

Prospekt cenného papiera

1. garantovaná a.s.

Zaknihované akcie na doručiteľa

ISIN: SK1120009461, séria 01-07, 6 350 000 ks

zo dňa 20.02.2012

OBSAH

ČASŤ 1. - SÚHRN.....	6
1.1 Zodpovedné osoby	6
1.2 Zákonní audítori a poradcovia.....	6
1.3 Kľúčové informácie týkajúce sa vybraných finančných údajov, kapitalizácia a zadlženosť.	7
1.4. Výdavky na emisiu, použitie výťažku.....	8
1.5. Rizikové faktory	8
1.6. Informácie o emitentovi	9
1.7. História a vývoj emitenta	9
1.8. Podnikateľská činnosť emitenta	10
1.9. Prevádzkový a finančný prehľad a výhľady.....	11
1.10. Výskum a vývoj, patenty a licencie	11
1.11. Zámery emitenta.....	11
1.12. Riaditelia, hlavné vedenie a zamestnanci.....	11
1.13. Hlavní akcionári a transakcie medzi prepojenými subjektmi	12
1.14. Finančné informácie	14
1.15. Významné zmeny	21
1.16. Ponuka a prijatie na obchodovanie.....	21
Celkový prehľad o spôsobe vydania všetkých doteraz emitovaných akcií emitenta:	22
Druh, trieda a číselné označenie akcií	23
Právne predpisy upravujúce vydanie akcií.....	23
Náležitosti cenného papiera	24
Mena emisie	24
1.17. Trhy	24
1.18 Dodatočné informácie	24
1.18.1 Základné imanie	24
1.18.2 Zakladateľská listina a stanovy	25
1.18.3 Dokumenty dostupné k nahliadnutiu.....	25
ČASŤ 2. - RIZIKOVÉ FAKTORY.....	26
A. Rizikové faktory spojené s podnikaním emitenta	26
B. Rizikové faktory spojené s akciami emitenta	29
Likvidita	29
Volatilita.....	30
ČASŤ 3. - ÚDAJE O EMITENTOVI	30
3.1 Zodpovedné osoby	30
3.2 Zákonní audítori	30
3.2.1 Mená a adresy audítorov za obdobie, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie.....	31
3.2.2 Odstúpení, odvolaní alebo znovu nevyzmenovaní audítori	31
3.3 Vybrané finančné informácie	31
3.3.1 Vybrané finančné informácie	31
3.3.2 Vybrané finančné informácie za prechodné obdobia.....	32
3.4 Rizikové faktory špecifické pre emitenta alebo jeho odvetvie	33
3.5 Informácie o emitentovi	33
3.5.1 História a vývoj emitenta	33
3.5.1.1. Obchodné meno emitenta.....	33
3.5.1.2. Registrácia emitenta	33

3.5.1.3. Dátum registrácie emitenta.....	33
3.5.1.4. Ďalšie údaje emitenta	33
3.5.1.5 Dôležité udalosti v priebehu obchodnej činnosti emitenta.....	33
3.5.2 Investície	34
3.6. Prehľad podnikateľskej činnosti.....	35
3.6.1. Hlavné aktivity	35
3.6.1.1. Hlavnými aktivitami emitenta sú:	35
3.6.1.2. Informácie o významných produktoch a službách.....	35
3.6.2 Hlavné trhy	36
3.6.3 Výnimočné faktory.....	36
3.6.4 Závislosť na patentoch a licenciách	36
3.6.5 Východisko pre všetky vyhlásenia emitenta, týkajúce sa jeho konkurenčnej pozície	36
3.7. Organizačná štruktúra	36
3.7.1 Štruktúra skupiny emitenta.....	36
3.7.2 Dcérske spoločnosti emitenta.....	37
3.8. Majetok, výrobné závody a zariadenia.....	38
3.8.1 Informácie týkajúce sa všetkých existujúcich alebo plánovaných významných hmotných fixných aktív.....	38
3.8.2 Opis environmentálnych záležitostí	38
3.9. Prehľad o činnosti a finančný prehľad	38
3.9.1 Finančný stav.....	38
3.9.2 Výsledky činnosti.....	39
3.9.2.1 Informácie týkajúce sa významných faktorov	39
3.9.2.2 Podstatné zmeny odhalené účtovnou závierkou.....	39
3.9.2.3 Faktory, ktoré by mohli ovplyvniť činnosť emitenta.....	39
3.10 Kapitálové zdroje	40
3.10.1 Informácie o kapitálových zdrojoch emitenta.....	40
3.10.2 Pôvod, objem a popis peňažných tokov emitenta	40
3.10.3 Informácie o požiadavkách na pôžičky a o štruktúre financovania emitenta	41
3.10.4 Obmedzenia používania kapitálových zdrojov	41
3.10.5 Informácie o finančných prostriedkoch potrebných na splnenie záväzkov emitenta.	41
3.11. Výskum a vývoj, patenty a licencie	42
3.12. Informácie o trende	42
3.12.1 Najvýznamnejšie najnovšie trendy.....	42
3.12.2 Informácie o trendoch, neistotách, nárokoch	42
3.13. Prognózy alebo odhady zisku.....	42
3.14. Správne, riadiace a dozorné orgány	42
3.14.1 Mená, adresy a funkcie správnych, riadiacich a dozorných orgánov emitenta.....	42
3.14.2 Konflikty záujmov správnych, riadiacich a dozorných orgánov.....	46
3.15 Odmeňovanie a výhody.....	46
3.15.1 Vyplatené odmeny a poskytnuté výhody	46
3.15.2 Zabezpečenie penzijných, dôchodkových a podobných príspevkov	47
3.16 Postupy orgánov	47
3.16.1 Funkčné obdobie členov predstavenstva a dozornej rady, a dátum jeho uplynutia: ..	47
3.16.2 Informácie o pracovných zmluvách členov správnych, dozorných a riadiacich orgánov.....	48
3.16.3 Revízny výbor a výbor pre odmeňovanie	48

3.16.4 Dodržiavanie režimu riadenia podnikov	48
3.17. Zamestnanci	48
3.17.1 Počet zamestnancov	48
3.17.2 Držby akcií a akciové opcie	48
3.17.3. Zamestnanecké akcie.....	49
3.18. Hlavní akcionári	49
3.18.1 Významnými akcionármí sú:	49
3.18.2 Hlasovacie práva	49
3.18.3 Charakter kontroly emitenta.....	49
3.18.4 Možnosť zmeny ovládania emitenta	49
3.19 Transakcie so spriaznenou stranou.....	49
3.20 Finančné informácie týkajúce sa aktív a pasív, finančnej situácie a ziskov a strát emitenta	50
3.20.1 Historické finančné informácie	50
3.20.2 Pro-forma finančné informácie	58
3.20.3 Účtovné závierky.....	58
3.20.4 Audit historických ročných finančných informácií.....	59
3.20.5 Vek najnovších finančných informácií	59
3.20.6 Predbežné a ostatné finančné informácie	59
3.20.7 Dividendová politika	65
3.20.7.1 Vyplatené dividendy	65
3.20.8 Súdne a arbitrážne konania	65
3.20.9 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie emitenta	68
3.21 Dodatočné informácie	68
3.21.1 Akciový kapitál	68
3.21.1.1 Výška vydaného kapitálu	68
3.21.1.2 Akcie nereprezentujúce základné imanie	70
3.21.1.3 Akcie držané emitentom.....	70
3.21.1.4 Konvertibilné, vymeniteľné a cenné papiere s opčnými listami	70
3.21.1.5 Záväzky na nevydané základné imanie	71
3.21.1.6 Opcie členov skupiny	71
3.21.1.7 História akciového kapitálu.....	71
3.21.2 Zakladateľská zmluva a stanový	72
3.21.2.1 Ciele a zámery emitenta	72
3.21.2.2 Sumarizácia stanov, zákonov, štatútov alebo zakladateľskej listiny.....	72
3.21.2.3 Popis práv, preferencií a obmedzení, spojených s každou triedou akcií.....	72
3.21.2.4 Úkony potrebné na zmenu práv vlastníkov akcií.....	72
3.21.2.5 Zvolávanie valného zhromaždenia.....	73
3.21.2.6 Oneskorenie, odklad, alebo zabránenie zmene v ovládaní emitenta.....	74
3.21.2.7 Práh vlastníctva na zverejnenie vlastníctva akcionára	74
3.21.2.8 Podmienky zmeny základného imania	74
3.22 Významné zmluvy.....	74
3.23 Informácie tretej strany a vyhlásenie znalcov a deklarácia záujmu	74
3.23.1 Vyhlásenie znalca.....	74
3.23.2 Informácie od tretích osôb.....	74
3.24 Dokumenty na nahliadnutie	74
3.25 Informácie o účasti	75
ČASŤ 4. - ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH	76
4.1 Zodpovedné osoby	76
4.2 Rizikové faktory	77

4.3	Kľúčové informácie	77
4.3.1	Vyhlásenie o prevádzkovom kapitále	77
4.3.2	Kapitalizácia a zadĺženie	77
4.3.3	Záujmy fyzických osôb a právnických osôb zainteresovaných na emisii.....	78
4.3.4	Dôvody ponuky a použitie výnosov	78
4.4	Informácie týkajúce sa cenných papierov, ktoré majú byť prijaté na obchodovanie.....	78
4.4.1	Druh, trieda a číselné označenie akcií	78
4.4.2	Právne predpisy upravujúce vydanie akcií.....	78
4.4.3	Náležitosti cenného papiera	78
4.4.4	Mena emisie	78
4.4.5	Popis práv	78
4.4.6	Uznesenia, povolenia a schválenia.....	80
4.4.7	Dátum vydania emisie	80
4.4.8	Obmedzenia prevoditeľnosti	80
4.4.9	Povinné ponuky na prevzatie	80
4.4.10	Verejné ponuky na prevzatie.....	80
4.4.11	Dane	81
4.5	Podmienky ponuky.....	81
4.5.1	Podmienky, štatistické údaje o ponuke, očakávaný harmonogram a požadované kroky pri podávaní žiadosti o ponuku	81
4.5.2	Plán distribúcie a pridelovania.....	84
4.5.3	Tvorba cien.....	84
4.5.4	Umiestňovanie a upisovanie.....	84
4.6	Prijatie na obchodovanie a dohody o obchodovaní.....	84
4.6.1	Prijatie na obchodovanie	84
4.6.2	Emisie prijaté na obchodovanie	84
4.6.3	Súčasné alebo skoro súčasné upisovanie alebo umiestňovanie	85
4.6.4	Sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní.....	85
4.6.5	Stabilizácia	85
4.7	Predávajúci držitelia cenných papierov.....	85
4.8	Výdavky emisie/ponuky	85
4.9	Zriedenie.....	86
4.10	Dodatočné informácie	86
4.10.1	Poradcovia.....	86
4.10.2	Audít informácií	86
4.10.3	Znalci.....	86
4.10.4	Informácie získané od tretej strany	86
	Zoznam príloh	87
	1. Konsolidovaná účtovná závierka za rok 2008 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva overená audítorom.....	87
	2. Konsolidovaná účtovná závierka za rok 2009 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva overená audítorom.....	87
	3. Konsolidovaná účtovná závierka za rok 2010 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva overená audítorom.....	87
	4. Konsolidovaná účtovná závierka za prvý polrok 2011 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva.....	87

ČASŤ 1. - SÚHRN

Súhrn je súčasťou Prospektu cenného papiera emisie akcií ISIN SK1120009461 séria 01-07 vypracovaného za účelom prijatia 6 350 000 ks uvedenej emisie na regulovaný voľný trh Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. Súhrn predstavuje úvod do prospektu. Akékoľvek rozhodnutie investora investovať do cenných papierov by malo vychádzať z posúdenia prospektu ako celku.

Prospekt môže byť preložený do iných jazykov, v prípade rozporu medzi preloženou verziou a originálom v slovenskom jazyku bude rozhodujúca slovenská verzia. V prípade podania žaloby na súd týkajúcej sa údajov obsiahnutých v prospekte môže byť žalujúcemu investorovi uložené znášať náklady spojené s prekladom prospektu pred začatím súdneho konania v príslušnom členskom štáte, ak prospekt nebol preložený do úradného jazyka tohto členského štátu.

Ak vznikne škoda v dôsledku toho, že súhrn obsahoval zavádzajúce alebo nepresné údaje alebo tieto údaje boli v rozpore s ostatnými časťami Prospektu, zodpovednosť za škodu znášajú osoby zodpovedné za údaje v tomto súhrne.

Všetky údaje v tomto prospekte, ktoré sú uvedené v slovenskej korune, boli prepočítané konverzným kurzom 1 EUR = 30,1260 SKK, ak nie je uvedené inak.

1.1 Zodpovedné osoby

V zmysle spôsobu konania za spoločnosť 1. garantovaná a.s., so sídlom Lamačská cesta 3, 841 04, Bratislava, Slovenská republika, IČO 31 400 434, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, oddiel Sa, vložka č. 893/B (ďalej aj len ako „1. garantovaná“ alebo „spoločnosť“ alebo „emitent“) uvedeného v Stanovách spoločnosti a tiež v Obchodnom registri je spoločnosť v konaní o schválení tohto prospektu zastúpená Ing. Igorom Rattajom, predsedom predstavenstva a Ing. Patrikom Reiselom, členom predstavenstva. Uvedení zástupcovia spoločnosti zároveň vyhlasujú, že spoločnosť ako emitent akcií nesie zodpovednosť za informácie uvedené v tomto súhrne. Podpisy zodpovedných osôb sú uvedené v časti 4.1.

1.2 Zákonní audítori a poradcovia

Spoločnosť zostavuje konsolidované účtovné závierky, údaje z ktorých uvádza v tomto prospekte v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo IFRS prijatými v rámci Európskej únie. IFRS zahŕňajú štandardy a interpretácie schválené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy a Výboru pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva.

Audít konsolidovanej účtovnej závierky za rok 2008, z ktorého finančné údaje sú uverejnené v tomto prospekte vykonala audítorská spoločnosť TAX – AUDIT Slovensko, spol. s r.o., Kapitulská 14, 917 01, Trnava, Slovenská republika, člen Slovenskej komory audítorov, licencia SKAU č. 131, v zastúpení zodpovedného audítora Ing. Ružena Straková, licencia SKAU č. 797.

Audit konsolidovanej účtovnej zvierky za rok 2009, z ktorého finančné údaje sú uverejnené v tomto prospekte vykonala audítorská spoločnosť TAX – AUDIT Slovensko, spol. s r.o., Kapitulska 14, 917 01, Trnava, Slovenská republika, člen Slovenskej komory audítorov, licencia SKAU č. 131, v zastúpení zodpovedného audítora Ing. Ružena Straková, licencia SKAU č. 797.

Audit konsolidovanej účtovnej zvierky za rok 2010, z ktorého finančné údaje sú uverejnené v tomto prospekte vykonala audítorka Ing. Júlia Petrovičová, Trenčianska 17, 821 09, Bratislava, člen Slovenskej komory audítorov, licencia SKAU č. 829.

Emitent nevyužíval v súvislosti s emisiou akcií poradcov.

1.3 Kľúčové informácie týkajúce sa vybraných finančných údajov, kapitalizácia a zadlženosť

Vybrané konsolidované historické finančné informácie (konsolidované podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva), ktoré sa týkajú emitenta, uvedené v tejto časti prospektu sú uvedené za každý finančný rok za obdobie, na ktoré sa vzťahujú konsolidované historické finančné informácie v mene, v ktorej boli konsolidované historické výkazy zostavené (v EUR, resp. v slovenských korunách). Priebežné konsolidované finančné informácie k 30.6.2011 a konsolidované finančné informácie k porovnateľnému dátumu k 30.06.2010 uvedené v tomto prospekte uvádzame v aktuálnej mene (v EUR). Konsolidované finančné informácie k 31.12.2007 a 31.12.2008 uvádzame v pôvodnej mene v slovenských korunách a tiež je v tabuľke uvedený (k 31.12.2008) aj ich prepočet na menu EUR podľa konverzného kurzu 30,126 SKK/EUR. Konsolidované finančné informácie k 31.12.2008-31.12.2010 a k 30.6.2011 a k 30.6.2010 uvádzame v aktuálne platnej mene EUR. Vybrané konsolidované finančné informácie sú zobrazené v nasledujúcej tabuľke:

	30.6. 2011 (v tis. EUR)	30.6. 2010 (v tis. EUR)	31.12. 2010 (v tis. EUR)	31.12. 2009 (v tis. EUR)	31.12. 2008 (v tis. EUR)	31.12. 2008 (v tis. SKK)	31.12. 2007 (v tis. SKK)
Základné imanie	27 550	91 448	27 550	91 448	91 448	2 754 945	2 754 945
Kapitálové fondy a oceňovacie rozdiely	- 432	- 412	- 412	- 412	- 47	- 1 435	-1 111
Nerозdelené zisky a neuhradené straty	- 16 436	- 80 749	- 16 851	- 82 618	- 39 194	- 1 180 771	-315 044
Vlastné imanie	20 107	19 678	19 625	19 222	8 634	260 075	2 127 754
Majetok spolu	39 020	36 866	35 924	35 843	93 524	2 817 512	6 896 072
Dlhodobé záväzky spolu	0	0	2 029	0	35 255	1 062 070	1 786 372
Krátkodobé záväzky spolu	18 913	17 188	14 270	16 621	49 635	1 495 367	2 981 946
Náklady celkom	600	656	1 842	54 137	147 624	2 819 022	7 947 179
Výnosy celkom	1 103	1 129	2 262	56 047	66 332	1 678 741	7 177 759
Prevádzkový výsledok hospodárenia	- 461	- 533	- 943	- 44 790	- 38 508	- 1 160 069	-979 386
Výsledok hospodárenia	502	468	415	1 881	- 52 271	- 1 575 253	-1 276 663
Daň pripadajúca na výsledok hospodárenia pred zdanením	95	89	79	357	- 7 874	-237 209	-216 115

Ukazovatele ekonomickej návratnosti majetku (ROE) a rentability celkových aktív (ROA) sú zobrazené v nasledujúcej tabuľke:

údaj k dátumu	mena	zisk/strata	vlastný kapitál	celkový kapitál	ROA	ROE
31.12.2008	SKK	-1 574 701	260 075	2 754 946	-57,16	-605,48
31.12.2008	EUR	-52 270	8 633	91 447	-57,16	-605,48
31.12.2009	EUR	1 881	19 222	91 447	2,06	9,79
31.12.2010	EUR	415	19 625	27 549	1,51	2,11
30.06.2011	EUR	502	20 107	27 549	1,82	2,50

1.4. Výdavky na emisiu, použitie výt'azku

Nakoľko ide o už emitované akcie a účelom vypracovania tohto Prospektu je podanie žiadosti na Burzu cenných papierov v Bratislave na prijatie akcií na obchodovanie na regulovaný voľný trh, z prijatia danej emisie na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu nebude žiadny príjem. Náklady na vydanie cenných papierov a náklady na prijatie na Burzu cenných papierov v Bratislave emitent odhaduje na 16 600,- EUR (500 091,6 SKK). Výnosy z emisie, získané emitentom splatením emisného kurzu upísaných akcií upisovateľom, celkovo vo výške 21 078 138,485,- EUR (635 000 000,- SKK) boli použité na financovanie záväzkov spoločnosti.

1.5. Rizikové faktory

Investori by si mali pozorne prečítať tento dokument a okrem iného poctivo zvážiť riziká uvedené v tomto prospekte, ktorých podrobná špecifikácia je uvedená predovšetkým v časti „Rizikové faktory“, ktorá pojednáva o rizikách, ktoré by mohli ovplyvniť držanie akcií emitenta.

Najväčším rizikom spojeným s držaním akcií je v najmä prebiehajúci súdny spor s Európskou komisiou (EK), ktorá udelila spoločnosti pokutu spoločne so spoločnosťou Novácke chemické závody, a.s. (ako bývalou dcérskou spoločnosťou 1.garantovanej) vo výške 19,6 mil. EUR za porušovanie pravidiel hospodárskej súťaže v otázke rozdelenia trhu. Za uhradenie udelenej pokuty sú na základe rozhodnutia EK zodpovedné oba uvedené subjekty spôsobom spoločne a nerozdielne. Rozhodnutie Európskej komisie bolo 1.garantovanou napadnuté na súde v Luxemburgu, nakoľko postup uplatnený zo strany EK pri určení zodpovednosti za porušenie pravidiel hospodárskej súťaže ako aj spôsob výpočtu výšky udelenej pokuty, považuje 1.garantovaná za nesprávny.

Na podnikanie, finančnú situáciu, výhľady a výsledky hospodárenia emitenta môžu mať negatívny vplyv aj ďalšie riziká a neistoty, ktoré si emitent v súčasnosti neuvedomuje a neuvedomoval alebo ich považuje za nevýznamné. Pokiaľ by došlo k materializácii niektorého z takýchto rizík, mohlo by to mať podstatný negatívny vplyv na podnikanie, finančnú situáciu, výhľady a výsledky hospodárenia emitenta, kurz akcií by mohol klesnúť a takisto by mohla byť ohrozená schopnosť emitenta vyplácať dividendy. S akciou je spojené všeobecné riziko vyšších výkyvov kurzov. Aktuálna hodnota cenného

papiera môže v čase klesať aj stúpať, v závislosti od aktuálneho vývoja finančných trhov a ďalších súvisiacich faktorov. S predmetnou akciou nie je zaručená návratnosť vloženej investície.

Podrobne sú rizikové faktory popísané v časti 2 tohto prospektu.

