

**Prospekt dluhopisů**

pro veřejnou nabídku v České republice,

na až 9.900 volně převoditelných zaknihovaných dluhopisů GEN.ENERGY 5,00/19,

vydaných na doručitele, o jmenovité hodnotě 10.000,- CZK/dluhopis a

celkové jmenovité hodnotě veřejně nabízených dluhopisů

99.000.000,- CZK společnosti

**GEEN General Energy a.s.**

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

ISIN: CZ0003511958

BIC kód: BDCGENEN

Prospekt cenných papírů schválen dne 30.6.2016 Českou národní bankou

## Úvod

Tento dokument (dále jen „Prospekt“) je Prospektem pro veřejnou nabídku zaknihovaných dluhopisů GEN.ENERGY 5,00/19, vydaných na doručitele, s fixním ročním kuponovým výnosem ve výši 5%, v celkové jmenovité hodnotě nabízených dluhopisů 99.000.000,- CZK a splatnosti 1.12.2019 (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

<b>Kapitola A. Shrnutí Prospektu</b>	<b>6</b>
<b>Kapitola B: Rizikové faktory</b>	<b>31</b>
I.    Základní poučení	31
II.   Hospodářská rizika spojená s podnikatelskou činností Emitenta	31
III.  Rizika spojená s investicí do Dluhopisů	40
<b>Kapitola C: Společnost GEEN General Energy a.s.</b>	<b>45</b>
I.    Oprávnění auditorů	45
II.   Vybrané finanční údaje	45
1.    Majetek a investice	45
2.    Provozní činnost a výsledky	48
3.    Výkaz Cash flow	50
III.  Údaje o Emitentovi	51
1.    Historie a vývoj Emitenta	51
2.    Investice	53
IV.   Přehled podnikání	58
1.    Hlavní činnosti a trhy	58
V.    Organizační struktura	64
VI.   Informace o trendech	67
VII.  Správní, řídicí a dozorčí orgány	68
1.    Představenstvo	68
1.1.  Postavení a působnost	68
1.2.  Členové	69
2.    Dozorčí rada	71
2.1.  Postavení a působnost, postupy dozorčí rady	71
2.2.  Členové a kompetence	72
3.    Prohlášení o střetu zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů	75
VIII. Hlavní akcionáři	75
IX.   Soudní a rozhodčí řízení	76
X.    Významné změny finanční situace Emitenta	76
XI.   Základní kapitál	77

XII.	Společenská smlouva a stanovy	77
XIII.	Významné smlouvy	77
XIV.	Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoli zájmu	79
XV.	Zveřejněné dokumenty	79
<b>Kapitola D: Popis Dluhopisů a emisní podmínky</b>		<b>81</b>
I.	Základní informace	81
1.	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na nabídce	81
2.	Důvody nabídky a použití výnosů	81
II.	Údaje o nabízených cenných papírech	82
1.	Popis druhu a třídy cenných papírů / WKN / ISIN	82
2.	Právní předpisy, forma, zaknihovanost, měna, podřízenost	83
3.	Práva spojená s držením Dluhopisů	83
4.	Úrok, postupy splácení	83
5.	Předčasná splatnost	84
6.	Zastoupení vlastníků Dluhopisů	84
7.	Datum emise, převoditelnost	84
8.	Daňová hlediska	85
III.	Podmínky nabídky	85
1.	Částka emise, harmonogram	86
2.	Postup pro nákup Dluhopisů, zveřejnění výsledků	86
3.	Plán rozdělení a přidělování Dluhopisů	87
4.	Stanovení ceny	87
5.	Umístění a prodej Dluhopisu	88
IV.	Přijetí k obchodování a způsob obchodování	88
V.	Doplňující údaje	88
1.	Poradci spojeni s emisí a údaje třetích stran	88
2.	Rating	89
VI.	Emisní podmínky	89
1.	Historie a změny emisních podmínek	89
2.	Popis Dluhopisů	90
VII.	Uveřejnění Prospektu a souhlas s jeho použitím	99
<b>Kapitola E: Zodpovědnost za správnost dat a ručení</b>		<b>100</b>
I.	Vydavatel Prospektu	100
II.	Vytvoření Prospektu	100

III. Odpovědná osoba a její prohlášení \_\_\_\_\_ 100

*Kapitola F: Finanční údaje* \_\_\_\_\_ *101*

I. Konsolidované výkazy a zpráva auditora za účetní období končící 30.11.2015 102

II. Konsolidované výkazy a zpráva auditora za účetní období končící 30.11. 2014 139

III. Konsolidované výkazy a zpráva auditora za účetní období končící 30.11. 2013 175

IV. Pravidla a postupy k provedení konsolidace účetní závěrky \_\_\_\_\_ 206

## 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. Nabídkové období probíhá od 15.7.2016 do 30.6.2017, 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.  <b>Emitent oznamuje, že veškeré údaje o podmínkách nabídky jakéhokoliv případného</b>

	finančního zprostředkovatele mají být poskytnuty daným případným finančním zprostředkovatelem vždy v době předložení nabídky.
--	---

## Oddíl B – Emitent a případný ručitel

Prvek	Popis	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><b>Development projektů v oblasti obnovitelných zdrojů</b></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. Státní energetická inspekce (dále jen „SEI“) tak kontroluje, zdali konkrétní výroba splnila a plní všechny požadavky na získání garantované odkupní ceny.</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>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.</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><b>Obchod s výrobky speciální chemie</b></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 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.</p>
B.5	Popis skupiny a postavení Emitenta ve skupině	<p>Firma Emitenta je střešní holdingovou společností, ke dni schválení tohoto Prospektu je struktura společností patřících do holdingu následující:</p> <p>CZ</p>



		<pre> graph TD     GEEN[GEEN General Energy a.s.] --&gt; DZ[Decentrální zdroje a.s.]     GEEN --&gt; ED[Energy Development s.r.o.]     GEEN --&gt; GEL[General Energy Leasing s.r.o.]     GEEN --&gt; GC[GenChem s.r.o.]     GEEN --&gt; MITC[Mandre ITC s.r.o.]     GEEN --&gt; FI[Foreign Investment a.s.]     GEEN --&gt; GER[GEEN Rent s.r.o.]     GEEN --&gt; GED[GEEN Development s.r.o.]          DZ --&gt; JS[Jesenická sluneční s.r.o.]     DZ --&gt; SS[Šumperská sluneční s.r.o.]     DZ --&gt; SED[SEDREN s.r.o.]     DZ --&gt; FE[FV ENERGO ZŠ s.r.o.]     DZ --&gt; DS[Dyšinská sluneční s.r.o.]     DZ --&gt; BV[Bruntálská vodní s.r.o.]          FI --&gt; DI[DECRIIS INDUSTRIES s.r.l.]     FI --&gt; NE[NGS Energy]     </pre> <p>Pozn.: ve výše uvedené organizační struktuře je uvedena i prázdná společnost Dyšinská sluneční s.r.o. (ICO: 03633021). Tato firma je zatím bez aktiv a bez dosavadní činnosti.</p> <p>Dvě z výše uvedených společností nejsou součástí konsolidovaného celku k 30.11.2015, a sice z následujících důvodů:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- společnost Decrise Industry SRL (RU) je majetkově nevýznamná</li> <li>- společnost NGS ENERGY LTD, kde je 80 % akcionářem společnost Foreign Investment. Společnost je zatím nevýznamná a bude použita na nový projekt.</li> </ul> <p>Největší a nejdůležitější společností, v níž má GEEN General Energy 100% podíl, je společnost Decentrální Zdroje a.s. Tato je vlastníkem všech elektráren v portfoliu holdingu. Jedná se o čtyři fotovoltaické elektrárny, které jsou provozovány prostřednictvím společností Jesenická sluneční s.r.o., Šumperská sluneční s.r.o., SEDREN s.r.o. a FV ENERGO ZŠ s.r.o. Jedna vodní elektrárna bude provozována prostřednictvím společnosti Bruntálská vodní s.r.o. a je ve fázi výstavby.</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 Foreign Investment a.s. je společností, která by v budoucnu měla pod sebou sdružovat portfolio elektráren provozovaných v zahraničí. V současné</p>
--	--	--

		<p>době neexistuje ovšem žádné zahraniční portfolio konkrétních funkčních výroben.</p> <p>Dceřiná společnost General Energy Leasing s. r. o. zajišťuje financování energetických celků pro všechny klienty Emitenta ve všech oblastech služeb.</p> <p>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.</p> <p>Společnost Mandre ITC, s.r.o. nabízí skladovací a logistické služby, pro skupinu GEEN i pro externí zákazníky.</p> <p>Společnost GEEN Rent s.r.o. v současné době nevyvíjí žádnou aktivní činnost.</p> <p>Společnost Decrise Industry SRL (RU) je účelovou společností, která zatím nevlastní žádná aktiva. Společnost byla formálně založena za účelem plánované akvizice fotovoltaického projektu v Rumunsku, který se ovšem nerealizoval.</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 1.12.2012-30.11.2013, 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 30.11.2013, 30.11.2014 a 30.11.2015.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>AKTIVA (v tis. CZK)</b></th> <th><b>30.11.2015</b></th> <th><b>30.11.2014</b></th> <th><b>30.11.2013</b></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>213 196</td> <td>32 035</td> <td>661</td> </tr> <tr> <td>Oběžná aktiva</td> <td>289 704</td> <td>223 412</td> <td>181 172</td> </tr> <tr> <td>Časové rozlišení</td> <td>7 422</td> <td>445</td> <td>3</td> </tr> <tr> <td><b>AKTIVA CELKEM</b></td> <td><b>510 322</b></td> <td><b>255 891</b></td> <td><b>181 836</b></td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>PASIVA (v tis. CZK)</b></th> <th><b>30.11.2015</b></th> <th><b>30.11.2014</b></th> <th><b>30.11.2013</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Vlastní kapitál</td> <td>211 755</td> <td>171 978</td> <td>165 522</td> </tr> </tbody> </table>	<b>AKTIVA (v tis. CZK)</b>	<b>30.11.2015</b>	<b>30.11.2014</b>	<b>30.11.2013</b>	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	0	0	0	Dlouhodobý majetek	213 196	32 035	661	Oběžná aktiva	289 704	223 412	181 172	Časové rozlišení	7 422	445	3	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>510 322</b>	<b>255 891</b>	<b>181 836</b>	<b>PASIVA (v tis. CZK)</b>	<b>30.11.2015</b>	<b>30.11.2014</b>	<b>30.11.2013</b>	Vlastní kapitál	211 755	171 978	165 522
<b>AKTIVA (v tis. CZK)</b>	<b>30.11.2015</b>	<b>30.11.2014</b>	<b>30.11.2013</b>																															
Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	0	0	0																															
Dlouhodobý majetek	213 196	32 035	661																															
Oběžná aktiva	289 704	223 412	181 172																															
Časové rozlišení	7 422	445	3																															
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>510 322</b>	<b>255 891</b>	<b>181 836</b>																															
<b>PASIVA (v tis. CZK)</b>	<b>30.11.2015</b>	<b>30.11.2014</b>	<b>30.11.2013</b>																															
Vlastní kapitál	211 755	171 978	165 522																															

Cizí zdroje	296 898	81 035	16 285
Časové rozlišení	1 670	2 878	29
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>510 322</b>	<b>255 891</b>	<b>181 836</b>

	1.12.2014 - 30.11.2015	1.12.2013 - 30.11.2014	1.12.2012 - 30.11.2013
<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (v tis. CZK)</b>			
<b>Tržby za prodej zboží</b>	<b>13 867</b>	<b>18 518</b>	<b>8 538</b>
Náklady vynaložené na prodané zboží	12 118	16 406	6 896
<b>Obchodní marže</b>	<b>1 749</b>	<b>2 112</b>	<b>1 642</b>
Výkony	24 406	25 299	6 326
Výkonová spotřeba	20 058	23 167	7 770
<b>Přidaná hodnota</b>	<b>6 098</b>	<b>4 244</b>	<b>198</b>
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>4 752</b>	<b>9 040</b>	<b>488</b>
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-3 056</b>	<b>-2 278</b>	<b>1 698</b>
Daň z příjmů za běžnou činnost	147	919	469
<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>1 549</b>	<b>5 843</b>	<b>1 716</b>
<b>Mimořádný výsledek hospodaření</b>	<b>-577</b>	<b>-232</b>	<b>-5</b>
<b>Výsledek hospodaření celkem</b>	<b>971</b>	<b>5 611</b>	<b>1 711</b>

	01.12.2014 – 30.11.2015	1.12.2013 - 30.11.2014	1.12.2012 - 30.11.2013
<b>Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích (v tis. CZK)</b>			
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>	<b>25 214</b>	<b>3 854</b>	<b>9 842</b>
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-208 111	-46 281	-10 193
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-1 116	440	3 927
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	247 235	67 201	278
<b>Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků</b>	<b>38 008</b>	<b>21 360</b>	<b>-5 988</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období</b>	<b>63 222</b>	<b>25 214</b>	<b>3 854</b>

#### Významné změny ve finanční situaci Emitenta

Od zveřejnění posledních ověřených finančních údajů, tedy v období od 30.11.2015 do dne tohoto Prospektu, dochází aktivně k dalším krokům směřujícím k akvizici dalších elektráren a zároveň dochází k dalšímu úpisu dluhopisů. Nákup nových elektráren je a bude financován až z 85 % cizím kapitálem (dluhopisovým nebo bankovním). V období od poslední auditované účetní závěrky do dne tohoto prospektu došlo k navýšení objemu prodaných dluhopisů z 208,6 mil. CZK na 306,1 mil. CZK. Tento nárůst cizího kapitálu představuje i dodatečné riziko v případě, že by z jakéhokoliv důvodu nedošlo k plánovaným akvizicím nebo jejich budoucí rentabilita by byla nižší než očekávaná. Časová struktura splatnosti jednotlivých dluhopisových emisí je

		<p>volena tak, aby odpovídala budoucím peněžním tokům plynoucím z budovaného portfolia.</p> <p>Po rozvahovém dni, tedy po 30.11.2015, došlo k:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- započetí činnosti společnosti JV NGS Energy Ltd. v Gruzii. Tato společnost nemá v současné chvíli žádná aktiva, jejím cílem je získat práva na využívání vodní energie v Gruzii, formálně byla založena dne 13.10.2015.</li> <li>- akvizici malé vodní elektrárny (MVE) na řece Hron v okrese Brezno, Slovenská republika. Jedná se o akvizici malé vodní elektrárny o celkovém instalovaném výkonu 383 kW. Akvizice byla realizována jako nákup 100% obchodního podílu ve společnosti ENERSLOV, s.r.o. se sídlem Jánošíkova 24, 97666 Polomka za celkovou kupní cenu 1.770.312 EUR. Akvizice byla realizována dne 11.3.2016.</li> </ul> <p>Od data poslední zveřejněné ověřené účetní závěrky nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek emitenta.</p>																																																				
<p>B.13</p>	<p>Události ovlivňující platební schopnost</p>	<p>Nárůst cizího kapitálu z 81 mil. CZK (k 30.11.2014) na 296,9 mil. CZK (k 30.11.2015) znamená celkový nárůst zadluženosti z 31,7% na 58,2%, neb ve stejném období nedochází k adekvátnímu zvýšení vlastního kapitálu. I následně dochází k nárůstu cizích zdrojů, tento nárůst je především tvořen nárůstem objemu prodaných dluhopisů, neb samotná struktura ostatních závazků (bankovních úvěrů a běžných provozních závazků) je poměrně konstantní. Níže uvedený přehled uvádí vývoj struktury cizích zdrojů v čase:</p> <table border="1" data-bbox="488 1308 1425 1888"> <thead> <tr> <th>Cizí zdroje (v tis. CZK)</th> <th>31.5.2015</th> <th>30.11.2015</th> <th>17.2.2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rezervy</td> <td>0</td> <td>95</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Dluhopisy</td> <td>117 413</td> <td>194 376</td> <td>252 186</td> </tr> <tr> <td>Závazky k zaměstnancům a společníkům</td> <td>218</td> <td>272</td> <td>331</td> </tr> <tr> <td>Závazky ze soc.zabezp.a zdrav. pojištění</td> <td>87</td> <td>92</td> <td>140</td> </tr> <tr> <td>Stát – daňové závazky</td> <td>1 510</td> <td>1 946</td> <td>190</td> </tr> <tr> <td>Závazky– postoupení, úroky</td> <td>16 085</td> <td>9 601</td> <td>14 964</td> </tr> <tr> <td>Závazky z obchodního styku</td> <td>11 082</td> <td>5 015</td> <td>992</td> </tr> <tr> <td>Jiné závazky</td> <td>1 547</td> <td>136</td> <td>214</td> </tr> <tr> <td>Dohadné účty pasivní – časové rozlišení</td> <td>64</td> <td>1 670</td> <td>113</td> </tr> <tr> <td>Krátkodobé bankovní úvěry</td> <td>303</td> <td>357</td> <td>218</td> </tr> <tr> <td>Dlouhodobé bankovní úvěry</td> <td>89 395</td> <td>85 008</td> <td>84 733</td> </tr> <tr> <td><b>CIZÍ ZDROJE CELKEM</b></td> <td><b>237 704</b></td> <td><b>298 568</b></td> <td><b>354 081</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Pozn.: výše uvedený přehled cizích zdrojů obsahuje i dohadné účty pasivní, tedy položku časového rozlišení.</p>	Cizí zdroje (v tis. CZK)	31.5.2015	30.11.2015	17.2.2016	Rezervy	0	95	0	Dluhopisy	117 413	194 376	252 186	Závazky k zaměstnancům a společníkům	218	272	331	Závazky ze soc.zabezp.a zdrav. pojištění	87	92	140	Stát – daňové závazky	1 510	1 946	190	Závazky– postoupení, úroky	16 085	9 601	14 964	Závazky z obchodního styku	11 082	5 015	992	Jiné závazky	1 547	136	214	Dohadné účty pasivní – časové rozlišení	64	1 670	113	Krátkodobé bankovní úvěry	303	357	218	Dlouhodobé bankovní úvěry	89 395	85 008	84 733	<b>CIZÍ ZDROJE CELKEM</b>	<b>237 704</b>	<b>298 568</b>	<b>354 081</b>
Cizí zdroje (v tis. CZK)	31.5.2015	30.11.2015	17.2.2016																																																			
Rezervy	0	95	0																																																			
Dluhopisy	117 413	194 376	252 186																																																			
Závazky k zaměstnancům a společníkům	218	272	331																																																			
Závazky ze soc.zabezp.a zdrav. pojištění	87	92	140																																																			
Stát – daňové závazky	1 510	1 946	190																																																			
Závazky– postoupení, úroky	16 085	9 601	14 964																																																			
Závazky z obchodního styku	11 082	5 015	992																																																			
Jiné závazky	1 547	136	214																																																			
Dohadné účty pasivní – časové rozlišení	64	1 670	113																																																			
Krátkodobé bankovní úvěry	303	357	218																																																			
Dlouhodobé bankovní úvěry	89 395	85 008	84 733																																																			
<b>CIZÍ ZDROJE CELKEM</b>	<b>237 704</b>	<b>298 568</b>	<b>354 081</b>																																																			

		<p>Tento nárůst zadluženosti 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 závislé na výkonnosti fotovoltaických elektráren provozovaných společnostmi Sedren s.r.o., FV Energo ZŠ s.r.o., Jesenická sluneční s.r.o. a Šumperská sluneční s.r.o. Tyto čtyři účelové společnosti provozují čtyři fotovoltaické elektrárny a v současné době generují většinu příjmů Emitenta.</p>						
B.15	Hlavní činnosti Emitenta	<p><b>Aktivity v oboru obnovitelných zdrojů</b></p> <p>Výroba energie z obnovitelných zdrojů a její prodej patří k základní dlouhodobé strategii Emitenta. Emitent v současné době provozuje čtyři fotovoltaické elektrárny o souhrnném instalovaném výkonu 2,19 MWp, které provozuje prostřednictvím čtyř dceřiných společností. Emitent je dále aktivní na poli developmentu projektů v oblasti obnovitelných zdrojů. Jedná se o přípravu developerských příležitostí v oblasti výroby elektřiny před samotnou výstavbou. Aktivity v oboru obnovitelných zdrojů jsou pro Emitenta dominantní.</p> <p><b>Obchod s výrobky speciální chemie</b></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><b>Prodej výpočetní techniky</b></p> <p>Jedná se 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.</p>						
B.16	Ovládající osoba	<p>Akcionářská struktura Emitenta je k datu tohoto Prospektu následující:</p> <table border="1" data-bbox="491 1960 1062 2056"> <thead> <tr> <th>jméno</th> <th>počet akcií</th> <th>podíl</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ing. Aleš Mokry</td> <td>410</td> <td>52,56%</td> </tr> </tbody> </table>	jméno	počet akcií	podíl	Ing. Aleš Mokry	410	52,56%
jméno	počet akcií	podíl						
Ing. Aleš Mokry	410	52,56%						

