| Název a sídlo | Požizovací hodnota podílu (tis. Kč) | Celková hodnota základního kapitálu společnosti (ZK) k 30.11.2015 v tis. Kč | Podíl na ZK |
|----------------------------|-------------------------------------|---|-------------|
| Šumperská sluneční s.r.o. | 3.152 | 200 | 100 % |
| Bruntálská vodní s.r.o. | 10 | 10 | 100 % |
| Dýšinská sluneční s.r.o. | 10 | 10 | 100 % |
| FV Energo ZŠ s.r.o. | 36.998 | 23.336 | 100 % |
| Jesenická sluneční s.r.o., | 20 | 10 | 100 % |
| SEDREN s.r.o. | 1.630 | 200 | 100 % |

Prostřednictvím konsolidačních úprav byl vyčíslen kladný konsolidační rozdíl ve výši 13.938 tis. Kč – jehož výpočet je uveden v příloze č. 5. Doba odpisování konsolidačního rozdílu byla v souladu s Pravidly stanovena na 20 let.

K prodeji dlouhodobého majetku v rámci Skupiny nedošlo.

2. Zásoby

Stav zásob a jim příslušných opravných položek ve Skupině (v tis. Kč):

| | Stav k 30.11.2015 | Stav k 30.11.2014 |
|---|----------------------|----------------------|
| <i>Zásoby (materiál, nedok. výroba, výrobky, zboží)</i> | 4 556 | 6 073 |
| <i>Opravná položka k zásobám</i> | 0 | 0 |
| <i>Celkem zásoby</i> | 4 556 | 6 073 |

Zásoby tvoří nedokončená výroba ve výši 4.484 tis. Kč ve společnosti Energy Development s.r.o. a zboží v celkové výši 72 tis. Kč ve společnosti GenChem s.r.o.

Zisky či ztráty z prodeje zásob ve Skupině nebyly vyčísleny.

3. Obchodní a jiné pohledávky, časové rozlišení v aktivech

Stav pohledávek a jim příslušných opravných položek (v tis. Kč):

| | Dlouhodobé pohledávky z obch. vztahů | Jiné dlouhodobé pohledávky vč. odložené daně | Krátkodobé pohledávky z obch. Vztahů | Jiné krátkodobé pohledávky | Celkem |
|------------------------|---|--|---|----------------------------------|----------------|
| <u>K 30.11.2015,</u> | | | | | |
| <i>Pohledávky</i> | 0 | 146.308 | 90.234 | 120.986 | 357.529 |
| <i>Opravná položka</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Konsol. úpravy</i> | 0 | -19.759 | -10.553 | -105.290 | -135.602 |
| <i>Celkem</i> | 0 | 126.549 | 79.681 | 15.696 | 221.926 |
| <u>K 30.11.2014</u> | | | | | |
| <i>Pohledávky</i> | 0 | 28 | 63.349 | 150.727 | 213.978 |
| <i>Opravná položka</i> | 0 | 0 | -126 | 0 | -126 |
| <i>Konsol. úpravy</i> | 0 | 0 | -3.423 | -18.431 | -21.854 |
| <i>Celkem</i> | 0 | 28 | 59.801 | 132.295 | 192.124 |

Nejvyšší podíl dlouhodobých i krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů vykazuje společnost GEEN General Energy a.s. Jejich celková výše činí 273.899 tis. Kč. Podíl dlouhodobých pohledávek ve výši 115.565 tis. Kč je tvořen pohledávkami z titulu úplatného převodu cenných papírů za subjekty Endowed Limited, David Trešl a Roman Klimus. Ostatní dlouhodobé pohledávky prezentují postoupené pohledávky s příslušenstvím ve výši 10.984 tis. Kč.

Strukturu krátkodobých pohledávek tvoří položka poskytnutých záloh ve výši 37.588 tis. Kč. Ve stavu krátkodobých pohledávek jsou pohledávky z výroby energie ze solárního záření ve výši 739 tis. Kč, pohledávky z prodeje zboží a služeb spojených s poskytováním náhradního plnění dle § 81 zák. č. 435/2004 Sb. ve výši 8.052 tis. Kč, postoupené krátkodobé pohledávky ve výši 33.302 tis. Kč, poskytnuté zápůjčky ve výši 1.647 tis. Kč, pohledávky za jednateli a společníky ve výši 13.326 tis. Kč, dále dohadné účty aktivní ve výši 321 tis. Kč.

V evidenci nebyly nedobytné a rizikové pohledávky z obchodních vztahů, nejsou tvořeny opravné položky.

Časové rozlišení v aktivech tvoří náklady příštích období a příjmy příštích období. Jedná se zejména o časově rozlišený nájem, úroky z dluhopisů atd.

4. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty (v tis. Kč):

| | |
|--|--------|
| <i>Peníze a peněžní ekvivalenty k 30.11.2015</i> | 63.222 |
| <i>Peníze a peněžní ekvivalenty k 30.11.2014</i> | 25.214 |

5. Základní kapitál

Společnost GEEN General Energy a.s. měla k 30. listopadu 2015 celkem 780 plně splacených kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 10 tis. Kč a základní kapitál činil 7.800 tis. Kč.

Fyzické a právnické osoby, které se k 30.11.2015 podílely 20 a více procenty na základním kapitálu Společnosti:

| | | |
|------------------------|------------------|---------------|
| <i>Ing. Aleš Mokry</i> | <i>410 akcií</i> | <i>52,6 %</i> |
| <i>M30 s.r.o.</i> | <i>248 akcií</i> | <i>31,8 %</i> |

6. Rezervy

K datu 30.11.2015 evidovaly rezervy společnosti provozující fotovoltaické elektrárny na budoucí likvidaci panelů v celkové výši 95 tis. Kč.

7. Obchodní a jiné závazky, časové rozlišení v pasivech

Stav závazků (v tis. Kč):

| | Dlouhod. závazky z obchodních vztahů | Jiné dlouhodobé závazky | Krátkod. závazky z obchodních vztahů | Jiné krátkodobé závazky | Celkem |
|-----------------------|---|--|---|--|----------------|
| <u>K 30.11.2015</u> | | | | | |
| <i>Závazky</i> | 0 | 224.709 | 7.030 | 150.707 | 382.446 |
| <i>Konsol. úpravy</i> | 0 | -30.333 | -2.015 | -138.661 | -171.009 |
| <i>Celkem</i> | 0 | 194.376 | 5.015 | 12.046 | 211.437 |
| <u>K 30.11.2014</u> | | | | | |
| <i>Závazky</i> | 0 | 48.078 | 13.677 | 23.788 | 85.543 |
| <i>Konsol. úpravy</i> | 0 | 0 | -3.939 | -18.910 | -22.849 |
| <i>Celkem</i> | 0 | 48.078 | 9.738 | 4.878 | 62.694 |

Dlouhodobé závazky tvoří prodané emitované dluhopisy společnosti GEEN General Energy a.s. ve výši 194.376 tis. Kč.

Největší podíl na krátkodobých závazcích tvoří závazky společnosti GEEN General Energy a.s., a to postoupené pohledávky Mandre ITC, s.r.o. a Invest SJ ve výši 1.150 tis. Kč. Dále krátkodobé závazky tvoří závazky z obchodní činnosti ve výši 1.990 tis. Kč, provozní zálohy ve

výši 3.022 tis. Kč, závazky – příslušenství k dluhopisům ve výši 9.601 tis. Kč., závazky vůči zaměstnancům ve výši 272 tis. Kč, ostatní závazky ve výši 614 tis. Kč.

Skupina nemá ve sledovaném ani v předchozím období žádné závazky po splatnosti z titulu pojistného na sociální zabezpečení, zdravotního pojištění a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti.

Závazky z obchodních vztahů nebyly zajištěny žádným majetkem Skupiny.

Časové rozlišení v pasivech, a to výdaje příštích období, vykazují společnosti GEEN General Energy a.s., Energy Development s.r.o., FV ENERGO ZŠ s.r.o. v celkové hodnotě 1.670 tis. Kč.

8. Bankovní úvěry a výpomoci

| | Stav k 30.11.2015 | Stav k 30.11.2014 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| <i>Dlouhodobé bankovní úvěry</i> | 85.008 | 17.900 |
| <i>Krátkodobé bankovní úvěry</i> | 357 | 441 |
| <i>Celkem</i> | 85.365 | 18.341 |

V případě dlouhodobých bankovních úvěrů se jedná o dlouhodobý bankovní úvěr na společnost Šumperská sluneční s.r.o. ve výši 15.409 tis. Kč od EquaBank. Úvěr je poskytnut na 10 let s úrokovou sazbou 4,8 %. Společnost FV ENERGO ZŠ s.r.o. má sjednán dlouhodobý bankovní úvěr ve výši 69.460 tis. Kč. Úvěr je poskytnut na 14 let s úrokovou sazbou 4,25 %.

Společnost GEEN General Energy a.s. pořídila dlouhodobý provozní majetek na základě úvěrových smluv, které jsou členěny dle časového hlediska na dlouhodobé úvěry ve výši 139 tis. Kč a na krátkodobé úvěry ve výši 357 tis. Kč.

9. Daň z příjmů a odložená daň

Daňový náklad Skupiny v sobě zahrnuje (v tis. Kč):

| | 30.11.2015 | 30.11.2014 |
|---|------------|------------|
| <i>Splatná daň, vyúčtování a dodatečné odvody</i> | 1.293 | 951 |
| <i>Odložená daň</i> | -1.147 | -32 |
| <i>Splatná daň z mimořádné činnosti</i> | 0 | 0 |
| <i>Celkem daňový náklad</i> | 756 | 919 |

10. Počet zaměstnanců a analýza mzdových nákladů

Počet zaměstnanců:

| | 30.11.2015 | 30.11.2014 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Průměrný počet členů vedení | 2 | 2 |
| Průměrný počet zaměstnanců | 19 | 15 |
| Celkem | 21 | 17 |

Vedení Skupiny zahrnuje výkonné členy představenstva a ostatní ředitele.

| | 30.11.2015 | 30.11.2014 |
|--|--------------|--------------|
| <i>Mzdové náklady</i> | 2.866 | 2.012 |
| <i>Odměny členů orgánů společnosti</i> | 120 | 116 |
| <i>Náklady na sociální zabezpečení</i> | 859 | 667 |
| <i>Ostatní osobní náklady</i> | 10 | 150 |
| <i>Celkem</i> | 3.855 | 2.945 |

Členům statutárních, dozorčích a řídicích orgánů Skupiny byly poskytnuty dvě zápůjčky v úhrnné výši 10.576 tis. Kč, jsou úročeny sazbou 8 % p.a. Zápůjčka ve výši 9.796 Kč byla čerpána od 4.6.2014, splatnost jistiny včetně příslušenství je nejpozději do 30 dnů od výzvy zapůjčitelem, zápůjčka ve výši 780 tis. Kč byla čerpána od 10.9.2013, splatnost jistiny včetně příslušenství je 31.12.2017. Jiné úvěry ani ostatní plnění (příspěvky na životní a důchodové pojištění a penzijní připojištění) nebyly poskytnuty jak v peněžní tak naturální formě.

11. Náklady a výnosy

Hlavní aktivitou společností konsolidačního celku je investování do obnovitelných zdrojů pro výrobu elektrické energie. Položka Výkony ve výši 24.406 tis. Kč je tvořena výnosy za výrobu energie ze solárního záření ve výši 18.062 tis. Kč, výnosy ve výši 5.689 tis. Kč za projekty dle Smlouvy o dílo, dále ostatní výnosy ve výši 655 tis. Kč.

Položka Tržby za prodej zboží v celkové hodnotě 13.867 tis. Kč představuje zejména výnosy za náhradní plnění dle § 81 zák. č. 435/20014 Sb - předmětem podnikatelské činnosti je komplexní dodávka výpočetní techniky (např. počítačů, serverů, aktivních prvků, tonerů, carttridgií, tiskáren, software), ve výši 8.513 tis. Kč, dále výnosy ve výši 5.354 za prodej produktů chemického průmyslu.

Významnou položkou ostatních provozních výnosů jsou příspěvky na podporu zaměstnávání osob se zdravotním pojištěním.

Položka Výkonová spotřeba představuje zejména náklady spojené s hlavní činností Skupiny, tj. spotřeba materiálu a náklady na ostatní služby.

Nejvýznamnější položkou finančních nákladů a výnosů jsou náklady a výnosy z finančního majetku - úroky z emitovaných dluhopisů. Další významnou hodnotu v rámci finančních nákladů a výnosů představují úroky spojené s čerpáním úvěrů a půjček od subjektů Skupiny a ostatní úroky.

Rozpis dalších nákladů a výnosů, které byly realizovány Skupinou v průběhu účetního období od 1.12.2014 do 30.11.2015, jsou již popsány v jiných kapitolách, např. Zaměstnanci, Rezervy, atp. a některé vyplývají přímo z Výkazu zisku a ztráty, např. odpisy.

12. Zůstatky pohledávek a závazků za propojenými osobami

Za propojené osoby jsou považovány konsolidované společnosti Konsolidačního celku a dále akcionáři.

Ing. Aleš Mokrý - zápůjčka ve výši 9.796 Kč, úroková sazba 8 % p.a., splatnost jistiny včetně příslušenství je nejpozději do 30 dnů od výzvy zapůjčitelem.

13. Zástavní právo

Zástavní práva v souvislosti s projektem FVE Hrabšíň

a) Zástavní právo zřízeno na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva k 100% obchodnímu podílu ve společnosti Šumperská sluneční s.r.o. uzavřené mezi Equa bank a.s., IČ 47116102, se sídlem Praha 8, Karlín, Karolinská 661/4, PSČ 186 00, jako zástavním věřitelem a společností Decentrální Zdroje a.s., IČ 29233551, se sídlem Brno, Slezská 742/4, PSČ 616 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 6174 jako Zástavcem ze dne 28. května 2014 k zajištění pohledávek zástavního věřitele Equa bank a.s. specifikovaných ve Smlouvě o zřízení zástavního práva k obchodnímu podílu až do celkové výše 27.000.000 Kč vznikajících po dobu do 30.5.2035.

b) Zástavní právo zřízeno na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám z vázaného účtu reg.č. 053/2014.4b uzavřené mezi Equa bank a.s., IČ 47116102, se sídlem Praha 8, Karlín, Karolinská 661/4, PSČ 186 00, jako zástavním věřitelem a společností Šumperská sluneční s.r.o. se sídlem Kubelíkova 1224/42 Žižkov, 130 00 Praha, IČ: 02316056 jako Zástavcem ze dne 28. května 2014 k zajištění pohledávek zástavního věřitele Equa bank a.s. až do výše 27.000.000 Kč vzniklých do 31.5.2035. Zajištěné jsou pohledávky, které vzniknou na základě – 1. Smlouvy o úvěru mezi Zástavním věřitelem jako Bankou a společností Šumperská sluneční s.r.o., 2. – jakýchkoliv jiných smluv uzavřených do 31.5.2035 mezi Zástavním věřitelem jako bankou a klientem, 3. – jakýchkoliv změn či dodatků uvedených v bodech 1 nebo 2, 4. – odstoupení od smluv či dohod uvedených v bodech 1 až 3.

c) Zástavní právo zřízeno na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám ze spořicího účtu reg.č. 053/2014.4a uzavřené mezi Equa bank a.s., IČ 47116102, se sídlem Praha 8, Karlín, Karolinská 661/4, PSČ 186 00, jako zástavním věřitelem a společností Šumperská sluneční s.r.o. se sídlem Kubelíkova 1224/42 Žižkov, 130 00 Praha, IČ: 02316056 jako Zástavcem ze dne 28. května 2014 k zajištění pohledávek zástavního věřitele Equa bank a.s. až do výše 27.000.000 Kč vzniklých do 31.5.2035. Zajištěné jsou pohledávky, které vzniknou na základě – 1. Smlouvy o úvěru mezi Zástavním věřitelem jako Bankou a společností Šumperská sluneční s.r.o., 2. – jakýchkoliv jiných smluv uzavřených do 31.5.2035 mezi Zástavním věřitelem jako bankou a klientem, 3. – jakýchkoliv změn či dodatků uvedených v bodech 1 nebo 2, 4. – odstoupení od smluv či dohod uvedených v bodech 1 až 3.

d) Zástavní právo zřízeno na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám z pojistného plnění reg.č. 053/2014.23 uzavřené mezi Equa bank a.s., IČ 47116102, se sídlem

Praha 8, Karlín, Karolinská 661/4, PSČ 186 00, jako zástavním věřitelem a společností Šumperská sluneční s.r.o. se sídlem Kubelíkova 1224/42 Žižkov, 130 00 Praha, IČ: 02316056 jako Zástavcem ze dne 28. května 2014 k zajištění pohledávek zástavního věřitele Equa bank a.s. až do výše 27.000.000 Kč vzniklých do 31.5.2035. Zajištěné jsou pohledávky, které vzniknou na základě – 1. Smlouvy o úvěru mezi Zástavním věřitelem jako Bankou a společností Šumperská sluneční s.r.o., 2. – jakýchkoliv jiných smluv uzavřených do 31.5.2035 mezi Zástavním věřitelem jako bankou a klientem, 3. – jakýchkoliv změn či dodatků uvedených v bodech 1 nebo 2, 4. – odstoupení od smluv či dohod uvedených v bodech 1 až 3.

e) Zástavní právo zřízeno na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám z pojistného plnění reg.č. 053/2014.22 uzavřené mezi Equa bank a.s., IČ 47116102, se sídlem Praha 8, Karlín, Karolinská 661/4, PSČ 186 00, jako zástavním věřitelem a společností Šumperská sluneční s.r.o. se sídlem Kubelíkova 1224/42 Žižkov, 130 00 Praha, IČ: 02316056 jako Zástavcem ze dne 28. května 2014 k zajištění pohledávek zástavního věřitele Equa bank a.s. až do výše 27.000.000 Kč vzniklých do 31.5.2035. Zajištěné jsou pohledávky, které vzniknou na základě – 1. Smlouvy o úvěru mezi Zástavním věřitelem jako Bankou a společností Šumperská sluneční s.r.o., 2. – jakýchkoliv jiných smluv uzavřených do 31.5.2035 mezi Zástavním věřitelem jako bankou a klientem, 3. – jakýchkoliv změn či dodatků uvedených v bodech 1 nebo 2, 4. – odstoupení od smluv či dohod uvedených v bodech 1 až 3.

