

10. prosinec 2010

Prospekt cenných papírů

pro veřejnou nabídku v České republice

na až 2.391.640 zaknihovaných akcií o jmenovité hodnotě 100 korun českých společnosti

E4U a.s.

z majetku prodávajícího jediného současného akcionáře, společnosti E4U FINANCE s.r.o.
a pro případné

přijetí těchto akcií k burzovnímu obchodování na volném trhu Burzy cenných papírů Praha.

ISIN: CZ0005123620
BIC kód: BAAEFORU

Prospekt cenných papírů schválen dne 23.12.2010 Českou národní bankou

Obsah

Kapitola A. Shrnutí prospektu	5
I. Odpovědné osoby	5
II. Vysvětlení k tomuto shrnutí	5
III. Informace k prospektu a k nabídce	5
1. Předmět prospektu	5
2. Možnost získání informací	6
3. Právní řád	6
4. Prodejní omezení	6
IV. Souhrné údaje o akcích	6
1. Akcie	6
2. Základní informace o nabízených akcích	7
V. Emitent – obchodní model v přehledu	7
1. Předmět činnosti	7
2. Základní údaje o emitentovi	8
3. SANERGIE a.s. – základní finanční údaje	8
VI. Základní rizika v přehledu	11
1. Upozornění	11
2. Přehled rizikových faktorů	12
Kapitola B: Rizikové faktory	13
I. Základní poučení	13
II. Hospodářská rizika spojená s podnikatelskou činností	13
1. Riziko modelu budoucích peněžních toků	13
2. Riziko změny úrokových sazeb	13
3. Budoucí náklady	14
4. Závislost na velkém odběrateli	14
5. Daňová a právní rizika	14
6. Politické riziko - riziko změny rámcových podmínek	14
7. Riziko změny klimatických podmínek	15
III. Rizika spojená s investicí do akcií	15
1. Kurzové riziko	15
2. Riziko budoucí likvidity	15
3. Dividendové riziko	15
4. Ředění kapitálu	16
5. Ovládání společnosti	16
6. Rating	16
7. Financování nákupu akcie z cizích zdrojů	16
IV. Riziko neumístění nových akcií na trhu	17
Kapitola C: Společnost E4U a.s.	18
I. Údaje o emitentovi	18
1. Firma, obchodní rejstřík, založení, sídlo	18
2. Organizační struktura	18
3. Důležité události v historii emitenta	19
II. Přehled podnikání	20
1. Hlavní činnost	20
2. Hlavní trhy, konkurence a trendy	20
III. Výzkum a vývoj, patenty, licence	21

IV.	Vybrané finanční údaje – E4U a.s.	22
1.	E4U a.s. – struktura majetku a kapitálu	22
2.	E4U a.s. – investiční činnost	22
3.	E4U a.s. – zdroje kapitálu dlouhodobé a krátkodobé	23
4.	E4U a.s. – základní kapitál	23
V.	Vybrané finanční údaje – SANERGIE a.s.	23
1.	Majetek a investice	23
2.	Zdroje kapitálu	25
3.	Provozní činnost a výsledky	26
VI.	Správní, řídicí a dozorčí orgány, vrcholové vedení	28
1.	Představenstvo	28
1.1.	Postavení a působnost	28
1.2.	Členové	28
2.	Dozorčí rada	30
2.1.	Postavení a působnost	30
2.2.	Členové a kompetence	30
3.	Valná hromada - akcionáři	31
4.	Prohlášení o členech představenstva a dozorčí rady	31
5.	Sřet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů	32
6.	Odměny a výhody	32
7.	Corporate Governance – pravidla pro jednání představenstva	33
VII.	Zaměstnanci	33
VIII.	Hlavní akcionář	33
IX.	Transakce se spřízněnými stranami	34
X.	Auditor	34
XI.	Dividendová politika	34
XII.	Stanovy	35
XIII.	Významné smlouvy	35
Kapitola D: Popis cenných papírů		39
I.	Prohlášení o provozním kapitálu	39
II.	Kapitalizace a zadluženost	39
III.	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na nabídce	39
IV.	Důvody nabídky a použití výnosů	40
V.	Popis druhu a třídy cenných papírů / ISIN	40
VI.	Forma / zaknihovanost / měna / právní předpisy	40
VII.	Práva spojená s držením akcií	40
1.	Valná hromada	40
2.	Hlasovací právo	41
3.	Právo na informace	41
4.	Právo na dividendu	41
5.	Přednostní právo na upisování akcií	42
6.	Právo na podíl na likvidačním zůstatku	42
7.	Ustanovení o zpětném odkupu	42
VIII.	Volná převoditelnost cenných papírů	43
IX.	Nabídky převzetí, veřejné návrhy odkoupení	43
X.	Daňová hlediska	43
1.	Všeobecné upozornění	43

2.	Zdanění zisku akciové společnosti	44
3.	Daň z příjmu akcionářů	44
4.	Daň darovací a dědická	45
5.	Ostatní daně	45
XI.	Podmínky nabídky	45
1.	Předmět nabídky	45
2.	Celková částka nabídky	45
3.	Lhůta pro podání příkazů a postup pro žádost	46
4.	Odvolání nebo pozastavení nabídky	47
5.	Minimální a maximální částky žádosti k úpisu, vrácení přeplatků	47
6.	Stáhnutí žádosti o nákup	47
7.	Splacení a dodání cenných papírů	47
8.	Zveřejnění výsledků nabídky	48
9.	Předkupní práva	48
10.	Plán rozdělení a přidělování cenných papírů	48
11.	Metoda určení nabídkové ceny	49
12.	Umístění a upisování	49
XII.	Přijetí k obchodování a způsob obchodování	50
1.	Přijetí k burzovnímu obchodování na volném trhu	50
2.	Stabilizační opatření	50
XIII.	Prodávající držitelé cenných papírů	50
XIV.	Náklady spojené s veřejnou nabídkou	51
XV.	Zředění	51
XVI.	Dodatečné informace	52
1.	Poradci spojení s emisí	52
2.	Informace třetích stran	52
3.	Zveřejněné dokumenty	52
Kapitola E: Stanovy akciové společnosti E4U a.s.		53
Kapitola F: Finanční přílohy		66
I.	ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA o ověření výkazů k 31.12.2007	66
II.	ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA o ověření výkazů k 31.12.2008	85
III.	ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA o ověření výkazů k 31.12.2009	104
IV.	ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA o ověření výkazů převedených na standard IFRS k 31.12.2007	122
V.	ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA o ověření výkazů převedených na standard IFRS k 31.12.2008	128
VI.	ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA o ověření výkazů převedených na standard IFRS k 31.12.2009	140
VII.	Zahajovací rozvaha společnosti E4U a.s. k 7. září 2010	152
Kapitola G: Zodpovědnost za správnost dat a ručení		153
I.	Vydavatel prospektu	153
II.	Vytvoření prospektu	153
III.	Podpis prospektu a odpovědné osoby	153

Kapitola A. Shrnutí prospektu

I. Odpovědné osoby

Společností nabízející akcie popsané v tomto prospektu je společnost E4U FINANCE s.r.o., se sídlem v Dubňanech, která společně s emitentem, společností E4U a.s., se sídlem v Dubňanech, vydává tento prospekt.

Osoby odpovědné za správnost a úplnost tohoto prospektu jsou Ing. Petr Bína, jednatel společnosti E4U FINANCE s.r.o. a předseda představenstva společnosti E4U a.s., a Ing. Aleš Jelínek, člen představenstva společnosti E4U a.s. Odpovědné osoby prohlašují, že prospekt byl vypracován s náležitou péčí a nebyly opominuty žádné podstatné skutečnosti, které by mohly mít vliv na rozhodování investorů. Úplné prohlášení o odpovědnosti je uvedeno v Kapitole G.

II. Vysvětlení k tomuto shrnutí

Zde uvedené shrnutí prospektu představuje úvod k následujícím kapitolám prospektu a výběr nejdůležitějších skutečností týkajících se emitenta a práv a rizik spojených s nákupem předmětných cenných papírů. Podrobné informace jsou uvedeny výhradně v kapitolách B, C a D. Z tohoto důvodu by investor měl přečíst podrobně celý prospekt a při svém nákupním rozhodování zohlednit veškeré informace uvedené v následujících kapitolách.

Ohledně obsahu tohoto shrnutí přebírají nabízející prodávající akcionář a emitent zodpovědnost za správnost zde uvedených dat, ovšem zdůrazňují, že toto shrnutí neuvádí všechny informace a tvoří pouze část prospektu a tak na něj musí být i nahlíženo.

Osoba, která vyhotovila shrnutí prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí prospektu pouze v případě, že je shrnutí prospektu zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi prospektu.

III. Informace k prospektu a k nabídce

1. Předmět prospektu

Předmětem tohoto prospektu je 2.391.640 kmenových akcií společnosti E4U a.s. s jmenovitou hodnotou 100 CZK za akcii. Tyto akcie jsou rozprodávány z majetku jediného stávajícího akcionáře, společnosti E4U FINANCE s.r.o. Jedná se o akcie v zaknihované podobě, s každou akcií je spojen jeden hlas pro hlasování na valné hromadě společnosti.

2. Možnost získání informací

Další podklady a materiály, na které je odkázáno v tomto prospektu, si lze vyžádat k nahlédnutí přímo u emitenta, společnosti E4U a.s.

3. Právní řád

Společnost E4U a.s. je založena dle českého práva a veškerá práva a povinnosti s akciemi spojená podléhají právnímu řádu České republiky. Platí zde především zákon č. 513/1991 Sb (Obchodní zákoník) a zákon č. 256/2004 Sb (O podnikání na kapitálovém trhu). Dále ve vztahu k činnosti dceřiné společnosti SANERGIE a.s. platí zákon č. 180/2005 Sb (Zákon o podpoře využívání obnovitelných zdrojů), ve znění pozdějších změn a doplňků. Výkupní ceny vyrobené elektrické energie jsou každoročně stanovovány cenovým rozhodnutím Energetického regulačního úřadu.

4. Prodejní omezení

Veřejná nabídka probíhá výlučně v České republice.

Zveřejnění tohoto prospektu a nabídka cenných papírů popsanych v tomto prospektu mohou být v určitých zemích omezeny zákonem. Osoby, kterým se tento prospekt dostane do rukou, si musí být vědomé tohoto zákonného omezení. Nabízející společnost a emitent nemohou zaručit, že se tento prospekt nedostane do rukou osobám v zemích, kde existují zákonná omezení týkající se veřejné nabídky těchto cenných papírů.

Stejně tak osoby zodpovědné za tento prospekt upozorňují, že nejsou ochotny hradit výdaje spojené s překladem tohoto prospektu do jiného jazyka v případě, že by případný budoucí akcionář nemluvící českým jazykem v budoucnu zpochybnil správnost a úplnost údajů uvedených v tomto prospektu.

IV. Souhrné údaje o akcích

1. Akcie

Pojem akcie je v českém právním řádu ukotven v Obchodním zákoníku. Akcie je cenným papírem, s nímž jsou spojena práva akcionáře jako společníka podílet se podle tohoto zákona

a stanov společnosti na jejím řízení, jejím zisku a na likvidačním zůstatku při zániku společnosti.

2. Základní informace o nabízených akcích

Emitent:	E4U a.s.
Nabízené akcie:	2.391.640 akcií
Maximální prodejní cena:	108 CZK
Aktuální prodejní cena:	Odvíjí se od tržních podmínek a bude průběžně zveřejňována na stránkách emitenta, www.e4u.cz
Právo na podíl na zisku:	Plné právo na podíl na budoucím zisku společnosti i na nerozděleném zisku z let minulých
ISIN:	CZ0005123620
Veřejná nabídka od:	začíná dnem zveřejnění prospektu, bude uveřejněno na stránkách společnosti www.e4u.cz
Veřejná nabídka do:	veřejná nabídka řídicí se tímto prospektem končí 12 měsíců po schválení prospektu, během tohoto období bude prospekt v případě potřeby aktualizován formou dodatků
Investoři:	každý; bez omezení; jedná se o veřejnou nabídku v České republice
Převoditelnost akcií:	neomezeno
Obchodovatelnost:	mimoburzovní obchodování, emitent nebude bezprostředně po schválení prospektu Českou národní bankou žádat o přijetí k obchodování na burze cenných papírů, plánuje však podání žádosti o připuštění k obchodování na volném trhu pražské burzy v následujících měsících nebo letech
Zaknihovanost:	jedná se o zaknihované cenné papíry
Jurisdikce:	akcie a předmětná práva a povinnosti akcionářů podléhají právnímu řádu České republiky

V. Emitent – obchodní model v přehledu

1. Předmět činnosti

E4U a.s. je společnost, která spravuje majetek akcionářů prostřednictvím investování do lukrativních, dlouhodobě stabilně výnosných projektů – dceřiných společností – se zaměřením především (ale ne výhradně) na výrobu energie z obnovitelných zdrojů, tedy se zaměřením na zelenou energii. Jedná se tedy o portfolio konkrétních projektů, konkrétních výroben energie elektrické nebo tepelné. Obnovitelná energie je energie ze zdrojů, které se buď krátkodobě obnoví, nebo jejichž využívání nevede k vyčerpání zdroje. K těmto zdrojům patří sluneční záření, vítr, teplo obsažené v zemi, nebo například energetický potenciál biomasy, tedy suroviny, která průběžně dorůstá. E4U a.s. vznikla 7. září 2010, její historie však sahá do roku 2006, kdy byla založena společnost SANERGIE a.s., jejíž akcie tvoří základní jmění emitenta

a která je plně ve vlastnictví emitenta (společnosti E4U a.s.). Společnost SANERGIE a.s. provozuje dva solární parky v nejslunnější části České republiky – na jižní Moravě – o celkovém instalovaném výkonu 4,4 MWp.

Při akvizici nových projektů se společnost E4U a.s. soustředí jak na výrobní elektrické energie, tak i na technologicky inovativní a ekonomicky velmi lukrativní projekty zaměřené na hospodaření s teplem. Velký budoucí potenciál společnost spatřuje především v akvizici projektů solárních tepláren, za tímto účelem má společnost podepsanou opční smlouvu se společností BARX Energy s.r.o., v které společnost E4U a.s. vyjadřuje zájem (ovšem nemá povinnost) odkoupit v následujících letech solární teplárny v objemu až 10 Mld CZK. E4U a.s. má v úmyslu navyšovat v blízké budoucnosti potřebný základní kapitál novým úpisem akcií.

E4U a.s. je společnost s dlouhodobou vizí vyplácet pravidelně nadprůměrně vysoké dividendy, společnost minimalizující operativní náklady, s velmi transparentní organizační strukturou.

2. Základní údaje o emitentovi

Firma:	E4U a.s.
Právní forma:	akciová společnost dle českého práva, zanesena v obchodním rejstříku vedeném u rejstříkového soudu v Brně, spisová značka B6246, ICO: 28127781
Sídlo:	Hodonínská 1624, 696 03 Dubňany
Koresp. adresa:	Hodonínská 1624, 696 03 Dubňany
Základní kapitál:	239.164.000 CZK
Orgány:	představenstvo, dozorčí rada, valná hromada
Představenstvo:	Ing. Petr Bína, předseda představenstva Ing. Aleš Jelínek, CFA Lukáš Květoun
Dozorčí rada:	JUDr. Petr Neubauer, předseda dozorčí rady Mgr. Michal Pavlas Radek Malěř
Předmět činnosti:	správa vlastního majetku prostřednictvím investic do konkrétních projektů, vyhledávání a akvizice konkrétních projektů, s těžištěm na obnovitelné zdroje energie
Den zápisu:	7. září 2010, zakládající akcionář, společnost E4U FINANCE s.r.o., splatila celý základní kapitál nepeněžitým vkladem – vložením akcií společnosti SANERGIE a.s.

3. SANERGIE a.s. – základní finanční údaje

Společnost SANERGIE a.s. je v době schválení tohoto prospektu jedinou dceřinou společností emitenta. E4U a.s. vlastní 100% společnosti SANERGIE a.s., akcie společnosti SANERGIE a.s. tvoří základní kapitál emitenta v den vzniku společnosti emitenta.

SANERGIE a.s. byla založena v roce 2006 s cílem budovat a provozovat projekty solárních elektráren. V současné době společnost provozuje dva solární parky o souhrnném instalovaném výkonu 4,4 MWp. Oba parky se nacházejí na jižní Moravě – v nejslunnější části České republiky.

Solární elektrárny provozované společností SANERGIE a.s.:

Elektrárna	Instalovaný výkon	Uvedení do provozu	Pořizovací náklady*	Financující partner
Dubňany	2,2 MWp	2008	225,1 mil CZK	Raiffeisen-Leasing s.r.o.
Ratíškovice	2,2 MWp	2009	213,1 mil CZK	IMMORENT CR s.r.o.
* bez pozemků				

Vývoj základních finančních ukazatelů společnosti, převzatých z auditovaných účetních závěrek společnosti dle českých účetních standardů:

AKTIVA (v tis. CZK)	1. pol. 2010*	2009	2008	2007
Dlouhodobý hmotný majetek	12.508	12.726	12.113	55
Pozemky	7.042	7.042	7.042	0
Stavby & movité věci & ostatní	5.467	5.684	5.071	55
Oběžná aktiva	32.430	70.366	16.738	2.053
Krátkodobé pohledávky	13.756	66.836	4.826	194
Peníze a účty v bankách	18.673	3.530	11.912	1.859
Náklady příštích období	49.803	51.832	9.101	90
AKTIVA CELKEM	94.740	134.924	37.952	2.198
* neauditované údaje				

PASIVA (v tis. CZK)	1. pol. 2010*	2009	2008	2007
Vlastní kapitál	71.247	59.816	25.466	2.084
Základní kapitál	2.000	2.000	2.000	2.000
Kapitálové fondy	40.000	40.000	20.000	0
Rezervní fondy	400			
Výsledek hospodaření minulých let	17.416	3.467	84	1
Výsledek hospodaření běžného období	11.431	14.349	3.382	83
Cizí zdroje	23.493	75.108	12.486	114
PASIVA CELKEM	94.740	134.924	37.952	2.198
* neauditované údaje				

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (v tis. CZK)	1. pol. 2010*	2009**	1.pol. 2009*	2008***	2007
Výkony	32.141	42.579	17.257	5.587	880
Výkonová spotřeba	19.009	27.584	10.409	1.109	439

Přidaná hodnota	13.132	14.995	6.848	4.478	441
Osobní náklady	648	777	282	311	288
Daně a poplatky	6	616	4	322	6
Odpisy	217	356	153	305	28
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0	222.037	65.141	2.589	0
Zůstatková cena prodaného dlouhod. majetku	0	220.553	63.656	2.589	0
Ostatní provozní výnosy	59	134	0	0	0
Ostatní provozní náklady	861	354	24	147	2
Provozní výsledek hospodaření	11.459	14.510	7.870	3.393	117
Finanční výsledek hospodaření	-27	-7	6	3	-4
Daň z příjmů za běžnou činnost	0	154	0	115	30
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	11.431	14.349	7.877	3.281	83
	* neauditované údaje ** uvedení do provozu elektrárny v Ratíškovcích *** uvedení do provozu elektrárny v Dubňanech				

Pro doplnění přikládáme vývoj základních finančních ukazatelů společnosti, převzatých z auditovaných účetních závěrek společnosti dle IFRS. Při sestavování výkazů dle IFRS došlo k vykázání závazku z leasingu v pasivech společnosti, předmět leasingu, tedy fotovoltaická elektrárna, byl zařazen do dlouhodobého majetku.

AKTIVA (v tis. CZK, dle IFRS)	1. pol. 2010*	2009	2008	2007
Dlouhodobý hmotný majetek	408.170	417.904	231.130	517
Pozemky	7.041	7.042	7.042	0
Stavby & movité věci & ostatní	401.129	410.862	224.088	517
Oběžná aktiva	32.426	70.366	16.738	2.053
Krátkodobé pohledávky	13.756	66.836	4.826	194
Peníze a účty v bankách	18.670	3.530	11.912	1.859
Náklady příštích období	171	466	177	2
AKTIVA CELKEM	440.767	488.736	248.045	2.572
* neauditované údaje				

PASIVA (v tis. CZK, dle IFRS)	1. pol. 2010*	2009	2008	2007
Vlastní kapitál	79.664	66.590	24.753	2.127
Základní kapitál	2.000	2.000	2.000	2.000
Kapitálové fondy	40.000	40.000	20.000	0
Rezervní fondy	400			
Výsledek hospodaření minulých let	24.190	3.847	127	1
Výsledek hospodaření	13.074	20.743	2.626	126

Cizí zdroje	361.103	422.146	223.292	445
Dlouhodobé závazky	399.295	398.815	210.848	5
Krátkodobé závazky	-38.192	22.788	12.444	440
Bankovní úvěry a výpomoci	0	543		
PASIVA CELKEM	440.767	488.736	248.045	2.572
* neauditované údaje				

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (v tis. CZK, dle IFRS)	1. pol. 2010*	2009**	1. pol. 2009*	2008***	2007
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	32.141	42.579	17.257	5.587	880
Výkonová spotřeba	7.851	516	181	1.079	277
Přidaná hodnota	24.290	42.063	17.076	4.508	603
Osobní náklady	648	777	282	311	288
Daně a poplatky	6	617	4	322	6
Odpisy	9.733	19.394	9.671	1.096	142
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0	222.038	65.141	2.588	0
Zůstatková cena prodaného dlouhod. majetku	0	220.553	63.657	2.589	0
Ostatní provozní výnosy	59	134	0	0	0
Ostatní provozní náklady	861	354	24	147	2
Provozní výsledek hospodaření	13.101	22.540	8.579	2.631	165
Finanční výsledek hospodaření	-27	-7	7	3	-4
Daň z příjmů za běžnou činnost	0	1.791	0	109	35
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	13.074	20.742	8.586	2.525	126
Mimořádný výsledek hospodaření	0	1	0	101	0
Výsledek hospodaření za účetní období	13.074	20.743	8.586	2.626	126
Výsledek hospodaření před zdaněním	13.074	22.534	8.586	2.735	161
* neauditované údaje					
** uvedení do provozu elektrárny v Ratíškovcích					
*** uvedení do provozu elektrárny v Dubňanech					

VI. Základní rizika v přehledu

1. Upozornění

Níže uvedené odstavce této kapitoly obsahují pouze shrnutí jednotlivých rizikových faktorů, které jsou pro emitenta nebo jeho obor podnikání specifické, nebo které jsou důležité pro posouzení investice do předmětných akcií. Vyčerpávající popis jednotlivých rizikových faktorů je uveden v Kapitole B tohoto prospektu.

Výskyt některého z níže uvedených rizikových faktorů nebo současný výskyt několika rizikových faktorů najednou mohou mít nepříznivý vliv na majetkovou, finanční nebo výnosovou situaci emitenta a následně nepříznivý vliv na hodnotu akcií nebo výši dividend, kterou bude společnost schopna vyplátit v porovnání s výší dividend, kterou společnost plánuje vyplácet. V absolutně nejnepříznivějším případě může dojít k insolvenčnímu emitenta a tím i k celkové ztrátě investice.

2. Přehled rizikových faktorů

Rizikové faktory, jejichž budoucí výskyt může negativně ovlivnit výnos akcionáře, lze rozdělit na několik skupin:

Rizikové faktory spojené s podnikatelskou činností

Sem patří především riziko, že odhady budoucích peněžních toků jsou založeny na předpokladech, které se v budoucnu nenaplní; dále pak riziko skokového neočekávaného růstu budoucích nákladů; riziko nárůstu budoucích tržních úrokových sazeb spojené s nárůstem leasingových splátek; dále pak závislost na jednom velkém odběrateli; rizika daňová a právní; riziko změny klimatických podmínek a riziko politické.

Rizikové faktory spojené s investicí do akcií

Sem patří především kurzové riziko; riziko budoucí nedostatečné likvidity na sekundárním trhu; dividendové riziko; riziko budoucího ředění základního kapitálu; riziko převzetí společnosti jinou osobou; riziko poklesu ratingu společnosti; riziko spojené s financováním nákupu cizím kapitálem

Riziko neumístění nových akcií na trhu

Jedná se o riziko neúspěšného navýšování základního kapitálu společnosti v dalších letech.

Kapitola B: Rizikové faktory

I. Základní poučení

Tato kapitola pojednává o rizikových faktorech, které jsou spojené s investicí do akcií a rizikových faktorech, které by mohly ovlivnit budoucí schopnost emitenta dosáhnout vytčeného zisku a zamýšleného dividendového výnosu. 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 při zohlednění 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 ziskovost společnosti nebo schopnost emitenta dosáhnout vytčených cílů. 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 ziskovost společnosti.

Výskyt jednotlivých rizik nebo nepříznivá souhra výskytu několika rizik najednou mohou mít negativní vliv na majetek a ziskovost společnosti a tedy mohou vést k tomu, že společnost nebude schopna (nebo jenom omezeně) dosáhnout svých cílů a nebude schopna dosáhnout vytčeného zisku a vyplácet zamýšlené dividendy. V zcela nejnepříznivějším případě může dojít k insolvenční společnosti a k celkové ztrátě investice.

II. Hospodářská rizika spojená s podnikatelskou činností

1. Riziko modelu budoucích peněžních toků

Veškeré odhady budoucích peněžních veličin (výnosů, nákladů, cash flow), na základě kterých byla stanovena cena dceřiné společnosti SANERGIE a.s. byly zpracovány nezávislým znalcem na základě dat, které poskytla společnost SANERGIE a.s. Tyto údaje byly zpracovávány s maximální péčí, odborností a pečlivostí. Prognózy vychází z reálných předpokladů, smluvních ujednání a závěrů znalců. V budoucnu však může dojít k událostem, které je nemožné z dnešního pohledu předpovědět nebo rozpoznat a které mohou mít negativní vliv na hospodářské výsledky společnosti (negativní změny na straně výnosů nebo nákladů.)

2. Riziko změny úrokových sazeb

Dlouhodobé tržní úrokové výnosy jsou ovlivňovány poptávkou a nabídkou po dlouhodobých dluhopisech a podobných instrumentech kapitálového trhu. V současné době lze úroveň dlouhodobých úrokových sazeb označit za poměrně nízkou. V případě, že v budoucnu dojde

ke zvýšení dlouhodobých úrokových sazeb, může dojít i k nárůstu celkových nákladů společnosti v důsledku navýšení dlouhodobých leasingových splátek. Vyšší náklady mohou negativně ovlivnit budoucí výnos.

3. Budoucí náklady

Provozování solárních elektráren je spojeno s náklady, které byly při výpočtu budoucí rentability zakalkulovány. Neočekávaný skokový nárůst nákladů může negativně ovlivnit budoucí ziskovost společnosti. Jedná se především o neočekávané opravy.

4. Závislost na velkém odběrateli

U uvedených solárních projektů existuje pouze jeden odběratel vyrobené elektrické energie a tím je skupina E.ON. Podmínky a doba trvání garantovaných odběrních cen jsou dány platnou legislativou a smlouvou. V rámci úplnosti tohoto přehledu je však třeba závislost na jednom odběrateli uvést.

5. Daňová a právní rizika

Změna daňových a právních předpisů může mít v budoucnu negativní vliv na výši dividend, kterou bude společnost schopna vyplatit. Při velmi nepříznivém vývoji zejména daňových předpisů se může stát, že společnost bude nucena snížit výši zamýšlené dividendy.

6. Politické riziko - riziko změny rámcových podmínek

V rámci podpory obnovitelných zdrojů energie (zákon č. 180/2005 sb.) byly v ČR uzákoněny podmínky výkupu elektrické energie z obnovitelných zdrojů. Konkrétní odběrní ceny jednotlivých projektů jsou dány každoročním cenovým rozhodnutím Energetického regulačního úřadu (ERÚ) a jsou závislé na tom, kdy byla konkrétní elektrárna připojena do sítě VN. Další významnou podporou zde popsaných projektů bylo při jejich uvedení do provozu osvobození od daně z příjmu podnikajícího subjektu po dobu 1+5 let (rok uvedení do provozu plus následujících pět let provozu elektrárny) a dále pak garantované meziroční inflační navýšování odběrních cen.

Provozovatel solární elektrárny tedy získává dotovanou výkupní cenu energie, platnou v daném roce (přidělení licence), a od této výkupní ceny v prvním roce se odvíjí i kalkulace výkupních cen v letech následujících.

V druhém pololetí roku 2010 přijaly vláda a parlament České republiky některá opatření, která v budoucnu ovlivní ziskovost již připojených projektů. Jedná se především o zrušení daňových prázdnin, naposledy lze tuto výhodu využít za zdaňovací období roku 2010. Dále je v současné době ve schvalovacím procesu novela zákona č. 180/2005 Sb (o podpoře využívání obnovitelných zdrojů), jejíž součástí je zavedení srážkové daně ve výši 26%, po dobu 3 let, platné pro projekty připojené v letech 2009 a 2010. Základem této srážkové daně jsou odběrní ceny dané výroby. Toto opatření se týká jednoho z projektů v portfoliu

společnosti – elektrárny v Ratíškovicích, která byla uvedena do provozu v roce 2009. Jedná se o změny dané externími faktory, které společnost nemůže ovlivnit, tyto externí faktory ale ovlivňují aktuální tržní cenu akcie.

7. Riziko změny klimatických podmínek

Budoucí peněžní toky jsou kalkulovány na základě prognózovaného množství výroby v budoucnu. Toto prognózované budoucí vyrobené množství elektrické energie vychází z nezávislého odborného energetického auditu, který byl vypracován pro konkrétní projekt (a lokalitu). Neočekávaná změna klimatu může vést k tomu, že dojde k odchylce mezi skutečně vyrobeným množstvím a množstvím prognózovaným.

III. Rizika spojená s investicí do akcií

1. Kurzové riziko

Cena akcie, která se obchoduje mimoburzovně nebo burzovně, kolísá v závislosti na nabídce a poptávce po daných akciích a je tedy ovlivňována chováním investičního publika. Emitent má povinnost zveřejňovat průběžně veškeré informace, které jsou důležité pro posouzení fundamentální hodnoty akcie, aby investiční publikum mělo možnost tyto informace zohlednit při svých investičních rozhodnutích. Fundamentální faktory, ale i chování tržních účastníků, tedy ovlivňují tržní cenu akcie, která v důsledku těchto faktorů kolísá. Nemůže být zaručeno, že akcionář v budoucnu prodá akcie za cenu stejnou nebo vyšší, než je cena pořizovací.

2. Riziko budoucí likvidity

Bezprostředně po schválení prospektu nebude emitent usilovat o připuštění akcií k obchodování na burze cenných papírů. Akcie se tedy budou obchodovat nejprve mimoburzovně (tzv. OTC trh) a nebude existovat likvidní trh s těmito akciemi. Může se tedy stát, že investor v budoucnu nebude moci akcie dostatečně rychle prodat, nebo že bude moci akcie prodat pouze za kurz, který je nižší, než je kurz pořizovací.

3. Dividendové riziko

Investice do akcií není spojena s pevným výnosem. Průběžný výnos, který dostává akcionář (dividenda), závisí na průběžných výsledcích společnosti. Budoucí schopnost společnosti vyplácet dividendy závisí na mnoha faktorech, především na budoucí ziskovosti společnosti. V důsledku negativních vlivů popsanych v tomto prospektu a v důsledku výskytu některých

neočekávaných rizikových faktorů se může stát, že společnost nebude schopna vyplatit investorům žádnou dividendu.

4. Ředění kapitálu

V budoucnu bude společnost potřebovat k realizaci dalších projektů další vlastní kapitál. Kapitálová navýšení mohou vést k tomu, že podíl stávajících akcionářů na celkovém vlastním kapitálu společnosti se zmenší, nebo že dojde v důsledku kapitálového navýšení ke snížení dividendy připadající na jednu akcii.

5. Ovládání společnosti

V den, ke kterému je schválen tento prospekt, vlastní společnost E4U FINANCE s.r.o. 100% akcií společnosti E4U a.s. Lze očekávat, že dojde k rozprodání určité části těchto akcií novým investorům, ve střednědobém a dlouhodobém horizontu lze očekávat, že společnost E4U FINANCE s.r.o se rozhodne prodat většinu svých akcií, v budoucnu lze očekávat i další navýšení akciového kapitálu. Nelze vyloučit, že to v budoucnu bude jiný investor, který získá většinu akcií společnosti a bude tak moci podstatně ovlivňovat budoucí obchodní politiku společnosti, především prostřednictvím hlasovacích práv na valné hromadě.