		<table border="1"> <tr> <td>M30 s.r.o. *</td> <td>48</td> <td>6,15%</td> </tr> <tr> <td>ostatní</td> <td>322</td> <td>41,28%</td> </tr> <tr> <td><b>celkem:</b></td> <td><b>780</b></td> <td><b>100,00%</b></td> </tr> </table>	M30 s.r.o. *	48	6,15%	ostatní	322	41,28%	<b>celkem:</b>	<b>780</b>	<b>100,00%</b>
M30 s.r.o. *	48	6,15%									
ostatní	322	41,28%									
<b>celkem:</b>	<b>780</b>	<b>100,00%</b>									
		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 58,71% všech hlasů na valné hromadě Emitenta.									
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	Zveřejňovaná informace	Zveřejňovaná informace
C.1	Popis cenných papírů	Ve veřejné nabídce je celkem 9.900 zaknihovaných Dluhopisů vydaných ve formě na doručitele, o jmenovité hodnotě 10.000,- CZK/Dluhopis a celkové jmenovité hodnotě 99.000.000,- CZK, s pevným výnosem ve výši 5% ročně a splatností v roce 2019. ISIN: CZ0003511958, datum emise: 1.12.2014.
C.2	Měna emise	Česká koruna (CZK)
C.5	Převoditelnost	Dluhopisy jsou volně převoditelné, bez omezení.
C.8	Práva spojená s cennými papíry	<p><b>Splacení jmenovité hodnoty a úrokového výnosu</b></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><b>Předčasná splatnost Dluhopisů</b></p> <p>Emitent je v souladu s emisními podmínkami oprávněn předčasně splatit všechny vydané Dluhopisy před datem splatnosti dvanáctkrát ročně počínaje rokem 2015, a to vždy k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Předčasné splacení Dluhopisů oznámí Emitent vlastníkům Dluhopisů vždy nejdříve 60 dnů před datem předčasného splacení a nejpozději 5 dnů před datem předčasného splacení. Ke dni zveřejnění tohoto Prospektu nemá Emitent v úmyslu tohoto práva</p>

		<p>využít.</p> <p>Vlastník Dluhopisů má právo požádat Emitenta o předčasné splacení všech nebo části jím vlastněných Dluhopisů výhradně (s výjimkou možností stanovených zákonem) (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 adresu sídla Emitenta podle aktuálního výpisu z obchodního rejstříku a elektronicky datovou zprávou opatřenou zaručeným elektronickým podpisem na e-mailovou adresu mokry@general-energy.eu. Od okamžiku podání žádosti o předčasné splacení nelze Dluhopisy v počtu kusů, ve kterém byla podána žádost o předčasné splacení, převádět. Okamžikem podání žádosti o předčasné splacení se rozumí okamžik doručení této žádosti Emitentovi. Jeden vlastník Dluhopisů může k jednomu datu předčasného splacení prostřednictvím jedné žádosti o předčasné splacení požádat o předčasné splacení jím vlastněných Dluhopisů v počtu kusů nejméně 1 (slovy: jeden kus). 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)</p> <p><b>Schůze vlastníků</b></p> <p>Vlastník Dluhopisů má právo účastnit se a hlasovat na schůzi vlastníků. Vlastník Dluhopisů má rovněž právo svolat schůzi vlastníků, a to v případě</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- návrhu změn emisních podmínek, pokud se její souhlas ke změně emisních podmínek vyžaduje,</li> <li>- návrhu na přeměnu emitenta,</li> <li>- návrhu na uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s obchodním závodem nebo jeho částí za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení Dluhopisu nebo vyplacení výnosu Dluhopisu ...</li> <li>- prodlení Emitenta s uspokojením práv spojených s jím vydanými Dluhopisy déle než 7 dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno, nebo</li> <li>- změn, které mohou významně zhoršit schopnost Emitenta plnit</li> </ul>
--	--	--

		<p>dluhy z jím vydaných Dluhopisů.</p> <p>Oznámení o svolání schůze vlastníků Dluhopisů je svolavatel povinen oznámit ve lhůtě nejpozději 15 kalendářních dnů přede dnem konání schůze. Je-li svolavatelem vlastník Dluhopisů nebo vlastníci Dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání schůze ve stejné lhůtě doručit také Emitentovi. Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten vlastník Dluhopisů, který byl evidován jako vlastník Dluhopisů v evidenci Centrálního depozitáře ke konci dne, který o 7 dnů předchází den konání příslušné schůze., případně ta osoba, která prokáže potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v evidenci Centrálního depozitáře v příslušný rozhodný den, že je vlastníkem Dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prvé uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Schůze vlastníků je schopna se usnášet, jestliže se jí účastní vlastníci Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje k rozhodnému dni více než 30% jmenovité hodnoty nesplacené části emise Dluhopisů. Schůze vlastníků rozhoduje prostou většinou hlasů přítomných vlastníků Dluhopisů. Počet hlasů každého vlastníka Dluhopisu odpovídá jeho podílu na celkové jmenovité hodnotě nesplacené části emise Dluhopisů. Ke změně emisních podmínek nebo k ustanovení a odvolání společného zástupce vlastníků Dluhopisů je nutný souhlas tří čtvrtin hlasů přítomných vlastníků Dluhopisů.</p> <p><b>Rozhodné právo</b> Dluhopisy jsou vydávány na základě platných a účinných právních předpisů České republiky</p> <p><b>Promlčení práv z Dluhopisů</b> Veškerá práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím deseti let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.</p>
C.9	Úroková sazba/splatnost	<p><b>Úrokový výnos a splatnost</b> Dluhopisy mají pevný úrokový výnos ve výši 5% p.a. Tento úrokový výnos je splatný jedenkrát ročně 1. prosince počínaje rokem 2015. Výnosy Dluhopisů jsou tedy splatné 01.12.2015, 01.12.2016, 01.12.2017, 01.12.2018 a 01.12.2019. Výnosem Dluhopisu je násobek jmenovité hodnoty Dluhopisu a příslušné úrokové sazby vyjádřené jako desetinné místo.</p> <p><b>Splacení jmenovité hodnoty</b></p>



		Jmenovitá hodnota Dluhopisu je splatná dne 01.12.2019.  <b>Zástupce vlastníků</b> Nepoužije se, ke dni schválení tohoto Prospektu nebyl ustanoven
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	Zveřejňovaná informace	Zveřejňovaná informace
D.2	Rizika činnosti Emitenta	<p><b>Riziko změny klimatických podmínek</b></p> <p>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 pouze fotovoltaické elektrárny 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><b>Právní rizika spojená s místem výroby</b></p> <p>Při provozování výroby elektrické energie z obnovitelných zdrojů je volba lokality klíčová. 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 4 elektrárny 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</p> <p><b>Riziko modelu budoucích peněžních toků</b></p>

	<p>Veškeré odhady budoucích peněžních veličin, na základě kterých je vyhodnocována výnosnost 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 a parametrů a že výnosnost jednotlivých projektů bude v realitě nižší, než odpovídá těmto odhadnutým budoucím parametrům. Emitent pracuje ve svých modelech a interních odhadech budoucích peněžních toků se zásadou opatrnosti, konkrétně počítá s vytvářením hotovostních rezerv u jednotlivých projektů. 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.</p> <p><b>Riziko rostoucích nákladů</b></p> <p>Provozování elektráren je spojeno s náklady, které byly při výpočtu budoucí rentability zakalkulovány. Neočekávaný skokový nárůst nákladů může negativně ovlivnit budoucí ziskovost Emitenta. Všechny čtyři elektrárny, které jsou v portfoliu Emitenta v současné době plně v provozu, jsou pojištěny proti běžným rizikům, tedy proti živelným katastrofám, přerušení provozu a vandalismu. 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 Dluhopisu.</p> <p><b>Závislost na velkém odběrateli</b></p> <p>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</p>
--	---

		<p>dány platnou legislativou a smlouvou, což minimalizuje riziko této závislosti. Jediným odběratelem je u všech provozovaných elektráren subjekt patřící do polostátního energetického koncernu ČEZ, jedná se tedy o velmi kvalitního odběratele. Pro úplnost je však třeba závislost na jednom odběrateli uvést.</p> <p><b>Daňová a právní rizika</b> 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.</p> <p><b>Riziko změny úrokových sazeb</b> 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.</p> <p><b>Politické riziko – riziko změny rámcových podmínek</b> 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.</p>
--	--	---

	<p>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.</p> <p>Dále byla v tomto období zavedena tzv. srážková daň. Tato původně platila po dobu 3 let a byla kalkulována ve výši 26% z celkového obratu 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 výroby v portfoliu Emitenta kromě Šumperské sluneční, neb tato byla uvedena do provozu již v roce 2009.</p> <p>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.</p> <p><b>Riziko změny výkupních cen</b></p> <p>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 ). Přesnou výši výkupních cen ovšem nelze v</p>
--	--

	<p>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.</p> <p><b>Inflační rizika</b></p> <p>§ 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><b>Riziko poškození zařízení, vandalismus</b></p> <p>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, 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.</p> <p><b>Životnost a doba provozu</b></p> <p>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 jakéhokoliv 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 závazky jsou splatné nejpozději v roce 2019.</p> <p>Přehled provozovaných elektráren a jejich očekávaná životnost:</p>
--	--

Elektrárna	Rok uvedení do provozu	Maximální životnost do
SEDREN s.r.o.	2010	2035
Šumperská sluneční s.r.o.	2009	2034
FV ENERGO ZŠ s.r.o.	2010	2035
Jesenická sluneční s.r.o.	2010	2035

**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 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 možná pouze na základě platné licence od Energetického regulačního úřadu (ERÚ). Pokud by z jakéhokoliv důvodu došlo k odnětí této licence, mělo by to zcela zásadní vliv na podnikatelskou činnost Emitenta. Výroba zelené energie je v současné době dominantním zdrojem příjmů a zisku Emitenta. Odnětí licence by s velkou pravděpodobností mělo za následek neschopnost Emitenta dostát

		<p>svým závazkům plynoucím z emise Dluhopisu.</p> <p><b>Riziko vysoké expozice vůči kreditnímu riziku</b></p> <p>Společnost vykazuje ve svých bilančních výkazech často značný poměr krátkodobých a dlouhodobých pohledávek vůči celkové bilanční sumě. K bilančnímu dni 30.11.2014 dosahoval tento poměr dokonce výše 75%, k 30.11.2015 výše 43,5%. Nesplacení takto vysokých pohledávek smluvními partnery by zcela zásadně negativně ovlivnilo schopnost Emitenta dostát svým závazkům plynoucím z emise Dluhopisů.</p>
D.3	Rizika spojená s dluhovými cennými papíry	<p><b>Riziko bonity</b></p> <p>Investor, který investuje do Dluhopisů Emitenta, se stává věřitelem Emitenta. Schopnost Emitenta platit úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu 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 vlastníků 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 vlastníků Dluhopisů.</p> <p><b>Riziko budoucí likvidity Dluhopisů</b></p> <p>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.</p>

		<p><b>Riziko neumístění nových Dluhopisů</b></p> <p>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><b>Riziko neexistující kontroly</b></p> <p>Pro umístování 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. 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><b>Refinanční riziko</b></p> <p>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.</p> <p><b>Riziko možnosti dalšího dluhového financování</b></p> <p>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 prodloužení s plněním závazků z</p>
--	--	---



		<p>Dluhopisů.</p> <p><b>Riziko nemožnosti ovlivnit podnikání Emitenta</b></p> <p>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.</p> <p><b>Riziko změny emisních podmínek schůzí vlastníků</b></p> <p>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>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).</p> <p>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.</p> <p><b>Rating</b></p> <p>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.</p>
--	--	--

		<p><b>Daňová rizika</b></p> <p>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><b>Rizika vyplývající ze změny práva</b></p> <p>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.</p> <p><b>Financování nákupu Dluhopisů z cizích zdrojů</b></p> <p>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.</p> <p><b>Riziko pevného úrokového výnosu</b></p> <p>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.</p> <p><b>Riziko předčasné splatnosti Dluhopisů</b></p> <p>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.</p>
--	--	--

		<p><b>Inflační riziko</b></p> <p>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.</p>
--	--	--

### Oddíl E – nabídka cenných papírů

Prvek	Zveřejňovaná informace	Zveřejňovaná informace
E.2b	Důvody nabídky	<p>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. Ke dni schválení tohoto Prospektu se již Emitent pevně zavázal k následujícím dvěma investicím:</p> <p>Nákup FVE Vyklice v severních Čechách. Jedná se o fotovoltaickou elektrárnu o instalovaném výkonu 4,26 MWp. Akvizice bude realizována jako nákup elektrárny včetně účelové společnosti, konkrétně společnosti ANNEXE ENERGY a.s., která je vlastníkem předmětné elektrárny. Společnost ANNEXE ENERGY a.s. se sídlem Domažlice, Prokopa Velikého 572, PSČ 34401, bude nakoupena za celkovou částku 310 mil. CZK.</p> <p>Nákup FVE Telč. Jedná se o fotovoltaickou elektrárnu o instalovaném výkonu 1,5 MWp. Též zde bude koupena celá společnost, konkrétně TECHNO ACTIVE s.r.o., se sídlem náměstí I.P.Pavlova 1785/3, Nové Město, 120 00 Praha 2, za celkovou cenu 102 mil. CZK.</p> <p>Prostředky z prodeje Dluhopisu dle tohoto Prospektu pokryjí pouze 20% zamýšlené akvizice. Zbytek bude doplněn vlastním kapitálem (minimálně ve výši 15% zamýšlené investice) a též ostatními zdroji. U</p>

		<p>ostatních zdrojů se může jednat o bankovní úvěry nebo o cizí prostředky z prodeje jiných emisí dluhopisů (neveřejných). Další podrobnosti o nakupovaných společnostech jsou uvedeny v přehledu:</p> <table border="1" data-bbox="547 421 1294 943"> <tr> <td><b>Jméno společnosti:</b></td> <td><b>Anexe Energy a.s.</b></td> <td><b>Techno Active s.r.o.</b></td> </tr> <tr> <td><b>Název elektrárny:</b></td> <td>FVE Vyklice</td> <td>FVE Techno Active</td> </tr> <tr> <td><b>Instalovaný výkon:</b></td> <td>4266 kW</td> <td>1 532,45 kW</td> </tr> <tr> <td><b>Uvedení do provozu:</b></td> <td>2010</td> <td>2009 - 2010</td> </tr> <tr> <td><b>Životnost do:</b></td> <td>2035</td> <td>2034 - 2035</td> </tr> <tr> <td><b>Výkupní cena:</b></td> <td>13 424 CZK/MWh</td> <td>14 422 CZK / MWh pro 721,44 kWp 13 424 CZK/MWh pro 811,01 kWp</td> </tr> <tr> <td><b>Garance výkupní ceny do:</b></td> <td>2025</td> <td>2024 - 2025</td> </tr> <tr> <td><b>Výnos 2015:</b></td> <td>50 870 tis CZK</td> <td>20 492 tis. CZK</td> </tr> </table>	<b>Jméno společnosti:</b>	<b>Anexe Energy a.s.</b>	<b>Techno Active s.r.o.</b>	<b>Název elektrárny:</b>	FVE Vyklice	FVE Techno Active	<b>Instalovaný výkon:</b>	4266 kW	1 532,45 kW	<b>Uvedení do provozu:</b>	2010	2009 - 2010	<b>Životnost do:</b>	2035	2034 - 2035	<b>Výkupní cena:</b>	13 424 CZK/MWh	14 422 CZK / MWh pro 721,44 kWp 13 424 CZK/MWh pro 811,01 kWp	<b>Garance výkupní ceny do:</b>	2025	2024 - 2025	<b>Výnos 2015:</b>	50 870 tis CZK	20 492 tis. CZK
<b>Jméno společnosti:</b>	<b>Anexe Energy a.s.</b>	<b>Techno Active s.r.o.</b>																								
<b>Název elektrárny:</b>	FVE Vyklice	FVE Techno Active																								
<b>Instalovaný výkon:</b>	4266 kW	1 532,45 kW																								
<b>Uvedení do provozu:</b>	2010	2009 - 2010																								
<b>Životnost do:</b>	2035	2034 - 2035																								
<b>Výkupní cena:</b>	13 424 CZK/MWh	14 422 CZK / MWh pro 721,44 kWp 13 424 CZK/MWh pro 811,01 kWp																								
<b>Garance výkupní ceny do:</b>	2025	2024 - 2025																								
<b>Výnos 2015:</b>	50 870 tis CZK	20 492 tis. CZK																								
<p>E.3</p>	<p>Podmínky nabídky</p>	<p><b>Částka emise, harmonogram</b></p> <p>Celková jmenovitá hodnota nabízených Dluhopisů je 99 mil. CZK (slovy: devadesát devět milionů korun českých). Datum ukončení lhůty pro upisování emise dle emisních podmínek bylo 15.11.2015. V rámci tohoto řádného upisovacího období neupsal žádný investor předemtné Dluhopisy a celá emise v objemu 100 mil. CZK byla připsána do portfolia Emitenta. Po emisním dnu došlo k prodeji Dluhopisů v <b>objemu</b> 1 mil. CZK. Dluhopisy v této jmenovité hodnotě byly prodány přede dnem vyhotovení a schválení tohoto Prospektu.</p> <p>Předmětem veřejné nabídky dle tohoto Prospektu je prodej Dluhopisů v objemu 99 mil. CZK. Veřejná nabídka bude probíhat v období 15.7.2016-30.6.2017.</p> <p>Bude-li chtít Emitent Dluhopisy nabízet i po uplynutí této doby, vypracuje pro účely takové nabídky nový Prospekt.</p> <p><b>Postup pro žádost o nákup Dluhopisů, zveřejnění výsledků</b></p> <p>Zájemce mající zájem o nákup Dluhopisů kontaktuje Emitenta a podepisuje s ním Smlouvu o nákupu Dluhopisů „GEN. ENERGY 5,00/19“ (dále jen „Smlouva o nákupu“). Touto Smlouvou o nákupu se investor zavazuje splatit celkovou cenu za nákup pořizovaných Dluhopisů nejpozději ve lhůtě 14 dnů od podpisu Smlouvy o nákupu, a to na účet Emitenta, č.ú. 107-5708960237/0100, vedený u Komerční banky, a.s. Emitent se zavazuje dát nejpozději do 5 dnů ode dne</p>																								

		<p>provedení úhrady dle předchozí věty pokyn Centrálnímu depozitáři, aby připsal na majetkový účet investora příslušné množství Dluhopisů. Kupující poskytne Emitentovi patřičnou součinnost při převodu jím nakoupených Dluhopisů na jeho majetkový účet.</p> <p>S každým prodejem Dluhopisů se zmenšuje celkové nabízené množství, v případě dosažení nebo překročení celkové nabízené jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou již další žádosti o nákup akceptovány. Emitent tedy rozhodne o krácení počtu nakupovaných Dluhopisů konkrétního zájemce v případě, že by takovým nákupem došlo k překročení celkového nabízeného množství Dluhopisů.</p> <p>Jeden zájemce může koupit prostřednictvím jedné Smlouvy o nákupu Dluhopisy v počtu nejméně 1 kus, tedy o jmenovité hodnotě nejméně 10.000,- CZK. Maximální částka není stanovena.</p> <p>Výsledky nabídky zveřejňuje Emitent na svých internetových stránkách, konkrétně v sekci „Kdo jsme“, v podsekcí „Finanční výsledky“, nejpozději vždy na konci každého kalendářního čtvrtletí.</p> <p>Neexistují žádná upisovací práva, ani obchodovatelná ani neobchodovatelná, ani uplatněná ani neuplatněná.</p> <p><b>Plán rozdělení a přidělování Dluhopisů</b></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 všem investorům, fyzickým i právnickým osobám bez rozdílu. Smlouvy o nákupu budou podepisovány v pořadí, v jakém jednotliví zájemci kontaktují Emitenta. Neexistuje jiné kritérium přidělování Dluhopisů, než je časová priorita. Smlouva o nákupu je zároveň pro kupujícího potvrzením o přidělení (alokaci) konkrétního množství Dluhopisů z emise.</p> <p>Předmětné Dluhopisy se neobchodují na žádném organizovaném trhu a Emitent ani tento krok neplánuje, před oznámením přidělené částky konkrétním investorům nemůže tedy začít obchodování.</p> <p><b>Stanovení ceny</b></p> <p>Smluvní cenou, za kterou konkrétní zájemce kupuje Dluhopisy Emitenta, se rozumí celková jmenovitá hodnota kupovaných Dluhopisů</p>
--	--	--

		<p>násobená jejich emisním kurzem a je-li to relevantní, je smluvní cena navýšena o alikvotní úrok. Emisní kurz je 100% a je neměnný.. Při výpočtu alikvotního úroku Emitent postupuje v souladu s emisními podmínkami, výpočet alikvotního úroku probíhá na bázi 360 kalendářních dnů v každém ukončeném roce, 30 dnů v každém ukončeném měsíci a skutečného počtu dnů (nejvýše však 30) v počátečním a konečném měsíci příslušného výnosového období (standard BCK 30E/360).</p> <p>Tato metoda určení smluvní ceny je stejná pro všechny kupující.</p> <p><b>Umístění a prodej Dluhopisu</b></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 bylo dohodnuto rozprodání emise 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 Dluhopisu . 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 prodávané části emise. Emitent se v každém případě bude snažit tyto náklady minimalizovat. Pokud by došlo k prodeji všech nabízených Dluhopisů v předpokládané výši 99 mil. CZK a náklady na dosažení tohoto cíle by dosáhly maximální výše, tedy 9,9 mil. CZK, pak by čistý výnos z emise byl roven částce 89,1 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 popsána v této části se vztahují k podnikatelské činnosti Emitenta, tedy i k specifickému oboru provozu výroben 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 pouze fotovoltaické elektrárny a výroba tedy kolísá v závislosti na množství světelného záření. V České republice dopadá (kolmo) na 1 m<sup>2</sup> plochy od 800 do 1 250 kWh využitelné solární energie ročně. Tyto rozdílné hodnoty jsou dány v rámci České republiky 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

lokality maximálně 10%. Dlouhotrvající období se sníženou úrovní svítivosti (o 10%) by se při zohlednění stávajícího výrobního výkonu instalovaných elektráren projevilo negativně na obratu společnosti částkou ve výši 5 mil. CZK ročně. Při zdanění 19% by se toto projevilo v zisku společnosti částkou ve výši 4,05 mil. CZK ročně. I takto extrémně ponížená výroba by neohrozila schopnost Emitenta splatit dluh plynoucí z Dluhopisů.