Zástavní práva v souvislosti s projektem FVE Štipoklasy

a) Zástavní právo zřízeno na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávce z běžného účtu KA1600368/2 uzavřené mezi Sberbank CZ a.s., IČ 25083325, se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1724/129, PSČ 140 00, jako zástavním věřitelem a společností FV ENERGO ZŠ s.r.o., IČ 28043146, se sídlem Dýšina, Objekt Mrazíren, PSČ 330 02, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl C, vložka 22517 jako Zástavcem k zajištění pohledávek zástavního věřitele Sberbank CZ a.s. specifikovaných v Zástavní smlouvě k pohledávce z běžné účtu číslo 4200235072/6800, 4200235064/6800 až do celkové výše 192.450.000 Kč vznikajících po dobu do 5.4.2030.

b) Zástavní právo zřízeno na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávce z běžného účtu KA1600368/1 uzavřené mezi Sberbank CZ a.s., IČ 25083325, se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1724/129, PSČ 140 00, jako zástavním věřitelem a společností FV ENERGO ZŠ s.r.o., IČ 28043146, se sídlem Dýšina, Objekt Mrazíren, PSČ 330 02, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl C, vložka 22517 jako Zástavcem k zajištění pohledávek zástavního věřitele Sberbank CZ a.s. specifikovaných v Zástavní smlouvě k pohledávce z běžné účtu číslo 4200235056/6800 až do celkové výše 192.450.000 Kč vznikajících po dobu do 5.4.2030.

c) Zástavní právo zřízeno na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávce z běžného účtu KA1511012/1 uzavřené mezi Sberbank CZ a.s., IČ 25083325, se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1724/129, PSČ 140 00, jako zástavním věřitelem a společností FV ENERGO ZŠ s.r.o., IČ 28043146, se sídlem Dýšina, Objekt Mrazíren, PSČ 330 02, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl C, vložka 22517 jako Zástavcem

k zajištění pohledávek zástavního věřitele Sberbank CZ a.s. specifikovaných v Zástavní smlouvě k pohledávce z běžné účtu číslo 4200235056/6800 až do celkové výše 44.000.000 Kč vznikajících po dobu do 31.3.2030.

d) Zástavní právo zřízeno na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávce z běžného účtu KA1511012/2 uzavřené mezi Sberbank CZ a.s., IČ 25083325, se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1724/129, PSČ 140 00, jako zástavním věřitelem a společností FV ENERGO ZŠ s.r.o., IČ 28043146, se sídlem Dýšina, Objekt Mrazíren, PSČ 330 02, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl C, vložka 22517 jako Zástavcem k zajištění pohledávek zástavního věřitele Sberbank CZ a.s. specifikovaných v Zástavní smlouvě k pohledávce z běžné účtu číslo 4200235072/6800, 4200235064/6800 až do celkové výše 44.000.000 Kč vznikajících po dobu do 31.3.2030.

e) Zástavní právo zřízeno na základě Zástavní smlouvy a smlouvy o zřízení předkupního práva KA1511012 uzavřené mezi Sberbank CZ a.s., IČ 25083325, se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1724/129, PSČ 140 00, jako zástavním věřitelem a společností FV ENERGO ZŠ s.r.o., IČ 28043146, se sídlem Dýšina, Objekt Mrazíren, PSČ 330 02, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl C, vložka 22517 jako Zástavcem k zajištění pohledávek zástavního věřitele Sberbank CZ a.s. specifikovaných v Zástavní smlouvě k pohledávce až do celkové výše 44.000.000 Kč vznikajících po dobu do 31.3.2030. Zástavce zastavuje ve prospěch banky nemovitosti nacházející se v katastrálním území Štipoklasy u Číhané, obec Úněšov, zapsaný v katastru nemovitostí vedeném Katastrálním úřadem pro Plzeňský kraj, Katastrálním pracovištěm Plzeň – sever a to konkrétně pozemek p. č. 86/1.

f) Zástavní právo zřízeno na základě Zástavní smlouvy k podílu ve společnosti s ručením omezeným KA1511012 uzavřené mezi Sberbank CZ a.s., IČ 25083325, se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1724/129, PSČ 140 00, jako zástavním věřitelem a Decentrální Zdroje a.s., IČ 29233551, se sídlem Brno, Slezská 742/4, PSČ 616 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 6174 jako Zástavcem k zajištění pohledávek zástavního věřitele Sberbank CZ a.s. specifikovaných ve Smlouvě o zřízení zástavního práva k obchodnímu podílu až do celkové výše 44.000.000 Kč vznikajících po dobu do 31.3.2030. Firma vlastní investiční majetek v hodnotě 42.920 tis. Kč.

g) Zástavní právo zřízeno na základě Rámcové zástavní smlouvy k pohledávkám KA1511012 uzavřené mezi Sberbank CZ a.s., IČ 25083325, se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1724/129, PSČ 140 00, jako zástavním věřitelem a společností FV ENERGO ZŠ s.r.o., IČ 28043146, se sídlem Dýšina, Objekt Mrazíren, PSČ 330 02, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl C, vložka 22517 jako Zástavcem k zajištění pohledávek zástavního věřitele Sberbank CZ a.s. specifikovaných ve Smlouvě o zřízení zástavního práva k pohledávkám až do celkové výše 44.000.000 Kč vznikajících po dobu do 31.3.2030. Zastavují se pohledávky vzniklých na základě smlouvy číslo 12_POZE_PV_300003149 o výkupu elektřiny z obnovitelných zdrojů ze dne 17.12.2012.

h) Zástavní právo zřízeno na základě Zástavní smlouvy k pohledávkám z pojistné smlouvy KA1511012 uzavřené mezi Sberbank CZ a.s., IČ 25083325, se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1724/129, PSČ 140 00, jako zástavním věřitelem a společností FV ENERGO ZŠ s.r.o., IČ 28043146, se sídlem Dýšina, Objekt Mrazíren, PSČ 330 02, zapsaná v obchodním

rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl C, vložka 22517 jako Zástavcem k zajištění pohledávek zástavního věřitele Sberbank CZ a.s. specifikovaných ve Smlouvě o zřízení zástavního práva k obchodnímu podílu až do celkové výše 44.000.000 Kč vznikajících po dobu do 31.3.2030. Zastavují se pohledávky vzniklých na základě smlouvy číslo 12_POZE_PV_300003149 o výkupu elektřiny z obnovitelných zdrojů ze dne 17.12.2012. Zástavce zřizuje ve prospěch banky zástavní právo k pohledávce odpovídající pojistnému plnění z pojistné smlouvy vedené u České pojišťovny a.s., IČ 45272956, číslo pojistné smlouvy 50334102-11.

14. Informace o celkových nákladech na odměny statutárnímu auditorovi nebo auditorské společnosti za účetní období

| | 30.11.2015 (tis. Kč) | 30.11.2014 (tis. Kč) |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Ověření účetní závěrky auditorem | 253 | 33 |
| Jiné ověřovací služby | 0 | 0 |
| Daňové poradenství | 30 | 30 |
| Jiné neauditorské služby | 0 | 0 |

15. Následné události

Od rozvahového dne 30.11.2015 do sestavení účetní závěrky byly vydány dne 25.1.2016 emisní podmínky pro dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou 5% p.a. v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 25.000.000 Kč se splatností v roce 2019.

Dne 6.2.2016 byly vydány emisní podmínky pro dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou 5% p.a. v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 25.000.000 Kč se splatností v roce 2021.

Dne 20.2.2016 byly vydány emisní podmínky pro dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou 8% p.a. v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 25.000.000 Kč se splatností v roce 2024.

Dne 7.3.2016 byla založena nová společnost GEEN Sale a.s., IČ: 04881036, která zatím čeká na svůj projekt.

Dne 10.2.2016 byla podepsána smlouva o převodu obchodního podílu společnosti ENERSLOV, s.r.o., IČ: 35861932, se sídlem Jánošíkova 24, 976 66 Polomka, Slovenská republika. Změna byla zapsána u obchodním registru Okresního soudu v Banské Bystrici dne 8.3.2016. Firma provozuje Malou vodní elektrárnu Polomka (Enerslov s.r.o.) na řece Hron v okrese Brezno s celkovým výkonem 0,39 MW.

III. SCHVÁLENÍ KE ZVEŘEJNĚNÍ

Sestaveno dne 4.4.2016

Statutární orgán:

Ing. Aleš Mokrý – předseda představenstva

Ing. Daniel Mahovský – místopředseda představenstva



PŘEHLED ROZVAH SPOLEČNOSTÍ KONSOLIDOVANÉHO CELKU

K datu 30.11.2015, resp. 31.12.2015

| | GGE | FOI | DEZ | GCH | GEL | MAI | END | SUS | FVE | JES | DYS | GER | BRV | GED | SED |
|---|----------------|---------------|----------------|--------------|------------|--------------|---------------|---------------|----------------|--------------|-----------|-----------|---------------|--------------|--------------|
| AKTIVA CELKEM | 375 648 | 42 702 | 112 235 | 1 567 | 489 | 1 704 | 14 038 | 19 722 | 123 701 | 6 366 | 23 | 10 | 19 977 | 1 998 | 7 414 |
| A. Pohledávky za upsaný základní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. Dlouhodobý majetek | 55 218 | 3 826 | 83 279 | 28 | 0 | 0 | 0 | 17 333 | 109 560 | 5 415 | 0 | 0 | 12 775 | 8 | 6 202 |
| B. I. Dlouhodobý nehmotný majetek | 187 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 | 0 |
| B. II. Dlouhodobý hmotný majetek | 2 193 | 0 | 0 | 28 | 0 | 0 | 0 | 17 333 | 109 560 | 5 415 | 0 | 0 | 12 775 | 0 | 6 202 |
| B. III. Dlouhodobý finanční majetek | 52 838 | 3 826 | 83 279 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. IV. Kladný konsolidační rozdíl | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. Oběžná aktiva | 313 502 | 38 876 | 28 956 | 1 531 | 489 | 1 704 | 13 998 | 2 389 | 14 141 | 472 | 23 | 10 | 7 202 | 1 990 | 1 205 |
| C. I. Zásoby | 0 | 0 | 0 | 72 | 0 | 0 | 4 483 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. II. Dlouhodobé pohledávky | 218 040 | 2 000 | 27 015 | 0 | 0 | 1 150 | 7 800 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 181 | 0 | 0 |
| C. III. Krátkodobé pohledávky | 55 859 | 35 187 | 50 | 1 017 | 64 | 91 | 1 572 | 196 | 1 137 | 71 | 0 | 0 | 12 | 2 | 72 |
| C. IV. Krátkodobý finanční majetek | 39 603 | 1 689 | 1 891 | 442 | 425 | 463 | 143 | 2 193 | 13 004 | 401 | 23 | 10 | 9 | 1 988 | 1 133 |
| D. I. Časové rozlišení | 6 928 | 0 | 0 | 8 | 0 | 0 | 40 | 0 | 0 | 479 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 |

| PASIVA CELKEM | 375 648 | 42 702 | 112 235 | 1 567 | 489 | 1 704 | 14 038 | 19 722 | 123 701 | 6 366 | 23 | 10 | 19 977 | 1 998 | 7 414 |
|--|----------------|---------------|----------------|--------------|------------|--------------|---------------|---------------|----------------|--------------|-----------|-----------|---------------|--------------|--------------|
| A. Vlastní kapitál | 168 688 | 40 159 | 1 705 | 443 | 144 | 1 585 | 1 421 | 2 258 | 37 085 | 35 | 1 | 9 | 919 | 1 984 | 384 |
| A. I. Základní kapitál | 7 800 | 2 000 | 2 000 | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 | 23 336 | 10 | 10 | 10 | 10 | 2 000 | 200 |
| A. II. Kapitálové fondy | 6 900 | 38 623 | 3 501 | 1 000 | 0 | 1 900 | 0 | 0 | 0 | 150 | 0 | 21 | 1 000 | 0 | 152 |
| A. III. Rez. fondy, nedělitelný fond a ost. fondy ze zisku | 612 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20 | 20 | 0 | 829 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A. IV. Výsledek hospodaření minulých let | 155 752 | -110 | 67 | -512 | -363 | -472 | -721 | 23 | 7 270 | 76 | 0 | 0 | 0 | 0 | -827 |
| A. V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -) | -2 376 | -354 | -3 863 | -245 | 307 | -63 | 1 922 | 2 035 | 5 650 | -201 | -9 | -22 | -91 | -16 | 859 |
| A. VI. Záporný konsolidační rozdíl | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A. VII. Konsolidační rezervní fond | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. Cizí zdroje | 205 488 | 2 543 | 110 530 | 1 121 | 345 | 119 | 12 438 | 17 463 | 86 600 | 6 331 | 22 | 1 | 19 058 | 14 | 7 030 |
| B. I. Rezervy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 | 75 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 |
| B. II. Dlouhodobé závazky | 194 515 | 2 375 | 100 | 0 | 254 | 0 | 1 238 | 0 | 10 | 364 | 2 | 1 | 19 058 | 10 | 6 782 |
| B. III. Krátkodobé závazky | 10 938 | 168 | 5 796 | 948 | 11 | 119 | 11 200 | 2 044 | 433 | 13 | 0 | 0 | 0 | 4 | 242 |
| B. IV. Bankovní úvěry a výpomoci | 35 | 0 | 104 634 | 173 | 80 | 0 | 0 | 15 409 | 86 082 | 5 950 | 20 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. I. Časové rozlišení | 1 472 | 0 | 0 | 3 | 0 | 0 | 179 | 1 | 16 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

PŘEHLED VÝKAZŮ ZISKŮ A ZTRÁT KONSOLIDAČNÍHO CELKU

Za období 1.12.2014 - 30.11.2015, resp. 1.1.2015 - 31.12.2015

| | GGE | FOI | DEZ | GCH | GEL | MAI | END | SUS | FVE | JES | DYS | GER | BRV | GED | SED |
|--|---------------|------------|------------|--------------|------------|-----------|---------------|--------------|---------------|------------|-----------|------------|------------|------------|--------------|
| I. Tržby za prodej zboží | 8 513 | 0 | 0 | 5 346 | 7 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A. Náklady vynaložené na prodané zboží | 8 161 | 0 | 0 | 3 948 | 0 | 0 | 0 | 9 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| + Obchodní marže | 352 | 0 | 0 | 1 398 | 7 | 0 | 1 | -9 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II. Výkony | 8 584 | -39 | 0 | 139 | 394 | 608 | 1 613 | 4 664 | 21 185 | 1 055 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 750 |
| B. Výkonová spotřeba | 14 827 | 28 | -693 | 1 177 | 76 | 613 | 7 449 | 224 | 1 799 | 230 | 7 | 21 | 93 | 8 | 20 |
| + Přidaná hodnota | -5 891 | -67 | 693 | 360 | 325 | -5 | -5 835 | 4 431 | 19 386 | 825 | -7 | -21 | -93 | -8 | 1 730 |
| C. Osobní náklady | 3 429 | 0 | 0 | 426 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 | 0 |
| D. Daně a poplatky | 157 | 0 | 0 | 10 | 0 | 0 | 138 | 0 | 2 120 | 6 | 0 | 0 | 1 | 0 | 167 |
| E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 605 | 0 | 0 | 28 | 0 | 0 | 0 | 967 | 6 079 | 288 | 0 | 0 | 0 | 0 | 480 |
| III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu | 213 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu | 151 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období | -126 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 | 75 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 |
| IV. Ostatní provozní výnosy | 3 603 | 0 | 47 | 81 | 0 | 1 | 8 527 | 0 | 0 | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| H. Ostatní provozní náklady | 2 563 | 0 | 0 | 54 | 0 | 2 | 106 | 17 | 331 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 |
| V. Převod provozních výnosů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| I. Převod provozních nákladů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| * Provozní výsledek hospodaření | -8 854 | -67 | 740 | -77 | 325 | -6 | 2 448 | 3 437 | 10 781 | 530 | -7 | -21 | -94 | -16 | 1 070 |

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---------------|-------------|---------------|-------------|------------|------------|--------------|--------------|---------------|-------------|-----------|------------|------------|------------|--------------|
| VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů | 413 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| J. Prodané cenné papíry a podíly | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VII. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku | 3 054 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| K. Náklady z finančního majetku | 8 807 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IX. Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| L. Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| M. Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti | -3 400 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| X. Výnosové úroky | 7 642 | 0 | 2 469 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 1 | 0 | 0 | 0 | 3 | 0 | 0 |
| N. Nákladové úroky | 42 | 287 | 7 072 | 115 | 14 | 45 | 526 | 921 | 3 876 | 717 | 2 | 1 | 0 | 0 | 1 |
| XI. Ostatní finanční výnosy | 23 | 0 | 0 | 13 | 1 | 1 | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| O. Ostatní finanční náklady | 352 | 0 | 0 | 66 | 5 | 10 | 0 | 10 | 29 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 25 |
| XII. Převod finančních výnosů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| P. Převod finančních nákladů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| * Finanční výsledek hospodaření | 5 331 | -287 | -4 603 | -168 | -18 | -54 | -526 | -926 | -3 904 | -717 | -2 | -1 | 3 | 0 | -25 |
| Q. Daň z příjmů za běžnou činnost | -1 147 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 0 | 476 | 1 227 | 14 | 0 | 0 | 0 | 0 | 186 |
| ** Výsledek hospodaření za běžnou činnost | -2 376 | -354 | -3 863 | -245 | 307 | -63 | 1 922 | 2 035 | 5 650 | -201 | -9 | -22 | -91 | -16 | 859 |
| XIII. Mimořádné výnosy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| R. Mimořádné náklady | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| S. Daň z příjmů z mimořádné činnosti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| * Mimořádný výsledek hospodaření | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| *** Výsledek hospodaření za účetní období celkem (+/-) | -2 376 | -354 | -3 863 | -245 | 307 | -63 | 1 922 | 2 035 | 5 650 | -201 | -9 | -22 | -91 | -16 | 859 |
| **** Výsledek hospodaření celkem před zdaněním (+/-) | -3 523 | -354 | -3 863 | -245 | 307 | -60 | 1 922 | 2 511 | 6 877 | -187 | -9 | -22 | -91 | -16 | 1 045 |

PŘEHLED KONSOLIDAČNÍCH ÚPRAV - ROZVAHA

K DATU 30.11.2015

| | Rozvahy nekonsolidované | Konsolidační úpravy | Rozvaha konsolidovaná |
|---|----------------------------|------------------------|--------------------------|
| AKTIVA CELKEM | 726 412 | -216 090 | 510 322 |
| A. Pohledávky za upsaný základní kapitál | 0 | 0 | 0 |
| B. Dlouhodobý majetek | 293 643 | -80 447 | 213 196 |
| B. I. Dlouhodobý nehmotný majetek | 195 | 0 | 195 |
| B. II. Dlouhodobý hmotný majetek | 153 504 | -275 | 153 229 |
| B. III. Dlouhodobý finanční majetek | 139 944 | -93 283 | 46 660 |
| B. IV. Kladný konsolidační rozdíl | 0 | 13 111 | 13 111 |
| C. Oběžná aktiva | 425 307 | -135 602 | 289 704 |
| C. I. Zásoby | 4 556 | 0 | 4 556 |
| C. II. Dlouhodobé pohledávky | 146 308 | -19 759 | 126 549 |
| C. III. Krátkodobé pohledávky | 211 220 | -115 843 | 95 377 |
| C. IV. Krátkodobý finanční majetek | 63 222 | 0 | 63 222 |
| D. I. Časové rozlišení | 7 462 | -40 | 7 422 |
| PASIVA CELKEM | 726 412 | -216 090 | 510 322 |
| A. Vlastní kapitál | 256 835 | -45 080 | 211 755 |
| A. I. Základní kapitál | 38 376 | -30 576 | 7 800 |
| A. II. Kapitálové fondy | 53 246 | -46 346 | 6 900 |
| A. III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku | 1 481 | -869 | 612 |
| A. IV. Výsledek hospodaření minulých let | 163 007 | -1 805 | 161 203 |
| A. V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -) | 725 | 246 | 971 |
| A. VI. Záporný konsolidační rozdíl | 0 | 0 | 0 |
| A. VII. Konsolidační rezervní fond | 0 | 34 269 | 34 269 |
| B. Cizí zdroje | 467 907 | -171 009 | 296 898 |
| B. I. Rezervy | 95 | 0 | 95 |
| B. II. Dlouhodobé závazky | 194 376 | 0 | 194 376 |
| B. III. Krátkodobé závazky | 188 070 | -171 009 | 17 061 |
| B. IV. Bankovní úvěry a výpomoci | 85 365 | 0 | 85 365 |
| C. I. Časové rozlišení | 1 670 | 0 | 1 670 |
| D. Menšinový vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 |
| D. I. Menšinový základní kapitál | 0 | 0 | 0 |
| D. II. Menšinové kapitálové fondy | 0 | 0 | 0 |
| D. III. Menšinové rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku | 0 | 0 | 0 |
| D. IV. Menšinový výsledek hospodaření minulých let | 0 | 0 | 0 |
| D. V. Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -) | 0 | 0 | 0 |