6. Rating

Posouzení rentability investice spojené s nákupem akcií společnosti je možné výhradně na základě informací uvedených v tomto prospektu. K datu zveřejnění tohoto prospektu nebyl o společnosti zveřejněn žádný rating týkající se schopnosti společnosti dostát svým závazkům ani žádný jiný rating týkající se nabízených akcií společnosti.

7. Financování nákupu akcie z cizích zdrojů

Je zcela na uvážení investora, jestli nakupuje akcie společnosti z vlastních nebo z cizích zdrojů. Financování nákupu akcií z cizích zdrojů značně zvyšuje riziko celkové investice. Investor musí obsluhovat dluh (úroky a splátku jistiny) i v případě, že celkový budoucí výnos z akcií společnosti 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 je schopen hradit veškeré závazky s tím spojené.

IV. Riziko neumístění nových akcií na trhu

Společnost E4U FINACE s.r.o. jako 100%ní majitel všech akcií společnosti E4U a.s. rozprodává ve veřejné nabídce dané tímto prospektem již stávající akcie společnosti. Nejedná se zde o navyšování základního jmění společnosti. Ve střednědobém a dlouhodobém horizontu se společnost E4U a.s. ale může rozhodnout navýšit základní jmění úpisem nových akcií. Riziko neúspěšného upsání nových akcií na trhu je spojeno s nižší pravděpodobností, že společnost bude schopna realizovat další projekty, nebo že je bude schopna realizovat pomaleji.

Kapitola C: Společnost E4U a.s.

I. Údaje o emitentovi

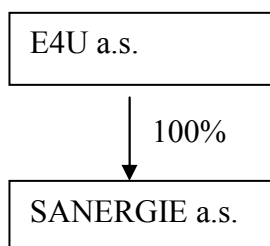
1. Firma, obchodní rejstřík, založení, sídlo

Firma emitenta je v obchodním rejstříku zanesena pod názvem E4U a.s., pod tímto názvem emitent vystupuje i v obchodním styku. Je registrována pod spisovou značkou B6246, vedenou u rejstříkového soudu v Brně. Firma byla založena dne 31. srpna 2010, na dobu neurčitou.

E4U a.s. je akciová společnost se sídlem Hodonínská 1624, 696 03 Dubňany, Česká Republika, tel. (02) 222 742 940. Je založena dle českého práva a řídí se tedy při své činnosti především zákonem č. 513/1991 Sb (Obchodní zákoník) a zákonem č. 256/2004 Sb (O podnikání na kapitálovém trhu). Dále ve vztahu k činnosti dceřiné společnosti SANERGIE a.s. platí zákon č. 180/2005 Sb (Zákon o podpoře využívání obnovitelných zdrojů), ve znění pozdějších změn a doplňků. Výkupní ceny vyrobené elektrické energie jsou každoročně stanovovány cenovým rozhodnutím Energetického regulačního úřadu.

2. Organizační struktura

E4U a.s. je mateřská holdingová společnost, která v době vydání tohoto prospektu vlastní jedinou dceřinou společnost. Následující organigram znázorňuje tedy vztahy mezi společnostmi.



Společnost SANERGIE a.s.

Právní forma: akciová společnost dle českého práva
Sídlo: Lišov, Miletínská 376, PSČ 373 72, Česká Republika
Akcionáři: E4U a.s. (100%)
Základní kapitál: 2.000.000 CZK
Znalecká cena: 239.164.000 CZK, oceněno soudním znalcem ke dni 31.3.2010
Obchodní rejstřík: zapsáno 26.7.2006, OR vedený Krajským soudem České Budějovice

3. Důležité události v historii emitenta

2006 - Založení společnosti Sanergie a.s.

Společnost SANERGIE a.s. byla založena panem Ing. Petrem Bínou s cílem vybudovat a provozovat fotovoltaické elektrárny v oblasti jižní Moravy. SANERGIE a.s. byla založena původně jako rodinná firma.

2008 - Uvedení do provozu první elektrárny: Dubňany 2,2 MWp

V říjnu 2008 byla uvedena do provozu elektrárna o celkovém instalovaném výkonu 2,2 MWp v Dubňanech na Moravě. Pro stavbu společnost zakoupila pozemky o celkové rozloze 70.417 m², generálním dodavatelem stavby byla společnost SLUNET A s.r.o. a hlavním finančním partnerem projektu společnost Raiffeisen – Leasing, s.r.o. Celkové investiční náklady stavby byly 225,1 mil CZK (bez pozemků). Elektrárna má 12.270 kusů solárních modulů umístěných na pevných konstrukcích, stavba je pojištěna u společnosti Česká pojišťovna, a.s.

2009 - Uvedení do provozu druhé elektrárny: Ratíškovice 2,2 MWp

V listopadu 2009 byla uvedena do provozu druhá solární elektrárna v Ratíškovicích na jižní Moravě, o celkovém instalovaném výkonu 2,2 MWp. Hlavním finančním partnerem stavby se stala společnost IMMORENT ČR s.r.o., celkové investiční náklady stavby byly 213,1 mil CZK, jedná se o celkem 10.350 kusů solárních modulů umístěné na pevných konstrukcích a polohovacích jednotkách. Stavba je pojištěna u společnosti Kooperativa pojišťovna a.s., generálním dodavatelem stavby byla společnost SLUNET A s.r.o.

2010 – Založení společnosti E4U a.s.

V srpnu 2010 byla založena společnost E4U a.s. Základní myšlenkou společnosti je investovat v budoucnu do ekonomicky lukrativních projektů se zaměřením především na výrobu energie z obnovitelných zdrojů s regionálním zaměřením především na Českou republiku a Slovensko. Výroba elektrické a tepelné energie z obnovitelných zdrojů je jedno z nejrychleji se vyvíjejících odvětví, mezi hlavní činnosti společnosti patří monitorování a akvizice ekonomicky smysluplných projektů založených na moderních technologiích výroby energie elektrické a tepelné.

Společnost E4U a.s. založil jediný zakládající akcionář – společnost E4U FINANCE s.r.o., kterou ovládá pan Ing. Petr Bína a která v době založení vlastnila veškeré akcie společnosti SANERGIE a.s. Zakládající akcionář veškeré akcie společnosti SANERGIE a.s. použil jako věcný vklad do nově vznikající společnosti E4U a.s.

II. Přehled podnikání

1. Hlavní činnost

Hlavní činností emitenta je vyhledávání a akvizice ekonomicky zajímavých projektů zaměřených na výrobu využitelné elektrické a tepelné energie z obnovitelných zdrojů, především projektů využívajících nové a čisté technologie, a financování těchto projektů kapitálem širokého investičního publika – tedy kapitálem akcionářů. Obnovitelná energie je energie ze zdrojů, jejichž využívání nevede k vyčerpání zdroje, k těmto zdrojům patří sluneční záření, teplo obsažené v zemi, vítr, nebo energetický potenciál biomasy, tedy průběžně dorůstající suroviny. Jedná se o jedno z nejdynamičtější se rozvíjejících odvětví současné doby, jednotlivé země Evropské unie se zavázaly postupně zvyšovat podíl energie vyrobené z obnovitelných zdrojů, tato politika vychází z celoevropské energetické koncepce a použitelné technologie prochází dramaticky rychlým vývojem a to jak u energie elektrické tak i tepelné. Výhodou většiny projektů je skutečnost, že odběrní smlouvy na dodávky energie jsou dlouhodobé a rámcové podmínky zpravidla velmi příznivé.

V současné době, v době vydávání tohoto prospektu, má společnost E4U a.s. jednu dceřinou společnost a tou je společnost SANERGIE a.s., která provozuje dva solární parky o souhrnném výkonu 4,4 MWp, které se nachází na jižní Moravě.

E4U a.s. jako střešní holdingová společnost vyvíjí především marketingové aktivity směřující k tomu, aby široké investorské publikum získalo povědomí o společnosti a bylo seznámeno s aktivitami společností a potenciálem, který společnost má. Z tohoto důvodu také emitent usiluje o to, aby část akcií E4U a.s. byla v střednědobém horizontu rozprodána mezi nové akcionáře. Práce s investičním publikem patří k stěžejním cílům společnosti – dobré umístění akcií na trhu a spokojenost investorů zvýší společnosti její budoucí šance na upisování nového akciového kapitálu a akvizici nových projektů. Společnost plánuje vyplácet dlouhodobě nadprůměrně vysoký dividendový výnos a získávat tak dlouhodobě akcionáře pro nejen ekonomicky ale i celospolečensky a ekologicky smysluplné projekty. Společnost plánuje uvést akcie na volný trh pražské burzy cenných papírů v následujících měsících nebo letech.

2. Hlavní trhy, konkurence a trendy

Projekty, které má v současné době společnost E4U a.s. prostřednictvím své dceřiné společnosti SANERGIE a.s. v portfoliu, se nacházejí na jižní Moravě. Jedná se o solární parky Dubňany a Ratíškovice o souhrnném instalovaném výkonu 4,4 MWp. Tyto projekty se tedy nachází v České republice, charakteristické pro výroby elektrické energie je to, že zde existuje jeden odběratel, v tomto případě skupina E.ON, se kterým má výrobní dlouhodobou odběrní smlouvu.

V roce 2007 byly vydány dva právní předpisy, které se vztahují k problematice podpory výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů. Prvním předpisem je vyhláška č. 150/2007 Sb., o způsobu regulace cen v energetických odvětvích a postupech pro regulaci cen. Tato vyhláška v § 2, odstavci 11 stanovuje, že výkupní ceny a zelené bonusy jsou uplatňovány po dobu životnosti výroben elektřiny. Dále tento předpis stanovuje, že po dobu životnosti výrobní elektřiny, zařazené do příslušné kategorie podle druhu využívaného obnovitelného zdroje a data uvedení do provozu, se výkupní ceny meziročně zvyšují s ohledem na index cen průmyslových výrobců minimálně o 2 % a maximálně o 4 %, s výjimkou výroben spalujících biomasu a bioplyn. Druhým předpisem je vyhláška č. 364/2007 Sb., kterou se mění vyhláška č. 475/2005 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o podpoře využívání obnovitelných zdrojů. Tato vyhláška stanovuje v příloze č. 3 technické a ekonomické parametry jednotlivých kategorií obnovitelných zdrojů, mimo jiné i předpokládanou dobu životnosti zdrojů. Tyto parametry vstupují do výpočtů výkupních cen a zelených bonusů. Předpokládaná doba životnosti je u fotovoltaiky stanovena na 20 let. Toto ustanovení platí pro zdroje uvedené do provozu po nabytí účinnosti této vyhlášky, tedy po 1. lednu 2008 včetně. Z výše uvedeného vyplývá, že podle současné legislativy mohou být výkupní ceny a zelené bonusy u fotovoltaiky uvedené do provozu po 1. lednu 2008 včetně uplatňovány po dobu 20 let, přičemž vývoj výše již stanovených výkupních cen je dán vyhláškou č. 150/2007 Sb.

V druhém pololetí roku 2010 přijaly vláda a parlament České republiky některá opatření, která ovlivňují ziskovost již připojených projektů. Jedná se především o zrušení daňových prázdnin, naposledy půjde tuto výhodu využít za zdaňovací období roku 2010. Dále se jedná o zavedení srážkové daně ve výši 26%, po dobu 3 let, platné pro projekty připojené v letech 2009 a 2010. Základem této srážkové daně jsou odběrní ceny dané výrobní. Toto opatření se týká jednoho z projektů v portfoliu společnosti – elektrárny v Ratíškovicích, která byla uvedena do provozu v roce 2009.

Na straně obrátu a odběrních cen zde tedy u stávajících projektů neexistuje konkurenční prostředí v tom smyslu, jak ho známe z trhu s jinými komoditami, rámcové podmínky, za kterých je vyrobená energie odebírána, jsou stanoveny zákonem a smlouvami.

III. Výzkum a vývoj, patenty, licence

Technologie, jak získávat energii z jednotlivých obnovitelných zdrojů, jakými jsou vedle slunečního záření např. biomasu, bioplyn, skládkový a důlní plyn, nebo geotermální energie, prochází v současné době překotným vývojem a společnost E4U a.s. bude v průběhu času na tyto trendy reagovat. Sama společnost E4U a.s. nevyvíjí žádné vlastní nové technologie, neinvestuje tedy sama prostředky do vývoje nebo výzkumu těchto technologií. Společnost E4U a.s. se snaží realizovat a kupovat projekty, jejichž dokončení a uvedení do provozu je vzhledem k uděleným povolením (stavebním a jiným) reálné a jejichž realizace je tedy závislá pouze na dostatečném objemu finančních prostředků. Společnost E4U a.s. bude investovat v budoucnu do nákupu, nebo i výstavby nových dalších provozoven, jejichž výnosnost je do značné míry predikovatelná.

Jedním z partnerů společnosti je společnost BARX ENERGY s.r.o., dodavatel tepelných čerpadel v České Republice, která se zabývá mimo jiné unikátní technologií dodávání tepla, která je založená na získávání tepelné energie pomocí solárních termických článků a

akumulaci tohoto tepla v řádech měsíců do data jeho spotřeby. Tepelná energie získaná v letních měsících se tak akumuluje v podzemních akumulačních nádržích a spotřebovává v zimních měsících. Pro společnost E4U a.s. je jedním z hlavních kritérií při akvizici nových projektů samozřejmě jejich ekonomická návratnost a dlouhodobě stabilní výnos pro akcionáře, proto se u nových technologií společnost bude soustředit na nákup projektů hotových nebo projektů za ekonomicky zajímavých podmínek realizovatelných.

IV. Vybrané finanční údaje – E4U a.s.

1. E4U a.s. – struktura majetku a kapitálu

Společnost E4U a.s. je střešní společností, která v současné době vlastní jedinou dceřinou společnost – SANERGIE a.s.

Zahajovací rozvaha společnosti E4U a.s. v den vzniku společnosti (7. září 2010)

AKTIVA CELKEM 239.164.000,-

Jedná se o dlouhodobý finanční majetek - akcie dceřiné společnosti SANERGIE a.s., jejichž cena byla stanovena soudním znalcem na 239.164.000,- ke dni 31.3.2010.

PASIVA CELKEM 239.164.000,-

Z této částky tvoří vlastní kapitál 239.164.000,-; jedná se o plně splacený základní kapitál, který byl splacen věcným vkladem, akciemi SANERGIE a.s.. Cizí zdroje společnosti E4U a.s. jsou 0,- CZK

2. E4U a.s. – investiční činnost

Existuje řada projektů, které vedení společnosti průběžně monitoruje a které mohou být předmětem potenciální akvizice v krátkodobém nebo střednědobém horizontu. Jedná se především o projekty v České a Slovenské republice, předmětem akvizice mohou být pouze projekty, které nabízí dlouhodobě stabilní výnos, především s předmětem podnikání zaměřeným na výrobu energie tepelné nebo elektrické z obnovitelných zdrojů. Předpokladem dalších akvizic je úspěšné upsání akcií, které jsou předmětem nabídky dle tohoto prospektu a budoucí navyšování základního jmění společnosti dalším úpisem akcií. V tuto chvíli se tedy společnost E4U a.s. nezavázala pevně k žádné budoucí investici, neexistuje žádná pevná smlouva, z které by vyplývaly pevné investiční budoucí závazky. Smlouvy uzavřené se společností BARX Energy s.r.o. mají opční charakter. Emitent má dle těchto smluv právo (nikoliv povinnost) na nákup projektů solárních tepláren až do celkové výše 10 Mld CZK, v případě, že se společnost BARX Energy s.r.o. stane majitelem takových projektů, nebo spolumajitelem. Emitent má zájem na nákupu takovýchto projektů, pokud dlouhodobý vnitřní výnos do splatnosti těchto projektů bude zajímavý (indikativně: 8%).

3. E4U a.s. – zdroje kapitálu dlouhodobé a krátkodobé

Primárním dlouhodobým zdrojem kapitálu společnosti E4U a.s. je vlastní kapitál, především základní kapitál tvořený splaceným základním kapitálem akcionářů. Společnost E4U a.s. má v úmyslu financovat budoucí akvizici projektů primárně úpisem nových akcií – navyšováním základního kapitálu. Snahou společnosti je dosáhnout v blízké budoucnosti tržní kapitalizace, která zaručí stávajícím a budoucím akcionářům dostatečnou likviditu na sekundárním trhu. E4U a.s. nemá v krátkodobém horizontu v úmyslu financovat akviziční činnost nových projektů cizím kapitálem, pokud to nebude z operativních důvodů nutné nebo ekonomicky smysluplné. E4U a.s. jako střešní společnost vznikajícího holdingu tedy primárně spravuje majetek akcionářů.

Snahou emitenta je, aby cizí kapitál byl využíván především na úrovni dceřiných společností – jednotlivých výroben.

Společnost E4U a.s. může od svého hlavního akcionáře, společnosti E4U FINANCE s.r.o. nebo od své dceřiné společnosti SANERGIE a.s. přijímat krátkodobé půjčky pro potřeby opatření krátkodobé likvidity.

4. E4U a.s. – základní kapitál

Základní údaje týkající se základního kapitálu:

Počet schválených akcií:	2.391.640
Počet akcií emitovaných a plně splacených:	2.391.640
Jmenovitá hodnota jedné akcie:	100 CZK
Způsob splacení základního kapitálu:	100 % bylo splaceno věcným vkladem

Neexistují žádné akcie emitenta, které by byly v držení emitenta, v držení jménem emitenta nebo v držení dceřiných společností, neexistují žádné cenné papíry s opčními listy, jejichž podkladové aktivum by tvořily akcie emitenta, nebo opce vztahující se na akcie emitenta. Neexistuje žádný neupsaný kapitál ani žádný závazek navýšit kapitál. Celý základní kapitál byl splacen věcným vkladem při založení emitenta.

V. Vybrané finanční údaje – SANERGIE a.s.

1. Majetek a investice

Vybrané údaje v níže uvedeném přehledu o aktivech společnosti za rok 2007 až 2009 byly převzaty z auditovaných výkazů společnosti, vytvořených dle národních účetních standardů a

jako doplněk i dle auditovaných výkazů vytvořených dle standardu IFRS. Auditované výkazy v celém znění jsou uvedeny v Kapitole F tohoto prospektu.

Společnost Sanergie provozuje dvě solární elektrárny o souhrnném instalovaném výkonu 4,4 MWp, přičemž jedna se nachází v Dubňanech (2,2 MWp) a jedna v Ratíškovicích (2,2 MWp). Pořizovací náklady těchto elektráren bez pozemků činí 225,1 mil CZK (Dubňany, uvedení do provozu 2008) a 213,1 mil CZK (Ratíškovice, uvedení do provozu podzim 2009). Část technologie těchto elektráren je financována přes leasingové partnery, společnosti Raiffeisen – Leasing s.r.o. a IMMORANT CR s.r.o. (finanční skupina Erste Bank). Při překlápění výkazů do standardu IFRS byly elektrárny zařazeny do dlouhodobého majetku a leasingové náklady, které jsou v souladu s národními účetními standardy vedeny jako náklad, byly zrušeny a nahrazeny odpisy.

Společnost SANERGIE a.s. neplánuje žádnou další výstavbu ani rozsáhlou investiční činnost. Akvizice nových projektů spadá výhradně do kompetence společnosti E4U a.s.

Aktiva společnosti, dle národních účetních standardů:

AKTIVA (v tis. CZK)	1. pol. 2010*	2009	2008	2007
Dlouhodobý hmotný majetek	12.508	12.726	12.113	55
Pozemky	7.042	7.042	7.042	0
Stavby & movité věci & ostatní	5.467	5.684	5.071	55
Oběžná aktiva	32.430	70.366	16.738	2.053
Krátkodobé pohledávky	13.756	66.836	4.826	194
Peníze a účty v bankách	18.673	3.530	11.912	1.859
Náklady příštích období	49.803	51.832	9.101	90
AKTIVA CELKEM	94.740	134.924	37.952	2.198
* neauditované údaje				

Jako doplněk uvádíme přehled aktiv dle IFRS:

AKTIVA (v tis. CZK, dle IFRS)	1. pol. 2010*	2009	2008	2007
Dlouhodobý hmotný majetek	408.170	417.904	231.130	517
Pozemky	7.041	7.042	7.042	0
Stavby & movité věci & ostatní	401.129	410.862	224.088	517
Oběžná aktiva	32.426	70.366	16.738	2.053
Krátkodobé pohledávky	13.756	66.836	4.826	194
Peníze a účty v bankách	18.670	3.530	11.912	1.859
Náklady příštích období	171	466	177	2
AKTIVA CELKEM	440.767	488.736	248.045	2.572
* neauditované údaje				

2. Zdroje kapitálu

Vybrané údaje o pasivní straně rozvahy za rok 2007 – 2009 byly rovněž převzaty z auditovaných výkazů dle národních účetních standardů a pro doplnění i dle standardů IFRS (viz. Kapitola F). Cizí zdroje tvoří především dlouhodobé závazky vůči finančním partnerům – leasingovým společnostem, dále pak krátkodobé závazky, z nichž většinu (k 31.12.2010 20.684 tis. CZK) tvoří závazky ke společníkům, dále pak běžné provozní krátkodobé závazky k zaměstnancům, daňové závazky a jiné krátkodobé závazky. Společnost nemá žádné dlouhodobé úvěrové smlouvy. Jak již bylo uvedeno výše, technologie elektráren je financována především leasingovými smlouvami.

Pasiva společnosti, dle národních účetních standardů:

PASIVA (v tis. CZK)	1. pol. 2010*	2009	2008	2007
Vlastní kapitál	71.247	59.816	25.466	2.084
Základní kapitál	2.000	2.000	2.000	2.000
Kapitálové fondy	40.000	40.000	20.000	0
Rezervní fondy	400			
Výsledek hospodaření minulých let	17.416	3.467	84	1
Výsledek hospodaření běžného období	11.431	14.349	3.382	83
Cizí zdroje	23.493	75.108	12.486	114
PASIVA CELKEM	94.740	134.924	37.952	2.198
* neauditované údaje				

Jako doplněk uvádíme přehled pasiv dle IFRS:

PASIVA (v tis. CZK, dle IFRS)	1. pol. 2010*	2009	2008	2007
Vlastní kapitál	79.664	66.590	24.753	2.127
Základní kapitál	2.000	2.000	2.000	2.000
Kapitálové fondy	40.000	40.000	20.000	0
Rezervní fondy	400			
Výsledek hospodaření minulých let	24.190	3.847	127	1
Výsledek hospodaření	13.074	20.743	2.626	126
Cizí zdroje	361.103	422.146	223.292	445
Dlouhodobé závazky	399.295	398.815	210.848	5
Krátkodobé závazky	-38.192	22.788	12.444	440
Bankovní úvěry a výpomoci	0	543		
PASIVA CELKEM	440.767	488.736	248.045	2.572
* neauditované údaje				

3. Provozní činnost a výsledky

Základní položky výkazů zisku a ztrát pro období 2007 – 2009 jsou uvedeny v následujícím přehledu, u prvního pololetí roku 2010 se jedná o neauditované údaje. V prvním pololetí roku 2010 jsou již plně v provozu obě elektrárny, narozdíl od předcházejících období.

Výkaz zisku a ztráty, dle národních účetních standardů:

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (v tis. CZK)	1. pol. 2010*	2009**	1. pol. 2009*	2008***	2007
Výkony	32.141	42.579	17.257	5.587	880
Výkonová spotřeba	19.009	27.584	10.409	1.109	439
Přidaná hodnota	13.132	14.995	6.848	4.478	441
Osobní náklady	648	777	282	311	288
Daně a poplatky	6	616	4	322	6
Odpisy	217	356	153	305	28
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0	222.037	65.141	2.589	0
Zůstatková cena prodaného dlouhod. majetku	0	220.553	63.656	2.589	0
Ostatní provozní výnosy	59	134	0	0	0
Ostatní provozní náklady	861	354	24	147	2
Provozní výsledek hospodaření	11.459	14.510	7.870	3.393	117
Finanční výsledek hospodaření	-27	-7	6	3	-4
Daň z příjmů za běžnou činnost	0	154	0	115	30
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	11.431	14.349	7.877	3.281	83
* neauditované údaje ** uvedení do provozu elektrárny v Ratíškovcích *** uvedení do provozu elektrárny v Dubňanech					

Jako doplněk uvádíme výkaz zisku a ztráty dle IFRS:

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (v tis. CZK, dle IFRS)	1. pol. 2010*	2009**	1. pol. 2009*	2008***	2007
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	32.141	42.579	17.257	5.587	880
Výkonová spotřeba	7.851	516	181	1.079	277
Přidaná hodnota	24.290	42.063	17.076	4.508	603
Osobní náklady	648	777	282	311	288
Daně a poplatky	6	617	4	322	6
Odpisy	9.733	19.394	9.671	1.096	142
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0	222.038	65.141	2.588	0

Zůstatková cena prodaného dlouhod. majetku	0	220.553	63.657	2.589	0
Ostatní provozní výnosy	59	134	0	0	0
Ostatní provozní náklady	861	354	24	147	2
Provozní výsledek hospodaření	13.101	22.540	8.579	2.631	165
Finanční výsledek hospodaření	-27	-7	7	3	-4
Daň z příjmů za běžnou činnost	0	1.791	0	109	35
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	13.074	20.742	8.586	2.525	126
Mimořádný výsledek hospodaření	0	1	0	101	0
Výsledek hospodaření za účetní období	13.074	20.743	8.586	2.626	126
Výsledek hospodaření před zdaněním	13.074	22.534	8.586	2.735	161
* neauditované údaje					
** uvedení do provozu elektrárny v Ratíškovicích					
*** uvedení do provozu elektrárny v Dubňanech					

Obrat společnosti SANERGIE a.s. je závislý na množství vyrobené elektrické energie a odběrních cenách. V níže uvedené tabulce uvádíme instalovaný výkon u jednotlivých výroben, dále pak výrobu, kterou lze očekávat podle dat uvedených v energetickém auditu a odběrní ceny, které jsou platné pro dané výroby v roce 2010. Pro vývoj obratu společnosti je v budoucnu směrodatný především vývoj odběrní ceny a vývoj výroby. Garance odběrních cen u daných projektů je dána po období 20ti let, způsob určování budoucích odběrních cen a mechanismus inflačního navyšování je popsán v Kapitole C, bodě II. 2 tohoto prospektu. Pro samotnou výrobu v dalších letech lze dle údajů uvedených v energetickém auditu očekávat, že vyrobené množství (kWh/kWp) bude klesat přibližně o 1% ročně v důsledku opotřebení elektrárny a bude samozřejmě kolísat v závislosti na množství slunečního svitu.

Prognóza výkonů pro rok 2010 vycházející z energetického auditu a odběrních cen

	FVE Dubňany	FVE Ratíškovice
Skutečný instalovaný výkon	2164,335 kWp	2207,4 kWp
Výroba v prvním roce provozu (dle energ. auditu)	1019,43 kWh/kWp	1106,87 kWh/kWp
Odběrní ceny pro rok 2010 (CZK)	14,15	13,19
Očekávaný výnos 2010 (CZK)	31.220.390,61	32.227.190,81

Na straně nákladů společnosti SANERGIE a.s. tvoří dominantní položku leasingové splátky (u účetnictví dle národních účetních standardů), popř. odpisy technologie (u výkazů dle IFRS, odpisová sazba byla v souladu se standardy IFRS stanovena na 4,5% ročně). V účetnictví dle českých účetních standardů vstupují do nákladů leasingové splátky finančním partnerům, společnosti IMMORENT ČR s.r.o. a společnosti Raiffeisen Leasing s.r.o. Průměrné roční leasingové splátky společnosti IMMORENT ČR s.r.o. činí 17.219 tis. CZK (do prosince 2024) a společnosti Raiffeisen – Leasing s.r.o. 22.120 tis. CZK (do listopadu 2023). Další podrobnosti týkající se leasingových smluv jsou uvedeny v Kapitole C XIII. týkající se významných smluv.)

Další náklady společnosti SANERGIE a.s. jsou osobní náklady, pojistné náklady a náklady na provoz elektráren a jiné drobné náklady.

Na ziskovost společnosti SANERGIE a.s. budou mít v budoucnu vliv opatření přijatá na podzim 2010 vládou a parlamentem České republiky, konkrétně se jedná o ukončení daňových prázdnin počínaje rokem 2011 a o zavedení 26%ní srážkové daně na výkupní ceny u projektů připojených v letech 2009 a 2010, po dobu tří let. Toto opatření se týká jednoho projektu v portfoliu společnosti - elektrárny Ratíškovice.

V současné době neexistují žádná další státní, soudní nebo rozhodčí řízení, která by mohla mít vliv na finanční situaci nebo ziskovost emitenta. Od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny ověřené finanční údaje, nedošlo k žádné jiné významné změně finanční nebo obchodní situace emitenta, než ke změně výše uvedené.

VI. Správní, řídicí a dozorčí orgány, vrcholové vedení

Orgány společnosti E4U a.s. jsou valná hromada, představenstvo a dozorčí rada. Kontaktní 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. Členové představenstva jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou, jejich funkční období trvá pět let a začíná dnem založení společnosti.

1.2. Členové

Ustavující valná hromada společnosti zvolila představenstvo ve složení:

Ing. Petr Bína, předseda představenstva

Stavební inženýr, původem z Ústí nad Labem, vystudoval ČVUT-fakulta stavební v Praze, patří k průkopníkům fotovoltaiky v České republice. V roce 2006 založil firmu SLUNETA

s.r.o., která je předním dodavatelem a provozovatelem solárních elektráren v České Republice a je zastoupená i ve Slovenské Republice. V průběhu posledních pěti let postavila společnost SLUNETA s.r.o. solární parky o souhrnném výkonu přes 18 MWp. Ing. Petr Bína vybudoval mimo jiné společnost SANERGIE a.s., jejíž akcie tvoří základní jmění společnosti E4U a.s. Je členem řídicích orgánů a zakladatelem firem SLUNETA FVE s.r.o., SLUNETA SOLAR s.r.o., SLUNETA SOLAR K s.r.o., FVE Dobruška s.r.o., SANERGIE SOLAR s.r.o., E4U FINANCE s.r.o., na Slovensku FOTOVOLTAIKA s.r.o., SLUNETA SK s.r.o., JUNCTION s.r.o., MEETING s.r.o., RHF 1 s.r.o., RHF 2 s.r.o. Prostřednictvím svých majetkových podílů má Ing. Petr Bína v těchto firmách rozhodující vliv. Během posledních pěti let dále byl členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem ve společnostech JACK BARX INVESTMENTS a.s., DEVELA spol. s r.o., MEBIKAN spol. s r.o., REKONSTRUKCE POTRUBÍ – REPO, a.s., REVO Praha s.r.o. Je jeden z vlastníků sportovního klubu basketbalu - BK Ústí nad Labem a provozuje multifunkční sportovní halu.

Ing. Aleš Jelínek, CFA

Pan Ing. Aleš Jelínek studoval na Vysoké škole ekonomické mezinárodní obchod a měnovou ekonomii. V letech 1999 - 2007 pracoval jako makléř a Asset Manager u společnosti Commerzbank AG, pobočka Praha, kde od roku 2003 vedl oddělení specialistů na cenné papíry. Od roku 2007 žije s rodinou ve Spolkové republice Německo, kde působil nejprve jako Business Developer pro francouzskou investiční skupinu NATIXIS zodpovědný za navázání obchodních vztahů s bankami ve východní Evropě a Rusku, v letech 2008-2010 pak jako Product Developer pro britskou skupinu Barclays Global Investors, kterou od roku 2009 ovládá největší správce majetku na světě – americká společnost Black Rock. Ing. Aleš Jelínek je držitelem všech makléřských oprávnění v České republice a je členem prestižní globální asociace investičních profesionálů – CFA INSTITUTE. Od roku 2010 je společníkem ve firmách JELINEK INVESTMENTS GmbH se sídlem v Mnichově a JELINEK INVESTMENTS s.r.o. se sídlem v Praze, specializující se na mimobankovní financování projektů. Má minoritní podíl ve firmě E4U FINANCE s.r.o. Mluví česky, německy a anglicky.

Lukáš Květoun.

Podnikatel, původem z Českých Budějovic, po studiích na gymnáziu (1993) a několikaletém pobytu v zahraničí se věnuje od roku 1996 inovativním technologiím využitelným především ve stavebnictví a energetice. Mezi první významné aktivity patří již v letech 1999 – 2004 vybudování firmy ČIPOS věnující se čištění, revizím a bezvýkopovým opravám potrubí. V posledních letech založil konsorcium firem spojených pod obchodní značkou BARX. Jeho firma BARX CONSTRUCTIONS vyvinula unikátní technologii ekonomicky nenáročné výstavby nízkoenergetických rodinných domů založenou na dalekosáhlé prefabrikaci jednotlivých dílců domu. Firma BARX ENERGY s.r.o. se věnuje problematice energetických úspor a je dodavatelem tepelných čerpadel v České republice.