1.6. Informácie o emitentovi

Názov: 1. garantovaná a.s.

Sídlo: Lamačská cesta 3, 841 04, Bratislava, Slovenská republika

Právna forma: akciová spoločnosť

Krajina registrácie: Slovenská republika

Telefón: +421 259 418 892

Emitent vykonáva svoju činnosť v rozsahu svojho predmetu podnikania podľa zákona č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní (živnostenský zákon) v znení neskorších predpisov, podľa zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov, ako aj podľa ostatných všeobecne záväzných právnych predpisov Slovenskej republiky upravujúcich výkon činnosti emitenta. Emitent je zapísaný v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I v obchodnom registri, oddiel: Sa, vložka č.: 893/B a má pridelené identifikačné číslo (IČO): 31 400 434. Emitent je založený na dobu neurčitú.

1.7. História a vývoj emitenta

Emitent bol založený ako akciová spoločnosť podľa zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov. Emitent vykonáva svoju činnosť v rozsahu svojho predmetu podnikania podľa zákona č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní (živnostenský zákon) v znení neskorších predpisov, podľa zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov, ako aj podľa ostatných všeobecne záväzných právnych predpisov Slovenskej republiky upravujúcich výkon činnosti emitenta.

1.garantovaná je investičná spoločnosť holdingového typu, ktorá má dnes viac ako 30.000 drobných akcionárov, ktorých podiely na základnom imaní a na hlasovacích právach emitenta sú nižšie ako 1% a 3 akcionárov s viac ako 5% podielom na základnom imaní a na hlasovacích právach emitenta. Investičné portfólio spoločnosti bolo v minulosti diverzifikované predovšetkým v rôznych oblastiach domáceho hospodárstva - chemický a ťažobno-spracovateľský priemysel, cestovný ruch ale aj zábavný priemysel.

Spoločnosť začala upisovať vlastné akcie v lete roku 1995. Základnou myšlienkou založenia spoločnosti bol úmysel združiť prostriedky slovenských občanov a vytvoriť z nich dostatočne veľký kapitál, vhodný na investovanie. Získané prostriedky potom spoločnosť zapojila do procesu privatizácie štátneho majetku. Integráciou investičných prostriedkov získala vtedy cennú výhodu, lebo na Slovensku v tom čase neboli porovnateľní domáci investori s podobným investičným potenciálom. Z hľadiska zvyšovania základného imania je významná tá skutočnosť, že spoločnosť emitovala v roku 2002 dlhopisy pod označením ISIN SK4120003393 a tie boli splatné 23. septembra 2007. Ročný

úrokový výnos z dlhopisov predstavoval 8,75%. Nominálna hodnota jedného dlhopisu bola 1.000 Sk a emitovaných bolo celkom 490.073 kusov dlhopisov. Dlhopisy boli verejne obchodovateľné a obchodovanie sa začalo 9. januára 2003.

Najmä v dôsledku blížiaceho sa termínu splatnosti emitovaných dlhopisov predstavenstvo spoločnosti rozhodlo dňa 14.12.2006 o zvýšení základného imania emitenta na celkovú výšku 91 447 432,72208,- EUR (2 754 946 000,- SKK). Predmetom zvýšenia základného imania bola kapitalizácia pohľadávky veriteľa, spoločnosti Ahimsa Development Limited so sídlom Akropoleos, 59-61 Savvides Center, 1st floor, Flat/Office 102, P.C 2012, Nikózia, Cyprus („Veriteľ“), ktorej účelom bolo:

- výkup a/alebo splatenie dlhopisov na doručiteľa v zaknihovanej podobe emitovaných spoločnosťou s názvom: 1. garantovaná, ISIN: SK4210003393, séria 01
- vysporiadanie záväzkov emitenta z Dohody vo veci usporiadania finančných vzťahov z dôvodu platby tretím osobám oprávnenou stranou za stranu povinnú, ktorú emitent uzavrel so spoločnosťou Metropolitan, a.s.
- splatenie záväzkov emitenta zo Zmluvy o pôžičke, ktorú emitent, uzavrel so spoločnosťou JASNÁ Nízke Tatry, a.s., s cieľom prefinancovania pôžičky
- vysporiadanie ostatných záväzkov, ktoré má spoločnosť

V priebehu rokov 2007 a 2008 predala spoločnosť cenné papiere svojich dcérskych spoločností. Teraz sa musí vysporiadať s obvinením zo strany Európskej komisie z účasti na kartelových dohodách producentov karbidu vápnika. Spoločnosť 1. garantovaná bola obvinená aj napriek skutočnosti, že jej zástupcovia sa kartelových stretnutí nikdy nezúčastňovali, dokonca o ich existencii nemali ani žiadnu vedomosť. Komisia pristúpila k obvineniu spoločnosti až na základe tzv. Zásady osobnej zodpovednosti, podľa ktorej 1. garantovaná determinuje trhové správanie Nováčkových chemických závodov (NCHZ), teda subjektu, ktorý sa priamo podieľal na činnosti kartelu. V dôsledku toho je materská spoločnosť, 1. garantovaná, zodpovedná spôsobom spoločne a nerozdielne za úhradu pokuty, ktorá bola uložená spoločnosti NCHZ, priamo sa podieľajúcej na činnosti kartelu. V marci roku 2011 došlo v predmetnom konaní k čiastkovému úspechu, keď spoločnosť získala od Súdu prvého stupňa so sídlom v Luxemburgu čiastočný odklad plnenia udelenej pokuty. Odklad je povolený do 11. júla 2012, resp. do prijatia rozhodnutia súdu v hlavnej veci. Vyriešenie tohto súdneho konania bude vo veľkej miere určovať ďalší vývoj spoločnosti. Ostatné záväzky má spoločnosť už úspešne vyriešené.

1.8. Podnikateľská činnosť emitenta

Emitent vykonáva svoju činnosť v rozsahu predmetu podnikania zapísaného v obchodnom registri:

- kúpa tovaru za účelom jeho predaja konečnému spotrebiteľovi v rozsahu voľnej živnosti
- kúpa tovaru za účelom jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti v rozsahu voľnej živnosti
- sprostredkovateľská činnosť
- faktoring a forfaiting

- reklama a propagácia
- vydavateľská činnosť- s výnimkou remeselných živností uvedených v prílohe č.1 živnostenského zákona
- poradenská činnosť v oblasti obchodu a služieb v rozsahu voľnej živnosti
- prenájom nehnuteľností za podmienky poskytovania nielen základných, ale aj iných služieb
- prenájom strojov, prístrojov, zariadení, dopravných prostriedkov a výpočtovej techniky

Spoločnosť sa v priebehu účtovného obdobia 2010 venovala prevažne správe svojho investičného portfólia cenných papierov a obchodných podielov.

1.9. Prevádzkový a finančný prehľad a výhľady

Prevádzkový a finančný prehľad sa nachádza v bode 1.3 a v bode 1.14 tohto súhrnu. Emitent sa rozhodol nezaradiť prognózu alebo odhad zisku do tohto dokumentu.

1.10. Výskum a vývoj, patenty a licencie

Vzhľadom na podnikateľskú činnosť emitenta a jeho postavenie na trhu nie sú pre jeho podnikateľskú činnosť výskum a vývoj podstatné. Emitent nemá a ani za posledné tri ukončené roky nemal žiadnu politiku výskumu a vývoja, ani nevynakladal žiadne zdroje na výskum a vývoj.

1.11. Zámery emitenta

V súčasnej dobe je cieľom emitenta snaha o vysporiadanie sa s pohľadávkou, ktorú si voči spoločnosti snaží uplatniť Európska komisia na základe obvinenia spoločnosti z účasti na kartelovej dohode producentov karbidu vápnika a karbidových zmesí.

Predstavenstvo spoločnosti a štatutárne orgány spoločnosti konsolidačného celku sa budú až do vyriešenia sporu s Európskou komisiou a do okamihu predloženia správy valnému zhromaždeniu o ďalšom možnom fungovaní spoločnosti snažiť o dosiahnutie maximálnej výnosnosti majetku spoločnosti.

1.12. Riaditelia, hlavné vedenie a zamestnanci

Riadiacim orgánom spoločnosti je jej predstavenstvo:

- predseda predstavenstva Ing. Igor Rattaj
- člen predstavenstva Ing. Patrik Reisel
- člen predstavenstva Ing. Aurel Zrubec
- člen predstavenstva Ing. Ondrej Kardoš

V mene spoločnosti sú vo všetkých veciach oprávnení konať a podpisovať vždy dvaja členovia predstavenstva spoločne, pričom jedným z nich musí byť vždy predseda predstavenstva, a to tak, že k obchodnému menu spoločnosti pripoja svoje meno a priezvisko s označením svojej funkcie v predstavenstve a svoj podpis. Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2011 bol 2,66.

Z toho vedúci boli dvaja zamestnanci. Evidenčný počet zamestnancov a priemerný evidenčný počet zamestnancov zobrazuje nasledujúca tabuľka:

	k 31.12.2011	k 31.12.2010	k 31.12. 2009	k 31.12. 2008	k 31.12. 2007
Evidenčný počet zamestnancov vo fyzických osobách	11	1	4	8	11
Priemerný evidenčný počet zamestnancov vo fyzických osobách	11	1	4	8	14

1.13. Hlavní akcionári a transakcie medzi prepojenými subjektmi

Akcionárska štruktúra emitenta v % k 29.06.2011

Akcionár	podiel na základnom imaní v %	hlasovacie práva v %
Ahimsa Development Limited	23,05	23,05
Aphotica Investment Properties	17,42	17,42
J&T Perspektiva sm.o.p.f J&T A.M. i.s.a.s.	9,4	9,4
drobní akcionári	49,01	49,01
vlastné akcie spoločnosti	1,12	1,12
	100	100

Akcionárska štruktúra emitenta v % k 31.12.2010

Akcionár	podiel na základnom imaní v %	hlasovacie práva v %
Ahimsa Development Limited	23,05	23,05
Aphotica Investment Properties	17,42	17,42
J&T Perspektiva sm.o.p.f J&T A.M. i.s.a.s.	9,4	9,4
drobní akcionári	49,01	49,01
vlastné akcie spoločnosti	1,12	1,12
	100	100

Akcionárska štruktúra emitenta v % k 31.12.2009

Akcionár	podiel na základnom imaní v %	hlasovacie práva v %
Ahimsa Development Limited	23,05	23,05
Aphotica Investment Properties	17,42	17,42
J&T Perspektiva sm.o.p.f J&T A.M. i.s.a.s.	9,4	9,4
drobní akcionári	49,01	49,01
vlastné akcie spoločnosti	1,12	1,12
	100	100

Pod označením „drobní akcionári“ sú uvedení akcionári, ktorých podiel na základnom imaní spoločnosti a na hlasovacích právach spoločnosti je menší ako 1%.

V súlade s § 161d zákona č. 513/1991 Zb. spoločnosť nevykonáva hlasovacie práva spojené s akciami, ktoré má vo svojom majetku.

V rokoch 2008 – 2011 spoločnosť realizovala nižšie uvedené transakcie so spriaznenými osobami.

Transakcie so spriaznenými osobami v roku 2011 v EUR

Spoločnosť	Pohľadávky	Závazky	Náklady	Výnosy
Capital Industrial, a.s.	148 694	0	47 291	
Solivary, akciová spoločnosť Prešov	18 627 069	0		
Štúdio Koliba, a.s.	0	0		
G1 Investments Limited	0	3 218 704	107 643	

Transakcie so spriaznenými osobami v roku 2010 v EUR

Spoločnosť	Pohľadávky	Závazky	Náklady	Výnosy
Capital Industrial, a.s.	205 443	0	15 934	
Solivary, akciová spoločnosť Prešov	18 627 069	0		
Štúdio Koliba, a.s.	321 981	0		
G1 Investments Limited	0	-1 263 800	39 112	

Transakcie so spriaznenými osobami v roku 2009 v EUR

Spoločnosť	Pohľadávky	Závazky	Náklady	Výnosy
M.M.B.M, spol. s.r.o.	3 048	0		
V.V.R. Slovakia, s.r.o	14 112	0		106
Capital Industrial, a.s.	224 422	0		
Solivary akciová spoločnosť Prešov	18 628 624	0		11 663
Štúdio Koliba, a.s.	321 981	0		
G1 Investments Limited	0	-513 689	3 689	2 177
Zástupcovia štatutárneho a dozorného orgánu + zamestnanci	0	-8 926	67 399	

Transakcie so spriaznenými osobami v roku 2008 zahŕňali predovšetkým na strane výnosov emitenta úroky z pôžičiek. Na strane nákladov k najvýznamnejším transakciám patrili úroky a fakturácie telefónov.

Transakcie so spriaznenými osobami v roku 2008 (tisíce SKK)

Spoločnosť	Pohľadávky	Závazky	Náklady	Výnosy
EXALL Slovakia s.r.o.				1
Aggur a.s. v likvidácii /SVEER/				2
Drevolan a.s.				12 196
G1 Investments				92
Jasná NízkeTatry			2 166	15
Slovakia CTX, a.s.	0	17		
Metropolitan, a.s.	0	2		
M.M.B.M., spol. s.r.o.	117 153	0		1 199
V.V.R. Slovakia, s.r.o.	392	0		2
Novácke chemické závody, a.s.	92 929	0		-866
Solivary akciová spoločnosť Prešov	147 637	0	85	1 059
Štúdio Koliba, a.s. – v konkurze	9 700	0		
I. dôchodková, a.s.	1 171 299	0		
Zbudza Resources LLC	331 143	0		

Transakcie so spriaznenými osobami v roku 2007 zahŕňali na strane výnosov emitenta úroky z pôžičiek, predaj akcií spoločností Jasná Nízke Tatry, a.s., Novácke chemické závody, a.s. a Solivary akciová spoločnosť Prešov. Na strane nákladov k najvýznamnejším transakciám patrili úroky, ubytovanie, fakturácia telefónov, postúpenie pohľadávok a predaj akcií spoločností Jasná Nízke Tatry, a.s., Novácke chemické závody, a.s. a Solivary akciová spoločnosť Prešov.

1.14. Finančné informácie

Historické finančné informácie tvoria informácie za roky 2008 až 2010. Zároveň predkladáme aj informácie za prechodné obdobie prvého polroku 2011 a k tomu prislúchajúce porovnateľné obdobie za prvý polrok 2010. Zároveň predkladáme informácie aj za porovnateľné obdobie ku dňu 31.12.2008, teda k 31.12.2007 a súčasne správy audítora za roky 2008 až 2010.

Konsolidované účtovné závierky za obdobie rokov 2008 až 2010 sú zostavené v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo a všetkými platnými IFRS/IAS prijatými v rámci Európskej únie. IFRS zahŕňajú štandardy a interpretácie schválené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy a Výboru pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva.

Správy audítora a úplné znenia účtovných závierok za roky 2008 až 2010 v plnom znení sú prílohou prospektu.

Finančnú situáciu emitenta charakterizujú hlavné finančné ukazovatele uvedené v nasledujúcich tabuľkách. Finančné informácie k 31.12.2007 a 31.12.2008 uvádzame v pôvodnej mene v slovenských korunách a tiež je v tabuľke uvedený ich (k 31.12.2008) prepočet na menu EUR podľa konverzného kurzu 30,126 SKK/EUR. Finančné informácie k 31.12.2008 - 31.12.2010 a k 30.6.2011, 30.6.2010 uvádzame v aktuálne platnej mene EUR.

SÚVAHA

MAJETOK	30.6.2011 v tis. EUR	30.6.2010 v tis. EUR	31.12.2010 v tis. EUR	31.12.2009 v tis. EUR	31.12.2008 v tis. EUR	31.12.2008 v tis. SKK	31.12.2007 v tis. SKK
----------------	-----------------------------------	-----------------------------------	---------------------------------	---------------------------------	---------------------------------	---------------------------------	---------------------------------

Dlhodobý majetok

Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	1	2	1	66	46 510	1 401 176	5 406 364
Investície do nehnuteľností							
Nehmotný majetok							58 965
Finančný majetok	4	4	4	4	6	178	51 572
Investície v pridružených podnikoch vykázané podľa metódy vlastného imania							
Biologický majetok							
Odložené daňové pohľadávky					858	25 847	
Ostatné dlhodobé pohľadávky							2
Dlhodobý majetok spolu	5	6	5	70	47 374	1 427 201	5 516 903

Krátkodobý majetok

Zásoby					426	12 833	494 819
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	38 995	36 035	35 901	34 923	44 765	1 348 602	689 502
Daň z príjmov		19		20	23	696	6 685
Biologický majetok							
Finančný majetok		753		753	753	22 677	23 608
Majetok na predaj							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	20	53	18	77	183	5 503	164 555
Krátkodobý majetok spolu	39 015	36 860	35 919	35 773	46 150	1 390 311	1 379 169

VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	30.6.2011 v tis. EUR	30.6.2010 v tis. EUR	31.12.2010 v tis. EUR	31.12.2009 v tis. EUR	31.12.2008 v tis. EUR	31.12.2008 v tis. SKK	31.12.2007 v tis. SKK
-------------------------------------	-----------------------------------	-----------------------------------	---------------------------------	---------------------------------	---------------------------------	---------------------------------	---------------------------------

Vlastné imanie							
Základné imanie	27 550	91 448	27 550	91 448	91 448	2 754 945	2 754 945
Emisné ážio	9 958	9 958	9 958	9 958	9 941	299 480	299 480
Kapitálové fondy a oceňovacie rozdiely	-432	-412	-412	-412	-47	-1 435	-1 111
Nerozdelené zisky a neuhradené straty	-16 436	-80 749	-16 851	-82 618	-39 194	-1 180 771	-315 044
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia (zisk+ / strata-)	502	468	415	1 881	-52 271	-1 574 701	-1 036 731
Vlastné imanie pripadajúce na majiteľov vlastného imania materskej spoločnosti	20 107	19 678	19 625	19 222	8 842	266 337	1 670 358

Menšinové podiely na vlastnom imaní					-208	-6 262	457 396
Vlastné imanie spolu	20 107	19 678	19 625	19 222	8 634	260 075	2 127 754

Dlhodobé záväzky

Záväzky z obchodného styku a ostatné dlhodobé záväzky					34 925	1 052 139	
Rezervy							1 282 138
Finančné záväzky			2 029		39	1 168	453 802
Odložené daňové záväzky					291	8 763	50 432
Dlhodobé záväzky spolu			2 029		35 255	1 062 070	1 786 372

Krátkodobé záväzky

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	4 605	3 229	116	2 818	6 467	194 843	2 192 134
Rezervy	14 308	13 959	14 154	13 803	30 003	903 907	45 253
Finančné záväzky							736 138
Splatná daň z príjmov					13 165	396 617	8 421
Záväzky v rámci vyradovaných komplexov aktív							
Krátkodobé záväzky spolu	18 913	17 188	14 270	16 621	49 635	1 495 367	2 981 946
Vlastné imanie a záväzky spolu	39 020	36 866	35 924	35 843	93 524	2 817 512	6 896 072

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

	30.6.2011	30.6.2010	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2007
	v tis. EUR	v tis. EUR	v tis. EUR	v tis. EUR	v tis. EUR	v tis. SKK	v tis. SKK
Tržby	14		15	2	22 124	666 516	6 902 343
Ostatné prevádzkové výnosy	3	30	65	2 257	35 287	1 063 056	156 091
Zmena stavu zásob hotových výrobkov a nedokončenej výroby					-870	-26 201	-4 478
Spotreba materiálu (vrátane nákladov na obstaranie predaného tovaru)	-5	-5	-11	-17	-9 303	-280 264	-4 630 574
Služby	-147	-262	-451	-689	-5 205	-156 819	-720 248
Osobné náklady	-68	-80	-136	-186	-5 636	-169 787	-845 054
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	-1	-5	-5	-31	-3 591	-108 190	-368 027
Zníženie ceny zásob na čistú realizačnú hodnotu alebo nehnuteľností, strojov a zariadení na spätné získateľnú sumu, ako aj zrušenia týchto znížení ceny					831	25 024	-88 371
Ostatné prevádzkové náklady	-257	-211	-420	-46 126	-72 145	-2 173 404	-1 381 068
Prevádzkový výsledok hospodárenia	-461	-533	-943	-44 790	-38 508	-1 160 069	-979 386
Finančné výnosy	1 086	1 099	2 182	53 788	9 016	271 607	123 803
Finančné náklady	-123	-98	-824	-7 119	-2 117	-63 772	-281 864
Podiel na zisku a strate pridružených podnikov a spoločných podnikov účtovaný podľa metódy vlastného imania							
Daň z príjmov				2	-10 847	-326 782	-139 216
Zisk alebo strata z predaja aktív a úhrady záväzkov priraditeľných k ukončeným činnostiam					-9 833	-296 237	
Výsledok hospodárenia (zisk alebo strata)	502	468	415	1 881	-52 289	-1 575 253	-1 276 663

Zisk alebo strata priraditeľná menšinovému podielu;					-18	-552	-239 932
Zisk alebo strata priraditeľná majiteľom vlastného imania materskej spoločnosti.	502	468	415	1 881	-52 271	-1 574 701	-1 036 731

Zisk (+) / Strata (-) v EUR na akciu (základný = zriedený)							
v nominálnej hodnote 10 €	0,18	0,17	0,15	0,68	-18,97	-571,79	-463,41
v nominálnej hodnote 1 €	0,02	0,02	0,02	0,07	-1,90	-57,18	-46,34