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 4 elektrárny 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 čtyři 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 pojistných smluv je uveden v tabulce:

Elektrárna	pojišťovna	č. smlouvy	platnost do
Šumperská sluneční	společná smlouva:		
Jesenická sluneční	UNIQA	2732316455	3.3.2018
FV ENERGO ZŠ	Česká pojišťovna	50334102-11	od 2010 s automatickou prolongací
SEDREN	Česká pojišťovna	53611159-12	od 2010 s automatickou prolongací

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 Dluhopisu.

#### 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 čtyřech elektráren jsou odběrní smlouvy uzavřeny s dceřinými společnostmi společnosti ČEZ a.s. Případné neplnění závazků skupinou ČEZ a.s. by mělo za následek insolventi Emitenta a neschopnost Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů. Konkrétní přehled 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	Skupina ČEZ	Smlouva o připojení č. 10 CEZDI 02537412	na neurčito	13,042
		RWE – Smlouva o dodávce elektřiny 111433029/2016	do 31.12.2016	
SEDREN	Skupina ČEZ	Smlouva o připojení č. 10 CEZDI 02555392	na neurčito	13,692
		Smlouva o sdružených službách dodávky el. Č. 10 CEZDI 02555386		
		Smlouva o výkupu el. 13-POZE-PV-300008655	na neurčito	
Šumperská sluneční FVE 183kW	Skupina ČEZ	Smlouva o připojení č. 11 CEZDI 02950609	na neurčito	14,710
Šumperská sluneční 27kW	Skupina ČEZ			14,819
FV ENERGO ZŠ, FVE 1	Skupina ČEZ	Smlouva o sdružených službách dodávky el. č. 15505954	do 31.12.2017	13,692
		Smlouva o výkupu el. č. 12 POZE PV 300003154	na neurčito	
FV ENERGO ZŠ, FVE 2	Skupina ČEZ	Smlouva o připojení č. 10 CEZ DI 02755181	na neurčito	13,692
		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	

## 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 obratu 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. Uvedeným odvodem jsou tedy zatíženy všechny výroby 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 historický vývoj legislativy v tomto sektoru 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 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. 1/2014 ze dne 12. listopadu 2014, kterým se stanovuje míra podpory pro zelenou energii a tedy i výkupní ceny pro jednotlivé zdroje. 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	Rok uvedení do provozu	Aktuální výkupní cena CZK/MWh	Rok ukončení garance výkupní ceny
SEDREN s. r. o.	2010	13.692	2025
Šumperská sluneční s.r.o. (183kW)	2009	14.710	2024
Šumperská sluneční s. r. o. (27kW)	2009	14.819	2024
FV ENERGO ZŠ s. r. o.	2010	13.692	2025
Jesenická sluneční s. r. o.	2010	13.042	2025

## 10. Inflační rizika

§ 12 odst. 1 b) zákona č. 165/2012 Sb. 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.

Riziko inflace se může projevit též na straně vstupů. 78% nákladů Emitenta tvoří sevisní náklady na údržbu a provoz předmětných elektráren. Tyto náklady též nejvíce podléhají inflaci. Dalším nákladem je pojištění předmětných výroben, které tvoří 6,6% nákladů Emitenta a ostražba objektů (1,98% nákladů Emitenta). 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. 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.

Konkrétní obsah jednotlivých pojistných smluv je uveden zde:

Elektrárna	Pojistná částka CZK	Spoluúčast CZK	Pojištěné riziko
Šumperská sluneční s.r.o.	20 000 000	5 000	Základní živelní pojištění (požár, blesk, výbuch, zřícení těles)
	15 000 000	10 %, (min. 5 000)	Ostatní živelní pojištění (vichřice, krupobití, sesuv půdy, zřícení skal a zeminy, pád stromů, stožárů, tíha sněhu nebo námrazy)
	2 000 000	5 000	Vandalismus
	5 000 000	1 000	Odpovědnost za škodu způsobenou vadou výrobku
	1 924 506	2 dny	Přerušení provozu - ušlý zisk (doba ručení 6 měsíců)
Jesenická sluneční s.r.o.	20 000 000	5 000	Základní živelní pojištění (požár, blesk, výbuch, zřícení těles)
	10 000 000	10 %, (min. 5 000)	Ostatní živelní pojištění (vichřice, krupobití, sesuv půdy, zřícení skal a zeminy, pád stromů, stožárů, tíha sněhu nebo námrazy)
	500 000	5 000	Vandalismus
	5 000 000	1 000	Odpovědnost za škodu způsobenou vadou výrobku
	339 787	2 dny	Přerušení provozu - ušlý zisk (doba ručení 6 měsíců)
FV ENERGO ZŠ s.r.o.	85 000 000	10 000	Živelní pojištění (výbuch, požár, úder blesku, pád letadla), přerušení provozu
	1 000 000	10 000	Povodeň nebo záplava
	85 000 000	10 000	Vichřice nebo krupobití
	40 000 000	10 000	Odcizení věci krádeží vloupáním nebo loupeží
	85 000 000	10 000	Úmyslné poškození nebo úmyslné zničení věci
	85 000 000	10 000	Ostatní živelní pojištění (sesuv půdy, zřícení skal a zeminy, pád stromů, stožárů, tíha sněhu nebo námrazy)
SEDREN s.r.o.	9 120 000	25 000	Živelní pojištění (výbuch, požár, úder blesku, pád letadla), přerušení provozu
	5 170 000	25 000	Odcizení věci krádeží vloupáním nebo loupeží
	5 170 000	25 000	Úmyslné poškození nebo úmyslné zničení věci

## 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 jakéhokoliv 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 závazky jsou splatné nejpozději v roce 2019.

Přehled provozovaných elektráren a jejich očekávaná životnost:

Elektrárna	Rok uvedení do provozu	Maximální životnost do
SEDREN s.r.o.	2010	2035
Šumperská sluneční s.r.o.	2009	2034
FV ENERGO ZŠ s.r.o.	2010	2035
Jesenická sluneční s.r.o.	2010	2035

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 jeho 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 Dluhopisu. Jednotlivé výrobní licence jsou však na sobě nezávislé.

## 16. Riziko vysoké expozice vůči kreditnímu riziku

Společnost vykazuje ve svých bilančních výkazech často značný poměr pohledávek vůči celkové bilanční sumě. K bilančnímu dni 30.11.2014 dosahoval tento poměr 75% a k 30.11.2015 43%. 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 Dluhopisu 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 vlastníků 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 vlastníků 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 vlastníci 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.

### II. Vybrané finanční údaje

#### 1. Majetek a investice

Níže uvedený přehled uvádí hlavní údaje o aktivech a pasivech Emitenta, na základě auditovaných účetních výkazů. Jedná se o konsolidované údaje. Roční účetní období Emitenta začíná vždy 1.12. a končí 30.11.

AKTIVA (v tis. CZK)	30.11.2015	30.11.2014	30.11.2013
Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	0	0	0
Dlouhodobý majetek	213 196	32 035	661
Oběžná aktiva	289 704	223 412	181 172
Časové rozlišení	7 422	445	3
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>510 322</b>	<b>255 891</b>	<b>181 836</b>

PASIVA (v tis. CZK)	30.11.2015	30.11.2014	30.11.2013
Vlastní kapitál	211 755	171 978	165 522
Cizí zdroje	296 898	81 035	16 285
Časové rozlišení	1 670	2 878	29
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>510 322</b>	<b>255 891</b>	<b>181 836</b>

V dlouhodobém majetku Emitenta (213 mil. CZK) dominuje k 30.11.2015 především dlouhodobý hmotný majetek v hodnotě 153 mil. CZK, dále pak dlouhodobý finanční majetek ve výši 47 mil. CZK a kladný konsolidační rozdíl ve výši 13,937, mil. CZK. Dlouhodobý hmotný majetek sestává především z následujících elektráren:

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 Banín	103 kW	8.prosince 2014	Nákup firmy

FV Energo ZŠ s.r.o.	FVE Štipoklasy	1606 kW	14.května 2015	Nákup firmy
Bruntálská vodní s.r.o.	MVE Široká Niva	400 kW	2.února.2015*	Nákup aktiv

\*Pozn.: společnost založena Emitentem

V položkách dlouhodobého majetku tvoří nejvýznamnější položky investiční majetek ve společnosti Šumperská sluneční s.r.o. v brutto hodnotě 17,3 mil. CZK, dále ve společnosti FV Energo ZŠ s.r.o. ve výši 109,6 mil. CZK, dále Jesenická sluneční s.r.o. ve výši 5,4 mil. CZK, SEDREN s.r.o. ve výši 6,2 mil. CZK a Bruntálská vodní s.r.o. ve výši 12,8 mil. CZK (tato elektrárna doposud není v provozu).

Další podrobnosti o tomto majetku jsou uvedeny v Kapitole C/III/2 tohoto Prospektu, která pojednává o investicích.

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

Prostřednictvím konsolidačních úprav byl vyčíslen konsolidační rozdíl ve výši 13,9 mil. CZK, doba odpisování tohoto konsolidačního rozdílu byla stanovena na 20 let.

U oběžných aktiv v celkové výši 289,7 mil. CZK tvoří dominantní položku dlouhodobé pohledávky ve výši 126,5 mil. CZK, dále pak krátkodobé pohledávky ve výši 95 mil. CZK, krátkodobý finanční majetek ve výši 63 mil. CZK a zásoby ve výši 4,6 mil. CZK

Podíl dlouhodobých pohledávek ve výši 115,6 mil. CZK 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 10,9 mil. CZK.

Strukturu krátkodobých pohledávek tvoří především položka poskytnutých záloh ve výši 37,6 mil. CZK. Ve stavu krátkodobých pohledávek jsou též pohledávky z výroby energie ze solárního záření ve výši 0,7 mil. CZK, pohledávky z prodeje zboží a služeb spojených s poskytováním náhradního plnění dle § 81 zák. Č. 435/2014 Sb. ve výši 8 mil. CZK, postoupené krátkodobé pohledávky ve výši 33,3 mil. CZK, poskytnuté zápůjčky ve výši 1,6 mil. CZK, pohledávky za jednateli a společníky ve výši 13,3 mil. CZK a dohadné účty aktivní ve výši 0,3 mil. CZK.

V evidenci neexistují rizikové a nedobytné pohledávky z obchodních vztahů, nejsou tedy vytvářeny opravné položky.

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

Na pasivní straně bilance je ke dni 30.11.2015 vlastní kapitál v celkové výši 211,7 mil. CZK tvořen především výsledkem hospodaření minulých let (161 mil. CZK). Samotný základní kapitál ve výši 7,8 mil. CZK je stejný v období let 2014 – 2015. Součástí vlastního kapitálu je i konsolidační rezervní fond ve výši 34 mil. CZK.

U cizích zdrojů (296,9 mil. CZK) se v roce 2015 jedná především o dlouhodobé závazky (194 mil. CZK), krátkodobé závazky (17 mil. CZK) a bankovní úvěry (85,4 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 30.11.2015 a dále aktuální stav ke dni 3.5.2016

Název	Jm. hodnota	Celková emise	Emise	Splatnost	Upsaný nominál k 30.11.2015	Upsaný nominál k 3.5.2016
GEN.ENERGY 8,00/22	1 CZK	550 000 000 CZK	20.12.2012	31.12.2022	86 754 976 CZK	101 695 976 CZK
GEN.ENERGY 5,00/17	10 000 CZK	100 000 000 CZK	2.5.2014	2.5.2017	88 420 000 CZK	88 420 000 CZK
GEN.ENERGY 5,00/19	10 000 CZK	100 000 000 CZK	1.12.2014	1.12.2019	1 000 000 CZK	1 000 000 CZK
GEN.ENERGY 5,00/18	10 000 CZK	30 000 000 CZK	4.9.2015	4.9.2018	12 410 000 CZK	18 890 000 CZK
GEN.ENERGY 5,00/20	10 000 CZK	30 000 000 CZK	22.10.2015	22.10.2020	1 400 000 CZK	2 350 000 CZK
GEEN.LIST 5,00/20	100 000 CZK	50 000 000 CZK	31.10.2015	31.10.2020	18 500 000 CZK	36 700 000 CZK
GEN.ENERGY 8,00/23	10 000 CZK	30 000 000 CZK	10.11.2015	10.11.2023	200 000 CZK	2 300 000 CZK
GEEN.LIST02 5,00/19	50 000 CZK	30 000 000 CZK	25.1.2016	25.1.2019	-	29 350 000 CZK
GEEN.LIST03 5,00/21	50 000 CZK	25 000 000 CZK	6.2.2016	6.2.2021	-	13 050 000 CZK
GEEN.LIST04 8,00/24	50 000 CZK	25 000 000 CZK	20.2.2016	20.2.2024	-	12 350 000 CZK
					<b>208 684 976 CZK</b>	<b>306 105 976 CZK</b>

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 odchylkám mezi auditovanými výkazy a tímto přehledem.

U všech výše uvedených dluhopisů se jedná o nezajištěné dluhopisy s roční frekvencí vyplácení kuponů. 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 30.11.2015, došlo k:

- započítí činnosti dceřiné společnosti NGS Energy Ltd. v Gruzii. Tato společnost nemá v současné chvíli žádná aktiva, jejím cílem je získat práva na využívání vodní energie v Gruzii. Společnost byla formálně založena již 13.10.2015.
- akvizici malé vodní elektrárny (MVE) na řece Hron v okrese Brezno, Slovenská republika. Jedná se o malou vodní elektrárnu na řece Hron o celkovém instalovaném výkonu 383 kW. Akvizice byla realizována jako nákup 100% obchodního podílu ve společnosti ENERSLOV, s.r.o. se sídlem Jánošíkova 24, 97666 Polomka za celkovou kupní cenu 1.770.312 EUR, tato akvizice byla dokončena dne 11.3.2016. Z vlastních zdrojů byla nejprve v listopadu 2015 odkoupena pohledávka PRIMA Banky, a.s. za společností ENERSLOV ve výši 992 tis. EUR, doplatek kupní ceny ve výši 778 tis. EUR byl složen do notářské úschovy (notář JUDr. Štefan Demian, se sídlem v Brezne, B. Němcovej 14, Slovenská republika). Doplatek byl po zápise do

obchodního rejstříku distribuován směrem k věřitelům a prodávajícím. Část kupní ceny ve výši 1.000 tis. EUR bude přeřinancována bankou. Kupní smlouva o převodu obchodního podílu byla podepsána 10.2.2016. Odklad výplaty kupní ceny byl vázán na zápis nového vlastníka do OR.

Níže uvedený přehled uvádí hlavní informace o probíhající akvizici MVE Polomka:

<b>Jméno společnosti:</b>	<b>ENERSLOV, s.r.o.</b>
<b>Název elektrárny:</b>	MVE Polomka
<b>Instalovaný výkon:</b>	383 Kw (293 Kw + 90 Kw)
<b>Uvedení do provozu:</b>	31.12.2009
<b>Životnost do:</b>	2040
<b>Výkupní cena:</b>	109,84 EUR/MWh
<b>Garance výkupní ceny do:</b>	2024 (v.r.2023 bude provedena rekonstrukce, která prodlouží garanci výk. ceny do r. 2038)
<b>Očekávaný roční výnos:</b>	207 tis. EUR
<b>Získání licence:</b>	31.12.2009
<b>Použitá technologie:</b>	turbina Kaplan ČKD Blansko mod. 2008 98 s generátorem asynchronním TES GAK500 – 293 kW
	Čerpadlo MSA 200 150 NHG 500 S generátorem asynchronním SIEMENS 1LG283-4AA60 – 90 kW

## 2. Provozní činnost a výsledky

Níže uvedený přehled odráží konsolidované hospodářské výsledky Emitenta za roční účetní období končící dne 30.11.2013, 30.11.2014 a 30.11.2015

	1.12.2014 - 30.11.2015	1.12.2013 - 30.11.2014	1.12.2012 - 30.11.2013
<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (v tis. CZK)</b>			
<b>Tržby za prodej zboží</b>	<b>13 867</b>	<b>18 518</b>	<b>8 538</b>
Náklady vynaložené na prodané zboží	12 118	16 406	6 896
<b>Obchodní marže</b>	<b>1 749</b>	<b>2 112</b>	<b>1 642</b>
Výkony	24 406	25 299	6 326
Výkonová spotřeba	20 058	23 167	7 770
<b>Přidaná hodnota</b>	<b>6 098</b>	<b>4 244</b>	<b>198</b>
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>4 752</b>	<b>9 040</b>	<b>488</b>
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-3 056</b>	<b>-2 278</b>	<b>1 698</b>



Daň z příjmů za běžnou činnost	147	919	469
<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>1 549</b>	<b>5 843</b>	<b>1 716</b>
<b>Mimořádný výsledek hospodaření</b>	<b>-577</b>	<b>-232</b>	<b>-5</b>
<b>Výsledek hospodaření celkem</b>	<b>971</b>	<b>5 611</b>	<b>1 711</b>

U celkových výkonů ve výši 24,4 mil. CZK (v účetním období končícím 30.11.2015), popřípadě 25,3 mil. CZK (v účetním období končícím 30.11.2014) se jedná především o tržby z prodeje vyrobené energie. Níže uvedený přehled udává přesné složení položky výkonů k 30.11.2015:

<b>Výkony k 30.11.2015</b>	<b>CZK</b>
Servis a development	5 689 tis. CZK
Prodej elektrické energie	18 062 tis. CZK
Poradenství v energetice, ostatní výnosy	655 tis. CZK

74% všech výkonů tak tvoří prodej elektrické energie z fotovoltaických elektráren, přes 23% pak servisní a developerské činnosti a 3% poradenská činnost v energetice. Mezi výkonovou spotřebu patří především náklady spojené s realizovaným servisem a developmentem. Jedná se o náklady na propagaci, pronájem a energie, ekonomické, právní a finanční poradenství, náklady na externí servisní činnosti a na nakoupené projekční práce.

U tržeb za prodané zboží v celkové výši 13,9 mil. CZK (k 30.11.2015) se jedná především o prodej výpočetní techniky (8,5 mil. CZK, tedy téměř 62 %) a prodej chemických produktů (5,3 mil. CZK, tedy přes 38%).

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 1.12.2014-30.11.2015 je výsledek hospodaření za běžnou činnost ve výši 1,5 mil. CZK tvořen především kladným provozním výsledkem hospodaření (4,7 mil. CZK) a záporným finančním výsledkem hospodaření (-3,1 mil. CZK), při zohlednění daně z příjmu za běžnou činnost.

U provozního výsledku hospodaření je hlavním zdrojem zisku výroba elektrické energie (výkony v této oblasti dosahují výše 18,1 mil. CZK) a development, poradenství a servis v energetice (výkony v této oblasti dosahují v období 1.12.2014-31.11.2015 výše 6,3 mil. CZK). I po započtení výkonové spotřeby (20,1 mil. CZK) je souhrnná přidaná hodnota těchto odvětví činnosti celkem 4,3 mil. CZK. Oproti tomu samotný obchod s výpočetní technikou (tržby 8,5 mil. CZK) a s výrobky speciální chemie (tržby 5,3 mil. CZK) přispívá relativně menší měrou, neb souhrnná realizovaná obchodní marže za uvedené dvanáctiměsíční období je 1,7 mil. CZK.

Záporný finanční výsledek v období 1.12.2014-30.11.2015 ve výši -3,1 mil. CZK je dán především skutečností, že úroky z emitovaných dluhopisů a úroky spojené s čerpáním úvěrů a půjček a ostatní finanční náklady (v souhrné výši 10,7 mil. CZK) převyšují výnosy z krátkodobého finančního majetku (3,1 mil. CZK) a ostatní finanční výnosy, při započítání efektu změny stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (například kurzové pohyby).

Obdobně je i v období 1.12.2013-30.11.2014 celkový výsledek hospodaření za běžnou činnost ve výši 5,8 mil. CZK (2014) tvořen kladným provozním výsledkem (9 mil. CZK) a záporným finančním výsledkem (-2,3 mil. CZK), při zohlednění daně z příjmů za běžnou činnost. V tomto období (1.12.2013-30.11.2014) byl provozní výsledek hospodaření mimo jiné ovlivněn ostatními provozními výnosy (ve výši 9 mil. CZK) přesné složení ostatních provozních výnosů bylo v tomto období následující:

- 3,8 mil. CZK výnosy za smluvní úroky z prodlení a smluvní pokuty. Zde se jedná se o přijaté sankce ve výši 1,2 mil. CZK od dlužníka AI Majetková a.s. (na základě pozdního plnění plynoucího ze Smlouvy o půjčce ze dne 1.1.2012.), dále o úroky z prodlení ve výši 1 mil. CZK od subjektu Ing. David Trešl (na základě Komplexní dohody o narovnání závazkového vztahu ze dne 2.7.2014 týkajícího se zakázky z roku 2010) a o smluvní úroky a smluvní pokutu ve výši 1,6 mil. CZK (na základě rozhodčího nález ze dne 22.12.2014 proti žalovanému Petru Nimmrichterovi).
- 3,8 mil. CZK náhradu nákladů od subjektu Ing. David Trešl (na základě Komplexní dohody o narovnání závazkového vztahu ze dne 2.7.2014 týkající se zakázky z roku 2010)
- 1,3 mil. CZK dotace Úřadu práce na pracovní místa osob se zdravotním postižením

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

### 3. Výkaz Cash flow

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích (v tis. CZK)	01.12.2014 - 30.11.2015	1.12.2013 - 30.11.2014	1.12.2012 - 30.11.2013
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>	<b>25 214</b>	<b>3 854</b>	<b>9 842</b>
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-208 111	-46 281	-10 193
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-1 116	440	3 927

Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	247 235	67 201	278
<b>Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků</b>	<b>38 008</b>	<b>21 360</b>	<b>-5 988</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období</b>	<b>63 222</b>	<b>25 214</b>	<b>3 854</b>

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](http://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 5MWp
- Ukončena výstavba 18MWp 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

## 2. Investice

Veškeré podstatné investice Emitenta byly provedeny v období let 2014 a 2015.. Konkrétně se jedná o pět elektráren, níže uvedený přehled uvádí základní charakteristiky těchto akvizic.