Lukáš Květoun je členem řídicích nebo dozorčích orgánů, nebo společníkem ve společnostech:

WESTRON s.r.o., BARX INNOVATIVE TECHNOLOGIES s.r.o., DBN nemovitost s.r.o., STŘECHA Komplet veřejná obchodní společnost, Vítkovská nemovitost s.r.o., UV SAN s.r.o., Kaplická nemovitost s.r.o., Vítkovská nemovitost s.r.o., BNP nemovitost s.r.o., UV

SANTECHNIK s.r.o., BARX PILOTS s.r.o., BARX AVIATION s.r.o., JACK BARX INVESTMENTS a.s., BARX ENERGY s.r.o., BARX CONSTRUCTIONS s.r.o., DEVELA spol. s r.o., MEBIKAN spol. s r.o., První Vítkovská a.s., Flying Machines s.r.o.

Během posledních pěti let dále byl členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem ve společnostech SANERGIE a.s., UL-JIH s.r.o.,

2. Dozorčí rada

2.1. Postavení a působnost

Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti, dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti, přísluší jí zejména kontrolovat dodržování obecně závazných předpisů, stanov společnosti a usnesení valné hromady, přezkoumávat účetní závěrku a návrhy na rozdělení zisku, a další úkoly uvedené ve stanovách společnosti. Členové dozorčí rady jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou s výjimkou uvedenou ve stanovách. Jejich funkční období trvá pět let.

2.2. Členové a kompetence

Ustavující valná hromada zvolila na první pětileté funkční období následující členy dozorčí rady:

JUDr. Petr Neubauer

Po absolvování gymnázia v Českých Budějovicích vystudoval JUDr. Neubauer Právnickou fakultu Univerzity Karlovy v Praze, kde byl v roce 1998 promován magistrem. Doktorát získal JUDr. Neubauer na stejné univerzitě v roce 2000.

Od roku 1998 je JUDr. Neubauer členem České advokátní komory a od roku 2006 rozhodcem Rozhodčího soudu při Hospodářské a agrární komoře České republiky.

V minulosti absolvoval JUDr. Neubauer studijní stáž v USA. Než se stal partnerem kanceláře NEUBAUER & PARTNER, působil jako samostatný advokát se zaměřením na cizojazyčnou klientelu.

JUDr. Neubauer hovoří česky, německy, anglicky, italsky a rusky.

JUDr. Neubauer je členem dozorčích orgánů ve společnostech: vendue a.s., JACK BARX INVESTMENTS a.s., když během posledních pěti let dále byl členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem ve společnostech SANERGIE a.s., SOGAS a.s.

Jako likvidátor působil ve společnostech Dahl Konfektion, s.r.o., Jani Gastransport Česká s.r.o.

Mgr. Michal Pavlas

Po absolvování gymnázia v Českých Budějovicích vystudoval Mgr. Pavlas Právnickou fakultu Západočeské univerzity v Plzni, kde byl v roce 2004 promován magistrem.

Od roku 2004 byl Mgr. Pavlas členem České advokátní komory jako advokátní koncipient a od roku 2008 jako advokát.

V průběhu studií absolvoval Mgr. Pavlas studijní stáže v několika advokátních kancelářích. Než se stal partnerem kanceláře NEUBAUER & PARTNER, působil jako advokátní koncipient. Mgr. Pavlas se specializuje na smluvní právo a právo obchodních společností.

Mgr. Pavlas hovoří česky a anglicky.

Je členem řídicích nebo dozorčích orgánů, nebo společníkem ve společnostech: NEUBAUER & PARTNER s.r.o., advokátní kancelář, JACK BARX INVESTMENTS a.s. a vendue a.s.

Radek Malěš

Po dokončení středoškolského studia v Praze úspěšně ukončil studium na Národním vzdělávacím institutu v oboru specialista pro obchodní a manažerskou činnost. Po té pracoval v České spořitelně a.s. v Praze (1992-1996) na různých pozicích až po vedoucího pobočky. Od roku 1997 do roku 2007 působil v leasingové společnosti České spořitelny a.s. (Corfina a.s., Leasing České spořitelny a.s., s Autoleasing a.s.) na obchodních pozicích pro oblast financování technologií, strojů a zařízení. Své působení ve finanční skupině ČS a.s. zakončil ve funkci obchodního manažera odboru korporátních klientů a speciálního leasingu a občasného zástupce ředitele odboru korporátních klientů a speciálního leasingu. V období 2007 - 2009 pracoval jako account manager pro oblast financování technologií, strojů a zařízení ve společnosti Raiffeisen Leasing s.r.o. kde stál u počátků financování obnovitelných zdrojů - fotovoltaiky. Od roku 2009 je zaměstnán ve společnosti SANERGIE a.s.

3. Valná hromada - akcionáři

Společnost E4U a.s. je založena jediným zakládajícím akcionářem a tím je společnost E4U FINANCE s.r.o., která při založení společnosti E4U a.s. upsala celé základní jmění a vlastní tak před započítáním této veřejné nabídky 100%ní akciový podíl ve společnosti E4U a.s. Společnost E4U FINANCE s.r.o. je zastoupena jediným jednatelem, panem Ing. Petrem Bínou.

4. Prohlášení o členech představenstva a dozorčí rady

Nikdo ze členů dozorčí rady nebyl během posledních pěti let ani nikdy před tím odsouzen za podvodné trestné činy, ani nebyl úředně veřejně obviněn statutárními nebo regulačními orgány, ani nebyl soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů.

5. Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Představenstvo a dozorčí rada společnosti E4U a.s. je obsazeno odborníky ve svém oboru, jejich profesní profil je uveden v kapitole VI. Tito lidé spolu nejsou v žádném příbuzenském vztahu. Neexistují žádné střety zájmů mezi povinnostmi těchto osob k emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

Profesní životopisy členů představenstva a dozorčí rady, které jsou uvedeny v tomto prospektu, udávají mimo jiné výčet všech společností a aktivit, které členové řídicích a dozorčích orgánů vykonávají vně emitenta, nebo vykonávali za posledních pět let.

Na tomto místě prospektu uvádíme personální propletenost na úrovni řídicích a dozorčích orgánů emitenta a jiných společností, které jsou s emitentem ve smluvním vztahu nebo v takovém vztahu mohou být v budoucnu, nebo jsou dceřinými společnostmi emitenta.

Ing. Petr Bína je předseda představenstva společnosti E4U a.s. a zároveň jediný člen představenstva společnosti SANERGIE a.s. Dceřiná společnost SANERGIE a.s. má v dozorčí radě paní Ing. Janu Patzákovou (sestra) paní Ing. Věru Bínovou (matka) a paní Jitku Bínovou (manželka), které jsou s panem Ing. Petrem Bínou v příbuzenském vztahu.

Pan Radek Malěř, člen dozorčí rady společnosti E4U a.s., je zároveň zaměstnancem dceřiné společnosti SANERGIE a.s.

Společnost SANERGIE a.s. má uzavřenou Smlouvu o provozování a údržbě fotovoltaické elektrárny FVE Dubňany a Smlouvu o provozování a údržbě fotovoltaické elektrárny Ratíškovice se společností SLUNETA s.r.o. Ve společnosti SLUNETA s.r.o. je jediným společníkem paní Jitka Bínová a jednatelem jsou pan Ing. Petr Bína a paní Jitka Bínová. Podrobnosti této smlouvy jsou uvedeny v Kapitole C XIII. tohoto prospektu, smlouva je v souladu s požadavky hlavních smluvních partnerů – leasingových společností.

Pan Ing. Aleš Jelínek je jednatelem a společníkem společnosti Jelínek Investment s.r.o., která může v budoucnu být jedním ze subjektů, které budou uzavírat se stávajícím akcionářem, společností E4U FINANCE s.r.o., smlouvy týkající se rozprodání akcií společnosti, za podmínek uvedených v tomto prospektu.

6. Odměny a výhody

Členové dozorčí rady a představenstva mají se společností uzavřené smlouvy o výkonu funkce, počátek výkonu funkce je den založení společnosti E4U a.s., jejich funkční období trvá pět let. Dle těchto smluv obdrží člen dozorčí rady za výkon své funkce člena dozorčí rady roční hrubou odměnu ve výši 7.000,- Kč a každý člen představenstva emitenta obdrží za výkon své funkce člena představenstva hrubou odměnu ve výši 0,2% ročního zisku společnosti. Odměny jsou splatné k 10. dni následujícího kalendářního měsíce po měsíci, ve kterém byla valnou hromadou schválena účetní závěrka.

Pan Radek Malěř má se společností SANERGIE a.s. uzavřenou zaměstnaneckou smlouvu. Tato zaměstnanecká smlouva neobsahuje žádné výhody při ukončení zaměstnaneckého poměru. Neexistuje výbor pro odměny nebo kontrolní výbor emitenta.

7. Corporate Governance – pravidla pro jednání představenstva

Nad rámec platné legislativy platí pro společnost E4U a.s. pravidla pro jednání představenstva, která jsou součástí Smluv o výkonu funkce členů představenstva. Jedná se o výčet právních úkonů, u kterých si představenstvo musí vyžádat předchozí souhlas dozorčí rady. Jedná se o následující aktivity:

- akvizice nových projektů, nákup a prodej společností
- uzavírání smluv se společnostmi, v kterých je některý z členů představenstva v řídicím orgánu společnosti nebo má rozhodující vliv v této společnosti, pokud se nejedná o dceřiné společnosti
- spekulativní obchody všeho druhu, zejména obchody se spekulativními cennými papíry
- převzetí ručení a záruk za závazky jiných společností, pokud se nejedná o dceřiné společnosti

VII. Zaměstnanci

V roce 2010, v kterém byla společnost E4U a.s. založena, nemá tato společnost žádného zaměstnance. Neexistují tedy ani žádné akcie emitenta, které by byly v držení zaměstnanců, neexistují žádné zaměstnanecké opce ani jiná ujednání týkající se účasti zaměstnanců na kapitálu emitenta. Dceřiná společnost SANERGIE a.s. měla v roce 2009 v průměru 5 zaměstnanců, v roce 2008 v průměru jednoho zaměstnance a v roce 2007 v průměru 2 pracovníky v zaměstnaneckém poměru. V současné době má společnost SANERGIE a.s. jednoho zaměstnance.

VIII. Hlavní akcionář

Jediným akcionářem společnosti E4U a.s. je před započítáním veřejné nabídky společnost E4U FINANCE s.r.o. Tato společnost upsala při založení společnosti E4U a.s. celý základní kapitál. Společnost E4U FINANCE s.r.o. je zastoupena jediným jednatelem, panem Ing. Petrem Bínou, který ve společnosti E4U FINANCE s.r.o. zároveň vlastní 90%ní podíl. 10%ní podíl na společnosti E4U FINANCE s.r.o. má pan Ing. Aleš Jelínek.

Pan Ing. Petr Bína je zároveň předsedou představenstva společnosti E4U a.s. a jedná a podepisuje za společnost E4U a.s. Platí zde omezení dané Smlouvou o výkonu funkce člena

představenstva, tedy výčet právních úkonů, u kterých si představenstvo musí vyžádat předchozí souhlas dozorčí rady (viz. část Corporate Governance tohoto prospektu.)

Hlavní akcionář společnosti nemá žádné akcie, s kterými by byla spojená odlišná hlasovací práva od ostatních akcionářů, kteří akcie společnosti nabudou v budoucnosti. Rozprodejem akcií ve veřejné nabídce může dojít ke změně kontroly nad emitentem, neexistují žádné předběžné dohody, které by určovaly, kdo a za jakých podmínek koupí akcie společnosti, neexistují tedy žádná ujednání, která by vedla k předem známé změně kontroly nad emitentem.

IX. Transakce se spřízněnými stranami

Emitent jako střešní společnost přebírá v rámci skupiny strategické řízení dceřiných společností a přebírá důležité úkoly týkající se komunikace, marketingu a zastupování skupiny navenek. Vzhledem ke skutečnosti, že v současné době existuje pouze jediná dceřiná společnost emitenta, nemá emitent s dceřinými společnostmi uzavřené smlouvy týkající se podílu jednotlivých společností na společných nákladech emitenta, neexistují tedy v současné době dohody o přiřazení společných nákladů jednotlivým společnostem ve skupině.

Další transakce se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu XIII. Významné smlouvy.

X. Auditor

Účetní závěrky společnosti SANERGIE a.s. za rok 2007, 2008 a 2009 byly ověřeny společností TOP AUDIT BOHEMIA a.s., Vřesovická 429/5, Praha 5. Auditorská společnost TOP AUDIT BOHEMIA je členem Komory auditorů České Republiky (osvědčení KAČR 396), audit je podepsán panem Ing. Jiřím Šmídem, auditorem s osvědčením č. 1256. Auditor vydal zprávu o ověření účetních závěrek dle českých národních standardů a též dle standardů IFRS za roky 2007, 2008 a 2009. Tyto zprávy tvoří součást tohoto prospektu.

XI. Dividendová politika

Společnost E4U a.s. byla založena v roce 2010 a nevyplatila tedy doposud žádné dividendy. Návrh na rozdělení zisku včetně stanovení výše a způsobu vyplacení dividend a tantiém podává valné hromadě jednou ročně představenstvo. Valná hromada se musí konat nejpozději šest měsíců po ukončení účetního období a rozhoduje mimo jiné o rozdělení zisku a výplatě dividend. Představenstvo E4U a.s. má v úmyslu vyplácet dlouhodobě velkou část zisku formou dividend, tedy pravidelný zisk generovaný v jednotlivých účetních obdobích vyplácet po splnění všech zákonných povinností.

Společnost E4U a.s. je povinna vytvořit rezervní fond z čistého zisku vykázaného v řádné účetní závěrce za rok, v němž poprvé čistý zisk vytvoří, a to ve výši nejméně 20% z čistého zisku. Tento fond se ročně bude doplňovat o nejméně 5% čistého zisku, až do dosažení výše

rezervního fondu rovnající se 20% základního kapitálu společnosti E4U a.s. Zisk společnosti E4U a.s. je v současné době tvořen dividendou společností SANERGIE a.s.

Společnost SANERGIE a.s. má již plně vytvořený rezervní fond, navíc vykazuje ve své výsledovce nerozdělený výsledek hospodaření minulých let ve výši 17.416 tis. CZK a k 30.6.2010 i výsledek hospodaření běžného účetního období ve výši 11.431 tis. CZK (dle národních účetních standardů). Představenstvo emitenta má v úmyslu vyplácet dlouhodobě vysoké dividendy, podrobnosti o výplatě dividend budou průběžně aktualizovány na stránkách společnosti www.e4u.cz

XII. Stanovy

Předmět činnosti společnosti je uveden v první části stanov společnosti, v článku 3. Úplné znění stanov je uvedeno v kapitole E.

E4U a.s. je společnost, která spravuje majetek akcionářů prostřednictvím investování do lukrativních, dlouhodobě stabilně výnosných projektů – dceřiných společností – se zaměřením především na výrobu energie z obnovitelných zdrojů, tedy se zaměřením na zelenou energii.

Jménem společnosti jedná představenstvo, za představenstvo jedná předseda představenstva samostatně. Souhrn ustanovení společenské smlouvy týkající se členů představenstva a dozorčí rady je uveden v kapitole C VI., plné znění stanov pak v kapitole E.

Všechny akcie společnosti jsou spojeny se stejnými právy, neexistují žádné druhy akcií, které by měly nějaká přednostní práva. Práva akcionářů jsou dána stanovami a zákonem. Stanovy společnosti neobsahují žádná ustanovení týkající se změny práv držitelů akcií, která by byla přísnější než zákon.

Řádná valná hromada se koná nejméně jednou za kalendářní rok, nejpozději do šesti měsíců od posledního dne účetního období. Valnou hromadu svolává představenstvo. Vyžadují-li to zájmy společnosti, může valnou hromadu svolat také dozorčí rada.

Valná hromada se svolává uveřejněním oznámení o konání valné hromady v Obchodním věstníku a v deníku s celostátní působností registrovaném MK ČR E 11 035 a to v internetové síti na adrese www.valnehromady.cz, a to nejpozději 30 dnů před konáním valné hromady. Akcionář nebo akcionáři, kteří mají akcie, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota přesahuje alespoň 5% základního kapitálu, mohou požádat představenstvo o svolání mimořádné valné hromady k projednání navržených záležitostí.

XIII. Významné smlouvy

Emitent má ke dni schválení tohoto prospektu uzavřeny následující smlouvy.

Smlouvy týkající se projektů solárních tepláren

Ke dni zveřejnění tohoto prospektu existují dvě smlouvy se společností BARX Energy s.r.o., se sídlem sídlem Lišov, Miletínská 376, PSČ 37372, týkající se možného budoucího nákupu projektů solárních tepláren. Společnost BARX Energy s.r.o. se věnuje problematice tepelných úspor a je dodavatelem tepelných čerpadel a solárních panelů, vlastní též technologii na dodávku solárních tepláren. Solární teplárna je zařízení založené na moderní technologii umožňující centrální dodávání tepla pro vytápění v zimních měsících. Solární teplárna přeměňuje (zejména v letních měsících) pomocí solárních termických článků sluneční energii v energii tepelnou, akumuluje tuto tepelnou energii ve velkých tepelně izolovaných akumulacích nádržích pod zemí v řádech měsíců a dodává v zimních měsících takto získanou tepelnou energii do místa její spotřeby, tedy např. domácnostem. Jedná se o unikátní řešení centrálního dodávání tepla, v České republice pravděpodobně doposud nerealizované.

Smlouva o sdružení

Společnost E4U a.s. a společnost BARX Energy s.r.o. uzavřely Smlouvu o sdružení dle ustanovení § 829 a násl. Občanského zákoníku, jejímž účelem je spolupráce a propojení aktivit při jejich podnikatelské činnosti v oblasti získávání nových projektů, poradenské činnosti a následné výstavbě solárních tepláren. Cílem sdružení je především medializace technologie solárních tepláren, získávání nových klientů, tedy především municipalit, u který je výstavba solárních tepláren smysluplná. Jedná se o technologii umožňující centrální dodávání tepla pro vytápění v zimních měsících. Solární teplárna přeměňuje pomocí solárních termických článků sluneční energii v energii tepelnou, akumuluje tuto tepelnou energii ve velkých tepelně izolovaných akumulacích nádržích pod zemí v řádech měsíců a dodává v zimních měsících takto získanou tepelnou energii do místa její spotřeby.

Opční smlouva

Touto smlouvou společnost BARX Energy s.r.o. zřizuje emitentovi přednostní opční právo, tj. přednostní právo zajistit si nákup a případně později i koupit od společnosti BARX Energy s.r.o. solární teplárnu, pokud se tato společnost stane v následujících pěti letech vlastníkem takové teplárny. Společnost BARX Energy s.r.o. je povinna zajistit společnosti E4U a.s. vznik a realizaci stejného opčního práva i v případě, že bude solární teplárna ve vlastnictví subjektu, který je společností BARX Energy s.r.o. přímo nebo či nepřímo ovládán, nebo o jejichž prodeji může BARX Energy s.r.o. (spolu)rozhodovat. Společnost E4U a.s. má zájem v budoucnu odkoupit takovéto projekty v případě, že budou splněna ekonomická a technologická kritéria, především skutečnost, že vnitřní výnosové procento (IRR) těchto projektů bude v porovnání s ostatními projekty zajímavé (indikativně 8%).

Dceřiná společnost SANERGIE a.s. má uzavřené níže uvedené významné smlouvy.

Smlouvy týkající se odběru vyrobené energie

Společnost SANERGIE a.s. má uzavřené smlouvy na odběr energie vyrobené ze solárních elektráren se skupinou E.ON. Detaily týkajících se odběrních cen jsou uvedeny v kapitole C V. 3 a kapitole C II. 2 tohoto prospektu.

Leasingová smlouva se společností Raiffeisen – Leasing s.r.o.

Společnost Raiffeisen – Leasing s.r.o. je finančním partnerem při financování FVE Dubňany. Po odečtení první mimořádné leasingové splátky ve výši 7,6 mio CZK činí celková financovaná částka 219,807 mio CZK, splátkový kalendář je rozložen na 180 měsíců, výše úroků je 6,37% p.a. v prvním fixačním období a fixace úroků je tříletá, poslední splátka je splatná v listopadu 2023, průměrná roční splátka je 22,121 mio CZK za předpokladu, že nedojde ke změně úrokových sazeb.

Závazky plynoucí z této smlouvy jsou zajištěny prohlášením o ručení společnosti SLUNET A s.r.o., společností MEBIKAN spol. s.r.o., společností ČIPOS s.r.o., dále pak směnkou podepsanou panem Ing. Petrem Bínou a zástavním právem k nemovitostem společnosti SANERGIE a.s.

Leasingová smlouva se společností IMMORENT ČR s.r.o.

Společnost IMMORENT ČR s.r.o. je finančním partnerem při financování FVE Ratíškovice. Z celkových investičních nákladů ve výši 212,8 mio CZK byly uhrazeny na počátku leasingového období mimořádné splátky ve výši 42,1 mio CZK, dále bylo 166,8 mio CZK rozloženo na 180 měsíčních splátek a kalkulační zůstatková hodnota po uplynutí leasingového období je 9,4 mio CZK. Splátkový kalendář končí v prosinci 2024, průměrná roční splátka je 17,219 mio CZK při tříleté fixaci úroků, výše úroků na první fixační období činí 6,36%.

Závazky vůči společnosti IMMORENT ČR s.r.o. jsou zajištěny deponovanými finančními kaucemi, dále pak prohlášením o ručení vydaným společností SLUNET A s.r.o., zřízením věcného břemene k některým nemovitostem, zřízením zástavního práva k akciím společnosti SANERGIE a.s. a dalšími.

Smlouvy se společností SLUNET A s.r.o. o provozování a údržbě FVE Ratíškovice a provozování a údržbě FVE Dubňany

Jedná se o dvě smlouvy, uzavřené mezi společností SANERGIE a.s. a společností SLUNET A s.r.o., kterými se společnost SLUNET A s.r.o. zavazuje zajišťovat údržbu a běžné opravy energetického zařízení. Povinností společnosti SLUNET A s.r.o. je zajišťovat elektronickou ostrahu objektů pomocí kamerového systému, zajišťovat údržbu pozemků a provádět revizi a periodickou kontrolu a opravy technologie. Celková cena za tyto služby činí u FVE Ratíškovice 300.000 CZK a u FVE Dubňany 380.000 CZK.

Pojistné smlouvy

SANERGIE a.s. jako pojistník a Česká pojišťovna a.s. mají uzavřenou smlouvu o pojištění majetku týkající se FVE Dubňany. Jedná se o živelní pojištění a pojištění přerušení provozu na celkovou pojistnou částku 215.757.293,- CZK se spoluúčastí 20.000,- CZK, dále pak o pojištění elektronických zařízení na celkovou pojistnou částku 182.000.000,- CZK se spoluúčastí 10.000,- CZK. Celkové roční pojistné činí 191.496,- CZK.

Dále existuje mezi společnostmi IMMORENT ČR s.r.o. jako pojistníkem a financujícím partnerem projektu FVE Ratíškovice a společností Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, pojistná smlouva vztahující se na zařízení fotovoltaické elektrárny Ratíškovice včetně všech technických a konstrukčních opatření na agregovanou pojistnou částku 8.255.585 EUR. Toto pojištění dále kryje výpadek leasingových splátek a vícenákladů v důsledku přerušení nebo omezení provozu (pojistná částka 825.559 EUR) a pojištění odpovědnosti za škodu s limitem pojistného plnění 7.500.000 EUR. Roční pojistné činí 9.906,70 _EUR.

Kapitola D: Popis cenných papírů

I. Prohlášení o provozním kapitálu

Emitent prohlašuje, že dceřiná společnost SANERGIE a.s. má dostatečně vysoký provozní kapitál (Working Capital) a má tedy více než dostatek likvidních prostředků pro svou běžnou provozní činnost. Společnost E4U a.s. nemá k datu založení společnosti žádné likvidní prostředky vykázané ve své rozvaze, likviditu nutnou na běžný provoz společnosti si mateřská společnost E4U a.s. může půjčovat od dceřiné společnosti SANERGIE a.s. nebo od zakládajícího akcionáře, společnosti E4U FINANCE s.r.o. Emitent prohlašuje, že obě popsané firmy mají tedy dostatečně velké zdroje provozního kapitálu.

II. Kapitalizace a zadluženost

K datu vzniku společnosti E4U a.s., tedy k 7.září 2010, nemá emitent žádné krátkodobé nebo dlouhodobé bilanční závazky. Celý kapitál společnosti je tvořen vlastním kapitálem, rozvaha společnosti E4U a.s. je uvedena v Kapitole F.

Společnost E4U a.s. podepsala ručitelské prohlášení ve prospěch společnosti IMMORENT ČR s.r.o., v kterém přebírá ručení za splnění všech peněžitých pohledávek, které má společnost IMMORENT ČR vůči společnosti SANERGIE a.s. Společnost IMMORENT ČR s.r.o. je financujícím partnerem fotovoltaické elektrárny Ratíškovice 2,2 MWp.

Dceřinná společnost SANERGIE a.s. vykazuje k 30.9. ve svých pasivech celkové cizí zdroje ve výši 13 Mio CZK (dle národních účetních standardů). Jedná se převážně o krátkodobé závazky vůči společníkům. Na straně aktiv společnost vykazuje krátkodobý finanční majetek (tedy účty v bankách a peníze) ve výši 17 Mio CZK, což je více než dostatečné krytí těchto krátkodobých závazků.

Vedle toho existují dlouhodobé závazky plynoucí z leasingových splátek. Tyto závazky nejsou v souladu s národními účetními standardy vykázané v pasivech společnosti (narozdíl od výkazů IFRS). Závazky plynoucí z leasingových smluv, tedy současná hodnota všech budoucích leasingových splátek, činí k 30.9.2010 celkem 363 Mio CZK. Jedná se o závazky zaručené, přímé a nepodmíněné, tedy smluvně podložené, které musí být průběžně plněny. Tyto závazky jsou zajištěné ručitelským prohlášením společnosti SLUNET A s.r.o. a dalšími zajišťovacími instrumenty, bližší detaily o leasingových smlouvách viz. Kapitola C XIII. Od 30.9.2010 nedošlo k žádné podstatné změně týkající se zadluženosti společnosti.

III. Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na nabídce

Nabízené akcie má před zahájením veřejné nabídky ve svém vlastnictví společnost E4U FINANCE s.r.o. E4U FINANCE s.r.o. je 100%ním vlastníkem všech akcií E4U a.s. a má zájem tyto akcie nabídnout ve veřejné nabídce. Rozprodej části akcií je i primárním cílem společnosti E4U a.s., který je v souladu s její střednědobou a dlouhodobou strategií financovat

akvizice nových projektů akciovým kapitálem širokého investičního publika. Stávající akcionář, společnost E4U FINANCE s.r.o. smí uzavírat zprostředkovatelské smlouvy a zainteresovat na nabídce další subjekty – makléřské společnosti a investiční zprostředkovatele, bližší informace o celkových nákladech nabídky jsou uvedeny v tomto prospektu.

IV. Důvody nabídky a použití výnosů

Akcie, které jsou předmětem této veřejné nabídky dle tohoto prospektu, nejsou nové akcie a výnos z tohoto prodeje tedy nezvyšuje základní kapitál emitenta. Kapitál emitenta se realizací této veřejné nabídky nezmění a tento výnos tedy nebude použit pro další projekty emitenta. Výnos z této veřejné nabídky akcií náleží stávajícímu 100%nímu akcionáři, společnosti E4U FINANCE s.r.o. Pro emitenta je ale výhodné uvedení akcií na veřejný trh a marketingová kampaň spojená s touto veřejnou nabídkou, neboť emitentovi umožní v budoucnu úspěšně navyšovat základní kapitál upisováním nových akcií na veřejném trhu a financovat tak další projekty v budoucnu úpisem nových akcií.

V. Popis druhu a třídy cenných papírů / ISIN

Jedná se o 2.391.640 zaknihovaných kmenových akcií o nominální hodnotě 100 CZK za jednu akcii. Celková nominální hodnota je tedy 239.164.000 CZK
Mezinárodní identifikační číslo cenného papíru (International Securities Identification Number – ISIN) je CZ0005123620.

VI. Forma / zaknihovanost / měna / právní předpisy

Jedná se o zaknihované akcie na doručitele, vedením záznamů je pověřena společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s. (CDCP), Rybná 14, Praha 1, PSČ 110 05.
Akcie byly emitované v měně: česká koruna. Jedná se o akciovou společnost založenou podle českého práva, v souladu s obchodním zákoníkem (Zákon č. 513/1991 Sb.)

VII. Práva spojená s držením akcií

Akcie emitenta jsou zastupitelné, všechny emitované akcie opravňují své držitele ke stejným právům, neexistují zde rozdíly mezi jednotlivými akciemi. Práva akcionářů vyplývají ze stanov emitenta a z obchodního zákoníku.

1. Valná hromada

Akcionář vykonává svá práva prostřednictvím účasti na valné hromadě, která se musí konat nejméně jednou za kalendářní rok, nejpozději do šesti měsíců od posledního dne účetního období. Do výlučné působnosti valné hromady patří mimo jiné rozhodování o snížení nebo

zvýšení základního kapitálu, volba a odvolávání členů představenstva a volba a odvolávání členů dozorčí rady, schvalování řádné nebo mimořádné účetní závěrky, rozhodnutí o rozdělení zisku nebo o úhradě ztráty a stanovení tantiém a dividend a splatnosti a místě vyplacení dividendy a tantiémy. Další podrobnosti týkající se valné hromady jsou uvedeny v oddílu I. stanov společnosti.

Valná hromada se svolává uveřejněním oznámení o konání valné hromady v Obchodním věstníku a v deníku s celostátní působností registrovaném MK ČR E 11 035 a to v internetové síti na adrese www.valnehromady.cz, a to nejpozději 30 dnů před konáním valné hromady. Informace o konání valné hromady jsou také průběžně zveřejňovány na stránkách www.e4u.cz.

2. Hlasovací právo

Každý akcionář je oprávněn účastnit se valné hromady a hlasovat na ní. Na jednu akcii o jmenovité hodnotě 100 CZK připadá jeden hlas pro hlasování na valné hromadě. Svá práva může akcionář na valné hromadě vykonávat osobně nebo prostřednictvím písemně zmocněného zástupce. Tato plná moc musí být podepsána zastoupeným akcionářem a musí z ní vyplývat rozsah zmocnění zástupce. Podpis zastoupeného akcionáře na plné moci musí být úředně ověřen. Plná moc může být udělena rovněž na delší časové období nebo do odvolání. Akcionář nebo akcionáři, kteří mají akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 5 % základního kapitálu, mohou požádat představenstvo o zařazení jimi určené záležitosti na pořad jednání valné hromady.

3. Právo na informace

Každý akcionář má právo na valné hromadě požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se společnosti, je-li takovéto vysvětlení potřebné pro posouzení předmětu jednání valné hromady, a uplatňovat návrhy a protinávrhy.

4. Právo na dividendu

Akcionář má právo na podíl na zisku společnosti (dividendu). O výši dividendy rozhoduje valná hromada na návrh představenstva. Z čistého zisku společnosti se uhradí nejprve příděl do rezervního fondu, pak příděly do ostatních fondů, pokud jsou zřízeny, pak tantiémy členů představenstva a dozorčí rady, pokud jsou stanoveny, a dále se prostředky použijí na rozvoj hospodářských aktivit společnosti a zbylá část k výplatě dividend. Podíl na zisku společnosti konkrétního akcionáře se určuje poměrem jmenovité hodnoty jeho akcií k jmenovité hodnotě akcií všech akcionářů.

Rozhodným dnem pro uplatnění práva na dividendu z této akcie je den konání valné hromady, která rozhodla o výplatě dividendy. Valná hromada může rozhodnout, že rozhodným dnem pro uplatnění práva na dividendu je jiný určený den, který nesmí předcházet dnu konání valné hromady, která rozhodla o výplatě dividendy, a nesmí následovat po dnu splatnosti dividendy.

