

GEEN Holding, a.s.

Konsolidované účetní výkazy

k 31. prosinci 2020

GEEN Holding, a.s.

Klimentská 1216/46, Praha 1

IČO: 28916794

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení
prodej chemických látek a chemických směsí klasifikovaných jako vysoce toxické a toxické

Datum účetních výkazů: 31. prosince 2020

Datum zpracování: 10. září 2021

Obsah

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



GEEN Holding, a.s.

Klimentská 1216/46, Praha 1

Konsolidované účetní výkazy k 31. prosinci 2020

A. VÝKAZ FINANČNÍ POZICE

K 31. prosinci

V tis. Kč	Příloha	2020	2019
Aktiva			
Dlouhodobý nehmotný majetek		31 784	39 104
Dlouhodobý hmotný majetek	1.1	5 371 780	3 637 901
Dlouhodobý finanční majetek		-	46 134
Pohledávky za spřízněnými stranami	1.2	-	479 879
Poskytnuté zálohy a ostatní pohledávky		73 906	21 466
Dlouhodobá aktiva		5 477 470	4 224 484
Zásoby		21 482	22 233
Pohledávky z obchodních vztahů		53 122	48 117
Ostatní pohledávky a ostatní aktiva		224 471	111 339
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		307 410	93 600
Náklady příštích období		50 226	58 054
Krátkodobá aktiva		656 711	333 343
Aktiva celkem		6 134 181	4 557 827



VÝKAZ FINANČNÍ POZICE - POKRAČOVÁNÍ

K 31. prosinci

V tis. Kč	Příloha	2020	2019
Vlastní kapitál			
Základní kapitál		7 800	7 800
Ostatní kapitálové fondy		230 160	6 900
Fond z přecenění		1 675 391	1 178 700
Ostatní fondy		- 1 002	4 125
Výsledek hospodaření běžného období		- 98 911	-190 727
Nerozdělený zisk		- 154 166	21 509
Vlastní kapitál celkem		1 659 272	1 028 307
Závazky			
Vydané dluhopisy	2.2	1 505 775	1 395 791
Dlouhodobé bankovní půjčky	2.1	1 018 961	531 065
Závazky vůči spřízněným stranám		-	24 399
Ostatní dlouhodobé závazky		25 319	12 757
Odložený daňový závazek	2.3	502 272	398 483
Dlouhodobé závazky		3 052 327	2 362 495
Vydané dluhopisy	2.2	493 611	313 281
Krátkodobé bankovní půjčky	2.1	142 968	23 095
Závazky z obchodních vztahů		61 847	405 505
Přijaté zálohy		93 341	52 338
Časové rozlišení pasiv		19 180	22 441
Ostatní krátkodobé závazky		628 947	133 894
Krátkodobé závazky		1 439 894	950 554
Závazky celkem		4 492 221	3 313 049
Menšinový vlastní kapitál		-17 312	216 471
Pasiva celkem		6 134 181	4 557 827



B. VÝKAZ O SOUHRNNÉM VÝLEDKU HOSPODAŘENÍ

Za rok končící 31. prosincem

V tis. Kč	Příloha	2020	2019
Výnosy z prodeje elektrické energie		490 313	288 089
Výnosy z prodeje zboží		201 212	150 938
Výnosy z prodeje	3.1	691 525	439 027
Náklady na prodané zboží		145 009	126 507
Náklady na spotřebu materiálu a energie		163 831	120 860
Náklady na nakoupené služby		96 997	72 078
Změna stavu zásob vlastní činnosti (náklad (+) / výnos (-))		-3 148	-8 117
Ostatní provozní výnosy		43 722	8 040
Osobní náklady		68 101	65 496
Ostatní provozní náklady		23 557	64 043
Odpisy dlouhodobého majetku		173 457	100 391
Provozní výsledek hospodaření		67 443	-94 191
Výnosové úroky		4 670	22 173
Nákladové úroky	3.2	198 596	132 082
Úpravy hodnot a rezerv ve fin.oblasti (náklad (+) / výnos (-))		-51 352	-6 550
Ostatní finanční náklady - netto		28 714	18 010
Finanční výsledek hospodaření		- 171 288	-121 369
Výsledek hospodaření před zdaněním		- 103 845	-215 560
Daň z příjmu splatná		18 733	3 904
Daň z příjmu odložená (náklad (+) / výnos (-))		- 11 099	-11 539
Výsledek hospodaření po zdanění		- 111 479	-207 925
Menšinový výsledek hospodaření		- 12 568	-17 198
Výsledek hospodaření za účetní období (bez menšin)		- 98 911	-190 727
Ostatní souhrnný výsledek hospodaření			
Přecenění dlouhodobého hmotného majetku		319 240	733 367
Ostatní souhrnný výsledek hospodaření celkem		319 240	733 367
Souhrnný výsledek hospodaření celkem		220 329	542 640