Název dceřiné společnosti	Název Elektrárny	Instalovaný výkon	Datum převzetí	Způsob nákupu
Šumperská slunenční s.r.o.	FVE Hrabšíšín	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 Banín	103 kW	8.prosince 2014	nákup firmy
FV ENERGO ZŠ s.r.o.	FVE Štipoklasy	1606 kW	14.května 2015	nákup firmy
Bruntálská vodní s.r.o.	MVE Široká Niva	400 kW	2.února 2015	nákup aktiv

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.

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	Kupní cena	Zdroj financování			Předpokládaný roční výnos
		Vlastní zdroje	Bankovní zdroje	Dluhopisy	
FVE Hrabšíšín	22 500 000	675 000	18 000 000	3 825 000	4 292 000
FVE Šumperk	6 250 000	937 500	0	5 312 500	1 553 000
FVE Banín	9 000 000	1 350 000	0	7 650 000	1 149 000
FVE Štipoklasy	129 000 000	19 350 000	76 000 000	33 650 000	18 689 000
MVE Široká Niva	12 500 000*				5 724 000

\*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.

U FVE Štipoklasy, kterou provozuje dceřiná společnost FV ENERGO ZŠ s.r.o., převzal v rámci akvizice Emitent i úvěr (76 mil. CZK), který v době akvizice existoval v bilanci pořizované dceřiné společnosti.

Veškeré budoucí investice budou, stejně jako doposud, financovány mixem vlastního kapitálu a cizích zdrojů (bankovních a dluhopisových). Ke dni schválení tohoto Prospektu se již Emitent pevně zavázal k následujícím dvěma investicím:

### Nákup FVE Vyklice v severních Čechách

Jedná se o fotovoltaickou elektrárnu o instalovaném výkonu 4,26 MWp. Jedná se o nákup elektrárny včetně účelové společnosti, konkrétně společnosti ANNEXE ENERGY a.s., která je vlastníkem předmětné elektrárny. Společnost ANNEXE ENERGY a.s. se sídlem Domažlice, Prokopa Velikého 572, PSČ 344 01, bude nakoupena za celkovou částku 310 mil. CZK. Celková nákupní cena bude financována vlastním kapitálem (35 mil. CZK), bankovním úvěrem (200 mil. CZK) a prostředky získanými z emise Dluhopisu (75 mil. CZK). Kupní smlouva je podepsána k datu 2. října 2015. Samotný převod vlastnictví je vázán na splnění následujících podmínek:

- souhlas financující banky Raiffeisenbank a. s.
- kompletní uhrazení kupní ceny
- vydání cenového rozhodnutí ERÚ na rok 2016.

Třetí z uvedených podmínek již byla splněna, neb ERÚ vydal cenové rozhodnutí v prosinci 2015.

Níže uvedený přehled uvádí základní finanční údaje společnosti ANNEXE ENERGY a.s.

<b>Aktiva (v tis. CZK)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	0	0	0
Dlouhodobý majetek	277 572	295 535	313 498
Oběžná aktiva	59 762	48 611	38 674
Časové rozlišení	100	18	18
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>337 434</b>	<b>344 164</b>	<b>352 190</b>

<b>Pasiva (v tis. CZK)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Vlastní kapitál	67 470	44 979	43 273
Cizí zdroje	269 964	299 185	308 917
Časové rozlišení	0	0	0
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>337 434</b>	<b>344 164</b>	<b>352 190</b>

<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (v tis. CZK)</b>	<b>1.1. - 31.12.2015</b>	<b>1.1. - 31.12.2014</b>	<b>1.1. - 31.12.2013</b>
<b>Tržby za prodej zboží</b>	0	0	0
Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0	0
<b>Obchodní marže</b>	0	0	0
Výkony	60 934	52 768	49 842
Výkonová spotřeba	1 861	4 173	2 626
<b>Přidaná hodnota</b>	<b>59 073</b>	<b>48 595</b>	<b>47 216</b>

<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	33 994	24 882	13 982
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	-11 503	-22 732	-10 683
Daň z příjmů za běžnou činnost	0	444	881
<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	22 491	2 150	3 299
<b>Mimořádný výsledek hospodaření</b>	0	0	0
<b>Výsledek hospodaření celkem</b>	<b>22 491</b>	<b>1 706</b>	<b>2 418</b>

**Nákup FVE Telč**

Jedná se o fotovoltaickou elektrárnu o instalovaném výkonu 1,5 MWp. Akvizice bude též zde realizována jako nákup celé společnosti, bude koupena společnost TECHNO ACTIVE s.r.o., se sídlem náměstí I.P.Pavlova 1785/3, Nové Město, 120 00 Praha 2, za celkovou cenu 102 mil. CZK. Celková nákupní cena bude financována vlastním kapitálem (10 mil. CZK), bankovním úvěrem (75 mil. CZK) a prostředky získanými z emise Dluhopisu (17 mil. CZK). Kupní smlouva je podepsána k datu 27. října 2015. Převod vlastnictví je vázán na splnění následujících podmínek:

- kompletní uhrazení kupní ceny
- vydání cenového rozhodnutí ERÚ na rok 2016 (podmínka již splněna)

Pokud by výnosy z prodeje Dluhopisu nestačily na pokrytí části výše uvedené akviziční ceny, musela by společnost případně chybějící financování doplnit z vlastních zdrojů nebo jiných cizích zdrojů.

Níže uvedený přehled uvádí přehled aktiv a pasiv společnosti TECHNO ACTIVE s.r.o. ke dni 30.9.2015 a výkaz zisku a ztráty v období 17.3.2015 – 30.9.2015.

<b>Aktiva (v tis. CZK)</b>	<b>30.9.2015</b>
Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	0
Dlouhodobý majetek	74 380
Oběžná aktiva	2 914
Časové rozlišení	0
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>77 294</b>

<b>Pasiva (v tis. CZK)</b>	<b>30.9.2015</b>
Vlastní kapitál	76 772
Cizí zdroje	522
Časové rozlišení	0
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>77 294</b>

<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (v tis. CZK)</b>	<b>17.3. - 30.9.2015</b>
Tržby za prodej zboží	0
Náklady vynaložené na prodané zboží	0
<b>Obchodní marže</b>	<b>0</b>
Výkony	2 900
Výkonová spotřeba	481
<b>Přidaná hodnota</b>	<b>2 419</b>

<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>1 738</b>
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-1</b>
Daň z příjmů za běžnou činnost	0
<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>1 737</b>



Mimořádný výsledek hospodaření	0
Výsledek hospodaření celkem	1 737

Z výše uvedených výkazů je patrné, že společnost Techno Active s.r.o. nemá žádný dlouhodobý cizí kapitál, tedy žádné úvěry. Dlouhodobý majetek ve výši 74 mil. CZK je tvořen předmětnou fotovoltaickou elektrárnou. Samotná společnost, která byla založena v roce 2015 jako čistě účelová společnost, tuto elektrárnu nebudovala sama, ale koupila v roce 2015 již hotovou a funkční výrobnou.

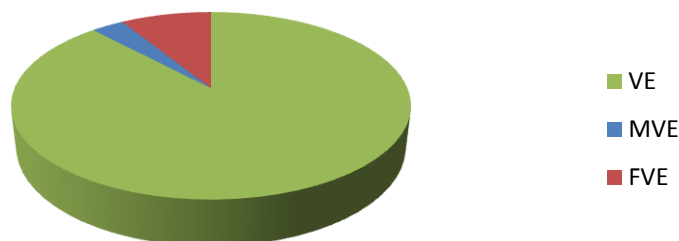
Další podrobnosti o obou předmětných akvizicích jsou uvedeny v následujícím přehledu:

Jméno společnosti:	Anexe Energy a.s.	Techno Active s.r.o.
Název elektrárny:	FVE Vyklice	FVE Techno Active
Instalovaný výkon:	4266 kW	1 532,45 kW
Uvedení do provozu:	2010	2009 - 2010
Životnost do:	2035	2034 - 2035
Výkupní cena:	13 424 CZK/MWh	14 422 CZK/MWh pro 721,44 kWp 13 424 CZK/MWh pro 811,01 kWp
Garance výkupní ceny do:	2025	2024 - 2025
Očekávaný roční výnos:	50 870 tis CZK	20 492 tis. CZK
Získání licence:	2.12.2009	14.9.2015
Číslo licence:	110909731	111533562
Použitá technologie:	24027 ks panelů Juli solar JLS72M  340 ks střídačů Aurora PVI-12.5 TL-OUTD	4008 ks panelů Solarfun SF160-24-IM180 2075 ks panelů CEEG SST 270-72 400 ks panelů ASEC-225G6M 978 ks panelů ASEC-230G6S 8ks střídačů Xantrex GT30 2ks střídačů Xantrex GT100E  30ks střídačů Kaco Powador 33000xi

## 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 MWp. Při dosahování tohoto cíle by měl klesat podíl výroby sluneční energie a dramaticky narůstat podíl výroby větrné energie s budoucím zapojením malých vodních elektráren. Podíl instalované kapacity slunečních elektráren na celkové instalované kapacitě provozovaného portfolia by měl klesnout již v roce 2018 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 výroby, 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 čtyř fotovoltaických 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 (vodní elektrárny a 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:

Výkony v období 1.12.2014 - 30.11.2015	
Výroba elektřiny	18,1 mil. CZK
Development, poradenství, servis	6,3 mil. CZK

Tržby z prodeje zboží v období 1.12.2014 - 30.11.2015	
Prodej výpočetní techniky	8,5 mil. CZK
Prodej speciálních chemických produktů	5,3 mil. CZK

### 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 čtyři fotovoltaické elektrárny o souhrnném instalovaném výkonu 2,19 MWp. Akvizice všech čtyř elektráren byla provedena v roce 2014 a 2015 a tyto projekty generují očekávaný celkový roční výnos v souhrné výši téměř 25 mil. CZK. V posledním ukončeném účetním období (1.12.2014 – 30.11.2015) tato činnost generuje dle průběžných výsledků přibližně 47% všech příjmů Emitenta.

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

<b>Jméno společnosti:</b>	Šumperská sluneční s.r.o.	Jesenická sluneční s.r.o.
<b>Název elektrárny:</b>	FVE Hradišín	FVE Šumperk
<b>Instalovaný výkon:</b>	210 kW	100 kW
<b>Uvedení do provozu:</b>	2009	2010
<b>Datum převzetí:</b>	1.června 2014	1.prosince 2014
<b>Životnost do:</b>	2034	2035
<b>Výkupní cena:</b>	14 710 CZK/MWh (pro 183 kW) a 14 819 CZK (pro 27 kW)	13 042 CZK/MWh
<b>Rok ukončení garance výkupní ceny:</b>	2024	2025
<b>Výnos za kalendářní rok 2015:</b>	4 292.tis CZK	1 553.tis CZK
<b>Získání licence:</b>	25.2.2014*	14.11.2014*
<b>Číslo licence:</b>	111332533	111433029
<b>Použitá technologie:</b>	150 ks panelů Solar MY DVA SPM 180-M  294 ks panelů CSUN CEEG SST 19072M  500 ks panelů SUNTECH STP 250-24Yb	360 ks panelů STP-280-24Vb 3 ks měničů KACO Powador 30000xl-XL-DE-Park

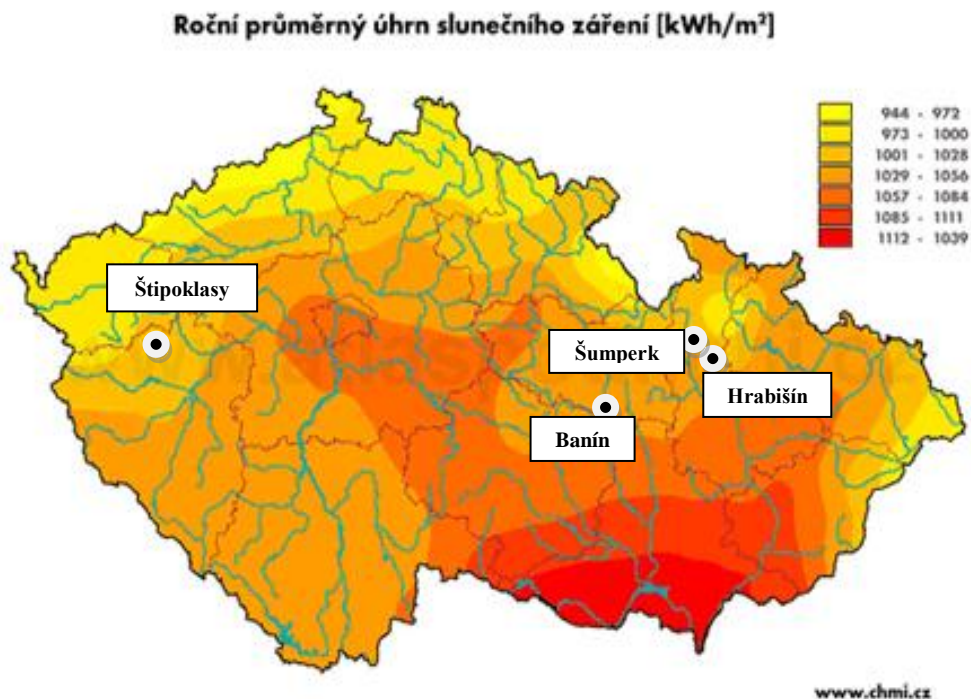
	5 ks měničů Fronius IG 300 7 ks měničů SMA SB7000HV 5 ks měničů Sunny Boy 5G	
--	--	--

\*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.

<b>Jméno společnosti:</b>	Sedren s.r.o.	FV Energo ZŠ
<b>Název elektrárny:</b>	FVE Banín	FVE Štipoklasy
<b>Instalovaný výkon:</b>	103 kW	1606 kW
<b>Uvedení do provozu:</b>	2010	2010
<b>Datum převzetí:</b>	8.prosince 2014	14.května 2015
<b>Životnost do:</b>	2035	2035
<b>Výkupní cena:</b>	13 692 CZK/MWh*	13 692 CZK/MWh*
<b>Rok ukončení výkupní ceny:</b>	2025	2025
<b>Výnos za kalendářní rok 2015:</b>	1 149.tis CZK	18 689.tis CZK
<b>Získání licence:</b>	1.7.2010	14.10.2010
<b>Číslo licence:</b>	111014852	111017051
<b>Použitá technologie:</b>	576 ks panelů EGING EGM-180Wp 12 ks měničů Pesos PVI 8000	6 983 ks panelů TYN Solar 230 P6 8 ks měničů KACO Powador XP220-HV

\*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.

Níže uvedený přehled vizualizuje rozložení provozovaných fotovoltaických elektráren na mapě ČR.



Zdroj: www.chmi.cz

Níže uvedený přehled udává v souhrnu plánované charakteristiky malé vodní elektrárny Široká Niva, která je ve fázi výstavby:

<b>Jméno společnosti:</b>	Bruntálská vodní, s.r.o.
<b>Název elektrárny:</b>	MVE Široká Niva
<b>Instalovaný výkon:</b>	400 kW
<b>Uvedení do provozu:</b>	2016 (dle harmonogramu projektu)
<b>Datum převzetí projektu:</b>	25.11.2014
<b>Životnost do:</b>	2046 (2076 s rekonstrukcí dle vyhlášky)
<b>Výkupní cena:</b>	3,069 CZK/ kWh (výkupní ceny) 2,369 CZK/ kWh (zelené bonusy)
<b>Rok ukončení garance výkupní ceny:</b>	2046
<b>Výnos za běžný kalendářní rok:</b>	4.296 tis. CZK
<b>Získání licence:</b>	2016 (dle harmonogramu projektu)
<b>Použitá technologie:</b>	2 ks šneková turbina Kaplan OK 560 2 ks asynchronní generátor 1L355M2-6, 200 kW

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 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 obratu 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. Uvedeným odvodem jsou tedy zatíženy všechny výroby 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.

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. 1/2014 ze dne 12. listopadu 2014, kterým se stanovuje míra podpory pro zelenou energii a tedy i výkupní ceny pro jednotlivé zdroje.

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.

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

Elektrárna	Rok uvedení do provozu	Aktuální výkupní cena CZK/MWh	Rok ukončení garance výkupní ceny
SEDREN s.r.o.	2010	13.692	2025
Šumperská sluneční s.r.o. ( 183kW)	2009	14.710	2024
Šumperská sluneční s.r.o. (27kW)	2009	14.819	2024
FV ENERGO ZŠ s.r.o.	2010	13.692	2025
Jesenická sluneční s.r.o.	2010	13.042	2025

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

### **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. Celkové výnosy plynoucí z developmentu projektů a servisu dosahují v účetním období končícím 30.11.2015 výše 655 tis. CZK. Tato činnost je realizována společností Energy Development s.r.o.

### **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. Jedná se o budování obchodu s individuálními výrobky s vysokou čistotou v požadovaném parametrizovaném balení. Genechem 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 16 dceřiných společností. 14 těchto společností je 100%ně vlastněno Emitentem nebo nepřímo zcela ovládáno dceřinou společností Emitenta. Dále existují dvě společnosti, které Emitent ovládá nepřímo, tyto majetkové účasti jsou majetkově nevýznamné a nejsou zahrnuty do konsolidačního celku:

- společnost Decrise Industry SRL (RU), rumunská společnost, Emitent ovládá nepřímo 61,90 % základního kapitálu prostřednictvím společnosti Foreign Investment.
- společnost NGS ENERGY LTD, kde je 80 % akcionářem společnost Foreign Investment. Společnost je zatím nevýznamná a bude použita na nový projekt.

Emitent v holdingu působí jako strategický investor který v sobě soustřeďuje celý obchodní tým, dále pak technicko–proječní 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 společností Jesenická sluneční s.r.o., Šumperská sluneční s.r.o., SEDREN s.r.o. a FV ENERGO ZŠ s.r.o. Tyto čtyři společnosti provozují čtyři fotovoltaické elektrárny a generují velkou část zisku celé skupiny. Schopnost Emitenta splácet závazky je do značné míry závislá na dlouhodobé výkonnosti těchto výroben. Tyto čtyři dceřiné společnosti Emitent vlastní prostřednictvím dceřiné společnosti Decentrální zdroje a.s.

### **Společnost GEEN General Energy a.s.**

Jedná se o mateřskou střešní společnost holdingu.

Právní forma: akciová společnost založená a existující dle českého práva

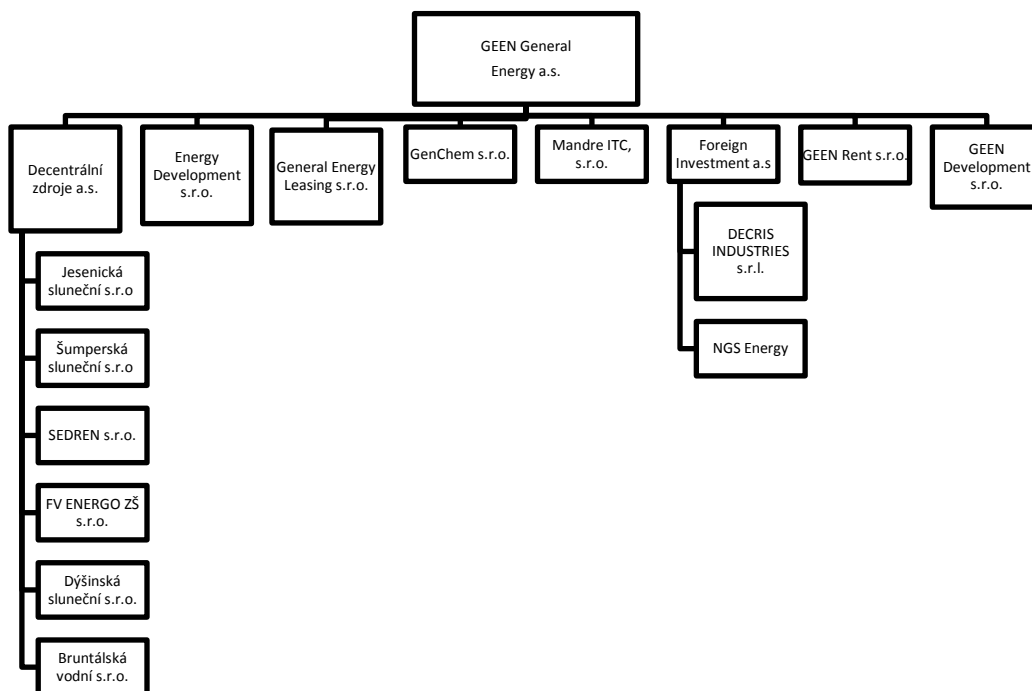
Sídlo: Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1



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.



Pozn.: ve výše uvedené organizační struktuře je uvedena i prázdná společnost Dýšinská sluneční s.r.o. (ICO: 03633021). Tato firma je zatím bez aktiv a bez dosavadní činnosti.