Dividenda je splatná v penězích a to do tří měsíců ode dne, kdy bylo přijato usnesení valné hromady o rozdělení zisku, zpravidla je tedy splatná v druhém čtvrtletí kalendářního roku. Vzhledem k tomu, že se jedná o zaknihované akcie, jsou akcie všech akcionářů vedeny v Centrálním depozitáři cenných papírů (CDCP), zpravidla na majetkových účtech jednotlivých obchodníků s cennými papíry, přes které akcionáři akcie nakoupili. Akcionáři mají tedy své akcie vedené v evidenci některého z obchodníků s cennými papíry. K připsání dividend na účet klienta dochází tedy bezhotovostním převodem a automaticky, emitent zajistí, aby na majetkové účty jednotlivých obchodníků s cennými papíry byly připsány dividendy jednotlivých klientů, jednotliví obchodníci s cennými papíry přepisují dividendy konečným klientům. Klient dostává dividendu připsanou po stržení tzv. srážkové daně.

Představenstvo společnosti nebude uplatňovat námitku promlčení vůči vzneseným nárokům na výplatu dividendy po dobu tří let od splatnosti dividendy.

Neexistují žádná omezení dividend ani speciální postupy pro držitele – nerezidenty.

Nabízené akcie ztělesňují právo na podíl na zisku z běžného období i na nerozdělený zisk minulých období.

5. Přednostní právo na upisování akcií

Každý akcionář má přednostní právo upsat část nových akcií společnosti, pokud dochází ke zvýšení základního kapitálu společnosti úpisem nových akcií peněžitými vklady. Toto právo platí v rozsahu jeho podílu na základním kapitálu společnosti. Představenstvo je povinno zveřejnit a způsobem určeným zákonem a stanovami pro svolání valné hromady oznámit informaci o přednostním právu, která obsahuje alespoň místo a lhůtu pro vykonání přednostního práva, která nesmí být kratší než dva týdny, s uvedením, jak bude akcionářům oznámen počátek běhu této lhůty. Dále představenstvo musí zveřejnit počet nových akcií, které lze upsat na jednu dosavadní akcii, a další podrobnosti týkající se navýšení základního kapitálu, zejména jmenovitou hodnotu, druh, formu, podobu a emisní kurs upisovaných akcií, na které se přednostní právo vztahuje, dále pak rozhodný den pro uplatnění přednostního práva.

6. Právo na podíl na likvidačním zůstatku

V případě likvidace společnosti se likvidační zůstatek dělí mezi akcionáře v poměru jmenovitých hodnot jejich akcií. Právo na podíl na likvidačním zůstatku je samostatně převoditelné právo akcionáře. Nárok na vyplacení podílu na likvidačním zůstatku vzniká ke dni, kdy na základě příkazu likvidátora byly zrušeny akcie společnosti v evidenci zaknihovaných cenných papírů.

7. Ustanovení o zpětném odkupu

Společnost sama může nabývat za určitých okolností své vlastní akcie, to znamená, že je za podmínek stanovených zákonem může koupit na sekundárním trhu. Toto je možné, pouze

pokud byl zcela splacen emisní kurs akcií a pokud se na nabytí vlastních akcií usnesla valná hromada. Za určitých okolností, je-li nabytí vlastních akcií nutné k odvrácení značné škody, jež bezprostředně hrozí společnosti, může o nabytí vlastních akcií rozhodnout i představenstvo. Představenstvo je v takovém případě povinno seznámit nejbližší valnou hromadu s důvody a účelem uskutečněných nákupů a s dalšími podrobnostmi nákupu (počet a jmenovitá hodnota nabytých akcií, s jejich podílem na základním kapitálu společnosti a s cenou, která za ně byla zaplacená.)

VIII. Volná převoditelnost cenných papírů

Jedná se o zaknihované akcie, evidované na majetkových účtech investorů, akcionářů. Tyto akcie jsou volně převoditelné, každý akcionář může své akcie prodat, a to i za cenu, kterou si může individuálně dohodnout s kupujícím. Neexistuje zde žádné specifické omezení týkající se převoditelnosti těchto akcií, platí zde všeobecně platná právní ustanovení. Další podrobnosti viz též kapitola tohoto prospektu o obchodovatelnosti akcií.

IX. Nabídky převzetí, veřejné návrhy odkoupení

V běžném finančním roce, v kterém byla společnost založena, nebyla učiněna vůči kapitálu emitenta žádná nabídka převzetí. Akcie společnosti nejsou v současné době obchodované na regulovaném trhu a neexistuje zde tedy žádná povinná nabídka převzetí těchto cenných papírů. Pravidla o povinné nabídce převzetí upravuje zákon č. 104/2008 Sb., o nabídkách převzetí.

Stejně tak v době od založení společnosti nebyl učiněn žádný veřejný návrh smlouvy na odkoupení, pravidla pro veřejný návrh smlouvy na odkoupení upravuje zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník.

X. Daňová hlediska

1. Všeobecné upozornění

Tato kapitola se týká problematiky zdanění akciové společnosti a jejích akcionářů. Zde uvedený popis vychází z daňových zákonů, které jsou platné ke dni zveřejnění tohoto prospektu. Je nutné upozornit na skutečnost, že legislativa se vyvíjí a mění a nelze převzít záruku, že zde uvedený popis bude platný i v budoucnosti.

Tento výčet se dotýká zdanění zisku akciové společnosti, dále pak zdanění dividend a zdanění kapitálových výnosů akcionářů a daně dědické a darovací. Výčet nezohledňuje individuální daňovou situaci konkrétního akcionáře, pro posouzení všech daňových skutečností

souvisejících s nákupem, držením a prodejem předmětných akcií lze budoucím akcionářům doporučit poradenství daňového specialisty.

2. Zdanění zisku akciové společnosti

Zde platí § 21 odst. 1) Zákona č. 586/1992 Sb., O dani z příjmů, ve znění pozdějších změn a úprav. Sazba daně z příjmů pro rok 2010 je 19%.

V § 19, odstavec 1) písmeno d) zákona jsou uvedeny příjmy, které jsou od daně z příjmů osvobozeny. Toto osvobození se vztahuje i na výrobu elektřiny ve fotovoltaických elektrárnách. Osvobození od daně dle tohoto zákona platí pro období kalendářního roku, kdy byla elektrárna uvedena do provozu a bezprostředně následujících pěti let. Na podzim 2010 přijala vláda a parlament České republiky opatření, která vedou k ukončení daňových prázdnin a zisk generovaný počínaje rokem 2011 tedy bude v souladu s těmito opatřeními podléhat dani z příjmů.

3. Daň z příjmu akcionářů

1. Zdanění dividendových výnosů

Jedná se o zdanění dividend, které vyplatí společnost E4U a.s. koncovým akcionářům.

Tuto problematiku upravuje § 36. odst 2 písm. a) a dále § 36d Zákona č. 596/1992, jedná se o tzv. srážkovou daň.

V tomto případě je při výplatě nebo nejpozději v termínu do 3 měsíců od měsíce, ve kterém valná hromada rozhodla o výplatě dividend, společnost E4U a.s. povina srazit a odvést srážkovou daň 15 %, zodpovědnost za srážku daně u zdroje tedy přebírá emitent. Akcionáři dostávají již výplatu dividend poníženou o sraženou daň, dostávají tedy 85 % ze základu daně. U zahraničních osob, kdy se zdaňují pouze příjmy na území ČR, je třeba postupovat dále v souladu se smlouvou o zamezení dvojího zdanění.

2. Zdanění výnosu při prodeji akcií (privátní osoby)

Podle § 4 odst. 1 písm. w) Zákona č. 596/1992 jsou příjmy z prodeje cenných papírů (akcií) osvobozeny od daně, pokud doba mezi nabytím a prodejem přesáhne dobu 6 měsíců. Osvobození se vztahuje pouze na akcionáře jehož celkový podíl na společnosti činí méně než 5 % na základním kapitálu.

4. Daň darovací a dědická

Akcie jako cenné papíry podléhají též dani dědické, případně dani darovací. Tyto daně jsou upraveny zákonem č. 357/1992 Sb., o dani dědické, dani darovací a dani z převodu nemovitostí, v platném znění.

Daň dědická se vybere z celého majetku, byl-li zůstavitel občanem ČR, případně z movitého majetku (i akcií), který se nachází na území ČR, pokud nebyl občanem ČR.

Pokud by došlo k darování akcií, taktéž podléhá tento dar dani darovací.

Od daně dědické i darovací je osvobozeno nabytí akcií mezi osobami zařazenými v I. a II. skupině. Do I. skupiny patří příbuzní v řadě přímé a manželé, do II. skupiny patří příbuzní v řadě pobočné a osoby, které spolu žili ve společné domácnosti.

5. Ostatní daně

Na nákup a prodej akcií se nevztahuje daň z přidané hodnoty. Stejně tak v České republice neexistuje při nákupu a prodeji akcií daň spojená s nákupem a prodejem na burze, nebo nějaká podobná daň spojená s nákupními a prodejními operacemi.

XI. Podmínky nabídky

1. Předmět nabídky

Předmětem nabídky jsou stávající akcie společnosti E4U a.s., nejedná se o emisi nových cenných papírů. Celkový počet nabízených akcií je tedy maximálně 2.391.640 akcií, na každou akcii připadá jeden hlas pro hlasování na valné hromadě společnosti. Jedná se o rozprodej akcií, které jsou v majetku jednoho akcionáře a tato nabídka nezvyšuje základní kapitál společnosti.

2. Celková částka nabídky

Základní kapitál společnosti E4U a.s. je rozložen na 2.391.640 akcií o celkové nominální hodnotě 239.164.000. Konečná nabídková cena není ke dni schválení tohoto prospektu známá. Maximální počet nabízených akcií je 2.391.640. Stávající akcionář se rozhodl nabídnout k prodeji nejprve 49% těchto akcií. Maximální cena, za kterou smí být akcie nabízeny, je 108 CZK za akcii. V závislosti na úspěšnosti tohoto prodeje se stávající akcionář

rozhodne o dalším postupu směřujícím k rozprodeji dalších akcií. Celková maximální částka nabídky tedy činí za předpokladu rozprodeje 49% akcií společnosti:

$$2.391.640 \text{ akcií} \times 49\% \times 108 \text{ CZK} = 126.565.589 \text{ CZK}$$

Za předpokladu rozprodeje 100% akcií společnosti činí celková maximální částka nabídky:

i. $\text{akcií} \times 100\% \times 108 \text{ CZK} = 258.297.120 \text{ CZK}$

Konečná nabídková cena bude zveřejněna na stránkách společnosti www.e4u.cz před započítáním veřejné nabídky, tato konečná cena musí reflektovat zejména veškeré skutečnosti týkající se budoucích odběrních cen elektrické energie a musí být oznámena před započítáním veřejné nabídky, v souladu s příslušnými ustanoveními Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

3. Lhůta pro podání příkazů a postup pro žádost

Veřejná nabídka začne poté, kdy Česká národní banka schválí tento prospekt cenných papírů a kdy bude zveřejněna nabídková cena. Přesný den zahájení veřejné nabídky bude zveřejněn spolu s tímto prospektem na internetových stránkách www.e4u.cz.

Příkaz k nákupu cenných papírů může podat kupující akcionář jakémukoliv obchodníkovi s cennými papíry, tedy obchodníkovi, u kterého má kupující akcionář veden majetkový účet cenných papírů.

Bezprostředně po schválení tohoto prospektu a po zveřejnění nabídkové ceny nebudou akcie obchodované na žádném organizovaném trhu cenných papírů, nebudou tedy obchodovány na burze. Bude je tedy možné koupit mimoburzovně, na tzv. OTC trhu. Pro prodávajícího akcionáře, společnost E4U FINANCE s.r.o., vede majetkový portfoliový účet v Centrálním depozitáři společnost CYRRUS, a.s. Akcionář, který má zájem o nákup akcie E4U a.s. tedy zadá nákupní pokyn svému obchodníkovi s cennými papíry, tento obchodník pak nakontaktuje na OTC trhu společnost CYRRUS a.s. a akcie koupí. K vypořádání akcií, tedy k připsání akcií na majetkový účet kupujícího akcionáře, dochází na mimoburzovním trhu 3 pracovní dny po dni nákupu.

Je pravděpodobné, že během platnosti tohoto prospektu požádá emitent o připuštění k obchodování na volném trhu Pražské burzy cenných papírů, konkrétní datum připuštění akcií k obchodování není známo a připuštění k obchodování nelze zaručit. Pro kupujícího akcionáře se v tomto případě postup zadávání nákupního příkazu zásadně nemění: kupující akcionář musí zadat nákupní příkaz svému obchodníkovi s cennými papíry. U burzovně obchodovaných akcií má navíc kupující akcionář často možnost příkazy zadávat svému obchodníkovi elektronicky. Obchodník v tomto případě nakoupí pro klienta akcie přímo na organizovaném trhu (burze), k vypořádání akcií dochází i v tomto případě tři obchodní dny po dni nákupu.

4. Odvolání nebo pozastavení nabídky

Prodeje, které budou realizované mimoburzovně nebo burzovně a u kterých dojde k vypořádání obchodu, jsou neodvolatelné. Společnost E4U FINANCE s.r.o. si ale vyhrazuje právo nabídku dalších akcií pozastavit nebo ukončit a to i bez udání důvodu. Pozastavení se bude realizovat tak, že společnost kontaktuje svého obchodníka s cennými papíry a zruší prodejní příkaz. Obchodník s cennými papíry tento prodejní příkaz zruší a na mimoburzovním trhu (OTC) nebo na burze cenných papírů nebude možné akcie od společnosti E4U FINANCE s.r.o. koupit. Společnost E4U FINANCE s.r.o. si rovněž vyhrazuje právo nabídkovou lhůtu zkrátit.

5. Minimální a maximální částky žádosti k úpisu, vrácení přeplatků

Není stanovena žádná minimální částka jednoho kupního (upisovacího) příkazu. Minimální částka je tedy dána cenou jedné akcie. Pokud kupující akcionář zjistí, že zaplatil za nákup akcií svému obchodníkovi více, než odpovídá aktuální nabízené ceně, musí akcionář tuto skutečnost reklamovat u svého obchodníka s cennými papíry. Pokud by společnost E4U FINANCE s.r.o. dostala z jakéhokoliv důvodu od kupujícího akcionáře zaplacenou cenu větší, než odpovídá aktuální nabízené ceně, pak ve spolupráci se svým obchodníkem s cennými papíry, popř. s burzou a jinými účastníky obchodu najde důvod této skutečnosti a přeplatek vrátí.

Každý kupující akcionář může zadat příkaz na nákup (úpis) během upisovacího období vícekrát. Maximální částka jedné žádosti (jednoho kupního příkazu) není stanovena.

6. Stáhnutí žádosti o nákup

Možnost stáhnutí nákupního příkazu (zrušení nerealizovaného kupního příkazu) má kupující akcionář do té doby, dokud nedošlo k provedení obchodu. Nedošlo-li ještě k realizaci obchodu, může kupující akcionář požádat svého obchodníka s cennými papíry, aby jeho nákupní příkaz zrušil. Platí zde smlouvy, které má kupující akcionář se svým obchodníkem s cennými papíry, všeobecná pravidla obchodování s cennými papíry a burzovní pravidla. Společnost E4U FINANCE s.r.o. nestanoví žádná další pravidla ani negarantuje ani nijak neovlivňuje možnost kupujícího akcionáře stáhnout jeho žádost o nákup (zrušit obchodní příkaz).

7. Splacení a dodání cenných papírů

Platí zde pravidla obchodování obchodníka s cennými papíry, popřípadě burzovní pravidla. Platba za nakoupené cenné papíry a dodání cenných papírů, tedy vypořádání obchodu, jsou realizovány souběžně. Obchodník s cennými papíry kupujícího akcionáře potvrdí realizaci nákupního příkazu kupujícímu akcionáři. Součástí tohoto potvrzení nákupu je cena a nakoupené množství akcií. K vypořádání tohoto nákupu dochází standardně tři obchodní dny po realizaci nákupu, tedy T+3. Při vypořádání obchodu dojde k příúčtování akcií na majetkový účet kupujícího akcionáře, neboť se jedná o zaknihované akcie, a k odúčtování

odpovídající nákupní ceny a poplatků, které si za vyřízení příkazu účtuje obchodník s cennými papíry.

8. Zveřejnění výsledků nabídky

Výsledky nabídky budou zveřejněny na internetové stránce www.e4u.cz, a to nejpozději po ukončení nabídky.

9. Předkupní práva

U předmětných akcií se jedná o existující akcie stávajícího akcionáře, který své akcie touto nabídkou nabízí k prodeji. Neexistují žádná předkupní práva, neexistují ani žádná upisovací práva třetích osob, neb se nejedná o úpis nových akcií.

10. Plán rozdělení a přidělování cenných papírů

Veřejná nabídka těchto cenných papírů probíhá výhradně v České republice. Nabídka je určena každému, všechny nabízené akcie jsou z hlediska akcionářských práv i všech jiných vlastností stejné a zastupitelné, neexistují žádné tranše (např. pro institucionální nebo drobné investory). Neexistují zde žádná pevná pravidla pro přidělování a pro rozdělení. Žádný kupující akcionář nebude v nabídce upřednostňován. Jedná se o rozprodej stávajících akcií prostřednictvím veřejné nabídky, kde všichni budoucí akcionáři mají stejné postavení. Neexistuje žádný přidělovací plán, který by upřednostňoval například členy vedení společnosti E4U a.s., zaměstnance, nebo nějaké jiné kategorie investorů. Neexistuje žádný preferenční režim. Emitentovi dále není známo, jestli existují akcionáři, kteří chtějí upsat např. více než 5% nabízených akcií, nebo jiný významný podíl na společnosti. Emitentovi není známo, že by členové správních, řídicích a dozorčích orgánů emitenta chtěli v rámci nabídky upisovat více než 5% nabízených akcií.

Uspokojování jednotlivých nákupních příkazů akcionářů se děje v pořadí, v jakém nákupní příkazy jednotlivých obchodníků s cennými papíry budou zpracovávány. Společnost E4U FINANCE s.r.o a společnost E4U a.s. nepřebírají žádnou zodpovědnost za to, v jakém pořadí nebo do jaké míry byly příkazy jednotlivých investorů uspokojeny. Jakákoli námitka budoucích akcionářů týkající se dodržování a vysvětlení pravidel pro přidělování cenných papírů je vyloučena, zmíněné společnosti nemají na pořadí uspokojování jednotlivých příkazů žádný vliv.

Každý kupující akcionář se dozví o uspokojení nebo neuspokojení jeho nákupního příkazu od svého obchodníka s cennými papíry, který pro něj nákup vyřizuje. Vícečetná upisování jsou možná.

Neexistují žádné stabilizační operace, možnosti nadlimitních úpisů ani žádné zajišťovací opce.

11. Metoda určení nabídkové ceny

Akcie budou nabízeny za cenu, která bude před započítáním nabídky zveřejněna na stránkách www.e4u.cz, v souladu se Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu. Maximální cena nabídky nesmí překročit 108 CZK za jednu akcii. Aktuální nabízená cena bude reflektovat především aktuální tržní podmínky, především výši budoucích odběrních cen elektrické energie.

Ocenění společnosti SANERGIE a.s. soudním znalcem

Akcie dceřiné společnosti SANERGIE a.s. byly pro účely věcného vkladu do společnosti E4U a.s. oceněny soudním znalcem, panem Ing. Františkem Svobodným, kterého určil Krajský soud v Ústí nad Labem. Znalec určil hodnotu podniku SANERGIE a.s. k 31.3.2010 metodou diskontovaného budoucího cash flow, hodnota byla stanovena na 239.164.000 CZK. Pro diskontaci budoucího volného cash flow byla použita úroková sazba 9%, znalec vytvořil model budoucích peněžních toků plynoucích z obou elektráren po celou dobu jejich dvacetileté očekávané životnosti. Znalecký posudek včetně všech podrobností a předpokladů, na jejichž základě byla tržní cena spočítána, si lze vyžádat na emailové adrese info@e4u.cz.

Stanovení nabídkové ceny akcií E4U a.s.

Základní jmění emitenta je rozloženo na 2.391.640 akcií o nominální hodnotě jedné akcie 100 CZK, což odpovídá znaleckému posudku. Aktuální nabídková cena bude vycházet z modelu, který vytvořil soudní znalec, musí ale zároveň odrážet nové skutečnosti, které se vyskytly v čase mezi vytvořením tohoto posudku a časem, kdy dojde k nabídce. Mezi tyto skutečnosti patří především nové legislativní normy, které mají vliv na výši budoucích odběrních cen energie. Emitent, který je zodpovědný za stanovení a zveřejnění nabídkové ceny, musí veškeré tyto skutečnosti při stanovení ceny zohlednit a vysvětlit.

12. Umístění a upisování

Prodávající akcionář, společnost E4U FINANCE s.r.o., zastoupená panem Ing. Petrem Bínou, pověřila koordinací celkové nabídky společnost Jelinek Investments s.r.o., se sídlem nám. 14. října 1307/2, 15000 Praha 5, zastoupenou panem Ing. Alešem Jelínkem. Neexistuje žádný zahraniční subjekt, který by emisi nabízel ve veřejné nabídce v zahraničí.

Současný akcionář drží zaknihované akcie emitenta na svém majetkovém účtu vedeném u Centrálního depozitáře cenných papírů. V období nabídky bude navázán kontakt s obchodníky s cennými papíry a ti budou seznámeni s podrobnostmi nabídky, v době vytváření tohoto prospektu neexistuje žádný pevný závazek žádného obchodníka s cennými papíry, který by ho zavazoval určitou část akcií koupit nebo aktivně nabízet klientům. Neexistují ani žádná nezávazná ujednání s obchodníky s cennými papíry týkající se povinnosti odkoupit část akcií, neexistují dohody o upisování.

Společnost E4U a.s. a stávající nabízející akcionář mají v úmyslu oslovit přímo koncové potenciální investory a informovat je o možnosti akcie nakoupit.

Prodávající akcionář může v době rozprodeje akcií uzavírat s obchodníky s cennými papíry nebo s investičními zprostředkovateli dohody týkající se rozprodeje předmětných akcií a uzavírat zprostředkovatelské smlouvy nebo jiné smlouvy směřující k rozprodání předmětných akcií a vyplácet zprostředkovatelské provize.

Celkové náklady spojené s nabídkou, tedy náklady na marketing směřovaný přímo na koncové investory a náklady provizního charakteru vyplácené obchodníkům s cennými papíry a investičním zprostředkovatelům, nesmí překročit 10% rozprodávaného objemu, přičemž veškeré provize za zprostředkování prodeje hradí prodávající akcionář, společnost E4U FINANCE s.r.o., nejsou tedy hrazeny z majetku společnosti E4U a.s. Společnost E4U a.s. hradí pouze výdaje spojené s přímým marketingem a reklamou v médiích, tyto výdaje nesmí překročit 2% nominální hodnoty akcií.

XII. Přijetí k obchodování a způsob obchodování

1. Přijetí k burzovnímu obchodování na volném trhu

V době přípravy tohoto prospektu akcie emitenta nejsou obchodované na žádném regulovaném trhu. Společnost E4U a.s. a současný nabízející akcionář, společnost E4U FINANCE s.r.o., plánují ve střednědobém horizontu zažádat o přijetí akcií k obchodování na volném trhu Pražské burzy cenných papírů. Toto schválení je výlučným rozhodnutím Burzy cenných papírů a není zaručeno, že akcie budou k obchodování připuštěné.

Neexistuje v současné době žádný obchodník s cennými papíry, který by převzal závazek zajišťování likvidity na sekundárním trhu, pokud se podaří dosáhnout burzovní obchodovatelnosti.

2. Stabilizační opatření

Jedná se o rozprodej stávajících akcií, které stávající akcionář prodává ze svého majetku. Nejedná se o navýšení kapitálu společnosti a neexistují zde žádná stabilizační opatření, která by měla vliv na obchodní cenu po ukončení nabídky.

XIII. Prodávající držitelé cenných papírů

Stávající 100%ní akcionář emitenta je společnost E4U FINANCE s.r.o. se sídlem v Dubňanech, Hodonínská 1624, PSČ 69603. Společnost E4U FINANCE s.r.o je jediným

zakládajícím akcionářem společnosti E4U a.s. a při zakládání společnosti E4U a.s. splatila společnost E4U FINANCE s.r.o. základní kapitál věcným vkladem – vložením akcií společnosti SANERGIE a.s. Akcie E4U a.s. neměly nikdy v minulosti jiného majitele. Společnost E4U FINANCE s.r.o. má v úmyslu prodat 49% akcií E4U a.s. a po úspěšném rozprodeji 49% akcií zváží rozprodej dalších (až 100%) akcií společnosti. Neexistují zde žádné dohody o blokování, které by tento prodej znemožňovaly, pokud se stávající akcionář rozhodne rozprodat více než 49% akcií, musí zajistit, že tato změna majetkové struktury není v rozporu s žádnou smlouvou, kterou má dceřiná společnost SANERGIE a.s. uzavřenou se svými partnery.

XIV. Náklady spojené s veřejnou nabídkou

Jak již bylo uvedeno, nabídková cena není v době schvalování tohoto prospektu známá a bude zveřejněna před započítáním nabídky v souladu se Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu. Proto částky uvedené v tomto odstavci představují maximální možné částky vycházející z maximální přípustné ceny 108 CZK. Je velmi pravděpodobné, že reálná nabídková cena bude nižší než nominální hodnota akcie. Pokud by došlo k rozprodeji všech akcií za maximální cenu, byl by celkový výnos z prodeje roven 258.297.120 CZK, snížený o náklady spojené s nabídkou. Celkové náklady, které souvisejí s prodejem akcií, nesmí překročit 10% prodejní ceny, tedy maximálně 25.829.712 CZK. Tyto náklady představují maximální částku spojenou s úpisem a dělí se na náklady obecně marketingové, které zvyšují povědomí investičního publika o akciích E4U a.s. a náklady provizní, tedy provize vyplacené externím subjektům za zprostředkování prodeje akcií. Náklady obecně marketingového charakteru bude hradit společnost E4U a.s. a tyto náklady nesmí překročit částku 2% nominální hodnoty akcií, tedy 4.783.280 CZK. Provize vyplacené společností E4U FINANCE s.r.o. externím subjektům nesmí překročit částku 21.046.432 CZK a tyto provize bude platit společnost E4U FINANCE s.r.o., tedy prodávající akcionář. Provize externím subjektům tedy nesnižují celkový majetek společnosti E4U a.s. Náklady zde uvedené představují horní maximální nákladové limity, stávající akcionář se bude snažit rozprodat akcie za mnohem příznivějších podmínek. Stejně tak je velmi pravděpodobné, že nabídková cena bude nižší než cena maximální.

XV. Zředění

Vzhledem k tomu, že tato nabídka nepředstavuje navýšení základního kapitálu společnosti, nedochází realizací této nabídky k zředění kapitálu.

XVI. Dodatečné informace

1. Poradci spojení s emisí

Podrobnosti o auditorské společnosti, která vypracovala audit dceřiné společnosti Sanergie a.s. lze najít v Kapitole F, finanční přílohy. Auditorská společnost nemá žádný podstatný zájem v emitentovi, ani není nijak zainteresována na prodeji předmětných akcií.

Dceřiná společnost SANERGIE a.s. byla oceněna soudním znalcem, panem Ing. Františkem Svobodným, Antonína Barcala 37, Poštovní schránka 7, 370 05 České Budějovice. Pan Ing. F. Svobodný byl jako soudní znalec určen soudem a nemá žádný podstatný ani jiný zájem v emitentovi, ani není nijak zainteresován na prodeji předmětných akcií.

Data do kapitoly o zdanění výnosů poskytl pan Ing. Miroslav Velát, daňový poradce společnosti JIFOS s.r.o. se sídlem v Českých Budějovicích, Jírovceva 32, PSČ 370 01. Pan Ing. M. Velát nemá žádný podstatný ani jiný zájem v emitentovi, ani není nijak zainteresován na prodeji předmětných akcií.

Poradcem spojeným s emisí byl před založením společnosti E4U a.s. pan Ing. Aleš Jelínek, CFA, jednatel společnosti Jelínek Investments, s.r.o. Po založení společnosti E4U a.s. je pan Ing. A. Jelínek členem představenstva E4U a.s. Pan Ing. Aleš Jelínek má zájem na úspěšném prodeji akcií společnosti E4U a.s. z titulu člena představenstva společnosti a jako společník a jednatel společnosti Jelínek Investments s.r.o., která bude pověřena koordinací prodeje a která smí se stávajícím prodávajícím akcionářem uzavírat smlouvy směřující k prodeji předmětných akcií za podmínek uvedených v tomto prospektu.

2. Informace třetích stran

Informace třetích stran uvedené v tomto dokumentu jsou uvedeny správně a úplně, nebyly opomenuty žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící. Zdroje takovýchto informací jsou označeny.

3. Zveřejněné dokumenty

Během doby platnosti tohoto prospektu lze dle potřeby nahlédnout do zakladatelské listiny a stanov emitenta, zahajovací rozvahy společnosti E4U a.s., auditovaných finančních výkazů společnosti SANERGIE a.s. za roky 2007, 2008, 2009, dále do znaleckého posudku vypracovaného soudním znalcem nebo do dalších dokumentů uvedených v tomto prospektu. Dokumenty lze najít na stránkách společnosti www.e4u.cz nebo obdržet v elektronické podobě, žádost lze podat emailem na info@e4u.cz.

Kapitola E: Stanovy akciové společnosti E4U a.s.

(aktuální znění ke dni 8.9.2010)

ČÁST PRVNÍ OBECNÁ USTANOVENÍ

Článek 1

Založení akciové společnosti

Tyto stanovy upravují právní poměry obchodní společnosti E4U, a.s. (dále jen společnost) a jsou součástí rozhodnutí zakladatele o založení společnosti E4U, a.s. ze dne 31.08.2010.

Článek 2

Obchodní firma a sídlo společnosti

1. Obchodní firma společnosti zní **E4U a.s.**
2. Sídlem společnosti je obec Dubňany.

Článek 3

Předmět podnikání (činnosti) společnosti

Předmětem podnikání společnosti je:

Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Článek 4

Jednání za společnost

1. Jménem společnosti jedná představenstvo. Za představenstvo jedná předseda představenstva samostatně. Podepisování za společnost se děje tak, že předseda představenstva připojí svůj podpis k nadepsané nebo vytištěné obchodní firmě společnosti.
2. Má-li představenstvo jediného člena jedná tento člen jménem společnosti samostatně. Podepisování za společnost se děje tak, že člen představenstva připojí svůj podpis k nadepsané nebo vytištěné obchodní firmě společnosti.
3. Právo představenstva jednat jménem společnosti je omezeno v případech uvedených v části třetí těchto stanov.

ČÁST DRUHÁ ZÁKLADNÍ KAPITÁL A AKCIE

Článek 5

Základní kapitál

1. Základní kapitál společnosti činí 239.164.000,-Kč (dvě stě třicet devět milionů jedno sto šedesát čtyři tisíce korun českých).
2. Zakladatel upsal veškeré akcie, které společnost při založení vydá, za emisní kurs odpovídající jejich jmenovité hodnotě a zavázal se splatit emisní kurs upsaných akcií nepeněžitým vkladem, přičemž 100% jmenovité hodnoty upsaných akcií splatí zakladatel do dvaceti dnů ode dne podpisu zakladatelské listiny, nejpozději ke dni podání návrhu na

zápis společnosti do obchodního rejstříku, uzavřením písemné smlouvy o vkladu a předáním předmětu vkladu určenému správci vkladu.

3. Předmětem nepeněžitého vkladu jsou akcie emitenta společnosti SANERGIE a.s., se sídlem Lišov, Miletínská 376, PSČ 37372, IČ 26108062, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Českých Budějovicích, oddíl C, vložka 66939, a to 20 ks (slovy dvacet kusů) kmenových akcií znějících na majitele v listinné podobě ve jmenovité hodnotě každé akcie 100.000,- Kč (slovy jednostotísíc korun českých)

Článek 6

Akcie

1. Základní kapitál společnosti je rozvržen na 2391640 ks (dva miliony tři sta devadesát jeden tisíc šestsetčtyřicet kusů) kmenových akcií, přičemž jmenovitá hodnota jedné akcie činí 100,- Kč (jedno sto korun českých). Akcie společnosti mají zaknihovanou podobu a znějí na majitele.
2. Na jednu akcii o jmenovité hodnotě 100,-Kč (jedno sto korun českých) připadá jeden hlas pro hlasování na valné hromadě společnosti.
3. O způsobu upisování dalších akcií, o jejich formě a druhu a o určení počtu hlasů s nimi spojených rozhoduje valná hromada.
4. Důsledky prodlení se splácením upsaných akcií se řídí ustanovením § 177 ObchZ, § 182 odst. 1 písm. d) a § 213d zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku (dále též jen „obchodní zákoník“, nebo „ObchZ“).