C. OBECNÉ INFORMACE

1. CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI A SKUPINY

1.1 Popis konsolidující účetní jednotky

Společnost:	GEEN Holding a.s. (dále též jako „Společnost“)
IČO:	28916794
Datum vzniku:	Společnost byla založena společenskou smlouvou dne 2.6.2009 a zapsána do obchodního rejstříku dne 16.6.2009.
Sídlo společnosti:	Klimentská 1216/46, Praha 1
Právní forma:	Akciová společnost
Předmět podnikání:	výroba, obchod a služby neurvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení prodej chemických látek a chemických směsí klasifikovaných jako vysoce toxické a toxické
Spisová značka:	B 15361 vedená u Městského soudu v Praze
Země založení:	Česká republika
Účetní období:	1. ledna 2020 – 31. prosince 2020

1.2 Členové statutárních orgánů Společnosti v průběhu účetního období

Členy představenstva Společnosti v účetním období byli:

Jméno	Funkce	Od (datum)	Do (datum)
Ing. Aleš Mokřý	Předseda představenstva	16.6.2009	

Členy dozorčí rady Společnosti v účetním období byli:

Jméno	Funkce	Od (datum)	Do (datum)
Mgr. Roman Klimus	Předseda dozorčí rady	21.6.2018	
Mgr. Michal Černý	Člen dozorčí rady	21.7.2010	
Ing. Tomáš Smutný	Člen dozorčí rady	29.9.2009	

V dubnu 2021 došlo k odstoupení ing. Aleše Mokrého z představenstva společnosti a jeho odchodu ze skupiny GEEN a zároveň ke jmenování pánů Aleše Mokrého a Petra Dezorta do představenstva společnosti.

1.3 Vlastnická struktura

Společnost je koncově vlastněna několika českými fyzickými osobami.



1.4 Struktura skupiny – konsolidační celek

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

INFORMACE O DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTECH k 31.12.2020	MÍSTO ZALOŽENÍ A PROVOZOVANÍ ČINNOSTI	MAJETKOVÝ PODÍL S HLASOVACÍM PŘÁVEM	METODA KONSOLIDACE
GenChem s.r.o.	Brno, Česká Republika	100,00%	Plná
GEEN Rent s.r.o.	Brno, Česká Republika	100,00%	Plná
GEEN CJ a.s.*	Brno, Česká Republika	100,00%	Plná
GEEN OBNOVITELNÉ ZDROJE s.r.o. *	Brno, Česká Republika	100,00%	Plná
General Energy Leasing s.r.o.	Brno, Česká Republika	100,00%	Plná
GEEN Development a.s.	Brno, Česká Republika	100,00%	Plná
GEEN Sale a.s.	Brno, Česká Republika	100,00%	Plná
General Energy a.s.	Brno, Česká Republika	51,00%	Plná
Energy Development s.r.o.	Brno, Česká Republika	100,00%	Plná
Radvanická sluneční s.r.o.	Brno, Česká Republika	100,00%	Plná
Rouchovanská sluneční s.r.o.	Brno, Česká Republika	100,00%	Plná
Water – Energy s.r.o.	Brno, Česká Republika	100,00%	Plná
REN Services VIET s.r.o.	Brno, Česká Republika	85,00%	Plná
Template Slovakia s.r.o.	Bratislava, Slovensko	100,00%	Plná
Enerslov s.r.o.	Bratislava, Slovensko	100,00%	Plná
MVE s.r.o./Elektrárň Bujakovo s.r.o. ²	Nitra, Slovensko	100,00%	Plná
DECRISS INDUSTRIES s.r.l.***	Rumunsko	62,00%	Plná
GEEN Georgia LLC ¹	Gruzie	92,00%	Plná
Jonouli 1 LLC ¹	Gruzie	76,00%	Plná
Jonouli 2 LLC ¹	Gruzie	76,00%	Plná
Energana Gospic 1 d.o.o.	Šopot, Chorvatsko	100,00%	Plná
GEEN Kyrgyzstan	Kyrgyzstán	85,00%	Plná
Maltezian a.s.	Brno, Česká Republika	100,00%	Plná
ENERGANA BENKOVAC d.o.o.	Šopot Chorvatsko	100,00%	Plná
ENERGANA ŽUPANJA d.o.o.	Županja, Chorvatsko	100,00%	Plná
PELETI B2E d.o.o.	Županja, Chorvatsko	100,00%	Plná