PŘEHLED KONSOLIDAČNÍCH ÚPRAV - VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ZA OBDOBÍ OD 1.12.2014 DO 30.11.2015

| | Výsledky nekonsolidované | Konsolidační úpravy | Výsledky konsolidované |
|--|-----------------------------|------------------------|---------------------------|
| I. Tržby za prodej zboží | 13 867 | 0 | 13 867 |
| A. Náklady vynaložené na prodané zboží | 12 118 | 0 | 12 118 |
| + Obchodní marže | 1 749 | 0 | 1 749 |
| II. Výkony | 29 359 | -4 953 | 24 406 |
| B. Výkonová spotřeba | 24 969 | -4 912 | 20 058 |
| + Přidaná hodnota | 6 139 | -41 | 6 098 |
| C. Osobní náklady | 3 855 | 0 | 3 855 |
| D. Daně a poplatky | 1 539 | 0 | 1 539 |
| E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 5 407 | 0 | 5 407 |
| III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu | 213 | 0 | 213 |
| F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu | 151 | 0 | 151 |
| G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období | -68 | 0 | -68 |
| IV. Ostatní provozní výnosy | 12 261 | -23 | 12 239 |
| H. Ostatní provozní náklady | 2 914 | 0 | 2 914 |
| V. Převod provozních výnosů | 0 | 0 | 0 |
| I. Převod provozních nákladů | 0 | 0 | 0 |
| * Provozní výsledek hospodaření | 4 816 | -64 | 4 752 |

| | | | |
|---|---------------|-------------|---------------|
| VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů | 413 | 0 | 413 |
| J. Prodané cenné papíry a podíly | 0 | 0 | 0 |
| VII. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku | 0 | 0 | 0 |
| VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku | 3 054 | 0 | 3 054 |
| K. Náklady z finančního majetku | 0 | 0 | 0 |
| IX. Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů | 0 | 0 | 0 |
| L. Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů | 0 | 0 | 0 |
| M. Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti | -3 400 | 0 | -3 400 |
| X. Výnosové úroky | 10 119 | -9 309 | 810 |
| N. Nákladové úroky | 11 680 | -10 196 | 1 483 |
| XI. Ostatní finanční výnosy | 41 | 0 | 41 |
| O. Ostatní finanční náklady | 9 291 | 0 | 9 291 |
| XII. Převod finančních výnosů | 0 | 0 | 0 |
| P. Převod finančních nákladů | 0 | 0 | 0 |
| * Finanční výsledek hospodaření | -3 944 | 887 | -3 056 |
| Q. Daň z příjmů za běžnou činnost | 147 | 0 | 147 |
| ** Výsledek hospodaření za běžnou činnost | 725 | 823 | 1 549 |
| XIII. Mimořádné výnosy | 0 | 0 | 0 |
| R. Mimořádné náklady | 0 | 0 | 0 |
| S. Daň z příjmů z mimořádné činnosti | 0 | 0 | 0 |
| XIV. Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu | 0 | 0 | 0 |
| T. Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu | 0 | 577 | 577 |
| * Mimořádný výsledek hospodaření | 0 | -577 | -577 |
| U. Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-) | 0 | 0 | 0 |
| *** Výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů (+/-) | 725 | 246 | 971 |
| **** Menšinový výsledek hospodaření za účetní období (+/-) | 0 | 0 | 0 |
| ***** Výsledek hospodaření za účetní období celkem (+/-) | 725 | 246 | 971 |
| ***** Výsledek hospodaření celkem před zdaněním (+/-) | 872 | 246 | 1 118 |

VÝPOČET KONSOLIDAČNÍHO ROZDÍLU

| MATKA | OZNAČENÍ | DCERA | ZK CELKEM | MĚNA | POČET AKCIÍ CELKEM | NOMINÁL AKCIE | PODÍL NA ZK % | PODÍL NA ZK | DATUM AKVIZICE | POŘIZOVACÍ CENA | MĚNA | VK K DATU AKVIZICE | MĚNA | PODÍL NA VK | MĚNA | KONSOLIDAČNÍ ROZDÍL | POZNÁMKA |
|--------------------------|----------|-------------------------------|-------------------|------|--------------------|---------------|---------------|-------------------|----------------|-------------------|------|--------------------|------|-------------------|------|---------------------|-------------------------|
| x | 1 | GEEN General Energy a.s. | 7 800 000 | CZK | 780 | 10 000 | x | x | x | x | x | x | x | x | x | x | x |
| GEEN General Energy a.s. | 2 | Foreign Investment a.s. | 2 000 000 | CZK | 100 | 20 000 | 100,00 | 2 000 000 | 30.6.2010 | 2 000 000 | CZK | 1 957 000 | CZK | 1 957 000 | CZK | 43 000 | |
| GEEN General Energy a.s. | 3 | Decentrální Zdroje a.s. | 2 000 000 | CZK | 20 | 100 000 | 100,00 | 2 000 000 | 4.8.2010 | 2 000 000 | CZK | 1 969 000 | CZK | 1 969 000 | CZK | 31 000 | |
| GEEN General Energy a.s. | 4 | GenChem s.r.o. | 200 000 | CZK | x | x | 100,00 | 200 000 | 15.6.2010 | 200 000 | CZK | 187 000 | CZK | 187 000 | CZK | 13 000 | |
| GEEN General Energy a.s. | 5 | General Energy Leasing s.r.o. | 200 000 | CZK | x | x | 100,00 | 200 000 | 25.6.2010 | 200 000 | CZK | 187 000 | CZK | 187 000 | CZK | 13 000 | |
| GEEN General Energy a.s. | 6 | Mandre ITC, s.r.o. | 200 000 | CZK | x | x | 100,00 | 200 000 | 6.2.2014 | 200 000 | CZK | -352 000 | CZK | -352 000 | CZK | 552 000 | |
| GEEN General Energy a.s. | 7 | Energy Development s.r.o. | 200 000 | CZK | x | x | 100,00 | 200 000 | 27.11.2014 | 5 000 000 | CZK | -518 000 | CZK | -518 000 | CZK | 5 518 000 | |
| Decentrální Zdroje a.s. | 8 | Šumperská sluneční s.r.o. | 200 000 | CZK | x | x | 100,00 | 200 000 | 3.6.2014 | 3 152 170 | CZK | 160 000 | CZK | 160 000 | CZK | 2 992 170 | |
| Decentrální Zdroje a.s. | 9 | FV ENERGO ZŠ s.r.o. | 23 336 000 | CZK | x | x | 100,00 | 23 336 000 | 14.5.2015 | 36 997 742 | CZK | 34 260 003 | CZK | 34 260 003 | CZK | 2 737 739 | |
| Decentrální Zdroje a.s. | 10 | Jesenická sluneční s.r.o. | 10 000 | CZK | x | x | 100,00 | 10 000 | 1.12.2014 | 20 000 | CZK | 86 147 | CZK | 86 147 | CZK | -66 147 | |
| Decentrální Zdroje a.s. | 11 | Dýšinská sluneční s.r.o. | 10 000 | CZK | x | x | 100,00 | 10 000 | 10.12.2014 | 10 000 | CZK | 10 000 | CZK | 10 000 | CZK | 0 | |
| GEEN General Energy a.s. | 12 | GEEN Rent s.r.o. | 10 000 | CZK | x | x | 100,00 | 10 000 | 11.12.2014 | 10 000 | CZK | 10 000 | CZK | 10 000 | CZK | 0 | |
| Decentrální Zdroje a.s. | 13 | Bruntálská vodní s.r.o. | 10 000 | CZK | x | x | 100,00 | 10 000 | 2.2.2015 | 10 000 | CZK | 10 000 | CZK | 10 000 | CZK | 0 | |
| GEEN General Energy a.s. | 14 | GEEN Development a.s. | 2 000 000 | CZK | 10 | 200 000 | 100,00 | 2 000 000 | 14.10.2015 | 2 000 000 | CZK | 2 000 000 | CZK | 2 000 000 | CZK | 0 | |
| Decentrální Zdroje a.s. | 15 | SEDREN s.r.o. | 200 000 | CZK | x | x | 100,00 | 200 000 | 8.12.2014 | 1 630 000 | CZK | -473 982 | CZK | -473 982 | CZK | 2 103 982 | |
| | | | 38 376 000 | | | | | 30 576 000 | | 53 429 912 | | | | 39 492 168 | | 13 937 744 | |
| Foreign Investment a.s. | | DECRIS INDUSTRY | 210 | Ron | 21 | 10 Ron | 61,90 | 130 Ron | 26.3.2013 | 143 040 | EUR | 55 | RON | 34 | RON | xxx | vyloučeno z konsolidace |
| Foreign Investment a.s. | | NGS Energy LTD. | 0 | GEL | | | 80,00 | 0 | 16.10.2015 | 0 | GEL | 0 | GEL | 0 | GEL | xxx | vyloučeno z konsolidace |

III. Konsolidované účetní výkazy a zpráva auditora za účetní období končící 30.11.2014



Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu
účetní jednotky

GEEN General Energy a.s.

o ověření konsolidované účetní závěrky
k rozvahovému dni 30.11.2014
za ověřované období
od 1.12.2013 do 30.11.2014

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Konsolidovaná rozvaha
2. Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty
3. Příloha ke konsolidované účetní závěrce

1. Vykonavatel auditu

Ověření konsolidované účetní závěrky provedla auditorská společnost **FSG Finaudit, s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor: Ing. Jakub Šteinfeld
členové skupiny: Ing. Jiří Osička, MBA
 Ing. Vojtěch Marada

2. Předmět a účel ověření

2.1 Účetní jednotka

Předmět ověření: Konsolidovaná účetní závěrka
za účetní období: 2014
provedena ke dni: 30.11.2014
společnosti: GEEN General Energy a.s.
právní forma: akciová společnost
sídlo společnosti: Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1
IČ: 28916794
zapsaná: Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15361

2.2 Předmět činnosti - 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
- Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor

2.3 Den vzniku společnosti

16.6.2009

2.4 Statutární orgán - představenstvo společnosti

| | |
|----------------------|------------------------------|
| Ing. Aleš Mokrý | předseda představenstva |
| Ing. Daniel Mahovský | místopředseda představenstva |
| Jiří Nohejl | člen představenstva |

2.5 Základní kapitál

7.800.000 Kč

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán společnosti GEEN General Energy a.s.

Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat akcionáře společnosti.

4. Právní rámec činnosti auditora

- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 500/2002 Sb. a České účetní standardy pro podnikatele,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu společnosti

GEEN General Energy a.s.

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti **GEEN General Energy a.s.**, IČ: 28916794, sídlem Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1, tj. konsolidovanou rozvahu k rozvahovému dni 30.11.2014, konsolidovaný výkaz zisku a ztráty za účetní období od 1.12.2013 do 30.11.2014 a přílohu k této konsolidované účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Hlavním předmětem podnikání společnosti je investování do obnovitelných zdrojů pro výrobu elektrické energie.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán výše uvedené společnosti je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti GEEN General Energy a.s. k 30.11.2014 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období od 1.12.2013 do 30.11.2014 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 13. května 2015



FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014



Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu
účetní jednotky

GEEN General Energy a.s.

o ověření konsolidovaného přehledu o peněžních tocích
sestavenému ke dni 30.11.2014

Zpráva nezávislého auditora

GEEN General Energy a.s.

Provedli jsme audit přiloženého konsolidovaného přehledu o peněžních tocích společnosti **GEEN General Energy a.s.**, IČ: 28916794, sídlem Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1 k 30.11.2014 a souhrn podstatných účetních pravidel a dalších vysvětlujících informací (společně dále jen „účetní výkaz“).

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky

Vedení je odpovědné za sestavení tohoto přehledu o peněžních tocích a za věrné zobrazení skutečností v něm v souladu s českými účetními předpisy pro sestavení takového účetního výkazu a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetního výkazu tak, aby neobsahoval významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k tomuto účetnímu výkazu. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní výkaz neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetním výkazu. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetního výkazu podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetního výkazu.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaný přehled o peněžních tocích ve všech významných (materiálních) ohledech podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti GEEN General Energy a.s. k 30.11.2014 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 13. srpna 2015



FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
společnosti
GEEN General Energy a.s.

sestavená ke dni 30.11.2014

KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA

SESTAVENÁ K DATU 30.11.2014

GEEN General Energy a.s.
Praha 1, Klimentská 1216/46, PSČ 11002

IČ 28916794

| | 30.11.2014 | 30.11.2013 |
|---|----------------|----------------|
| AKTIVA CELKEM | 255 891 | 181 836 |
| A. Pohledávky za upsaný základní kapitál | 0 | 0 |
| B. Dlouhodobý majetek | 32 035 | 661 |
| B. I. Dlouhodobý nehmotný majetek | 249 | 0 |
| B. II. Dlouhodobý hmotný majetek | 21 163 | 578 |
| B. III. Dlouhodobý finanční majetek | 1 710 | 0 |
| B. IV. Kladný konsolidační rozdíl | 8 913 | 83 |
| C. Oběžná aktiva | 223 412 | 181 172 |
| C. I. Zásoby | 6 073 | 6 943 |
| C. II. Dlouhodobé pohledávky | 28 | 0 |
| C. III. Krátkodobé pohledávky | 192 096 | 170 375 |
| C. IV. Krátkodobý finanční majetek | 25 214 | 3 854 |
| D. I. Časové rozlišení | 445 | 3 |
| PASIVA CELKEM | 255 891 | 181 836 |
| A. Vlastní kapitál | 171 978 | 165 522 |
| A. I. Základní kapitál | 7 800 | 7 800 |
| A. II. Kapitálové fondy | 9 370 | 8 020 |
| A. III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku | 612 | 612 |
| A. IV. Výsledek hospodaření minulých let | 150 053 | 147 704 |
| A. V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -) | 5 611 | 1 711 |
| A. VI. Záporný konsolidační rozdíl | 0 | 0 |
| A. VII. Konsolidační rezervní fond | -1 468 | -326 |
| B. Cizí zdroje | 81 035 | 16 285 |
| B. I. Rezervy | 0 | 0 |
| B. II. Dlouhodobé závazky | 48 078 | 4 |
| B. III. Krátkodobé závazky | 14 616 | 15 553 |
| B. IV. Bankovní úvěry a výpomoci | 18 341 | 728 |
| C. I. Časové rozlišení | 2 878 | 29 |
| D. Menšinový vlastní kapitál | 0 | 0 |
| D. I. Menšinový základní kapitál | 0 | 0 |
| D. II. Menšinové kapitálové fondy | 0 | 0 |
| D. III. Menšinové rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku | 0 | 0 |
| D. IV. Menšinový výsledek hospodaření minulých let | 0 | 0 |
| D. V. Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -) | 0 | 0 |

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

SESTAVENÝ ZA OBDOBÍ OD 1.12.2013 DO 30.11.2014

GEEN General Energy a.s.
Praha 1, Klimentská 1216/46, PSČ 11002

IČ 28916794

| | 30.11.2014 | 30.11.2013 |
|--|--------------|--------------|
| I. Tržby za prodej zboží | 18 518 | 8 538 |
| A. Náklady vynaložené na prodané zboží | 16 406 | 6 896 |
| + Obchodní marže | 2 112 | 1 642 |
| II. Výkony | 25 299 | 6 326 |
| B. Výkonová spotřeba | 23 167 | 7 770 |
| + Přidaná hodnota | 4 244 | 198 |
| C. Osobní náklady | 2 945 | 1 582 |
| D. Daně a poplatky | 101 | 427 |
| E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 1 391 | 63 |
| III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu | 0 | 0 |
| F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu | 0 | 0 |
| G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období | -1 874 | 1 412 |
| IV. Ostatní provozní výnosy | 9 036 | 4 281 |
| H. Ostatní provozní náklady | 1 677 | 506 |
| V. Převod provozních výnosů | 0 | 0 |
| I. Převod provozních nákladů | 0 | 0 |
| * Provozní výsledek hospodaření | 9 040 | 488 |

| | | |
|---|---------------|--------------|
| VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů | 20 | 0 |
| J. Prodané cenné papíry a podíly | 10 | 0 |
| VII. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku | 0 | 0 |
| VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku | 1 493 | 0 |
| K. Náklady z finančního majetku | 0 | 0 |
| IX. Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů | 0 | 0 |
| L. Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů | 0 | 0 |
| M. Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti | 0 | 0 |
| X. Výnosové úroky | 244 | 530 |
| N. Nákladové úroky | 876 | 84 |
| XI. Ostatní finanční výnosy | 287 | 1 467 |
| O. Ostatní finanční náklady | 3 436 | 215 |
| XII. Převod finančních výnosů | 0 | 0 |
| P. Převod finančních nákladů | 0 | 0 |
| * Finanční výsledek hospodaření | -2 278 | 1 698 |
| Q. Daň z příjmů za běžnou činnost | 919 | 469 |
| ** Výsledek hospodaření za běžnou činnost | 5 843 | 1 716 |
| XIII. Mimořádné výnosy | 0 | 0 |
| R. Mimořádné náklady | 0 | 0 |
| S. Daň z příjmů z mimořádné činnosti | 0 | 0 |
| XIV. Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu | 0 | 0 |
| T. Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu | 232 | 5 |
| * Mimořádný výsledek hospodaření | -232 | -5 |
| U. Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-) | 0 | 0 |
| *** Výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů (+/-) | 5 611 | 1 711 |
| **** Menšinový výsledek hospodaření za účetní období (+/-) | 0 | 0 |
| ***** Výsledek hospodaření za účetní období celkem (+/-) | 5 611 | 1 711 |
| ***** Výsledek hospodaření celkem před zdaněním (+/-) | 6 530 | 2 181 |

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

SESTAVENÝ ZA OBDOBÍ OD 1.12.2013 DO 30.11.2014

GEEN General Energy a.s.
Praha 1, Klimentská 1216/46, PSČ 11002

IČ 28916794

| | 30.11.2014 | 30.11.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období | 3 854 | 9 842 |
| Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost) | | |
| Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním | 6 530 | -1 225 |
| A.1. Úpravy o nepeněžní operace | -1 671 | 5 675 |
| A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami | 4 859 | 4 450 |
| A.2. Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu | -49 163 | -13 960 |
| A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami | -44 304 | -9 511 |
| A.3. Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-) | -876 | -125 |
| A.4. Přijaté úroky (+) | 244 | -558 |
| A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období (-) | -1 345 | 0 |
| A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy, které tvoří mimořádný výsledek hospodaření včetně uhrazené splatné daně z příjmů z mimořádné činnosti | 0 | 0 |
| A.7. Přijaté podíly na zisku (+) | 0 | 0 |
| A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti | -46 281 | -10 193 |
| Peněžní toky z investiční činnosti | | |
| B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv | 2 958 | 4 197 |
| B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv | 0 | 0 |
| B.3. Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám | -2 518 | -270 |
| B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti | 440 | 3 927 |
| Peněžní toky z finančních činností | | |
| C.1. Dopady změn dlouhodobých závazků, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti | 67 201 | 278 |
| C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 0 | 0 |
| C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti | 67 201 | 278 |
| F. Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků | 21 360 | -5 988 |
| R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období | 25 214 | 3 854 |

Příloha
ke konsolidované účetní závěrce

konsolidačního celku
GEEN General Energy a.s.

za účetní období od 1.12.2013 do 30.11.2014

OBSAH

- I. Všeobecné informace**
 - Vymezení konsolidačního celku
 - Struktura konsolidačního celku
 - Přehled výsledků v konsolidačním celku
 - Představenstvo a dozorčí rada Společnosti
 - Organizační struktura Skupiny

- II. Doplnující informace k rozvaze a výkazu zisku a ztráty**

- III. Schválení zveřejnění**

Přílohy

- Č. 1 Přehled rozvah společností konsolidovaného celku**
- Č. 2 Přehled výkazů zisků a ztrát konsolidovaného celku**
- Č. 3 Přehled konsolidačních úprav – rozvaha**
- Č. 4 Přehled konsolidačních úprav – výkaz zisku a ztráty**
- Č. 5 Výpočet konsolidačního rozdílu**

I. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Mateřská společnost GEEN General Energy a.s. se sídlem Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1, IČ 28916794 (dále jen Společnost), zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15361 dne 16. června 2009, sestavuje konsolidovanou účetní závěrku (dále jen KÚZ), při použití plné metody konsolidace za skupinu podniků (dále jen Skupina).

Společnost GEEN General Energy a.s. sestavuje svoji konsolidovanou účetní závěrku k datu 30.11.2014 (rozvahový den) za účetní období 1.12.2013 - 30.11.2014. Pro srovnatelnost údajů byly také sestaveny konsolidované účetní výkazy za období 1.12.2012 - 30.11.2013.

Podkladem pro konsolidovanou účetní závěrku společnosti GEEN General Energy a.s. byly účetní závěrky jednotlivých společností Skupiny k rozvahovému dni 30.11.2014. Rozdílné účetní období u dceřiných společností posunutá o jeden měsíc bylo v souladu s účetními předpisy ponecháno a vylučované vazby byly adekvátně upraveny. Pokud vstoupily dceřiné společnosti do Skupiny v průběhu účetního období, byly do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty Skupiny zahrnuty výsledky hospodaření od data akvizice jednotlivých společností. K tomuto datu byl také vyčíslen konsolidační rozdíl ke každé dceřiné společnosti. Výsledek hospodaření do data akvizice je promítnut ve výsledku hospodaření minulých let.

Skupina využívá systému přímé konsolidace.