ČÁST TŘETÍ ORGÁNY SPOLEČNOSTI

Článek 7

Orgány společnosti jsou:

- a) Valná hromada,
- b) Představenstvo,
- c) Dozorčí rada.

ODDÍL I.

Valná hromada

Článek 8

1. Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti.
2. Valnou hromadu tvoří všichni přítomní akcionáři.
3. Valná hromada se koná v sídle společnosti, popř. na jiném místě, bude-li to vyžadovat program jednání valné hromady.
4. Po dobu, po kterou má společnost jediného akcionáře, valná hromada se nekoná a působnost valné hromady vykonává tento akcionář v souladu § 190 ObchZ. Kde se v těchto stanovách hovoří o valné hromadě, je tím míněn též jediný akcionář v její působnosti.
5. Jediný akcionář je oprávněn požadovat, aby se jeho rozhodování v působnosti valné

hromady účastnilo i představenstvo a dozorčí rada společnosti.

Článek 9

Způsob svolávání valné hromady

1. Řádná valná hromada se koná nejméně jednou za kalendářní rok, nejpozději do šesti měsíců od posledního dne účetního období.
2. Valnou hromadu svolává představenstvo. Vyžadují-li to zájmy společnosti, může valnou hromadu svolat také dozorčí rada.
3. Valná hromada se svolává uveřejněním oznámení o konání valné hromady v Obchodním věstníku a v deníku s celostátní působností registrovaném MK ČR E 11 035 a to v internetové síti na adrese www.valnehromady.cz, a to nejpozději 30 dnů před konáním valné hromady.
4. Akcionář nebo akcionáři, kteří mají akcie, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota přesahuje alespoň 5% základního kapitálu, mohou požádat představenstvo o svolání mimořádné valné hromady k projednání navržených záležitostí.

Článek 10

Působnost valné hromady

Do výlučné působnosti valné hromady spadá:

- a) schválení jednání učiněných jménem společnosti před jejím vznikem podle § 64 ObchZ,
- b) rozhodování o změně stanov. Nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu, provedením jehož zvýšení bylo usnesením valné hromady pověřeno představenstvo společnosti nebo na základě jiných právních skutečností,
- c) rozhodování o zvýšení základního kapitálu nebo o pověření představenstva k rozhodnutí o zvýšení základního kapitálu či o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kurzu,
- d) rozhodování o snížení základního kapitálu a o vydání dluhopisů,
- e) rozhodování o kótaci účastnických cenných papírů společnosti podle zvláštního právního předpisu a o jejich vyřazení z obchodování na oficiálním trhu,
- f) rozhodování o změně druhu nebo formy akcií a o změně práv spojených s určitým druhem akcií, -
- g) rozhodování o možnosti nabytí nebo vzetí do zástavy vlastních akcií nebo akcií ovládané osoby,
- h) volba a odvolávání členů představenstva společnosti a stanovení jejich odměny a potvrzování členů představenstva ve funkci podle § 38 I, odst. 6 ObchZ,
- i) volba a odvolávání likvidátora společnosti a stanovení jeho odměny,
- j) volba a odvolávání členů dozorčí rady a stanovení jejich odměny a potvrzování členů dozorčí rady ve funkci podle § 38 I, odst. 6 ObchZ s výjimkou členů dozorčí rady volených a odvolávaných za podmínek stanovených § 200 ObchZ zaměstnanci společnosti,
- k) stanovování zásad pro činnost představenstva a dozorčí rady a schvalování pokynů

závazných pro představenstvo a pro dozorčí radu,

- l) rozhodování o omezení oprávnění představenstva jednat jménem společnosti, a to i ve formě omezení oprávnění pouze některých jeho členů,
- m) schvalování řádné nebo mimořádné účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky a v zákonem stanovených případech i mezitímní účetní závěrky, rozhodnutí o rozdělení zisku

nebo o úhradě ztráty (v souladu s čl. 25 těchto stanov) a stanovení tantiém a splatnosti a místě vyplacení dividendy a tantiémy

- n) rozhodování o odměňování členů představenstva a dozorčí rady,
- o) projednávání zprávy o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku,
- p) projednávání návrhů a opatření navržených představenstvem podle čl. 16, odst. 4 těchto stanov,
- q) projednávání vyjádření dozorčí rady o přezkoumání roční účetní závěrky a návrhu na rozdělení zisku a dalších výsledků kontrolní činnosti dozorčí rady, se kterými ji dozorčí rada seznámí (§ 201, odst. 1 ObchZ),
- r) rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací a schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku,
- s) rozhodování o fúzi, převodu jmění na jednoho akcionáře nebo rozdělení, popřípadě o změně právní formy společnosti,
- t) projednání zprávy o průběhu likvidace,
- u) schválení smluv uvedených v § 67a ObchZ,
- v) schválení ovládací smlouvy a smlouvy o převodu zisku a jejich změn,
- w) schválení smlouvy o tichém společenství a jejich změn,
- x) schvalování smlouvy o výkonu funkce podle § 66, odst. 2 ObchZ,
- y) rozhodování o vyloučení nebo omezení přednostního práva na získání vyměnitelných a prioritních dluhopisů a o vyloučení nebo omezení přednostního práva na upisování nových akcií podle § 204a,
- z) dávání souhlasu k uzavírání smluv nebo poskytování plnění, pokud v souvislosti s těmito právními úkony může dojít ke konfliktu zájmů (§ 196a ObchZ),
- aa) pověření představenstva k určení emisního kursu akcií vydávaných v souvislosti se zvyšováním základního kapitálu,
- ab) rozhodování o tvorbě rezervního fondu nad hranici stanovenou čl. 24, odst. 3 těchto stanov,
- ac) rozhodování o dalších záležitostech společnosti, které zákon nebo tyto stanovy zahrnují do působnosti valné hromady.

Článek 11

Postavení akcionáře na valné hromadě

1. Každý akcionář je oprávněn účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se společnosti, je-li takovéto vysvětlení potřebné pro posouzení předmětu jednání valné hromady, a uplatňovat návrhy a protinávrhy. -----
2. Tato práva může akcionář vykonávat osobně nebo prostřednictvím písemně zmocněného zástupce. Tato plná moc musí být podepsána zastoupeným akcionářem a musí z ní vyplývat rozsah zmocnění zástupce. Podpis zastoupeného akcionáře na plné moci musí být úředně ověřen. Plná moc může být udělena rovněž na delší časové období nebo do odvolání. -----
3. Akcionáři hlasují na valné hromadě veřejně, aklamací. -----
4. Akcionář nebo akcionáři, kteří mají akcie nebo zatímní listy, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 5 % základního kapitálu, mohou požádat představenstvo o zařazení jimi určené záležitosti na pořad jednání valné hromady. -----

Článek 12

Jednání valné hromady

1. Akcionáři, kteří se dostaví na jednání valné hromady jsou povinni se zapsat do listiny přítomných, jenž obsahuje obchodní firmu nebo název a sídlo právnické osoby nebo jméno, příjmení a bydliště fyzické osoby, která je akcionářem, popř. jejího zmocněnce, čísla listinných akcií a jmenovitou hodnotu akcií, jenž ji opravňují k hlasování na valné hromadě. Zmocněnci jsou povinni prokázat se před zápisem do listiny přítomných písemnou plnou mocí k zastupování akcionáře na valné hromadě, která má náležitosti podle čl. 11, odst. 2 těchto stanov.
2. Valná hromada volí svého předsedu, zapisovatele, ověřovatele zápisu a osoby pověřené sčítáním hlasů.
3. Jednání valné hromady řídí zvolený předseda valné hromady. Do jeho zvolení řídí valnou hromadu člen představenstva, jehož tím představenstvo pověří, nestanoví-li ObchZ jinak. -
4. O průběhu jednání valné hromady se pořizuje zápis.

Článek 13

Schopnost usnášení valné hromadě

1. Valná hromada je schopna se usnášet, jsou-li přítomni akcionáři, osobně nebo v zastoupení, kteří mají akcie s jmenovitou hodnotou představující více než 30 % základního kapitálu společnosti.
2. Není-li valná hromada po uplynutí jedné hodiny od stanoveného začátku jejího jednání schopná usnášení, svolá představenstvo náhradní valnou hromadu. Náhradní valná hromada, která musí mít nezměněný pořad jednání, je schopná usnášení bez ohledu na počet přítomných akcionářů a výši jmenovité hodnoty jejich akcií. Náhradní valná hromada se musí konat do šesti týdnů ode dne, na který byla svolána původní valná hromada.
3. O záležitosti, která nebyla uvedena v oznámeném pořadu jednání původní valné hromady, může náhradní valná hromada rozhodnout pouze tehdy, jsou-li na ní přítomni všichni akcionáři a jednomyslně souhlasí s projednáním této záležitosti.

Článek 14

Rozhodování valné hromady

1. Valná hromada rozhoduje alespoň prostou většinou hlasů přítomných akcionářů.
2. Valná hromada rozhoduje dvoutřetinovou kvalifikovanou většinou přítomných akcionářů v případech uvedených v čl. 10, písm. b), c), d), r) a u) těchto stanov a o potvrzování členů představenstva a dozorčí rady ve funkci podle § 381, odst. 6 ObchZ, nejsou-li zvoleni zaměstnanci společnosti. Rozhoduje-li valná hromada o zvýšení nebo o snížení základního kapitálu, vyžaduje se i souhlas alespoň dvou třetin hlasů přítomných akcionářů každého druhu akcií.
3. K rozhodnutí valné hromady o záležitostech uvedených v čl. 10, písm. f) těchto stanov a o vyřazení akcií z obchodování na oficiálním trhu se vyžaduje i souhlas alespoň tří čtvrtin hlasů přítomných akcionářů majících tyto akcie.
4. Valná hromada rozhoduje tříčtvrtinovou kvalifikovanou většinou přítomných akcionářů v případech uvedených v čl. 10, písm. s), v) a y) těchto stanov a o zvýšení základního kapitálu nepeněžitým vkladem. Jestliže společnost vydala více druhů akcií, vyžaduje se k rozhodnutí i souhlas alespoň tří čtvrtin hlasů přítomných akcionářů každého druhu akcií.
5. K rozhodnutí valné hromady o spojení akcií se vyžaduje i souhlas všech akcionářů, jejichž

akcie se mají spojit.

6. O rozhodnutích, která valná hromada přijímá kvalifikovanou většinou, musí být pořízen notářský zápis.
7. Smlouvy uzavřené mezi společností a jediným akcionářem, pokud tento akcionář jedná rovněž jménem společnosti musí mít formu notářského zápisu nebo písemnou formu a listina musí být podepsána před orgánem pověřeným legalizací.

ODDÍL II. Představenstvo

Článek 15

Složení, ustavení a funkční období představenstva

1. Představenstvo společnosti má tři členy. Má-li společnost jediného akcionáře, představenstvo může mít jednoho člena.
2. Představenstvo volí ze svého středu předsedu představenstva. To však neplatí, je-li představenstvo jednočlenné.
3. Členové představenstva jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou. Neklesl-li počet členů představenstva volených valnou hromadou pod polovinu, může představenstvo za člena představenstva, jehož funkce zanikla před uplynutím funkčního období, jmenovat náhradního člena představenstva do příštího zasedání valné hromady
4. Funkční období jednotlivých členů představenstva trvá pět let. Funkce člena představenstva zaniká volbou nového člena představenstva, nejpozději však uplynutím tří měsíců od skončení funkčního období, nestanoví-li stanovy jinak. Znovuzvolení člena představenstva je přípustné.
5. Člen představenstva může z této funkce odstoupit písemným prohlášením doručeným představenstvu. V takovém případě končí výkon jeho funkce dnem, kdy jeho odstoupení projednalo nebo mělo projednat představenstvo. Představenstvo je povinno projednat odstoupení člena představenstva na svém nejbližším zasedání poté, co se o odstoupení dovědělo. Oznámí-li člen představenstva odstoupení ze své funkce na zasedání představenstva, končí výkon jeho funkce uplynutím dvou měsíců po takovémto oznámení, neschválí-li tento orgán společnosti na žádost tohoto člena představenstva jiný okamžik zániku funkce. Má-li představenstvo jednoho člena podle odst. 1. druhé věty tohoto článku, může člen představenstva z této funkce odstoupit písemným prohlášením doručeným jedinému akcionáři. Věta druhá až čtvrtá tohoto odstavce se v takovém případě použije obdobně.
6. Jestliže člen představenstva zemře, odstoupí z funkce, je odvolán nebo jinak skončí jeho funkční období, zvolí valná hromada do tří měsíců nového člena představenstva. Skončí-li takto funkce předsedy představenstva, volí vždy představenstvo po takovémto jeho doplnění ze svého středu nového předsedu představenstva.

Článek 16

Postavení a působnost představenstva

1. Představenstvo je statutárním orgánem společnosti.
2. Představenstvo jedná za společnost způsobem uvedeným v čl. 4 těchto stanov. Valná hromada může svým rozhodnutím omezit jednatelské oprávnění představenstva, a to i ve

formě omezení jednatelského oprávnění pouze některých jeho členů.

3. Představenstvo rozhoduje na svých zasedáních o všech záležitostech společnosti, které nejsou obecně závaznými právními předpisy nebo stanovami společnosti vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady.
4. V rámci své působnosti je představenstvo povinno zejména:
 - a) uskutečňovat obchodní vedení a zajišťovat provozní činnost společnosti,
 - b) svolávat valnou hromadu,
 - c) určit ze svého středu předsedajícího valné hromadě do zvolení předsedy valné hromady,
 - d) zařadit na návrh akcionáře nebo akcionářů, kteří mají akcie, jejichž souhrnná jmenovitá

hodnota přesahuje 5 % základního kapitálu jimi určenou záležitost na pořad jednání valné

hromady v souladu s § 182, odst. 1, písm. a) ObchZ,

- e) zajistit zpracování a předkládat valné hromadě zejm.:
 - i) návrh koncepce podnikatelské činnosti společnosti,
 - ii) návrhy na změnu stanov,
 - iii) návrhy na zvýšení nebo snížení základního kapitálu, jakož i vydání dluhopisů,
 - iv) řádnou, mimořádnou, konsolidovanou nebo mezitímní účetní uzávěrku,
 - v) návrh na rozdělení zisku včetně stanovení výše a způsobu vyplacení dividend a tantiém,
 - vi) roční zprávy o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku, nejpozději ve lhůtě podle čl. 9, odst.1 těchto stanov,
 - vii) návrhy na způsob krytí ztrát společnosti vzniklých v uplynulém obchodním roce, jakož i návrhy na dodatečné schválení použití rezervního fondu,
 - viii) návrh na zvýšení rezervního fondu nad hranici určenou stanovami,
 - ix) návrhy na zřízení a zrušení dalších orgánů společnosti, jakož i na vymezení jejich postavení a působnosti,
 - x) návrh na zrušení společnosti,
- f) zabezpečovat vyhotovení zápisu o valné hromadě a nakládání se zápisy o valných hromadách v souladu s § 189 ObchZ,
- g) vykonávat usnesení valné hromady,
- h) svolat mimořádnou valnou hromadu bez zbytečného odkladu:
 - i) poté, co zjistí, že celková ztráta společnosti na základě jakékoliv účetní závěrky dosáhla takové výše, že při jejím uhrazení z disponibilních zdrojů společnosti by neuhrazená ztráta dosáhla poloviny základního kapitálu nebo to lze s ohledem na všechny okolnosti předpokládat nebo poté, co zjistí, že společnost se dostala do úpadku. Této valné hromadě navrhne představenstvo zrušení společnosti a její vstup do likvidace nebo přijetí jiného opatření, nestanoví-li zvláštní zákon něco jiného,
 - ii) jestliže to vyžadují jiné vážné zájmy společnosti,
 - iii) požádají-li o její svolání akcionáři, kteří mají akcie, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota přesahuje 5 % základního kapitálu společnosti a navrhnou konkrétní záležitosti k projednání na valné hromadě.
- i) rozhodovat o použití rezervního fondu,
- j) zajišťovat řádné vedení předepsané evidence, účetnictví, obchodních knih a ostatních dokladů společnosti,
- k) předkládat řádnou a mimořádnou účetní závěrku k prověření auditorovi,
- l) zasílat roční účetní závěrku akcionářům majícím akcie na jméno nejméně 30 dnů před

konáním valné hromady,

m) vykonávat jménem společnosti práva a plnit povinnosti související s jejím postavením jako zaměstnavatele v pracovněprávních vztazích se zaměstnanci společnosti,

n) podat žalobu na splacení emisního kursu akcií akcionáři, kteří jsou v prodlení s jeho splacením nebo uplatnit postup podle § 177 ObchZ,

o) zajišťovat zveřejňování skutečností o společnosti, které je společnost povinna zveřejňovat v souladu se zákonem a těmito stanovami,

p) podávat návrh na prohlášení konkursu společnosti, pokud jsou splněny podmínky stanovené zákonem o konkursu a vyrovnání, -

q) zajišťovat provedení zápisů skutečností týkajících se společnosti do obchodního rejstříku a zakládat příslušné doklady do sbírky listin,

r) rozhodovat o změně obsahu stanov v souladu s předchozím rozhodnutím valné hromady, jestliže z tohoto rozhodnutí valné hromady nevyplyne, zda, a popř. jakým způsobem se stanovy mění,

s) vyhotovovat úplné znění stanov společnosti v souvislosti s jejich změnami,

t) připravování a schvalování volebního řádu pro volbu a odvolání členů dozorčí rady společnosti volených zaměstnanci,

u) předkládá valné hromadě písemnou zprávu, ve které uvádí důvody vyloučení nebo omezení přednostního práva akcionářů na upisování akcií při zvýšení základního kapitálu a odůvodní navrhovaný emisní kurs, způsob jeho určení nebo pověření představenstva jeho určením, -----

v) určení emisního kursu akcií v souvislosti se zvyšováním základního kapitálu na základě zvláštního pověření valnou hromadou.

5. Představenstvo se při své činnosti řídí zásadami a pokyny schválenými valnou hromadou. Členové představenstva jsou oprávněni účastnit se valné hromady, resp. rozhodování jediného akcionáře v působnosti valné hromady.

6. Představenstvo je povinno umožnit dozorčí radě vykonávat její oprávnění v rámci její působnosti a bezodkladně ji k tomu poskytovat veškerou potřebnou součinnost.

Článek 17

Rozhodování představenstva

1. Představenstvo rozhoduje na svých zasedáních. Představenstvo rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů všech členů, přičemž každý člen představenstva má vždy jeden hlas. Při hlasování o volbě a odvolávání předsedy představenstva dotčená osoba nehlasuje. V případě rovnosti hlasů rozhoduje hlas předsedajícího. To však neplatí, má-li představenstvo společnosti jediného člena představenstva.
2. Zasedání představenstva se konají podle potřeby a svolává je předseda představenstva. Jestliže z vážných důvodů nemůže zasedání představenstva svolat předseda, svolá zasedání v naléhavých případech člen představenstva. Tato skutečnost musí být uvedena v zápise ze zasedání představenstva.
3. Představenstvo je schopné přijímat rozhodnutí, jsou-li na jeho zasedání přítomni alespoň dva jeho členové.
4. Představenstvo může podle své úvahy přizvat na zasedání členy jiných orgánů společnosti, její zaměstnance, akcionáře nebo jiné osoby.
5. O průběhu zasedání představenstva a jeho rozhodnutích se pořizuje zápis, který podepisuje předseda představenstva a zapisovatel.
6. Představenstvo může na návrh kteréhokoli jeho člena přijímat rozhodnutí i mimo zasedání, a to písemným hlasováním, popř. pomocí telefaxu, elektronické pošty apod.. Zápis o takovémto způsobem přijatém rozhodnutí musí být do 14-ti dnů od jeho přijetí podepsán všemi členy představenstva, jinak je rozhodnutí neplatné. Toto ustanovení se užije

- obdobně pro hlasování pouze některého nepřítomného člena na zasedání představenstva.
7. V zápisu ze zasedání představenstva, resp. v zápisu o rozhodnutí představenstva učiněného mimo jeho zasedání, se uvedou i stanoviska přehlasovaného člena pokud o to požádá.

Článek 18

Další ustanovení o členech představenstva

1. Členové představenstva jsou povinni při výkonu své funkce jednat s péčí řádného hospodáře a zachovávat mlčenlivost o důvěrných informacích a skutečnostech, jejichž prozrazení třetím osobám by mohlo způsobit společnosti škodu.
2. Členové představenstva odpovídají společnosti za podmínek a v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy za škodu, kterou jí způsobí zaviněným porušením povinností při výkonu své funkce. Ti členové představenstva, kteří způsobili společnosti porušením právních povinností při výkonu působnosti představenstva škodu, odpovídají za tuto škodu společně a nerozdílně.

ODDÍL III.

Dozorčí rada

Článek 19

Složení, jmenování a funkční období dozorčí rady

1. Dozorčí rada má tři členy.
2. Dozorčí rada volí ze svého středu předsedu dozorčí rady.
3. Členové dozorčí rady jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou s výjimkou členů dozorčí rady volených za podmínek stanovených § 200 ObchZ zaměstnanci společnosti.
4. Funkční období člena dozorčí rady trvá pět let. Funkce člena dozorčí rady zaniká volbou nového člena dozorčí rady, nejpozději však uplynutím tří měsíců od skončení funkčního období, nestanoví-li stanovy jinak. První funkční období členů dozorčí rady činí jeden rok po vzniku společnosti. Znovuzvolení člena dozorčí rady je přípustné.
5. Člen dozorčí rady může odstoupit písemným prohlášením, které je doručeno předsedovi dozorčí rady nebo představenstvu. V takovém případě končí výkon jeho funkce dnem, kdy jeho odstoupení projednala nebo měla projednat dozorčí rada. Odstoupení členů dozorčí rady, kteří byli zvoleni zaměstnanci společnosti projednává vždy dozorčí rada. Dozorčí rada je povinna projednat odstoupení člena dozorčí rady na svém nejbližším zasedání poté, co se o odstoupení dověděla. Oznámí-li člen dozorčí rady odstoupení ze své funkce na zasedání dozorčí rady, končí výkon jeho funkce uplynutím dvou měsíců po takovémto oznámení, neschválí-li tento orgán společnosti na žádost tohoto člena jiný okamžik zániku funkce.
6. Jestliže člen dozorčí rady zemře, odstoupí z funkce, je odvolán nebo jinak skončí jeho funkční období, zvolí namísto něj valná hromada nebo zaměstnanci (viz. odst. 3. tohoto článku) do tří měsíců nového člena dozorčí rady. Skončí-li takto funkce předsedy dozorčí rady, volí vždy dozorčí rada po takovémto jejím doplnění ze svého středu nového předsedu dozorčí rady.

Článek 20

Postavení a působnost dozorčí rady

1. Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti.

2. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti.
3. V rámci její působnosti dozorčí radě přísluší zejména:
 - a) kontrolovat dodržování obecně závazných předpisů, stanov společnosti a usnesení valné hromady,
 - b) přezkoumávat řádnou, mimořádnou, konsolidovanou a popř. i mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhrady ztráty,
 - c) svolávat valnou hromadu, vyžadují-li to zájmy společnosti a navrhopvat na valné hromadě potřebná opatření,
 - d) předkládat valné hromadě i představenstvu svá vyjádření, doporučení a návrhy,
 - e) nahlížet kdykoli do evidence účetnictví, obchodních knih a ostatních knih společnosti,
 - f) účastnit se zasedání představenstva společnosti a valné hromady společnosti,
 - g) udělovat souhlas k uzavření smlouvy, na jejímž základě má společnost nabýt nebo zcizit majetek, přesahuje-li hodnota takového majetku v průběhu jednoho účetního období jednu třetinu vlastního kapitálu vyplývajícího z poslední řádné účetní závěrky.

Článek 21

Rozhodování dozorčí rady

1. Dozorčí rada rozhoduje na svých zasedáních. Dozorčí rada rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů všech členů, přičemž každý člen má vždy jeden hlas. Při hlasování o volbě a odvolávání předsedy dozorčí rady dotčená osoba nehlasuje.
2. Zasedání dozorčí rady se konají podle potřeby a svolává je předseda dozorčí rady. Zasedání dozorčí rady se konají alespoň jedenkrát ročně.
3. Dozorčí rada je schopna přijímat rozhodnutí, jsou-li na jejím zasedání přítomni alespoň dva její členové.
4. Dozorčí rada může podle své úvahy přizvat na zasedání členy jiných orgánů společnosti, její zaměstnance, akcionáře nebo jiné osoby.
5. O průběhu zasedání dozorčí rady a jejích rozhodnutích se pořizuje zápis, který podepisuje předseda dozorčí rady.
6. Dozorčí rada může na návrh kteréhokoli jejího člena přijímat rozhodnutí i mimo zasedání, a to písemným hlasováním, popř. pomocí telefaxu, elektronické pošty apod.. Zápis o takovémto způsobem přijatém rozhodnutí musí být do 14-ti dnů od jeho přijetí podepsán všemi členy dozorčí rady, jinak je rozhodnutí neplatné. Toto ustanovení se užije obdobně pro hlasování pouze některého jejího nepřítomného člena na zasedání dozorčí rady.
7. V zápisu ze zasedání dozorčí rady, resp. v zápise o rozhodnutí dozorčí rady učiněného mimo její zasedání, se uvedou i stanoviska přehlasovaného člena dozorčí rady v případě, že o to požádá.

Článek 22

Další ustanovení o členech dozorčí rady

1. Členové dozorčí rady jsou povinni při výkonu své funkce jednat s péčí řádného hospodáře a zachovávat mlčenlivost o důvěrných informacích a skutečnostech, jejichž prozrazení třetím osobám by mohlo způsobit společnosti škodu.
2. Členové dozorčí rady odpovídají společnosti za podmínek a v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy za škodu, kterou jí způsobí zaviněným porušením povinností při výkonu své funkce. Způsobí-li takto škodu více členů dozorčí rady, odpovídají za ni společnosti společně a nerozdílně.

ČÁST ČTVRTÁ HOSPODAŘENÍ SPOLEČNOSTI

Článek 23 Vedení účetnictví

1. Účetním obdobím společnosti je kalendářní rok.
2. Evidence a účetnictví společnosti se vedou způsobem odpovídajícím obecně závazným právním předpisům.
3. Povinností představenstva je zajistit řádné vedení účetnictví, přičemž jeho výlučným právem je určit osobu, které bude svěřeno vedení účetnictví společnosti. Představenstvo je dále oprávněno zajistit uzavření smlouvy o vedení účetnictví s touto osobou.

Článek 24 Rezervní fond

1. Rezervní fond slouží pouze ke krytí ztrát společnosti.
2. Společnost vytvoří rezervní fond z čistého zisku vykázaného v řádné účetní závěrce za rok, v němž poprvé vytvoří zisk, a to ve výši nejméně 20 % čistého zisku, ne však více než 10 % hodnoty základního kapitálu společnosti. Tento fond bude ročně doplňován o částku rovnající se nejméně 5 % čistého zisku společnosti, až do dosažení výše 20 % základního kapitálu společnosti.
3. O tvorbě rezervního fondu nad tuto hranici rozhoduje valná hromada
4. O použití rezervního fondu rozhoduje představenstvo.

Článek 25 Rozdělení zisku a úhrada ztrát

1. Čistý zisk společnosti se použije podle usnesení valné hromady a zásad obsažených v § 178 ObchZ. Z čistého zisku společnosti se uhradí nejprve:
 - a) příděl do rezervního fondu, pak
 - b) příděly do ostatních fondů, pokud jsou zřízeny, pak
 - c) tantiémy člena představenstva a dozorčí rady, pokud jsou stanoveny, dále se použije na -
 - d) rozvoj hospodářských aktivit společnosti a zbylá část
 - e) k výplatě dividend.
2. Valná hromada může rozhodnout o odlišném užití zisku, pokud jde o písmeno b) - e) předchozího odstavce.
3. O způsobu krytí ztrát společnosti rozhoduje valná hromada. Ztráty se kryjí nejprve z prostředků rezervního fondu.

ČÁST PÁTÁ ZVYŠOVÁNÍ A SNIŽOVÁNÍ ZÁKLADNÍHO KAPITÁLU

ODDÍL I. Obecné ustanovení

Článek 26

O zvýšení nebo snížení základního kapitálu rozhoduje valná hromada způsobem uvedeným v čl. 14 těchto stanov.

ODDÍL II.**Zvyšování základního kapitálu****Článek 27**

1. Zvýšení základního kapitálu lze provést z vlastních zdrojů společnosti nebo upsáním nových akcií.
2. Zvýšení základního kapitálu provedou orgány společnosti postupem podle ustanovení § 202 - 210 ObchZ.
3. Akcionáři mají přednostní právo upsat část nových akcií v rozsahu jejich podílu na základním kapitálu společnosti, pokud se akcie upisují peněžitými vklady.
- 4.

ODDÍL III.**Snižování základního kapitálu****Článek 28**

1. Ke snížení základního kapitálu společnost použije v první řadě vlastní akcie nebo zatímní listy, má-li je ve svém majetku.
Pokud tento postup nepostačuje ke snížení základního kapitálu v rozsahu určeném valnou hromadou nebo pokud by tento způsob snížení základního kapitálu nesplnil účel snížení základního kapitálu, provede se snížení základního kapitálu snížením jmenovité hodnoty akcií, popř. nesplacených akcií na něž společnost vydala zatímní listy nebo vzetím akcií z oběhu nebo upuštěním od vydání nesplacených akcií, na něž společnost vydala zatímní listy. Možnost losování akcií za účelem snížení základního kapitálu vzetím akcií z oběhu stanovy nepřipouští.
2. Snížení základního kapitálu provedou orgány společnosti postupem podle ustanovení § 211 - 213a a 213c - 216b ObchZ.
3. Základní kapitál společnosti nesmí být snížen pod hranici stanovenou § 162, odst. 3 ObchZ.

ČÁST ŠESTÁ**DOPLŇOVÁNÍ A ZMĚNA STANOV****Článek 29**

1. Návrhy na doplnění a změny stanov mohou podávat jak orgány společnosti, tak akcionáři.
2. O doplnění a změnách stanov rozhoduje valná hromada způsobem uvedeným v čl. 14 těchto stanov.
3. Změna stanov nabývá účinnosti okamžikem, kdy o ní rozhodla valná hromada, pokud z jejího rozhodnutí nebo ze zákona nevyplývá, že nabývá účinnosti později.
4. Změna stanov spočívající ve změně výše základního kapitálu, rozdělení akcií, změně

formy nebo druhu akcií nebo v omezení převoditelnosti akcií na jméno nebo její změně nabývá účinnosti až ke dni zápisu této změny do obchodního rejstříku.

5. V případě, že nastane jakákoliv právní skutečnost, na jejímž základě dojde ke změně stanov společnosti, představenstvo je povinno vyhotovit bezodkladně aktuální úplné znění stanov a založit je do sbírky listin rejstříkového soudu.

ČÁST SEDMÁ ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

Článek 30

1. Společnost vzniká zápisem do obchodního rejstříku a zaniká výmazem z obchodního rejstříku.
2. Právní poměry společnosti se řídí českým právem. Spory týkající se vnitřních poměrů společnosti spadají do působnosti českých soudů, podle příslušnosti stanovené českým právním řádem.
3. Po dobu, po kterou má společnost jediného akcionáře se ustanovení čl. 9, odst. 2-4, čl. 11-13, 14, odst. 1-5 a čl. 16, odst.4, písm. b)-d) a h) těchto stanov neuplatní. Po dobu, po kterou má společnost jediného člena představenstva se vedle ustanovení stanov uvedených v předchozí větě neuplatní ani ustanovení čl. 16, odst. 2, věty třetí, čl. 17, odst. 2, 3, 4, 5, 6 a 7 a čl. 18 odst. 2, věta druhá.