* společnosti vzniklé z projektu fúze zahrnuté do konsolidačního celku za rok 2020

*** konsolidační jednotky nezahrnuté do konsolidačního celku z důvodu nevýznamnosti

¹ konsolidované výsledky

² změna názvu na Elektrárň Bujakovo s.r.o. dne 6.5.2021

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



1.5 Zaměstnanci

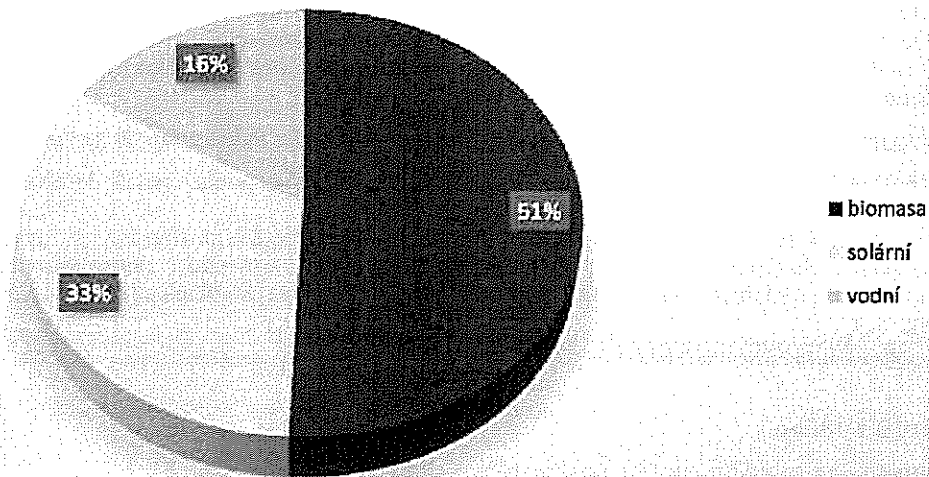
Skupina v roce 2020 měla 107 zaměstnanců a v roce 2019 měla 100 zaměstnanců (v obou letech jde o průměrný přepočtený stav na plné úvazky).

1.6 Teritoriální přehled výrobních kapacit Skupiny

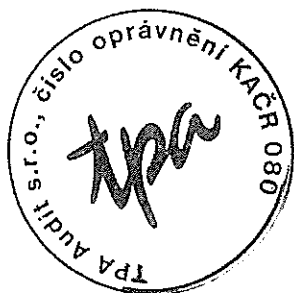
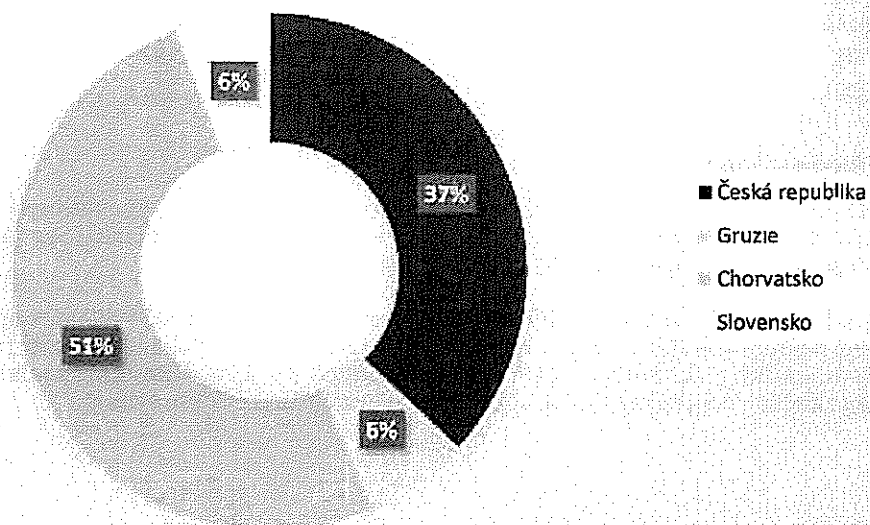
Země	Typ	Společnost	Výkon (MW)
CZ	solární	GEEN obnovitelné zdroje	7,8 MW
CZ	vodní	GEEN obnovitelné zdroje	0,5 MW
SK	solární	Template Slovakia	1,0 MW
CZ	solární	Radvanická sluneční	0,3 MW
CZ	solární	Rouchovanská sluneční	0,6 MW
SK	vodní	Enerslov	0,4 MW
SK	vodní	MVE	0,3 MW
GE	vodní	Jonouli 1	1,9 MW
GE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



Podíl výrobních zdrojů dle segmentů



Podíl výrobních zdrojů dle země původu



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

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

Účetním obdobím pro rok 2020 je období dvanácti měsíců od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020.