Konsolidace je provedena za jednotlivé společnosti plnou metodou. Popis a způsob konsolidačních úprav pro Skupinu je uveden v Pravidlech a postupech konsolidace. Konkrétní vyčíslení konsolidačních úprav je pak samostatnou přílohou Konsolidované účetní závěrky.

Vymezení Skupiny k 30.11.2013

- Obchodní jméno ***GEEN General Energy a.s.***
Identifikační číslo ***28916794***
Sídlo ***Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1***
Datum vzniku ***16. června 2009***
Datum účetní závěrky ***30. listopadu 2013***
Auditor ***FSG Finaudit, s.r.o.***
Datum akvizice ***Mateřská společnost***
- Obchodní jméno ***Foreign Investment a.s.***
Identifikační číslo ***29228603***
Sídlo ***Slezská 742/4, 616 00 Brno***
Datum vzniku ***30. června 2010***
Datum účetní závěrky ***31. prosince 2013***
Datum akvizice ***30. června 2010***
- Obchodní jméno ***Decentrální Zdroje a.s.***

- | | |
|----------------------|---|
| Identifikační číslo | 29233551 |
| Sídlo | Slezská 742/4, 616 00 Brno |
| Datum vzniku | 4. srpna 2010 |
| Datum účetní závěrky | 31. prosince 2013 |
| Datum akvizice | 4. srpna 2010 |
| • Obchodní jméno | GenChem s.r.o. |
| Identifikační číslo | 29225175 |
| Sídlo | Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1 |
| Datum vzniku | 15. června 2010 |
| Datum účetní závěrky | 31. prosince 2013 |
| Datum akvizice | 15. června 2010 |
| • Obchodní jméno | General Energy Leasing s.r.o. |
| Identifikační číslo | 29227593 |
| Sídlo | Slezská 742/4, 616 00 Brno |
| Datum vzniku | 25. června 2010 |
| Datum účetní závěrky | 31. prosince 2013 |
| Datum akvizice | 25. června 2010 |
| • Obchodní jméno | DECRIŠ INDUSTRY s.r.l. |
| Identifikační číslo | 29326464 |
| Sídlo | Str. Democratiei 73 B, Ploiesti, Rumunsko |
| Datum vzniku | 2011 |
| Datum účetní závěrky | 31. prosince 2013 |
| Datum akvizice | 26. března 2013 |

Vymezení Skupiny k 30.11.2014

- | | |
|----------------------|------------------------------------|
| • Obchodní jméno | GEEN General Energy a.s. |
| Identifikační číslo | 28916794 |
| Sídlo | Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1 |
| Datum vzniku | 16. června 2009 |
| Datum účetní závěrky | 30. listopadu 2014 |
| Auditor | FSG Finaudit, s.r.o. |
| Datum akvizice | Mateřská společnost |
| • Obchodní jméno | Foreign Investment a.s. |
| Identifikační číslo | 29228603 |
| Sídlo | Slezská 742/4, 616 00 Brno |
| Datum vzniku | 30. června 2010 |
| Datum účetní závěrky | 31. prosince 2014 |
| Datum akvizice | 30.června.2010 |
| • Obchodní jméno | Decentrální Zdroje a.s. |

- | | |
|----------------------|---|
| Identifikační číslo | 29233551 |
| Sídlo | Slezská 742/4, 616 00 Brno |
| Datum vzniku | 4. srpna 2010 |
| Datum účetní závěrky | 31. prosince 2014 |
| Datum akvizice | 4. srpna 2010 |
| • Obchodní jméno | GenChem s.r.o. |
| Identifikační číslo | 29225175 |
| Sídlo | Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1 |
| Datum vzniku | 15. června 2010 |
| Datum účetní závěrky | 31. prosince 2014 |
| Datum akvizice | 15. června 2010 |
| • Obchodní jméno | General Energy Leasing s.r.o. |
| Identifikační číslo | 29227593 |
| Sídlo | Slezská 742/4, 616 00 Brno |
| Datum vzniku | 25. června 2010 |
| Datum účetní závěrky | 31. prosince 2014 |
| Datum akvizice | 25. června 2010 |
| • Obchodní jméno | DECRIŠ INDUSTRY s.r.l. |
| Identifikační číslo | 29326464 |
| Sídlo | Str. Democratiei 73 B, Ploiesti, Rumunsko |
| Datum vzniku | 2011 |
| Datum účetní závěrky | 31. prosince 2013 |
| Datum akvizice | 26. března 2013 |
| • Obchodní jméno | Mandre ITC, s.r.o. |
| Identifikační číslo | 27677010 |
| Sídlo | Obránců míru 237/35, PSČ 70300, Ostrava |
| Datum vzniku | 20. února 2006 |
| Datum účetní závěrky | 31. prosince 2014 |
| Datum akvizice | 6. února 2014 |
| • Obchodní jméno | Šumperská sluneční s.r.o. |
| Identifikační číslo | 02316056 |
| Sídlo | Kubelíkova 1224/42, 130 00 Praha 3 |
| Datum vzniku | 14. listopadu 2013 |
| Datum účetní závěrky | 31. prosince 2014 |
| Datum akvizice | 3. června 2014 |
| • Obchodní jméno | Energy Development s.r.o. |
| Identifikační číslo | 28354702 |
| Sídlo | Slezská 742/4, 616 00 Brno |
| Datum vzniku | 30. července 2009 |
| Datum účetní závěrky | 31. prosince 2014 |

Datum akvizice

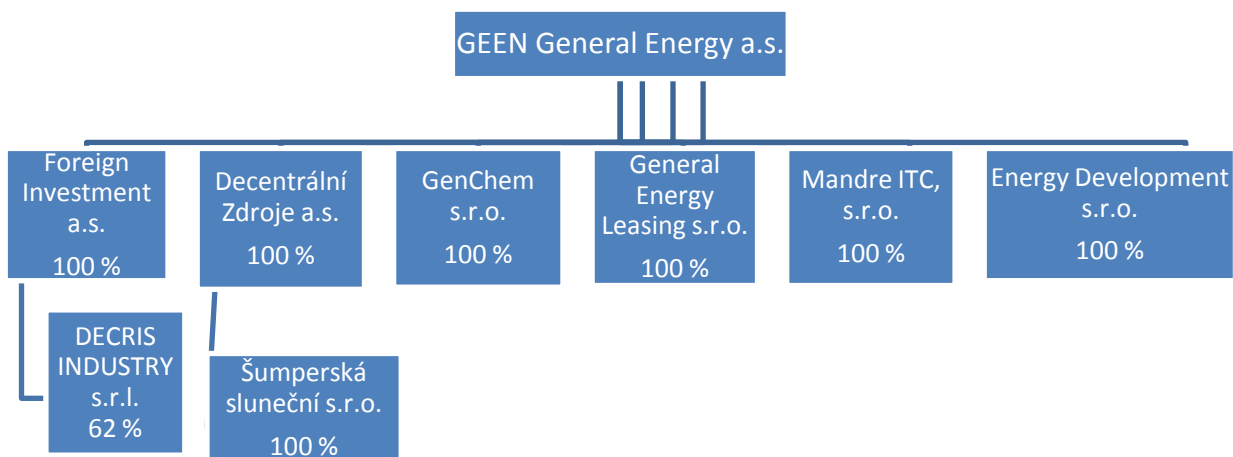
27. října 2014

Vedení Skupiny se rozhodlo, že do konsolidačního celku nebude zahrnuta společnost DECRIS INDUSTRY s.r.o. z důvodu nevýznamnosti a omezenému výkonu vlastnických práv. K tomuto podílu byla vytvořena 100% opravná položka.

Hlavním předmětem podnikání Skupiny je investování do obnovitelných zdrojů pro výrobu elektrické energie.

Největší podíl na konsolidovaných výsledcích představuje konsolidující společnost GEEN General Energy a.s.

Struktura Skupiny s vymezením účastí k 30. listopadu 2014



Přehled výsledků konsolidačního celku

| | Výnosy z provozní činnosti | Hospodářský výsledek | Aktiva celkem netto |
|--|----------------------------------|-------------------------|------------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| <i>K 30.11. 2014, resp. 31.12.2014</i> | | | |
| Geen General Energy a.s. | 35.493 | 5.847 | 233.761 |
| Foreign Investment a.s. | 39 | 9 | 40.582 |
| Decentrální Zdroje a.s. | 1.600 | 103 | 16.999 |
| GenChem s.r.o. | 5.858 | -164 | 2.212 |
| General Energy Leasing s.r.o. | 355 | -339 | 335 |
| Mandre ITC, s.r.o. | 1.929 | 82 | 1.047 |
| Energy Development s.r.o. | 9.296 | -2.050 | 8.746 |
| Šumperská sluneční s.r.o. | 3.849 | 141 | 20.172 |
| Konsolidační úpravy | -5.565 | 1.982 | -67.963 |
| <i>Konsolidace celkem</i> | 52.854 | 5.611 | 255.891 |

K 30.11. 2013, resp. 31.12.2013

| | | | |
|----------------------------------|---------------|--------------|----------------|
| Geen General Energy a.s. | 13.949 | 1.714 | 183.636 |
| Foreign Investment a.s. | -8 | -76 | 40.545 |
| Decentrální Zdroje a.s. | 0 | -4 | 1.968 |
| GenChem s.r.o. | 5.479 | 72 | 3.815 |
| General Energy Leasing s.r.o. | 0 | -12 | 194 |
| <i>Konsolidační úpravy</i> | <i>-276</i> | <i>17</i> | <i>-48.322</i> |
| <i>Konsolidace celkem</i> | 19.144 | 1.711 | 181.836 |

Představenstvo a dozorčí rada Skupiny

Složení představenstva GEEN General Energy k 30. listopadu 2014:

| | <u>Funkce</u> | <u>Vznik funkce</u> |
|----------------------|-------------------------|---------------------|
| Ing. Aleš Mokrý | předseda představenstva | 16. června 2009 |
| Ing. Daniel Mahovský | člen představenstva | 17. srpna 2012 |
| Jiří Nohejl | člen představenstva | 11. září 2013 |

Složení dozorčí rady Skupiny k 30. listopadu 2014:

| | <u>Funkce</u> | <u>Vznik funkce</u> |
|-------------------|-----------------------|---------------------|
| Mgr. Petr Vágner | předseda dozorčí rady | 1. října 2009 |
| Mgr. Michal Černý | člen dozorčí rady | 21. července 2010 |

Ing. Tomáš Smutný

člen dozorčí rady

29. září 2009

II. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

Způsoby oceňování a vykazování jednotlivých položek výkazů, jsou podrobně popsány v Postupech a pravidlech k sestavení konsolidované účetní závěrky, které jsou nedílnou součástí této přílohy.

1. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek, finanční majetek

K 30.11.2014 vlastnila mateřská společnost GEEN General Energy a.s. dlouhodobý nehmotný majetek v netto výši 249 tis. Kč, netto hmotný majetek ve výši 1.807 tis. Kč finanční majetek ve výši 48.203 tis. Kč a poskytla zálohy na dlouhodobý finanční majetek ve výši 50 tis. Kč.

Největší podíl dlouhodobého majetku vlastní mateřská společnost GEEN General Energy a.s., kde Podíly - ovládaná osoba tvoří hodnotu ve výši 48.203 tis. Kč, které jsou v rámci konsolidačních úprav vyloučeny. Celkem činí netto hodnota dlouhodobého majetku částku 50.310 tis. Kč.

Společnost Foreign Investment a.s. eviduje dlouhodobý majetek v celkové netto hodnotě 3.667 tis. Kč, Decentrální Zdroje a.s. v hodnotě 5.812 tis. Kč, GenChem s.r.o. 56 tis. Kč a Šumperská sluneční s.r.o. 18.300 tis. Kč.

V položkách dlouhodobého hmotného majetku tvoří nejvýznamnější položku investiční majetek ve společnosti Šumperská sluneční s.r.o. ve výši 19.348 tis. Kč.

V položkách dlouhodobého finančního majetku se převážně jedná o podíly v dceřiných společnostech, které spadají do Skupiny. V rámci konsolidačních úprav byly podíly společností spadajících do konsolidace vyloučeny ve výši 51.356 tis. Kč, což představuje hodnotu dceřiných společností vyloučených z konsolidace.

Podíl společnosti GEEN General Energy a.s. na jiných účetních jednotkách:

| Název a sídlo | Požizovací hodnota podílu (tis.Kč) | Celková hodnota základního kapitálu společnosti (ZK) k 30.11.2014 v tis. Kč | Podíl na ZK |
|-------------------------------|------------------------------------|---|-------------|
| Foreign Investment a.s. | 2.000 | 2.000 | 100 % |
| Decentrální Zdroje a.s. | 2.000 | 2.000 | 100 % |
| GenChem s.r.o. | 200 | 200 | 100 % |
| General Energy Leasing s.r.o. | 200 | 200 | 100 % |
| Mandre ITC, s.r.o. | 200 | 200 | 100 % |
| Energy Development s.r.o. | 5.000 | 200 | 100 % |

Podíl společnosti Foreign Investment a.s. na jiných účetních jednotkách:

| Název a sídlo | Pořizovací hodnota podílu (tis. Kč) | Celková hodnota základního kapitálu společnosti (ZK) k 30.11.2014 | Podíl na ZK |
|----------------------|-------------------------------------|---|-------------|
| DECRISS INDUSTRY SRL | 3.667 | 210 RON (1.281,- CZK) | 61,90 % |

Podíl společnosti Decentrální Zdroje a.s. na jiných účetních jednotkách:

| Název a sídlo | Pořizovací hodnota podílu (tis. Kč) | Celková hodnota základního kapitálu společnosti (ZK) k 30.11.2014 v tis. Kč | Podíl na ZK |
|---------------------------|-------------------------------------|---|-------------|
| Šumperská sluneční s.r.o. | 3.152 | 200 | 100 % |

Prostřednictvím konsolidačních úprav byl vyčíslen kladný konsolidační rozdíl ve výši 8.913 tis. Kč – jehož výpočet je uveden v příloze č. 5. Doba odpisování konsolidačního rozdílu byla v souladu s Pravidly stanovena na 20 let.

K prodeji dlouhodobého majetku v rámci Skupiny nedošlo.

2. Zásoby

Stav zásob a jim příslušných opravných položek ve Skupině (v tis. Kč):

| | Stav k 30.11.2014 | Stav k 30.11.2013 |
|---|----------------------|----------------------|
| <i>Zásoby (materiál, nedokon. výroba, výrobky, zboží)</i> | 6.073 | 0 |
| <i>Opravná položka k zásobám</i> | 0 | 0 |
| <i>Celkem zásoby</i> | 6 073 | 0 |

Zásoby tvoří nedokončená výroba ve výši 5.125 tis. Kč a zboží v celkové výši 948 tis. Kč. Největší podíl zásob vykazuje společnost Energy Development s.r.o.

Zisky či ztráty z prodeje zásob ve Skupině nebyly vyčísleny.

3. Obchodní a jiné pohledávky, časové rozlišení v aktivech

Stav pohledávek a jim příslušných opravných položek ve Skupině (v tis. Kč) k 30.11.2014:

| | Dlouhod. pohl. z obchodních vztahů | Jiné dlouhodobé pohledávky | Krátkod. pohl. z obchodních vztahů | Jiné krátkodobé pohledávky | Celkem |
|------------------------|---|----------------------------------|---|----------------------------------|----------------|
| <i>K 30.11.2014</i> | | | | | |
| <i>Pohledávky</i> | 0 | 28 | 27.368 | 186.708 | 214.104 |
| <i>Opravná položka</i> | 0 | 0 | -126 | 0 | -126 |
| <i>Vzájemné vazby</i> | 0 | 0 | -3.423 | -18.431 | -21.854 |
| <i>Celkem</i> | 0 | 28 | 23.819 | 168.277 | 192.124 |

| | Dlouhod. pohl. z obchodních vztahů | Jiné dlouhodobé pohledávky | Krátkod. pohl. z obchodních vztahů | Jiné krátkodobé pohledávky | Celkem |
|------------------------|---|----------------------------------|---|----------------------------------|----------------|
| <i>K 30.11.2013</i> | | | | | |
| <i>Pohledávky</i> | 0 | 0 | 4.213 | 169.471 | 173.684 |
| <i>Opravná položka</i> | 0 | 0 | -1.999 | 0 | -1.999 |
| <i>Vzájemné vazby</i> | 0 | 0 | -194 | -1.116 | -1.310 |
| <i>Celkem</i> | 0 | 0 | 2.020 | 168.355 | 170 375 |

Nejvyšší podíl dlouhodobých i krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů vykazuje společnost GEEN General Energy a.s. Jejich celková výše činí 166.211 tis. Kč, hodnota opravných položek k těmto pohledávkám je 126 tis. Kč. Největší podíl krátkodobých pohledávek ve výši 113.953 tis. Kč je tvořen pohledávkami z titulu úplatného převodu cenných papírů za subjekty Endowed Limited, David Trešl a Roman Klimus.

Společnost Foreign Investment a.s. eviduje v krátkodobých pohledávkách nejvyšší položku poskytnutých záloh ve výši 35.187 tis. Kč.

Na nedobytné a rizikové pohledávky z obchodních vztahů jsou tvořeny opravné položky. Opravné položky na krátkodobé pohledávky byly v roce 2014 tvořeny účetní jednotkou GEEN General Energy a.s. ve výši 126 tis. Kč.

Žádné pohledávky Skupiny nejsou kryty zástavním právem.

Časové rozlišení v aktivech tvoří náklady příštích období a příjmy příštích období. Jedná se zejména o časově rozlišený nájem, úroky z dluhopisů, nájem, atd.

4. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty (v tis. Kč):

| | |
|--|--------|
| <i>Peníze a peněžní ekvivalenty k 30.11.2014</i> | 25.214 |
| <i>Peníze a peněžní ekvivalenty k 30.11.2013</i> | 3.854 |

5. Základní kapitál

Společnost GEEN General Energy a.s. měla k 30. listopadu 2014 celkem 780 plně splacených kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 10 tis. Kč a základní kapitál činil 7.800 tis. Kč.

Fyzické a právnické osoby, které se k 30.11.2014 podílely 20 a více procenty na základním kapitálu Společnosti:

| | | |
|------------------------|------------------|---------------|
| <i>Ing. Aleš Mokřý</i> | <i>410 akcií</i> | <i>52,6 %</i> |
| <i>M30 s.r.o.</i> | <i>248 akcií</i> | <i>31,8 %</i> |

6. Rezervy

K datu 30.11.2014 žádná ze společností Skupiny neevidovala rezervy.

7. Obchodní a jiné závazky, časové rozlišení v pasivech

Stav závazků ve Skupině (v tis. Kč):

| | Dlouhod. závazky z obchodních vztahů | Jiné dlouhodobé závazky | Krátkod. závazky z obchodních vztahů | Jiné krátkodobé závazky | Celkem |
|-----------------------|---|--|---|--|---------------|
| <i>K 30.11.2014</i> | | | | | |
| <i>Závazky</i> | 0 | 48.078 | 10.456 | 27.008 | 85.542 |
| <i>Konsol. úpravy</i> | 0 | 0 | -3.939 | -18.910 | -22.849 |
| <i>Celkem</i> | 0 | 48.078 | 6.518 | 8.098 | 62.694 |

| | Dlouhod. závazky z obchodních vztahů | Jiné dlouhodobé závazky | Krátkod. závazky z obchodních vztahů | Jiné krátkodobé závazky | Celkem |
|-----------------------|---|-------------------------------|---|-------------------------------|---------------|
| <i>K 30.11.2013</i> | | | | | |
| <i>Závazky</i> | 0 | 4 | 4.563 | 12.223 | 16.790 |
| <i>Vzájemné vazby</i> | 0 | 0 | -142 | -1.091 | -1.232 |
| <i>Celkem</i> | 0 | 4 | 4.421 | 11.132 | 15.558 |

Dlouhodobé závazky tvoří prodané emitované dluhopisy společnosti GEEN General Energy a.s. ve výši 48.078 tis. Kč.

Největší podíl na krátkodobých závazcích tvoří závazky společnosti GEEN General Energy a.s., a to postoupené pohledávky Mandre ITC, s.r.o. a Invest SJ ve výši 3.305 tis. Kč, ostatní dluhy ke společníkům ve výši 2.000 tis. Kč a úroky z 8-letých dluhopisů ve výši 1.663 tis. Kč. Společnost Energy Development s.r.o. poskytla půjčky ve výši 1.840 tis. Kč.