Konsolidovaný prehľad zmien vlastného imania

	Základné imanie	Emisné ážio	Kapitálové fondy a oceňovacie rozdiely	Nerozdelené zisky a neuhradené straty	Výsledok hospodárenia za obdobie	Menšinové podiely	Vlastné imanie spolu
Stav k 01.01.2007 v tis. SKK	2 754 945	299 480	78	-118 052		644 610	3 551 864
Výsledok hospodárenia za obdobie					-1 036 731		-1 036 731
Zmeny reálnych hodnôt (zdanené)							
Kurzové rozdiely z konsolidácie							
Zmeny účtovných metód a opravy chýb							
Kapitálové vklady	-1 984						-1 984
Priznané dividendy							
Zmeny fondov a ostatné pohyby			-1 189	-196 992			-198 181
Menšinové podiely						-187 214	-187 214
Stav k 31.12.2007 v tis. SKK	2 754 945	299 480	-1 111	-315 044	-1 036 731	457 396	2 127 754

Stav k 01.01.2008 v tis. SKK	2 754 945	299 480	-1 111	-1 351 775		457 396	2 127 754
Výsledok hospodárenia za obdobie					-1 574 701		-1 574 701
Zmeny reálnych hodnôt (zdanené)							
Kurzové rozdiely z konsolidácie							
Zmeny účtovných metód a opravy chýb							
Kapitálové vklady							
Priznané dividendy							
Zmeny fondov a ostatné pohyby			-324	171 004			170 680
Menšinové podiely						-463 658	-463 658
Stav k 31.12.2008 v tis. SKK	2 754 945	299 480	-1 435	-1 180 771	-1 574 701	-6 262	260 075

Stav k 01.01.2008 v tis. EUR	91 447	9 941	-37	-44 871	0	15 183	70 629
Výsledok hospodárenia za obdobie					-52 271		-52 271

Zmeny reálnych hodnôt (zdanené)							
Kurzové rozdiely z konsolidácie							
Zmeny účtovných metód a opravy chýb							
Kapitálové vklady							
Priznané dividendy							
Zmeny fondov a ostatné pohyby			-10	5 677			5 667
Menšinové podiely						-15 391	-15 391
Stav k 31.12.2008 v tis. EUR	91 447	9 941	-47	-39 194	-52 271	-208	8 634

Stav k 01.01.2009 v tis. EUR	91 447	9 941	-47	-91 465		-208	8 634
Výsledok hospodárenia za obdobie					1 881		1 881
Zmeny reálnych hodnôt (zdanené)							
Kurzové rozdiely z konsolidácie							
Zmeny účtovných metód a opravy chýb							
Kapitálové vklady		17					17
Priznané dividendy							
Zmeny fondov a ostatné pohyby			-365	8 847			8 482
Menšinové podiely						208	208
Stav k 31.12.2009 v tis. EUR	91 447	9 958	-412	-82 618	1 881		19 222

Stav k 01.01.2010 v tis. EUR	91 447	9 958	-412	-80 737			19 222
Výsledok hospodárenia za obdobie					468		468
Zmeny reálnych hodnôt (zdanené)							
Kurzové rozdiely z konsolidácie							
Zmeny účtovných metód a opravy chýb							
Kapitálové vklady							
Priznané dividendy							
Zmeny fondov a ostatné pohyby					-12		-12
Menšinové podiely							
Stav k 30.06.2010 v tis. EUR	91 447	9 958	-412	-80 749	468		19 678

Stav k 01.01.2010 v tis. EUR	91 447	9 958	-412	-80 737			19 222
Výsledok hospodárenia za obdobie					415		415
Zmeny reálnych hodnôt (zdanené)							

Kurzové rozdiely z konsolidácie							
Zmeny účtovných metód a opravy chýb							
Kapitálové vklady							
Priznané dividendy							
Zmeny fondov a ostatné pohyby	-63 898			63 886			-12
Menšinové podiely							
Stav k 31.12.2010 v tis. EUR	27 549	9 958	-412	-16 851	415		19 625

Stav k 01.01.2011 v tis. EUR	27 549	9 958	-412	-16 436			19 625
Výsledok hospodárenia za obdobie					502		502
Zmeny reálnych hodnôt (zdanené)							
Kurzové rozdiely z konsolidácie							
Zmeny účtovných metód a opravy chýb							
Kapitálové vklady							
Priznané dividendy							
Zmeny fondov a ostatné pohyby			-20				-20
Menšinové podiely							
Stav k 30.06.2011 v tis. EUR	27 549	9 958	-432	-16 436	502		20 107

Konsolidovaný prehľad peňažných tokov

30.6.2011 v tis. EUR	30.6.2010 v tis. EUR	31.12.2010 v tis. EUR	31.12.2009 v tis. EUR	31.12.2008 v tis. EUR	31.12.2008 v tis. SKK	31.12.2007 v tis. SKK
----------------------------	----------------------------	--------------------------	--------------------------	--------------------------	--------------------------	--------------------------

A. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	18	77	77	183	5 462	164 555	663 958
--	----	----	----	-----	-------	---------	---------

Peňažné toky z prevádzkových činností (vykázané nepriamou metódou)

Výsledok hospodárenia pred zdanením	502	468	415	1 879	-41 442	-1 248 471	-1 137 447
-------------------------------------	-----	-----	-----	-------	---------	------------	------------

Úpravy o nepeňažné operácie:

Odpisy a zníženia hodnoty dlhodobého majetku		5	5	31	3 548	106 897	469 856
Zmena stavu dlhodobých rezerv					-10 244	-308 611	856 615
Zmena stavu opravných položiek		-39	-48	6 676	-475	-14 312	192 423
Zmena stavu časového rozlíšenia nákladov a výnosov	-2 084	-4	-31	10	-352	-10 619	35 589
Dividendy a iné podiely na zisku účtované do výnosov					-20	-590	-1 217
Úroky účtované do nákladov	24	16	1	6	1 277	38 482	133 190
Úroky účtované do výnosov	-1 066	-1 099	-2 182	-2 246	-854	-25 719	-18 702
Kurzový zisk							

Kurzová strata							
Výsledok z predaja dlhodobého majetku		9	9	109	2 931	88 286	4 587
Ostatné položky nepeňažného charakteru							-2 465

Peňažné toky z prevádzkových činností pre zmenou pracovného kapitálu	-2624	-644	-1831	6 465	-45 631	-1 374 657	532 429
---	--------------	-------------	--------------	--------------	----------------	-------------------	----------------

Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu:

Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti	-1 030	-1 100	-907	-802	-33 510	-1 009 537	9 315
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti	4 643	569	-2 334	5 362	41 378	1 246 541	177 208
Zmena stavu zásob				-428	33 183	999 669	7 628
Zmena stavu krátkodobého finančného majetku			753	15	13	386	-2 347

Prijaté úroky	1 066	1 099	2 182	2 246	854	25 719	18 702
Zaplatené úroky	-24	-16	-1	-6	-1 277	-38 482	-133 190
Príjmy z dividend a iných podielov na zisku					20	590	1 217
Vyplatené dividendy a podiely na zisku							
Zaplatená daň z príjmov		1	20	-13 162	9 961	300 099	-28 650
B. Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	2 031	-54	-2 118	-310	4 991	150 328	582 312

Peňažné toky z investičných činností

Výdavky na obstaranie hmotného a nehmotného dlhodobého majetku					-127	-3 814	-641 452
Príjmy z predaja hmotného a nehmotného dlhodobého majetku		30	30	41	9 067	273 140	7 665
Výdavky na obstaranie majetkových alebo dlžných cenných papierov iných podnikov a podielov				-4			
Príjmy z predaja majetkových alebo dlžných cenných papierov iných podnikov a podielov							
Dlhodobé pôžičky a úvery poskytnuté tretím stranám							
Príjmy zo splácania dlhodobých pôžičiek a úverov poskytnutých tretím stranám					-422	-12 705	-6 082
Výdavky vyplývajúce z future zmlúv, forwardových zmlúv, opčných zmlúv a swapových zmlúv							
Príjmy vyplývajúce z future zmlúv, forwardových zmlúv, opčných zmlúv a swapových zmlúv							
Prijaté úroky							
Prijaté dividendy a podiely na zisku							
Peňažné prostriedky v ukončených činnostiach				-54	-3 397	-102 343	

C. Čisté peňažné toky z investičných činností		30	30	-17	5 121	154 278	-639 869
--	--	-----------	-----------	------------	--------------	----------------	-----------------

Peňažné toky z finančných činností

Príjmy z emisie akcií alebo iných majetkových cenných papierov				225			
Výdavky na obstaranie alebo spätné odkúpenie akcií podniku platené jednotlivým majiteľom				-4	-15 391	-463 658	
Príjmy z emisie dlžných cenných papierov z pôžičiek, zmeniek, obligácií, hypoték a iných krátkodobých alebo dlhodobých pôžičiek			2 029				456 889
Výdavky na splátky pôžičiek	-2 029						-887 216
Výdavky nájomcu na úhrady záväzkov z finančného prenájmu							-11 519
Zaplatené úroky							
Vyplatené dividendy a podiely na zisku							
Zaplatená daň z príjmov							
D. Čisté peňažné toky z finančných činností	-2 029		2 029	221	-15 391	-463 658	-441 846

E. Čisté zvýšenie / zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	2	-24	-59	-106	-5279	-159 052	-499 403
---	----------	------------	------------	-------------	--------------	-----------------	-----------------

F. Kurzové rozdiely z prepočtu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia							
--	--	--	--	--	--	--	--

G. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia	20	53	18	77	183	5 503	164 555
--	-----------	-----------	-----------	-----------	------------	--------------	----------------

Emitent pravidelne zverejňuje ročné a polročné správy v zmysle zákona o cenných papieroch.

1.15. Významné zmeny

Emitent prehlasuje, že od konca posledného finančného obdobia, za ktoré boli zverejnené finančné informácie overené audítorm, nedošlo k žiadnym významným zmenám finančnej alebo obchodnej situácie skupiny, s výnimkou rozhodnutia súdu prvého stupňa vo veci umožnenia odkladu plnenia udelenej pokuty, bližšie uvedené v bode 1.7. História a vývoj emitenta.

1.16. Ponuka a prijatie na obchodovanie

Po prijatí rozhodnutia predstavenstva dňa 14.12.2006 o zvýšení základného imania emitenta boli všetky akcie s ISIN-om SK1120009461, séria 01 až 07, v počte 6 350 000 kusov, v menovitej hodnote jednej akcie 3,319391,- EUR (100,- SKK), v celkovej sume menovitých hodnôt 21 078 138,49,- EUR

(635 000 000,- SKK) v rámci zvýšenia základného imania upísané jediným predstavenstvom určeným upisovateľom.

K zvýšeniu základného imania došlo upísaním nových akcií a to nepeňažným vkladom. Tento nepeňažný vklad predstavovala pohľadávka veriteľa spoločnosti AHIMSA DEVELOPMENT LIMITED, ktorá vznikla na základe Zmluvy o úvere uzatvorenej medzi veriteľom a 1.garantovanou 15.11.2006. Pohľadávku ako predmet nepeňažného vkladu v súlade s § 210 ods. 2 Obchodného zákonníka a čl. 7. Bod 4. Stanov spoločnosti schválila dozorná rada 1.garantovanej 13.12.2006. Predmet nepeňažného vkladu bol ocenený znaleckým posudkom, ktorý stanovil všeobecnú hodnotu pohľadávky vo výške 635.000.000 SKK. Upísanie akcií súvisiacimi s navýšením základného imania sa vykonalo zápisom upisovateľa do listiny upisovateľov dňa 14.12.2006.

Pre úplnosť poskytnutých informácií uvádzame, že dňa 12.11.2010 valné zhromaždenie rozhodlo o znížení základného imania spoločnosti prostredníctvom zníženia nominálnej hodnoty akcií spoločnosti 1. garantovaná. Akcie s ISIN-om SK1120009461 série 01 až 07, znížili svoju hodnotu z menovitej hodnoty 3,319391,- EUR na menovitú hodnotu 1,- EUR za kus.

Celkový prehľad o spôsobe vydania všetkých doteraz emitovaných akcií emitenta:

Dňa 16.3.2002 sa na valnom zhromaždení 1.garantovanej rozhodlo o premene akcií z listinnej podoby na meno na zaknihované akcie v tom istom počte a v rovnakej menovitej hodnote. Boli emitované kmeňové akcie s ISIN -om SK 1120005824, séria 01, 02, 03 v počte 2 024 570 ks na doručiteľa, kde menovitá hodnota jednej akcie bola 100,-SKK (3,319391,-EUR) a akcie s ISIN –om SK 1120005832, séria 01, 02, 03 v počte 2 097 543 ks na doručiteľa , kde menovitá hodnota jednej akcie bola 1 000,-SKK (33,193918,-EUR). Základné imanie spoločnosti bolo splatené v plnej výške a nepodliehalo žiadnym opčným ani výmenným právam. V rámci konania tohto valného zhromaždenia bolo zároveň prijaté uznesenie, ktorým valné zhromaždenie poverilo predstavenstvo spoločnosti zvýšiť základné imanie spoločnosti najneskôr v lehote do 16.3.2007.

V tejto súvislosti predstavenstvo dňa 14.12.2006, po predošlom odporúčaní dozornej rady spoločnosti, rozhodlo o zvýšení základného imania emitenta, kde boli všetky akcie s ISIN -om SK1120009461, séria 01 až 07, v počte 6 350 000 kusov, v menovitej hodnote jednej akcie 3,319391,- EUR (100,- SKK), v celkovej sume menovitých hodnôt 21 078 138,49,- EUR (635 000 000,- SKK) v rámci zvýšenia základného imania upísané jediným predstavenstvom určeným upisovateľom (spoločnosťou Ahimsa Development Limited), ktorá po splatení emisného kurzu schváleným nepeňažným vkladom a zápise zvýšenia základného imania do obchodného registra získala akcie spoločnosti 1. garantovaná. Tento spôsob navýšenia základného imania odporučila dozorná rada emitenta po rokovaní zástupcov emitenta so zástupcami spoločnosti AHIMSA DEVELOPMENT LIMITED, so sídlom Akropoleos, 59-61 Savvides Center, 1st floor, Flat/Office 102, P.C 2012, Nikózia, Cyprus („Veriteľ“), keď dozorná rada spoločne s predstavenstvom preferovali možnosť

kapitalizácie pohľadávky Veriteľa, ktorá vznikla zo Zmluvy o úvere uzavretej medzi Veriteľom a spoločnosťou 1. garantovaná a.s., a to v záujme zníženia úverovej zaťažnosti emitenta a získania vlastných zdrojov financovania záväzkov spoločnosti. Akcie emitenta tak neboli predmetom výzvy na upisovanie akcií, určenej tretím osobám.

V roku 2009 emitent prijal rozhodnutie o premene menovitej hodnoty akcií zo slovenských korún na eurá (menovitá hodnota akcie bola po premene 33,193918,- EUR /1.000,- SKK/ a menovitá hodnota akcie bola po premene 3,319391,- EUR/ 100,- SKK/). Pri menovitej hodnote jednej akcie 33,193918,- EUR (1000,- SKK) a počte kusov 2 052 598 je celková suma menovitých hodnôt 68 133 769, 698 ,- EUR (2 052 597 945, 94 SKK) pri menovitej hodnote jednej akcie 3,319391,- (100,- SKK) a počte kusov 7 023 476 je celková suma menovitých hodnôt 23 313 663,0231,- EUR (702 347 412,233,-SKK).

Dňa 12.11.2010 valné zhromaždenie rozhodlo o znížení základného imania spoločnosti prostredníctvom zníženia nominálnej hodnoty akcií spoločnosti 1. garantovaná. Akcie s ISIN-om SK1120005832 série 01 až 03, v počte kusov 2 052 598, zmenili svoju hodnotu z menovitej hodnoty 33,193918 EUR na menovitú hodnotu 10,- EUR za kus. Akcie s ISIN-om SK 1120005824 série 01 až 02 v počte kusov 673 476 a akcie s ISIN-om SK1120009461 série 01 až 07, znížili svoju hodnotu z menovitej hodnoty 3,319391 EUR na menovitú hodnotu 1,- EUR za kus.

Emitent na základe tohto prospektu schváleného Národnou bankou Slovensko požiada Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s. o prijatie akcií s ISIN-om SK1120009461, séria 01 až 07 v počte 6 350 000 kusov, v menovitej hodnote jednej akcie 1,- EUR (30,126 ,- SKK), v celkovej sume menovitých hodnôt 6 350 000 EUR na obchodovanie na regulovaný voľný trh burzy. Emitent predpokladá prijatie akcií na trh burzy v priebehu roku 2011.

Druh, trieda a číselné označenie akcií

Druh cenného papiera:	akcia
Názov akcie:	1. garantovaná a.s.
ISIN:	SK 1120009461
Séria:	01-07
Počet kusov:	6 350 000 ks

Právne predpisy upravujúce vydanie akcií

Akcie boli vydané podľa zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a v súlade s Obchodným zákonníkom.

Náležitosti cenného papiera

Forma cenného papiera: na doručiteľa

Podoba cenného papiera: zaknihovaný cenný papier

Akcie sú evidované v evidencii Centrálného depozitára cenných papierov SR, a.s., ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava.

Mena emisie

Emisia akcií je vydaná v zákonnej mene Slovenskej republiky EURO. Menovitá hodnota emisie 6 350 000 akcií na doručiteľa je 1,- EUR (30,126- SKK).

Emitent nemá informáciu o držiteľoch cenných papierov, ktorí by ponúkali cenné papiere na predaj a nemá vedomosť o existencii dohody o blokácii.

1.17. Trhy

Emitent pôsobí len na trhu v Slovenskej republike.

1.18 Dodatočné informácie

1.18.1 Základné imanie

a) Počet schválených akcií 9 076 074 ks.

b) Počet vydaných akcií a v plnom rozsahu splatených 9 076 074 ks.

c) Počet vydaných akcií, ale nesplatených v plnom rozsahu: 0 ks.

d) Menovitá hodnota akcií:

2 052 598 ks s menovitou hodnotou jednej akcie 10,- EUR (300,126 SKK) a

7 023 476 ks akcií s menovitou hodnotou je 1,- EUR (30,126 SKK).

e) Počet akcií až do 18.05.2007 bol nasledovný:

2 052 598 ks s menovitou hodnotou jednej akcie 1.000,- SKK (od roku 2009 33,193919,- EUR) a

673 476 ks s menovitou hodnotou jednej akcie 100,- SKK (od roku 2009 3,3193919,- EUR)

Následne, po prijatí rozhodnutia o navýšení základného imania zo 14.12.2006, vzrástol dňa 18.05.2007 počet akcií na:

2 052 598 ks s menovitou hodnotou jednej akcie 1.000,- SKK (od roku 2009 33,193919,- EUR) a

7 023 476 ks s menovitou hodnotou jednej akcie 100,- SKK (od roku 2009 3,3193919,- EUR)

V roku 2009 sa menovitá hodnota akcií, pri zachovaní pôvodného počtu akcií, zmenila zo slovenských korún na eurá nasledovne:

2 052 598 ks s menovitou hodnotou jednej akcie 33,193919 EUR (pôvodných 1000,- SKK) a

7 023 476 ks s menovitou hodnotou jednej akcie 3,3193919,- EUR (pôvodných 100,- SKK)

Neskôr, po znížení základného imania rozhodnutím valného zhromaždenia zo dňa 12.11.2010, klesli menovité hodnoty akcií, pri zachovaní ich pôvodného počtu nasledovne:

2 052 598 ks s menovitou hodnotou jednej akcie 10,- EUR (300,126 SKK) a

7 023 476 ks s menovitou hodnotou jednej akcie 1,- EUR (30,126 SKK).

Na zasadnutí predstavenstva spoločnosti dňa 14.12.2006 sa rozhodlo v súlade s poverením valného zhromaždenia spoločnosti zo dňa 16.3.2002, o zvýšení základného imania emitenta na celkovú výšku 91 447 432, 72208,- EUR (2 754 945 358,18 SKK), nepeňažným vkladom, pričom sa schválil nasledovný predmet nepeňažného vkladu:

- pohľadávka ako predmet nepeňažného vkladu
- ocenenie pohľadávky ako predmetu nepeňažného vkladu určené znaleckým posudkom ako aj
- určenie sumy, v akej sa nepeňažný vklad, predmetom ktorého bude pohľadávka započítava za plnenie emisného kurzu akcií

Zámer kapitalizovať pohľadávku veriteľa Ahimsa Development Limited, so sídlom Akropoleos, 59-61 Savvides Center, 1st floor, Flat/Office 102, P.C. 2012, Nikózia, Cyprus, registračné číslo: HE 185551, zapísaná Ministerstvom obchodu, priemyslu a turistického ruchu, Oddelením zápisov spoločností a oficiálneho zapisovateľa a správcu bol schválený predstavenstvom aj dozornou radou emitenta dňa 14.12.2006. Pohľadávka vznikla na základe Zmluvy o úvere uzavretej medzi spoločnosťou Ahimsa Development Limited a spoločnosťou 1. Garantovaná, znejúca na sumu 21 078 138,485,- EUR (635 000 000,- SKK)

V roku 2009 emitent prijal rozhodnutie o premene menovitej hodnoty akcií zo slovenských korún na eurá (menovitá hodnota akcie bola po premene 33,193918,- EUR /1.000,- SKK/ a menovitá hodnota akcie bola po premene 3,319391,- EUR/ 100,- SKK/). Pri menovitej hodnote jednej akcie 33,193918,- EUR (1000,- SKK) a počte kusov 2 052 598 je celková suma menovitých hodnôt 68 133 769, 698 ,- EUR (2 052 597 945, 94 SKK) pri menovitej hodnote jednej akcie 3,319391,- (100,- SKK) a počte kusov 7 023 476 je celková suma menovitých hodnôt 23 313 663,0231,- EUR (702 347 412,233,- SKK).