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

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

3. ÚČETNÍ POSTUPY

Funkční měna

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

Obchodní transakce v cizí měně

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

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

Kurz Kč	množství	31.12.2020	31.12.2019
EUR	1	26,245	25,410
HRK	1	3,477	3,414
USD	1	21,387	22,621
GEL	1	6,554	7,951

Citlivostní analýza

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

Následující tabulka ilustruje citlivost výnosů elektráren na změnu výkupní ceny u jednotlivých druhů obnovitelných zdrojů energie. Například při konstantní výrobě a zvýšení výkupní ceny elektřiny z fotovoltaických elektráren o 3%, resp. 8% by došlo ke zvýšení výnosů o 3,74 mil. Kč, resp. 9,98 mil. Kč. Naopak při poklesu výkupní ceny by došlo k odpovídajícímu poklesu výnosů.



Citlivostní analýza (pokračování)

		Změna výkupní ceny				
		-10,0%	-5,0%	0,0%	3,0%	8,0%
Změna výnosů	JVE	-12 478 561 CZK	-6 239 280 CZK	0 CZK	3 743 568 CZK	9 982 849 CZK
	MVE	-1 420 096 CZK	-710 048 CZK	0 CZK	426 029 CZK	1 136 077 CZK
	biomasa	-34 746 971 CZK	-17 373 485 CZK	0 CZK	10 424 091 CZK	27 797 577 CZK

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

		Změna měnového kurzu příslušné zahraniční měny proti Kč				
		-10,0%	-5,0%	0,0%	3,0%	8,0%
Změna výnosů	EUR	-1 899 233 CZK	-949 616 CZK	0 CZK	569 770 CZK	1 519 386 CZK
	HRK	-34 746 971 CZK	-17 373 485 CZK	0 CZK	10 424 091 CZK	27 797 577 CZK
	GBP	-284 325 CZK	-142 162 CZK	0 CZK	85 297 CZK	227 460 CZK

Stanovení reálné hodnoty dlouhodobého majetku

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

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

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

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

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

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

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

Fotovoltaické elektrárny – Česká republika a Slovensko

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



Stanovení reálné hodnoty dlouhodobého majetku (pokračování)

Malé vodní elektrárny – Česká republika a Slovensko

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

Elektrárny na spalování biomasy – Chorvatsko

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

Malé vodní elektrárny – Gruzie

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

Doba použitelnosti jednotlivých druhů elektráren je nastavena následovně:

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

Pohledávky a ostatní finanční aktiva

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

Výpůjční náklady

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



Finanční aktiva

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

Ostatní finanční závazky

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

Úročené závazky

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

Finanční deriváty

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

Snížení hodnoty aktiv

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

Rezervy a podmíněné závazky

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

Daně

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



Odložená daň

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

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

Smlouvy o operativním pronájmu

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

Rozpoznání výnosů

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

Dividendové výnosy

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

Úsudky a dohady

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

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

Přijaté standardy a interpretace, které dosud nenabýly účinnosti v EU

Následující změny nebo revize standardů a interpretací byly přijaty k rozvahovému dni, ale dosud nenabýly účinnosti v EU a proto nejsou aplikovány:

Standard/Interpretace [IAS 8.31 (a), 8.31(c)]	Povaha blížící se změny v účetních pravidlech [IAS 8.31 (b)]	Eventuální dopad na účetní výkazy [IAS 8.30 (b); 31 (c)]
<p>Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby</p> <p>(Účinná pro roční období začínající dne 1. ledna 2020 nebo později) Tato novelizace není dosud schválena EU.</p>	<p>Novelizace objasňuje a upravuje definici pojmu „významný“ a poskytuje vodítko za účelem sjednocení používání tohoto pojmu napříč standardy IFRS.</p>	<p>Společnost očekává, že tato novelizace nebude mít při prvotní aplikaci významný dopad na účetní závěrku.</p>