Jiné krátkodobé závazky zahrnují zejména zálohy, ostatní dluhy ke společníkům obchodní korporace a jiné dluhy.

Skupina nemá ve sledovaném ani v předchozím období žádné závazky po splatnosti z titulu pojistného na sociální zabezpečení, zdravotního pojištění a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti.

Závazky z obchodních vztahů nebyly zajištěny žádným majetkem Společnosti.

Časové rozlišení v pasivech, a to výdaje příštích období, vykazují společnosti GEEN General Energy a.s., Decentrální zdroje a.s., Mandre ITC, s.r.o., Energy Development s.r.o. a Šumperská sluneční s.r.o. v celkové hodnotě 2.878 tis. Kč.

8. Bankovní úvěry a výpomoci

| | Stav k 30.11.2014 | Stav k 30.11.2013 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| <i>Dlouhodobé bankovní úvěry</i> | 17.900 | 278 |
| <i>Krátkodobé bankovní úvěry</i> | 441 | 450 |
| <i>Celkem zásoby</i> | 18.341 | 728 |

V případě dlouhodobých bankovních úvěrů se jedná o úvěry čerpané mateřskou společností GEEN General Energy a.s. v celkové výši 855 tis. Kč na pořízení osobních automobilů, z nichž tři budou splaceny v následujícím účetním období. Další dlouhodobý bankovní úvěr má sjednána společnost

Šumperská sluneční s.r.o. ve výši 17.045 tis. Kč od EquaBank. Úvěr je poskytnut na 10 let s úrokovou sazbou 4,8 %.

Položku krátkodobých bankovních úvěrů tvoří úvěry čerpané od Komerční banky společností GenChem s.r.o. ve výši 364 tis. Kč. Zůstatek ve výši 77 tis. Kč vykazuje také Mandre ITC, s.r.o. Jedná se o úvěr poskytnutý Komerční bankou.

9. Daň z příjmů a odložená daň

Daňový náklad Skupiny v sobě zahrnuje (v tis. Kč):

| | Za období 2013/2014 |
|---|--------------------------------|
| <i>Splatná daň, vyúčtování a dodatečné odvody</i> | 951 |
| <i>Odložená daň</i> | -32 |
| <i>Splatná daň z mimořádné činnosti</i> | 0 |
| <i>Celkem daňový náklad</i> | 919 |

Účetní jednotky Foreign Investment a.s. a General Energy Leasing s.r.o. nevykázaly žádnou daňovou pohledávku a závazek.

10. Počet zaměstnanců a analýza mzdových nákladů

Počet zaměstnanců k 30.11.2014:

| | |
|-----------------------------------|-----------|
| Průměrný počet členů vedení | 2 |
| <u>Průměrný počet zaměstnanců</u> | <u>15</u> |
| Celkem | 17 |

Vedení Skupiny zahrnuje výkonné členy představenstva a ostatní ředitele.

| | Stav k 30.11.2014 | Stav k 30.11.2013 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| <i>Mzdové náklady</i> | 2.012 | 1.207 |
| <i>Odměny členů orgánů společnosti</i> | 116 | 0 |
| <i>Náklady na sociální zabezpečení</i> | 667 | 375 |
| <i>Ostatní osobní náklady</i> | 150 | 0 |
| <i>Celkem</i> | 2.945 | 1.582 |

Členům statutárních, dozorčích a řídicích orgánů Skupiny byly poskytnuty dvě zápůjčky v úhrnné výši 2 378 tis. Kč, jsou úročeny sazbou 4% p.a. Zápůjčka ve výši 1 768 Kč byla čerpána od

4.6.2014, splatnost jistiny včetně příslušenství je nejpozději do 30 dnů od výzvy zapůjčitelem, zápůjčka ve výši 610 tis. Kč byla čerpána od 10.9.2013, splatnost jistiny včetně příslušenství je 30.6.2015. Jiné úvěry ani ostatní plnění (příspěvky na životní a důchodové pojištění a penzijní připojištění) nebyly poskytnuty jak v peněžní tak naturální formě.

11. Náklady a výnosy

Hlavní aktivitou společností konsolidačního celku je investování do obnovitelných zdrojů pro výrobu elektrické energie

Položka Výkony v celkové hodnotě 25.299 tis. Kč představuje zejména výnosy z hlavní činnosti, tj. správa vlastního majetku a výroba energie ze solárního záření.

Nejvýznamnější položkou ostatních provozních výnosů jsou smluvní pokuty a úroky z prodlení ve výši 3.856 tis. Kč, dále náklady řízení, příspěvky na podporu zaměstnávání osob se zdravotním pojištěním a ostatní provozní výnosy.

Položka Výkonová spotřeba představuje zejména náklady spojené s hlavní činností Skupiny, tj. spotřeba materiálu a náklady na ostatní služby.

Nejvýznamnější položkou finančních nákladů a výnosů jsou náklady a výnosy z finančního majetku - úroky z emitovaných dluhopisů. Další významnou hodnotu v rámci finančních nákladů a výnosů představují úroky spojené s čerpáním úvěrů a půjček od subjektů Skupiny a ostatní úroky.

Rozpis dalších nákladů a výnosů, které byly realizovány Skupinou v průběhu účetního období od 1.12.2013 do 30.11.2014, jsou již popsány v jiných kapitolách, např. Zaměstnanci, Rezervy, atp. a některé vyplývají přímo z Výkazu zisku a ztráty, např. odpisy.

12. Zůstatky pohledávek a závazků za propojenými osobami

Za propojené osoby jsou považovány konsolidované společnosti Konsolidačního celku a dále akcionáři.

Ing. Aleš Mokřý - zápůjčka ve výši 1 768 Kč, úroková sazba 4 % p.a., splatnost jistiny včetně příslušenství je nejpozději do 30 dnů od výzvy zapůjčitelem.

13. Zástavní právo

Zástavní práva v souvislosti s projektem FVE Hrabíšín

a) Zástavní právo zřízeno na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva k 100% obchodnímu podílu ve společnosti Šumperská sluneční s.r.o. uzavřené mezi Equa bank a.s., IČ 471 16 102, se sídlem Praha 8, Karlín, Karolinská 661/4, PSČ 186 00, jako zástavním věřitelem a společností Decentrální Zdroje a.s., IČ 292 33 551, se sídlem Brno, Slezská 742/4, PSČ 616 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 6174 jako Zástavcem ze dne 28. května 2014 k zajištění pohledávek zástavního věřitele Equa bank a.s. specifikovaných ve Smlouvě o zřízení zástavního práva k obchodnímu podílu až do celkové výše 27.000.000,-Kč vznikajících po dobu do 31.05.2035.

b) Zástavní právo zřízeno na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám z vázaného účtu reg.č. 053/2014.4b uzavřené mezi Equa bank a.s., IČ 471 16 102, se sídlem Praha 8, Karlín, Karolinská 661/4, PSČ 186 00, jako zástavním věřitelem a společností Šumperská sluneční s.r.o. se sídlem Kubelíkova 1224/42 Žižkov, 130 00 Praha , IČ: 023 16 056 jako Zástavcem ze dne 28. května 2014 k zajištění pohledávek zástavního věřitele Equa bank a.s. až do výše 27 000 000 Kč vzniklých do 31.5.2035. Zajištěné jsou pohledávky, které vzniknou na základě – 1. Smlouvy o úvěru mezi Zástavním věřitelem jako Bankou a společností Šumperská sluneční s.r.o., 2. – jakýchkoliv jiných smluv uzavřených do 31.5.2035 mezi Zástavním věřitelem jako bankou a klientem, 3. – jakýchkoliv změn či dodatků uvedených v bodech 1 nebo 2, 4. – odstoupení od smluv či dohod uvedených v bodech 1 až 3

c) Zástavní právo zřízeno na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám ze spořicího účtu reg.č. 053/2014.4a uzavřené mezi Equa bank a.s., IČ 471 16 102, se sídlem Praha 8, Karlín, Karolinská 661/4, PSČ 186 00, jako zástavním věřitelem a společností Šumperská sluneční s.r.o. se sídlem Kubelíkova 1224/42 Žižkov, 130 00 Praha , IČ: 023 16 056 jako Zástavcem ze dne 28. května 2014 k zajištění pohledávek zástavního věřitele Equa bank a.s. až do výše 27 000 000 Kč vzniklých do 31.5.2035. Zajištěné jsou pohledávky, které vzniknou na základě – 1. Smlouvy o úvěru mezi Zástavním věřitelem jako Bankou a společností Šumperská sluneční s.r.o., 2. – jakýchkoliv jiných smluv uzavřených do 31.5.2035 mezi Zástavním věřitelem jako bankou a klientem, 3. – jakýchkoliv změn či dodatků uvedených v bodech 1 nebo 2, 4. – odstoupení od smluv či dohod uvedených v bodech 1 až 3

d) Zástavní právo zřízeno na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám z pojistného plnění reg.č. 053/2014.23 uzavřené mezi Equa bank a.s., IČ 471 16 102, se sídlem Praha 8, Karlín, Karolinská 661/4, PSČ 186 00, jako zástavním věřitelem a společností Šumperská sluneční s.r.o. se sídlem Kubelíkova 1224/42 Žižkov, 130 00 Praha , IČ: 023 16 056 jako Zástavcem ze dne 28. května 2014 k zajištění pohledávek zástavního věřitele Equa bank a.s. až do výše 27 000 000 Kč vzniklých do 31.5.2035. Zajištěné jsou pohledávky, které vzniknou na základě – 1. Smlouvy o úvěru mezi Zástavním věřitelem jako Bankou a společností Šumperská sluneční s.r.o., 2. – jakýchkoliv jiných smluv uzavřených do 31.5.2035 mezi Zástavním věřitelem jako bankou a klientem, 3. – jakýchkoliv změn či dodatků uvedených v bodech 1 nebo 2, 4. – odstoupení od smluv či dohod uvedených v bodech 1 až 3

e) Zástavní právo zřízeno na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám z pojistného plnění reg.č. 053/2014.22 uzavřené mezi Equa bank a.s., IČ 471 16 102, se sídlem Praha 8, Karlín, Karolinská 661/4, PSČ 186 00, jako zástavním věřitelem a společností Šumperská sluneční s.r.o. se sídlem Kubelíkova 1224/42 Žižkov, 130 00 Praha , IČ: 023 16 056 jako Zástavcem ze dne 28. května 2014 k zajištění pohledávek zástavního věřitele Equa bank

a.s. až do výše 27 000 000 Kč vzniklých do 31.5.2035. Zajištěné jsou pohledávky, které vzniknou na základě – 1. Smlouvy o úvěru mezi Zástavním věřitelem jako Bankou a společností Šumperská sluneční s.r.o., 2. – jakýchkoliv jiných smluv uzavřených do 31.5.2035 mezi Zástavním věřitelem jako bankou a klientem, 3. – jakýchkoliv změn či dodatků uvedených v bodech 1 nebo 2, 4. – odstoupení od smluv či dohod uvedených v bodech 1 až 3

Zástavní práva v souvislosti s projektem FVE Štipoklasy

a) Zástavní právo k 100% obchodnímu podílu ve společnosti FV ENERGO ZŠ s.r.o., k zajištění pohledávky Volksbank CZ, a.s. (nyní Sberbank a.s.), se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1724/129, PSČ 140 00, IČ 25083325, k zajištění pohledávek vyplývajících z Úvěrové smlouvy – investiční úvěr KA1001824, vznikajících do 5.4.2030 včetně a to:

1. pohledávky na splacení jistiny úvěru do celkové výše 96 225 000 Kč
2. pohledávky na splacení veškerých dalších pohledávek banky vzniklých na základě úvěrové smlouvy, do celkové výše 96 225 000 Kč
3. pohledávky na vydání bezdůvodného obohacení a na náhradu škody vůči bance, do výše 192 450 000 Kč

b) Zástava pozemku na kterém stojí FVE (pozemek p.č. 86/1, v k.ú.: Štipoklasy u Číhané), na základě Zástavní smlouvy a smlouvy o zřízení předkupního práva KA1001824 – zajištěné jsou výše uvedené pohledávky

c) Zástavní smlouva k pohledávkám z běžného účtu KA1001824 – zajištěné jsou stejné pohledávky jako výše

14. Informace o celkových nákladech na odměny statutárnímu auditorovi nebo auditorské společnosti za účetní období

| | 2013/2014 (tis.Kč) |
|-------------------------------------|--------------------|
| <i>Povinný audit účetní závěrky</i> | 33 |
| <i>Jiné ověřovací služby</i> | |
| <i>Daňové poradenství</i> | 30 |
| <i>Jiné neauditorské služby</i> | |

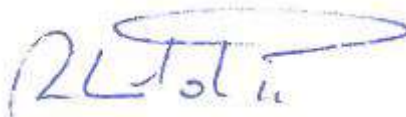
15. Následné události

- nákup části závodu pro FVE Jesenická sluneční – 100 kW zdroj, pořizovací cena 6,25 mil. Kč,
- akvizice společnosti Sedren s.r.o. – 100 kW zdroj FVE na Trackerech,
- akvizice FV Energo ZŠ 1606 kW za cca 53 mil. Kč (částečná doplatková cena), včetně bankovního úvěru od Sberbank.

III. SCHVÁLENÍ KE ZVEŘEJNĚNÍ

Sestaveno dne: 11.5.2015

Statutární orgán:



.....

PŘEHLED ROZVAH SPOLEČNOSTÍ KONSOLIDOVANÉHO CELKU

K datu 30.11.2014, resp. 31.12.2014

| | GEEN | FI | DZ | GCh | GEL | MITC | ED | SS |
|---|----------------|---------------|---------------|--------------|------------|--------------|--------------|---------------|
| AKTIVA CELKEM | 230 580 | 40 582 | 17 002 | 2 188 | 335 | 1 126 | 8 784 | 20 315 |
| A. Pohledávky za upsaný základní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. Dlouhodobý majetek | 46 910 | 3 667 | 5 812 | 55 | 0 | 0 | 0 | 18 300 |
| B. I. Dlouhodobý nehmotný majetek | 249 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. II. Dlouhodobý hmotný majetek | 1 807 | 0 | 1 000 | 55 | 0 | 0 | 0 | 18 300 |
| B. III. Dlouhodobý finanční majetek | 44 854 | 3 667 | 4 812 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. IV. Kladný konsolidační rozdíl | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. Oběžná aktiva | 183 493 | 36 915 | 11 190 | 2 125 | 335 | 932 | 8 730 | 2 003 |
| C. I. Zásoby | 33 | 0 | 0 | 948 | 0 | 0 | 5 092 | 0 |
| C. II. Dlouhodobé pohledávky | 120 293 | 39 | 7 383 | 0 | 0 | 98 | 2 040 | 0 |
| C. III. Krátkodobé pohledávky | 45 986 | 35 187 | 3 | 1 195 | 129 | 255 | 1 515 | 312 |
| C. IV. Krátkodobý finanční majetek | 17 181 | 1 689 | 3 804 | -18 | 206 | 579 | 83 | 1 691 |
| D. I. Časové rozlišení | 177 | 0 | 0 | 8 | 0 | 194 | 54 | 12 |

| PASIVA CELKEM | 230 580 | 40 582 | 17 002 | 2 188 | 335 | 1 126 | 8 784 | 20 315 |
|---|----------------|---------------|---------------|--------------|-------------|--------------|--------------|---------------|
| A. Vlastní kapitál | 171 065 | 40 513 | 2 067 | 759 | -164 | -270 | -518 | 222 |
| A. I. Základní kapitál | 7 800 | 2 000 | 2 000 | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 |
| A. II. Kapitálové fondy | 6 900 | 38 623 | 0 | 1 000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A. III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku | 613 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20 | 20 | 0 |
| A. IV. Výsledek hospodaření minulých let | 153 308 | -119 | -36 | -277 | -25 | -572 | 1 312 | -103 |
| A. V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -) | 2 444 | 9 | 103 | -164 | -339 | 82 | -2 050 | 125 |
| A. VI. Záporný konsolidační rozdíl | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A. VII. Konsolidační rezervní fond | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. Cizí zdroje | 57 788 | 69 | 14 101 | 1 429 | 499 | 1 396 | 9 178 | 19 901 |
| B. I. Rezervy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. II. Dlouhodobé závazky | 50 525 | 27 | 151 | 220 | 294 | 39 | 1 880 | 70 |
| B. III. Krátkodobé závazky | 7 237 | 42 | 572 | 632 | 19 | 726 | 5 640 | 2 785 |
| B. IV. Bankovní úvěry a výpomoci | 26 | 0 | 13 378 | 577 | 186 | 631 | 1 658 | 17 046 |
| C. I. Časové rozlišení | 1 727 | 0 | 834 | 0 | 0 | 0 | 124 | 192 |

PŘEHLED VÝKAZŮ ZISKŮ A ZTRÁT KONSOLIDAČNÍHO CELKU

Za období 1.12.2013 - 30.11.2014, resp. 1.1.2014 - 31.12.2014

| | GEEN | FI | DZ | GCh | GEL | MITC | ED | SS |
|--|--------------|-----------|---------------|--------------|-------------|------------|---------------|--------------|
| I. Tržby za prodej zboží | 12 676 | 0 | 0 | 5 837 | 0 | 0 | 5 | 0 |
| A. Náklady vynaložené na prodané zboží | 12 750 | 0 | 0 | 3 580 | 0 | 0 | 76 | 0 |
| + Obchodní marže | -74 | 0 | 0 | 2 257 | 0 | 0 | -71 | 0 |
| II. Výkony | 19 194 | 39 | 0 | 16 | 352 | 1 929 | 5 487 | 3 849 |
| B. Výkonová spotřeba | 13 746 | 29 | 1 082 | 1 384 | 680 | 1 724 | 10 044 | 2 107 |
| + Přidaná hodnota | 5 374 | 10 | -1 082 | 889 | -328 | 205 | -4 628 | 1 742 |
| C. Osobní náklady | 2 436 | 0 | 0 | 509 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D. Daně a poplatky | 75 | 0 | 6 | 16 | 0 | 3 | 1 | 1 |
| E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 396 | 0 | 0 | 28 | 0 | 0 | 0 | 967 |
| III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období | -1 874 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IV. Ostatní provozní výnosy | 3 622 | 0 | 1 600 | 6 | 3 | 0 | 3 805 | 0 |
| H. Ostatní provozní náklady | 996 | 0 | 0 | 238 | 0 | 14 | 379 | 49 |
| V. Převod provozních výnosů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| I. Převod provozních nákladů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| * Provozní výsledek hospodaření | 6 967 | 10 | 512 | 104 | -325 | 188 | -1 203 | 725 |

| | | | | | | | | |
|---|---------------|-----------|-------------|-------------|-------------|------------|---------------|-------------|
| VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů | 0 | 0 | 20 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| J. Prodané cenné papíry a podíly | 0 | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VII. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku | 1 493 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| K. Náklady z finančního majetku | 2 769 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IX. Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| L. Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| M. Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti | 3 400 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| X. Výnosové úroky | 1 054 | 0 | 126 | 0 | 0 | 17 | 0 | 0 |
| N. Nákladové úroky | 284 | 1 | 522 | 120 | 13 | 95 | 467 | 480 |
| XI. Ostatní finanční výnosy | 22 | 0 | 0 | 23 | 1 | 0 | 239 | 2 |
| O. Ostatní finanční náklady | 361 | 0 | 0 | 158 | 2 | 6 | 43 | 97 |
| XII. Převod finančních výnosů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| P. Převod finančních nákladů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| * Finanční výsledek hospodaření | -4 245 | -1 | -386 | -255 | -14 | -84 | -271 | -575 |
| Q. Daň z příjmů za běžnou činnost | 278 | 0 | 23 | 13 | 0 | 22 | 576 | 25 |
| ** Výsledek hospodaření za běžnou činnost | 2 444 | 9 | 103 | -164 | -339 | 82 | -2 050 | 125 |
| XIII. Mimořádné výnosy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| R. Mimořádné náklady | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| S. Daň z příjmů z mimořádné činnosti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| * Mimořádný výsledek hospodaření | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| *** Výsledek hospodaření za účetní období celkem (+/-) | 2 444 | 9 | 103 | -164 | -339 | 82 | -2 050 | 125 |
| **** Výsledek hospodaření celkem před zdaněním (+/-) | 2 722 | 9 | 126 | -151 | -339 | 104 | -1 474 | 150 |