Dvě z výše uvedených společností nejsou součástí konsolidovaného celku k 30.11.2015, a sice z následujících důvodů:

- společnost Decrise Industry SRL (RU) je majetkově nevýznamná
- společnost NGS ENERGY LTD, kde je 80 % akcionářem společnost Foreign Investment. Společnost je zatím nevýznamná a bude použita na nový projekt.

Popis jednotlivých společností ve skupině je uveden zde:

**Decentrální zdroje a.s.**

Jedná se o nejdůležitější 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 o výkonu 100 kW, s očekávaným výnosem 1,5 mil. CZK ročně. Tato elektrárna byla zakoupena po rozvahovém dni, za celkovou kupní cenu 6,25 mil. CZK.
- **Šumperská sluneční s.r.o.**, vznik: listopad 2013, IČ: 02316056, která vlastní a provozuje fotovoltaickou elektrárnu o výkonu 210 kW, s očekávaným výnosem 4,3 mil. CZK ročně. Tato elektrárna byla převzata v červnu 2014, celková kupní cena výrobní 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 o výkonu 103 kW, s očekávaným výnosem 1,2 mil. CZK. Tato společnost byla pořízena do portfolia po rozvahovém dni 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 18,7 mil. CZK. Tato byla pořízena do portfolia Emitenta po rozvahovém dni za částku 129 mil. CZK, z čehož bankovní financování tvoří 76 mil. CZK.
- **Bruntálská vodní s. r. o.**, vznik: 2. února 2015, IČ: 03760383, společnost buduje vodní elektrárnu o plánovaném instalovaném výkonu 400 kW

#### **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 obrat 813 tis. CZK a zisk 532 tis. CZK.

#### **Foreign Investment a.s.**

Podobně jako je společnost Decentrální Zdroje a.s. vlastníkem všech holdingových dceřiných společností provozujících výrobní energie v České republice, tak by společnost 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 žádné zahraniční portfolio konkrétních funkčních výroben.

#### **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 obrat činí k 31.5.2015 celkem 167 tis. CZK a zisk 100 tis. CZK.

#### **GenChem s.r.o.**

Prostřednictvím společnosti GenChem s. r. o., která vznikla v červnu 2010, IČ 29225175, provozuje Emitent chemickou divizi, která se zabývá výrobou a 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 obrat činí k 31.5.2015 celkem 1,4 mil. CZK a účetní ztráta 68 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 obrat činí k 31.5.2015 celkem 318 tis. CZK a zisk 84 tis. CZK.

#### **GEEN Rent s.r.o.**

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

#### **Decrise Industry SRL (RU)**

Jedná se o účelovou společnost v Rumunsku, která zatím nevlastní žádná aktiva. Společnost byla formálně založena za účelem plánované akvizice fotovoltaického projektu v Rumunsku. V současné době ovšem neplánuje vedení holdingu žádnou konkrétní akvizici, především s ohledem na nejistý legislativní vývoj v Rumunské republice v této oblasti.

Další informace o těchto společnostech lze najít v auditní zprávě, která je součástí tohoto Prospektu.

## **VI. Informace o trendech**

Od data poslední zveřejněné ověřené účetní závěrky nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta. Neexistují žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo nejistoty, které by s přiměřenou 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 výroba 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.

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 výroby 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 satureovaný 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.

### **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. je 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.
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 Foreign Investment a.s.
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. je 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 Mokrý 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 Mokrý 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 Mokrý 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 obrat společnosti 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 během posledních pěti let jednatelem a společníkem ve společnosti Private Jet s. r. o.
3. byl též jednatelem a 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.

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 kontrolní výbor, ani neexistuje jiný vnitřní kodex (corporate governance), neb toto zákon nevyžaduje.

## 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. 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 dozorčí rady ve společnosti ALTA Invest, a.s.
2. je členem dozorčí rady ve společnosti ALVEL, a.s.
3. je členem dozorčí rady ve společnosti PORADA a.s.
4. je předsedou dozorčí rady ve společnosti GEEN General Energy a.s.
5. byl členem dozorčí rady ve společnosti TOS KUŘIM-OS, a.s.
6. byl členem dozorčí rady ve společnosti ČKD BLANSKO-OS, a.s.
7. byl členem dozorčí rady ve společnosti ENERGETIKA KUŘIM, a.s.
8. byl členem dozorčí rady ve společnosti TOS NOVA Výzkum, a.s.
9. byl členem dozorčí rady ve společnosti SE-MI Technology, a.s.
10. byl členem představenstva ve společnosti TOS NOVA, a.s.
11. byl členem dozorčí rady ve společnosti ALTA CZ, a.s.
12. byl členem dozorčí rady a představenstva ve společnosti ALTA, a.s.
13. byl jednatelem ve společnosti ALTA 32, s.r.o.
14. byl členem dozorčí rady ve společnosti ALTA Real, a.s.
15. byl členem dozorčí rady ve společnosti GOLF BRNO, 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:

4. je členem dozorčí rady ve společnosti Bakugan Group a.s.
5. do 19. ledna 2015 byl jednatelem a společníkem ve společnosti CELERITAS s.r.o.
6. působí jako člen dozorčí rady ve společnosti GEEN General Energy a.s.
7. je členem správní rady a likvidátorem ve společnosti Transparentní veřejné zakázky ve veřejné správě, o.p.s., v likvidaci
8. je jednatelem a společníkem ve společnosti Ulango s.r.o.
9. byl členem představenstva ve společnosti Český servis informační technologie, a.s. v likvidaci
10. byl jednatelem, společníkem a likvidátorem ve společnosti IDERIUS s.r.o. v likvidaci
11. je členem dozorčí rady ve společnosti Foreign Investments a.s.
12. je členem dozorčí rady ve společnosti Decentrální Zdroje a.s.
13. je jednatelem a společníkem ve společnosti Finsuccess s.r.o.

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.

V posledních pěti letech byl účastníkem následujících likvidací:

- Transparentní veřejné zakázky ve veřejné správě, o.p.s., v likvidaci – člen správní rady a likvidátor
- Český servis informační technologie, a.s. v likvidaci – člen představenstva
- IDERIUS s.r.o. – jednatel, společník a likvidátor
- PALAMIRA s.r.o., v likvidaci - likvidátor

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 roku 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 Mokrý	410	52,56%
M30 s.r.o. *	48	6,15%
ostatní	322	41,28%
<b>celkem:</b>	<b>780</b>	<b>100,00%</b>

- Pozn.: jediným jednatelem společnosti M30 s.r.o. je pan Ing. Aleš Mokrý

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 58,71% 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 internetových 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 ověřených finančních údajů, tedy v období od 1.12.2015 do dne tohoto Prospektu, dochází aktivně k dalším krokům směřujícím k akvizici dalších 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 auditované účetní závěrky do dne tohoto prospektu došlo k navýšení objemu prodaných dluhopisů z 208,6 mil. CZK na 306,1 mil. CZK. Tento nárůst cizího kapitálu zvýší rentabilitu vlastního kapitálu v případě, že rentabilita předmětných akvizic bude odpovídat počátečním předpokladům. Tento

nárůst cizího kapitálu představuje i dodatečné riziko v případě, že by z jakéhokoliv důvodu nedošlo k plánovaným akvizicím nebo jejich budoucí rentabilita by byla nižší než očekávaná.

Tyto prostředky jsou určeny pro akvizici dalších výroben během roku 2016, 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. 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 závodech. Jedná se o následující smluvní vztahy:

- společnost Jesenická sluneční s. r. o. má uzavřenou Smlouvu o dodávkách elektrické energie se společností DOLS-výroba Dveří, Oken, Listovních Schránek, a. s., IČ 253 91 941
- společnost Šumperská sluneční s. r. o. má uzavřenou Smlouvu o výkupu elektřiny z obnovitelných zdrojů se společností ČEZ Prodej s. r. o., IČ 272 32 433
- společnost FV ENERGO ZŠ s. r. o. má uzavřenou Smlouvu o výkupu elektřiny z obnovitelných zdrojů se společností ČEZ Prodej s. r. o., IČ 272 32 433

- společnost SEDREN s. r. o. má uzavřenou Smlouvu o podpoře výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů se společností ČEZ Distribuce a. s., IČ 247 29 035

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 k 100% obchodnímu podílu ve společnosti FV ENERGO ZŠ s.r.o., k zajištění pohledávky Volksbank CZ, a.s. (nyní Sberbank a.s.) 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 CZK
2. pohledávky na splacení veškerých dalších pohledávek banky vzniklých na základě úvěrové smlouvy, do celkové výše 96.225.000,- CZK
3. pohledávky na vydání bezdůvodného obohacení a na náhradu škody vůči bance, do výše 192.450.000,- CZK

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

#### **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. Společnost FSG Finaudit nemá žádný významný zájem v Emitentovi.

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 2013, 2014 a 2015
- historické ověřené konsolidované finanční údaje a zprávy auditora za období 1.12.2012 – 30.11.2013, 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](http://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 je zastoupena výroba elektřiny ze slunečního záření ze 100%, finanční plán rozvoje ovšem počítá od roku 2016 s dramatickým nárůstem objemu výroby z větrných elektráren. V roce 2016 by objem výnosů z větrné energie měl dosáhnout až 80% veškerých prodejů energie.

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 99 mil. CZK a náklady na dosažení tohoto cíle by dosáhly maximální výše, tedy 9,9 mil. CZK, pak by čistý výnos z prodeje Dluhopisů byl roven částce 89,1 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.

Emitent se již zavázal k následujícím akvizicím:

#### **FVE Vyklice**

Nákup FVE Vyklice v severních Čechách. Jedná se o fotovoltaickou elektrárnu o instalovaném výkonu 4,26 MWp. Akvizice bude realizována jako nákup elektrárny včetně účelové společnosti, konkrétně společnosti ANNEXE ENERGY a.s., která je vlastníkem předmětné elektrárny. Společnost ANNEXE ENERGY a.s. se sídlem Domažlice, Prokopa Velikého 572, PSČ 34401, bude nakoupena za celkovou částku 310 mil. CZK.

#### **FVE Telč**

Jedná se o fotovoltaickou elektrárnu o instalovaném výkonu 1,5 MWp. Akvizice bude též zde realizována jako nákup celé společnosti, bude koupena společnost TECHNO ACTIVE s.r.o., se sídlem náměstí I.P.Pavlova 1785/3, Nové Město, 120 00 Praha 2, za celkovou cenu 102 mil. CZK.

Prostředky z prodeje Dluhopisu dle tohoto Prospektu pokryjí pouze 20% zamýšlené akvizice. Zbytek bude doplněn vlastním kapitálem (minimálně ve výši 15% zamýšlené investice) a též ostatními zdroji. U ostatních zdrojů se může jednat o bankovní úvěry nebo o cizí prostředky z prodeje jiných dluhopisů (neveřejných).

## **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: CZ0003511958

## 2. Právní předpisy, forma, zaknihovanost, měna, podřízenost

Jedná se o Dluhopisy ve formě na doručitele, zaknihované, vedením záznamů je pověřena společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s. (dále jen „CDCP“ či „**Centrální depozitář**“), IČO: 250 81 489, se sídlem Rybná 14, 110 05 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 4308.

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 společností Centrální depozitář cenných papírů, a. s.

## 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 1. prosince počínaje rokem 2015. Výnosy Dluhopisů jsou tedy splatné k 1.12.2015, 1.12.2016, 1.12.2017, 1.12.2018 a 1.12.2019. 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 15.11. pro příslušný kalendářní rok.

Jmenovitá hodnota Dluhopisu je splatná ke dni 1.12.2019, 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 15.11.2019.

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 nákupu, 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 nákupu dluhopisu. V případě převodu Dluhopisů na třetí osobu musí prodávající majitel Dluhopisu v souladu s Smlouvou o nákupu 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 2015, a to vždy k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Předčasné splacení Dluhopisů oznámí Emitent vlastníkům Dluhopisů vždy nejdříve 60 dnů před datem předčasného splacení a nejpozději 5 dnů před datem předčasného splacení. 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 a k jejich emisi nebyla nutná žádná další povolení či schválení. 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 1.12.2014, upisovací období bylo dle emisních podmínek ukončeno dne 15.11.2014, v tomto upisovacím období byla celá emise připsána do portfolia Emitenta. Veřejná nabídka a prodej Dluhopisů dle tohoto prospektu probíhá v období 15.7.2016 – 30.6.2017.

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 100 mil. CZK (slovy: jedno sto milionů korun českých). Datum ukončení lhůty pro upisování emise bylo dle emisních podmínek 15.11.2015. V rámci tohoto upisovacího období neupsal žádný investor předmětné Dluhopisy a celá emise v objemu 100 mil. CZK byla připsána do portfolia Emitenta. Po emisním dnu došlo k prodeji Dluhopisů v objemu 1 mil. CZK. Tato částka byla upsána v rámci neveřejného úpisu, přede dnem vyhotovení a schválení tohoto Prospektu.

Předmětem tohoto Prospektu je veřejná nabídka Dluhopisů v objemu 99 mil. CZK. Veřejná nabídka bude probíhat v období 15.7.2016-30.6.2017. Po celou tuto dobu 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

Zájemce mající zájem o nákup Dluhopisů kontaktuje Emitenta a podepisuje s ním **Smlouvu o nákupu Dluhopisů „GEN. ENERGY 5,00/19“** (dále jen „Smlouva“). Touto Smlouvou se investor zavazuje splatit celkovou cenu za nákup Dluhopisů nejpozději ve lhůtě 14 dnů od podpisu Smlouvy, a to na účet Emitenta, č.ú. 107-5708960237/0100, vedený u Komerční banky, a.s. Emitent se zavazuje dát nejpozději do 5 dnů ode dne provedení úhrady dle předchozí věty pokyn Centrálnímu depozitáři, aby připsal na majetkový účet investora příslušné množství Dluhopisů. Kupující poskytne Emitentovi patřičnou součinnost při převodu jím nakoupených Dluhopisů na investorův majetkový účet. Číslo majetkového účtu investora je uvedeno ve Smlouvě. Před podpisem Smlouvy prokáže zájemce svou totožnost Emitentovi občanským průkazem (v případě zájemce fyzické osoby) nebo (v případě zájemce právnické osoby) se statutární orgán právnické osoby prokáže platným občanským průkazem a výpisem z obchodního rejstříku. Podpis Smlouvy je závazný a kupující nemůže od Smlouvy bez dalšího odstoupit, ani tuto vypovědět.

Vedle podepsané Smlouvy s Emitentem musí mít zájemce o nákup též platný majetkový účet cenných papírů u společnosti Centrální depozitář cenných papírů a.s. Otevření tohoto majetkového účtu zprostředkuje zájemci některý z účastníků centrálního depozitáře, tedy některý z licencovaných obchodníků s cennými papíry. Na tento majetkový účet budou Emitentem po podpisu Smlouvy dodány předmětné Dluhopisy.

S každým prodejem Dluhopisů se zmenšuje celkové nabízené množství, v případě dosažení nebo překročení celkové nabízené jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou již další žádosti o nákup

akceptovány. Emitent tedy rozhodne o krácení počtu nakupovaných Dluhopisů konkrétního zájemce v případě, že by takovým nákupem došlo k překročení celkového nabízeného množství Dluhopisů.

Jeden kupující může nakoupit prostřednictvím jedné Smlouvy o nákupu Dluhopisy v počtu nejméně 1 kus, tedy o jmenovité hodnotě nejméně 10.000,- CZK. Maximální částka není stanovena.

Výsledky nabídky zveřejňuje Emitent na svých internetových stránkách, 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 a je-li to relevantní, je smluvní cena navýšena o alikvotní úrok. Emisní kurz je 100% a je neměnný. Při výpočtu alikvotního úroku Emitent postupuje v souladu s emisními podmínkami, výpočet alikvotního úroku probíhá na bázi 360 kalendářních dnů v každém ukončeném roce, 30 dnů v každém ukončeném měsíci a skutečného počtu dnů (nejvýše však 30) v počátečním a konečném měsíci příslušného výnosového období (standard BCK 30E/360).

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 E, finanční údaje. Auditorské zprávy uvedené v kapitole E, 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 Na Sadech 4/3, 370 01 České Budějovice, 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**

Dluhopis byl emitován s datem emise 1.12.2014. Při emisi Dluhopisu došlo k připsání Dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě 100 mil. CZK na majetkový účet Emitenta vedený společností Centrální depozitář cenných papírů a.s. V den emise nebyl Dluhopis připsán žádnému investorovi, nedošlo tedy k vydání Dluhopisu do majetku třetích osob. Přesný název Emitenta v den emise byl: General Energy a.s.

Dne 3.12.2014 došlo k přejmenování Emitenta na stávající název GEEN General Energy a.s.

V období od emise Dluhopisu do 31.3.2015 došlo k vydání Dluhopisu v celkovém objemu 1 mil. CZK do rukou externích investorů. Dluhopisy v této jmenovité hodnotě byly převedeny na nové nabyvatele. Dluhopisy v objemu 99 mil. CZK nebyly vydány investorům, zůstávají tak připsány na majetkovém účtu Emitenta.

Dne 27.4.2015 proběhla řádně svolaná schůze vlastníků Dluhopisů, která odhlasovala změnu emisních podmínek. Tato změna se týkala následujících odstavců:

- byl vyškrtnut bod 5.1 původních emisních podmínek. Jednalo se o usnesení, které znemožňovalo veřejnou nabídku Dluhopisů.

- došlo k drobným zpřesněním bodu 6.4, 6.8 a 9.2 Emisních podmínek. Tato doplnění provedená v emisních podmínkách zpřesnila a ujasnila metodu výpočtu poměrného Výnosu a Ceny úpisu v případě prodeje Dluhopisů po Datu emise.

Dne 25.6.2016 proběhla řádně svolaná schůze vlastníků Dluhopisů, která odhlasovala další změnu emisních podmínek. Jednalo se o aktualizaci a zjednodušení emisních podmínek v několika bodech, konkrétně se jednalo o:

- změnu názvu Emitenta, aby byl tento v souladu s novým názvem v obchodním rejstříku, nový název Emitenta změněn v celých emisních podmínkách na: „GEEN General Energy a. s.“
- bylo zrušena možnost vydávání dalších Dluhopisů v rámci upisovací lhůty v tranších (bod 1 a bod 6.2 emisních podmínek), neb toto ustanovení již není aktuální
- bylo upřesněno (bod 4.3 emisních podmínek), že Dluhopisy mohou být v souladu s ustanovením § 7 odst. 1 písm. b) ZoD vydány ve větším objemu, 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, avšak pouze na základě nového prospektu.
- byla zrušena možnost (bod 10.1 emisních podmínek) předčasného splacení části emise Emitentem. Emitent je oprávněn předčasně splatit všechny vydané Dluhopisy, nikoliv pouze část.
- byla zrušena možnost výplaty výnosu započtením v bodě 12.3 emisních podmínek

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.

## 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:	GEN.ENERGY 5,00/19
Druh Dluhopisu:	Dluhopisy jsou emitovány jako nepodřízené. Dluhopis není žádného zvláštního druhu ve smyslu § 25 až 36 ZoD. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

Jmenovitá hodnota: 10.000,- CZK (slovy: deset tisíc korun českých) / Dluhopis  
Emisní kurz: 100 % (slovy: jedno sto procent) jmenovité hodnoty Dluhopisu.  
Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise: 100.000.000,- CZK (slovy: jedno sto milionů korun českých)  
Forma Dluhopisu: cenný papír na doručitele  
Podoba Dluhopisu: zaknihovaný cenný papír  
Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány: koruna česká (CZK)  
Datum počátku lhůty pro upisování emise: 15.11.2014  
Datum ukončení lhůty pro upisování emise: 15.11.2015  
Datum emise: 01.12.2014  
Datum splatnosti: 01.12.2019  
Výnos Dluhopisu: pevná úroková sazba ve výši 5 % p. a.  
Datum splatnosti Výnosů: Výnosy z Dluhopisů jsou splatné jedenkrát ročně 1. prosince počínaje rokem 2015, Výnosy Dluhopisů jsou tedy splatné 01.12.2015, 01.12.2016, 01.12.2017, 01.12.2018 a 01.12.2019  
ISIN: CZ0003511958

## 2 DRUH DLUHOPISŮ

2.1 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.

2.2 S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

## 3 VEDENÍ EVIDENCE DLUHOPISŮ

3.1 Dluhopisy znějí na doručitele, vydávají se v zaknihované podobě a jsou evidovány v centrální evidenci cenných papírů vedené společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., IČO: 250 81 489, se sídlem Praha 1, Rybná 14, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308 (dále jen „Centrální depozitář“ a „Evidence“).

## 4 OBJEM EMISE

Celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů je 100.000.000,- CZK (slovy: jedno sto milionů korun českých).

Dluhopisy mohou být v souladu s ustanovením § 7 odst. 1 písm. b) ZoD vydány ve větším objemu emise, než byla původní celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, a to i po uplynutí lhůty pro upisování kdykoli v průběhu dodatečné lhůty pro upisování, avšak pouze na základě nového Prospektu.

Možný rozsah zvětšení objemu emise Dluhopisů je 10 násobek původní celkové jmenovité hodnoty emise.

Dodatečnou lhůtu pro upisování je Emitent oprávněn stanovit i opakovaně. Dodatečná lhůta pro upisování skončí nejpozději v den, který je rozhodný pro splacení Dluhopisu. 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. Bude-li mít Emitent úmysl Dluhopisy vydané v rámci navýšení emise veřejně nabízet, vyhotoví prospekt Dluhopisů ve smyslu ZPKT.

## 5 NABÍDKA DLUHOPISŮ, OBCHODOVÁNÍ S DLUHOPISY

5.1 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

6.1 Činnosti spojené s vydáním Dluhopisů zabezpečil Emitent sám.