<p>Novelizace IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 39 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování</p> <p>(Účinná pro roční období začínající dne 1. ledna 2020 nebo později)</p>	<p>Tato novelizace je povinná a týká se všech zajišťovacích vztahů přímo ovlivněných nejistotou spojenou s reformou IBOR. Tato novelizace poskytuje přechodnou úlevu při uplatňování některých konkrétních požadavků zajišťovacího účetnictví na zajišťovací vztahy. Vyplyvá z ní, že reforma IBOR by neměla obecně vést k ukončení zajišťovacího účetnictví. Hlavní úlevy umožněné touto novelizací se týkají:</p> <ul style="list-style-type: none"> • požadavku na „vysokou pravděpodobnost“ • rizikových složek • prospektivních posouzení • retrospektivního testu účinnosti (v případě IAS 39) • recyklace oceňovacího rozdílu ze zajištění peněžních toků <p>Tato novelizace dále požaduje, aby společnosti předkládaly investorům dodatečné informace o svých zajišťovacích vztazích, které jsou přímo ovlivněny touto nejistotou.</p>	<p>Společnost očekává, že tato novelizace nebude mít při prvotní aplikaci významný dopad na účetní závěrku.</p>
<p>Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem</p> <p>(Evropská komise rozhodla o odložení schválení na neurčito.)</p>	<p>Tato novelizace objasňuje, že v případě transakce týkající se přidruženého či společného podniku závisí rozsah vykázaní zisku nebo ztráty na tom, zda prodaná či vložená aktiva představují podnik, přičemž:</p> <ul style="list-style-type: none"> • zisk nebo ztráta se vykážou v plném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká převodu aktiva nebo aktiv, která představují podnik (bez ohledu na to, zda je obsažen v dceřiné společnosti), kdežto • zisk nebo ztráta se vykážou v částečném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká aktiv, která nepředstavují podnik (i v případě, že daná aktiva jsou obsažena v dceřiné společnosti). 	<p>Společnost očekává, že při prvotní aplikaci nebude mít tato novelizace významný dopad na účetní závěrku účetní jednotky, neboť v současné době vykazuje zisk nebo ztrátu v plném rozsahu souhrnného výsledku hospodaření. Kvantitativní dopad přijetí této novelizace však bude možné posoudit až v roce její prvotní aplikace, neboť bude záviset na převodu aktiv nebo podniků přidruženému či společnému podniku v průběhu daného účetního období.</p>
<p>Novelizace IFRS 3 Podnikové kombinace</p> <p>(Účinná pro roční období začínající dne 1. ledna 2020 nebo později). Tato novelizace není dosud schválena EU.</p>	<p>Novelizace zúžila a objasnila vymezení podniku. Rovněž povoluje zjednodušené posouzení toho, zda nabytý soubor činností a aktiv představuje spíše skupinu aktiv než podnik</p>	<p>Společnost očekává, že tato novelizace nebude mít při prvotní aplikaci významný dopad na účetní závěrku.</p>



4. INVESTIČNÍ CÍLE A INVESTIČNÍ POLITIKA

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

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

5. INFORMACE O RIZICÍCH, RIZIKOVÝ PROFIL

Úvěrové riziko

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

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

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

Riziko likvidity

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

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

Měnové riziko

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

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

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

Měnové riziko	Pohledávky		Závazky		Čistá expozice	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
EUR	545	2 475	35 703	376 270	-35 158	-373 795
HRK	50 720	43 614	853 679	499 165	-802 959	-455 551
GEL	4 240	5 216	198	225	4 042	4 991
Celkem	55 505	51 306	889 580	875 660	-834 076	-824 354



Tržní riziko a rizikový profil

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Toto riziko je řešeno vhodným mixem.