PŘEHLED KONSOLIDAČNÍCH ÚPRAV - ROZVAHA

K DATU 30.11.2014

| | Rozvahy nekonsolidované | Konsolidační úpravy | Rozvaha konsolidovaná |
|---|----------------------------|------------------------|--------------------------|
| AKTIVA CELKEM | 323 855 | -67 963 | 255 891 |
| A. Pohledávky za upsaný základní kapitál | 0 | 0 | 0 |
| B. Dlouhodobý majetek | 78 144 | -46 109 | 32 035 |
| B. I. Dlouhodobý nehmotný majetek | 249 | 0 | 249 |
| B. II. Dlouhodobý hmotný majetek | 21 163 | 0 | 21 163 |
| B. III. Dlouhodobý finanční majetek | 56 732 | -55 022 | 1 710 |
| B. IV. Kladný konsolidační rozdíl | 0 | 8 913 | 8 913 |
| C. Oběžná aktiva | 245 266 | -21 854 | 223 412 |
| C. I. Zásoby | 6 073 | 0 | 6 073 |
| C. II. Dlouhodobé pohledávky | 28 | 0 | 28 |
| C. III. Krátkodobé pohledávky | 213 950 | -21 854 | 192 096 |
| C. IV. Krátkodobý finanční majetek | 25 214 | 0 | 25 214 |
| D. I. Časové rozlišení | 445 | 0 | 445 |
| PASIVA CELKEM | 323 855 | -67 963 | 255 891 |
| A. Vlastní kapitál | 217 093 | -45 114 | 171 978 |
| A. I. Základní kapitál | 12 800 | -5 000 | 7 800 |
| A. II. Kapitálové fondy | 46 523 | -37 153 | 9 370 |
| A. III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku | 652 | -40 | 612 |
| A. IV. Výsledek hospodaření minulých let | 153 489 | -3 436 | 150 053 |
| A. V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -) | 3 628 | 1 983 | 5 611 |
| A. VI. Záporný konsolidační rozdíl | 0 | 0 | 0 |
| A. VII. Konsolidační rezervní fond | 0 | -1 468 | -1 468 |
| B. Cizí zdroje | 103 884 | -22 849 | 81 035 |
| B. I. Rezervy | 0 | 0 | 0 |
| B. II. Dlouhodobé závazky | 48 078 | 0 | 48 078 |
| B. III. Krátkodobé závazky | 37 465 | -22 849 | 14 616 |
| B. IV. Bankovní úvěry a výpomoci | 18 341 | 0 | 18 341 |
| C. I. Časové rozlišení | 2 878 | 0 | 2 878 |
| D. Menšinový vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 |
| D. I. Menšinový základní kapitál | 0 | 0 | 0 |
| D. II. Menšinové kapitálové fondy | 0 | 0 | 0 |
| D. III. Menšinové rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku | 0 | 0 | 0 |
| D. IV. Menšinový výsledek hospodaření minulých let | 0 | 0 | 0 |
| D. V. Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -) | 0 | 0 | 0 |

PŘEHLED KONSOLIDAČNÍCH ÚPRAV - VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ZA OBDOBÍ OD 1.12.2013 DO 30.11.2014

| | Výsledky nekonsolidované | Konsolidační úpravy | Výsledky konsolidované |
|--|-----------------------------|------------------------|---------------------------|
| I. Tržby za prodej zboží | 18 518 | 0 | 18 518 |
| A. Náklady vynaložené na prodané zboží | 16 406 | 0 | 16 406 |
| + Obchodní marže | 2 112 | 0 | 2 112 |
| II. Výkony | 30 866 | -5 566 | 25 299 |
| B. Výkonová spotřeba | 30 795 | -7 628 | 23 167 |
| + Přidaná hodnota | 2 182 | 2 062 | 4 244 |
| C. Osobní náklady | 2 945 | 0 | 2 945 |
| D. Daně a poplatky | 101 | 0 | 101 |
| E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 1 391 | 0 | 1 391 |
| III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu | 0 | 0 | 0 |
| F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu | 0 | 0 | 0 |
| G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období | -1 874 | 0 | -1 874 |
| IV. Ostatní provozní výnosy | 9 036 | 0 | 9 036 |
| H. Ostatní provozní náklady | 1 677 | 0 | 1 677 |
| V. Převod provozních výnosů | 0 | 0 | 0 |
| I. Převod provozních nákladů | 0 | 0 | 0 |
| * Provozní výsledek hospodaření | 6 978 | 2 062 | 9 040 |

| | | | |
|---|---------------|--------------|---------------|
| VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů | 20 | 0 | 20 |
| J. Prodané cenné papíry a podíly | 10 | 0 | 10 |
| VII. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku | 0 | 0 | 0 |
| VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku | 1 493 | 0 | 1 493 |
| K. Náklady z finančního majetku | 0 | 0 | 0 |
| IX. Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů | 0 | 0 | 0 |
| L. Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů | 0 | 0 | 0 |
| M. Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti | 0 | 0 | 0 |
| X. Výnosové úroky | 1 197 | -953 | 244 |
| N. Nákladové úroky | 1 982 | -1 106 | 876 |
| XI. Ostatní finanční výnosy | 287 | 0 | 287 |
| O. Ostatní finanční náklady | 3 436 | 0 | 3 436 |
| XII. Převod finančních výnosů | 0 | 0 | 0 |
| P. Převod finančních nákladů | 0 | 0 | 0 |
| * Finanční výsledek hospodaření | -2 431 | 153 | -2 278 |
| Q. Daň z příjmů za běžnou činnost | 919 | 0 | 919 |
| ** Výsledek hospodaření za běžnou činnost | 3 628 | 2 215 | 5 843 |
| XIII. Mimořádné výnosy | 0 | 0 | 0 |
| R. Mimořádné náklady | 0 | 0 | 0 |
| S. Daň z příjmů z mimořádné činnosti | 0 | 0 | 0 |
| XIV. Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu | 0 | 0 | 0 |
| T. Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu | 0 | 232 | 232 |
| * Mimořádný výsledek hospodaření | 0 | -232 | -232 |
| U. Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-) | 0 | 0 | 0 |
| *** Výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů (+/-) | 3 628 | 1 983 | 5 611 |
| **** Menšinový výsledek hospodaření za účetní období (+/-) | 0 | 0 | 0 |
| ***** Výsledek hospodaření za účetní období celkem (+/-) | 3 628 | 1 983 | 5 611 |
| ***** Výsledek hospodaření celkem před zdaněním (+/-) | 4 547 | 1 983 | 6 530 |

VÝPOČET KONSOLIDAČNÍHO ROZDÍLU

| MATKA | OZN. | DCERA | ZK CELKEM | MĚNA | POČET AKCIÍ CELKEM | NOMINÁL AKCIE | PODÍL NA ZK % | PODÍL NA ZK | DATUM AKVIZICE | POŘIZOVACÍ CENA | MĚNA | VK K DATU AKVIZICE | MĚNA | PODÍL NA VK | MĚNA | KONSOLIDAČNÍ ROZDÍL | POZNÁMKA |
|--------------------------|------|-------------------------------|------------------|------|--------------------|---------------|---------------|------------------|----------------|------------------|------|--------------------|------|------------------|------|---------------------|-------------------------|
| x | 1 | GEEN General Energy a.s. | 7 800 000 | CZK | 780 | 10 000 | x | x | x | x | x | x | x | x | x | x | x |
| GEEN General Energy a.s. | 2 | Foreign Investment a.s. | 2 000 000 | CZK | 100 | 20 000 | 100,00 | 2 000 000 | 30.6.2010 | 2 000 000 | CZK | 1 957 000 | CZK | 1 957 000 | CZK | 43 000 | |
| GEEN General Energy a.s. | 3 | Decentrální Zdroje a.s. | 2 000 000 | CZK | 20 | 100 000 | 100,00 | 2 000 000 | 4.8.2010 | 2 000 000 | CZK | 1 969 000 | CZK | 1 969 000 | CZK | 31 000 | |
| GEEN General Energy a.s. | 4 | GenChem s.r.o. | 200 000 | CZK | x | x | 100,00 | 200 000 | 15.6.2010 | 200 000 | CZK | 187 000 | CZK | 187 000 | CZK | 13 000 | |
| GEEN General Energy a.s. | 5 | General Energy Leasing s.r.o. | 200 000 | CZK | x | x | 100,00 | 200 000 | 25.6.2010 | 200 000 | CZK | 187 000 | CZK | 187 000 | CZK | 13 000 | |
| | | | 4 400 000 | | | | | 4 400 000 | | 4 400 000 | | | | 4 300 000 | | 100 000 | |
| GEEN General Energy a.s. | 6 | Mandre ITC, s.r.o. | 200 000 | CZK | x | x | 100,00 | 200 000 | 6.2.2014 | 200 000 | CZK | -352 000 | CZK | -352 000 | CZK | 552 000 | |
| GEEN General Energy a.s. | 7 | Energy Development s.r.o. | 200 000 | CZK | x | x | 100,00 | 200 000 | 27.11.2014 | 5 000 000 | CZK | -518 000 | CZK | -518 000 | CZK | 5 518 000 | |
| Decentrální Zdroje a.s. | 8 | Šumperská sluneční s.r.o. | 200 000 | CZK | x | x | 100,00 | 200 000 | 3.6.2014 | 3 152 170 | CZK | 160 000 | CZK | 160 000 | CZK | 2 992 170 | |
| | | | 600 000 | | | | | 600 000 | | 8 352 170 | | | | -710 000 | | 9 062 170 | |
| Foreign Investment a.s. | 6 | DECRIIS INDUSTRY | 210 | Ron | 21 | 10 Ron | 61,90 | 130 Ron | 26.3.2013 | 143 040 | EUR | 55 | RON | 34 | RON | xxx | vyloučeno z konsolidace |

IV. Pravidla a postupy k provedení konsolidace účetní závěrky

PRAVIDLA A POSTUPY,
k provedení konsolidace účetní závěrky
konsolidačního celku

GEEN General Energy a.s.

Pravidla pro konsolidovanou účetní závěrku konsolidačního celku GEEN General Energy a.s.

Rámec právní úpravy.

- 1) Povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku vyplývá z ustanovení odstavce 2, § 22 zákona č. 563/91 Sb., o účetnictví.
- 2) V souladu s ustanovením § 36, odstavce 1 stejného zákona vydalo MF ČR Český účetní standard pro podnikatele č. 20, který stanovuje základní postupy při konsolidaci účetní závěrky.
- 3) Podniky zahrnuté do konsolidačního celku mají dle § 22 odstavce 5 výše uvedeného zákona povinnost poskytnout svoji účetní závěrku společnosti GEEN General Energy a. s.
- 4) Úplné znění vyhlášky 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví.

Přílohy :

- 1) Pravidla pro konsolidaci
- 2) Uspořádání položek konsolidované rozvahy, výkazu zisku a ztráty a přílohy, jejich obsahové vymezení a stanovení obsahu zveřejňovaných údajů.

PŘÍLOHA 1

Pravidla pro konsolidaci

Čl. I

Vymezení pojmů pro účely postupů pro konsolidaci

1) Konsolidovaná účetní závěrka

1. Konsolidovanou účetní závěrkou se rozumí účetní závěrky skupiny podniků (ekonomického seskupení účetních jednotek), která slučuje stav majetku a závazků (dluhů) a dosažené výsledky hospodaření mateřského podniku s jeho podílovou účastí v ostatních podnicích, které kontroluje nebo v nichž má podstatný vliv.
2. Konsolidovaná účetní závěrka slouží k informování akcionářů a společníků účetní jednotky, která ovládá, řídí nebo uplatňuje podstatný vliv na podnikatelskou činnost jiných účetních jednotek. Neslouží pro účely daňové ani pro účely rozdělování výsledků hospodaření.
3. Konsolidovanou účetní závěrku tvoří
 - a) rozvaha (balance)
 - b) výkaz zisku a ztráty
 - c) příloha

2) Stupně závislosti (vlivu) jednoho podniku nad druhým podnikem:

- a) ovládaní nebo řízení
 - b) podstatný vliv
 - c) ovládaní ve shodě.
1. Ovládaní nebo řízení

Ovládající osobou je osoba, která fakticky nebo právně vykonává přímo nebo nepřímo rozhodující vliv na řízení nebo provozování podniku jiné osoby (ovládané osoby). Je-li ovládající osobou společnost, jde o společnost mateřskou a společnost jí ovládaná je společností dceřinou. Ovládající osobou je vždy osoba, která

 - a) je většinovým společníkem; to neplatí, jestliže je ovládající osoba určena podle ustanovení písmene b),
 - b) disponuje většinou hlasovacích práv na základě dohody uzavřené s jiným společníkem nebo společníky, nebo
 - c) může prosadit jmenování nebo volbu nebo odvolání většiny osob, které jsou statutárním orgánem nebo jeho členem, anebo většiny osob, které jsou členy dozorčího orgánu právnické osoby, jejímž je společníkem.

Není-li prokázáno, že jiná osoba disponuje stejným nebo vyšším množstvím hlasovacích práv, má se za to, že osoba, která disponuje alespoň 40 % hlasovacích práv na určité osobě, je ovládající osobou, a že osoby jednající ve shodě, které disponují alespoň 40 % hlasovacích práv na určité osobě, jsou ovládajícími osobami.

Jestliže jsou jedna nebo více osob podrobeny jednotnému řízení (řízená osoba) jinou osobou (řídící osoba), tvoří tyto osoby s řídící osobou koncern (holding) a jejich podniky včetně podniku řídící osoby jsou koncernovými podniky.

2. Podstatný vliv

Podstatným vlivem jedné účetní jednotky v jiné účetní jednotce se rozumí takový významný vliv na řízení nebo provozování podniku, jež není rozhodující; není-li prokázán opak, považuje se za podstatný vliv dispozice nejméně s 20 % hlasovacích práv.

3. Ovládání ve shodě

Podmínkou je, že osoba musí být celá ovládána ve shodě s další nebo dalšími osobami, a tyto osoby mají shodný podíl na základním kapitálu ovládané nebo řízené osoby.

3) Konsolidační celek

Konsolidačním celkem se rozumí skupina účetních jednotek tvořená konsolidující účetní jednotkou, která je obchodní společností a je řídící osobou nebo ovládající osobou, a konsolidovanými účetními jednotkami, které jsou řízenými osobami, ovládanými osobami nebo ve které konsolidující účetní jednotka vykonává podstatný vliv.

Konsolidující účetní jednotka je osvobozena od povinnosti konsolidovat, pokud ke konci rozvahového dne účetního období, za něž se konsolidovaná účetní závěrka sestavuje, uvedené účetní jednotky na základě svých posledních řádných účetních závěrek nepřekročily nebo nedosáhly alespoň dvou ze tří uvedených kritérií:

1. aktiva celkem více než 350 000 000 Kč,
2. roční úhrn čistého obratu více než 700 000 000 Kč,
3. průměrný přepočtený stav zaměstnanců, včetně případů pracovního vztahu člena k družstvu, v průběhu účetního období více než 250.

4) Mateřská společnost

Mateřskou společností se rozumí ovládající osoba, která je společností.

5) Dceřiná společnost

Dceřinou společností se rozumí společnost ovládaná mateřskou společností.

6) Společný podnik

Společným podnikem se rozumí subjekt, ve kterém jiný podnik vykonává přímo nebo nepřímo společný vliv.

7) Podíly se zpětnou vazbou

Podíly se zpětnou vazbou se rozumí cenné papíry a podíly konsolidující účetní jednotky v držení konsolidovaných účetních jednotek.

8) Konsolidační rozdíl

Za konsolidační rozdíl se považuje rozdíl mezi pořizovací cenou podílů

konsolidovaného podniku a jejich oceněním podle podílové účasti konsolidující účetní jednotky na výši vlastního kapitálu vyjádřeného reálnou hodnotou, která vyplývá jako rozdíl reálných hodnot aktiv a reálných hodnot cizího kapitálu ke dni akvizice nebo ke dni dalšího zvýšení účasti (dalšího pořízení cenných papírů nebo podílů). Za den akvizice se považuje datum, od něhož začíná účinně ovládající a řídicí osoba uplatňovat příslušný vliv nad konsolidovaným podnikem.

9) Zúčtování konsolidačního rozdílu (aktivního, pasivního)

Konsolidační rozdíl se zúčtovává do položky zúčtování aktivního konsolidačního rozdílu nebo zúčtování záporného konsolidačního rozdílu na vrub nákladů respektive ve prospěch výnosů z běžné činnosti.

10) Menšinový vlastní kapitál

Jedná se o pasivní rozvahové položky, ve kterých se uvádějí menšinové podíly na vlastním kapitálu ovládaných a řízených osob v členění podílů na základním kapitálu, kapitálových fondech, fondech ze zisku, nerozděleném, popřípadě neuhrazeném, výsledku hospodaření minulých let a výsledku hospodaření běžného účetního období.

Čl. II

Ověřování účetních závěrek konsolidačního celku

Auditor konsolidované účetní závěrky rozhodl, že pro potřeby konsolidace nemusí podniky ve skupině, které v souladu s ustanovením § 20 odst. 2 zákona o účetnictví nemají povinnost mít auditorem ověřenou účetní závěrku, mít závěrku za rok 2014 ověřenou auditorem.

Čl. III

Konsolidační povinnosti a výjimky z ní

1) Povinnost konsolidace účetní závěrky

Povinnost sestavit a zveřejnit konsolidovanou účetní závěrku má konsolidující účetní jednotka za podniky zahrnuté do konsolidačního celku.

2) Věrný a poctivý obraz

Konsolidovaná účetní závěrka musí podávat věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv, finanční situace a zisku nebo ztráty skupiny společností zahrnutých do konsolidace jako celek.

3) Výjimky z povinnosti sestavovat konsolidovanou účetní závěrku

1. Do konsolidačního celku nemusí být zahrnuty konsolidované účetní jednotky, které jsou ovládanými nebo řízenými osobami nebo osobami pod podstatným vlivem:
 - a) u nichž není podíl na konsolidačním celku významný, zejména z hlediska úhrnu rozvahy (bilance), čistého obratu a vlastního kapitálu. Pokud je u dvou a více uvedených konsolidovaných účetních jednotek jejich souhrnný podíl významný, jsou tyto účetní jednotky přesto zahrnuty do konsolidované účetní závěrky, nebo
 - b) u nichž dlouhodobá omezení významně brání konsolidující účetní jednotce ve výkonu jejích práv ohledně nakládání s majetkem nebo řízení uvedených konsolidovaných účetních jednotek, nebo výjimečně nelze-li bez prokazatelně nutných nepřiměřených nákladů nebo bez prokazatelně nutného zbytečného zdržení získat informace nezbytné pro sestavení konsolidované účetní závěrky podle této vyhlášky, nebo
 - c) jsou-li akcie konsolidovaných účetních jednotek drženy výhradně za účelem jejich prodeje v bezprostředně následujícím účetním období, nebo
 - d) pokud jedna nebo více účetních jednotek spadajících do konsolidace vykonávají výjimečně tak odlišnou činnost, že by jejich zahrnutím do konsolidačního celku došlo k porušení věrného a poctivého obrazu konsolidované účetní závěrky.

2. Termín sestavení konsolidované účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka musí být sestavena v termínu umožňujícím její ověření auditorem a schválení k tomu příslušným orgánem podle zvláštních předpisů tak, aby mohla být v návaznosti na to zveřejněna do konce bezprostředně následujícího účetního období.

Čl. IV

Konsolidační pravidla

- (1) V procesu konsolidace je nutno respektovat obecné účetní zásady stanovené zákonem o účetnictví, účtovou osnovou, Českými účetními standardy pro podnikatele a další příslušná pravidla.
- (2) Konsolidující účetní jednotka stanoví a vyhlásí konsolidační pravidla, podle kterých konsolidované účetní jednotky včetně zahraničních podniků upraví předkládané údaje pro sestavení konsolidované účetní závěrky.
- (3) Konsolidační pravidla obsahují zejména:
 - a) způsoby oceňování majetku a závazků,
 - b) požadavky na údaje určené pro konsolidaci, které předkládají konsolidované podniky,
 - c) termíny předkládání údajů, termíny předložení konsolidovaných účetních závěrek nižších konsolidačních celků a termín sestavení konsolidované účetní

závěrky za konsolidační celek v případě sestavování konsolidace po jednotlivých úrovních.