Dňa 12.11.2010 valné zhromaždenie rozhodlo o znížení základné imania spoločnosti prostredníctvom zníženia nominálnej hodnoty akcií spoločnosti 1. garantovaná. Akcie s ISIN-om SK1120005832 série 01 až 03, v počte kusov 2 052 598, zmenili svoju hodnotu z menovitej hodnoty 33,193918,- EUR na menovitú hodnotu 10,- EUR za kus. Akcie s ISIN-om SK 1120005824 série 01 až 02 v počte kusov 673 476 a akcie s ISIN-om SK1120009461 série 01 až 07, znížili svoju hodnotu z menovitej hodnoty 3,319391,- EUR na menovitú hodnotu 1,- EUR za kus.

1.18.2 Zakladateľská listina a stanovy

Zakladateľská zmluva a stanovy emitenta sú uložené v Zbierke listín Obchodného registra, vedeného na Okresnom súde Bratislava I.

1.18.3 Dokumenty dostupné k nahliadnutiu

Počas platnosti tohto prospektu je možné v prípade potreby nahliadnuť v sídle emitenta do nasledujúcich dokumentov, alebo ich kópií vo fyzickej podobe:

- a) zakladateľská zmluva a stanovky emitenta
- b) všetky správy, listiny a ostatné dokumenty, historické finančné informácie, ktorých časť je zahrnutá do prospektu alebo na ktorú sa v prospekte odkazuje
- c) historické finančné informácie emitenta a historické finančné informácie o záväzkoch emitenta

Účtovné závierky spoločnosti 1. garantovaná a jej dcér tvoria súčasť výročných správ spoločnosti a polročných a ročných správ o hospodárení emitenta v zmysle zákona o cenných papieroch, spoločnosť ich zverejňuje aj na svojej internetovej stránke.

ČASŤ 2. - RIZIKOVÉ FAKTORY

Rizikové faktory spojené s emitentom a investovaním do ním vydaných cenných papierov.

Keďže cieľom tohto prospektu je úsilie o prijatie na regulovaný voľný trh Burzy cenných papierov v Bratislave, už vyemitovaných cenných papierov, a ktoré tak nebudú predmetom nového upisovania akcionármi v čase predkladania tohto prospektu, môže predstavenstvo emitenta vyhlásiť, že v čase upísania cenných papierov, pre ktoré sa vypracováva tento prospekt, bol upisovateľ oboznámený s rizikovými faktormi, ktoré mali a majú potenciál vplývať na trhovú hodnotu cenného papiera.

Na podnikanie, finančnú situáciu, výhľady a výsledky hospodárenia emitenta môžu mať negatívny vplyv aj ďalšie riziká a neistoty, ktoré si emitent prípadne neuvedomoval a ani v súčasnosti si ich neuvedomuje alebo ich považuje za nevýznamné. Pokiaľ by došlo k materializácii niektorého z takýchto rizík, mohlo by to mať podstatný negatívny vplyv na podnikanie, finančnú situáciu, výhľady a výsledky hospodárenia emitenta, kurz akcií by mohol klesnúť a takisto by mohla byť ohrozená schopnosť emitenta vyplácať dividendy.

Aj napriek uvedenému, v ďalšej časti uvádzame riziká, s ktorými je činnosť emitenta spojená a ktoré majú tendenciu mať na trhovú hodnotu akcie najväčší vplyv. Preto sa akýkoľvek investori vyzývajú, aby zvážili nasledujúce riziká popísané nižšie pred rozhodnutím investovať do akcií emitenta. Rizikové faktory zahŕňajú:

A. Rizikové faktory spojené s podnikaním emitenta

Za najväčší rizikový faktor a hrozbu pre emitenta sa momentálne javí hrozba plnenia z pokuty udelenej Komisiou európskych spoločenstiev.

Dňa 22.7.2009 bolo do sídla emitenta doručená informácia, že Európska komisia prijala konečné rozhodnutie vzťahujúce sa na jediné a opakované porušenia ustanovení článku 81 Zmluvy o založení

Európskeho spoločenstva a článku 53 Dohody o Európskom hospodárskom priestore. Porušovanie spočívalo v delení trhu, pridelovaní predajných kvót, zákazníkov, určovaní cien ako aj vo výmene citlivých obchodných informácií, ktoré podľa záverov Komisie trvalo minimálne od 7.apríla 2004 do 16.januára 2007. Rozhodnutie Komisie bolo určené spolu 15 spoločnostiam z Nemecka, Švédska, Rakúska, Slovinska a Slovenska.

Jedným z príjemcov tohto rozhodnutia bol aj emitent a to aj napriek skutočnosti, že jeho zástupcovia sa kartelových stretnutí nikdy nezúčastňovali, dokonca o ich existencii nikdy nemali ani žiadnu vedomosť. Túto skutočnosť Komisia vo svojom vyšetrowaní nikdy nespochybnila a ani sa nepokúšala tvrdiť opak. K obvineniu emitenta pristúpila Komisia až na základe tzv. Zásady osobnej zodpovednosti. Pri uplatňovaní tejto zásady najprv Komisia určí subjekt, právnickú osobu, ktorá sa priamo podieľala na činnosti kartelu, v tomto prípade teda Novácke chemické závody (NCHZ). V tejto súvislosti Komisia vykonala 16.januára 2007 neohlásené vyšetrowania priamo na mieste v závode v Novákoch. Následne v rámci uplatňovania uvedenej zásady Komisia skúma, či subjekt, ktorý sa zúčastňoval na kartelových jednaniach náhodou nepatrí do skupiny spoločností, v rámci ktorej nemá možnosť určiť si svoje správanie na trhu samostatne. V takomto prípade totiž Komisia potom prisudzuje protiprávne konanie aj právnickej osobe, v tomto prípade emitentovi, ktorá podľa názoru Komisie determinuje jej trhové správanie. V dôsledku toho bude materská spoločnosť (1.garantovaná a.s.) zodpovedná spôsobom spoločne a nerozdielne za úhradu pokuty, ktorá môže byť uložená spoločnosti, ktorá sa priamo podieľala na činnosti kartelu. A k práve takémuto záveru sa dopracovala Komisia a to aj napriek tomu, že emitent informoval zástupcov Komisie o skutočnosti, že NCHZ bola schopná v uvedenom čase určovať svoje trhové správanie samostatne.

Odo dňa oficiálneho začatia vyšetrowania, ktorým bol 16.január 2007 dopytovala Komisia opakovane zástupcov emitenta s požiadavkami o poskytnutie relevantných informácií. Výsledkom vyšetrowania zástupcov Európskej komisie bolo prijatie dokumentu tzv. Oznámenie námietok, ktoré je možné vnímať ako obvinenie. Toto Oznámenie námietok je určené len spoločnostiam, ktoré plánuje Komisia potrestať udelením pokuty za porušovanie pravidiel hospodárskej súťaže. Oznámenie námietok bolo dňa 26.júna 2008 doručené do sídla emitenta a až týmto okamihom sa tak emitent dozvedel, že aj on je podozrivý z účasti na kartelovej dohode.

Následne bolo dňa 2.októbra 2008 odoslané zástupcom Komisie vyjadrenie emitenta, v ktorom sme podľa nášho názoru jasne preukázali, prečo by 1.garantovaná nemala byť obvinená po boku NCHZ. Argumenty, ktoré sme v obhajobe uplatnili však Komisia pri prijímaní konečného rozhodnutia odmietla uznať a k uhradeniu pokuty tak zaviazala emitenta spolu s NCHZ spôsobom spoločne a nerozdielne. Ako už bolo uvedené, toto Rozhodnutie Komisie nám bolo doručené 27.7.2009. Od tohto okamihu začala pre 1.garantovanú plynúť 3-mesačná lehota na uhradenie udelenej pokuty, resp. jej časti, keďže sme k jej uhradeniu boli zaviazaní spolu s NCHZ spôsobom spoločne

a nerozdielne, resp. lehota dvoch mesiacov a desiatich dní na podanie žaloby na preskúmanie príslušného Rozhodnutie Komisie.

Rozhodnutie Komisie o uložení pokuty je preskúmateľné Súdom prvého stupňa so sídlom v Luxemburgu. Môže sa tak stať z viacerých dôvodov, ako napríklad ak došlo zo strany Komisie k porušeniu právnych predpisov – čo podľa nášho názoru a podľa názoru nášho právneho zástupcu v prípade 1.garantovanej aj oprávnene tvrdíme. Súd prvého stupňa je orgánom EÚ, ktorý okrem iného dohliada na zákonnosť právnych aktov ostatných orgánov EÚ, vrátane rozhodnutí Komisie.

Súd prvého stupňa môže pokutu potvrdiť, zrušiť, znížiť ale dokonca aj zvýšiť. Konanie o preskúmaní rozhodnutia Komisie pred Súdom prvého stupňa sa začína na návrh dotknutej strany, teda 1.garantovanej. 1.garantovaná podala návrh na preskúmanie rozhodnutia Komisie dňa 2.októbra 2009 prostredníctvom svojho právneho zástupcu, ktorým je spoločnosť White & Case.

Popri návrhu na preskúmanie rozhodnutia Komisie je možné podať aj samotný návrh na odklad výkonu rozhodnutia Komisie, nakoľko samotné podanie žaloby na Súde prvého stupňa nemá samo o sebe odkladný účinok. O návrhu na odklad výkonu rozhodnutia Komisie rozhoduje skráteným konaním predseda Súdu prvého stupňa. Odklad výkonu je možné udeliť, ak navrhovateľ preukáže, že návrh vo veci samej je prijateľný a odklad výkonu je naliehavý z dôvodu vzniku neodstrániteľnej škody v prípade úspechu v ďalšom konaní. V prípade 1.garantovanej sme presvedčení, že v prípade, pokiaľ Súd nevyhovie návrhu na odklad vykonateľnosti rozhodnutia skutočne môže dôjsť k vzniku neodstrániteľnej škody, keďže by to znamenalo pravdepodobne reštrukturalizáciu, prípadne až konkurz spoločnosti. Žalobu na dosiahnutie odkladu vykonateľnosti rozhodnutia podala 1.garantovaná 13.9.2009.

Dňa 3.3.2011 vydal predseda súdu prvého stupňa v Luxemburgu rozhodnutie, ktorým súhlasil s návrhom 1.garantovanej na odklad výkonu rozhodnutia Európskej Komisie Rozhodnutie súdu je síce podmienené a vyžaduje si od 1.garantovanej okrem iného úhradu vo výške 2,1 mil. EUR okamžite, na druhej strane je však pozitívnym signálom, nakoľko ide vôbec o prvé udelenie odkladu výkonu rozhodnutia súčasným predsedom súdu. Odklad je povolený do 11.júla 2012, resp. do prijatia rozhodnutia súdu v hlavnej veci. Do súdneho sporu sa na obranu 1.garantovanej snažili zapojiť aj jej akcionári prostredníctvom intervencie, teda žiadosti o pristúpenie ku konaniu, ich požiadavka však bola sudcom zamietnutá. 1.garantovaná aj naďalej spochybňuje, okrem iných vecí, svoju zodpovednosť za existenciu a činnosť kartelu ako aj metodológiu, ktorú Európska Komisia použila pri výpočte udelenej pokuty. Tieto otázky však budú predmetom až hlavného pojednávania, ktoré nebolo doposiaľ vytýčené. Podmienky, ktoré predseda súdu v Luxemburgu vo svojom rozhodnutí stanovil, boli naplnené 1.4.2011.

Pokiaľ sa však vrátíme k podstate porušenia hospodárskej súťaže a k výške udelených sankcií je možné konštatovať, že celý doterajší proces je pomerne prekvapujúci vo viacerých ohľadoch. Pre príklad je možné uviesť, že 1.garantovaná sa kartelových stretnutí nezúčastňovala vôbec a o ich existencii dokonca nemala ani žiadnu vedomosť. Napriek tomu však pokuta pre spoločnosť 1. garantovaná a spoločnosť NCHZ je najvyššia zo všetkých adresátov Rozhodnutia Komisie. Uloženie najvyššej pokuty spomedzi všetkých účastníkov kartelu je podľa nášho názoru neprimerané okrem iného aj vzhľadom na nízku osobnú angažovanosť predstaviteľov spoločnosti NCHZ v kartelových dohodách a absolútnu neangažovanosť zástupcov 1.garantovanej.

Záverom nie je možné opomenúť skutočnosť, že na spoločnosť Novácke chemické závody už bol z podnetu predstavenstva spoločnosti dňa 8.októbra 2009 vyhlásený konkurz a miestne príslušný Okresný súd v Trenčíne ustanovil konkurzného správcu a vyzval veriteľov závodu, aby v lehote 45 dní odo dňa vyhlásenia konkurzu prihlásili svoje pohľadávky. Hrozba plnenia celej udelenej pokuty tak prechádza v plnom zmysle na 1.garantovanú.

Úsilie predstavenstva v boji proti rozhodnutiu Komisie sa rozhodli podporiť aj drobní akcionári, ktorí v priebehu septembra organizovali petičnú akciu s cieľom osloviť príslušné kompetentné orgány s požiadavkou na podporu spoločnosti a jej akcionárov. Petícia bola odovzdaná zástupcom Európskej komisie na Slovensku ako aj predstaviteľom slovenskej vlády a jej cieľom je vyjadriť nesúhlas s rozhodnutím a postupom Európskej komisie. V októbri uplynulého roku sa k danej problematike konalo mimoriadne valné zhromaždenie, ktorého cieľom bolo oboznámiť akcionárov spoločnosti a aktuálnom dianí a súčasne krokoch predstavenstva smerujúcich k ochrane majetku spoločnosti.

Ďalšie smerovanie spoločnosti je tak momentálne do veľkej miery závislé na tom, ako skončí súdny spor s Komisiou. Táto skutočnosť bola akcionárom bližšie vysvetlená na mimoriadnom valnom zhromaždení, ktoré sa konalo v októbri roku 2010.

B. Rizikové faktory spojené s akciami emitenta

Likvidita

Vzhľadom k tomu, že likvidita na slovenskom trhu cenných papierov nedosahuje úroveň rozvinutých kapitálových trhov, investori môžu mať pri predaji akcií emitenta väčšie ťažkosti oproti trhom cenných papierov s väčšou likviditou. Pri predaji väčšieho balíka akcií môže dôjsť v rámci predaja k zníženiu kurzu.

Volatilita

Vzhľadom k výkyvom ceny akcií obchodovaných na kapitálových trhoch môže dôjsť k poklesu trhovej ceny akcií emitenta aj bez negatívneho vývoja prevádzkových výsledkov emitenta.

ČASŤ 3. - ÚDAJE O EMITENTOVI

3.1 Zodpovedné osoby

1. garantovaná a.s., so sídlom Lamačská cesta 3, 841 04, Bratislava, Slovenská republika, IČO 31 400 434, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, oddiel Sa, vložka č. 893/B (ďalej aj len ako „1. garantovaná“ alebo „spoločnosť“ alebo „emitent“), zastúpená:

Ing. Igor Rattaj, predseda predstavenstva

Ing. Patrik Reisel, člen predstavenstva

vyhlasuje, že ako emitent akcií nesie zodpovednosť za informácie uvedené v tejto časti Prospektu Údaje o emitentovi, a že príprave tejto časti Prospektu cenného papiera bola venovaná náležitá a podrobná starostlivosť a že údaje obsiahnuté v časti Údaje o emitentovi sú podľa jeho najlepších vedomostí a znalostí v súlade so skutočnosťou a neobsahujú žiadne opomenutia, ktoré by mohli nepriaznivo ovplyvniť význam tejto časti Prospektu Údaje o emitentovi, ako aj celého Prospektu cenného papiera.

Ing. Igor Rattaj

1. garantovaná a.s., predseda predstavenstva

Ing. Patrik Reisel

1. garantovaná a.s., člen predstavenstva

Všetky údaje v tomto prospekte, ktoré sú uvedené v slovenskej korune, boli prepočítané konverzným kurzom 1 EUR = 30,1260 SKK, ak nie je uvedené inak.

3.2 Zákonní audítori

3.2.1 Mená a adresy audítorov za obdobie, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie

Audit konsolidovanej účtovnej závierky za rok 2008, z ktorého finančné údaje sú uverejnené v tomto prospekte vykonala audítorka spoločnosti TAX – AUDIT Slovensko, spol. s r.o., Kapitulská 14, 917 01, Trnava, Slovenská republika, člen Slovenskej komory audítorov, licencia SKAU č. 131, v zastúpení zodpovedného audítora Ing. Ružena Straková, licencia SKAU č. 797.

Audit konsolidovanej účtovnej závierky za rok 2009, z ktorého finančné údaje sú uverejnené v tomto prospekte vykonala audítorka spoločnosti TAX – AUDIT Slovensko, spol. s r.o., Kapitulská 14, 917 01, Trnava, Slovenská republika, člen Slovenskej komory audítorov, licencia SKAU č. 131, v zastúpení zodpovedného audítora Ing. Ružena Straková, licencia SKAU č. 797.

Audit konsolidovanej účtovnej závierky za rok 2010, z ktorého finančné údaje sú uverejnené v tomto prospekte vykonala audítorka Ing. Júlia Petrovičová, Trenčianska 17, 821 09, Bratislava, člen Slovenskej komory audítorov, licencia SKAU č. 829.

Emitent nevyužíval v súvislosti s emisiou akcií poradcov.

3.2.2 Odstúpení, odvolaní alebo znovu nevyzmenovaní audítori

Žiaden z audítorov počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie neodstúpil, ani nebol odvolaný. V roku 2010 nastala na základe rozhodnutia valného zhromaždenia spoločnosti zmena v osobe audítora a audítorom sa stala Ing. Júlia Petrovičová, licencia SKAU č. 829, ktorá vykonáva audit spoločnosti doposiaľ.

3.3 Vybrané finančné informácie

3.3.1 Vybrané finančné informácie

Vybrané historické finančné informácie, ktoré sa týkajú emitenta, uvedené v tejto časti prospektu ako aj historické finančné informácie uvedené v časti 3.20.3 tohto prospektu sú vedené za každý finančný rok za obdobie, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie v mene, v ktorej boli historické výkazy zostavené (v slovenských korunách). Priebežné finančné informácie k 30.6.2011 a k 30.6.2010 uvedené v tejto časti a častiach 3.9 a 3.10 tohto prospektu uvádzame v aktuálnej mene (v EUR). Finančné informácie k 31.12.2007 a 31.12.2008 uvádzame v pôvodnej mene v slovenských korunách a tiež je v tabuľke k 31.12.2008 uvedený ich prepočet na menu EUR podľa konverzného kurzu 30,126 SKK/EUR. Finančné informácie k 31.12.2008 - 31.12.2010 a k 30.6.2011, 30.6.2010 uvádzame v aktuálne platnej mene EUR.

Konsolidované účtovné závierky za obdobie rokov 2008 až 2010 sú zostavené v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo a všetkými platnými IFRS/IAS prijatými

v rámci Európskej únie. IFRS zahŕňajú štandardy a interpretácie schválené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy a Výboru pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva.

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2007
	(v tis. EUR)	(v tis. EUR)	(v tis. EUR)	(v tis. SKK)	(v tis. SKK)
Základné imanie	27 550	91 448	91 448	2 754 945	2 754 945
Kapitálové fondy a oceňovacie rozdiely	- 412	- 412	- 47	- 1 435	-1 111
Nerozdelené zisky a neuhradené straty	- 16 851	- 82 618	- 39 194	- 1 180 771	-315 044
Vlastné imanie	19 625	19 222	8 634	260 075	2 127 754
Majetok spolu	35 924	35 843	93 524	2 817 512	6 896 072
Dlhodobé záväzky spolu	2 029	0	35 255	1 062 070	1 786 372
Krátkodobé záväzky spolu	14 270	16 621	49 635	1 495 367	2 981 946
Náklady celkom	1 842	54 137	147 624	2 819 022	7 947 179
Výnosy celkom	2 262	56 047	66 332	1 678 741	7 177 759
Prevádzkový výsledok hospodárenia	- 943	- 44 790	- 38 508	- 1 160 069	-979 386
Výsledok hospodárenia	415	1 881	- 52 271	- 1 575 253	-1 276 663
Daň pripadajúca na výsledok hospodárenia pred zdanením	79	357	- 7 874	-237 209	-216 115

3.3.2 Vybrané finančné informácie za prechodné obdobia

	30.6.2011	30.6.2010
	(v tis. EUR)	(v tis. EUR)
Základné imanie	27 550	91 448
Kapitálové fondy a oceňovacie rozdiely	- 432	- 412
Nerozdelené zisky a neuhradené straty	- 16 436	- 80 749
Vlastné imanie	20 107	19 678
Majetok spolu	39 020	36 866
Dlhodobé záväzky spolu	0	0
Krátkodobé záväzky spolu	18 913	17 188
Náklady celkom	600	656
Výnosy celkom	1 103	1 129
Prevádzkový výsledok hospodárenia	- 461	- 533
Výsledok hospodárenia	502	468
Daň pripadajúca na výsledok hospodárenia pred zdanením	95	89

Úplné znenia konsolidovaných účtovných závierok k 30.6.2011 a 30.6.2010 v plnom znení sú prílohou prospektu.