Kapitola F: Finanční přílohy

I. ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA o ověření výkazů k 31.12.2007

*o ověření účetní závěrky
o ověření výroční zprávy
a
o prověrce zprávy o vztazích*

Obchodní firma: **SANERGIE a.s.**
Sídlo: **Lišov, Miletínská 376, okres Praha-východ, PSČ**
Identifikační číslo: **261 08 062**
Obchodní rejstřík veden: **Krajským soudem v Českých Budějovicích oddíl B, vložka 1533**

Zpráva o ověření účetní závěrky

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti **SANERGIE a.s.**, tj. rozvahu k 31.12.2007, výkaz zisku a ztráty za období od 1.1.2007 a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod. Údaje o společnosti **SANERGIE a.s.** jsou uvedeny v bodě 1. přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti **SANERGIE a.s.** Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy,

nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

*Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti **SANERGIE a.s.** k 31. 12. 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2007 v souladu s českými účetními předpisy.*

Zpráva o ověření výroční zprávy

*Ověřili jsme soulad výroční zprávy společnosti **SANERGIE a.s.** s r.o. k 31. 12. 2007 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti **SANERGIE a.s.** Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.*

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

*Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti **SANERGIE a.s.** k 31.12.2007 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.*

Zpráva o prověrce zprávy o vztazích

*Prověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti **SANERGIE a.s.** k 31.12.2007. Za sestavení této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti **SANERGIE a.s.** Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.*

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti **SANERGIE a.s.** k 31.12.2007.

Obchodní firma	TOP AUDIT BOHEMIA, a.s.
Sídlo	Vřesovická 429/5, Praha 5
Číslo osvědčení o zápisu do seznamu Auditorických společností	396
Jména a příjmení auditorů, kteří jménem společnosti vypracovali zprávu	Ing. Jiří Šmíd
Čísla jejich osvědčení o zápisu do seznamu Auditorů	1256
Datum vypracování	7. 5. 2010
Podpisy auditorů	

TOP AUDIT BOHEMIA a.s.
auditorská společnost
Vřesovická 429/5, 155 21 Praha 5
IČO 26029057, OR MS PRAHA B, vl. 8000



TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

BILANCE k 31.12.2007

AKTIVA	Brutto tis.Kč	Korekce tis.Kč	Netto tis.Kč
AKTIVA CELKEM 001	2.226	-28	2.198
A. Pohledávky za upsaný základní kapitál 002	0	0	0
B. Dlouhodobý majetek 003	83	-28	55
I. Dlouhodobý nehmotný majetek 004	0	0	0
1. Zřizovací výdaje 005	0	0	0
2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje 006	0	0	0
3. Software 007	0	0	0
4. Ocenitelná práva 008	0	0	0
5. Goodwill 009	0	0	0
6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek 010	0	0	0
7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek 011	0	0	0
8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek 012	0	0	0
II. Dlouhodobý hmotný majetek 013	83	-28	55
1. Pozemky 014	0	0	0
2. Stavby 015	0	0	0
3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí 016	83	-28	55
4. Pěstitelské celky trvalých porostů 017	0	0	0
5. Základní stádo a tažná zvířata 018	0	0	0
6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek 019	0	0	0
7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek 020	0	0	0
8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek 021	0	0	0
9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku 022	0	0	0
III. Dlouhodobý finanční majetek 023	0	0	0
1. Podíly v ovládaných a řízených osobách 024	0	0	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem 025	0	0	0
3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly 026	0	0	0
4. Půjčky a úvěry - ovládající a řídící osoba, podstatný vliv 027	0	0	0
5. Jiný dlouhodobý finanční majetek 028	0	0	0
6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek 029	0	0	0
7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý fin. majetek 030	0	0	0
C. Oběžná aktiva 031	2.053	0	2.053
I. Zásoby 032	0	0	0
1. Materiál 033	0	0	0
2. Nedokončená výroba a polotovary 034	0	0	0
3. Výrobky 035	0	0	0
4. Zvířata 036	0	0	0
5. Zboží 037	0	0	0
6. Poskytnuté zálohy na zásoby 038	0	0	0
II. Dlouhodobé pohledávky součet 039	0	0	0
1. Pohledávky z obchodních vztahů 040	0	0	0
2. Pohledávky - ovládající a řídící osoba 041	0	0	0
3. Pohledávky - podstatný vliv 042	0	0	0
4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení 043	0	0	0
5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy 044	0	0	0
6. Dohadné účty aktivní 045	0	0	0
7. Jiné pohledávky 046	0	0	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

8. Odložená daňová pohledávka 047	0	0	0
III. Krátkodobé pohledávky 048	194	0	194
1. Pohledávky z obchodních vztahů 049	194	0	194
2. Pohledávky - ovládající a řídící osoba 050	0	0	0
3. Pohledávky - podstatný vliv 051	0	0	0
4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení 052	0	0	0
5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění 053	0	0	0
6. Stát - daňové pohledávky 054	0	0	0
7. Krátkodobé poskytnuté zálohy 055	0	0	0
8. Dohadné účty aktivní 056	0	0	0
9. Jiné pohledávky 057	0	0	0
IV. Krátkodobý finanční majetek 058	1.859	0	1.859
1. Peníze 059	1.854	0	1.854
2. Účty v bankách 060	5	0	5
3. Krátkodobé cenné papíry a podíly 061	0	0	0
4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek 062	0	0	0
D.I. Časové rozlišení 063	90	0	90
1. Náklady příštích období 064	90	0	90
2. Komplexní náklady příštích období 065	0	0	0
3. Příjmy příštích období 066	0	0	0
Aktivní zůstatek vnitřních zúčtování	0	0	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

PASIVA	Stav v běž. obd tis.Kč
PASIVA CELKEM 067	2.198
A. Vlastní kapitál 068	2.084
I. Základní kapitál 069	2.000
1. Základní kapitál 070	2.000
2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly 071	0
3. Změny základního kapitálu 072	0
II. Kapitálové fondy 073	0
1. Emisní ážio 074	0
2. Ostatní kapitálové fondy 075	0
3. Oceňovací rozdíly z přecenění maj. a závazků 076	0
4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách 077	0
III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku 078	0
1. Zákonný rezervní fond / nedělitelný fond 079	0
2. Statutární a ostatní fondy 080	0
IV. Výsledek hospodaření minulých let 081	1
1. Nerozdělený zisk minulých let 082	1
2. Neuhrazená ztráta minulých let 083	0
V. Výsledek hospodaření 084	83
B. Cizí zdroje 085	114
I. Rezervy 086	0
1. Rezervy podle zvláštních právních předpisů 087	0
2. Rezerva na důchody a podobné závazky 088	0
3. Rezerva na daň z příjmů 089	0
Přenos/převod	2.084,00

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

Stav v běž. obd
tis.Kč

Přenos/převod	2.084,00
4. Ostatní rezervy 090	0
II. Dlouhodobé závazky 091	0
1. Závazky z obchodních vztahů 092	0
2. Závazky - ovládající a řídící osoba 093	0
3. Závazky - podstatný vliv 094	0
4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení 095	0
5. Dlouhodobé přijaté zálohy 096	0
6. Vydané dluhopisy 097	0
7. Dlouhodobé směnky k úhradě 098	0
8. Dohadné účty pasivní 099	0
9. Jiné závazky 100	0
10. Odložený daňový závazek 101	0
III. Krátkodobé závazky 102	114
1. Závazky z obchodních vztahů 103	20
2. Závazky - ovládající a řídící osoba 104	0
3. Závazky - podstatný vliv 105	0
4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení 106	0
5. Závazky k zaměstnancům 107	17
6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění 108	10
Přenos/převod	2.131,00

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

Stav v běž. obd
tis.Kč

Přenos/převod	2.131,00
7. Stát - daňové závazky a dotace 109	67
8. Krátkodobé přijaté zálohy 110	0
9. Vydané dluhopisy 111	0
10.Dohadné účty pasivní 112	0
11.Jiné závazky 113	0
IV. Bankovní úvěry a výpomoci 114	0
1. Bankovní úvěry dlouhodobé 115	0
2. Krátkodobé bankovní úvěry 116	0
3. Krátkodobé finanční výpomoci 117	0
C.I. Časové rozlišení 118	0
1. Výdaje příštích období 119	0
2. Výnosy příštích období 120	0
Pasivní zůstatek vnitřních zúčtování	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY od 1.1.2007 do 31.12.2007

Sledované obd.
tis.Kč

I. Tržby za prodej zboží 01	0
A. Náklady vynaložené na prodané zboží 02	0
+ Obchodní marže 03	0
II. Výkony 04	880
1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb 05	880
2. Změna stavu zásob vlastní činnosti 06	0
3. Aktivace 07	0
B. Výkonová spotřeba 08	439
1. Spotřeba materiálu a energie 09	58
2. Služby 10	381
+ Přidaná hodnota 11	441
C. Osobní náklady součet 12	288
1. Mzdové náklady 13	213
2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva 14	0
3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění 15	75
4. Sociální náklady 16	0
D. Daně a poplatky 17	6
E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku 18	28
III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu 19	0
1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku 20	0
2. Tržby z prodeje materiálu 21	0
F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu 22	0
1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku 23	0
2. Prodaný materiál 24	0
G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období 25	0
IV. Ostatní provozní výnosy 26	0
H. Ostatní provozní náklady 27	2
V. Převod provozních výnosů 28	0
I. Převod provozních nákladů 29	0
* Provozní výsledek hospodaření 30	117
VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů 31	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

	Sledované obd. tis.Kč
J. Prodané cenné papíry a podíly 32	0
VII. Výnosy z finančního dlouhodobého majetku 33	0
1. Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem 34	0
2. Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů 35	0
3. Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku 36	0
VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku 37	0
K. Náklady z finančního majetku 38	0
IX. Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů 39	0
L. Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů 40	0
M. Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti 41	0
X. Výnosové úroky 42	0
N. Nákladové úroky 43	0
XI. Ostatní finanční výnosy 44	0
O. Ostatní finanční náklady 45	4
XII. Převod finančních výnosů 46	0
P. Převod finančních nákladů 47	0
* Finanční výsledek hospodaření 48	-4
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost 49	30
1. - splatná 50	30
2. - odložená 51	0
** Výsledek hospodaření za běžnou činnost 52	83
XIII. Mimořádné výnosy 53	0
R. Mimořádné náklady 54	0
S. Daň z příjmů z mimořádné činnosti 55	0
1. - splatná 56	0
2. - odložená 57	0
* Mimořádný výsledek hospodaření 58	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

	Sledované obd. tis.Kč
T. Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-) 59	0
*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) 60	83
**** Výsledek hospodaření před zdaněním 61	113

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU k
31.12.2007**

Běžné úč. obd.

	tis.Kč
A. Základní kapitál - zapsaný v OR (411 nebo 491 indiv. podnikatel)	
Počáteční zůstatek 01	2.000
Zvýšení 02	0
Snížení 03	0
Konečný zůstatek 04	2.000
B. Základní kapitál - nezapsaný v OR (419)	
Počáteční zůstatek 05	0
Zvýšení 06	0
Snížení 07	0
Konečný zůstatek 08	0
C.1 Základní kapitál (A+/-B)	
Počáteční zůstatek 09	2.000
Konečný zůstatek 10	2.000
C.2 Vlastní akcie a vlastní obch. podíly (-252)	
Počáteční zůstatek 11	0
Zvýšení 12	0
Snížení 13	0
Konečný zůstatek 14	0
C. Základní kapitál (C.1+C.2) 15	2.000
D. Emisní ážio (412)	
Počáteční zůstatek 16	0
Zvýšení 17	0
Snížení 18	0
Konečný zůstatek 19	0
E. Rezervní fondy (421)	
Počáteční zůstatek 20	0
Zvýšení 21	0
Snížení 22	0
Konečný zůstatek 23	0
F. Ostatní fondy ze zisku (422, 423, 427)	
Počáteční zůstatek 24	0
Zvýšení 25	0
Snížení 26	0
Konečný zůstatek 27	0
G. Kapitálové fondy (413)	
Počáteční zůstatek 28	0
Zvýšení 29	0
Snížení 30	0
Konečný zůstatek 31	0
H. Rozdíly z přecenění(nezahrnuté do výsledku hospodaření) (+/-)414, (+/-)418	
Počáteční zůstatek 32	0
Zvýšení 33	0
Snížení 34	0
Konečný zůstatek 35	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

I. Zisk účetních období (428+DAL 431)	
Počáteční zůstatek 36	1
Zvýšení 37	0
Snížení 38	0
Konečný zůstatek 39	1
J. Ztráta účetních období (429+MD 431)	
Počáteční zůstatek 40	0
Zvýšení 41	0
Snížení 42	0
Konečný zůstatek 43	0
K. Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	
Konečný zůstatek 44	83
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM (C+D+E+F+G+H+I+J+K) 45	2.084

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

O ověření přehledu o peněžních tocích – CASH FLOW

Obchodní firma: **SANERGIE a.s.**
Sídlo: **Lišov, Miletínská 376, okres Praha-východ, PSČ**
Identifikační číslo: **261 08 062**
Obchodní rejstřík veden: **Krajským soudem v Českých Budějovicích oddíl B, vložka 1533**

*Ověřili jsme příložený přehled i peněžních tocích společnosti **SANERGIE** za období od 1.1.2007 do 31.12.2007*

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

*Za sestavení a věrné zobrazení přehledu CASH FLOW v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti **SANERGIE a.s.** Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením přehledu CASH FLOW tak, aby neobsahoval významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.*

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k přehledu CASH FLOW. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že přehled CASH FLOW neobsahuje významné nesprávnosti.

*Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v přehledu CASH FLOW. **Audit účetní závěrky, kromě přehledu CASH FLOW jsme provedli již dříve.***

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

Výrok auditora

*Podle našeho názoru přehled CASH FLOW podává věrný a poctivý obraz o peněžních tocích společnosti **SANERGIE a.s.** za rok 2007 v souladu s českými účetními předpisy.*

<i>Obchodní firma</i>	TOP AUDIT BOHEMIA, a.s.
<i>Sídlo</i>	Vřesovická 429/5, Praha 5
<i>Číslo osvědčení o zápisu do seznamu Auditorských společností</i>	396
<i>Jména a příjmení auditorů, kteří jménem společnosti vypracovali zprávu</i>	Ing. Jiří Šmíd
<i>Číslo jejich osvědčení o zápisu do seznamu Auditorů</i>	1256
<i>Datum vypracování</i>	20. 11. 2010
<i>Podpisy auditorů</i>	

TOP AUDIT BOHEMIA a.s.
auditorská společnost
Vřesovická 429/5, 155 21 Praha 5
IČO 26029057, OR MS PRAHA B, vl. 8000



TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

CASH FLOW dle metodiky MF ČR od 01.01.2007 do 31.12.2007

	Sledované obd. tis.Kč
P Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	2.001
A. Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)	
Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	113
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	28
A.1.1. Odpisy stálých aktiv (+) s výj. zůst. ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování opravné položky k nabytému majetku (+/-)	28
A.1.2. Změna stavu oprav. polož., rezerv	0
A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (+/-)	0
A.1.4. Výnosy z dividend a podílů na zisku	0
A.1.5. Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou kapitalizovaných úroků, a vyúčtované výnosové úroky (-)	0
A.1.6. Úpravy o ostatní nepeněžní operace	0
A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	141
A.2. Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-170
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-266
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	96
A.2.3. Změna stavu zásob (+/-)	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

	Sledované obd. tis.Kč
A.2.4. Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádaj. Do peněžních prostředků a ekvivalentů	0
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	-29
A.3. Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)	0
A.4. Přijaté úroky (+)	0
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období (-)	-30
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimoř. účetními případy, které tvoří mimořádný výsledek hosp. včetně uhrazené splatné daně z příjmů z mimořádné činnosti	0
A.7. Přijaté dividendy a podíly na zisku (+)	0
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-59
B. Peněžní toky z investiční činnosti	
B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-83
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	0
B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0
B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-83
C. Peněžní toky z finanční činnosti	
C.1. Dopady změn dlouhodobých závazků a krátkodobých závazků spadajících do oblasti fin. činností na peněžní prostředky a ekvivalenty	0
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	0
C.2.1. Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, emisního ážia, event.rezervního fondu včetně složených záloh na toto zvýšení (+)	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

	Sledované obd. tis.Kč
C.2.2. Vyplácení podílu na vlastním kapitálu společníkům (-)	0
C.2.3. Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)	0
C.2.4. Úhrada ztráty společníky (+)	0
C.2.5. Přímé platby na vrub fondů (-)	0
C.2.6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky v.o.s. a komplementáři u k.s. (-)	0
C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	0
F. Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	-142
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	1.859
X. Kontrolní bod P+F	1.859

II. ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA o ověření výkazů k 31.12.2008

*o ověření účetní závěrky
o ověření výroční zprávy
a
o prověrce zprávy o vztazích*

Obchodní firma: **SANERGIE a.s.**
Sídlo: **Lišov, Miletínská 376, okres Praha-východ, PSČ**
Identifikační číslo: **261 08 062**
Obchodní rejstřík veden: **Krajským soudem v Českých Budějovicích oddíl B, vložka 1533**

1. Zpráva o ověření účetní závěrky

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti **SANERGIE a.s.**, tj. rozvahu k 31.12.2008, výkaz zisku a ztráty za období od 1.1.2008 a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod. Údaje o společnosti **SANERGIE a.s.** jsou uvedeny v bodě 1., přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti **SANERGIE a.s.** Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

*Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti **SANERGIE a.s.** k 31. 12. 2008 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2008 v souladu s českými účetními předpisy.*

Zpráva o ověření výroční zprávy

*Ověřili jsme soulad výroční zprávy společnosti **SANERGIE a.s.** s r.o. k 31. 12. 2008 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti **SANERGIE a.s.** Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.*

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

*Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti **SANERGIE a.s.** k 31.12.2008 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.*

Zpráva o prověrce zprávy o vztazích

*Prověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti **SANERGIE a.s.** k 31.12.2008. Za sestavení této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti **SANERGIE a.s.** Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.*

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

*Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti **SANERGIE a.s.** k 31.12.2008.*

Obchodní firma	TOP AUDIT BOHEMIA, a.s.
Sídlo	Vřesovická 429/5, Praha 5
Číslo osvědčení o zápisu do seznamu Auditorských společností	396
Jména a příjmení auditorů, kteří jménem společnosti vypracovali zprávu	Ing. Jiří Šmíd
Číslo jejich osvědčení o zápisu do seznamu Auditorů	1256
Datum vypracování	7.5. 2010
Podpisy auditorů	

TOP AUDIT BOHEMIA a.s.
auditorská společnost
Vřesovická 429/5, 155 21 Praha 5
IČO 26029057, OR MS PRAHA B, vl. 8000



TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

BILANCE k 31.12.2008

	Brutto tis.Kč	Korekce tis.Kč	Netto tis.Kč	Minulé úč. obd. tis.Kč
AKTIVA CELKEM 001	38.286	-333	37.953	2.198
A. Pohledávky za upsaný základní kapitál 002	0	0	0	0
B. Dlouhodobý majetek 003	12.446	-333	12.113	55
I. Dlouhodobý nehmotný majetek 004	0	0	0	0
1. Zřizovací výdaje 005	0	0	0	0
2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje 006	0	0	0	0
3. Software 007	0	0	0	0
4. Ocenitelná práva 008	0	0	0	0
5. Goodwill 009	0	0	0	0
6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek 010	0	0	0	0
7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek 011	0	0	0	0
8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek 012	0	0	0	0
II. Dlouhodobý hmotný majetek 013	12.446	-333	12.113	55
1. Pozemky 014	7.042	0	7.042	0
2. Stavby 015	0	0	0	0
3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí 016	5.404	-333	5.071	55
4. Pěstitelské celky trvalých porostů 017	0	0	0	0
5. Základní stádo a tažná zvířata 018	0	0	0	0
6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek 019	0	0	0	0
7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek 020	0	0	0	0
8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek 021	0	0	0	0
9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku 022	0	0	0	0
III. Dlouhodobý finanční majetek 023	0	0	0	0
1. Podíly v ovládaných a řízených osobách 024	0	0	0	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem 025	0	0	0	0
3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly 026	0	0	0	0
4. Půjčky a úvěry - ovládající a řídící osoba, podstatný vliv 027	0	0	0	0
5. Jiný dlouhodobý finanční majetek 028	0	0	0	0
6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek 029	0	0	0	0
7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý fin. majetek 030	0	0	0	0
C. Oběžná aktiva 031	16.738	0	16.738	2.053
I. Zásoby 032	0	0	0	0
1. Materiál 033	0	0	0	0
2. Nedokončená výroba a polotovary 034	0	0	0	0
3. Výrobky 035	0	0	0	0
4. Zvířata 036	0	0	0	0
5. Zboží 037	0	0	0	0
6. Poskytnuté zálohy na zásoby 038	0	0	0	0
II. Dlouhodobé pohledávky součet 039	0	0	0	0
1. Pohledávky z obchodních vztahů 040	0	0	0	0
2. Pohledávky - ovládající a řídící osoba 041	0	0	0	0
3. Pohledávky - podstatný vliv 042	0	0	0	0
4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení 043	0	0	0	0
5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy 044	0	0	0	0
6. Dohadné účty aktivní 045	0	0	0	0
7. Jiné pohledávky 046	0	0	0	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

8. Odložená daňová pohledávka 047	0	0	0	0
III. Krátkodobé pohledávky 048	4.826	0	4.826	194
1. Pohledávky z obchodních vztahů 049	4.823	0	4.823	194
2. Pohledávky - ovládající a řídící osoba 050	0	0	0	0
3. Pohledávky - podstatný vliv 051	0	0	0	0
4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení 052	0	0	0	0
5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění 053	0	0	0	0
6. Stát - daňové pohledávky 054	3	0	3	0
7. Krátkodobé poskytnuté zálohy 055	0	0	0	0
8. Dohadné účty aktivní 056	0	0	0	0
9. Jiné pohledávky 057	0	0	0	0
IV. Krátkodobý finanční majetek 058	11.912	0	11.912	1.859
1. Peníze 059	259	0	259	1.854
2. Účty v bankách 060	11.653	0	11.653	5
3. Krátkodobé cenné papíry a podíly 061	0	0	0	0
4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek 062	0	0	0	0
D.I. Časové rozlišení 063	9.102	0	9.102	90
1. Náklady příštích období 064	9.102	0	9.102	90
2. Komplexní náklady příštích období 065	0	0	0	0
3. Příjmy příštích období 066	0	0	0	0
Aktivní zůstatek vnitřních zúčtování	0	0	0	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

	Stav v běž. obd tis.Kč	Stav v min. obd tis.Kč
PASIVA CELKEM 067	37.953	2.198
A. Vlastní kapitál 068	25.467	2.084
I. Základní kapitál 069	2.000	2.000
1. Základní kapitál 070	2.000	2.000
2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly 071	0	0
3. Změny základního kapitálu 072	0	0
II. Kapitálové fondy 073	20.000	0
1. Emisní ážio 074	0	0
2. Ostatní kapitálové fondy 075	20.000	0
3. Oceňovací rozdíly z přecenění maj. a závazků 076	0	0
4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách 077	0	0
III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku 078	0	0
1. Zákonný rezervní fond / nedělitelný fond 079	0	0
2. Statutární a ostatní fondy 080	0	0
IV. Výsledek hospodaření minulých let 081	85	1
1. Nerozdělený zisk minulých let 082	85	1
2. Neuhrazená ztráta minulých let 083	0	0
V. Výsledek hospodaření 084	3.382	83
B. Cizí zdroje 085	12.486	114
I. Rezervy 086	0	0
1. Rezervy podle zvláštních právních předpisů 087	0	0
2. Rezerva na důchody a podobné závazky 088	0	0
3. Rezerva na daň z příjmů 089	0	0
Přenos/převod	25.467,00	2.084,00

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

	Stav v běž. obd tis.Kč	Stav v min. obd tis.Kč
Přenos/převod	25.467,00	2.084,00
4. Ostatní rezervy 090	0	0
II. Dlouhodobé závazky 091	0	0
1. Závazky z obchodních vztahů 092	0	0
2. Závazky - ovládající a řídicí osoba 093	0	0
3. Závazky - podstatný vliv 094	0	0
4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení 095	0	0
5. Dlouhodobé přijaté zálohy 096	0	0
6. Vydané dluhopisy 097	0	0
7. Dlouhodobé směnky k úhradě 098	0	0
8. Dohadné účty pasivní 099	0	0
9. Jiné závazky 100	0	0
10. Odložený daňový závazek 101	0	0
III. Krátkodobé závazky 102	12.486	114
1. Závazky z obchodních vztahů 103	183	20
2. Závazky - ovládající a řídicí osoba 104	0	0
3. Závazky - podstatný vliv 105	0	0
4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení 106	11.502	0
5. Závazky k zaměstnancům 107	16	17
6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění 108	8	10
Přenos/převod	37.176,00	2.131,00

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

	Stav v běž. obd tis.Kč	Stav v min. obd tis.Kč
Přenos/převod	37.176,00	2.131,00
7. Stát - daňové závazky a dotace 109	777	67
8. Krátkodobé přijaté zálohy 110	0	0
9. Vydané dluhopisy 111	0	0
10.Dohadné účty pasivní 112	0	0
11.Jiné závazky 113	0	0
IV. Bankovní úvěry a výpomoci 114	0	0
1. Bankovní úvěry dlouhodobé 115	0	0
2. Krátkodobé bankovní úvěry 116	0	0
3. Krátkodobé finanční výpomoci 117	0	0
C.I. Časové rozlišení 118	0	0
1. Výdaje příštích období 119	0	0
2. Výnosy příštích období 120	0	0
Pasivní zůstatek vnitřních zúčtování	0	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY od 01.01.2008 do 31.12.2008

	Sledované obd. tis.Kč	Minulé obd. tis.Kč
I. Tržby za prodej zboží 01	0	0
A. Náklady vynaložené na prodané zboží 02	0	0
+ Obchodní marže 03	0	0
II. Výkony 04	5.587	880
1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb 05	5.587	880
2. Změna stavu zásob vlastní činnosti 06	0	0
3. Aktivace 07	0	0
B. Výkonová spotřeba 08	1.109	439
1. Spotřeba materiálu a energie 09	87	58
2. Služby 10	1.022	381
+ Přidaná hodnota 11	4.478	441
C. Osobní náklady součet 12	311	288
1. Mzdové náklady 13	230	213
2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva 14	0	0
3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění 15	81	75
4. Sociální náklady 16	0	0
D. Daně a poplatky 17	322	6
E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku 18	305	28
III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu 19	2.589	0
1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku 20	2.589	0
2. Tržby z prodeje materiálu 21	0	0
F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu 22	2.589	0
1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku 23	2.589	0
2. Prodaný materiál 24	0	0
G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období 25	0	0
IV. Ostatní provozní výnosy 26	0	0
H. Ostatní provozní náklady 27	147	2
V. Převod provozních výnosů 28	0	0
I. Převod provozních nákladů 29	0	0
* Provozní výsledek hospodaření 30	3.393	117
VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů 31	0	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

	Sledované obd. tis.Kč	Minulé obd. tis.Kč
J. Prodané cenné papíry a podíly 32	0	0
VII. Výnosy z finančního dlouhodobého majetku 33	0	0
1. Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem 34	0	0
2. Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů 35	0	0
3. Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku 36	0	0
VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku 37	0	0
K. Náklady z finančního majetku 38	0	0
IX. Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů 39	0	0
L. Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů 40	0	0
M. Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti 41	0	0
X. Výnosové úroky 42	10	0
N. Nákladové úroky 43	0	0
XI. Ostatní finanční výnosy 44	0	0
O. Ostatní finanční náklady 45	7	4
XII. Převod finančních výnosů 46	0	0
P. Převod finančních nákladů 47	0	0
* Finanční výsledek hospodaření 48	3	-4
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost 49	115	30
1. - splatná 50	115	30
2. - odložená 51	0	0
** Výsledek hospodaření za běžnou činnost 52	3.281	83
XIII. Mimořádné výnosy 53	0	0
R. Mimořádné náklady 54	-101	0
S. Daň z příjmů z mimořádné činnosti 55	0	0
1. - splatná 56	0	0
2. - odložená 57	0	0
* Mimořádný výsledek hospodaření 58	101	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

	Sledované obd. tis.Kč	Minulé obd. tis.Kč
T. Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-) 59	0	0
*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) 60	3.382	83
**** Výsledek hospodaření před zdaněním 61	3.497	113

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU k 31.12.2008

	Běžné úč. obd. tis.Kč	Minulé úč. obd. tis.Kč
A. Základní kapitál - zapsaný v OR (411 nebo 491 indiv. podnikatel)		
Počáteční zůstatek 01	2.000	2.000
Zvýšení 02	0	0
Snížení 03	0	0
Konečný zůstatek 04	2.000	2.000
B. Základní kapitál - nezapsaný v OR (419)		
Počáteční zůstatek 05	0	0
Zvýšení 06	0	0
Snížení 07	0	0
Konečný zůstatek 08	0	0
C.1 Základní kapitál (A+/-B)		
Počáteční zůstatek 09	2.000	2.000
Konečný zůstatek 10	2.000	2.000
C.2 Vlastní akcie a vlastní obch. podíly (-252)		
Počáteční zůstatek 11	0	0
Zvýšení 12	0	0
Snížení 13	0	0
Konečný zůstatek 14	0	0
C. Základní kapitál (C.1+C.2) 15	2.000	2.000
D. Emisní ážio (412)		
Počáteční zůstatek 16	0	0
Zvýšení 17	0	0
Snížení 18	0	0
Konečný zůstatek 19	0	0
E. Rezervní fondy (421)		
Počáteční zůstatek 20	0	0
Zvýšení 21	0	0
Snížení 22	0	0
Konečný zůstatek 23	0	0
F. Ostatní fondy ze zisku (422, 423, 427)		
Počáteční zůstatek 24	0	0
Zvýšení 25	0	0
Snížení 26	0	0
Konečný zůstatek 27	0	0
G. Kapitálové fondy (413)		
Počáteční zůstatek 28	0	0
Zvýšení 29	20.000	0
Snížení 30	0	0
Konečný zůstatek 31	20.000	0
H. Rozdíly z přecenění(nezahrnuté do výsledku hospodaření) (+/-)414, (+/-)418		
Počáteční zůstatek 32	0	0
Zvýšení 33	0	0
Snížení 34	0	0
Konečný zůstatek 35	0	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

I. Zisk účetních období (428+DAL 431)		
Počáteční zůstatek 36	85	1
Zvýšení 37	0	0
Snížení 38	0	0
Konečný zůstatek 39	85	1
J. Ztráta účetních období (429+MD 431)		
Počáteční zůstatek 40	0	0
Zvýšení 41	0	0
Snížení 42	0	0
Konečný zůstatek 43	0	0
K. Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		
Konečný zůstatek 44	3.382	83
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		
(C+D+E+F+G+H+I+J+K) 45	25.467	2.084

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

O ověření přehledu o peněžních tocích – CASH FLOW

Obchodní firma: **SANERGIE a.s.**
Sídlo: **Lišov, Miletínská 376, okres Praha-východ, PSČ**
Identifikační číslo: **261 08 062**
Obchodní rejstřík veden: **Krajským soudem v Českých Budějovicích oddíl B, vložka 1533**

Ověřili jsme přiložený přehled i peněžních tocích společnosti **SANERGIE** za období od 1.1.2008 do 31.12.2008

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

*Za sestavení a věrné zobrazení přehledu CASH FLOW v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti **SANERGIE a.s.** Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením přehledu CASH FLOW tak, aby neobsahoval významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.*

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k přehledu CASH FLOW. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že přehled CASH FLOW neobsahuje významné nesprávnosti.

*Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v přehledu CASH FLOW. **Audit účetní závěrky, kromě přehledu CASH FLOW jsme provedli již dříve.***

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

Výrok auditora

*Podle našeho názoru přehled CASH FLOW podává věrný a poctivý obraz o peněžních tocích společnosti **SANERGIE a.s.** za rok 2008 v souladu s českými účetními předpisy.*

<i>Obchodní firma</i>	TOP AUDIT BOHEMIA, a.s.
<i>Sídlo</i>	Vřesovická 429/5, Praha 5
<i>Číslo osvědčení o zápisu do seznamu Auditorských společností</i>	396
<i>Jména a příjmení auditorů, kteří jménem společnosti vypracovali zprávu</i>	Ing. Jiří Šmíd
<i>Číslo jejich osvědčení o zápisu do seznamu Auditorů</i>	1256
<i>Datum vypracování</i>	20. 11. 2010
<i>Podpisy auditorů</i>	

TOP AUDIT BOHEMIA a.s.
auditorská společnost
Vřesovická 429/5, 155 21 Praha 5
IČO 26029057, OR MS PRAHA B, vl. 8000



CASH FLOW dle metodiky MV ČR od 01.01.2008 do 31.12.2008

	Sledované obd. tis.Kč
P Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	1.859
A. Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)	
Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	3.396
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	295
A.1.1. Odpisy stálých aktiv (+) s výj. zůst. ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování opravné položky k nabytému majetku (+/-)	305
A.1.2. Změna stavu oprav. polož., rezerv	0
A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (+/-)	0
A.1.4. Výnosy z dividend a podílů na zisku	0
A.1.5. Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou kapitalizovaných úroků, a vyúčtované výnosové úroky (-)	-10
A.1.6. Úpravy o ostatní nepeněžní operace	0
A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	3.691
A.2. Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-1.271
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-13.643
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	12.372
A.2.3. Změna stavu zásob (+/-)	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

	Sledované obd. tis.Kč
A.2.4. Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádaj. Do peněžních prostředků a ekvivalentů	0
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	2.420
A.3. Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)	0
A.4. Přijaté úroky (+)	10
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období (-)	-115
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimoř. účetními případy, které tvoří mimořádný výsledek hosp. včetně uhrazené splatné daně z příjmů z mimořádné činnosti	101
A.7. Přijaté dividendy a podíly na zisku (+)	0
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	2.416
B. Peněžní toky z investiční činnosti	
B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-14.952
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	2.589
B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0
B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-12.363
C. Peněžní toky z finanční činnosti	
C.1. Dopady změn dlouhodobých závazků a krátkodobých závazků spadajících do oblasti fin. činností na peněžní prostředky a ekvivalenty	0
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	20.000
C.2.1. Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, emisního ážia, event.rezervního fondu včetně složených záloh na toto zvýšení (+)	20.000

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

	Sledované obd. tis.Kč
C.2.2. Vyplácení podílu na vlastním kapitálu společníkům (-)	0
C.2.3. Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)	0
C.2.4. Úhrada ztráty společníky (+)	0
C.2.5. Přímé platby na vrub fondů (-)	0
C.2.6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky v.o.s. a komplementáři u k.s. (-)	0
C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	20.000
F. Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	10.053
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	11.912
X. Kontrolní bod P+F	11.912

III. ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA o ověření výkazů k 31.12.2009

*o ověření účetní závěrky
o ověření výroční zprávy
a
o prověrce zprávy o vztazích*

Obchodní firma: **SANERGIE a.s.**
Sídlo: **Lišov, Miletínská 376, okres Praha-východ, PSČ**
Identifikační číslo: **261 08 062**
Obchodní rejstřík veden: **Krajským soudem v Českých Budějovicích oddíl B, vložka 1533**

1. Zpráva o ověření účetní závěrky

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti **SANERGIE a.s.**, tj. rozvahu k 31.12.2009, výkaz zisku a ztráty za období od 1.1.2009 a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod. Údaje o společnosti **SANERGIE a.s.** jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti **SANERGIE a.s.** Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

*Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti **SANERGIE a.s.** k 31. 12. 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2009 v souladu s českými účetními předpisy.*

Zpráva o ověření výroční zprávy

*Ověřili jsme soulad výroční zprávy společnosti **SANERGIE a.s.** s r.o. k 31. 12. 2009 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti **SANERGIE a.s.** Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.*

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

*Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti **SANERGIE a.s.** k 31.12.2009 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.*

Zpráva o prověrce zprávy o vztazích

*Prověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti **SANERGIE a.s.** k 31.12.2009. Za sestavení této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti **SANERGIE a.s.** Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.*

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti **SANERGIE a.s.** k 31.12.2009.

Obchodní firma	TOP AUDIT BOHEMIA, a.s.
Sídlo	Vřesovická 429/5, Praha 5
Číslo osvědčení o zápisu do seznamu Auditorských společností	396
Jména a příjmení auditorů, kteří jménem společnosti vypracovali zprávu	Ing. Jiří Šmíd
Číslo jejich osvědčení o zápisu do seznamu Auditorů	1256
Datum vypracování	7.5.2010
Podpisy auditorů	

TOP AUDIT BOHEMIA a.s.
auditorská společnost
Vřesovická 429/5, 155 21 Praha 5
IČO 26029057, OR MS PRAHA B, vl. 8000



TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

BILANCE k 31.12.2009	Brutto tis.Kč	Korekce tis.Kč	Netto tis.Kč	Minulé úč. obd. tis.Kč
AKTIVA CELKEM 001	135.612	-689	134.923	37.953
A. Pohledávky za upsaný základní kapitál 002	0	0	0	0
B. Dlouhodobý majetek 003	13.414	-689	12.725	12.113
I. Dlouhodobý nehmotný majetek 004	0	0	0	0
1. Zřizovací výdaje 005	0	0	0	0
2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje 006	0	0	0	0
3. Software 007	0	0	0	0
4. Ocenitelná práva 008	0	0	0	0
5. Goodwill 009	0	0	0	0
6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek 010	0	0	0	0
7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek 011	0	0	0	0
8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek 012	0	0	0	0
II. Dlouhodobý hmotný majetek 013	13.414	-689	12.725	12.113
1. Pozemky 014	7.041	0	7.041	7.042
2. Stavby 015	300	-1	299	0
3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí 016	6.007	-688	5.319	5.071
4. Pěstitelské celky trvalých porostů 017	0	0	0	0
5. Základní stádo a tažná zvířata 018	0	0	0	0
6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek 019	0	0	0	0
7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek 020	66	0	66	0
8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek 021	0	0	0	0
9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku 022	0	0	0	0
III. Dlouhodobý finanční majetek 023	0	0	0	0
1. Podíly v ovládaných a řízených osobách 024	0	0	0	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem 025	0	0	0	0
3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly 026	0	0	0	0
4. Půjčky a úvěry - ovládající a řídící osoba, podstatný vliv 027	0	0	0	0
5. Jiný dlouhodobý finanční majetek 028	0	0	0	0
6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek 029	0	0	0	0
7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý fin. majetek 030	0	0	0	0
C. Oběžná aktiva 031	70.366	0	70.366	16.738
I. Zásoby 032	0	0	0	0
1. Materiál 033	0	0	0	0
2. Nedokončená výroba a polotovary 034	0	0	0	0
3. Výrobky 035	0	0	0	0
4. Zvířata 036	0	0	0	0
5. Zboží 037	0	0	0	0
6. Poskytnuté zálohy na zásoby 038	0	0	0	0
II. Dlouhodobé pohledávky součet 039	0	0	0	0
1. Pohledávky z obchodních vztahů 040	0	0	0	0
2. Pohledávky - ovládající a řídící osoba 041	0	0	0	0
3. Pohledávky - podstatný vliv 042	0	0	0	0
4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení 043	0	0	0	0
5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy 044	0	0	0	0
6. Dohadné účty aktivní 045	0	0	0	0
7. Jiné pohledávky 046	0	0	0	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

8. Odložená daňová pohledávka 047	0	0	0	0
III. Krátkodobé pohledávky 048	66.836	0	66.836	4.826
1. Pohledávky z obchodních vztahů 049	11.887	0	11.887	4.823
2. Pohledávky - ovládající a řídící osoba 050	0	0	0	0
3. Pohledávky - podstatný vliv 051	0	0	0	0
4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení 052	0	0	0	0
5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění 053	0	0	0	0
6. Stát - daňové pohledávky 054	51.056	0	51.056	3
7. Krátkodobé poskytnuté zálohy 055	0	0	0	0
8. Dohadné účty aktivní 056	0	0	0	0
9. Jiné pohledávky 057	3.893	0	3.893	0
IV. Krátkodobý finanční majetek 058	3.530	0	3.530	11.912
1. Peníze 059	8	0	8	259
2. Účty v bankách 060	3.522	0	3.522	11.653
3. Krátkodobé cenné papíry a podíly 061	0	0	0	0
4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek 062	0	0	0	0
D.I. Časové rozlišení 063	51.832	0	51.832	9.102
1. Náklady příštích období 064	51.832	0	51.832	9.102
2. Komplexní náklady příštích období 065	0	0	0	0
3. Příjmy příštích období 066	0	0	0	0
Aktivní zůstatek vnitřních zúčtování	0	0	0	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

	Stav v běž. obd tis.Kč	Stav v min. obd tis.Kč
PASIVA CELKEM 067	134.923	37.953
A. Vlastní kapitál 068	59.816	25.467
I. Základní kapitál 069	2.000	2.000
1. Základní kapitál 070	2.000	2.000
2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly 071	0	0
3. Změny základního kapitálu 072	0	0
II. Kapitálové fondy 073	40.000	20.000
1. Emisní ážio 074	0	0
2. Ostatní kapitálové fondy 075	40.000	20.000
3. Oceňovací rozdíly z přecenění maj. a závazků 076	0	0
4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách 077	0	0
III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku 078	0	0
1. Zákonný rezervní fond / nedělitelný fond 079	0	0
2. Statutární a ostatní fondy 080	0	0
IV. Výsledek hospodaření minulých let 081	3.467	85
1. Nerozdělený zisk minulých let 082	3.467	85
2. Neuhrazená ztráta minulých let 083	0	0
V. Výsledek hospodaření 084	14.349	3.382
B. Cizí zdroje 085	75.107	12.486
I. Rezervy 086	0	0
1. Rezervy podle zvláštních právních předpisů 087	0	0
2. Rezerva na důchody a podobné závazky 088	0	0
3. Rezerva na daň z příjmů 089	0	0
Přenos/převod	59.816,00	25.467,00

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

	Stav v běž. obd tis.Kč	Stav v min. obd tis.Kč
Přenos/převod	59.816,00	25.467,00
4. Ostatní rezervy 090	0	0
II. Dlouhodobé závazky 091	0	0
1. Závazky z obchodních vztahů 092	0	0
2. Závazky - ovládající a řídící osoba 093	0	0
3. Závazky - podstatný vliv 094	0	0
4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení 095	0	0
5. Dlouhodobé přijaté zálohy 096	0	0
6. Vydané dluhopisy 097	0	0
7. Dlouhodobé směnky k úhradě 098	0	0
8. Dohadné účty pasivní 099	0	0
9. Jiné závazky 100	0	0
10. Odložený daňový závazek 101	0	0
III. Krátkodobé závazky 102	74.564	12.486
1. Závazky z obchodních vztahů 103	53.606	183
2. Závazky - ovládající a řídící osoba 104	0	0
3. Závazky - podstatný vliv 105	0	0
4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení 106	20.684	11.502
5. Závazky k zaměstnancům 107	74	16
6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění 108	40	8
Přenos/převod	134.220,00	37.176,00

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

	Stav v běž. obd tis.Kč	Stav v min. obd tis.Kč
Přenos/převod	134.220,00	37.176,00
7. Stát - daňové závazky a dotace 109	160	777
8. Krátkodobé přijaté zálohy 110	0	0
9. Vydané dluhopisy 111	0	0
10.Dohadné účty pasivní 112	0	0
11.Jiné závazky 113	0	0
IV. Bankovní úvěry a výpomoci 114	543	0
1. Bankovní úvěry dlouhodobé 115	543	0
2. Krátkodobé bankovní úvěry 116	0	0
3. Krátkodobé finanční výpomoci 117	0	0
C.I. Časové rozlišení 118	0	0
1. Výdaje příštích období 119	0	0
2. Výnosy příštích období 120	0	0
Pasivní zůstatek vnitřních zúčtování	0	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY od 01.01.2009 do 31.12.2009

	Sledované obd. tis.Kč	Minulé obd. tis.Kč
I. Tržby za prodej zboží 01	0	0
A. Náklady vynaložené na prodané zboží 02	0	0
+ Obchodní marže 03	0	0
II. Výkony 04	42.579	5.587
1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb 05	42.579	5.587
2. Změna stavu zásob vlastní činnosti 06	0	0
3. Aktivace 07	0	0
B. Výkonová spotřeba 08	27.584	1.109
1. Spotřeba materiálu a energie 09	176	87
2. Služby 10	27.408	1.022
+ Přidaná hodnota 11	14.995	4.478
C. Osobní náklady součet 12	777	311
1. Mzdové náklady 13	586	230
2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva 14	0	0
3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění 15	191	81
4. Sociální náklady 16	0	0
D. Daně a poplatky 17	617	322
E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku 18	356	305
III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu 19	222.037	2.589
1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku 20	222.037	2.589
2. Tržby z prodeje materiálu 21	0	0
F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu 22	220.553	2.589
1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku 23	220.553	2.589
2. Prodaný materiál 24	0	0
G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období 25	0	0
IV. Ostatní provozní výnosy 26	134	0
H. Ostatní provozní náklady 27	354	147
V. Převod provozních výnosů 28	0	0
I. Převod provozních nákladů 29	0	0
* Provozní výsledek hospodaření 30	14.509	3.393
VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů 31	0	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

	Sledované obd. tis.Kč	Minulé obd. tis.Kč
J. Prodané cenné papíry a podíly 32	0	0
VII. Výnosy z finančního dlouhodobého majetku 33	0	0
1. Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem 34	0	0
2. Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů 35	0	0
3. Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku 36	0	0
VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku 37	0	0
K. Náklady z finančního majetku 38	0	0
IX. Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů 39	0	0
L. Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů 40	0	0
M. Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti 41	0	0
X. Výnosové úroky 42	12	10
N. Nákladové úroky 43	12	0
XI. Ostatní finanční výnosy 44	762	0
O. Ostatní finanční náklady 45	769	7
XII. Převod finančních výnosů 46	0	0
P. Převod finančních nákladů 47	0	0
* Finanční výsledek hospodaření 48	-7	3
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost 49	153	115
1. - splatná 50	153	115
2. - odložená 51	0	0
** Výsledek hospodaření za běžnou činnost 52	14.349	3.281
XIII. Mimořádné výnosy 53	0	0
R. Mimořádné náklady 54	0	-101
S. Daň z příjmů z mimořádné činnosti 55	0	0
1. - splatná 56	0	0
2. - odložená 57	0	0
* Mimořádný výsledek hospodaření 58	0	101

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

	Sledované obd. tis.Kč	Minulé obd. tis.Kč
T. Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-) 59	0	0
*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) 60	14.349	3.382
**** Výsledek hospodaření před zdaněním 61	14.502	3.497

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU k 31.12.2009

	Běžné úč. obd. tis.Kč	Minulé úč. obd. tis.Kč
A. Základní kapitál - zapsaný v OR (411 nebo 491 indiv. podnikatel)		
Počáteční zůstatek 01	2.000	2.000
Zvýšení 02	0	0
Snížení 03	0	0
Konečný zůstatek 04	2.000	2.000
B. Základní kapitál - nezapsaný v OR (419)		
Počáteční zůstatek 05	0	0
Zvýšení 06	0	0
Snížení 07	0	0
Konečný zůstatek 08	0	0
C.1 Základní kapitál (A+/-B)		
Počáteční zůstatek 09	2.000	2.000
Konečný zůstatek 10	2.000	2.000
C.2 Vlastní akcie a vlastní obch. podíly (-252)		
Počáteční zůstatek 11	0	0
Zvýšení 12	0	0
Snížení 13	0	0
Konečný zůstatek 14	0	0
C. Základní kapitál (C.1+C.2) 15	2.000	2.000
D. Emisní ážio (412)		
Počáteční zůstatek 16	0	0
Zvýšení 17	0	0
Snížení 18	0	0
Konečný zůstatek 19	0	0
E. Rezervní fondy (421)		
Počáteční zůstatek 20	0	0
Zvýšení 21	0	0
Snížení 22	0	0
Konečný zůstatek 23	0	0
F. Ostatní fondy ze zisku (422, 423, 427)		
Počáteční zůstatek 24	0	0
Zvýšení 25	0	0
Snížení 26	0	0
Konečný zůstatek 27	0	0
G. Kapitálové fondy (413)		
Počáteční zůstatek 28	20.000	0
Zvýšení 29	20.000	20.000
Snížení 30	0	0
Konečný zůstatek 31	40.000	20.000
H. Rozdíly z přecenění(nezahrnuté do výsledku hospodaření) (+/-)414, (+/-)418		
Počáteční zůstatek 32	0	0
Zvýšení 33	0	0
Snížení 34	0	0
Konečný zůstatek 35	0	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

I. Zisk účetních období (428+DAL 431)		
Počáteční zůstatek 36	3.467	85
Zvýšení 37	0	0
Snížení 38	0	0
Konečný zůstatek 39	3.467	85
J. Ztráta účetních období (429+MD 431)		
Počáteční zůstatek 40	0	0
Zvýšení 41	0	0
Snížení 42	0	0
Konečný zůstatek 43	0	0
K. Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		
Konečný zůstatek 44	14.349	3.382
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM (C+D+E+F+G+H+I+J+K) 45	59.816	25.467

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

O ověření přehledu o peněžních tocích – CASH FLOW

Obchodní firma: **SANERGIE a.s.**
Sídlo: **Lišov, Miletínská 376, okres Praha-východ, PSČ**
Identifikační číslo: **261 08 062**
Obchodní rejstřík veden: **Krajským soudem v Českých Budějovicích oddíl B, vložka 1533**

Ověřili jsme přiložený přehled i peněžních tocích společnosti **SANERGIE** za období od 1.1.2009 do 31.12.2009

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

*Za sestavení a věrné zobrazení přehledu CASH FLOW v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti **SANERGIE a.s.** Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením přehledu CASH FLOW tak, aby neobsahoval významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.*

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k přehledu CASH FLOW. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že přehled CASH FLOW neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v přehledu CASH FLOW. Audit účetní závěrky, kromě přehledu CASH FLOW jsme provedli již dříve.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

*Podle našeho názoru přehled CASH FLOW podává věrný a poctivý obraz o peněžních tocích společnosti **SANERGIE a.s.** za rok 2009 v souladu s českými účetními předpisy.*

Obchodní firma	TOP AUDIT BOHEMIA, a.s.
Sídlo	Vřesovická 429/5, Praha 5
Číslo osvědčení o zápisu do seznamu Auditorských společností	396
Jména a příjmení auditorů, kteří jménem společnosti vypracovali zprávu	Ing. Jiří Šmíd
Čísla jejich osvědčení o zápisu do seznamu Auditorů	1256
Datum vypracování	20. 11. 2010
Podpisy auditorů	

TOP AUDIT BOHEMIA a.s.
auditorská společnost
Vřesovická 429/5, 155 21 Praha 5
IČO 26029057, OR MS PRAHA B, vl. 8000



CASH FLOW dle metodiky MF ČR od 01.01.2009 do 31.12.2009

	Sledované obd. tis.Kč
P Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	11.912
A. Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)	
Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	14.502
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	-1.128
A.1.1. Odpisy stálých aktiv (+) s výj. zůst. ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování opravné položky k nabytému majetku (+/-)	356
A.1.2. Změna stavu oprav. polož., rezerv	0
A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (+/-)	-1.484
A.1.4. Výnosy z dividend a podílů na zisku	0
A.1.5. Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou kapitalizovaných úroků, a vyúčtované výnosové úroky (-)	0
A.1.6. Úpravy o ostatní nepeněžní operace	0
A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	13.374
A.2. Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-42.119
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-104.740
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	62.621
A.2.3. Změna stavu zásob (+/-)	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

	Sledované obd. tis.Kč
A.2.4. Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádaj. Do peněžních prostředků a ekvivalentů	0
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	-28.745
A.3. Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)	-12
A.4. Přijaté úroky (+)	12
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období (-)	-154
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimoř. účetními případy, které tvoří mimořádný výsledek hosp. včetně uhrazené splatné daně z příjmů z mimořádné činnosti	1
A.7. Přijaté dividendy a podíly na zisku (+)	0
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-28.898
B. Peněžní toky z investiční činnosti	
B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-221.522
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	222.038
B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0
B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	516
C. Peněžní toky z finanční činnosti	
C.1. Dopady změn dlouhodobých závazků a krátkodobých závazků spadajících do oblasti fin. činností na peněžní prostředky a ekvivalenty	0
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	20.000
C.2.1. Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, emisního ážia, event.rezervního fondu včetně složených záloh na toto zvýšení (+)	20.000

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

	Sledované obd. tis.Kč
C.2.2. Vyplácení podílu na vlastním kapitálu společníkům (-)	0
C.2.3. Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)	0
C.2.4. Úhrada ztráty společníky (+)	0
C.2.5. Přímé platby na vrub fondů (-)	0
C.2.6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky v.o.s. a komplementáři u k.s. (-)	0
C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	20.000
F. Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	-8.382
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	3.530
X. Kontrolní bod P+F	3.530

IV. ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA o ověření výkazů převedených na standard IFRS k 31.12.2007

Obchodní firma: **SANERGIE a.s.**
Sídlo: **Lišov, Miletínská 376, okres Praha-východ, PSČ**
Identifikační číslo: **261 08 062**
Obchodní rejstřík veden: **Krajským soudem v Českých Budějovicích oddíl B, vložka 1533**

1. Zpráva o ověření výkazů převedených na standard IFRS

Ověřili jsme přiložené výkazy přepočtené na standardy IFRS k 31.12.2007

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za tyto výkazy

*Za sestavení výkazů v souladu se standardy IFRS odpovídá statutární orgán společnosti **SANERGIE a.s.***

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k těmto výkazům.

Způsob výpočtu těchto výkazů

Při sestavení těchto výkazů se vycházelo z účetnictví a účetní závěrky sestavené dle účetních standardů platných v ČR. Byly provedeny tyto změny:

- Osobní automobil Ford Tranzit pořízený na leasing byl vykázán v majetku společnosti
- Závazek z leasingu, který nebyl, v souladu s národními standardy veden v účetnictví byl vykázán
- Byly zrušeny v nákladech společnosti leasingové náklady
- Byl vypočten odpis dle standardů IFRS, kde se vycházelo z předpokládané doby použití a předpokládané ceny za které bude ojeté vozidlo prodáno.
- Byla stanovena odložená daň, odložený daňový závazek z rozdílu cen dl. majetku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru dávají přiložené výkazy věrný a poctivý obraz uvedených skutečností v souladu se standardy IFRS.

Příloha. Rozvaha, Výkaz zisků a ztrát, Přehled toků, Výkaz o změnách vl. kapitálu.

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

BILANCE dle IFRS k 31.12.2007

	<i>Brutto</i> <i>tis.Kč</i>	<i>Korekce</i> <i>tis.Kč</i>	<i>Netto</i> <i>tis.Kč</i>
AKTIVA CELKEM 001	2.714	-142	2.572
A. Pohledávky za upsaný základní kapitál 002	0	0	0
B. Dlouhodobý majetek 003	659	-142	517
II. Dlouhodobý hmotný majetek 013	659	-142	517
3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí 016	659	-142	517
C. Oběžná aktiva 031	2.053	0	2.053
III. Krátkodobé pohledávky 048	194	0	194
1. Pohledávky z obchodních vztahů 049	194	0	194
IV. Krátkodobý finanční majetek 058	1.859	0	1.859
1. Peníze 059	1.854	0	1.854
2. Účty v bankách 060	5	0	5

	<i>Stav v běž. obd</i> <i>tis.Kč</i>
PASIVA CELKEM 067	2.572
A. Vlastní kapitál 068	2.127
I. Základní kapitál 069	2.000
1. Základní kapitál 070	2.000
IV. Výsledek hospodaření minulých let 081	1
1. Nerozdělený zisk minulých let 082	1
V. Výsledek hospodaření 084	126
B. Cizí zdroje 085	445
II. Dlouhodobé závazky 091	5
8. Dohadné účty pasivní 099	0
9. Jiné závazky 100	0
10. Odložený daňový závazek 101	5
III. Krátkodobé závazky 102	440
1. Závazky z obchodních vztahů 103	346
5. Závazky k zaměstnancům 107	17
6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění 108	10
7. Stát - daňové závazky a dotace 109	67

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

Výkaz zisků a ztrát dle IFRS 01.01.2007 – 31.12.2007

	Sledované obd. tis.Kč
II. Výkony 04	880
1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb 05	880
B. Výkonová spotřeba 08	277
1. Spotřeba materiálu a energie 09	58
2. Služby 10	219
+ Přidaná hodnota 11	603
C. Osobní náklady součet 12	288
1. Mzdové náklady 13	213
3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění 15	75
D. Daně a poplatky 17	6
E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku 18	142
H. Ostatní provozní náklady 27	2
* Provozní výsledek hospodaření 30	165
O. Ostatní finanční náklady 45	4
* Finanční výsledek hospodaření 48	-4
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost 49	35
1. - splatná 50	30
2. - odložená 51	5
** Výsledek hospodaření za běžnou činnost 52	126
*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) 60	126
**** Výsledek hospodaření před zdaněním 61	161

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

Přehled o peněžních tocích dle IFRS 01.01.2007 – 31.12.2007

Sledované obd.

tis.Kč

P Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	2.000
A. Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)	
Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	161
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	142
A.1.1. Odpisy stálých aktiv (+) s výj. zůst. ceny prodaných stálých aktiv, a dále	
umořování opravné položky k	
nabytému majetku (+/-)	142
A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	303
A.2. Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	250
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-177
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	427
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	553
A.5. Zaplacená daň z příjmů za	
běžnou činnost a za doměrky	
daně za minulá období (-)	-35
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	518
B. Peněžní toky z investiční činnosti	

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-659
B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-659
C. Peněžní toky z finanční činnosti	
C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	0
F. Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	-141
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	1.859

Přehled o změnách vlastního kapitálu dle IFRS

	Běžné úč. obd. tis.Kč
A. Základní kapitál - zapsaný v OR	
Počáteční zůstatek 01	2.000
Konečný zůstatek 04	2.000
C.1 Základní kapitál (A+/-B)	
Počáteční zůstatek 09	2.000
Konečný zůstatek 10	2.000
C.2 Vlastní akcie a vlastní obch. podíly (-252)	
C. Základní kapitál (C.1+C.2)	
15	2.000
I. Zisk účetních období (428+DAL 431)	
Počáteční zůstatek 36	1
Zvýšení 37	0
Snížení 38	0
Konečný zůstatek 39	1
K. Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	
Konečný zůstatek 44	126
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM (C+D+E+F+G+H+I+J+K) 45	2.127

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

Obchodní firma	TOP AUDIT BOHEMIA, a.s.
Sídlo	Vřesovická 429/5, Praha 5
Číslo osvědčení o zápisu do seznamu Auditorských společností	396
Jména a příjmení auditorů, kteří jménem společnosti vypracovali zprávu	Ing. Jiří Šmíd
Čísla jejich osvědčení o zápisu do seznamu Auditorů	1256
Datum vypracování	3. 9. 2010
Podpisy auditorů	



TOP AUDIT BOHEMIA a.s.
auditorská společnost
Vřesovická 429/5, 155 21 Praha 5
IČO 26029057, OR MS PRAHA B, vl. 8000

V. ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA o ověření výkazů převedených na standard IFRS k 31.12.2008

Obchodní firma: **SANERGIE a.s.**
Sídlo: **Lišov, Miletínská 376, okres Praha-východ, PSČ**
Identifikační číslo: **261 08 062**
Obchodní rejstřík veden: **Krajským soudem v Českých Budějovicích oddíl B, vložka 1533**

Ověřili jsme přiložené výkazy přepočtené na standardy IFRS k 31. 12. 2008

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za tyto výkazy

*Za sestavení výkazů v souladu se standardy IFRS odpovídá statutární orgán společnosti **SANERGIE a.s.***

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k těmto výkazům.

Způsob výpočtu těchto výkazů

Při sestavení těchto výkazů se vycházelo z účetnictví a účetní závěrky sestavené dle účetních standardů platných v ČR. Byly provedeny tyto změny:

- *Vycházelo se z úprav loňského roku.*
- *Předmět leasingu – fotovoltaická elektrárna byla zařazena do dlouhodobého majetku – jako technologie*
- *Závazek z leasingu, který nebyl, v souladu s národními standardy veden v účetnictví byl vykázán*
- *Byly zrušeny v nákladech společnosti leasingové náklady*
- *Byl vypočten odpis dle standardů IFRS, kde se vycházelo z předpokládané doby použití a předpokládané ceny při prodeji. Roční sazba odpisů je 4,5% tj. měsíčně 0,375 %*
- *Odložená daň nebyla účtována. Vychází odložená daňová pohledávka. U této odložené pohledávky není pravděpodobné, že bude realizována.*

Výrok auditora

Podle našeho názoru dávají přiložené výkazy k 31. 12. 2008 věrný a poctivý obraz předmětu zobrazení v souladu se standardy IFRS.