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

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



D. PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÝM ÚČETNÍM VÝKAZŮM

1.1 Dlouhodobý majetek

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

Dlouhodobý hmotný majetek	Pozemky	Stavby	Technologie & zařízení	Dopr. prostředky a inventář	Nedokonč. investice	Celkem
Pořizovací ceny						
Stav k 31.12.2018	15 532	560 814	1 356 437	13 800	737 691	2 687 274
Přírůstky	0	167 539	495 544	4 922	587 606	1 255 611
Vyřazení	-74	-567	-133	-204	-1 055 955	-1 056 933
Přecenění	0	182 597	766 191	0	0	948 788
Stav k 31.12.2019	15 458	910 383	2 618 039	18 518	269 342	3 831 740
Přírůstky	58 087	608 708	1 088 086	10 645	0	1 765 526
Vyřazení / převody	0	169 520	-117	-5 443	-169 520	-5 560
Přecenění	0	60 856	333 267	0	0	394 123
Kurzový rozdíl	-20	-9 548	16 033	-171	3 414	9 708
Konečný stav k 31.12.2020	73 525	1 739 919	4 055 308	23 549	103 236	5 995 537
Oprávký						
Stav k 31.12.2018	0	60 795	37 180	5 341	0	103 316
Odpisy	0	25 603	64 758	4 110	0	94 471
Vyřazení	0	0	-3 927	-21	0	-3 948
Stav k 31.12.2019	0	86 398	98 011	9 430	0	193 839
Odpisy	0	31 447	137 252	4 758	0	173 457
Přírůstky – akvizice	0	55 448	209 616	0	0	265 064
Vyřazení	0	0	49	5 411	0	5 460
Kurzový rozdíl	0	-1 527	-1 579	-37	0	-3 143
Konečný stav k 31.12.2020	0	171 766	443 251	8 740	0	623 757
Zůstatková hodnota						
Konečný stav k 31.12.2019	15 458	823 985	2 520 028	9 088	269 342	3 637 901
Konečný stav k 31.12.2020	73 525	1 568 153	3 612 057	14 809	103 236	5 371 780

Pořizovací ceny dlouhodobého majetku (vč. pozemků) před přeceněním k 31.12.2020 činily 2 976 milionů Kč (31.12.2019: 1 420 milionů Kč). Vliv na odpisy z titulu přecenění na reálnou hodnotu a dále z titulu úpravy odpisových sazeb ve srovnání s odpisy v konsolidované účetní závěrce dle českých účetních předpisů je navýšení odpisů o 28,0 milionů Kč za rok 2020 (o 26,8 milionů Kč za rok 2019).

Tržní hodnota dlouhodobého hmotného majetku, který je zastaven ve prospěch věřitelů, činí celkově 3 722 milionů Kč k 31. prosinci 2020 (1 099 milionů Kč k 31. prosinci 2019).



GEEN Holding, a.s.

Klimentská 1216/46, Praha 1

Konsolidované účetní výkazy k 31. prosinci 2020

K 31. prosinci 2020 Skupina neměla uzavřené žádné smlouvy s třetími stranami, z nichž by vyplývaly významné budoucí kapitálové výdaje na dlouhodobý majetek.

Skupina evidovala k 31.12.2020 celkem 103 197 tis. Kč jako nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (vč. záloh na dlouhodobý hmotný majetek), z toho 100 mil. Kč jako jedna část elektrárny v chorvatském Gospiću, která byla dokončena a zprovozněna v roce 2021.

1.2 Pohledávky za spřízněnými stranami

Pohledávky za spřízněnými stranami k 31.12.2019 obsahovaly zejména půjčky společnostem, které patřily do spřízněné skupiny GEEN DZ Asset, a.s., a které se až v roce 2020 staly součástí skupiny GEEN Holding, a.s. Z tohoto důvodu byly k 31.12.2020 tyto zůstatky v rámci konsolidace vyloučeny a k 31.12.2020 již žádné zůstatky pohledávek za spřízněnými stranami nejsou evidovány. Totéž platí pro závazky vůči spřízněným stranám.

2.1 Úročené závazky – bankovní úvěry

Bankovní úvěry	2020	2019
Splatnosti bankovních úvěrů ve Skupině jsou následující:		
Rok 2020	-	22 382
Rok 2021	142 250	50 143
Rok 2022	145 877	49 131
Rok 2023	149 593	51 011
Rok 2024	150 857	50 129
Rok 2025 a později	573 352	331 364
Celkem bankovní úvěry k 31.12.	1 161 929	554 160

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

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



2.2 Úročené závazky - dluhopisy

Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou. Celkový průměrný vážený roční náklad, včetně provizí za zprostředkování jednotlivých úpisů, v roce 2020 činil 7,96% (2019: 7,87%).

Přehled vydaných dluhopisů dle jednotlivých let splatnosti:

VĚKOVÁ STRUKTURA (SPLATNOST) V tis. Kč	2020	2019
2020	0	313 281
2021	493 745	491 145
2022	671 692	652 107
2023	449 215	49
2024	184 784	194 240
2025	48 434	0
2026	0	0
2027	61 448	58 250
2028	90 068	0
CELKEM	1 999 386	1 709 072

2.3 Odložená daň

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

Tituly pro odloženou daň	31.12.2020	31.12.2019
Dlouhodobý majetek – pořizovací ceny	284	1 727
Dlouhodobý majetek – přecenění	-496 082	-406 975
Ostatní dočasné rozdíly	12 480	6 765
Čistá odložená daňová pohledávka / závazek (-)	-483 318	-398 483