3.4 Rizikové faktory špecifické pre emitenta alebo jeho odvetvie

Podrobne sú rizikové faktory popísané v ČASTI 2. - RIZIKOVÉ FAKTORY.

3.5 Informácie o emitentovi

3.5.1 História a vývoj emitenta

3.5.1.1. Obchodné meno emitenta

1. garantovaná a.s.

3.5.1.2. Registrácia emitenta

Emitent je zapísaný v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, oddiel: Sa, vložka č.: 893/B.

Emitent má identifikačné číslo (IČO): 31 400 434

3.5.1.3. Dátum registrácie emitenta

Emitent vznikol zápisom do obchodného registra dňa 8.8.1995. Emitent je založený na dobu neurčitú.

3.5.1.4. Ďalšie údaje emitenta

Sídlo: Lamačská cesta 3, 841 04, Bratislava, Slovenská republika

Právna forma: akciová spoločnosť

Krajina registrácie: Slovenská republika.

Telefón: +421 259 418 892

Emitent bol založený ako akciová spoločnosť podľa zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov. Emitent vykonáva svoju činnosť v rozsahu svojho predmetu podnikania podľa zákona č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní (živnostenský zákon) v znení neskorších predpisov, podľa zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov, ako aj podľa ostatných všeobecne záväzných právnych predpisov Slovenskej republiky upravujúcich výkon činnosti emitenta.

3.5.1.5 Dôležité udalosti v priebehu obchodnej činnosti emitenta

Dňa 16.3.2002 sa na valnom zhromaždení 1.garantovanej rozhodlo o premene akcií z listinnej podoby na meno na zaknihované akcie v tom istom počte a v rovnakej menovitej hodnote. Boli emitované kmeňové akcie s ISIN -om SK 1120005824, séria 01, 02, 03 v počte 2 024 570 ks na doručiteľa, kde menovitá hodnota jednej akcie bola 100,-SKK (3,319391,-EUR) a akcie s ISIN -om SK 1120005832, séria 01, 02, 03 v počte 2 097 543 ks na doručiteľa, kde menovitá hodnota jednej akcie bola 1 000,-SKK (33,193918,-EUR). Základné imanie spoločnosti bolo splatené v plnej výške a nepodliehalo žiadnym opčným ani výmenným právam. V rámci konania tohto valného zhromaždenia bolo zároveň

prijaté uznesenie, ktorým valné zhromaždenie poverilo predstavenstvo spoločnosti zvýšiť základné imanie spoločnosti najneskôr v lehote do 16.3.2007. V tejto súvislosti predstavenstvo dňa 14.12.2006, po predošlom odporúčaní dozornej rady spoločnosti, rozhodlo o zvýšení základného imania emitenta, kde boli všetky akcie s ISIN -om SK1120009461, séria 01 až 07, v počte 6 350 000 kusov, v menovitej hodnote jednej akcie 3,319391,- EUR (100,- SKK), v celkovej sume menovitých hodnôt 21 078 138,49,- EUR (635 000 000,- SKK) v rámci zvýšenia základného imania upísané jediným predstavenstvom určeným upisovateľom (spoločnosťou Ahimsa Development Limited), ktorá po splatení emisného kurzu schváleným nepenažným vkladom a zápise zvýšenia základného imania do obchodného registra získala akcie spoločnosti 1. garantovaná.

V roku 2009 emitent prijal rozhodnutie o premene menovitej hodnoty akcií zo slovenských korún na eurá (menovitá hodnota akcie bola po premene 33,193918,- EUR /1.000,- SKK/ a menovitá hodnota akcie bola po premene 3,319391,- EUR/ 100,- SKK/). Pri menovitej hodnote jednej akcie 33,193918,- EUR (1000,- SKK) a počte kusov 2 052 598 je celková suma menovitých hodnôt 68 133 769, 698 ,- EUR (2 052 597 945, 94 SKK) pri menovitej hodnote jednej akcie 3,319391,- (100,- SKK) a počte kusov 7 023 476 je celková suma menovitých hodnôt 23 313 663,0231,- EUR (702 347 412,233,- SKK).

Dňa 12.11.2010 valné zhromaždenie rozhodlo o znížení základného imania spoločnosti prostredníctvom zníženia nominálnej hodnoty akcií spoločnosti 1. garantovaná. Akcie s ISIN-om SK1120005832 série 01 až 03, v počte kusov 2 052 598, zmenili svoju hodnotu z menovitej hodnoty 33,193918,- EUR na menovitú hodnotu 10,- EUR za kus. Akcie s ISIN-om SK 1120005824 série 01 až 02 v počte kusov 673 476 a akcie s ISIN-om SK1120009461 série 01 až 07, znížili svoju hodnotu z menovitej hodnoty 3,319391,- EUR na menovitú hodnotu 1,- EUR za kus.

3.5.2 Investície

Nakoľko uznesením riadneho valného zhromaždenia spoločnosti zo dňa 22.5.2007 bolo predstavenstvo spoločnosti poverené vykonávať odpredaj majetku spoločnosti za účelom zlikvidovania a zrealizovania jeho hodnoty, neboli za obdobie rokov 2008, 2009 a 2010 vykonané hlavné ani významné investície, takýto druh investícií nebol ani rozpracovaný.

Riadiace orgány spoločnosti sa nezaviazali k žiadnym budúcim hlavným ani významným investíciám.

3.6. Prehľad podnikateľskej činnosti

3.6.1. Hlavné aktivity

3.6.1.1. Hlavnými aktivitami emitenta sú:

Emitent vykonáva svoju činnosť v rozsahu predmetu podnikania zapísaného v obchodnom registri:

- kúpa tovaru za účelom jeho predaja konečnému spotrebiteľovi v rozsahu voľnej živnosti
- kúpa tovaru za účelom jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti v rozsahu voľnej živnosti
- sprostredkovateľská činnosť
- faktoring a forfaiting
- reklama a propagácia
- vydavateľská činnosť- s výnimkou remeselných živností uvedených v prílohe č. 1 živnostenského zákona
- poradenská činnosť v oblasti obchodu a služieb v rozsahu voľnej živnosti
- prenájom nehnuteľností za podmienky poskytovania nielen základných, ale aj iných služieb
- prenájom strojov, prístrojov, zariadení, dopravných prostriedkov a výpočtovej techniky

Základnou myšlienkou založenia spoločnosti bol úmysel združiť prostriedky slovenských občanov a vytvoriť z nich dostatočne veľký kapitál, vhodný na investovanie. Získané prostriedky sa zapojili do procesu privatizácie štátneho majetku.

Spoločnosť sa hlavne venuje týmto podnikateľským činnostiam:

- správa svojho investičného portfólia cenných papierov a obchodných podielov,
- správa nehnuteľností a jej prenájom
- predaj cenných papierov

3.6.1.2. Informácie o významných produktoch a službách

Spoločnosť je investičným holdingom a preto trvalo samostatne neprodukuje žiadne produkty ani služby v zmysle definície o účtovníctve. Jej cieľom je najmä obstarávanie a spravovanie cenných papierov. Samotná produkcia by sa dala považovať za sekundárnu produkciu jej dcérskych spoločností, v ktorých sa rozhodne investovať. V minulosti tak bolo investičné portfólio tvorené najmä lyžiarskym strediskom JASNÁ Nízke Tatry, ťažobno-spracovateľským priemyslom Novácke chemické závody, a.s., a Solivary akciová spoločnosť Prešov, či strediskom zábavného priemyslu ŠTÚDIO KOLIBA, a.s., a prevádzkovanie budovy na Námestí 1.mája v Bratislave.

Tieto investície však boli v súlade s uznesením valného zhromaždenia zlikvidované v priebehu rokov 2007 a 2008. V poslednom období nenastali významné zmeny v podnikateľskej činnosti.

3.6.2 Hlavné trhy

Emitent pôsobí len na trhu v Slovenskej republike.

Z pohľadu kategórií aktivít sa na príjmoch spoločnosti za rok 2008 podieľali tržby z predaja tovaru vo výške 7,35%, tržby za predaj vlastných výrobkov tvorili 42,27% a tržby za predaj služieb predstavovali 50,38% z celkového objemu dosiahnutých tržieb. V rokoch 2009 a 2010 bolo 100% tržieb tvorených výhradne z predaja služieb.

3.6.3 Výnimočné faktory

Informácie uvedené v bodoch 3.6.1 a 3.6.2 neboli ovplyvnené výnimočnými faktormi .

3.6.4 Závislosť na patentoch a licenciách

Emitent nevyužíva pre svoju podnikateľskú činnosť žiadnu licenciu. Emitent nevyužíva a nemá zaregistrované žiadne vlastné patenty. Závislosť emitenta od patentov, priemyselných, obchodných alebo finančných kontraktov a nových výrobných procesov, nemá vplyv na jeho podnikateľskú činnosť.

3.6.5 Východisko pre všetky vyhlásenia emitenta, týkajúce sa jeho konkurenčnej pozície

Emitent je investičná spoločnosť, ktorá sa zaoberá nadobúdaním a predajom aktív za účelom dosahovania zisku. Smery jej pôsobenia sú určené valným zhromaždením spoločnosti. Spoločnosť nemá informácie o svojej konkurenčnej pozícii na trhu a nevie ju posúdiť.

3.7. Organizačná štruktúra

3.7.1 Štruktúra skupiny emitenta

Akcionárska štruktúra emitenta v % k 29.06.2011

Akcionár	podiel na základnom imaní v %	hlasovacie práva v %
Ahimsa Development Limited	23,05	23,05
Aphotica Investment Properties	17,42	17,42
J&T Perspektiva sm.o.p.f J&T A.M. i.s.a.s.	9,4	9,4
drobní akcionári	49,01	49,01
vlastné akcie spoločnosti	1,12	1,12
	100	100

Akcionárska štruktúra emitenta v % k 31.12.2010

Akcionár	podiel na základnom imaní v %	hlasovacie práva v %
Ahimsa Development Limited	23,05	23,05
Aphotica Investment Properties	17,42	17,42
J&T Perspektiva sm.o.p.f J&T A.M. i.s.a.s.	9,4	9,4
drobní akcionári	49,01	49,01
vlastné akcie spoločnosti	1,12	1,12
	100	100

Akcionárska štruktúra emitenta v % k 31.12.2009

Akcionár	podiel na základnom imaní v %	hlasovacie práva v %
Ahimsa Development Limited	23,05	23,05
Aphotica Investment Properties	17,42	17,42
J&T Perspektiva sm.o.p.f J&T A.M. i.s.a.s.	9,4	9,4
drobní akcionári	49,01	49,01
vlastné akcie spoločnosti	1,12	1,12
	100	100

Pod označením „drobní akcionári“ sú uvedení akcionári, ktorých podiel na základnom imaní spoločnosti a na hlasovacích právach spoločnosti je menší ako 1%.

V súlade s § 161d zákona č. 513/1991 Zb. spoločnosť nevykonáva hlasovacie práva spojené s akciami, ktoré má vo svojom majetku.

3.7.2 Dcérske spoločnosti emitenta

Dcérske spoločnosti 1. garantovanej k 30.6.2011:

- Solivary akciová spoločnosť Prešov, v konkurze, so sídlom Košická 8, 080 32 Prešov, IČO: 00 661 201, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Prešov, odd. Sa, vl. č.: 50/P; 1.garantovaná je vlastníkom 79,32 %-ného podielu na základnom imaní a hlasovacích právach spoločnosti Solivary
- 1. dôchodková a.s., v konkurze, so sídlom Nám. 1. mája 14, 811 06, Bratislava, oddiel: Sa, IČO 31 400 469, vložka číslo:895/B; spoločnosť 1.garantovaná vlastní 100% podiel na základnom imaní a na hlasovacích právach spoločnosti 1.dôchodková
- G1 Investments Limited so sídlom Akropoleos, 59-61, Savvides center, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, P.C 2082, Cyprus, identifikačné číslo: HE182261; spoločnosť 1. garantovaná je vlastníkom 100% podielu na základnom imaní a na hlasovacích právach spoločnosti G1
- Bounty Commodities Limited so sídlom OMC Chambers, Wickhams Cay 1, Road Town Tortola, British Virgin Islands, zapísaná v obchodnom registri Britských panenských ostrovov

/ Registrar of Companies of the British Virgin Islands/, identifikačné číslo: 1523205; Bounty Commodities Limited je nepriamou dcérou spoločnosti 1. garantovaná, pričom G1 Investments Limited vlastní 100 %-ný podiel na hlasovacích právach a na základom imaní spoločnosti Bounty

3.8. Majetok, výrobné závody a zariadenia

3.8.1 Informácie týkajúce sa všetkých existujúcich alebo plánovaných významných hmotných fixných aktív

Spoločnosť nedisponuje vlastníckym právom na hmotné fixné aktíva ani aktuálne neplánuje ich kúpu. Ku dňu 31.12.2011 mala spoločnosť prenajaté priestory na adrese Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava, Slovenská republika a na Dvořákovom nábřeží 8, 811 02, Bratislava.

3.8.2 Opis environmentálnych záležitostí

Emitent si nie je v súčasnosti vedomý žiadnych environmentálnych záležitostí, ktoré by mohli ovplyvniť využívanie jeho dlhodobého hmotného majetku.

3.9. Prehľad o činnosti a finančný prehľad

3.9.1 Finančný stav

Finančnú situáciu spoločnosti charakterizujú finančné ukazovatele zostavené v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo a všetkými platnými IFRS/IAS prijatými v rámci Európskej únie. IFRS zahŕňajú štandardy a interpretácie schválené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy a Výboru pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva. uvedené v nasledovnej tabuľke:

	30.6. 2011	30.6. 2010	31.12. 2010	31.12. 2009	31.12. 2008	31.12. 2008	31.12. 2007
	(v tis. EUR)	(v tis. EUR)	(v tis. EUR)	(v tis. EUR)	(v tis. EUR)	(v tis. SKK)	(v tis. SKK)
Základné imanie	27 550	91 448	27 550	91 448	91 448	2 754 945	2 754 945
Kapitálové fondy a oceňovacie rozdiely	- 432	- 412	- 412	- 412	- 47	- 1 435	-1 111
Nerozdelené zisky a neuhradené straty	- 16 436	- 80 749	- 16 851	- 82 618	- 39 194	- 1 180 771	-315 044
Vlastné imanie	20 107	19 678	19 625	19 222	8 634	260 075	2 127 754
Majetok spolu	39 020	36 866	35 924	35 843	93 524	2 817 512	6 896 072
Dlhodobé záväzky spolu	0	0	2 029	0	35 255	1 062 070	1 786 372
Krátkodobé záväzky spolu	18 913	17 188	14 270	16 621	49 635	1 495 367	2 981 946
Náklady celkom	600	656	1 842	54 137	147 624	2 819 022	7 947 179
Výnosy celkom	1 103	1 129	2 262	56 047	66 332	1 678 741	7 177 759
Prevádzkový výsledok hospodárenia	- 461	- 533	- 943	- 44 790	- 38 508	- 1 160 069	-979 386
Výsledok hospodárenia	502	468	415	1 881	- 52 271	- 1 575 253	-1 276 663
Daň pripadajúca na výsledok hospodárenia pred zdanením	95	89	79	357	- 7 874	-237 209	-216 115

Základné imanie spoločnosti 1. garantovaná bolo znížené koncom roku 2010 z hodnoty 91.447.432,- EUR na 27.549.456 000,- EUR. Základné imanie spoločnosti až do jeho zníženia bolo tvorené akciami vydanými v dvoch nominálnych hodnotách; a to v hodnote 33,193918 EUR (2.052.598 kusov) a v hodnote 3,319391 EUR (7.023.476 kusov). K zníženiu základného imania spoločnosti došlo znížením menovitej hodnoty akcií, na ktoré je rozvrhnuté základné imanie spoločnosti a to znížením menovitej hodnoty 2.052.598 kusov akcií, pôvodne s menovitou hodnotou 33,193918 EUR, na menovitú hodnotu týchto akcií po znížení 10,- EUR a znížením menovitej hodnoty 7.023.476 kusov akcií, pôvodne s menovitou hodnotou 3,319391 EUR, na menovitú hodnotu týchto akcií po znížení 1,- EUR. Vzhľadom na uvedené je so všetkými akciami spoločnosti, t.j. s akciami s menovitou hodnotou 10,- EUR v počte 2.052.598 kusov a s akciami s menovitou hodnotou 1,- EUR v počte 7.023.476 kusov, na ktoré je rozvrhnuté základné imanie spoločnosti vo výške 27.549.456,- EUR, spojených celkom 27.549.456 hlasov, pričom s jednou akciou spoločnosti s menovitou hodnotou 1,- EUR je spojený 1 hlas, čo zodpovedá $100/27.549.456$ %-nému podielu na základnom imaní spoločnosti a s jednou akciou spoločnosti s menovitou hodnotou 10,- EUR je spojených 10 hlasov, čo zodpovedá $1000/27.549.456$ %-nému podielu na základnom imaní spoločnosti. Zdroje získané znížením základného imania vo výške 63.897.976,722080 eur sa použili výlučne na účel krytia strát spoločnosti za roky 2007, 2008 a čiastočne za rok 2009, ktoré spoločnosť vykazovala. Zníženie menovitej hodnoty zaknihovaných akcií sa vykonalo zmenou zápisu o výške ich menovitej hodnoty v evidencii cenných papierov ustanovenej osobitným zákonom.

3.9.2 Výsledky činnosti

3.9.2.1 Informácie týkajúce sa významných faktorov

Z pohľadu finančnej situácie je významná skutočnosť popísaná v časti 2 –RIZIKOVÉ FAKTORY. V tejto časti je tak uvedené, že významným faktorom, ktorý má vplyv na finančnú situáciu emitenta je ďalší priebeh sporu s Európskou Komisiou, ktorý rozhodne o tom, či emitent je alebo nie je vinný z porušenia Zmluvy o založení Európskeho spoločenstva a článku 53 Dohody o Európskom hospodárskom priestore.

3.9.2.2 Podstatné zmeny odhalené účtovnou závierkou

Účtovná závierka neodhalila v súčasnom ani v minulom období žiadne podstatné zmeny v netto predajoch a príjmoch.

3.9.2.3 Faktory, ktoré by mohli ovplyvniť činnosť emitenta

Emitent nemá vedomosť o vládných, ekonomických, fiškálnych, menových alebo politických opatreniach a faktoroch, ktoré podstatne ovplyvnili alebo mohli ovplyvniť jeho činnosť, samozrejme s výnimkou vyššie špecifikovaného súdneho sporu.

3.10 Kapitálové zdroje

3.10.1 Informácie o kapitálových zdrojoch emitenta

Údaje o kapitálových zdrojoch emitenta uvádza nasledujúca tabuľka:

	30.6.2011 (v tis. EUR)	30.6.2010 (v tis. EUR)	31.12.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. SKK)	31.12.2007 (v tis. SKK)
Základné imanie	27 550	91 448	27 550	91 448	91 448	2 754 945	2 754 945
Kapitálové fondy a oceňovacie rozdiely	- 432	- 412	- 412	- 412	- 47	- 1 435	-1 111
Nerozdelené zisky a neuhradené straty	- 16 436	- 80 749	- 16 851	- 82 618	- 39 194	- 1 180 771	-315 044
Vlastné imanie	20 107	19 678	19 625	19 222	8 634	260 075	2 127 754
Prevádzkový výsledok hospodárenia	- 461	- 533	- 943	- 44 790	- 38 508	- 1 160 069	-979 386
Výsledok hospodárenia	502	468	415	1 881	- 52 271	- 1 575 253	-1 276 663
Rentabilita celkového kapitálu (ROA)	1,82	0,51	1,51	2,06	-57,16	-57,16	-37,63
Rentabilita vlastného kapitálu (ROE)	2,50	2,38	2,11	9,79	-605,48	-605,48	-48,72
Daň pripadajúca na výsledok hospodárenia pred zdanením	95	89	79	357	- 7 874	-237 209	-216 115

3.10.2 Pôvod, objem a popis peňažných tokov emitenta

Akcionárska štruktúra emitenta v % k 29.06.2011

Akcionár	podiel na základnom imaní v %	hlasovacie práva v %
Ahimsa Development Limited	23,05	23,05
Aphotica Investment Properties	17,42	17,42
J&T Perspektiva sm.o.p.f J&T A.M. i.s.a.s.	9,4	9,4
drobní akcionári	49,01	49,01
vlastné akcie spoločnosti	1,12	1,12
	100	100

Akcionárska štruktúra emitenta v % k 31.12.2010

Akcionár	podiel na základnom imaní v %	hlasovacie práva v %
Ahimsa Development Limited	23,05	23,05
Aphotica Investment Properties	17,42	17,42
J&T Perspektiva sm.o.p.f J&T A.M. i.s.a.s.	9,4	9,4
drobní akcionári	49,01	49,01
vlastné akcie spoločnosti	1,12	1,12
	100	100

Akcionárska štruktúra emitenta v % k 31.12.2009

Akcionár	podiel na základnom imaní v %	hlasovacie práva v %
Ahimsa Development Limited	23,05	23,05
Aphotica Investment Properties	17,42	17,42
J&T Perspektiva sm.o.p.f J&T A.M. i.s.a.s.	9,4	9,4
drobní akcionári	49,01	49,01
vlastné akcie spoločnosti	1,12	1,12
	100	100

Pod označením „drobní akcionári“ sú uvedení akcionári, ktorých podiel na základnom imaní spoločnosti a na hlasovacích právach spoločnosti je menší ako 1%. V súlade s § 161d zákona č. 513/1991 Zb. spoločnosť nevykonáva hlasovacie práva spojené s akciami, ktoré má vo svojom majetku.