Příloha. *Rozvaha, Výkaz zisků a ztrát, Přehled toků, Výkaz o změnách vl. kapitálu.*

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

Rozvaha dle IFRS k 31.12.2008

AKTIVA

	Brutto	Korekce	Netto	Minulé úč. obd.
	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč
<i>V plném rozsahu</i>				
AKTIVA CELKEM 001	249.169	-1.124	248.045	2.572
<i>A. Pohledávky za upsaný základní kapitál 002</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
B. Dlouhodobý majetek 003	232.254	-1.124	231.130	517
<i>I. Dlouhodobý nehmotný majetek 004</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>1. Zřizovací výdaje 005</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje 006</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>3. Software 007</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>4. Ocenitelná práva 008</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>5. Goodwill 009</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek 010</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek 011</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek 012</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>II. Dlouhodobý hmotný majetek 013</i>	<i>232.254</i>	<i>-1.124</i>	<i>231.130</i>	<i>517</i>
<i>1. Pozemky 014</i>	<i>7.042</i>	<i>0</i>	<i>7.042</i>	<i>0</i>
<i>2. Stavby 015</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí 016</i>	<i>225.212</i>	<i>-1.124</i>	<i>224.088</i>	<i>517</i>
<i>4. Pěstitelské celky trvalých porostů 017</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>5. Základní stádo a tažná zvířata 018</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek 019</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek 020</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek 021</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku 022</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>III. Dlouhodobý finanční majetek 023</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>1. Podíly v ovládaných a řízených osobách 024</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem 025</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly 026</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

4. Půjčky a úvěry - ovládající a řídící osoba, podstatný vliv 027	0	0	0	0
5. Jiný dlouhodobý finanční majetek 028	0	0	0	0
6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek 029	0	0	0	0
7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý fin. majetek 030	0	0	0	0
C. Oběžná aktiva 031	16.738	0	16.738	2.053
I. Zásoby 032	0	0	0	0
1. Materiál 033	0	0	0	0
2. Nedokončená výroba a polotovary 034	0	0	0	0
3. Výrobky 035	0	0	0	0
4. Zvířata 036	0	0	0	0
5. Zboží 037	0	0	0	0
6. Poskytnuté zálohy na zásoby 038	0	0	0	0
II. Dlouhodobé pohledávky součet 039	0	0	0	0
1. Pohledávky z obchodních vztahů 040	0	0	0	0
2. Pohledávky - ovládající a řídící osoba 041	0	0	0	0
3. Pohledávky - podstatný vliv 042	0	0	0	0
4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení 043	0	0	0	0
5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy 044	0	0	0	0
6. Dohadné účty aktivní 045	0	0	0	0
7. Jiné pohledávky 046	0	0	0	0
8. Odložená daňová pohledávka 047	0	0	0	0
III. Krátkodobé pohledávky 048	4.826	0	4.826	194
1. Pohledávky z obchodních vztahů 049	4.823	0	4.823	194
2. Pohledávky - ovládající a řídící osoba 050	0	0	0	0
3. Pohledávky - podstatný vliv 051	0	0	0	0
4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení 052	0	0	0	0
5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění 053	0	0	0	0
6. Stát - daňové pohledávky 054	3	0	3	0
7. Krátkodobé poskytnuté zálohy 055	0	0	0	0
8. Dohadné účty aktivní 056	0	0	0	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

9. Jiné pohledávky 057	0	0	0	0
IV. Krátkodobý finanční majetek 058	11.912	0	11.912	1.859
1. Peníze 059	259	0	259	1.854
2. Účty v bankách 060	11.653	0	11.653	5
3. Krátkodobé cenné papíry a podíly 061	0	0	0	0
4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek 062	0	0	0	0
D.I. Časové rozlišení 063	177	0	177	2
1. Náklady příštích období 064	177	0	177	2
2. Komplexní náklady příštích období 065	0	0	0	0
3. Příjmy příštích období 066	0	0	0	0
Aktivní zůstatek vnitřních zúčtování	0	0	0	0

	Stav v běž. obd tis.Kč	Stav v min. obd tis.Kč
PASIVA CELKEM 067	248.045	2.572
A. Vlastní kapitál 068	24.753	2.127
I. Základní kapitál 069	2.000	2.000
1. Základní kapitál 070	2.000	2.000
2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly 071	0	0
3. Změny základního kapitálu 072	0	0
II. Kapitálové fondy 073	20.000	0
1. Emisní ážio 074	0	0
2. Ostatní kapitálové fondy 075	20.000	0
3. Oceňovací rozdíly z přecenění maj. a závazků 076	0	0
4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách 077	0	0
III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku 078	0	0
1. Zákonný rezervní fond / nedělitelný fond 079	0	0
2. Statutární a ostatní fondy 080	0	0
IV. Výsledek hospodaření minulých let 081	127	1
1. Nerozdělený zisk minulých let 082	127	1
2. Neuhrazená ztráta minulých let 083	0	0
V. Výsledek hospodaření 084	2.626	126
B. Cizí zdroje 085	223.292	445
I. Rezervy 086	0	0
1. Rezervy podle zvláštních právních předpisů 087	0	0
2. Rezerva na důchody a podobné		

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

závazky 088	0	0
3. Rezerva na daň		
z příjmů 089	0	0
4. Ostatní rezervy 090	0	0
II. Dlouhodobé závazky 091	210.848	5
1. Závazky z obchodních vztahů 092	0	0
2. Závazky - ovládající a řídící osoba 093	0	0
3. Závazky - podstatný vliv 094	0	0
4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení 095	0	0
5. Dlouhodobé přijaté zálohy 096	0	0
6. Vydané dluhopisy 097	0	0
7. Dlouhodobé směnky k úhradě 098	0	0
8. Dohadné účty pasivní 099	0	0
9. Jiné závazky 100	210.848	0
10. Odložený daňový závazek 101	0	5
III. Krátkodobé závazky 102	12.444	440
1. Závazky z obchodních vztahů 103	141	346
2. Závazky - ovládající a řídící osoba 104	0	0
3. Závazky - podstatný vliv 105	0	0
4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení 106	11.502	0
5. Závazky k zaměstnancům 107	16	17
6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění 108	8	10
7. Stát - daňové závazky a dotace 109	777	67
8. Krátkodobé přijaté zálohy 110	0	0
9. Vydané dluhopisy 111	0	0
10. Dohadné účty pasivní 112	0	0
11. Jiné závazky 113	0	0
IV. Bankovní úvěry a výpomoci 114	0	0
1. Bankovní úvěry dlouhodobé 115	0	0
2. Krátkodobé bankovní úvěry 116	0	0
3. Krátkodobé finanční výpomoci 117	0	0
C.I. Časové rozlišení 118	0	0
1. Výdaje příštích období 119	0	0
2. Výnosy příštích období 120	0	0
Pasivní zůstatek vnitřních zúčtování	0	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

Výkaz zisků a ztrát dle IFRS od 01.01.2008 – 31.12.2008

	Sledované obd. tis.Kč	Minulé obd. tis.Kč
I. Tržby za prodej zboží 01	0	0
A. Náklady vynaložené na prodané zboží 02	0	0
+ Obchodní marže 03	0	0
II. Výkony 04	5.587	880
1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb 05	5.587	880
2. Změna stavu zásob vlastní činnosti 06	0	0
3. Aktivace 07	0	0
B. Výkonová spotřeba 08	1.079	277
1. Spotřeba materiálu a energie 09	92	58
2. Služby 10	987	219
+ Přidaná hodnota 11	4.508	603
C. Osobní náklady součet 12	311	288
1. Mzdové náklady 13	230	213
2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva 14	0	0
3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění 15	81	75
4. Sociální náklady 16	0	0
D. Daně a poplatky 17	322	6
E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku 18	1.096	142
III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu 19	2.588	0
1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku 20	2.588	0
2. Tržby z prodeje materiálu 21	0	0
F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu 22	2.589	0
1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku 23	2.589	0
2. Prodaný materiál 24	0	0
G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období 25	0	0
IV. Ostatní provozní výnosy 26	0	0
H. Ostatní provozní náklady 27	147	2
V. Převed provozních výnosů 28	0	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

I. Převod provozních nákladů 29	0	0
* Provozní výsledek hospodaření 30	2.631	165
VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů 31	0	0
J. Prodané cenné papíry a podíly 32	0	0
VII. Výnosy z finančního dlouhodobého majetku 33	0	0
1. Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem 34	0	0
2. Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů 35	0	0
3. Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku 36	0	0
VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku 37	0	0
K. Náklady z finančního majetku 38	0	0
IX. Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů 39	0	0
L. Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů 40	0	0
M. Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti 41	0	0
X. Výnosové úroky 42	10	0
N. Nákladové úroky 43	0	0
XI. Ostatní finanční výnosy 44	0	0
O. Ostatní finanční náklady 45	7	4
XII. Převod finančních výnosů 46	0	0
P. Převod finančních nákladů 47	0	0
* Finanční výsledek hospodaření 48	3	-4
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost 49	109	35
1. - splatná 50	115	30
2. - odložená 51	-6	5
** Výsledek hospodaření za běžnou činnost 52	2.525	126
XIII. Mimořádné výnosy 53	0	0
R. Mimořádné náklady 54	-101	0
S. Daň z příjmů z mimořádné činnosti 55	0	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

1. - splatná 56	0	0
2. - odložená 57	0	0
* Mimořádný výsledek hospodaření 58	101	0
T. Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-) 59	0	0
*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) 60	2.626	126
**** Výsledek hospodaření před zdaněním 61	2.735	161

Přehled o peněžních tocích dle IFRS 01.01.2008 – 31.12.2008

	Běžné období Tis. Kč	Minulé období Tis. Kč
P Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	1.859	2.000
A. Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	2.651	161
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	1.086	142
A.1.1. Odpisy stálých aktiv (+) s výj. zůst. ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování opravné položky k nabytému majetku (+/-)	1.096	142
A.1.2. Změna stavu oprav. polož., rezerv		
A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (+/-)		
A.1.4. Výnosy z dividend a podílů na zisku		
A.1.5. Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou kapitalizovaných úroků, a vyúčtované výnosové úroky (-)	-10	
A.1.6. Úpravy o ostatní nepeněžní operace		
A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými		

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

položkami	3.732	303
A.2. Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	7.652	250
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-4.720	-177
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	12.372	427
A.2.3. Změna stavu zásob (+/-)		
A.2.4. Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádaj. Do peněžních prostředků a ekvivalentů		
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	11.389	553
A.3. Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)		
A.4. Přijaté úroky (+)	10	
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období (-)	-125	-35
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimoř. účetními případy, které tvoří mimořádný výsledek hosp. včetně uhrazené splatné daně z příjmů z mimořádné činnosti	101	
A.7. Přijaté dividendy a podíly na zisku (+)		
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	11.375	518
B. Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-234.759	-659
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	2.589	
B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám		

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-232.170	-659
C. Peněžní toky z finanční činnosti		
C.1. Dopady změn dlouhodobých závazků a krátkodobých závazků spadajících do oblasti fin. činností na peněžní prostředky a ekvivalenty	210.848	
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	20.000	
C.2.1. Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, emisního ážia, event.rezervního fondu včetně složených záloh na toto zvýšení (+)	20.000	
C.2.2. Vyplácení podílu na vlastním kapitálu společníkům (-)		
C.2.3. Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)		
C.2.4. Úhrada ztráty společníky (+)		
C.2.5. Přímé platby na vrub fondů (-)		
C.2.6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky v.o.s. a komplementáři u k.s. (-)		
C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	230.848	0
F. Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	10.053	-141
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	11.912	1.859

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

Přehled o změnách vlastního kapitálu dle IFRS od 01.01.2008 – 31.12.2008

	Běžné úč. obd. tis.Kč	Minulé úč. obd. tis.Kč
A. Základní kapitál - zapsaný v OR (411 nebo 491 indiv. podnikatel)		
Počáteční zůstatek 01	2.000	2.000
Zvýšení 02	0	0
Snížení 03	0	0
Konečný zůstatek 04	2.000	2.000
B. Základní kapitál - nezapsaný v OR (419)		
Počáteční zůstatek 05	0	0
Zvýšení 06	0	0
Snížení 07	0	0
Konečný zůstatek 08	0	0
C.1 Základní kapitál (A+/-B)		
Počáteční zůstatek 09	2.000	2.000
Konečný zůstatek 10	2.000	2.000
C.2 Vlastní akcie a vlastní obch. podíly (-252)		
Počáteční zůstatek 11	0	0
Zvýšení 12	0	0
Snížení 13	0	0
Konečný zůstatek 14	0	0
C. Základní kapitál (C.1+C.2) 15	2.000	2.000
D. Emisní ážio (412)		
Počáteční zůstatek 16	0	0
Zvýšení 17	0	0
Snížení 18	0	0
Konečný zůstatek 19	0	0
E. Rezervní fondy (421)		
Počáteční zůstatek 20	0	0
Zvýšení 21	0	0
Snížení 22	0	0
Konečný zůstatek 23	0	0
F. Ostatní fondy ze zisku (422, 423, 427)		
Počáteční zůstatek 24	0	0
Zvýšení 25	0	0
Snížení 26	0	0
Konečný zůstatek 27	0	0
G. Kapitálové fondy (413)		
Počáteční zůstatek 28	0	0
Zvýšení 29	20.000	0
Snížení 30	0	0
Konečný zůstatek 31	20.000	0
H. Rozdíly z přecenění(nezahrnuté do výsledku hospodaření)		

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

(+/-)414, (+/-)418		
Počáteční zůstatek 32	0	0
Zvýšení 33	0	0
Snížení 34	0	0
Konečný zůstatek 35	0	0
I. Zisk účetních období (428+DAL 431)		
Počáteční zůstatek 36	85	1
Zvýšení 37	42	0
Snížení 38	0	0
Konečný zůstatek 39	127	1
J. Ztráta účetních období (429+MD 431)		
Počáteční zůstatek 40	0	0
Zvýšení 41	0	0
Snížení 42	0	0
Konečný zůstatek 43	0	0
K. Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		
Konečný zůstatek 44	2.626	126
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM (C+D+E+F+G+H+I+J+K) 45	24.753	2.127

Obchodní firma	TOP AUDIT BOHEMIA, a.s.
Sídlo	Vřesovická 429/5, Praha 5
Číslo osvědčení o zápisu do seznamu Auditorských společností	396
Jména a příjmení auditorů, kteří jménem společnosti vypracovali zprávu	Ing. Jiří Šmíd
Čísla jejich osvědčení o zápisu do seznamu Auditorů	1256
Datum vypracování	3. 9. 2010
Podpisy auditorů	



TOP AUDIT BOHEMIA a.s.

auditorská společnost

Vřesovická 429/5, 155 21 Praha 5

IČO 26029057, OR MS PRAHA B, vl. 8000

VI. ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA o ověření výkazů převedených na standard IFRS k 31.12.2009

Obchodní firma: **SANERGIE a.s.**
Sídlo: **Lišov, Miletínská 376, okres Praha-východ, PSČ**
Identifikační číslo: **261 08 062**
Obchodní rejstřík veden: **Krajským soudem v Českých Budějovicích oddíl B, vložka 1533**

Ověřili jsme přiložené výkazy přepočtené na standardy IFRS k 31. 12. 2009

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za tyto výkazy

*Za sestavení výkazů v souladu se standardy IFRS odpovídá statutární orgán společnosti **SANERGIE a.s.***

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k těmto výkazům.

Způsob výpočtu těchto výkazů

Při sestavení těchto výkazů se vycházelo z účetnictví a účetní závěrky sestavené dle účetních standardů platných v ČR. Byly provedeny tyto změny:

- *Vycházelo se z úprav loňského roku, resp. minulých let*
- *Předmět leasingu – fotovoltaická elektrárna byla zařazena do dlouhodobého majetku – jako technologie*
- *Závazek z leasingu, který nebyl v souladu s národními standardy veden v účetnictví byl vykázán*
- *Byly zrušeny v nákladech společnosti leasingové náklady*
- *Byl vypočten odpis dle standardů IFRS, kde se vycházelo z předpokládané doby použití a předpokládané ceny při prodeji. Odpisová sazba byla stanovena na 4,5 % ročně..*
- *Odložená daň byla účtována. Vycházelo se z rozdílu daňových a účetních zůstatkových cen. Vzhledem k tomu, že vychází odložený daňový závazek byl v souladu se zásadou opatrnosti vyúčtován.*

Výrok auditora

Podle našeho názoru dávají přiložené výkazy k 31. 12. 2009 věrný a poctivý obraz předmětu zobrazení v souladu se standardy IFRS.

Příloha. Rozvaha, Výkaz zisků a ztrát, Přehled toků, Výkaz o změnách vl. kapitálu.

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

Rozvaha v tis. Kč.

	Brutto tis.Kč 509	Korekce tis.Kč -20	Netto tis.Kč 488	Minulé úč. obd. tis.Kč
AKTIVA CELKEM 001	253,00	517,00	736,00	248 045,00
A. Pohledávky za upsaný základní kapitál 002	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Dlouhodobý majetek 003	438 421,00	517,00	904,00	231 130,00
I. Dlouhodobý nehmotný majetek 004	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Zřizovací výdaje 005	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Nehmotné výsledky výzkumu				
a vývoje 006	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Software 007	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Ocenitelná práva 008	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Goodwill 009	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek 010	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek 011	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek 012	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dlouhodobý hmotný majetek 013	438 421,00	517,00	904,00	231 130,00
1. Pozemky 014	7 042,00	0,00	7 042,00	7 042,00
2. Stavby 015	300,00	- 1,00	299,00	0,00
3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí 016	431 013,00	516,00	497,00	224 088,00
4. Pěstitelské celky trvalých porostů 017	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Základní stádo a tažná zvířata 018	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek 019	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek 020	66,00	0,00	66,00	0,00
8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek 021	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku 022	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Dlouhodobý finanční majetek 023	0,00	0,00	0,00	0,00

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

1. Podíly v ovládaných a řízených osobách 024	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem 025	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly 026	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Půjčky a úvěry - ovládající a řídící osoba, podstatný vliv 027	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Jiný dlouhodobý finanční majetek 028	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek 029	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý fin. majetek 030	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Oběžná aktiva 031	70 366,00	0,00	70 366,00	16 738,00
I. Zásoby 032	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Materiál 033	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Nedokončená výroba a polotovary 034	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Výrobky 035	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Zvířata 036	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zboží 037	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Poskytnuté zálohy na zásoby 038	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dlouhodobé pohledávky součet 039	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Pohledávky z obchodních vztahů 040	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Pohledávky - ovládající a řídící osoba 041	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pohledávky - podstatný vliv 042	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení 043	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy 044	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Dohadné účty aktivní 045	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Jiné pohledávky 046	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odložená daňová pohledávka 047	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Krátkodobé pohledávky 048	66 836,00	0,00	66 836,00	4 826,00
1. Pohledávky z obchodních vztahů 049	11 887,00	0,00	11 887,00	4 823,00
2. Pohledávky - ovládající a řídící osoba 050	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pohledávky - podstatný vliv 051	0,00	0,00	0,00	0,00

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení 052	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění 053	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Stát - daňové pohledávky 054	51 056,00	0,00	51 056,00	3,00
7. Krátkodobé poskytnuté zálohy 055	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Dohadné účty aktivní 056	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Jiné pohledávky 057	3 893,00	0,00	3 893,00	0,00
IV. Krátkodobý finanční majetek 058	3 530,00	0,00	3 530,00	11 912,00
1. Peníze 059	8,00	0,00	8,00	259,00
2. Účty v bankách 060	3 522,00	0,00	3 522,00	11 653,00
3. Krátkodobé cenné papíry a podíly 061	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek 062	0,00	0,00	0,00	0,00
D.I. Časové rozlišení 063	466,00	0,00	466,00	177,00
1. Náklady příštích období 064	466,00	0,00	466,00	177,00
2. Komplexní náklady příštích období 065	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Příjmy příštích období 066	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktivní zůstatek vnitřních zúčtování	0,00	0,00	0,00	0,00

	Stav v běž. obd tis.Kč 488	Stav v min. obd tis.Kč
PASIVA CELKEM 067	736,00	248 045,00
A. Vlastní kapitál 068	66 590,00	24 753,00
I. Základní kapitál 069	2 000,00	2 000,00
1. Základní kapitál 070	2 000,00	2 000,00
2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly 071	0,00	0,00
3. Změny základního kapitálu 072	0,00	0,00
II. Kapitálové fondy 073	40 000,00	20 000,00
1. Emisní ážio 074	0,00	0,00
2. Ostatní kapitálové fondy 075	40 000,00	20 000,00
3. Oceňovací rozdíly z přecenění maj. a závazků 076	0,00	0,00
4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách 077	0,00	0,00
III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku 078	0,00	0,00
1. Zákonný rezervní fond /		

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

nedělitelný fond 079	0,00	0,00
2. Statutární a ostatní fondy 080	0,00	0,00
IV. Výsledek hospodaření minulých let 081	3 847,00	127,00
1. Nerozdělený zisk minulých let 082	3 847,00	127,00
2. Neuhrazená ztráta minulých let 083	0,00	0,00
V. Výsledek hospodaření 084	20 743,00	2 626,00
B. Cizí zdroje 085	422 146,00	223 292,00
I. Rezervy 086	0,00	0,00
1. Rezervy podle zvláštních právních předpisů 087	0,00	0,00
2. Rezerva na důchody a podobné závazky 088	0,00	0,00
3. Rezerva na daň z příjmů 089	0,00	0,00
4. Ostatní rezervy 090	0,00	0,00
II. Dlouhodobé závazky 091	398 815,00	210 848,00
1. Závazky z obchodních vztahů 092	0,00	0,00
2. Závazky - ovládající a řídicí osoba 093	0,00	0,00
3. Závazky - podstatný vliv 094	0,00	0,00
4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení 095	0,00	0,00
5. Dlouhodobé přijaté zálohy 096	0,00	0,00
6. Vydané dluhopisy 097	0,00	0,00
7. Dlouhodobé směnky k úhradě 098	0,00	0,00
8. Dohadné účty pasivní 099	0,00	0,00
9. Jiné závazky 100	397 178,00	210 848,00
10. Odložený daňový závazek 101	1 637,00	0,00
III. Krátkodobé závazky 102	22 788,00	12 444,00
1. Závazky z obchodních vztahů 103	1 829,00	141,00
2. Závazky - ovládající a řídicí osoba 104	0,00	0,00
3. Závazky - podstatný vliv 105	0,00	0,00
4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení 106	20 684,00	11 502,00

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

5. Závazky k zaměstnancům 107	75,00	16,00
6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění 108	40,00	8,00
7. Stát - daňové závazky a dotace 109	160,00	777,00
8. Krátkodobé přijaté zálohy 110	0,00	0,00
9. Vydané dluhopisy 111	0,00	0,00
10. Dohadné účty pasivní 112	0,00	0,00
11. Jiné závazky 113	0,00	0,00
IV. Bankovní úvěry a výpomoci 114	543,00	0,00
1. Bankovní úvěry dlouhodobé 115	543,00	0,00
2. Krátkodobé bankovní úvěry 116	0,00	0,00
3. Krátkodobé finanční výpomoci 117	0,00	0,00
C.I. Časové rozlišení 118	0,00	0,00
1. Výdaje příštích období 119	0,00	0,00
2. Výnosy příštích období 120	0,00	0,00
Pasívní zůstatek vnitřních účtování	0,00	0,00

Výkaz zisků a ztrát v tis. Kč

	Sledované obd. tis.Kč	Minulé obd. tis.Kč
I. Tržby za prodej zboží 01	0,00	0,00
A. Náklady vynaložené na prodané zboží 02	0,00	0,00
+ Obchodní marže 03	0,00	0,00
II. Výkony 04	42 579,00	5 587,00
1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb 05	42 579,00	5 587,00
2. Změna stavu zásob vlastní činnosti 06	0,00	0,00
3. Aktivace 07	0,00	0,00
B. Výkonová spotřeba 08	516,00	1 079,00
1. Spotřeba materiálu a energie 09	176,00	92,00
2. Služby 10	340,00	987,00
+ Přidaná hodnota 11	42 063,00	4 508,00
C. Osobní náklady součet 12	777,00	311,00
1. Mzdové náklady 13	586,00	230,00
2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva 14	0,00	0,00
3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní		

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

pojištění 15	191,00	81,00
4. Sociální náklady 16	0,00	0,00
D. Daně a poplatky 17	617,00	322,00
E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku 18	19 394,00	1 096,00
III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu 19	222 038,00	2 588,00
1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku 20	222 038,00	2 588,00
2. Tržby z prodeje materiálu 21	0,00	0,00
F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu 22	220 553,00	2 589,00
1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku 23	220 553,00	2 589,00
2. Prodaný materiál 24	0,00	0,00
G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období 25	0,00	0,00
IV. Ostatní provozní výnosy 26	134,00	0,00
H. Ostatní provozní náklady 27	354,00	147,00
V. Převod provozních výnosů 28	0,00	0,00
I. Převod provozních nákladů 29	0,00	0,00
* Provozní výsledek hospodaření 30	22 540,00	2 631,00
VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů 31	0,00	0,00
J. Prodané cenné papíry a podíly 32	0,00	0,00
VII. Výnosy z finančního dlouhodobého majetku 33	0,00	0,00
1. Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem 34	0,00	0,00
2. Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů 35	0,00	0,00
3. Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku 36	0,00	0,00
VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku 37	0,00	0,00
K. Náklady z finančního majetku 38	0,00	0,00
IX. Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů 39	0,00	0,00
L. Náklady z přecenění cenných		

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

<i>papírů a derivátů 40</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>M. Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti 41</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>X. Výnosové úroky 42</i>	<i>12,00</i>	<i>10,00</i>
<i>N. Nákladové úroky 43</i>	<i>12,00</i>	<i>0,00</i>
<i>XI. Ostatní finanční výnosy 44</i>	<i>762,00</i>	<i>0,00</i>
<i>O. Ostatní finanční náklady 45</i>	<i>769,00</i>	<i>7,00</i>
<i>XII. Převod finančních výnosů 46</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>P. Převod finančních nákladů 47</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>* Finanční výsledek hospodaření 48</i>	<i>- 7,00</i>	<i>3,00</i>
<i>Q. Daň z příjmů za běžnou činnost 49</i>	<i>1 791,00</i>	<i>109,00</i>
<i>1. - splatná 50</i>	<i>154,00</i>	<i>115,00</i>
<i>2. - odložená 51</i>	<i>1 637,00</i>	<i>- 6,00</i>
<i>** Výsledek hospodaření za běžnou činnost 52</i>	<i>20 742,00</i>	<i>2 525,00</i>
<i>XIII. Mimořádné výnosy 53</i>	<i>1,00</i>	<i>0,00</i>
<i>R. Mimořádné náklady 54</i>	<i>0,00</i>	<i>- 101,00</i>
<i>S. Daň z příjmů z mimořádné činnosti 55</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>1. - splatná 56</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>2. - odložená 57</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>* Mimořádný výsledek hospodaření 58</i>	<i>1,00</i>	<i>101,00</i>
<i>T. Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-) 59</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) 60</i>	<i>20 743,00</i>	<i>2 626,00</i>
<i>**** Výsledek hospodaření před zdaněním 61</i>	<i>22 534,00</i>	<i>2 735,00</i>

Přehled o peněžních tocích v tis. Kč.

	Sledované obd. tis.Kč	Minulé obd. tis.Kč
<i>P Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</i>	<i>11.912</i>	<i>1.859</i>
<i>A. Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</i>		
<i>Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</i>	<i>22.533</i>	<i>2.651</i>
<i>A.1. Úpravy o nepeněžní operace</i>	<i>17.910</i>	<i>1.086</i>

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

A.1.1. Odpisy stálých aktiv (+) s výj. zůst. ceny prodaných stálých aktiv, a dále umožňování opravné položky k nabytému majetku (+/-)	19.394	1.096
A.1.2. Změna stavu oprav. polož., rezerv	0	0
A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (+/-)	-1.484	
A.1.4. Výnosy z dividend a podílů na zisku	0	0
A.1.5. Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou kapitalizovaných úroků, a vyúčtované výnosové úroky (-)	0	-10
A.1.6. Úpravy o ostatní nepeněžní operace	0	0
A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	40.443	3.732
A.2. Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-41.079	7.652
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-62.283	-4.720
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	21.204	12.372
A.2.3. Změna stavu zásob (+/-)	0	0
A.2.4. Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádaj. Do peněžních prostředků a ekvivalentů	0	0
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	-636	11.389
A.3. Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)	-12	
A.4. Přijaté úroky (+)	12	10
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období (-)	-1.791	-125
A.6. Příjmy a výdaje spojené s		

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

mimoř. účetními případy, které tvoří mimořádný výsledek hosp. včetně uhrazené splatné daně z příjmů z mimořádné činnosti	1	101
A.7. Přijaté dividendy a podíly na zisku (+)	0	0
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-2.426	11.375
B. Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-434.322	-234.759
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	222.037	2.589
B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0
B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-212.285	-232.170
C. Peněžní toky z finanční činnosti		
C.1. Dopady změn dlouhodobých závazků a krátkodobých závazků spadajících do oblasti fin. činností na peněžní prostředky a ekvivalenty	186.329	210.848
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	20.000	20.000
C.2.1. Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, emisního ážia, event.rezervního fondu včetně složených záloh na toto zvýšení (+)	20.000	20.000
C.2.2. Vyplácení podílu na vlastním kapitálu společníkům (-)	0	0
C.2.3. Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)	0	0
C.2.4. Úhrada ztráty společníky (+)	0	0
C.2.5. Přímé platby na vrub fondů (-)	0	0
C.2.6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky v.o.s. a komplementáři u k.s. (-)	0	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s
Vřesovická 429/5, Praha 5
Osvědčení KAČR č. 396

<i>C.*** Čistý peněžní tok</i>		
<i>vztahující se k finanční</i>		
<i>činnosti</i>	<i>206.329</i>	<i>230.848</i>
<i>F. Čisté zvýšení, resp.</i>		
<i>snížení peněžních prostředků</i>	<i>-8.382</i>	<i>10.053</i>
<i>R. Stav peněžních prostředků a</i>		
<i>peněžních ekvivalentů na konci</i>		
<i>období</i>	<i>3.530</i>	<i>11.912</i>

Přehled o změnách vlastního kapitálu v tis. Kč.

	Běžné úč. obd. tis.Kč	Minulé úč. obd. tis.Kč
A. Základní kapitál - zapsaný		
v OR (411 nebo 491 indiv.		
podnikatel)		
Počáteční zůstatek 01	2.000	2.000
Zvýšení 02	0	0
Snížení 03	0	0
Konečný zůstatek 04	2.000	2.000
B. Základní kapitál - nezapsaný		
v OR (419)		
Počáteční zůstatek 05	0	0
Zvýšení 06	0	0
Snížení 07	0	0
Konečný zůstatek 08	0	0
C.1 Základní kapitál (A+/-B)		
Počáteční zůstatek 09	2.000	2.000
Konečný zůstatek 10	2.000	2.000
C.2 Vlastní akcie a vlastní obch.		
podíly (-252)		
Počáteční zůstatek 11	0	0
Zvýšení 12	0	0
Snížení 13	0	0
Konečný zůstatek 14	0	0
C. Základní kapitál (C.1+C.2)		
15	2.000	2.000
D. Emisní ážio (412)		
Počáteční zůstatek 16	0	0
Zvýšení 17	0	0
Snížení 18	0	0
Konečný zůstatek 19	0	0
E. Rezervní fondy (421)		
Počáteční zůstatek 20	0	0
Zvýšení 21	0	0
Snížení 22	0	0
Konečný zůstatek 23	0	0
F. Ostatní fondy ze zisku		
(422, 423, 427)		
Počáteční zůstatek 24	0	0
Zvýšení 25	0	0
Snížení 26	0	0

TOP AUDIT BOHEMIA a.s

Vřesovická 429/5, Praha 5

Osvědčení KAČR č. 396

Konečný zůstatek 27	0	0
G. Kapitálové fondy (413)		
Počáteční zůstatek 28	20.000	0
Zvýšení 29	20.000	20.000
Snížení 30	0	0
Konečný zůstatek 31	40.000	20.000
H. Rozdíly z přecenění(nezahrnuté do výsledku hospodaření (+/-)414, (+/-)418		
Počáteční zůstatek 32	0	0
Zvýšení 33	0	0
Snížení 34	0	0
Konečný zůstatek 35	0	0
I. Zisk účetních období (428+DAL 431)		
Počáteční zůstatek 36	3.847	85
Zvýšení 37	0	42
Snížení 38	0	0
Konečný zůstatek 39	3.847	127
J. Ztráta účetních období (429+MD 431)		
Počáteční zůstatek 40	0	0
Zvýšení 41	0	0
Snížení 42	0	0
Konečný zůstatek 43	0	0
K. Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		
Konečný zůstatek 44	20.743	2.626
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM (C+D+E+F+G+H+I+J+K) 45	66.590	24.753

Obchodní firma	TOP AUDIT BOHEMIA, a.s.
Sídlo	Vřesovická 429/5, Praha 5
Číslo osvědčení o zápisu do seznamu Auditorských společností	396
Jména a příjmení auditorů, kteří jménem společnosti vypracovali zprávu	Ing. Jiří Šmíd
Čísla jejich osvědčení o zápisu do seznamu Auditorů	1256
Datum vypracování	3. 10. 2010
Podpisy auditorů	



TOP AUDIT BOHEMIA a.s.

auditorská společnost

Vřesovická 429/5, 155 21 Praha 5

IČO 26029057, OR MS PRAHA B, vl. 8000

VII. Zahajovací rozvaha společnosti E4U a.s. k 7. září 2010

(7.9.2010 - den zápisu společnosti)

Tato rozvaha je v souladu s národními účetními standardy i se standardy IFRS.

AKTIVA CELKEM 001	239.164.000
A. Pohledávky za upsaný základní kapitál 002	0
B. Dlouhodobý majetek 003	0
I. Dlouhodobý nehmotný majetek 004	0
II. Dlouhodobý hmotný majetek 013	0
III. Dlouhodobý finanční majetek 023	239.164.000
1. Podíly v ovládaných a řízených osobách 024	239.164.000
C. Oběžná aktiva 031	0
D. Časové rozlišení 063	0
 PASIVA CELKEM 067	 239.164.000
A. Vlastní kapitál 068	239.164.000
I. Základní kapitál 069	239.164.000
II. Kapitálové fondy 073	0
III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku 078	0
IV. Výsledek hospodaření minulých let 081	0
B. Cizí zdroje 085	0
C. Časové rozlišení 118	0

Kapitola G: Zodpovědnost za správnost dat a ručení

I. Vydavatel prospektu

Společnost nabízející akcie k prodeji je společnost E4U FINANCE s.r.o., se sídlem Hodonínská 1624, 696 03 Dubňany a je to zároveň společnost, která společně se společností E4U a.s., se sídlem Hodonínská 1624, 696 03 Dubňany vydává tento prospekt.

II. Vytvoření prospektu

Prospekt byl vytvořen na základě požadavků, které na obsah a rozsah prospektu kladou nařízení Evropské komise č. 809/2004 a zákon České republiky č. 256/2004, o podnikání na kapitálovém trhu, pokud povaha jednotlivých nařízení může být uplatněna na tuto konkrétní veřejnou nabídku. Prospekt byl doplněn o další podrobnosti, odkazy a poučení o rizicích, která jsou specifická pro tuto konkrétní nabídku.

Česká národní banka prověřila tento prospekt po stránce úplnosti a srozumitelnosti uvedených dat. Česká národní banka neprověřuje správnost dat uvedených v prospektu.

III. Podpis prospektu a odpovědné osoby

Osoby odpovědné za tento prospekt potvrzují svým podpisem, že uvedly v prospektu veškeré významné informace, které mohou mít vliv na posouzení dané investice, že jim nejsou známe žádné skutečnosti, které by bylo ještě nutné uvést, zejména jim nejsou známe žádné faktory, které by měly negativní vliv na rozhodování investora a které by zároveň nebyly uvedeny v tomto prospektu. Osoby odpovědné za tento prospekt prohlašují, že vynaložily veškerou péči na zajištění uvedeného a dle jejich nejlepšího vědomí zpracovaly veškeré údaje v tomto prospektu a nezalámaly žádné podstatné skutečnosti. Vydavatelé dále prohlašují, že prospekt byl vypracován s mimořádnou pečlivostí a dle jejich vědomí jsou veškeré údaje zde uvedené správné a úplné.

Dubňany, 10. prosinec 2010



Ing. Petr Bína
jednatel E4U FINANCE s.r.o.
a předseda představenstva E4U a.s.



Ing. Aleš Jelínek, CFA
člen představenstva E4U a.s.