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



3.1 Výnosy

	Výnosy z prodeje zboží, výrobků a služeb 2020	Výnosy z prodeje zboží, výrobků a služeb 2019
Výroba energie	490 313	249 569
z toho: fotovoltaické elektrárny	125 431	15 204
vodní elektrárny	14 201	13 016
biomasa	350 681	221 349
Prodej elektřiny a plynu	193 615	140 546
Chemický průmysl	7 133	8 565
Servis	228	15 349
Služby GEEN Optim	23 635	15 560
Ostatní	288	9 438
CELKEM	715 212	439 027

3.2 Úrokové náklady

Úrokové náklady byly vykázány ve výši uvedené v následující tabulce:

NÁKLADOVÉ ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY	2020	2019
Úroky z úvěrů	45 885	12 366
Úroky z dluhopisů	152 711	117 674
Úroky ovládaná nebo ovládající	0	2 042
CELKEM	198 596	132 082

E. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

V dubnu 2021 došlo k odstoupení ing. Aleše Mokrého z představenstva společnosti a jeho odchodu ze skupiny GEEN a zároveň ke jmenování pánů Aleše Mokrého a Petra Dezorta do představenstva společnosti.

Společnost Energana Benkovac a Energana Županja byla přiznána podpora ve výši 20% bonifikace k tržbám v návaznosti na splnění příslušných parametrů za rok 2020 a tato podpora bude vyplácena po celý rok 2021.

Po 31.12.2020 došlo k vydání nové emise dluhopisů v celkové hodnotě 410 mil. Kč se splatností v roce 2024 a 0,6 mil. EUR se splatností v roce 2024, 50 mil. Kč se splatností v roce 2025 a 70 mil. Kč se splatností v roce 2029. Od začátku roku 2021 do vydání konsolidované účetní závěrky došlo ke splacení jistin dluhopisů ve výši 272 mil. Kč.

Společnost Energana Gospić si po 31.prosinci 2020 předjedнала financování nové elektrárny na úhradu závazků vůči jejímu dodavateli prostřednictvím nebankovního financování ve výši 20 milionů EUR. Vedení skupiny předpokládá, že větší část tohoto financování bude v krátkodobém horizontu refinancována bankovním úvěrem.




Koncem roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se COVID-19 (koronavirus). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a způsobil rozsáhlé ekonomické škody. I když v době zveřejnění této účetní závěrky vedení Společnosti nezaznamenalo významný pokles výnosů, situace se neustále mění, a proto nelze předvídat budoucí dopady této pandemie na činnost Společnosti. Vedení Společnosti bude pokračovat v monitorování potenciálního dopadu a podnikne veškeré možné kroky ke zmírnění jakýchkoliv negativních účinků na Společnost a její zaměstnance.

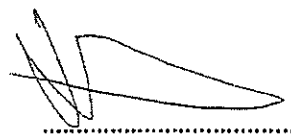
Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že zatím nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byly tyto konsolidované účetní výkazy k 31. 12. 2019 zpracovány za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