Podrobný popis finančných tokov spoločnosti je uvedený v časti 3.20.

3.10.3 Informácie o požiadavkách na pôžičky a o štruktúre financovania emitenta

Spoločnosť k dátumu 31.12.2011 eviduje dva úverové vzťahy.

Jeden je záväzok v rámci konsolidovaného celku a to voči svojej dcérskej účtovnej jednotke, spoločnosti G1 INVESTMENTS LIMITED, ktorý ku dňu 31.12.2011 bola jeho výška 3.128.703,74 EUR. Záväzok vznikol na základe uzatvorenej úverovej zmluvy zo dňa 6.8.2009 nie je zabezpečený.

Druhým záväzkom je záväzok voči spoločnosti RMS Mezzanine, a.s., organizačná zložka Slovensko, so sídlom Dvořákovo nábřeží 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČ: 45 971 480 ako organizačnou zložkou podniku zahraničnej spoločnosti RMS Mezzanine, a.s., IČ: 000 25 500, so sídlom Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 Nusle, Česká republika. Tento záväzok predstavoval k 31.12.2011 sumu 900.482 EUR a vznikol na základe Zmluvy o úvere uzatvorenej dňa 17.3.2011. a splnenie tohto záväzku je zabezpečené vystavenou vlastnou zmenkou spoločnosti.

3.10.4 Obmedzenia používania kapitálových zdrojov

Emitentovi nie sú známe žiadne obmedzenia používania kapitálových zdrojov, ktoré by priamo alebo nepriamo ovplyvnili jeho činnosť.

3.10.5 Informácie o finančných prostriedkoch potrebných na splnenie záväzkov emitenta

Predajom aktív, ktorý sa uskutočnil na základe uznesenia valného zhromaždenia zo dňa 20.05.2007, získala spoločnosť zdroje potrebné k uhradeniu prípadnej pokuty udelenej Európskou Komisiou. Iné záväzky má spoločnosť iba z bežnej obchodnej činnosti a zdroje ich krytia pochádzajú rovnako z bežnej činnosti spoločnosti.

3.11. Výskum a vývoj, patenty a licencie

Vzhľadom na podnikateľskú činnosť emitenta a jeho postavenie na trhu nie sú pre jeho podnikateľskú činnosť výskum a vývoj podstatné. Emitent nemá a ani za posledné tri ukončené roky nemal žiadnu politiku výskumu a vývoja, ani nevynakladal žiadne zdroje na výskum a vývoj.

3.12. Informácie o trende

3.12.1 Najvýznamnejšie najnovšie trendy

Emitent vyhlasuje, že od konca posledného finančného roku (ku ktorému boli zostavené posledná riadna účtovná závierka, ktorá bola overená audítorom) až do dátumu tohto prospektu, nedošlo ku žiadnym rozhodujúcim zmenám, ktoré by mali akýkoľvek vplyv na situáciu emitenta.

3.12.2 Informácie o trendoch, neistotách, nárokoch

Emitentovi nie sú známe žiadne zmeny trendu, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, o ktorých je reálne pravdepodobné, že budú alebo by mohli mať podstatný vplyv na perspektívu emitenta počas bežného kalendárneho roka, príp. v dlhšom časovom horizonte s výnimkou rizík uvedených v časti 2 RIZIKOVÉ FAKTORY. Emitent rovnako nemá vedomosť o tom a ani nepredpokladá, že by takéto skutočnosti mohli nastať.

3.13. Prognózy alebo odhady zisku

Pred vypracovaním prospektu emitent nezverejnil žiadne prognózy ani odhady zisku. Emitent sa rozhodol nezahrnúť žiadne prognózy ani odhady zisku do tohto prospektu.

3.14. Správne, riadiace a dozorné orgány

3.14.1 Mená, adresy a funkcie správnych, riadiacich a dozorných orgánov emitenta

Každý z nasledujúcich členov má primerané odborné znalosti nadobudnuté príslušným vzdelaním a skúsenosti získané pôsobením aj v orgánoch iných spoločností.

Mená, adresy a funkcie členov predstavenstva emitenta:

- predseda predstavenstva Ing. Igor Rattaj, Drotárska cesta 94, 811 02, Bratislava
- člen predstavenstva Ing. Patrik Reisel, Palkovičova 585/9, 957 01, Bánovce nad Bebravou
- člen predstavenstva Ing. Aurel Zrubec, Nad hliníkom 15, 942 01, Šurany
- člen predstavenstva Ing. Ondrej Kardoš, Pugačevova 12, 066 01, Humenné

Mená, adresy a funkcie členov dozornej rady emitenta:

- člen dozornej rady Ing. Štefan Kučmina, Pod Papierňou 37, 085 01, Bardejov
- člen dozornej rady Katarína Čajová, Čergovská 20, 080 01, Prešov
- člen dozornej rady Ing. Martina Kyjaci PhD., Hlohovská cesta 43, 920 41, Leopoldov
- člen dozornej rady PhDr. Jozef Duch, Za kaštieľom 2/31, 053 11, Smižany
- člen dozornej rady JUDr. Marián Valko, Porubského 2, 811 06, Bratislava

Mená, adresy a funkcie členov výboru pre audit:

- člen výboru pre audit Ing. Viera Prokopová, Černyševského 17, 851 01, Bratislava
- člen výboru pre audit Ing. Jozef Čermák, Záhor 146, 072 53, Záhor

Obchodná adresa vyššie uvedených členov správnych, riadiacich a dozorných orgánov emitenta je:

1. garantovaná a.s., Lamačská cesta 3, 841 04, Bratislava, Slovenská republika.

Ing. Igor Rattaj

aktivity významné pre emitenta a členstvo:

1. garantovaná a.s.	predseda predstavenstva
Cable, s.r.o.	spoločník
Capital Industrial a.s.	člen predstavenstva
DCBA s.r.o	bývalý konateľ spoločnosti
Diversified Retail Company, a.s.	bývalý člen predstavenstva
Global Services Bratislava, a.s. v likvidácii	bývalý člen dozornej rady
GRANIT-COMP.s.r.o	bývalý spoločník
HOBACOR, a. s.	bývalý predseda predstavenstva
I. slovenská tehliarska a.s.	bývalý člen predstavenstva
KIMBIARK HOLDING, a.s.	bývalý predseda predstavenstva
KPRHT 5, s. r. o.	konateľ spoločnosti
Metalurg Immo, s. r. o.	bývalý konateľ spoločnosti
Novácke chemické závody, a.s. v konkurze	bývalý predseda predstavenstva
Poľnohospodárske družstvo Mengusovce	predseda predstavenstva
PROBUILDING s.r.o.	bývalý konateľ spoločnosti
RCBT, s. r. o.	konateľ spoločnosti
Regionálne cesty Bratislava a.s.	bývalý 2. podpredseda predstavenstva
RIVERSAND a. s.	bývalý člen predstavenstva
Slovenský odpadový priemysel, a.s.	bývalý člen predstavenstva
SOLIVARY akciová spoločnosť Prešov	člen dozornej rady
Stredoeurópsky investičný fond a.s.	bývalý člen predstavenstva
Športový areál FIS, s.r.o.	konateľ spoločnosti
ŠTÚDIO KOLIBA a.s.	predseda dozornej rady
Tatra International s.r.o. v likvidácii	bývalý likvidátor
Tatranské lanové dráhy, a.s.	bývalý predseda predstavenstva
Tatry mountain resorts services, a.s.	bývalý člen dozornej rady
Tatry mountain resorts, a.s.	člen dozornej rady
Thalia s.r.o.	konateľ spoločnosti
ValTom s.r.o.	bývalý konateľ spoločnosti
ZESMAL, a.s.	bývalý člen dozornej rady

Ing. Patrik Reisel

aktivity významné pre emitenta a členstvo:

1. garantovaná a.s.	člen predstavenstva
INVESTORSKÁ OBCHODNÁ, akciová spoločnosť	člen predstavenstva
SOLIVARY akciová spoločnosť Prešov	člen dozornej rady
ŠTÚDIO KOLIBA a.s.	bývalý člen dozornej rady
Tatry mountain resorts a.s.	bývalý člen dozornej rady
TLD Media, a.s.	člen dozornej rady

Ing. Aurel Zrubec

aktivity významné pre emitenta a členstvo:

1. garantovaná a.s. Tatry mountain resorts a.s.	člen predstavenstva bývalý podpredseda predstavenstva
--	--

Ing. Ondrej Kardoš

aktivity významné pre emitenta a členstvo:

1. garantovaná a.s. Tatry mountain resorts a.s.	člen predstavenstva bývalý člen dozornej rady
--	--

Ing. Martina Kyjaci PhD.

aktivity významné pre emitenta a členstvo:

1. garantovaná a.s. Capital Industrial a.s. Grandhotel Praha a.s. ŠTÚDIO KOLIBA a.s. TLD Media, a.s.	člen dozornej rady bývalý predseda predstavenstva bývalý člen predstavenstva bývalý člen predstavenstva člen dozornej rady
--	--

Katarína Čajová

aktivity významné pre emitenta a členstvo:

1. garantovaná a.s. DIVENTA s.r.o. 1. F&I, s.r.o. ZAKAT s.r.o.	člen dozornej rady bývalá konateľka konateľka konateľka
---	--

Ing. Štefan Kučmina

aktivity významné pre emitenta a členstvo:

1. garantovaná a.s. Okresné stavebné bytové družstvo SOLIVARY akciová spoločnosť Prešov	člen dozornej rady bývalý člen predstavenstva bývalý člen predstavenstva
---	--

PhDr. Jozef Duch

aktivity významné pre emitenta a členstvo:

1. garantovaná a.s.	člen dozornej rady
---------------------	--------------------

JUDr. Marián Valko

aktivity významné pre emitenta a členstvo:

1. Brečtanová s.r.o.	bývalý konateľ
1. garantovaná a.s.	člen dozornej rady
ALBATRADE spol. s.r.o.	bývalý konateľ
ALL Sports agency spol. s.r.o.	konateľ
ANECT a.s.	bývalý člen dozornej rady
ASCONA a.s.	predseda predstavenstva
AUTO-ALBA spol. s.r.o.	bývalý spoločník
B.E.M a.s.	bývalý člen dozornej rady, bývalý predseda predstavenstva
B.E.M- spol. s.r.o.	konateľ
BDIV, družstvo v likvidácii	bývalý podpredseda predstavenstva
Bonita Fashion s.r.o.- v likvidácii	likvidátor
CONTACT spol. s.r.o.- v likvidácii	bývalý spoločník
CRS OLIVA spol. s.r.o.	bývalý spoločník
FIMM Consult spol. s.r.o.	bývalý konateľ
FISEBI s.r.o.	spoločník
FORUS, obchodník s cennými papiermi a.s.	bývalý člen dozornej rady
ICT ISTROCONTI a.s.	bývalý prokurista
ISTROCONTI CONSULTING spol. s.r.o.	bývalý konateľ
K A S I C O a.s.	bývalý člen dozornej rady
L'Osteria s.r.o.	bývalý spoločník
MA, s.r.o.	bývalý spoločník
MOSTAKO BRATISLAVA, spol. s.r.o. v likvidácii	spoločník
M-Stav spol. s.r.o.- v likvidácii	bývalý spoločník
POLYSACK ICT s.r.o.	bývalý konateľ
Port Service Gate a.s.	člen predstavenstva
RYMA s.r.o.	konateľ
Slovenská sporiteľňa a.s. v skratke SLSP	bývalý člen dozornej rady
SOPRA a.s.	bývalý predseda predstavenstva
Stavebné bytové družstvo Pínia, družstvo v likvidácii	bývalý člen predstavenstva/likvidátor
Swisstrade- marketing service s.r.o.	spoločník
Valko Marián & partners s.r.o.	konateľ/spoločník
VHP, spol.s.r.o.	spoločník
VIA spol. s.r.o.- v likvidácii	likvidátor
Wippel Invest spol. s.r.o.- v likvidácii	likvidátor

Medzi vyššie uvedenými osobami nie je žiadny príbuzenský vzťah. Žiadna z uvedených osôb nebola nikdy odsúdená za trestný čin podvodu. Žiadna z uvedených osôb nebola nikdy úradne verejne obvinená zo strany regulačných orgánov (vrátane profesijných orgánov) a nebola nikdy súdom vyhlásená za neschopnú konať ako člen riadiacich a dozorných orgánov emitenta alebo konať v oblasti riadenia alebo vedenia akejkolvek záležitosti emitenta.

Emitentovi nie sú známe žiadne iné aktivity vykonávané uvedenými osobami, ktoré by boli vzhľadom k emitentovi významné.

3.14.2 Konflikty záujmov správnych, riadiacich a dozorných orgánov

Emitent vyhlasuje, že mu nie sú známe žiadne potenciálne konflikty záujmov osôb uvedených v bode 3.14.1 medzi ich povinnosťami voči emitentovi a ich súkromnými záujmami alebo inými záujmami alebo povinnosťami. Členovia orgánov sú volení na základe rozhodnutia valného zhromaždenia a k voľbe resp. k odvolaniu členov predstavenstva a dozornej rady sa vyžaduje dvojtretinová väčšina hlasov prítomných akcionárov. Neexistuje žiadne dojednanie alebo porozumenie s hlavnými akcionármi, zákazníkmi, dodávateľmi alebo inými subjektmi, na základe ktorých bola ktorákoľvek osoba, uvedená v bode 14.1., vybraná za člena správnych, riadiacich alebo dozorných orgánov alebo za člena vrcholového riadenia. Nejestvujú žiadne obmedzenia, odsúhlasené osobami, uvedenými v bode 14.1., o disponovaní v určitom časovom období so svojimi podielmi na cenných papieroch emitenta.

3.15 Odmeňovanie a výhody

3.15.1 Vyplatené odmeny a poskytnuté výhody

Predstavenstvu a dozornej rade boli vyplatené odmeny uvedené v tabuľke. Dcéorskými spoločnosťami emitenta neboli poskytnuté žiadne odmeny ani iné dobrovoľné výhody.

Údaje uvedené v mene EUR za rok 2008 boli získané prepočítaním z meny slovenská koruna konverzným kurzom 1 EUR = 30,1260 SKK.

Prehľad o odmene vyplatené členom predstavenstva za obdobie rokov 2008 - 2011

Vyplatená odmena členom predstavenstva

Meno a priezvisko	Rok 2008		Rok 2009	Rok 2010	Rok 2011	Doba trvania členstva
	SKK	EUR	EUR	EUR	EUR	
Rattaj Igor, Ing.	300 000	9 958,18	10 010	10 080	10 080	Od 29.10.2007
Reisel Patrik, Ing.	300 000	9 958,18	10 010	10 080	10 080	Od 29.10.2007
Zrubec Aurel, Ing.	300 000	9 958,18	10 010	10 080	10 080	Od 29.10.2007
Kardoš Ondrej, Ing.	300 000	9 958,18	10 010	10 080	10 080	Od 29.10.2007
Gašpar Lubomír, Mgr.	0	0	0	0	0	Od 27.5.2005 do 29.10.2007
Gašpierik Marián	0	0	0	0	0	Od 27.5.2005 do 29.10.2007
Hanic Ivan, JUDr.	0	0	0	0	0	Od 27.5.2005 do 29.10.2007
Pappová Mária, Ing.	0	0	0	0	0	Od 27.5.2005 do 29.10.2007

Prehľad o odmene vyplatenej členom dozornej rady za obdobie rokov 2008 -2011

Vyplatená odmena členom dozornej rady

Meno a priezvisko	Rok 2008		Rok 2009	Rok 2010	Rok 2011	Doba trvania členstva
	SKK	EUR	EUR	EUR	EUR	
Ing. Kyjaci Martina, PhDr.	156 000	5 178,25	5 274	5 400	5 400	Od 29.10.2007
Čajová Katarína	156 000	5 178,25	5 274	5 400	5 400	Od 29.10.2007
Kučmina Štefan, Ing.	156 000	5 178,25	5 274	5 400	5 400	Od 29.10.2007
Duch Jozef, PhDr.	0	0	2 682	5 400	5 400	Od 30.06.2009
Valko Marián, JUDr.	0	0	2 682	5 400	5 400	Od 30.06.2009
Čermák Jozef, Ing.	156 000	5 178,25	2 592	0	0	Od 29.10.2007 do 30.6.2009
Hornýák Pavol	156 000	5 178,25	2 592	0	0	Od 29.10.2007 do 30.6.2009
Jančo Ladislav, JUDr.	0	0	0	0	0	Od 26.5.2006 do 29.10.2007
Lauko Ivan, Ing.	0	0	0	0	0	Od 27.5.2005 do 29.10.2007
Pastorková Erika, Mgr.	0	0	0	0	0	Od 27.5.2005 do 29.10.2007
Zubácky Ivan	0	0	0	0	0	Od 27.5.2005 do 29.10.2007
Hanic Ivan, JUDr.	156 000	5 178,25	989,42	0	0	Od 29.10.2007 do 30.6.2009

3.15.2 Zabezpečenie penzijných, dôchodkových a podobných príspevkov

Emitent neakumuloval žiadne prostriedky na zabezpečenie penzijných, dôchodkových a podobných príspevkov pre členov predstavenstva a členov dozornej rady s výnimkou zákonom stanovených odvodov.

3.16 Postupy orgánov

3.16.1 Funkčné obdobie členov predstavenstva a dozornej rady, a dátum jeho uplynutia:

Ing. Igor Rattaj, predseda predstavenstva od 29.10.2007 do 29.10.2012

Ing. Patrik Reisel, člen predstavenstva od 29.10.2007 do 29.10.2012

Ing. Aurel Zrubec, člen predstavenstva od 29.10.2007 do 29.10.2012

Ing. Ondrej Kardoš, člen predstavenstva od 29.10.2007 do 29.10.2012

Ing. Martina Kyjaci PhD., člen dozornej rady od 29.10.2007 do 29.10.2012

Katarína Čajová, člen dozornej rady od 29.10.2007 do 29.10.2012

Ing. Štefan Kučmina, člen dozornej rady od 29.10.2007 do 29.10.2012

PhDr. Jozef Duch, člen dozornej rady od 30.6.2009 do 30.6.2014

JUDr. Marián Valko, člen dozornej rady od 30.6.2009 do 30.6.2014

Členov predstavenstva volí a členov dozornej rady volí a odvoláva valné zhromaždenie. Funkčné obdobie členov predstavenstva a dozornej rady je päť rokov. Opätovná voľba je možná.

3.16.2 Informácie o pracovných zmluvách členov správnych, dozorných a riadiacich orgánov

Ing. Igor Rattaj, predseda predstavenstva, Ing. Patrik Reisel ako člen predstavenstva a Ing. Martina Kyjaci majú uzatvorené pracovné zmluvy s emitentom. Členovia predstavenstva a členovia dozornej rady emitenta majú uzavreté osobitné písomné zmluvy o výkone funkcie.

3.16.3 Revízny výbor a výbor pre odmeňovanie

Emitent, ako akciová spoločnosť, ktorej akcie boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, má zriadený výbor pre audit, ktorý bol zvolený dňa 25.06.2008 na riadnom valnom zhromaždení spoločnosti I. garantovaná a.s.

Členmi výboru pre audit sú:

- člen výboru pre audit Ing. Viera Prokopová, Černyševského 17, 851 01, Bratislava
- člen výboru pre audit Ing. Jozef Čermák, Záhor 146, 072 53, Záhor

Emitent nemá zriadený výbor pre odmeňovanie.

3.16.4 Dodržiavanie režimu riadenia podnikov

Emitent sa riadi a riadne dodržiava Kódex správy a riadenia spoločností, ktorý tvorí súčasť Burzových pravidiel na prijímanie cenných papierov na regulovaný trh a je prístupný na web stránke Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. www.bcpb.sk

3.17. Zamestnanci

3.17.1 Počet zamestnancov

Spoločnosť zamestnávala k 31.12.2007, 31.12.2008, 31.12.2009, 31.12.2010 a 31.12.2011 nasledovný počet osôb:

	k 31.12.2011	k 31.12.2010	k 31.12. 2009	k 31.12. 2008	k 31.12. 2007
Evidenčný počet zamestnancov vo fyzických osobách	11	1	4	8	11
Priemerný evidenčný počet zamestnancov vo fyzických osobách	11	1	4	8	14

3.17.2 Držby akcií a akciové opcie

Celkový súhrnný podiel členov predstavenstva a členov dozornej rady na základnom imaní spoločnosti je zanedbateľný a predstavuje menej ako 1%. Nasledujúci členovia predstavenstva a členovia dozornej rady emitenta (osoby uvedené v ods. 3.14.1 tohto prospektu) sú akcionármi emitenta (informácie podľa stavu ku dňu konania posledného riadneho valného zhromaždenia spoločnosti, 29.06.2011):

- predseda predstavenstva Ing. Igor Rattaj, Drotárska cesta 94, 811 02, Bratislava
- člen predstavenstva Ing. Aurel Zrubec, Nad hliníkom 15, 942 01, Šurany
- člen predstavenstva Ing. Ondrej Kardoš, Pugačevova 12, 066 01, Humenné
- člen dozornej rady Ing. Štefan Kučmina, Pod Papierňou 37, 085 01, Bardejov
- člen dozornej rady Katarína Čajová, Čergovská 20, 080 01, Prešov
- člen dozornej rady PhDr. Jozef Duch, Za kaštieľom 2/31, 053 11, Smižany
- člen dozornej rady JUDr. Marián Valko, Porubského 2, 811 06, Bratislava

Emitent nemá vedomosť o akýchkoľvek opciách na jeho akcie.