6.2 Upisovací období Dluhopisů bylo ukončeno ke dni 15.11.2015. Veškeré Dluhopisy byly upsány Emitentem.

## 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

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

9.2 Výnosy Dluhopisů jsou splatné 1x ročně, když (i) první výnosové období skončí dne 01.12.2015 (tento den vyjímaje), (ii) druhé výnosové období končí dne 01.12.2016 (tento den vyjímaje), (iii) třetí výnosové období končí dne 01.12.2017 (tento den vyjímaje), (iv) čtvrté výnosové období končí dne 01.12.2018 (tento den vyjímaje) a (v) páté výnosové období končí dne 01.12.2019 (tento den vyjímaje).

9.3 Částka výnosu za celé jedno výnosové období se vypočte jako součin jmenovité hodnoty Dluhopisu a pevné úrokové sazby 5%. Celková částka všech Výnosů vyplácená jednomu vlastníkovi se zaokrouhuje na haléře. 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.

9.4 Emitent ve smyslu § 17 ZoD rozhodl, že právo na Výnos má vždy osoba, která je oprávněná vykonávat práva spojená s Dluhopisem k datu 15.11. pro příslušný termín vyplacení Výnosů.

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

## 10 PŘEDČASNÉ SPLACENÍ DLUHOPISŮ

10.1 Emitent je oprávněn předčasně splatit všechny vydané Dluhopisy před datem splatnosti dvanáctkrát ročně počínaje rokem 2015, a to vždy k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Předčasné splacení Dluhopisů oznámí Emitent vlastníkům Dluhopisů vždy nejdříve 60 dnů před datem předčasného splacení a nejpozději 5 dnů před datem předčasného splacení.

10.2 Vlastník Dluhopisů má právo požádat Emitenta o předčasné splacení všech nebo části 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 adresu sídla Emitenta podle aktuálního výpisu z obchodního rejstříku a elektronicky datovou zprávou opatřenou zaručeným elektronickým podpisem na e-mailovou adresu [mokry@general-energy.eu](mailto:mokry@general-energy.eu). Od okamžiku podání žádosti o předčasné splacení nelze Dluhopisy v počtu kusů, ve kterém byla podána žádost o předčasné splacení, převádět. Jeden vlastník Dluhopisů může k jednomu datu předčasného splacení prostřednictvím jedné žádosti o předčasné splacení požádat o předčasné splacení jím vlastněných Dluhopisů v počtu kusů nejméně 1 (slovy: jeden kus). 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).

10.3 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.

10.4 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 nejpozději 5 dní po datu podání žádosti o předčasné splacení ze strany vlastníka Dluhopisů, nebo nejpozději 30 dní po datu předčasného splacení určeném Emitentem v oznámení o předčasném splacení. 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 haléře.

10.5 Dluhopisy předčasným splacením zanikají současně s právem na Výnos.

## 11 SPLACENÍ JMENOVITÉ HODNOTY DLUHOPISŮ

11.1 Dluhopisy budou splaceny ve jmenovité hodnotě spolu s narostlým a dosud nevyplaceným Výnosem k datu 01.12.2019, nedojde-li k předčasnému splacení Dluhopisů podle předchozího bodu této části Prospektu. Tímto datem končí úročení Dluhopisů.

11.2 Emitent ve smyslu § 17 ZoD rozhodl, že právo na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů má osoba, která je oprávněna vykonávat práva spojená s Dluhopisy k datu 15.11.2019. Jmenovitá hodnota všech Dluhopisů vlastníka bude splacena spolu s vyplacením posledního Výnosu osobě, která je vlastníkem Dluhopisů k datu 15.11.2019. Od následujícího pracovního dne po dni 15.11.2019 nelze Dluhopisy převádět.

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

## 12 VYPLÁCENÍ VÝNOSŮ A JMENOVITÉ HODNOTY DLUHOPISŮ

12.1 Emitent se zavazuje, že osobám oprávněným vykonávat práva spojená s Dluhopisy zajistí (i) splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a (ii) vyplacení Výnosů, a to vše v souladu s emisními podmínkami.

12.2 Výplatním místem, tj. místem vyplacení Výnosů, místem předčasného splacení a místem splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, je Určená provozovna.

12.3 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 Dluhopisu Emitenta o úhradu daného plnění v hotovosti alespoň 30 dnů před termínem výplaty takového plnění. 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

13.1 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 tohoto Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady a jinými státními orgány a známých Emitentovi k datu tohoto Prospektu. 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.

13.2 Podle právních předpisů České republiky splacení jmenovité hodnoty a výplata 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.

13.3 Podle právní úpravy účinné k datu tohoto Prospektu bude z úrokových příjmů plynoucích z Dluhopisu fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem), vybírána česká daň srážkou u zdroje, sazba takovéto daně je 15 %.

13.4 Podle právní úpravy účinné datu 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 příjmů právnických osob.

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

### 14 VLASTNÍK DLUHOPISU

14.1 Vlastníkem Dluhopisu je osoba, na jejímž účtu je Dluhopis evidován v Evidenci.

14.2 Jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Emitentovi nestanoví jinak, bude Emitent pokládat každého vlastníka Dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s emisními podmínkami.

14.3 Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Evidenci, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně písemně informovat Emitenta.

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

## 15 VLASTNÍ DLUHOPISY

14.1 Emitent je oprávněn nabývat Dluhopisy do svého majetku ve smyslu ustanovení § 15 odst. 4 a § 15a ZoD.

15.2 V případě, že Emitent bude postupovat ve smyslu ustanovení § 15 odst. 4 ZoD, budou Dluhopisy při jejich vydání zapsány na majetkový účet Emitenta v Evidenci podle zvláštního právního předpisu a bude se na ně hledět jako na řádně vydané v okamžiku jejich zápisu na tento účet.

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

## 16 ZÁSTAVNÍ PRÁVO

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

## 17 OHODNOCENÍ FINANČNÍ ZPŮSOBILOSTI (RATING)

17.1 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

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

- (a) uveřejněno v českém jazyce na webových stránkách Emitenta v části, v níž Emitent uveřejňuje informace o jím vydaných Dluhopisech, nebo
- (b) zasláno doporučeným dopisem na adresu vlastníka Dluhopisů, kterou je vlastník Dluhopisů povinen uvést při úpisu, převodu či přechodu Dluhopisů, nebo na adresu uvedenou v Evidenci Centrálního depozitáře, nebo
- (c) zasláno elektronicky datovou zprávou opatřenou zaručeným elektronickým podpisem na e-mailovou adresu vlastníka Dluhopisů, kterou vlastník Dluhopisů uvedl při úpisu, převodu či přechodu Dluhopisů, nebo
- (d) zasláno do datové schránky vlastníka Dluhopisů.

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



18.2 Jakékoli oznámení Emitentovi ve smyslu příslušných ustanovení uvedených výše 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 vlastníků Dluhopisů oznámena způsobem popsaným v předchozím odstavci tohoto článku („**Určená provozovna**“).

## **19 SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ, URČENÍ ROZHODNÉHO DNE PRO ÚČAST NA SCHŮZI VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ A PRŮBĚH SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ**

19.1 Práva z Dluhopisů vykonávají vlastníci Dluhopisů na schůzi vlastníků Dluhopisů.

19.2 Oznámení o svolání schůze vlastníků Dluhopisů je svolavatel povinen oznámit podle bodu 18.1 této části Prospektu, a to ve lhůtě nejpozději 15 kalendářních dnů přede dnem konání schůze.

19.3 Je-li svolavatelem vlastníků Dluhopisů nebo vlastníci Dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání schůze ve stejné lhůtě doručit také Emitentovi na adresu Určené provozovny. Je-li svolavatelem vlastníků Dluhopisů nebo vlastníci Dluhopisů, poskytne Emitent jakožto osoba mající přístup k seznamu vlastníků všech Dluhopisů svolávajícím vlastníků Dluhopisů součinnost směřující k tomu, aby schůze mohla být úspěšně svolaná. Emitent v takovém případě na žádost svolávajícího vlastníka Dluhopisu (nebo vlastníků Dluhopisů) obstará a předá svolávající straně výpis z evidence Centrálního depozitáře, na kterém jsou uvedena jména a adresy všech vlastníků Dluhopisů ke dni, který určil svolavatel. Vlastník dluhopisu následně svolá schůzi způsobem uvedeným v bodě 18.1 (b).

Vlastník Dluhopisů má právo svolat schůzi vlastníků v případě

- návrhu změn emisních podmínek, pokud se její souhlas ke změně emisních podmínek vyžaduje,
- návrhu na přeměnu emitenta,
- návrhu na uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s obchodním závodem nebo jeho částí za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení Dluhopisu nebo vyplacení výnosu Dluhopisu,
- prodlení Emitenta s uspokojením práv spojených s jím vydanými Dluhopisy déle než 7 dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno, nebo
- změn, které mohou významně zhoršit schopnost Emitenta plnit dluhy z jím vydaných Dluhopisů.

19.4 Oznámení o svolání schůze musí obsahovat alespoň

- (a) obchodní firmu, IČ a sídlo Emitenta,
- (b) označení Dluhopisů, minimálně v rozsahu název Dluhopisu, datum emise a ISIN,
- (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 změny emisních podmínek Dluhopisů a jejich zdůvodnění, a
- (e) den, který je Rozhodným dnem pro účast na schůzi.

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

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.

Schůze vlastníků rozhoduje prostou většinou hlasů přítomných vlastníků dluhopisů. Počet hlasů každého vlastníka dluhopisu odpovídá jeho podílu na celkové jmenovité hodnotě nesplacené části emise dluhopisů. Ke změně emisních podmínek, nebo k ustavení a odvolání společného zástupce vlastníků dluhopisů je nutný souhlas tří čtvrtin hlasů přítomných vlastníků dluhopisů.

Emitent je oprávněn ke změnám zásadní povahy, s výjimkou změn emisních podmínek, ke kterým se nevyžaduje souhlas schůze vlastníků, svolat schůzi vlastníků jako společnou schůzi vlastníků všech Emitentem dosud vydaných a nesplacených dluhopisů (dále jen „**Společná schůze vlastníků**“). Veškerá ustanovení emisních podmínek Dluhopisů týkající se rozhodného dne pro účast na schůzi vlastníků a průběhu schůze vlastníků se uplatní i pro Společnou schůzi vlastníků.

19.5 Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten vlastník dluhopisů, který byl evidován jako vlastník dluhopisů v Evidenci Centrálního depozitáře ke konci dne, který o 7 dnů předchází den konání příslušné schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na schůzi**“), případně ta osoba, která prokáže potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v Evidenci Centrálního depozitáře v Rozhodný den pro účast na schůzi, že je vlastníkem Dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prvé uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. K převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na schůzi se nepřihlíží.

## 20 PROMLČENÍ PRÁV Z DLUHOPISŮ

Veškerá práva spojená s dluhopisy se v souladu s ustanovením § 42 ZoD promlčují uplynutím deseti 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 internetových stránkách Emitenta.

Emitent souhlasí s použitím Prospektu finančními zprostředkovateli po celé nabídkové období, tedy od 15.7.2016 až do 30.6.2017, 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.

Česká národní banka schválila Prospekt dle § 36c odst. 1 ZPKT rozhodnutím č.j.2016/078899/CNB/570 ze dne 30.6.2016, které nabylo právní moci dne 15.7.2016.

### 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.



GEEN General Energy a.s.

Ing. Aleš Mokřý

předseda představenstva

## Kapitola F: Finanční údaje

- I. Konsolidované účetní výkazy a zpráva auditora za účetní období končící 30.11.2015
- II. Konsolidované účetní výkazy a zpráva auditora za účetní období končící 30.11. 2014
- III. Konsolidované účetní výkazy a zpráva auditora za účetní období končící 30.11. 2013
- IV. Pravidla a postupy k provedení konsolidace účetní závěrky



## **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  
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 Mokřý	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 zvěření, 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
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>510 322</b>	<b>255 891</b>
<b>A. Pohledávky za upsaný základní kapitál</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Dlouhodobý majetek</b>	<b>213 196</b>	<b>32 035</b>
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
<b>C. Oběžná aktiva</b>	<b>289 704</b>	<b>223 412</b>
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
<b>D. I. Časové rozlišení</b>	<b>7 422</b>	<b>445</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>510 322</b>	<b>255 891</b>
<b>A. Vlastní kapitál</b>	<b>211 755</b>	<b>171 978</b>
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>B. Cizí zdroje</b>	<b>296 898</b>	<b>81 035</b>
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
<b>C. I. Časové rozlišení</b>	<b>1 670</b>	<b>2 878</b>
<b>D. Menšinový vlastní kapitál</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>+ Obchodní marže</b>	<b>1 749</b>	<b>2 112</b>
II. Výkony	24 406	25 299
B. Výkonová spotřeba	20 058	23 167
<b>+ Přidaná hodnota</b>	<b>6 098</b>	<b>4 244</b>
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
<b>* Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>4 752</b>	<b>9 040</b>

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
<b>* Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-3 056</b>	<b>-2 278</b>
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	147	919
<b>** Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>1 549</b>	<b>5 843</b>
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	0	0
<b>* Mimořádný výsledek hospodaření</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
U. Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0	0
<b>*** Výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů (+/-)</b>	<b>1 549</b>	<b>5 843</b>
<b>**** Menšinový výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>***** Výsledek hospodaření za účetní období celkem (+/-)</b>	<b>1 549</b>	<b>5 843</b>
<b>***** Výsledek hospodaření celkem před zdaněním (+/-)</b>	<b>1 695</b>	<b>6 762</b>

# 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

	<b>30.11.2015</b>	<b>30.11.2014</b>
<b>P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>	<b>25 214</b>	<b>3 854</b>
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</b>		
Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	1 118	6 530
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	4 708	-1 671
<b>A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami</b>	<b>5 826</b>	<b>4 859</b>
A.2. Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-210 739	-49 163
<b>A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>-204 912</b>	<b>-44 304</b>
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
<b>A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>-208 111</b>	<b>-46 281</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
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>B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>-1 116</b>	<b>440</b>
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>		
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
<b>C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>247 235</b>	<b>67 201</b>
<b>F. Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků</b>	<b>38 008</b>	<b>21 360</b>
<b>R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období</b>	<b>63 222</b>	<b>25 214</b>

**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     | <b>GenChem s.r.o.</b>                     |
| 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     | <b>General Energy Leasing s.r.o.</b>      |
| 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     | <b>DECRIŠ INDUSTRY s.r.l.</b>             |
| 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     | <b>Mandre ITC, s.r.o.</b>                 |
| 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     | <b>Šumperská sluneční s.r.o.</b>          |
| 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     | <b>Energy Development s.r.o.</b>          |
| 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	<b>NGS Energy LTD .</b>
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.

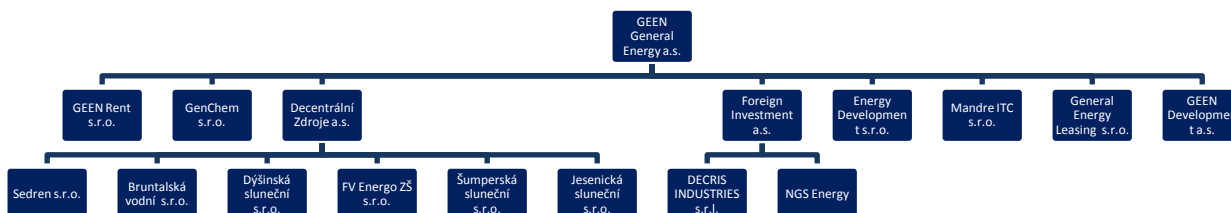
b) developmentu nových projektů využívajících obnovitelné zdroje elektrické energie, jak pro vlastní podnikatelskou činnost holdingu GEEN, tak pro zákazníky skupiny.

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
<b><i>Konsolidace celkem</i></b>	<b>50.726</b>	<b>971</b>	<b>510.322</b>

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
<i>Konsolidační úpravy</i>	<i>-5.565</i>	<i>1.982</i>	<i>-67.963</i>
<b><i>Konsolidace celkem</i></b>	<b><i>52 854</i></b>	<b><i>5 611</i></b>	<b><i>255 891</i></b>

**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):

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

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
<i>K 30.11.2015,</i>					
<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
<b><i>Celkem</i></b>	<b>0</b>	<b>126.549</b>	<b>79.681</b>	<b>15.696</b>	<b>221.926</b>
<i>K 30.11.2014</i>					
<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
<b><i>Celkem</i></b>	<b>0</b>	<b>28</b>	<b>59.801</b>	<b>132.295</b>	<b>192.124</b>

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):

	<b>Dlouhod. závazky z obchodních vztahů</b>	<b>Jiné dlouhodobé závazky</b>	<b>Krátkod. závazky z obchodních vztahů</b>	<b>Jiné krátkodobé závazky</b>	<b>Celkem</b>
<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
<b><i>Celkem</i></b>	<b>0</b>	<b>194.376</b>	<b>5.015</b>	<b>12.046</b>	<b>211.437</b>
<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
<b><i>Celkem</i></b>	<b>0</b>	<b>48.078</b>	<b>9.738</b>	<b>4.878</b>	<b>62.694</b>

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
<b><i>Celkem</i></b>	<b>85.365</b>	<b>18.341</b>

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
<b><i>Celkem daňový náklad</i></b>	<b>756</b>	<b>919</b>

### 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
<b>Celkem</b>	<b>21</b>	<b>17</b>

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
<b>Celkem</b>	<b>3.855</b>	<b>2.945</b>

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 zařízení 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, cartridge, 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 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 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
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>375 648</b>	<b>42 702</b>	<b>112 235</b>	<b>1 567</b>	<b>489</b>	<b>1 704</b>	<b>14 038</b>	<b>19 722</b>	<b>123 701</b>	<b>6 366</b>	<b>23</b>	<b>10</b>	<b>19 977</b>	<b>1 998</b>	<b>7 414</b>
<b>A. Pohledávky za upsaný základní kapitál</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Dlouhodobý majetek</b>	<b>55 218</b>	<b>3 826</b>	<b>83 279</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 333</b>	<b>109 560</b>	<b>5 415</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 775</b>	<b>8</b>	<b>6 202</b>
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
<b>C. Oběžná aktiva</b>	<b>313 502</b>	<b>38 876</b>	<b>28 956</b>	<b>1 531</b>	<b>489</b>	<b>1 704</b>	<b>13 998</b>	<b>2 389</b>	<b>14 141</b>	<b>472</b>	<b>23</b>	<b>10</b>	<b>7 202</b>	<b>1 990</b>	<b>1 205</b>
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
<b>D. I. Časové rozlišení</b>	<b>6 928</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>479</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>

<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>375 648</b>	<b>42 702</b>	<b>112 235</b>	<b>1 567</b>	<b>489</b>	<b>1 704</b>	<b>14 038</b>	<b>19 722</b>	<b>123 701</b>	<b>6 366</b>	<b>23</b>	<b>10</b>	<b>19 977</b>	<b>1 998</b>	<b>7 414</b>
<b>A. Vlastní kapitál</b>	<b>168 688</b>	<b>40 159</b>	<b>1 705</b>	<b>443</b>	<b>144</b>	<b>1 585</b>	<b>1 421</b>	<b>2 258</b>	<b>37 085</b>	<b>35</b>	<b>1</b>	<b>9</b>	<b>919</b>	<b>1 984</b>	<b>384</b>
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>B. Cizí zdroje</b>	<b>205 488</b>	<b>2 543</b>	<b>110 530</b>	<b>1 121</b>	<b>345</b>	<b>119</b>	<b>12 438</b>	<b>17 463</b>	<b>86 600</b>	<b>6 331</b>	<b>22</b>	<b>1</b>	<b>19 058</b>	<b>14</b>	<b>7 030</b>
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
<b>C. I. Časové rozlišení</b>	<b>1 472</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>179</b>	<b>1</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 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
<b>+ Obchodní marže</b>	<b>352</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 398</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>-9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>+ Přidaná hodnota</b>	<b>-5 891</b>	<b>-67</b>	<b>693</b>	<b>360</b>	<b>325</b>	<b>-5</b>	<b>-5 835</b>	<b>4 431</b>	<b>19 386</b>	<b>825</b>	<b>-7</b>	<b>-21</b>	<b>-93</b>	<b>-8</b>	<b>1 730</b>
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
<b>* Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>-8 854</b>	<b>-67</b>	<b>740</b>	<b>-77</b>	<b>325</b>	<b>-6</b>	<b>2 448</b>	<b>3 437</b>	<b>10 781</b>	<b>530</b>	<b>-7</b>	<b>-21</b>	<b>-94</b>	<b>-16</b>	<b>1 070</b>

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
<b>* Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>5 331</b>	<b>-287</b>	<b>-4 603</b>	<b>-168</b>	<b>-18</b>	<b>-54</b>	<b>-526</b>	<b>-926</b>	<b>-3 904</b>	<b>-717</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>-25</b>
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	-1 147	0	0	0	0	3	0	476	1 227	14	0	0	0	0	186
<b>** Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>-2 376</b>	<b>-354</b>	<b>-3 863</b>	<b>-245</b>	<b>307</b>	<b>-63</b>	<b>1 922</b>	<b>2 035</b>	<b>5 650</b>	<b>-201</b>	<b>-9</b>	<b>-22</b>	<b>-91</b>	<b>-16</b>	<b>859</b>
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
<b>* Mimořádný výsledek hospodaření</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>*** Výsledek hospodaření za účetní období celkem (+/-)</b>	<b>-2 376</b>	<b>-354</b>	<b>-3 863</b>	<b>-245</b>	<b>307</b>	<b>-63</b>	<b>1 922</b>	<b>2 035</b>	<b>5 650</b>	<b>-201</b>	<b>-9</b>	<b>-22</b>	<b>-91</b>	<b>-16</b>	<b>859</b>
<b>**** Výsledek hospodaření celkem před zdaněním (+/-)</b>	<b>-3 523</b>	<b>-354</b>	<b>-3 863</b>	<b>-245</b>	<b>307</b>	<b>-60</b>	<b>1 922</b>	<b>2 511</b>	<b>6 877</b>	<b>-187</b>	<b>-9</b>	<b>-22</b>	<b>-91</b>	<b>-16</b>	<b>1 045</b>