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

10. září 2021



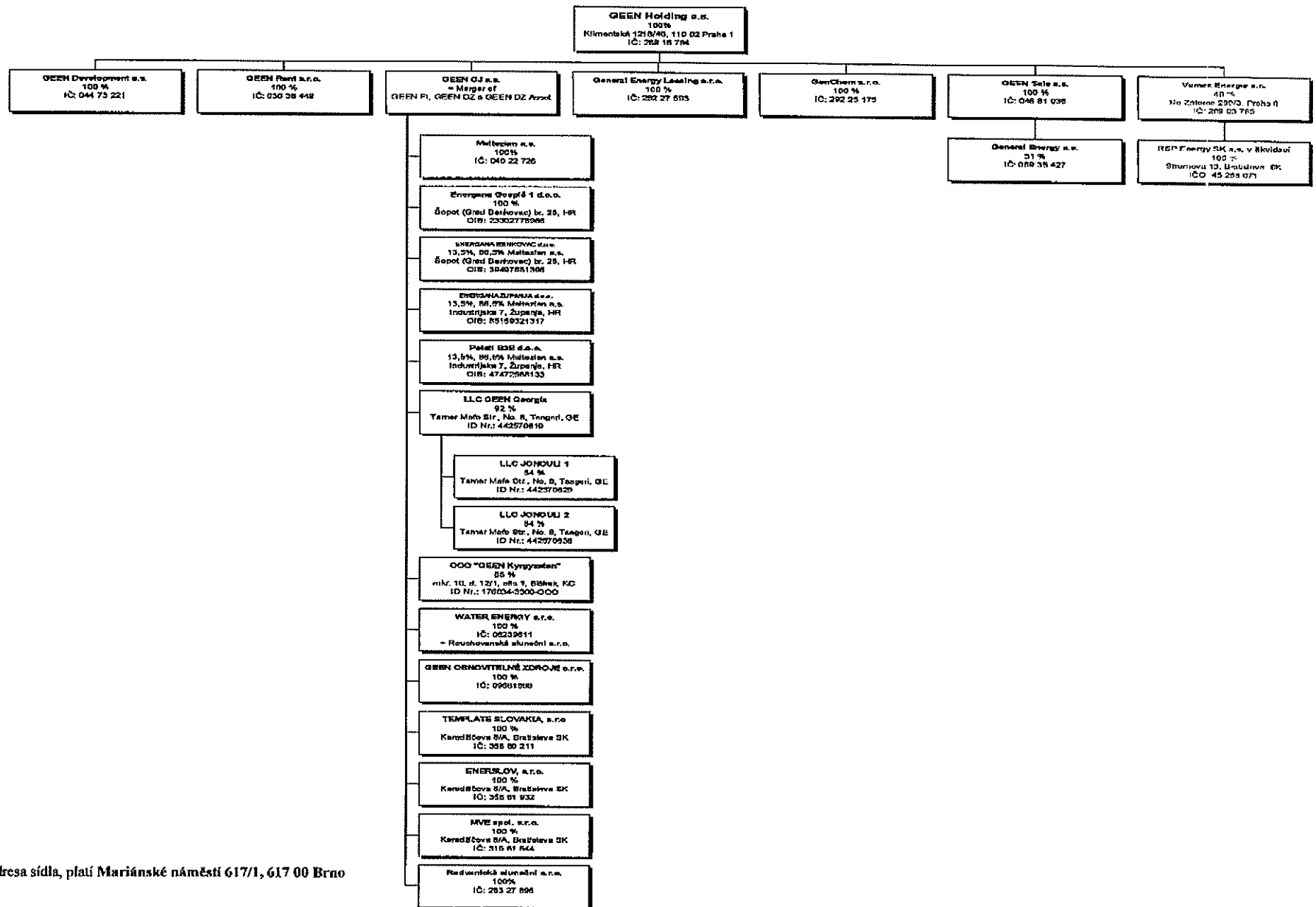
Aleš Mokřý
Předseda představenstva



Petr Dezort
Člen představenstva



GEEN Holding, a.s.
 Klimentská 1216/46, Praha 1
 Konsolidované účetní výkazy k 31. prosinci 2020



*kde není uvedena adresa sídla, platí Mariánské náměstí 617/1, 617 00 Brno

Zpráva nezávislého auditora pro zvláštní účely

GEEN Holding a.s.

za ověřované období
od 1.1.2020 do 31.12.2020

Identifikace účetní jednotky

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

Zpráva je určena akcionářům společnosti

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložených konsolidovaných účetních výkazů společnosti GEEN Holding a.s. (dále také "Společnost") sestavených v souladu s principy Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, které se skládají z výkazu finanční pozice k 31.12.2020, výkazu o souhrnném výsledku hospodaření za rok končící 31.12.2020 a přílohy těchto konsolidovaných účetních výkazů, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti GEEN Holding a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy těchto konsolidovaných účetních výkazů.

Podle našeho názoru konsolidované účetní výkazy společnosti GEEN Holding a.s. za rok končící 31.12.2020 byly ve všech významných ohledech sestaveny správně na základě konsolidované účetní závěrky společnosti GEEN Holding a.s., sestavené v souladu s českými účetními předpisy, s promítnutím všech významných rozdílů mezi českými účetními předpisy a Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií ("IFRS EU").

Základ pro výrok

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

Zdůraznění skutečnosti

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za konsolidované účetní výkazy

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

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

Odpovědnost auditora za audit konsolidovaných účetních výkazů

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



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

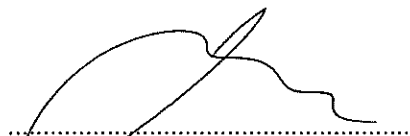
Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetních výkazů způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou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

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

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

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

V Praze dne 10.9.2021



Auditor:

Ing. Radek Stein
číslo oprávnění 2193 KAČR



TPA Audit s.r.o.
Antala Staška 2027/79, Praha 4
číslo oprávnění 080 KAČR