(4) Konsolidující účetní jednotka vyhlásí kromě konsolidačních pravidel také vymezení konsolidačního celku, popřípadě dílčího konsolidačního celku ve formě organizačního schématu.

Postup konsolidace

- 1) V procesu konsolidace je nutno respektovat obecné účetní zásady** stanovené zákonem o účetnictví a účtovou osnovou a Českými účetními standardy pro podnikatele.
- 2) Termín sestavení konsolidované účetní závěrky:** Konsolidovaná účetní závěrka bude sestavena ke dni 30. listopadu.
- 3) Způsoby oceňování majetku a závazků a účetní postupy:**
 1. Při oceňování majetku a závazků a při vykázání výsledku hospodaření podniky zahrnuté do konsolidačního celku berou za základ:
 - a) veškeré náklady a výnosy, které se vztahují ke konsolidovanému účetnímu období bez ohledu na datum jejich placení,
 - b) rizika, ztráty a znehodnocení, které se týkají majetku a závazků a jsou podnikům zahrnutým do konsolidačního celku známy ke dni sestavení jejich účetní závěrky.
 2. Majetek a závazky, vyjádřené v cizí měně, se přepočítávají na českou měnu:
 - a) ke dni uskutečnění účetního případu dle kurzu stanoveném vnitřní účetní směrnici příslušného podniku zahrnutého do konsolidačního celku,
 - b) ke dni účetní závěrky dle směnného devizového kurzu ČNB.
 3. Jednotlivé složky majetku a závazků se v účetnictví a účetní závěrce oceňují těmito závaznými způsoby:
 - a) dlouhodobý hmotný majetek s výjimkou majetku vytvořeného vlastní činností pořizovacími cenami,
 - b) dlouhodobý hmotný majetek vytvořený vlastní činností se oceňuje vlastními náklady,
 - c) nakoupené zásoby se oceňují pořizovacími cenami,
 - d) zásoby vytvořené vlastní činností se oceňují vlastními náklady,
 - e) podíly a cenné papíry se oceňují pořizovacími cenami,
 - f) pohledávky a závazky se oceňují jejich jmenovitými hodnotami,
 - g) nakoupený dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje pořizovacími cenami,

- h) dlouhodobý nehmotný majetek vytvořený vlastní činností se oceňuje vlastními náklady.
- 4. Účtování o pořízení a úbytku zásob:
 - a) Způsob "A" využívají: všechny podniky ve skupině.
- 5. Opravné položky k majetku:
 - a) Zákonné opravné položky - umožněn individuální postup jednotlivých podniků zahrnutých do konsolidačního celku za podmínek, že je dodržen zákon č. 593/92 Sb. o rezervách.
 - b) Účetní opravné položky - u všech cenných papírů vytvořit účetní opravnou položku tak, aby ocenění v účetní závěrce odpovídalo hodnotě příslušného podílu vlastního kapitálu. U pohledávek po lhůtě splatnosti nad 1 rok až do výše 100 % nominálu nebo její neuhrazené výše. U všeho ostatního majetku umožněn individuální postup jednotlivých podniků zahrnutých do konsolidačního celku.
- 6. Rezervy:
 - a) Zákonné - postupovat analogicky jako u zákonných opravných položek.
 - b) Účetní - vytvořit rezervy na budoucí rizika (např. úroky z prodlení u závazků po lhůtě splatnosti, škody, náhrady škod z titulu soudních sporů, sankční úroky u úvěrů, penále vůči OSSZ a zdravotním pojišťovnám apod.)
- 7. Odložená daňová povinnost - v souladu s ustanovením § 59 vyhlášky č. 500/2002 Sb. nutno ve všech podnicích konsolidačního celku v rámci účetní závěrky účtovat o odložené daňové povinnosti.
- 8. Zvláštní rezervní fond (ZRF) - zabezpečit tvorbu ZRF v souladu s §161 až §161f obchodního zákoníku (držení vlastních akcií a akcií ovládající osoby osobou ovládanou přímo nebo zprostředkovaně po účinnosti novelizace obchodního zákoníku).
- 9. Hladina významnosti - tato pravidla nestanovují jednotnou hladinu významnosti. Podniky posuzují jednotlivé případy dle svých vnitřních účetních předpisů.

4) Požadované údaje pro konsolidaci, které předloží konsolidované účetní jednotky:

- a) výkaz zisku a ztráty
- b) rozvaha
- c) peněžní tok
- d) příloha k roční účetní závěrce
- e) účtový rozvrh

- f) předvaha na úrovni analytických účtů
- g) tabulky dle přílohy
- h) další operativně požadované údaje

5) Vymezení konsolidačního celku - viz přiložené organizační schéma.

6) Harmonogram:

- a) do 15. dubna audit roční účetní závěrky těch konsolidovaných společností, které musí mít závěrku ověřenou auditorem,
- b) do 15. dubna účetní závěrka těch konsolidovaných společností, které nemají povinnost auditu,
- c) do 15. dubna audit roční účetní závěrky konsolidujícího podniku,
- d) do 15. dubna zaslání všech požadovaných údajů na konsolidující podnik,
- e) do 10. května zpracování požadovaných vnitroskupinových údajů za konsolidující podnik a sestavení konsolidované účetní závěrky,
- f) do 31. května audit konsolidované účetní závěrky.

Čl. V

Systém a metody konsolidace účetní závěrky

Systém konsolidace

1. Konsolidace se v zásadě provádí podle příslušné metody konsolidace způsobem přímé konsolidace nebo po jednotlivých úrovních dílčích konsolidačních celků. Přímou konsolidací se rozumí konsolidace všech podniků konsolidačního celku najednou, bez využití konsolidovaných účetních závěrek případně sestavených za dílčí konsolidační celky.
2. Konsolidace po jednotlivých úrovních znamená, že se postupně sestavují konsolidované účetní závěrky, za nižší celky (dílčí konsolidační celky), které pak vstupují do konsolidovaných účetních závěrek vyšších konsolidačních celků.
3. Zvolený systém konsolidace musí být uplatňován důsledně a trvale u podniků tvořících konsolidační celek; při výjimečné změně systému se postupuje v souladu se zákonem č. 563/91 Sb., o účetnictví a vyhláškou 500/2002 Sb.
4. Základ konsolidačního celku tvoří konsolidující účetní jednotka, která je ovládající nebo řídicí osobou, a konsolidované účetní jednotky, které jsou jí ovládanými nebo řízenými osobami. Do takto vytvořeného základu konsolidačního celku se zahrnou i osoby pod podstatným vlivem konsolidující účetní jednotky.

5. Do konsolidačního celku nemusí být zahrnuty konsolidované účetní jednotky, které jsou ovládanými nebo řízenými osobami nebo osobami pod podstatným vlivem:
- a) u nichž není podíl na konsolidačním celku významný, zejména z hlediska úhrnu rozvahy (bilance), čistého obrátu a vlastního kapitálu. Pokud je u dvou a více uvedených konsolidovaných účetních jednotek jejich souhrnný podíl významný, jsou tyto účetní jednotky přesto zahrnuty do konsolidované účetní závěrky, nebo
 - b) u nichž dlouhodobá omezení významně brání konsolidující účetní jednotce ve výkonu jejích práv ohledně nakládání s majetkem nebo řízení uvedených konsolidovaných účetních jednotek, nebo výjimečně nelze-li bez prokazatelně nutných nepřiměřených nákladů nebo bez prokazatelně nutného zbytečného zdržení získat informace nezbytné pro sestavení konsolidované účetní závěrky podle této vyhlášky, nebo
 - c) jsou-li akcie konsolidovaných účetních jednotek drženy výhradně za účelem jejich prodeje v bezprostředně následujícím účetním období, nebo
 - d) pokud jedna nebo více účetních jednotek spadajících do konsolidace vykonávají výjimečně tak odlišnou činnost, že by jejich zahrnutím do konsolidačního celku došlo k porušení věrného a poctivého obrazu konsolidované účetní závěrky.

Informace o těchto účetních jednotkách jsou zveřejněny s řádným zdůvodněním jejich nezahrnutí do konsolidačního celku podle základních činností v příloze.

6. Konsolidační celek vytvořený podle odstavců 1 a 2 podléhá konsolidaci, pokud splňuje kritéria stanovená v § 22 zákona.
7. Povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku za konsolidační celek nemá konsolidující účetní jednotka, která je současně ovládanou osobou zahrnutou do konsolidačního celku jiné konsolidující účetní jednotky nebo jiné konsolidující zahraniční osoby, která pro sestavení konsolidované účetní závěrky použila zákona a této vyhlášky nebo mezinárodní účetní standardy.
8. Postup zahrnování účetních jednotek popíše konsolidující účetní jednotka v příloze, a to zejména
- a) metoda konsolidace podle § 63 odst. 1,
 - b) obchodní firma a sídlo účetních jednotek zahrnutých do konsolidačního celku s uvedením stupně vlivu (závislosti) a podílu (účasti) na základním kapitálu těchto účetních jednotek s uvedením konsolidačních metod při jejich konsolidaci podle § 63 odst. 4 s případným zdůvodněním volby příslušné konsolidační metody,
 - c) rozvahový den účetních jednotek zahrnutých do konsolidačního celku, pokud se liší od rozvahového dne konsolidující účetní jednotky,
 - d) obchodní firma a sídlo účetních jednotek nezahrnutých do konsolidačního celku s odůvodněním tohoto nezahrnutí,
 - e) účetní závěrky účetních jednotek nezahrnutých do konsolidačního celku,
 - f) přehled o způsobu výpočtu transformace informací z účetních závěrek účetních jednotek konsolidačního celku do položek konsolidované účetní závěrky,

- g) informace o použitých metodách a obecných účetních zásadách, o změnách způsobů oceňování, postupů účtování, uspořádání položek konsolidované účetní závěrky a obsahové vymezení těchto položek oproti předcházejícímu účetnímu období, s uvedením důvodů těchto změn,
- h) průměrný přepočtený počet zaměstnanců konsolidačního celku během účetního období, za které se sestavuje konsolidovaná účetní závěrka, a u zaměstnanců podílejících se na řízení účetní jednotky s uvedením příslušné výše osobních nákladů.

Metody konsolidace

(1) Konsolidace se provádí podle příslušné metody způsobem přímé konsolidace nebo po jednotlivých úrovních dílčích konsolidačních celků. Přímou konsolidací se rozumí konsolidace všech účetních jednotek konsolidačního celku najednou, bez využití konsolidovaných účetních závěrek případně sestavených za dílčí konsolidační celky.

(2) Konsolidace po jednotlivých úrovních znamená, že se postupně sestavují konsolidované účetní závěrky za nižší celky (dále jen "dílčí konsolidační celky"), které pak vstupují do konsolidovaných účetních závěrek vyšších konsolidačních celků.

(3) Zvolený způsob konsolidace se uplatňuje důsledně a trvale u účetních jednotek tvořících konsolidační celek. Při změně metody se postupuje podle ustanovení § 7 odst. 4 a 5 zákona.

(4) Při sestavování konsolidované účetní závěrky za konsolidační celek se využívají tyto metody:

- a) plná konsolidace, která se použije při zahrnutí ovládané nebo řízené osoby do konsolidované účetní závěrky,
- b) poměrná konsolidace, která se použije při zahrnutí osoby, která je celá ovládána ve shodě s další nebo dalšími osobami, pokud tyto osoby mají shodný podíl na základním kapitálu ovládané nebo řízené osoby, do konsolidované účetní závěrky,
- c) konsolidace ekvivalencí (protihodnotou), která se použije při zahrnutí osoby pod podstatným vlivem do konsolidované účetní závěrky.

(5) Metoda plné konsolidace začleňuje položky rozvahy (bilance) a výkazu zisku a ztráty účetních závěrek ovládaných nebo řízených osob v plné výši, po jejich případném vyloučení, přetřídění a úpravách, do rozvahy (bilance) a výkazu zisku a ztráty konsolidující účetní jednotky.

(6) Metoda poměrné konsolidace začleňuje položky rozvahy (bilance) a výkazu zisku a ztráty osoby ovládané ve shodě v poměrné výši odpovídající podílu konsolidující účetní jednotky na základním kapitálu této osoby, po jejich případném vyloučení, přetřídění a úpravách, do rozvahy (bilance) a výkazu zisku a ztráty konsolidující účetní jednotky.

(7) Metoda konsolidace ekvivalencí znamená ocenění účasti ovládající osoby na osobě pod podstatným vlivem ve výši podílu na vlastním kapitálu, po případném přetřídění a úpravách jednotlivých položek účetní závěrky.

(8) Přetříděním se rozumí takové operace v účetních závěrkách osob vstupujících do konsolidace, na jejichž základě je možno přiřadit k sobě v procesu konsolidace sourodé položky a sčítat je. Úpravami se rozumí operace ke sladění účetních metod v rámci konsolidačního celku v případech, kdy odlišné metody by podstatným způsobem ovlivnily pohled na ocenění majetku a závazků v konsolidované účetní závěrce a na vykázaný výsledek hospodaření.

Vyloučením se rozumí takové operace, které umožní, aby v konsolidované účetní závěrce byly zachyceny pouze ty vztahy, které byly osobami konsolidačního celku realizovány mimo konsolidační celek. Jde zejména o vzájemné pohledávky a závazky, nákup a prodej zásob, dlouhodobého majetku, přijaté a vyplacené dividendy, dary a další operace mezi účetními jednotkami konsolidačního celku, které mají významný vliv na výsledek hospodaření konsolidačního celku.

Použití jednotlivých metod

1. Účetní závěrky podniků konsolidačního celku se konsolidují podle konsolidačních metod s ohledem na stupeň závislosti (vlivu) na konsolidujícím podniku.
2. Při zahrnutí ovládané a řízené osoby do konsolidované účetní závěrky se použije plná metoda konsolidace.
3. Při zahrnutí osoby pod podstatným vlivem do konsolidované účetní závěrky se použije ekvivalenční metoda konsolidace.
4. Při zahrnutí osoby, která je ovládána ve shodě s dalšími, do konsolidované účetní závěrky se použije poměrná metoda konsolidace.

Čl. VI

Charakteristika a etapy metody plné konsolidace

1) Charakteristika plné metody konsolidace

Plnou metodou konsolidace se rozumí:

- a) začlenění jednotlivých složek rozvahy a výkazů zisku a ztráty ovládaných a řízených osob v plné výši po případném přetřídění a úpravách do rozvahy a výkazu zisku a ztráty konsolidující účetní jednotky,
- b) vyloučení účetních případů mezi účetními jednotkami konsolidovaného celku, které vyjadřují vzájemné vztahy,
- c) vykázaní případného konsolidačního rozdílu a jeho odpis,

- d) rozdělení vlastního kapitálu ovládaných a řízených osob a jejich výsledku hospodaření na podíl připadající ovládající a řídicí osobě a podíl menšinových držitelů podílových cenných papírů a podílů emitovaných konsolidovanými podniky,
- e) vyloučení podílových cenných papírů a podílů, jejichž emitentem je ovládaná a řízená osoba, a vlastního kapitálu této osoby, který se váže k vylučovaným podílovým cenným papírům a podílům,
- f) vypořádání podílů se zpětnou vazbou.

2) Etapy konsolidace plnou metodou

Přetřídění údajů za ovládající a řídicí osoby a za ovládané a řízené osoby se provede s ohledem na doplněné položky konsolidované rozvahy a konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a jejich obsahovou náplň.

V závislosti na konsolidačních pravidlech a organizací provádění konsolidace si ovládané a řízené osoby přetřídí a upraví údaje ze svých účetních závěrek ovládané a řízené osoby.

Přetřídění údajů za mateřský podnik a dceřiné podniky se provede s ohledem na doplněné položky konsolidované rozvahy a konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a jejich obsahovou náplň.

Úpravy se uskuteční podle vyhlášených principů oceňování v konsolidačních pravidlech.

Úpravy tohoto charakteru se provedou pouze u těch dceřiných podniků, jejichž oceňovací principy se odlišují od principů stanovených konsolidačními pravidly a podstatným způsobem by ovlivnily pohled na ocenění majetku v konsolidované účetní závěrce a vykázaný výsledek hospodaření.

Účetní závěrky dceřiných podniků, které mají sídlo v zahraničí a vedou účetnictví v cizí měně, se přepočítají kursem platným ke dni, ke kterému je sestavována konsolidovaná účetní závěrka.

Úpravy ocenění aktiv a závazků ovládané a řízené osoby

1. Liší-li se významně ocenění aktiv a závazků v účetnictví dceřiných podniků od reálné hodnoty, provede se v souvislosti se stanovením konsolidačního rozdílu úprava ocenění na reálné hodnoty aktiv a závazků ke dni akvizice nebo ke dni zvýšení účasti na základním kapitálu. Do konsolidované účetní závěrky se zahrnou příslušná aktiva a závazky dceřiného podniku v tomto upraveném ocenění.
2. Pokud dojde k úpravám ocenění aktiv a závazků podle předchozího bodu, zároveň se provedou úpravy zachycující rozdíly z operací po dni akvizice nebo zvýšení účasti na základním kapitálu, které vyplývají ze zahrnování příslušných aktiv nebo zúčtování příslušných závazků na vrub nebo ve prospěch výsledku hospodaření dceřiného v ocenění těchto položek v účetnictví dceřiného podniku a těmito

operacemi vyjádřenými (oceněnými) v návaznosti na upravené ocenění příslušných položek aktiv a závazků pro potřeby konsolidace.

3. Sumarizace údajů účetních závěrek mateřského podniku a dceřiných podniků.

Mateřský podnik sečte přetříděné a upravené údaje ze své účetní závěrky s přetříděnými a upravenými údaji účetních závěrek dceřiných podniků.

4. Vyloučení vzájemných operací mezi mateřským podnikem a dceřinými podniky.

Vyloučení účetních operací bez vlivu na výsledek hospodaření

Kompletně se vyloučí vzájemné pohledávky a závazky a náklady a výnosy mezi všemi podniky zahrnutými do konsolidačního celku, které mají významný vliv na stav majetku, závazků a výsledkové položky v konsolidované účetní závěrce.

Vyloučení účetních operací s vlivem na výši výsledku hospodaření

Při sestavování konsolidované rozvahy a konsolidovaného výkazu zisku a ztráty se vyloučí vzájemné operace mezi mateřským a dceřiným podnikem resp. mezi dceřinými podniky navzájem s významným vlivem na výsledek hospodaření konsolidačního celku, mimo jiné v těchto případech:

- a) prodej a nákup zásob mezi těmito podniky konsolidačního celku,
- b) prodej a nákup dlouhodobého majetku mezi těmito podniky konsolidačního celku,
- c) přijaté a vyplacené dividendy nebo podíly ze zisku mezi těmito podniky konsolidačního celku.

Při použití plné metody konsolidace se vyloučí vzájemné operace mezi mateřským podnikem a dceřinými podniky, a také mezi dceřinými podniky navzájem.

Vyloučení vzájemných operací s vlivem na výsledek hospodaření se provede v souladu s vyhlášenými konsolidačními pravidly.

V případě vylučování výsledku hospodaření realizovaného z nákupů a prodejů zásob mezi podniky v rámci konsolidačního celku je nutno opravit v konsolidované rozvaze a konsolidovaném výkazu zisku a ztráty ocenění zásob a výnosy dosažené z prodeje zásob.

Pro účely této úpravy položek konsolidované účetní závěrky je možno využít pro úpravu výnosů a změnu ocenění zásob i průměrné rentability z tržeb vypočítané u dodavatelů z celkového výsledku hospodaření nebo provozního výsledku hospodaření, popř. lze využít oborovou či výrozkovou výnosovou rentabilitu dodavatele či jiný přesnější postup.

V případě vylučování výsledku hospodaření z nákupu a prodeje dlouhodobého majetku se výnosy z prodeje dlouhodobého majetku opraví o rozdíl mezi prodejní cenou a zůstatkovou cenou u dodavatele. Zároveň se upraví oprávkou dlouhodobého majetku v konsolidované účetní závěrce.