3.17.3. Zamestnanecké akcie

Spoločnosť nevydala zamestnanecké akcie.

3.18. Hlavní akcionári

3.18.1 Významnými akcionármi sú:

Akcionárska štruktúra emitenta je uvedená v ods. 3.7.1 tohto prospektu.

3.18.2 Hlasovacie práva

Počet hlasov akcionára sa určuje pomerom menovitej hodnoty jeho akcií k výške základného imania.

3.18.3 Charakter kontroly emitenta

Emitentovi nie je známe, že by bol priamo alebo nepriamo vlastnený alebo ovládaný ktorýmkoľvek z akcionárov alebo inou osobou.

3.18.4 Možnosť zmeny ovládania emitenta

Zmenu ovládania by mohla spôsobiť prípadná zmena akcionárskej štruktúry emitenta a prípadne aj s tým spojená zmena orgánov spoločnosti.

K týmto úkonom však môže dôjsť iba v zmysle platných stanov emitenta a v zmysle všeobecne záväzných právnych predpisov, ktoré podrobne upravujú tieto skutočnosti. Emitentovi nie sú známe žiadne akcionárske dohody, ktoré by mohli mať vplyv na ovládanie emitenta.

3.19 Transakcie so spriaznenou stranou

V rokoch 2008 – 2011 spoločnosť realizovala nižšie uvedené transakcie so spriaznenými osobami.

Transakcie so spriaznenými osobami v roku 2011 v EUR

Spoločnosť	Pohľadávky	Závazky	Náklady	Výnosy
Capital Industrial, a.s.	148 694	0	47 291	
Solivary, akciová spoločnosť Prešov	18 627 069	0		
Štúdio Koliba, a.s.	0	0		
G1 Investments Limited	0	3 218 704	107 643	

Transakcie so spriaznenými osobami v roku 2010 v EUR

Spoločnosť	Pohľadávky	Závazky	Náklady	Výnosy
Capital Industrial, a.s.	205 443	0	15 934	
Solivary, akciová spoločnosť Prešov	18 627 069	0		
Štúdio Koliba, a.s.	321 981	0		
G1 Investments Limited	0	-1 263 800	39 112	

Transakcie so spriaznenými osobami v roku 2009 v EUR

Spoločnosť	Pohľadávky	Závazky	Náklady	Výnosy
M.M.B.M, spol. s.r.o.	3 048	0		
V.V.R. Slovakia, s.r.o	14 112	0		106
Capital Industrial, a.s.	224 422	0		
Solivary akciová spoločnosť Prešov	18 628 624	0		11 663
Štúdio Koliba, a.s.	321 981	0		
G1 Investments Limited	0	-513 689	3 689	2 177
Zástupcovia štatutárneho a dozorného orgánu + zamestnanci	0	-8 926	67 399	

Transakcie so spriaznenými osobami v roku 2008 zahŕňali predovšetkým na strane výnosov emitenta úroky z pôžičiek. Na strane nákladov k najvýznamnejším transakciám patrili úroky a fakturácie telefónov.

Transakcie so spriaznenými osobami v roku 2008 (tisíce SKK)

Spoločnosť	Pohľadávky	Závazky	Náklady	Výnosy
EXALL Slovakia s.r.o.				1
Aggur a.s. v likvidácii /SVEER/				2
Drevolan a.s.				12 196
G1 Investments				92
Jasná NízkeTatry			2 166	15
Slovakia CTX, a.s.	0	17		
Metropolitan, a.s.	0	2		
M.M.B.M., spol. s.r.o.	117 153	0		1 199
V.V.R. Slovakia, s.r.o.	392	0		2
Novácke chemické závody, a.s.	92 929	0		-866
Solivary akciová spoločnosť Prešov	147 637	0	85	1 059
Štúdio Koliba, a.s. – v konkurze	9 700	0		
1. dôchodková, a.s.	1 171 299	0		
Zbudza Resources LLC	331 143	0		

3.20 Finančné informácie týkajúce sa aktív a pasív, finančnej situácie a ziskov a strát emitenta

3.20.1 Historické finančné informácie

Historické finančné informácie tvoria informácie za roky 2008 až 2010 a správy audítora za roky 2008 až 2010. Konsolidované účtovné závierky za obdobie rokov 2008 až 2010 sú zostavené v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo a všetkými platnými IFRS/IAS prijatými

v rámci Európskej únie. IFRS zahŕňajú štandardy a interpretácie schválené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy a Výboru pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva.

Správy audítora a úplné znenia účtovných závierok za roky 2008 až 2010 v plnom znení sú prílohou prospektu.

Finančnú situáciu emitenta za roky 2008 – 2010 charakterizujú v plnom rozsahu konsolidované účtovné výkazy.

SÚVAHA

MAJETOK	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2007
	v tis. EUR	v tis. EUR	v tis. EUR	v tis. SKK	v tis. SKK

Dlhodobý majetok

Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia	1	66	46 510	1 401 176	5 406 364
Investície do nehnuteľností					
Nehmotný majetok					58 965
Finančný majetok	4	4	6	178	51 572
Investície v pridružených podnikoch vykázané podľa metódy vlastného imania					
Biologický majetok					
Odložené daňové pohľadávky			858	25 847	
Ostatné dlhodobé pohľadávky					2
Dlhodobý majetok spolu	5	70	47 374	1 427 201	5 516 903

Krátkodobý majetok

Zásoby			426	12 833	494 819
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	35 901	34 923	44 765	1 348 602	689 502
Daň z príjmov		20	23	696	6 685
Biologický majetok					
Finančný majetok		753	753	22 677	23 608
Majetok na predaj					
Peniaze a peňažné ekvivalenty	18	77	183	5 503	164 555
Krátkodobý majetok spolu	35 919	35 773	46 150	1 390 311	1 379 169
MAJETOK spolu	35 924	35 843	93 524	2 817 512	6 896 072

VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2007
	v tis. EUR	v tis. EUR	v tis. EUR	v tis. SKK	v tis. SKK

Vlastné imanie

Základné imanie	27 549	91 447	91 447	2 754 945	2 754 945
Emisné ážio	9 958	9 958	9 941	299 480	299 480
Kapitálové fondy a oceňovacie rozdiely	-412	-412	-47	-1 435	-1 111
Nerozdelené zisky a neuhradené straty	-16 851	-82 618	-39 194	-1 180 771	-315 044
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia (zisk+ / strata-)	415	1 881	-52 271	-1 574 701	-1 036 731
Vlastné imanie pripadajúce na majiteľov vlastného imania materskej spoločnosti	19 625	19 222	8 842	266 337	1 670 358

Menšinové podiely na vlastnom imaní			-208	-6 262	457 396
Vlastné imanie spolu	19 625	19 222	8 634	260 075	2 127 754

Dlhodobé záväzky

Záväzky z obchodného styku a ostatné dlhodobé záväzky			34 925	1 052 139	
Rezervy					1 282 138
Finančné záväzky	2 029		39	1 168	453 802
Odložené daňové záväzky			291	8 763	50 432
Dlhodobé záväzky spolu	2 029		35 255	1 062 070	1 786 372

Krátkodobé záväzky

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	116	2 818	6 467	194 843	2 192 134
Rezervy	14 154	13 803	30 003	903 907	45 253
Finančné záväzky					736 138
Splatná daň z príjmov			13 165	396 617	8 421
Záväzky v rámci vyradovaných komplexov aktív					
Krátkodobé záväzky spolu	14 270	16 621	49 635	1 495 367	2 981 946

Vlastné imanie a záväzky spolu	35 924	35 843	93 524	2 817 512	6 896 072
---------------------------------------	---------------	---------------	---------------	------------------	------------------

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2007
v tis. EUR	v tis. EUR	v tis. EUR	v tis. SKK	v tis. SKK

Tržby	15	2	22 124	666 516	6 902 343
Ostatné prevádzkové výnosy	65	2 257	35 287	1 063 056	156 091
Zmena stavu zásob hotových výrobkov a nedokončenej výroby			-870	-26 201	-4 478
Spotreba materiálu (vrátane nákladov na obstaranie predaného tovaru)	-11	-17	-9 303	-280 264	-4 630 574
Služby	-451	-689	-5 205	-156 819	-720 248
Osobné náklady	-136	-186	-5 636	-169 787	-845 054
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	-5	-31	-3 591	-108 190	-368 027
Zníženie ceny zásob na čistú realizačnú hodnotu alebo nehnuteľností, strojov a zariadení na spätné získateľnú sumu, ako aj zrušenia týchto znížení ceny			831	25 024	-88 371
Ostatné prevádzkové náklady	-420	-46 126	-72 145	-2 173 404	-1 381 068
Prevádzkový výsledok hospodárenia	-943	-44 790	-38 508	-1 160 069	-979 386
Finančné výnosy	2 182	53 788	9 016	271 607	123 803
Finančné náklady	-824	-7 119	-2 117	-63 772	-281 864
Podiel na zisku a strate pridružených podnikov a spoločných podnikov účtovaný podľa metódy vlastného imania					
Daň z príjmov		2	-10 847	-326 782	-139 216
Zisk alebo strata z predaja aktív a úhrady záväzkov priraditeľných k ukončeným činnostiach			-9 833	-296 237	
Výsledok hospodárenia (zisk alebo strata)	415	1 881	-52 289	-1 575 253	-1 276 663
Zisk alebo strata priraditeľná menšinovému podielu;			-18	-552	-239 932
Zisk alebo strata priraditeľná majiteľom vlastného imania materskej spoločnosti.	415	1 881	-52 271	-1 574 701	-1 036 731

Zisk (+) / Strata (-) v EUR na akciu (základný = zriedený)	v EUR	v EUR	v EUR	v SKK	v SKK
v nominálnej hodnote 10 €	0,15	0,68	-18,97	-571,59	-376,32
v nominálnej hodnote 1 €	0,02	0,07	-1,90	-57,16	-37,63

Konsolidovaný prehľad zmien vlastného imania

	Základné imanie	Emisné ážio	Kapitálové fondy a oceňovacie rozdiely	Nerozdeľené zisky a neuhradené straty	Výsledok hospodárenia za obdobie	Menšinové podiely	Vlastné imanie spolu
Stav k 01.01.2007 v tis. SKK	2 754 945	299 480	78	-118 052		644 610	3 551 864
Výsledok hospodárenia za obdobie					-1 036 731		-1 036 731
Zmeny reálnych hodnôt (zdanené)							
Kurzové rozdiely z konsolidácie							
Zmeny účtovných metód a opravy chýb							
Kapitálové vklady	-1 984						-1 984
Priznané dividendy							
Zmeny fondov a ostatné pohyby			-1 189	-196 992			-198 181
Menšinové podiely						-187 214	-187 214
Stav k 31.12.2007 v tis. SKK	2 754 945	299 480	-1 111	-315 044	-1 036 731	457 396	2 127 754
Stav k 01.01.2008 v tis. SKK	2 754 945	299 480	-1 111	-1 351 775		457 396	2 127 754
Výsledok hospodárenia za obdobie					-1 574 701		-1 574 701
Zmeny reálnych hodnôt (zdanené)							
Kurzové rozdiely z konsolidácie							
Zmeny účtovných metód a opravy chýb							
Kapitálové vklady							
Priznané dividendy							
Zmeny fondov a ostatné pohyby			-324	171 004			170 680
Menšinové podiely						-463 658	-463 658
Stav k 31.12.2008 v tis. SKK	2 754 945	299 480	-1 435	-1 180 771	-1 574 701	-6 262	260 075
Stav k 01.01.2008 v tis. EUR	91 447	9 941	-37	-44 871	0	15 183	70 629
Výsledok hospodárenia za obdobie					-52 271		-52 271
Zmeny reálnych hodnôt (zdanené)							
Kurzové rozdiely z konsolidácie							
Zmeny účtovných metód a opravy chýb							
Kapitálové vklady							
Priznané dividendy							
Zmeny fondov a ostatné pohyby			-10	5 677			5 667
Menšinové podiely						-15 391	-15 391
Stav k 31.12.2008 v tis. EUR	91 447	9 941	-47	-39 194	-52 271	-208	8 634

Stav k 01.01.2009 v tis. EUR	91 447	9 941	-47	-91 465		-208	8 634
Výsledok hospodárenia za obdobie					1 881		1 881
Zmeny reálnych hodnôt (zdanené)							
Kurzové rozdiely z konsolidácie							
Zmeny účtovných metód a opravy chýb							
Kapitálové vklady		17					17
Priznané dividendy							
Zmeny fondov a ostatné pohyby			-365	8 847			8 482
Menšinové podiely						208	208
Stav k 31.12.2009 v tis. EUR	91 447	9 958	-412	-82 618	1 881		19 222

Stav k 01.01.2010 v tis. EUR	91 447	9 958	-412	-80 737			19 222
Výsledok hospodárenia za obdobie					468		468
Zmeny reálnych hodnôt (zdanené)							
Kurzové rozdiely z konsolidácie							
Zmeny účtovných metód a opravy chýb							
Kapitálové vklady							
Priznané dividendy							
Zmeny fondov a ostatné pohyby				-12			-12
Menšinové podiely							
Stav k 30.06.2010 v tis. EUR	91 447	9 958	-412	-80 749	468		19 678

Stav k 01.01.2010 v tis. EUR	91 447	9 958	-412	-80 737			19 222
Výsledok hospodárenia za obdobie					415		415
Zmeny reálnych hodnôt (zdanené)							
Kurzové rozdiely z konsolidácie							
Zmeny účtovných metód a opravy chýb							
Kapitálové vklady							
Priznané dividendy							
Zmeny fondov a ostatné pohyby	-63 898			63 886			-12
Menšinové podiely							
Stav k 31.12.2010 v tis. EUR	27 549	9 958	-412	-16 851	415		19 625

Stav k 01.01.2011 v tis. EUR	27 549	9 958	-412	-16 436			19 625
Výsledok hospodárenia za obdobie					502		502
Zmeny reálnych hodnôt (zdanené)							
Kurzové rozdiely z konsolidácie							
Zmeny účtovných metód a opravy chýb							
Kapitálové vklady							
Priznané dividendy							
Zmeny fondov a ostatné pohyby			-20				-20
Menšinové podiely							
Stav k 30.06.2011 v tis. EUR	27 549	9 958	-432	-16 436	502		20 107

Konsolidovaný prehľad peňažných tokov

31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2007
v tis. EUR	v tis. EUR	v tis. EUR	v tis. SKK	v tis. SKK

A. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	77	183	5 462	164 555	663 958
---	-----------	------------	--------------	----------------	----------------

Peňažné toky z prevádzkových činností (vykázané nepriamou metódou)

Výsledok hospodárenia pred zdanením	415	1 879	-41 442	-1 248 471	-1 137 447
-------------------------------------	-----	-------	---------	------------	------------

Úpravy o nepeňažné operácie:

Odpisy a zníženia hodnoty dlhodobého majetku	5	31	3 548	106 897	469 856
Zmena stavu dlhodobých rezerv			-10 244	-308 611	856 615
Zmena stavu opravných položiek	-48	6 676	-475	-14 312	192 423
Zmena stavu časového rozlíšenia nákladov a výnosov	-31	10	-352	-10 619	35 589
Dividendy a iné podiely na zisku účtované do výnosov			-20	-590	-1 217
Úroky účtované do nákladov	1	6	1 277	38 482	133 190
Úroky účtované do výnosov	-2 182	-2 246	-854	-25 719	-18 702
Kurzový zisk					
Kurzová strata					
Výsledok z predaja dlhodobého majetku	9	109	2 931	88 286	4 587
Ostatné položky nepeňažného charakteru					-2 465

Peňažné toky z prevádzkových činností pre zmenou pracovného kapitálu	-1831	6 465	-45 631	-1 374 657	532 429
---	--------------	--------------	----------------	-------------------	----------------

Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu:

Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti	-907	-802	-33 510	-1 009 537	9 315
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti	-2 334	5 362	41 378	1 246 541	177 208
Zmena stavu zásob		-428	33 183	999 669	7 628
Zmena stavu krátkodobého finančného majetku	753	15	13	386	-2 347

Prijaté úroky	2 182	2 246	854	25 719	18 702
Zaplatené úroky	-1	-6	-1 277	-38 482	-133 190
Príjmy z dividend a iných podielov na zisku			20	590	1 217
Vyplatené dividendy a podiely na zisku					
Zaplatená daň z príjmov	20	-13 162	9 961	300 099	-28 650
B. Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	-2 118	-310	4 991	150 328	582 312

Peňažné toky z investičných činností

Výdavky na obstaranie hmotného a nehmotného dlhodobého majetku			-127	-3 814	-641 452
Príjmy z predaja hmotného a nehmotného dlhodobého majetku	30	41	9 067	273 140	7 665
Výdavky na obstaranie majetkových alebo dlžných cenných papierov iných podnikov a podielov		-4			
Príjmy z predaja majetkových alebo dlžných cenných papierov iných podnikov a podielov					
Dlhodobé pôžičky a úvery poskytnuté tretím stranám					
Príjmy zo splácania dlhodobých pôžičiek a úverov poskytnutých tretím stranám			-422	-12 705	-6 082
Výdavky vyplývajúce z future zmlúv, forwardových zmlúv, opčných zmlúv a swapových zmlúv					
Príjmy vyplývajúce z future zmlúv, forwardových zmlúv, opčných zmlúv a swapových zmlúv					
Prijaté úroky					
Prijaté dividendy a podiely na zisku					
Peňažné prostriedky v ukončených činnostiach		-54	-3 397	-102 343	
C. Čisté peňažné toky z investičných činností	30	-17	5 121	154 278	-639 869

Peňažné toky z finančných činností

	Príjmy z emisie akcií alebo iných majetkových cenných papierov		225			
	Výdavky na obstaranie alebo spätné odkúpenie akcií podniku platené jednotlivým majiteľom		-4	-15 391	-463 658	
	Príjmy z emisie dlžných cenných papierov z pôžičiek, zmeniek, obligácií, hypoték a iných krátkodobých alebo dlhodobých pôžičiek	2 029				456 889
	Výdavky na splátky pôžičiek					-887 216
	Výdavky nájomcu na úhrady záväzkov z finančného prenájmu					-11 519
	Zaplatené úroky					
	Vyplatené dividendy a podiely na zisku					
	Zaplatená daň z príjmov					
D.	Čisté peňažné toky z finančných činností	2 029	221	-15 391	-463 658	-441 846
E.	Čisté zvýšenie / zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-59	-106	-5279	-159 052	-499 403
F.	Kurzové rozdiely z prepočtu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia					
G.	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia	18	77	183	5 503	164 555

3.20.2 Pro-forma finančné informácie

Emitent nemá vedomosť o transakciách, ktoré by mohli mať za následok významnú celkovú zmenu, ovplyvňujúcu aktíva, pasíva a výnosy emitenta, väčšiu ako 25% vzhľadom na jeden alebo viaceré ukazovatele rozsahu obchodnej činnosti emitenta (s výnimkou súdneho sporu s Európskou Komisiou, ktorý však nemá charakter pro-forma informácie z hľadiska prospektu).

3.20.3 Účtovné závierky

Finančnú situáciu emitenta charakterizujú v plnom rozsahu finančné ukazovatele za roky 2008 až 2011 (prvý polrok). Tento prospekt obsahuje informácie z konsolidovaných účtovných závierok za obdobie rokov 2008 až 2010, ktoré sú zostavené v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo a všetkými platnými IFRS/IAS prijatými v rámci Európskej únie. IFRS zahŕňajú štandardy a interpretácie schválené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy a Výboru pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva.

3.20.4 Audit historických ročných finančných informácií

3.20.4.1 Vyhlásenie o audite

Emitent vyhlasuje, že účtovné závierky a výročné správy, z ktorých sú zostavované historické finančné informácie za účtovné obdobie rokov 2008 až 2010 boli overené audítormi v súlade s platnými právnymi predpismi. Audítorské správy neobsahovali žiadne výhrady a ani nebolo ich poskytnutie audítormi zamietnuté.

3.20.4.2 Označenie ostatných informácií kontrolovaných audítormi

V časti 3 tohto prospektu s výnimkou informácií z účtovných závierok emitenta za roky 2008 – 2010 nie sú uvedené informácie kontrolované audítormi emitenta.

3.20.4.3 Údaje nepodrobené auditu

V tomto prospekte cenného papiera okrem historických finančných údajov za r. 2007, 2008, 2009 a 2010 nie sú uvedené žiadne iné údaje, ktoré boli podrobené auditu.

3.20.5 Vek najnovších finančných informácií

Najnovšie finančné informácie, ktoré sa podrobili auditu sú k 31.12.2010.

3.20.6 Predbežné a ostatné finančné informácie

Emitent pravidelne zverejňuje ročné a polročné správy v zmysle zákona o cenných papieroch. Finančné informácie uverejňované emitentom v polročných intervaloch od dátumu posledných auditovaných účtovných závierok, t.j. informácie za prvý polrok 2011 sú uvedené v nižšie:

Konsolidovaná účtovná závierka je zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo a všetkými platnými IFRS/IAS prijatými v rámci Európskej únie. IFRS zahŕňajú štandardy a interpretácie schválené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy a Výboru pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva.