# PŘEHLED KONSOLIDAČNÍCH ÚPRAV - ROZVAHA

K DATU 30.11.2015

	Rozvahy nekonsolidované	Konsolidační úpravy	Rozvaha konsolidovaná
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>726 412</b>	<b>-216 090</b>	<b>510 322</b>
<b>A. Pohledávky za upsaný základní kapitál</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Dlouhodobý majetek</b>	<b>293 643</b>	<b>-80 447</b>	<b>213 196</b>
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
<b>C. Oběžná aktiva</b>	<b>425 307</b>	<b>-135 602</b>	<b>289 704</b>
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
<b>D. I. Časové rozlišení</b>	<b>7 462</b>	<b>-40</b>	<b>7 422</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>726 412</b>	<b>-216 090</b>	<b>510 322</b>
<b>A. Vlastní kapitál</b>	<b>256 835</b>	<b>-45 080</b>	<b>211 755</b>
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>B. Cizí zdroje</b>	<b>467 907</b>	<b>-171 009</b>	<b>296 898</b>
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
<b>C. I. Časové rozlišení</b>	<b>1 670</b>	<b>0</b>	<b>1 670</b>
<b>D. Menšinový vlastní kapitál</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>+ Obchodní marže</b>	<b>1 749</b>	<b>0</b>	<b>1 749</b>
II. Výkony	29 359	-4 953	24 406
B. Výkonová spotřeba	24 969	-4 912	20 058
<b>+ Přidaná hodnota</b>	<b>6 139</b>	<b>-41</b>	<b>6 098</b>
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
<b>* Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>4 816</b>	<b>-64</b>	<b>4 752</b>



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
<b>* Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-3 944</b>	<b>887</b>	<b>-3 056</b>
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	147	0	147
<b>** Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>725</b>	<b>823</b>	<b>1 549</b>
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
<b>* Mimořádný výsledek hospodaření</b>	<b>0</b>	<b>-577</b>	<b>-577</b>
U. Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0	0	0
<b>*** Výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů (+/-)</b>	<b>725</b>	<b>246</b>	<b>971</b>
<b>**** Menšinový výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>***** Výsledek hospodaření za účetní období celkem (+/-)</b>	<b>725</b>	<b>246</b>	<b>971</b>
<b>***** Výsledek hospodaření celkem před zdaněním (+/-)</b>	<b>872</b>	<b>246</b>	<b>1 118</b>

## 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	
			<b>38 376 000</b>					<b>30 576 000</b>		<b>53 429 912</b>				<b>39 492 168</b>		<b>13 937 744</b>	
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



## **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
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>255 891</b>	<b>181 836</b>
<b>A. Pohledávky za upsaný základní kapitál</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Dlouhodobý majetek</b>	<b>32 035</b>	<b>661</b>
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
<b>C. Oběžná aktiva</b>	<b>223 412</b>	<b>181 172</b>
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
<b>D. I. Časové rozlišení</b>	<b>445</b>	<b>3</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>255 891</b>	<b>181 836</b>
<b>A. Vlastní kapitál</b>	<b>171 978</b>	<b>165 522</b>
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>B. Cizí zdroje</b>	<b>81 035</b>	<b>16 285</b>
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
<b>C. I. Časové rozlišení</b>	<b>2 878</b>	<b>29</b>
<b>D. Menšinový vlastní kapitál</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>+ Obchodní marže</b>	<b>2 112</b>	<b>1 642</b>
II. Výkony	25 299	6 326
B. Výkonová spotřeba	23 167	7 770
<b>+ Přidaná hodnota</b>	<b>4 244</b>	<b>198</b>
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
<b>* Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>9 040</b>	<b>488</b>

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
<b>* Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-2 278</b>	<b>1 698</b>
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	919	469
<b>** Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>5 843</b>	<b>1 716</b>
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
<b>* Mimořádný výsledek hospodaření</b>	<b>-232</b>	<b>-5</b>
U. Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0	0
<b>*** Výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů (+/-)</b>	<b>5 611</b>	<b>1 711</b>
<b>**** Menšinový výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>***** Výsledek hospodaření za účetní období celkem (+/-)</b>	<b>5 611</b>	<b>1 711</b>
<b>***** Výsledek hospodaření celkem před zdaněním (+/-)</b>	<b>6 530</b>	<b>2 181</b>

# 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
<b>P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>	<b>3 854</b>	<b>9 842</b>
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</b>		
Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	6 530	-1 225
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	-1 671	5 675
<b>A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami</b>	<b>4 859</b>	<b>4 450</b>
A.2. Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-49 163	-13 960
<b>A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>-44 304</b>	<b>-9 511</b>
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
<b>A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>-46 281</b>	<b>-10 193</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
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>B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>440</b>	<b>3 927</b>
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>		
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
<b>C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>67 201</b>	<b>278</b>
<b>F. Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků</b>	<b>21 360</b>	<b>-5 988</b>
<b>R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období</b>	<b>25 214</b>	<b>3 854</b>

**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     | <b>GenChem s.r.o.</b>                     |
| 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     | <b>General Energy Leasing s.r.o.</b>      |
| 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     | <b>DECRIŠ INDUSTRY s.r.l.</b>             |
| 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     | <b>GEEN General Energy a.s.</b>    |
| 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     | <b>Foreign Investment a.s.</b>     |
| 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     | <b>Decentrální Zdroje a.s.</b>     |

- |                      |   |
|----------------------|---|
| 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     | <b>GenChem s.r.o.</b>                     |
| 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     | <b>General Energy Leasing s.r.o.</b>      |
| 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     | <b>DECRIŠ INDUSTRY s.r.l.</b>             |
| 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     | <b>Mandre ITC, s.r.o.</b>                 |
| 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     | <b>Šumperská sluneční s.r.o.</b>          |
| 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     | <b>Energy Development s.r.o.</b>          |
| Identifikační číslo  | 28354702                                  |
| Sídlo                | Slezská 742/4, 616 00 Brno                |
| Datum vzniku         | 30. července 2009                         |
| Datum účetní závěrky | 31. prosince 2014                         |

Datum akvizice

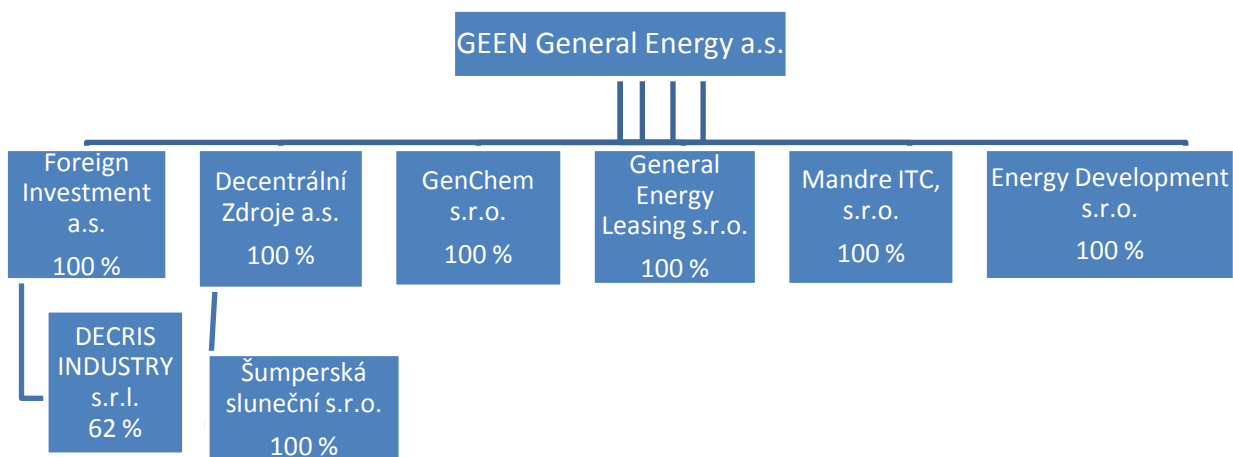
27. října 2014

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
<b><i>Konsolidace celkem</i></b>	<b>52.854</b>	<b>5.611</b>	<b>255.891</b>

*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>
<b><i>Konsolidace celkem</i></b>	<b>19.144</b>	<b>1.711</b>	<b>181.836</b>

**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
<b><i>Celkem zásoby</i></b>	<b>6 073</b>	<b>0</b>

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
<b><i>Celkem</i></b>	<b>0</b>	<b>28</b>	<b>23.819</b>	<b>168.277</b>	<b>192.124</b>

	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
<b><i>Celkem</i></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.020</b>	<b>168.355</b>	<b>170 375</b>

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):

	<b>Dlouhod. závazky z obchodních vztahů</b>	<b>Jiné dlouhodobé závazky</b>	<b>Krátkod. závazky z obchodních vztahů</b>	<b>Jiné krátkodobé závazky</b>	<b>Celkem</b>
<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
<b><i>Celkem</i></b>	<b>0</b>	<b>48.078</b>	<b>6.518</b>	<b>8.098</b>	<b>62.694</b>



	Dlouhod. závazky z obchodníc h vztahů	Jiné dlouhodobé závazky	Krátkod. závazky z obchodních vztahů	Jiné krátkodobé závazky	Celkem
<i>K 30.11.2013</i>					
Závazky	0	4	4.563	12.223	16.790
Vzájemné vazby	0	0	-142	-1.091	-1.232
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>4.421</b>	<b>11.132</b>	<b>15.558</b>

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
Dlouhodobé bankovní úvěry	17.900	278
Krátkodobé bankovní úvěry	441	450
<b>Celkem zásoby</b>	<b>18.341</b>	<b>728</b>

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):

	<b>Za období 2013/2014</b>
<i>Splatná daň, vyúčtování a dodatečné odvody</i>	951
<i>Odložená daň</i>	-32
<i>Splatná daň z mimořádné činnosti</i>	0
<b><i>Celkem daňový náklad</i></b>	<b>919</b>

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>
<b>Celkem</b>	<b>17</b>

Vedení Skupiny zahrnuje výkonné členy představenstva a ostatní ředitele.

	<b>Stav k 30.11.2014</b>	<b>Stav k 30.11.2013</b>
<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
<b><i>Celkem</i></b>	<b>2.945</b>	<b>1.582</b>

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 Hrabšířín**

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
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>230 580</b>	<b>40 582</b>	<b>17 002</b>	<b>2 188</b>	<b>335</b>	<b>1 126</b>	<b>8 784</b>	<b>20 315</b>
<b>A. Pohledávky za upsaný základní kapitál</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Dlouhodobý majetek</b>	<b>46 910</b>	<b>3 667</b>	<b>5 812</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 300</b>
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
<b>C. Oběžná aktiva</b>	<b>183 493</b>	<b>36 915</b>	<b>11 190</b>	<b>2 125</b>	<b>335</b>	<b>932</b>	<b>8 730</b>	<b>2 003</b>
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
<b>D. I. Časové rozlišení</b>	<b>177</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>194</b>	<b>54</b>	<b>12</b>

<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>230 580</b>	<b>40 582</b>	<b>17 002</b>	<b>2 188</b>	<b>335</b>	<b>1 126</b>	<b>8 784</b>	<b>20 315</b>
<b>A. Vlastní kapitál</b>	<b>171 065</b>	<b>40 513</b>	<b>2 067</b>	<b>759</b>	<b>-164</b>	<b>-270</b>	<b>-518</b>	<b>222</b>
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>B. Cizí zdroje</b>	<b>57 788</b>	<b>69</b>	<b>14 101</b>	<b>1 429</b>	<b>499</b>	<b>1 396</b>	<b>9 178</b>	<b>19 901</b>
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
<b>C. I. Časové rozlišení</b>	<b>1 727</b>	<b>0</b>	<b>834</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>124</b>	<b>192</b>



## 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
<b>+ Obchodní marže</b>	<b>-74</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 257</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-71</b>	<b>0</b>
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
<b>+ Přidaná hodnota</b>	<b>5 374</b>	<b>10</b>	<b>-1 082</b>	<b>889</b>	<b>-328</b>	<b>205</b>	<b>-4 628</b>	<b>1 742</b>
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
<b>* Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>6 967</b>	<b>10</b>	<b>512</b>	<b>104</b>	<b>-325</b>	<b>188</b>	<b>-1 203</b>	<b>725</b>

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
<b>* Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-4 245</b>	<b>-1</b>	<b>-386</b>	<b>-255</b>	<b>-14</b>	<b>-84</b>	<b>-271</b>	<b>-575</b>
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	278	0	23	13	0	22	576	25
<b>** Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>2 444</b>	<b>9</b>	<b>103</b>	<b>-164</b>	<b>-339</b>	<b>82</b>	<b>-2 050</b>	<b>125</b>
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
<b>* Mimořádný výsledek hospodaření</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>*** Výsledek hospodaření za účetní období celkem (+/-)</b>	<b>2 444</b>	<b>9</b>	<b>103</b>	<b>-164</b>	<b>-339</b>	<b>82</b>	<b>-2 050</b>	<b>125</b>
<b>**** Výsledek hospodaření celkem před zdaněním (+/-)</b>	<b>2 722</b>	<b>9</b>	<b>126</b>	<b>-151</b>	<b>-339</b>	<b>104</b>	<b>-1 474</b>	<b>150</b>

# PŘEHLED KONSOLIDAČNÍCH ÚPRAV - ROZVAHA

K DATU 30.11.2014

	Rozvahy nekonsolidované	Konsolidační úpravy	Rozvaha konsolidovaná
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>323 855</b>	<b>-67 963</b>	<b>255 891</b>
<b>A. Pohledávky za upsaný základní kapitál</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Dlouhodobý majetek</b>	<b>78 144</b>	<b>-46 109</b>	<b>32 035</b>
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
<b>C. Oběžná aktiva</b>	<b>245 266</b>	<b>-21 854</b>	<b>223 412</b>
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
<b>D. I. Časové rozlišení</b>	<b>445</b>	<b>0</b>	<b>445</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>323 855</b>	<b>-67 963</b>	<b>255 891</b>
<b>A. Vlastní kapitál</b>	<b>217 093</b>	<b>-45 114</b>	<b>171 978</b>
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>B. Cizí zdroje</b>	<b>103 884</b>	<b>-22 849</b>	<b>81 035</b>
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
<b>C. I. Časové rozlišení</b>	<b>2 878</b>	<b>0</b>	<b>2 878</b>
<b>D. Menšinový vlastní kapitál</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>+ Obchodní marže</b>	<b>2 112</b>	<b>0</b>	<b>2 112</b>
II. Výkony	30 866	-5 566	25 299
B. Výkonová spotřeba	30 795	-7 628	23 167
<b>+ Přidaná hodnota</b>	<b>2 182</b>	<b>2 062</b>	<b>4 244</b>
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
<b>* Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>6 978</b>	<b>2 062</b>	<b>9 040</b>

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
<b>* Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-2 431</b>	<b>153</b>	<b>-2 278</b>
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	919	0	919
<b>** Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>3 628</b>	<b>2 215</b>	<b>5 843</b>
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
<b>* Mimořádný výsledek hospodaření</b>	<b>0</b>	<b>-232</b>	<b>-232</b>
U. Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0	0	0
<b>*** Výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů (+/-)</b>	<b>3 628</b>	<b>1 983</b>	<b>5 611</b>
<b>**** Menšinový výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>***** Výsledek hospodaření za účetní období celkem (+/-)</b>	<b>3 628</b>	<b>1 983</b>	<b>5 611</b>
<b>***** Výsledek hospodaření celkem před zdaněním (+/-)</b>	<b>4 547</b>	<b>1 983</b>	<b>6 530</b>

## 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	
			<b>4 400 000</b>					<b>4 400 000</b>		<b>4 400 000</b>				<b>4 300 000</b>		<b>100 000</b>	
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	
			<b>600 000</b>					<b>600 000</b>		<b>8 352 170</b>				<b>-710 000</b>		<b>9 062 170</b>	
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



## **Zpráva nezávislého auditora**

určená akcionářům a statutárnímu orgánu  
účetní jednotky

### **GEEN General Energy a.s.**

o ověření konsolidované účetní závěrky  
k rozvahovému dni 30.11.2013  
za ověřované období  
od 1.12.2012 do 30.11.2013

## 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. Konsolidovaný přehled o peněžních tocích
4. 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: 1.12.2012 - 30.11.2013  
provedena ke dni: 30.11.2013  
společnosti: GEEN General Energy a.s. (do 3.12.2014 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 příložené 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 30.11.2013, konsolidovaný výkaz zisku a ztráty včetně přehledu o peněžních tocích za účetní období od 1.12.2012 do 30.11.2013 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.

Jsmo 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 30.11.2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období od 1.12.2012 do 30.11.2013 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



**KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**  
**společnosti**  
**GEEN General Energy a.s.**

**sestavená ke dni 30.11.2013**

# KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA

SESTAVENÁ K DATU 30.11.2013

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

IČ 28916794

	30.11.2013	30.11.2012
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>180 836</b>	<b>170 545</b>
<b>A. Pohledávky za upsaný základní kapitál</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Dlouhodobý majetek</b>	<b>661</b>	<b>199</b>
B. I. Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
B. II. Dlouhodobý hmotný majetek	578	111
B. III. Dlouhodobý finanční majetek	0	0
B. IV. Kladný konsolidační rozdíl	83	88
<b>C. Oběžná aktiva</b>	<b>180 172</b>	<b>170 343</b>
C. I. Zásoby	6 943	1 764
C. II. Dlouhodobé pohledávky	0	0
C. III. Krátkodobé pohledávky	169 375	156 669
C. IV. Krátkodobý finanční majetek	3 854	11 910
<b>D. I. Časové rozlišení</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>180 836</b>	<b>170 545</b>
<b>A. Vlastní kapitál</b>	<b>164 522</b>	<b>166 557</b>
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	147 804	13 278
A. V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)	1 711	137 967
A. VI. Záporný konsolidační rozdíl	0	0
A. VII. Konsolidační rezervní fond	-306	0
<b>B. Cizí zdroje</b>	<b>16 285</b>	<b>3 743</b>
B. I. Rezervy	0	0
B. II. Dlouhodobé závazky	4	0
B. III. Krátkodobé závazky	15 553	3 743
B. IV. Bankovní úvěry a výpomoci	728	0
<b>C. I. Časové rozlišení</b>	<b>29</b>	<b>245</b>
<b>D. Menšinový vlastní kapitál</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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 1.12.2012 DO 30.11.2013

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

IČ 28916794

	30.11.2013	30.11.2012
I. Tržby za prodej zboží	8 538	2 135
A. Náklady vynaložené na prodané zboží	6 896	1 335
<b>+ Obchodní marže</b>	<b>1 642</b>	<b>800</b>
II. Výkony	6 326	3 791
B. Výkonová spotřeba	7 770	3 472
<b>+ Přidaná hodnota</b>	<b>198</b>	<b>1 120</b>
C. Osobní náklady	1 582	690
D. Daně a poplatky	427	21
E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	63	14
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	1 412	587
IV. Ostatní provozní výnosy	4 281	75
H. Ostatní provozní náklady	506	93
V. Převod provozních výnosů	0	0
I. Převod provozních nákladů	0	0
<b>* Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>488</b>	<b>-209</b>

VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	151 020
J. Prodané cenné papíry a podíly	0	12 820
VII. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0
VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	0	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	530	19
N. Nákladové úroky	84	13
XI. Ostatní finanční výnosy	1 467	77
O. Ostatní finanční náklady	215	102
XII. Převod finančních výnosů	0	0
P. Převod finančních nákladů	0	0
<b>* Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>1 698</b>	<b>138 181</b>
<hr/>		
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	469	0
<b>** Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>1 716</b>	<b>137 972</b>
<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	5	5
<b>* Mimořádný výsledek hospodaření</b>	<b>-5</b>	<b>-5</b>
<hr/>		
U. Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0	0
<b>*** Výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů (+/-)</b>	<b>1 711</b>	<b>137 967</b>
<hr/>		
<b>**** Menšinový výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<hr/>		
<b>***** Výsledek hospodaření za účetní období celkem (+/-)</b>	<b>1 711</b>	<b>137 967</b>
<hr/>		
<b>***** Výsledek hospodaření celkem před zdaněním (+/-)</b>	<b>2 181</b>	<b>137 967</b>

# KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

SESTAVENÝ ZA OBDOBÍ OD 1.12.2012 DO 30.11.2013

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

IČ 28916794

	30.11.2013	30.11.2012
<b>P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>	<b>9 842</b>	<b>5 376</b>
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</b>		
Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-1 225	-137 967
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	5 675	2 279
<b>A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami</b>	<b>4 450</b>	<b>-135 688</b>
A.2. Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-13 960	140 280
<b>A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>-9 511</b>	<b>4 593</b>
A.3. Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)	-125	13
A.4. Přijaté úroky (+)	-558	-264
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období (-)	0	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
<b>A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>-10 193</b>	<b>4 341</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	4 197	125
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	0	0
B.3. Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	-270	0
<b>B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>3 927</b>	<b>125</b>
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>		
C.1. Dopady změn dlouhodobých závazků, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti	278	0
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	0	0
<b>C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>278</b>	<b>0</b>
<b>F. Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků</b>	<b>-5 988</b>	<b>4 466</b>
<b>R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období</b>	<b>3 854</b>	<b>9 842</b>

**Příloha**  
**ke konsolidované účetní závěrce**  
**konsolidačního celku**  
**GEEN General Energy a.s.**

**za účetní období od 1.12.2012 do 30.11.2013**



## 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 30.11.2013 (rozvahový den) za účetní období 1.12.2012 - 30.11.2013. Pro srovnatelnost údajů byly také sestaveny konsolidované účetní výkazy za období 1.12.2011 - 30.11.2012.