O přijaté výnosy z dividend, resp. podílů na zisku, se sníží výnosová položka konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a zároveň zvýší nerozdělený zisk minulých let nebo sníží neuhrazená ztráta minulých let v konsolidované rozvaze.

Konsolidační rozdíl

Konsolidační rozdíl je rozdíl mezi pořizovací cenou podílů konsolidovaného podniku a jejich oceněním podle podílové účasti konsolidující účetní jednotky na výši vlastního kapitálu vyjádřeného reálnou hodnotou, která vyplývá jako rozdíl reálných hodnot aktiv a reálných hodnot cizího kapitálu ke dni akvizice nebo ke dni dalšího zvýšení účasti (dalšího pořízení cenných papírů nebo podílů). Za den akvizice se považuje datum, od něhož začíná účinně ovládající a řídicí osoba uplatňovat příslušný vliv nad konsolidovaným podnikem.

Konsolidační rozdíl se odepisuje do 20 let rovnoměrným odpisem, pokud neexistují důvody pro kratší dobu odpisování. Zvolená doba odpisování musí být spolehlivě prokazatelná a nesmí porušovat princip věrného a poctivého obrazu předmětu účetnictví a finanční situace účetní jednotky. Konsolidační rozdíl se zúčtovává do položky zúčtování aktivního konsolidačního rozdílu nebo zúčtování záporného konsolidačního rozdílu na vrub nákladů respektive ve prospěch výnosů z běžné činnosti.

Odpisy konsolidačního rozdílu se vykazují ve zvláštní položce konsolidovaného výkazu zisku a ztráty.

Rozdělení konsolidovaného vlastního kapitálu a vyloučení podílových cenných papírů a vkladů

Rozdělením vlastního kapitálu v konsolidované rozvaze se rozumí vyčlenění většinového podílu tvořeného součtem vlastního kapitálu ovládající a řídicí osoby a jeho podílů na vlastním kapitálu ovládaných a řízených osob a jejich oddělení od menšinových podílů, tj. zbývajících podílů ostatních akcionářů a společníků na vlastním kapitálu těchto konsolidovaných podniků.

Podíly, jejichž emitentem je ovládaná a řízená osoba, a vlastní kapitál ovládané a řízené osoby, který se váže k podílům v držení ovládající a řídicí osoby, se vyloučí z konsolidované rozvahy.

Menšinový vlastní kapitál

Jedná se o pasivní rozvahové položky, ve kterých se uvádějí menšinové podíly na vlastním kapitálu ovládaných a řízených osob v členění podílů na základním kapitálu, kapitálových fondech, fondech ze zisku, nerozděleném, popřípadě neuhrazeném, výsledku hospodaření minulých let a výsledku hospodaření běžného účetního období.

Rozdělení konsolidovaného výsledku hospodaření běžného období

Konsolidační pravidla a postupy konsolidačního celku GEEN General Energy a.s.

Výsledek hospodaření běžného účetního období za konsolidační celek se v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty rozdělí v příslušném poměru na konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období vztahující se k mateřskému podniku a na menšinový podíl na výsledku hospodaření vztahující se k ostatním akcionářům a společníkům dceřiných podniků.

Vypořádání cenných papírů a účastí se zpětnou vazbou

Cenné papíry a vklady se zpětnou vazbou se vypořádají v konsolidované účetní závěrce podle charakteru jejich pořízení.

V případě, že jsou pořízovány krátkodobě se záměrem jejich prodeje, vykazují se v aktivech konsolidované rozvahy v položce krátkodobého finančního majetku.

V případě jejich pořízení s cílem dlouhodobého vlastnictví jsou tyto cenné papíry a vklady vykazány jako údaj představující snížení vlastního kapitálu v položce "základního kapitálu" ve výši nominální hodnoty a případný rozdíl je vypořádán v položce kapitálových fondů v konsolidované rozvaze a jsou uvedeny v příloze.

Povinné doplnění položek konsolidované rozvahy a konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a obsahová náplň těchto položek při použití plné metody konsolidace

Konsolidovaná účetní závěrka se sestavuje podle § 65 Vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Konsolidovaná rozvaha se doplní o tyto položky:

- Kladný konsolidační rozdíl
- Záporný konsolidační rozdíl
- Menšinový vlastní kapitál
- Menšinový základní kapitál
- Menšinové kapitálové fondy
- Menšinové ziskové fondy včetně nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty minulých let
- Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty se doplní o tyto položky:

- Nákladové položky
- Zúčtování aktivního konsolidačního rozdílu
- Výnosové položky
- Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu
- Menšinové podíly na výsledku hospodaření

Obsahové vymezení položek

1. Aktivní konsolidační rozdíl

Za aktivní konsolidační rozdíl se považuje kladný rozdíl mezi cenou pořízení podílových cenných papírů a vkladů dceřiného podniku a jejich oceněním podle podílové účasti mateřského podniku na skutečné výši vlastního kapitálu dceřiného podniku bez hospodářského výsledku běžného roku při prvním zařazení dceřiného podniku do konsolidačního celku. Aktivní konsolidační rozdíl se odpisuje ve výši 20 % ročně. Odpis se vykáže v nákladové položce "Zúčtování aktivního konsolidačního rozdílu" a přímo snížením položky "Aktivní konsolidační rozdíl". Tato položka se uvádí poprvé za účetní období, ve kterém se dceřiný podnik poprvé zařazuje do konsolidačního celku. Obdobně se postupuje při dodatečném pořízení cenných papírů a vkladů, jejichž emitentem je dceřiný podnik.

2. Pasivní konsolidační rozdíl

Za pasivní konsolidační rozdíl se považuje záporný rozdíl mezi cenou pořízení podílových cenných papírů a vkladů dceřiného podniku a jejich oceněním podle podílové účasti mateřského podniku na skutečné výši vlastního kapitálu dceřiného podniku bez hospodářského výsledku běžného roku při prvním zařazení dceřiného podniku do konsolidačního celku. Pasivní konsolidační rozdíl se odpisuje ve výši 20 % ročně. Odpis se vykáže ve výnosové položce "Zúčtování pasivního konsolidačního rozdílu" a přímým snížením položky "Pasivní konsolidační rozdíl". Tato položka se uvádí poprvé za účetní období, ve kterém se dceřiný podnik poprvé zařazuje do konsolidačního celku.

3. Menšinový vlastní kapitál

V těchto pasivních rozvahových položkách se uvádějí menšinové podíly na vlastním kapitálu dceřiných podniků v členění podílů na základním kapitálu, kapitálových fondech, ziskových fondech, nerozděleném, popř. neuhrazeném hospodářském výsledku minulých let a hospodářském výsledku běžného účetního období. Pro výpočet menšinového podílu na hospodářském výsledku běžného období bude použito procento vlastnického podílu u ostatních menšinových podílů procento kontroly.

4. Zúčtování kladného/pasivního konsolidačního rozdílu

Na těchto položkách se zachycují odpisy kladného nebo záporného konsolidačního oceňovacího rozdílu, podle charakteru tohoto podílu.

5. Menšinové podíly na hospodářském výsledku

Tato položka konsolidovaného výkazu zisků a ztrát se obsahově i hodnotově rovná položce "Menšinový hospodářský výsledek běžného účetního období" v konsolidované rozvaze.

Čl. VII

Charakteristika a etapy ekvivalenční metody konsolidace

1) Charakteristika ekvivalenční metody konsolidace

Charakteristika konsolidace metodou ekvivalenční

Touto metodou se rozumí následující úprava údajů účetní závěrky účetní jednotky uplatňující podstatný vliv

- a) vyloučení podílů z rozvahy účetní jednotky uplatňující podstatný vliv, jejichž emitentem je konsolidovaný podnik pod podstatným vlivem, a jejich nahrazení samostatnou rozvahovou položkou podílů v ekvivalenci oceněných ve výši podílu na vlastním kapitálu konsolidovaného podniku pod podstatným vlivem,
- b) vypořádání rozdílu mezi oceněním podílů a konsolidační rozvahovou položkou podílu v ekvivalenci vykázáním:
 - ba) poměrné části výsledku hospodaření konsolidovaného podniku pod podstatným vlivem ve výši podílové účasti účetní jednotky uplatňující podstatný vliv v samostatné položce konsolidovaného výkazu zisku a ztráty "Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci" a v samostatné rozvahové položce "Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci",
 - bb) konsolidačního rezervního fondu, který představuje akumulované podíly na výsledcích hospodaření v ekvivalenci minulých let osob pod podstatným vlivem ode dne jejich akvizice.

Konsolidační rezervní fond obsahuje též podíly podniku na změnách v úhrnné výši ostatního vlastního kapitálu (tj. bez výsledku hospodaření) daného období.

Pokud se konsolidace provádí po jednotlivých úrovních (dílčích konsolidačních celcích), část podílu na výsledku hospodaření přidruženého podniku, zachycená v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty dílčího konsolidačního celku, se zahrnuje v plné výši do položky "Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci" v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty za vyšší konsolidační celek.

Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci

Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci se týká výsledku hospodaření za běžné účetní období konsolidovaného podniku pod podstatným vlivem a jeho výše se zjistí na základě podílové účasti účetní jednotky uplatňující podstatný vliv na konsolidovaný podnik pod podstatným vlivem a na základě skutečně dosaženého výsledku hospodaření za období konsolidovaného podniku pod podstatným vlivem ode dne akvizice do konce účetního období v roce akvizice konsolidovaného podniku pod podstatným vlivem. V následujících letech se konsolidovaný výsledek hospodaření v ekvivalenci počítá jako součin podílové účasti a výsledku hospodaření konsolidovaného podniku pod podstatným vlivem za účetní období.

Pokud se konsolidace provádí přímou metodou, převezme se poměrná část na výsledku hospodaření konsolidovaného podniku pod podstatným vlivem odpovídající podílové účasti účetní jednotky uplatňující podstatný vliv na konsolidovaném podniku pod podstatným vlivem na základě přímých i nepřímých podílů.

Při použití ekvivalenční metody se vylučují prokazatelně zjistitelné vzájemné vztahy, které mají významný dopad na hodnotu vlastního kapitálu a výsledku hospodaření běžného období konsolidovaného podniku pod podstatným vlivem.

Dividendy, respektive podíly na zisku obdržené od účetních jednotek konsolidovaných ekvivalenční metodou se vyloučí z výkazu zisku a ztráty účetní jednotky uplatňující podstatný vliv a zvýší se o jejich výši položka konsolidovaného rezervního fondu.

Konsolidační rozdíly se řeší stejně jako u plné metody.

2) Povinné doplnění položek konsolidované rozvahy a konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a obsahová náplň těchto položek při použití ekvivalenční metody konsolidace

Konsolidovaná účetní závěrka se sestavuje podle vzorů uvedených v přílohách k vyhlášce č. 500/2002 Sb.

Konsolidovaná rozvaha se doplní o tyto položky:

- Kladný konsolidační rozdíl
- Záporný konsolidační rozdíl
- Cenné papíry a vklady v ekvivalenci
- Konsolidační rezervní fond
- Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty se doplní o tyto položky:

Nákladové položky

- Zúčtování aktivního rozdílu z konsolidace

Výnosové položky

- Zúčtování záporného rozdílu z konsolidace
- Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci

3) Obsahové vymezení položek

1. Aktivní konsolidační rozdíl

Za aktivní rozdíl z konsolidace se považuje kladný rozdíl po první konsolidaci, který se zjistí jako rozdíl mezi cenou pořízení podílových cenných papírů a vkladů přidruženého podniku a jejich oceněním podle podílové účasti mateřského podniku na skutečné výši vlastního kapitálu přidruženého podniku bez hospodářského výsledku běžného roku při prvním zařazení přidruženého podniku do konsolidačního celku. Aktivní rozdíl z konsolidace se odepisuje ve výši 20 % ročně nebo se může odepisat jednorázově v účetním období svého vzniku. Odpis se vykáže v nákladové položce "Zúčtování aktivního konsolidačního rozdílu" a přímo snížením položky "Aktivní konsolidační rozdíl". Tato položka se uvádí poprvé za účetní období, ve kterém se přidružený podnik poprvé zařazuje do konsolidačního celku. Obdobně se postupuje při dodatečném pořízení cenných papírů a vkladů, jejichž emitentem je přidružený podnik.

2. Cenné papíry a vklady v ekvivalenci

V této rozvahové položce se uvádějí cenné papíry a vklady přidružených podniků v držení mateřského podniku oceněné ve výši podílu na vlastním kapitálu přidruženého podniku.

3. Pasivní konsolidační rozdíl

Za pasivní konsolidační rozdíl se považuje záporný rozdíl po první konsolidaci, který se zjistí jako rozdíl mezi cenou pořízení podílových cenných papírů a vkladů přidruženého podniku a jejich oceněním podle podílové účasti mateřského podniku na skutečné výši vlastního kapitálu přidruženého podniku bez hospodářského výsledku běžného roku při prvním zařazení přidruženého podniku do konsolidačního celku. Pasivní konsolidační rozdíl se odepisuje ve výši 20% ročně. Odpis se vykáže ve výnosové položce "Zúčtování pasivního konsolidačního rozdílu" a přímým snížením položky "Pasivní konsolidační rozdíl". Tato položka se uvádí poprvé za účetní období, ve kterém se přidružený podnik poprvé zařazuje do konsolidačního celku.

4. Konsolidační rezervní fond

Konsolidační rezervní fond představuje tvorbu hospodářského výsledku přidružených podniků akumulovanou od okamžiku jejich zařazení od

konsolidačního celku a jeho stav se zjistí podle podílové účasti mateřského podniku na základním kapitálu přidruženého podniku.

5. Podíl na hospodářském výsledku v ekvivalenci

Konsolidační hospodářský výsledek v ekvivalenci se týká hospodářského výsledku za běžné účetní období přidruženého podniku a jeho výše se zjistí podle podílové účasti mateřského podniku na základním kapitálu přidruženého podniku a podle skutečně dosaženého hospodářského výsledku za běžné účetní období přidruženým podnikem.

6. Zúčtování aktivního konsolidačního rozdílu

Zúčtování pasivního konsolidačního rozdílu

V položkách se uvádějí odpisy kladného nebo záporného konsolidačního rozdílu, podle charakteru tohoto rozdílu.

PŘÍLOHA 2

Uspořádání položek konsolidované rozvahy, výkazu zisku a ztráty a přílohy, jejich obsahové vymezení a stanovení obsahu zveřejňovaných údajů

Čl. I

Obecné vysvětlivky ke konsolidované účetní závěrce

(1) Mateřský podnik sestavuje za konsolidační celek konsolidovanou účetní závěrku, kterou tvoří konsolidovaná rozvaha, výkaz zisku a ztráty a příloha.

(2) Konsolidovaná účetní závěrka se sestavuje na základě účetních závěrek konsolidujícího a konsolidovaných podniků za příslušné účetní období k datu řádné účetní závěrky mateřského podniku.

(3) Struktura a obsah konsolidované rozvahy, výkazu zisku a ztráty a přílohy včetně přehledu o peněžních tocích jsou vymezeny těmito postupy včetně vysvětlivek.

(4) Údaje konsolidované účetní závěrky vycházejí z účetních závěrek konsolidujícího a konsolidovaných podniků, konsolidovaných účetních závěrek dílčích konsolidačních celků a dalších údajů, které na základě konsolidačních pravidel poskytují dceřiné, přidružené a společné podniky mateřskému podniku; tyto dokumenty jsou účetními písemnostmi a uschovávají se po dobu úschovy konsolidované účetní závěrky.

(5) Konsolidovaná účetní závěrka se dokumentuje přehledem o způsobu transformace z individuálních účetních závěrek podniků konsolidačního celku; tento přehled je účetní písemností a uschovává se po dobu úschovy konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaná rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přílohy musí být podepsány odpovědnými osobami, tzn. statutárním orgánem mateřského podniku.

Čl. II

Obecné vysvětlivky ke konsolidované rozvaze a výkazu zisku a ztráty

(1) V konsolidované rozvaze se uvádějí aktiva v netto stavu, tj. aktiva v plné hodnotě zkrácené o opravné účty a oprávky k dlouhodobému majetku, odděleně za sledované účetní období a dvě bezprostředně předcházející účetní období. Stav pasiv se uvádí odděleně za sledované účetní období a dvě bezprostředně předcházející účetní období.

(2) V konsolidačním výkazu zisku a ztráty se uvádějí skutečné částky nákladů a výnosů odděleně za sledované účetní období a dvě bezprostředně předcházející účetní období.

(3) Pro uspořádání položek konsolidované účetní závěrky a jejich obsahové vymezení se použije uspořádání a obsahové vymezení položek individuální účetní závěrky vydané podle vyhlášky č. 500/2002 Sb. doplněné o položky, které vyplývají z konsolidace.

Čl. III

Minimální rozsah položek konsolidované rozvahy

Aktiva

- A. Pohledávky za upsaný vlastní kapitál
- B. Dlouhodobý majetek
 - B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek
 - B.II. Dlouhodobý hmotný majetek
 - B.III. Dlouhodobý finanční majetek
 - B.IV. Kladný konsolidační rozdíl,
 - B.V. Cenné papíry v ekvivalenci
- C. Oběžná aktiva
 - C.I. Zásoby
 - C.II. Dlouhodobé pohledávky
 - C.III. Krátkodobé pohledávky
 - C.IV. Krátkodobý finanční majetek
- D. Ostatní aktiva – časové rozlišení

Pasiva

- A. Vlastní kapitál
 - A.I. Základní kapitál
 - A.II. Kapitálové fondy
 - A.III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku
 - A.IV. Výsledek hospodaření minulých let
 - A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období
 - A.V.1. Výsledek hospodaření běžného účet. období (+/-)
 - A.V.2. Podíl na hospodářském výsledku v ekvivalenci (+/-)
 - A.VI. Záporný konsolidační rozdíl
 - A.VII. Konsolidační rezervní fond
- B. Cizí zdroje
 - B.I. Rezervy
 - B.II. Dlouhodobé závazky
 - B.III. Krátkodobé závazky
 - B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci
- C. Ostatní pasiva – časové rozlišení
- D. Menšinový vlastní kapitál
 - D.I. Menšinový základní kapitál
 - D.II. Menšinové kapitálové fondy
 - D.III. Menšinové rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku
 - D.IV. Menšinový výsledek hospodaření minulých let
 - D.V. Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období

Minimální rozsah konsolidovaného výkazu zisku a ztráty

- I. Tržby za prodej zboží
 - A. Náklady vynaložené na prodané zboží
 - + Obchodní marže
- II. Výkony
 - B. Výkonová spotřeba
 - + Přidaná hodnota
- C. Osobní náklady
- D. Daně a poplatky
- E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku
- III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu
- F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu
- G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období
- IV. Ostatní provozní výnosy
- H. Ostatní provozní náklady
- V. Převod provozních výnosů
- I. Převod provozních nákladů
- * Provozní výsledek hospodaření
- VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů
- J. prodané cenné papíry a podíly
- VII. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku
- VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku
- K. Náklady z finančního majetku
- IX. Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů
- L. Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů
- M. Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti
- X. Výnosové úroky
- N. Nákladové úroky
- XI. Ostatní finanční výnosy
- O. Ostatní finanční náklady
- XII. Převod finančních výnosů
- P. Převod finančních nákladů
- * Finanční výsledek hospodaření
- Q. Daň z příjmů za běžnou činnost
- ** Výsledek hospodaření za běžnou činnost
- XIII. Mimořádné výnosy
- R. Mimořádné náklady
- S. Daň z příjmů z mimořádné činnosti
- XIV. Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu
- T. Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu
- * Mimořádný výsledek hospodaření
- U. Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům
- *** Výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů
- **** Menšinový výsledek hospodaření za účetní období
- ***** Výsledek hospodaření za účetní období celkem
- ***** Výsledek hospodaření celkem před zdaněním

Čl. IV

Obsah zveřejňovaných údajů z rozvahy a výkazu zisku a ztráty

(1) Podnikatelé, kteří povinně zveřejňují konsolidovanou účetní závěrku po jejím schválení a ověření auditory, uveřejní údaje (v tis. Kč) minimálně v rozsahu konsolidované rozvahy a výkazu zisku a ztráty uvedené v Příloze č. 2, Čl. III a IV.

(2) Ve zveřejňovaných údajích konsolidované rozvahy se uvede pouze souhrnná pasivní položka Menšinový vlastní kapitál, bez podrobnějšího členění.