Podkladem pro konsolidovanou účetní závěrku společnosti GEEN General Energy a.s. byly účetní závěrky jednotlivých společností Skupiny k rozvahovému dni 30.11.2013. 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 30.11.2012**

- 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 2012***  
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 2012***  
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 2012                    |
| Datum akvizice       | 4. srpna 2010                        |
| • Obchodní jméno     | <b>GenChem s.r.o.</b>                |
| Identifikační číslo  | 29225175                             |
| Sídlo                | Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1   |
| Datum vzniku         | 15. června 2010                      |
| Datum účetní závěrky | 31. prosince 2012                    |
| Datum akvizice       | 15. června 2010                      |
| • Obchodní jméno     | <b>General Energy Leasing s.r.o.</b> |
| Identifikační číslo  | 29227593                             |
| Sídlo                | Slezská 742/4, 616 00 Brno           |
| Datum vzniku         | 25. června 2010                      |
| Datum účetní závěrky | 31. prosince 2012                    |
| Datum akvizice       | 25. června 2010                      |

### **Vymezení Skupiny k 30.11.2013**

- |                      |                                    |
|----------------------|------------------------------------|
| • Obchodní jméno     | <b>GEEN General Energy a.s.</b>    |
| 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     | <b>Foreign Investment a.s.</b>     |
| 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     | <b>Decentrální Zdroje a.s.</b>     |
| 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     | <b>GenChem s.r.o.</b>              |

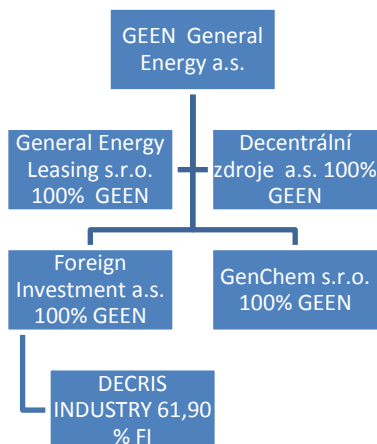
Identifikační číslo	29225175
Sídlo	Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1
Datum vzniku	15. června 2010
Datum účetní závěrky	31. prosince 2013
Datum akvizice	15. června 2010
• Obchodní jméno	<b>General Energy Leasing s.r.o.</b>
Identifikační číslo	29227593
Sídlo	Slezská 742/4, 616 00 Brno
Datum vzniku	25.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

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 2013



**Přehled výsledků konsolidačního celku**

	Výnosy z provozní činnosti tis. Kč	Hospodářský výsledek tis. Kč	Aktiva celkem netto tis. Kč
<i>K 30.11. 2013, resp. 31.12.2013</i>			
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
Geen General Energy Leasing s.r.o.	0	-12	194
<i>Konsolidační úpravy</i>	<i>-276</i>	<i>17</i>	<i>-48.322</i>
<b><i>Konsolidace celkem</i></b>	<b><i>19.144</i></b>	<b><i>1.711</i></b>	<b><i>181.836</i></b>

<i>K 30.11. 2012, resp. 31.12.2012</i>			
Geen General Energy a.s.	4.978	138.307	171.205
Foreign Investment a.s.	8	0	33.719
Decentrální Zdroje a.s.	0	0	1.968
GenChem s.r.o.	832	-335	563
General Energy Leasing s.r.o.	0	0	198
<i>Konsolidační úpravy</i>	<i>184</i>	<i>-5</i>	<i>-37.108</i>
<b><i>Konsolidace celkem</i></b>	<b><i>6.002</i></b>	<b><i>137.967</i></b>	<b><i>170.545</i></b>

**Představenstvo a dozorčí rada Skupiny**

**Složení představenstva GEEN General Energy a.s. k 30. listopadu 2013:**

	<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 2013:**

	<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 30.11.2013 mateřská společnost GEEN General Energy a.s. nevlastnila žádný dlouhodobý nehmotný majetek, vlastnila netto hmotný majetek ve výši 495 tis. Kč, finanční majetek ve výši 41.003 tis. Kč.

Největší podíl dlouhodobého majetku vlastní mateřská společnost GEEN General Energy a.s., kde Podíly - ovládaná osoba tvoří hodnotu ve výši 41.003 tis. Kč, které jsou v rámci konsolidačních úprav vyloučeny. Celkem činí netto hodnota dlouhodobého majetku částku 41.498 tis. Kč.

Společnost Foreign Investment a.s. eviduje dlouhodobý majetek v celkové netto hodnotě 3.667 tis. Kč a GenChem s.r.o. 83 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 43.003 tis. Kč, což představuje hodnotu dceřiných společností vyloučených z konsolidace.

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

Název	Požizovací hodnota podílu (tis. Kč)	Celková hodnota základního kapitálu společnosti (ZK) k 30.11.2013 v tis. Kč	Podíl na ZKZK %
Foreign Investment a.s.	2 000,00	2 000	100%
Decentrální Zdroje a.s.	2 000,00	2 000	100%
GenChem s.r.o.	200,00	200	100%
General Energy Leasing s.r.o.	200,00	200	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 30.11.2014	Podíl na ZK
DECRIS INDUSTRY SRL	3.667	210 RON (1.296,- CZK)	61,90 %

Prostřednictvím konsolidačních úprav byl vyčíslen kladný konsolidační rozdíl ve výši 82.500 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 30.11.2013	Stav k 30.11.2012
<i>Zásoby (materiál, nedokon. výroba, výrobky, zboží)</i>	6.944	1.764
<i>Opravná položka k zásobám</i>	0	0
<b><i>Celkem zásoby</i></b>	<b>6.944</b>	<b>1.764</b>

Zásoby tvoří nedokončená výroba ve výši 5.957 tis. Kč a zboží v celkové výši 987 tis. Kč. Největší podíl zásob vykazuje společnost GEEN General Energy a.s.

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 30.11.2013:

	Dlouhod. pohl. z obchodních vztahů	Jiné dlouhodobé pohledávky	Krátkod. pohl. z obchodních vztahů	Jiné krátkodobé pohledávky	Celkem
<u>K 30.11.2013</u>					
Pohledávky	0	0	4.213	169.471	173.684
Opravná položka	0	0	-1.999	0	-1.999
Vzájemné vazby	0	0	-194	-1.116	-1.310
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.020</b>	<b>168.355</b>	<b>170 375</b>

	Dlouhod. pohl. z obchodních vztahů	Jiné dlouhodobé pohledávky	Krátkod. pohl. z obchodních vztahů	Jiné krátkodobé pohledávky	Celkem
<u>K 30.11 2012</u>					
Pohledávky	0	0	2.631	187.420	190.051
Opravná položka	0	0	-587	0	-587
Vzájemné vazby	0	0	0	-32.975	-32.795
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.044</b>	<b>154.445</b>	<b>156.669</b>

Nejvyšší podíl dlouhodobých i krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů vykazuje společnost GEEN General Energy a.s. Jejich celková výše činí 135.246 tis. Kč, hodnota opravných položek k těmto pohledávkám je 1.999 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 1.999 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 30.11.2013</i>	3.854
<i>Peníze a peněžní ekvivalenty k 30.11.2012</i>	11.910

#### 5. Základní kapitál

Společnost GEEN General Energy a.s. měla k 30. listopadu 2013 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 30.11.2013 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 30.11.2013 žádná ze společností Skupiny nevidovala rezervy.

#### 7. Obchodní a jiné závazky, časové rozlišení v pasivech

Stav závazků ve Skupině (v tis. Kč):

	<b>Dlouhod. závazky z obchodních vztahů</b>	<b>Jiné dlouhodobé závazky</b>	<b>Krátkod. závazky z obchodních vztahů</b>	<b>Jiné krátkodobé závazky</b>	<b>Celkem</b>
<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
<b><i>Celkem</i></b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>4.421</b>	<b>11.132</b>	<b>15.558</b>

<b>Dlouhod. závazky</b>	<b>Jiné dlouhodobé závazky</b>	<b>Krátkod. závazky z obchodních</b>	<b>Jiné krátkodobé závazky</b>	<b>Celkem</b>
-----------------------------	--	--	--	---------------

	z obchodních vztahů		vztahů		
<i>K 30.11.2012</i>					
<i>Závazky</i>	0	0	1.390	35.148	36.538
<i>Konsol. úpravy</i>	0	0	-31	-32.764	-32.795
<b><i>Celkem</i></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.359</b>	<b>2.384</b>	<b>3.743</b>

Dlouhodobé pohledávky tvoří odložená daň GEEN General Energy a.s. ve výši 4 tis. Kč.

Největší podíl na krátkodobých závazcích tvoří pohledávky společnosti GEEN General Energy a.s., a to ostatní dluhy ke společníkům ve výši 2.000 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, vykazuje společnosti GEEN General Energy a.s. ve výši 29 tis. Kč.

## 8. Bankovní úvěry a výpomoci

	Stav k 30.11.2013	Stav k 30.11.2012
<i>Dlouhodobé bankovní úvěry</i>	278	0
<i>Krátkodobé bankovní úvěry</i>	450	0
<b><i>Celkem zásoby</i></b>	<b>728</b>	<b>0</b>

V případě dlouhodobých bankovních úvěrů se jedná o úvěry čerpané mateřskou společností GEEN General Energy a.s. v celkové výši 278 tis. Kč na pořízení osobních automobilů.

Položku krátkodobých bankovních úvěrů tvoří kontokorentní účet čerpaný od Komerční banky společností GenChem s.r.o. ve výši 450 tis. Kč.

## 9. Daň z příjmů a odložená daň

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

	<b>Za období 2012/2013</b>
<i>Splatná daň, vyúčtování a dodatečné odvody</i>	465
<i>Odložená daň</i>	4
<i>Splatná daň z mimořádné činnosti</i>	0
<b><i>Celkem daňový náklad</i></b>	<b>469</b>

Daňový náklad vykazuje pouze mateřská společnost.

## 10. Počet zaměstnanců a analýza mzdových nákladů

Počet zaměstnanců k 30.11.2013:

Průměrný počet členů vedení	2
<u>Průměrný počet zaměstnanců</u>	<u>15</u>
<b>Celkem</b>	<b>17</b>

Vedení Skupiny zahrnuje výkonné členy představenstva a ostatní ředitele.

	<b>Stav k 30.11.2013</b>	<b>Stav k 30.11.2012</b>
<i>Mzdové náklady</i>	1.207	567
<i>Odměny členů orgánů společnosti</i>	0	0
<i>Náklady na sociální zabezpečení</i>	375	116
<i>Ostatní osobní náklady</i>	0	5
<b><i>Celkem</i></b>	<b>1.582</b>	<b>688</b>

Členům statutárních, dozorčích a řídicích orgánů Skupiny byly poskytnuty dvě zápůjčky v úhrnné výši 610 tis. Kč, jsou úročeny sazbou 4% p.a. Zápůjčka 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 6.326 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 4.031 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 1.12.2012 do 30.11.2013, 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.

## 13. Zástavní právo

Není.

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

	2012/2013 (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

Mateřskou společností byly pořízeny podíly ve společnostech Mandre ITC, s.r.o., Energy Development s.r.o. a Šumperská sluneční s.r.o. tyto budou zahrnuty do konsolidace v následujícím účetním období.

### **III. SCHVÁLENÍ KE ZVEŘEJNĚNÍ**

**Sestaveno dne:** 11.5.2015

**Statutární orgán:** .....

## PŘEHLED ROZVAH SPOLEČNOSTÍ KONSOLIDOVANÉHO CELKU

K datu 30.11.2013, resp. 31.12.2013

	GE	FI	DZ	GCh	GEL
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>183 636</b>	<b>40 545</b>	<b>1 968</b>	<b>3 815</b>	<b>194</b>
<b>A. Pohledávky za upsaný základní kapitál</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Dlouhodobý majetek</b>	<b>41 498</b>	<b>3 667</b>	<b>0</b>	<b>83</b>	<b>0</b>
B. I. Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	0
B. II. Dlouhodobý hmotný majetek	495	0	0	83	0
B. III. Dlouhodobý finanční majetek	41 003	3 667	0	0	0
B. IV. Kladný konsolidační rozdíl	0	0	0	0	0
<b>C. Oběžná aktiva</b>	<b>142 136</b>	<b>36 878</b>	<b>1 968</b>	<b>3 732</b>	<b>194</b>
C. I. Zásoby	5 957	0	0	987	0
C. II. Dlouhodobé pohledávky	118 537	0	0	0	0
C. III. Krátkodobé pohledávky	16 709	35 187	0	2 649	0
C. IV. Krátkodobý finanční majetek	933	1 691	1 968	96	194
<b>D. I. Časové rozlišení</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>183 636</b>	<b>40 545</b>	<b>1 968</b>	<b>3 815</b>	<b>194</b>
<b>A. Vlastní kapitál</b>	<b>168 620</b>	<b>40 504</b>	<b>1 964</b>	<b>923</b>	<b>175</b>
A. I. Základní kapitál	7 800	2 000	2 000	200	200
A. II. Kapitálové fondy	6 900	38 624	0	1 000	0
A. III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	612	0	0	0	0
A. IV. Výsledek hospodaření minulých let	151 594	-44	-32	-349	-13
A. V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)	1 714	-76	-4	72	-12
A. VI. Záporný konsolidační rozdíl	0	0	0	0	0
A. VII. Konsolidační rezervní fond	0	0	0	0	0
<b>B. Cizí zdroje</b>	<b>14 987</b>	<b>41</b>	<b>4</b>	<b>2 892</b>	<b>19</b>
B. I. Rezervy	0	0	0	0	0
B. II. Dlouhodobé závazky	396	17	0	0	0
B. III. Krátkodobé závazky	13 095	24	4	1 398	19
B. IV. Bankovní úvěry a výpomoci	1 496	0	0	1 494	0
<b>C. I. Časové rozlišení</b>	<b>29</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## PŘEHLED VÝKAZŮ ZISKŮ A ZTRÁT KONSOLIDAČNÍHO CELKU

Za období 1.12.2012 - 30.11.2013, resp. 1.1.2013 - 31.12.2013

	GEEN	FI	DZ	GCh	GEL
I. Tržby za prodej zboží	3 163	0	0	5 375	0
A. Náklady vynaložené na prodané zboží	3 981	1	0	2 914	0
<b>+ Obchodní marže</b>	<b>-818</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>2 461</b>	<b>0</b>
II. Výkony	6 583	-8	0	27	0
B. Výkonová spotřeba	6 508	23	4	1 512	8
<b>+ Přidaná hodnota</b>	<b>-743</b>	<b>-32</b>	<b>-4</b>	<b>976</b>	<b>-8</b>
C. Osobní náklady	958	6	0	618	0
D. Daně a poplatky	419	2	0	2	4
E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	36	0	0	28	0
III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	0	0	0	0	0
F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	0	0	0	0	0
	1 412	0		0	0
G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období					
IV. Ostatní provozní výnosy	4 203	0	0	77	0
H. Ostatní provozní náklady	269	24	0	213	0
V. Převod provozních výnosů	0	0	0	0	0
I. Převod provozních nákladů	0	0	0	0	0
<b>* Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>366</b>	<b>-64</b>	<b>-4</b>	<b>192</b>	<b>-12</b>



VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0	0	0	0
J. Prodané cenné papíry a podíly	0	0	0	0	0
VII. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	0	0
VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	0	0	0	0	0
K. Náklady z finančního majetku	0	0	0	0	0
IX. Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0	0	0	0
L. Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0	0	0	0
M. Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0	0	0	0	0
X. Výnosové úroky	558	0	0	0	0
N. Nákladové úroky	84	12	0	29	0
XI. Ostatní finanční výnosy	1 450	0	0	17	0
O. Ostatní finanční náklady	107	0	0	108	0
XII. Převod finančních výnosů	0	0	0	0	0
P. Převod finančních nákladů	0	0	0	0	0
<b>* Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>1 817</b>	<b>-12</b>	<b>0</b>	<b>-120</b>	<b>0</b>
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	469	0	0	0	0
<b>** Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>1 714</b>	<b>-76</b>	<b>-4</b>	<b>72</b>	<b>-12</b>
XIII. Mimořádné výnosy	0	0	0	0	0
R. Mimořádné náklady	0	0	0	0	0
S. Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0	0	0	0	0
<b>* Mimořádný výsledek hospodaření</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>*** Výsledek hospodaření za účetní období celkem (+/-)</b>	<b>1 714</b>	<b>-76</b>	<b>-4</b>	<b>72</b>	<b>-12</b>
<b>**** Výsledek hospodaření celkem před zdaněním (+/-)</b>	<b>2 183</b>	<b>-76</b>	<b>-4</b>	<b>72</b>	<b>-12</b>

# PŘEHLED KONSOLIDAČNÍCH ÚPRAV - ROZVAHA

K DATU 30.11.2013

	Rozvahy nekonsolidované	Konsolidační úpravy	Rozvaha konsolidovaná
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>229 734</b>	<b>-48 898</b>	<b>180 836</b>
<b>A. Pohledávky za upsaný základní kapitál</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Dlouhodobý majetek</b>	<b>47 249</b>	<b>-46 588</b>	<b>661</b>
B. I. Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
B. II. Dlouhodobý hmotný majetek	578	0	578
B. III. Dlouhodobý finanční majetek	46 670	-46 670	0
B. IV. Kladný konsolidační rozdíl	0	83	83
<b>C. Oběžná aktiva</b>	<b>182 483</b>	<b>-2 310</b>	<b>180 172</b>
C. I. Zásoby	6 943	0	6 943
C. II. Dlouhodobé pohledávky	0	0	0
C. III. Krátkodobé pohledávky	171 686	-2 310	169 375
C. IV. Krátkodobý finanční majetek	3 854	0	3 854
<b>D. I. Časové rozlišení</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>229 734</b>	<b>-48 898</b>	<b>180 836</b>
<b>A. Vlastní kapitál</b>	<b>212 188</b>	<b>-47 666</b>	<b>164 522</b>
A. I. Základní kapitál	12 200	-4 400	7 800
A. II. Kapitálové fondy	46 523	-39 623	6 900
A. III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	612	0	612
A. IV. Výsledek hospodaření minulých let	151 157	-3 353	147 804
A. V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)	1 695	17	1 711
A. VI. Záporný konsolidační rozdíl	0	0	0
A. VII. Konsolidační rezervní fond	0	-306	-306
<b>B. Cizí zdroje</b>	<b>17 518</b>	<b>-1 232</b>	<b>16 285</b>
B. I. Rezervy	0	0	0
B. II. Dlouhodobé závazky	4	0	4
B. III. Krátkodobé závazky	16 786	-1 232	15 553
B. IV. Bankovní úvěry a výpomoci	728	0	728
<b>C. I. Časové rozlišení</b>	<b>29</b>	<b>0</b>	<b>29</b>
<b>D. Menšinový vlastní kapitál</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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 1.12.2012 DO 30.11.2013

	Výsledky nekonsolidované	Konsolidační úpravy	Výsledky konsolidované
I. Tržby za prodej zboží	8 538	0	8 538
A. Náklady vynaložené na prodané zboží	6 896	0	6 896
<b>+ Obchodní marže</b>	<b>1 642</b>	<b>0</b>	<b>1 642</b>
II. Výkony	6 602	-276	6 326
B. Výkonová spotřeba	8 055	-285	7 770
<b>+ Přidaná hodnota</b>	<b>190</b>	<b>8</b>	<b>198</b>
C. Osobní náklady	1 582	0	1 582
D. Daně a poplatky	427	0	427
E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	63	0	63
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	1 412	0	1 412
IV. Ostatní provozní výnosy	4 281	0	4 281
H. Ostatní provozní náklady	506	0	506
V. Převod provozních výnosů	0	0	0
I. Převod provozních nákladů	0	0	0
<b>* Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>479</b>	<b>8</b>	<b>488</b>

VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0	0
J. Prodané cenné papíry a podíly	0	0	0
VII. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0	0
VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	0	0	0
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	558	-28	530
N. Nákladové úroky	125	-41	84
XI. Ostatní finanční výnosy	1 467	0	1 467
O. Ostatní finanční náklady	215	0	215
XII. Převod finančních výnosů	0	0	0
P. Převod finančních nákladů	0	0	0
<b>* Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>1 685</b>	<b>13</b>	<b>1 698</b>
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	469	0	469
<b>** Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>1 695</b>	<b>22</b>	<b>1 716</b>
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	5	5
<b>* Mimořádný výsledek hospodaření</b>	<b>0</b>	<b>-5</b>	<b>-5</b>
U. Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0	0	0
<b>*** Výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů (+/-)</b>	<b>1 695</b>	<b>17</b>	<b>1 711</b>
<b>**** Menšinový výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>***** Výsledek hospodaření za účetní období celkem (+/-)</b>	<b>1 695</b>	<b>17</b>	<b>1 711</b>
<b>***** Výsledek hospodaření celkem před zdaněním (+/-)</b>	<b>2 164</b>	<b>17</b>	<b>2 181</b>

## 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	
			<b>4 400 000</b>					<b>4 400 000</b>		<b>4 400 000</b>				<b>4 300 000</b>		<b>100 000</b>	
Foreign Investment a.s.	6	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

**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 podléjících 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 výrobkovou 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 oprávky 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 vykázány 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

**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.