SÚVAHA

MAJETOK	30.6.2011	30.6.2010
	v tis. EUR	v tis. EUR

Dlhodobý majetok

Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	1	2
Investície do nehnuteľností		
Nehmotný majetok		
Finančný majetok	4	4
Investície v pridružených podnikoch vykázané podľa metódy vlastného imania		
Biologický majetok		
Odložené daňové pohľadávky		
Ostatné dlhodobé pohľadávky		
Dlhodobý majetok spolu	5	6

Krátkodobý majetok

Zásoby		
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	38 995	36 035
Daň z príjmov		19
Biologický majetok		
Finančný majetok		753
Majetok na predaj		
Peniaze a peňažné ekvivalenty	20	53
Krátkodobý majetok spolu	39 015	36 860
MAJETOK spolu	39 020	26 866

VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	30.6.2011	30.6.2010
	v tis. EUR	v tis. EUR

Vlastné imanie

Základné imanie	26 515	90 413
Emisné ážio	9 958	9 958
Kapitálové fondy a oceňovacie rozdiely	-432	-412
Nerozdelené zisky a neuhradené straty	-16 436	-80 749
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia (zisk+ / strata-)	502	468
Vlastné imanie pripadajúce na majiteľov vlastného imania materskej spoločnosti	20 107	19 678

Menšinové podiely na vlastnom imaní		
Vlastné imanie spolu	20 107	19 678

Dlhodobé záväzky

Záväzky z obchodného styku a ostatné dlhodobé záväzky		
Rezervy		
Finančné záväzky		
Odložené daňové záväzky		
Dlhodobé záväzky spolu		

Krátkodobé záväzky

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	4 605	3 229
Rezervy	14 308	13 959
Finančné záväzky		
Splatná daň z príjmov		
Záväzky v rámci vyradovaných komplexov aktív		
Krátkodobé záväzky spolu	18 913	17 188

Vlastné imanie a záväzky spolu	39 020	36 866
---------------------------------------	---------------	---------------

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

30.6.2011	30.6.2010
v tis. EUR	v tis. EUR

Tržby	14	
Ostatné prevádzkové výnosy	3	30
Zmena stavu zásob hotových výrobkov a nedokončenej výroby		
Spotreba materiálu (vrátane nákladov na obstaranie predaného tovaru)	-5	-5
Služby	-147	-262
Osobné náklady	-68	-80
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	-1	-5
Zníženie ceny zásob na čistú realizačnú hodnotu alebo nehnuteľností, strojov a zariadení na spätne ziskateľnú sumu, ako aj zrušenia týchto znížení ceny		
Ostatné prevádzkové náklady	-257	-211
Prevádzkový výsledok hospodárenia	-461	-533
Finančné výnosy	1 086	1 099
Finančné náklady	-123	-98

Podiel na zisku a strate pridružených podnikov a spoločných podnikov účtovaný podľa metódy vlastného imania		
Daň z príjmov		
Zisk alebo strata z predaja aktív a úhrady záväzkov priraditeľných k ukončeným činnostiach		
Výsledok hospodárenia (zisk alebo strata)	502	468
Zisk alebo strata priraditeľná menšinovému podielu;		
Zisk alebo strata priraditeľná majiteľom vlastného imania materskej spoločnosti.	502	468

Zisk (+) / Strata (-) v EUR na akciu (základný = zriedený)		
v nominálnej hodnote 33,193 €	0,18	0,17
v nominálnej hodnote 3,319 €	0,02	0,02

Konsolidovaný prehľad zmien vlastného imania

	Základné imanie	Emisné ážio	Kapitálové fondy a oceňovacie rozdiely	Nerozdelené zisky a neuhradené straty	Výsledok hospodárenia za obdobie	Menšinové podiely	Vlastné imanie spolu
Stav k 01.01.2010	91 447	9 958	-412	-80 737			19 222
Výsledok hospodárenia za obdobie					468		468
Zmeny reálnych hodnôt (zdanené)							
Kurzové rozdiely z konsolidácie							
Zmeny účtovných metód a opravy chýb							
Kapitálové vklady							
Priznané dividendy							
Zmeny fondov a ostatné pohyby				-12			-12
Menšinové podiely							
Stav k 30.06.2010	91 447	9 958	-412	-80 749	468		19 678

Stav k 01.01.2011	27 549	9 958	-412	-16 436			19 625
Výsledok hospodárenia za obdobie					502		502
Zmeny reálnych hodnôt (zdanené)							
Kurzové rozdiely z konsolidácie							
Zmeny účtovných metód a opravy chýb							
Kapitálové vklady							
Priznané dividendy							
Zmeny fondov a ostatné pohyby			-20				-20
Menšinové podiely							
Stav k 30.06.2011	27 549	9 958	-432	-16 436	502		20 107

Konsolidovaný prehľad peňažných tokov

30.6.2011	30.6.2010
v tis. EUR	v tis. EUR

A. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	18	77
---	-----------	-----------

Výsledok hospodárenia pred zdanením	502	468
-------------------------------------	-----	-----

Úpravy o nepeňažné operácie:

Odpisy a zníženia hodnoty dlhodobého majetku		5
Zmena stavu dlhodobých rezerv		
Zmena stavu opravných položiek		-39
Zmena stavu časového rozlíšenia nákladov a výnosov	-2 084	-4
Dividendy a iné podiely na zisku účtované do výnosov		
Úroky účtované do nákladov	24	16
Úroky účtované do výnosov	-1 066	-1 099
Kurzový zisk		
Kurzová strata		
Výsledok z predaja dlhodobého majetku		9
Ostatné položky nepeňažného charakteru		

Peňažné toky z prevádzkových činností pre zmenu pracovného kapitálu	-2624	-644
--	--------------	-------------

Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu:

Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti	-1 030	-1 100
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti	4 643	569
Zmena stavu zásob		
Zmena stavu krátkodobého finančného majetku		

Prijaté úroky	1 066	1 099
Zaplatené úroky	-24	-16
Príjmy z dividend a iných podielov na zisku		
Vyplatené dividendy a podiely na zisku		
Zaplatená daň z príjmov		1
B. Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	2 031	-54

Peňažné toky z investičných činností

Výdavky na obstaranie hmotného a nehmotného dlhodobého majetku		
Príjmy z predaja hmotného a nehmotného dlhodobého majetku		30
Výdavky na obstaranie majetkových alebo dlžných cenných papierov iných podnikov a podielov		
Príjmy z predaja majetkových alebo dlžných cenných papierov iných podnikov a podielov		
Dlhodobé pôžičky a úvery poskytnuté tretím stranám		
Príjmy zo splácania dlhodobých pôžičiek a úverov poskytnutých tretím stranám		
Výdavky vyplývajúce z future zmlúv, forwardových zmlúv, opčných zmlúv a swapových zmlúv		
Príjmy vyplývajúce z future zmlúv, forwardových zmlúv, opčných zmlúv a swapových zmlúv		
Prijaté úroky		
Prijaté dividendy a podiely na zisku		
Peňažné prostriedky v ukončených činnostiach		
C. Čisté peňažné toky z investičných činností		30

Peňažné toky z finančných činností

	Príjmy z emisie akcií alebo iných majetkových cenných papierov		
	Výdavky na obstaranie alebo spätné odkúpenie akcií podniku platené jednotlivým majiteľom		
	Príjmy z emisie dlžných cenných papierov z pôžičiek, zmeniek, obligácií, hypoték a iných krátkodobých alebo dlhodobých pôžičiek		
	Výdavky na splátky pôžičiek	-2 029	
	Výdavky nájomcu na úhrady záväzkov z finančného prenájmu		
	Zaplatené úroky		
	Vyplatené dividendy a podiely na zisku		
	Zaplatená daň z príjmov		
D.	Čisté peňažné toky z finančných činností	-2 029	
E.	Čisté zvýšenie / zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	2	-24
F.	Kurzové rozdiely z prepočtu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia		
G.	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia	20	53

3.20.7 Dividendová politika

Emitent môže vyplácať dividendy len z čistého zisku na základe rozhodnutia valného zhromaždenia v súlade so stanovami a Obchodným zákonníkom.

3.20.7.1 Vyplatené dividendy

Emitent za finančné roky zabezpečené historickými finančnými informáciami nevyplatil žiadne dividendy.

3.20.8 Súdne a arbitrážne konania

Dňa 22.7.2009 bolo do sídla emitenta doručená informácia, že Európska komisia prijala konečné rozhodnutie vzťahujúce sa na jediné a opakované porušenia ustanovení článku 81 Zmluvy o založení Európskeho spoločenstva a článku 53 Dohody o Európskom hospodárskom priestore. Porušovanie spočívalo v delení trhu, pridelovaní predajných kvót, zákazníkov, určovaní cien ako aj vo výmene citlivých obchodných informácií, ktoré podľa záverov Komisie trvalo minimálne od 7.apríla 2004 do 16.januára 2007. Rozhodnutie Komisie bolo určené spolu 15 spoločnostiam z Nemecka, Švédska,

Rakúska, Slovinska a Slovenska. Existuje preto odôvodnený predpoklad, že spoločnosť 1. garantovaná sa bude musieť spolupodieľať na udelenej pokute vo výške 19 600 000,- EUR (590 469 600,- SKK).

Jedným z príjemcov tohto rozhodnutia bol aj emitent a to aj napriek skutočnosti, že jeho zástupcovia sa kartelových stretnutí nikdy nezúčastňovali, dokonca o ich existencii nikdy nemali ani žiadnu vedomosť. Túto skutočnosť Komisia vo svojom vyšetrovaní nikdy nespochybnila a ani sa nepokúšala tvrdiť opak. K obvineniu emitenta pristúpila Komisia až na základe tzv. Zásady osobnej zodpovednosti. Pri uplatňovaní tejto zásady najprv Komisia určí subjekt, právnickú osobu, ktorá sa priamo podieľala na činnosti kartelu, v tomto prípade teda Novácke chemické závody (NCHZ). V tejto súvislosti Komisia vykonala 16.januára 2007 neohlásené vyšetrovania priamo na mieste v závode v Novákoch. Následne v rámci uplatňovania uvedenej zásady Komisia skúma, či subjekt, ktorý sa zúčastňoval na kartelových jednaniach náhodou nepatrí do skupiny spoločností, v rámci ktorej nemá možnosť určiť si svoje správanie na trhu samostatne. V takomto prípade totiž Komisia potom prisudzuje protiprávne konanie aj právnickej osobe, v tomto prípade emitentovi, ktorá podľa názoru Komisie determinuje jej trhové správanie. V dôsledku toho bude materská spoločnosť (1.garantovaná a.s.) zodpovedná spôsobom spoločne a nerozdielne za úhradu pokuty, ktorá môže byť uložená spoločnosti, ktorá sa priamo podieľala na činnosti kartelu. A k práve takémuto záveru sa dopracovala Komisia a to aj napriek tomu, že emitent informoval zástupcov Komisie o skutočnosti, že NCHZ bola schopná v uvedenom čase určovať svoje trhové správanie samostatne.

Odo dňa oficiálneho začatia vyšetrovania, ktorým bol 16.január 2007 dopytovala Komisia opakovane zástupcov emitenta s požiadavkami o poskytnutie relevantných informácií. Výsledkom vyšetrovania zástupcov Európskej komisie bolo prijatie dokumentu tzv. Oznámenie námietok, ktoré je možné vnímať ako obvinenie. Toto Oznámenie námietok je určené len spoločnostiam, ktoré plánuje Komisia potrestať udelením pokuty za porušovanie pravidiel hospodárskej súťaže. Oznámenie námietok bolo dňa 26.júna 2008 doručené do sídla emitenta a až týmto okamihom sa tak emitent dozvedel, že aj on je podozrivý z účasti na kartelovej dohode.

Následne bolo dňa 2.októbra 2008 odoslané zástupcom Komisie vyjadrenie emitenta, v ktorom sme podľa nášho názoru jasne preukázali, prečo by 1.garantovaná nemala byť obvinená po boku NCHZ. Argumenty, ktoré sme v obhajobe uplatnili však Komisia pri prijímaní konečného rozhodnutia odmietla uznať a k uhradeniu pokuty tak zaviazala emitenta spolu s NCHZ spôsobom spoločne a nerozdielne. Ako už bolo uvedené, toto Rozhodnutie Komisie nám bolo doručené 27.7.2009. Od tohto okamihu začala pre 1.garantovanú plynúť 3-mesačná lehota na uhradenie udelenej pokuty, resp. jej časti, keďže sme k jej uhradeniu boli zviazaní spolu s NCHZ spôsobom spoločne a nerozdielne, resp. lehota dvoch mesiacov a desiatich dní na podanie žaloby na preskúmanie príslušného Rozhodnutie Komisie.

Rozhodnutie Komisie o uložení pokuty je preskúmateľné Súdom prvého stupňa so sídlom v Luxemburgu. Môže sa tak stať z viacerých dôvodov, ako napríklad ak došlo zo strany Komisie k porušeniu právnych predpisov – čo podľa nášho názoru a podľa názoru nášho právneho zástupcu v prípade 1.garantovanej aj oprávnene tvrdíme. Súd prvého stupňa je orgánom EÚ, ktorý okrem iného dohliada na zákonnosť právnych aktov ostatných orgánov EÚ, vrátane rozhodnutí Komisie.

Súd prvého stupňa môže pokutu potvrdiť, zrušiť, znížiť ale dokonca aj zvýšiť. Konanie o preskúmaní rozhodnutia Komisie pred Súdom prvého stupňa sa začína na návrh dotknutej strany, teda 1.garantovanej. 1.garantovaná podala návrh na preskúmanie rozhodnutia Komisie dňa 2.októbra 2009 prostredníctvom svojho právneho zástupcu, ktorým je spoločnosť White & Case.

Popri návrhu na preskúmanie rozhodnutia Komisie je možné podať aj samotný návrh na odklad výkonu rozhodnutia Komisie, nakoľko samotné podanie žaloby na Súde prvého stupňa nemá samo o sebe odkladný účinok. O návrhu na odklad výkonu rozhodnutia Komisie rozhoduje skráteným konaním predseda Súdu prvého stupňa. Odklad výkonu je možné udeliť, ak navrhovateľ preukáže, že návrh vo veci samej je prijateľný a odklad výkonu je naliehavý z dôvodu vzniku neodstrániteľnej škody v prípade úspechu v ďalšom konaní. V prípade 1.garantovanej sme presvedčení, že v prípade, pokiaľ Súd nevyhovie návrhu na odklad vykonateľnosti rozhodnutia skutočne môže dôjsť k vzniku neodstrániteľnej škody, keďže by to znamenalo pravdepodobne reštrukturalizáciu, prípadne až konkurz spoločnosti. Žalobu na dosiahnutie odkladu vykonateľnosti rozhodnutia podala 1.garantovaná 13.9.2009.

Dňa 3.3.2011 vydal predsedu súdu prvého stupňa v Luxemburgu rozhodnutie, ktorým súhlasil s návrhom 1.garantovanej na odklad výkonu rozhodnutia Európskej Komisie. Rozhodnutie súdu je síce podmienené a vyžaduje si od 1.garantovanej okrem iného úhradu vo výške 2,1 mil. EUR okamžite, na druhej strane je však pozitívnym signálom, nakoľko ide vôbec o prvé udelenie odkladu výkonu rozhodnutia súčasným predsedom súdu. Odklad je povolený do 11.júla 2012, resp. do prijatia rozhodnutia súdu v hlavnej veci. Do súdneho sporu sa na obranu 1.garantovanej snažili zapojiť aj jej akcionári prostredníctvom intervencie, teda žiadosti o pristúpenie ku konaniu, ich požiadavka však bola sudcom zamietnutá. 1.garantovaná aj naďalej spochybňuje, okrem iných vecí, svoju zodpovednosť za existenciu a činnosť kartelu ako aj metodológiu, ktorú Európska Komisia použila pri výpočte udelenej pokuty. Tieto otázky však budú predmetom až hlavného pojednávania, ktoré nebolo doposiaľ vytýčené. Podmienky, ktoré predseda súdu v Luxemburgu vo svojom rozhodnutí stanovil, boli naplnené 1.4.2011.

Pokiaľ sa však vrátíme k podstate porušenia hospodárskej súťaže a k výške udelených sankcií je možné konštatovať, že celý doterajší proces je pomerne prekvapujúci vo viacerých ohľadoch. Pre príklad je možné uviesť, že 1.garantovaná sa kartelových stretnutí nezúčastňovala vôbec a o ich

existencii dokonca nemala ani žiadnu vedomosť. Napriek tomu však pokuta pre spoločnosť 1. garantovaná a spoločnosť NCHZ je najvyššia zo všetkých adresátov Rozhodnutia Komisie. Uloženie najvyššej pokuty spomedzi všetkých účastníkov kartelu je podľa nášho názoru neprímerané okrem iného aj vzhľadom na nízku osobnú angažovanosť predstaviteľov spoločnosti NCHZ v kartelových dohodách a absolútnu neangažovanosť zástupcov 1.garantovanej.

Záverom nie je možné opomenúť skutočnosť, že na spoločnosť Novácke chemické závody už bol z podnetu predstavenstva spoločnosti dňa 8.októbra 2009 vyhlásený konkurz a miestne príslušný Okresný súd v Trenčíne ustanovil konkurzného správcu a vyzval veriteľov závodu, aby v lehote 45 dní odo dňa vyhlásenia konkurzu prihlásili svoje pohľadávky. Hrozba plnenia celej udelenej pokuty tak prechádza v plnom zmysle na 1.garantovanú.

Úsilie predstavenstva v boji proti rozhodnutiu Komisie sa rozhodli podporiť aj drobní akcionári, ktorí v priebehu septembra organizovali petičnú akciu s cieľom osloviť príslušné kompetentné orgány s požiadavkou na podporu spoločnosti a jej akcionárov. Petícia bola odovzdaná zástupcom Európskej komisie na Slovensku ako aj predstaviteľom slovenskej vlády a jej cieľom je vyjadriť nesúhlas s rozhodnutím a postupom Európskej komisie. V októbri uplynulého roku sa k danej problematike konalo mimoriadne valné zhromaždenie, ktorého cieľom bolo oboznámiť akcionárov spoločnosti a aktuálnom dianí a súčasne krokoch predstavenstva smerujúcich k ochrane majetku spoločnosti.

Ďalšie smerovanie spoločnosti je tak momentálne do veľkej miery závislé na tom, ako skončí súdny spor s Komisiou.

3.20.9 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie emitenta

Emitent prehlasuje, že od konca posledného finančného obdobia, za ktoré boli zverejnené finančné informácie overené audítormi, nedošlo k žiadnym významným zmenám finančnej alebo obchodnej situácie skupiny.

3.21 Dodatočné informácie

3.21.1 Akciový kapitál

3.21.1.1 Výška vydaného kapitálu

- a) Počet schválených akcií 9 076 074 ks.
- b) Počet vydaných akcií a v plnom rozsahu splatených 9 076 074 ks.
- c) Počet vydaných akcií, ale nesplatených v plnom rozsahu: 0 ks.
- d) Menovitá hodnota akcií:
2 052 598 ks s menovitou hodnotou jednej akcie 10,- EUR (300,126 SKK) a
7 023 476 ks akcií s menovitou hodnotou je 1,- EUR (30,126 SKK).

e) Počet akcií až do 18.05.2007 bol nasledovný:

2 052 598 ks s menovitou hodnotou jednej akcie 1.000,- SKK (od roku 2009 33,193919,- EUR) a
673 476 ks s menovitou hodnotou jednej akcie 100,- SKK (od roku 2009 3,3193919,- EUR)

Následne, po prijatí rozhodnutia o navýšení základného imania zo 14.12.2006, vzrástol dňa
18.05.2007 počet akcií na:

2 052 598 ks s menovitou hodnotou jednej akcie 1.000,- SKK (od roku 2009 33,193919,- EUR) a
7 023 476 ks s menovitou hodnotou jednej akcie 100,- SKK (od roku 2009 3,3193919,- EUR)

V roku 2009 sa menovitá hodnota akcií, pri zachovaní pôvodného počtu akcií, zmenila zo slovenských
korún na eurá nasledovne:

2 052 598 ks s menovitou hodnotou jednej akcie 33,193919,- EUR (pôvodných 1000,- SKK) a
7 023 476 ks s menovitou hodnotou jednej akcie 3,3193919,- EUR (pôvodných 100,- SKK)

Neskôr, po znížení základného imania rozhodnutím valného zhromaždenia zo dňa 12.11.2010, klesli
menovité hodnoty akcií, pri zachovaní ich pôvodného počtu nasledovne:

2 052 598 ks s menovitou hodnotou jednej akcie 10,- EUR (300,126 SKK) a
7 023 476 ks s menovitou hodnotou jednej akcie 1,- EUR (30,126 SKK).

Na zasadnutí predstavenstva spoločnosti dňa 14.12.2006 sa rozhodlo v súlade s poverením valného
zhromaždenia spoločnosti zo dňa 16.3.2002, o zvýšení základného imania emitenta na celkovú výšku
91 447 432, 72208,- EUR (2 754 945 358,18 SKK), nepeňažným vkladom, pričom sa schválil
nasledovný predmet nepeňažného vkladu:

- pohľadávka ako predmet nepeňažného vkladu
- ocenenie pohľadávky ako predmetu nepeňažného vkladu určené znaleckým posudkom ako aj
- určenie sumy, v akej sa nepeňažný vklad, predmetom ktorého bude pohľadávka započítava za
plnenie emisného kurzu akcií.

Zámer kapitalizovať pohľadávku veriteľa Ahimsa Development Limited, so sídlom Akropoleos, 59-61
Savvides Center, 1st floor, Flat/Office 102, P.C. 2012, Nikózia, Cyprus, registračné číslo: HE 185551,
zapísaná Ministerstvom obchodu, priemyslu a turistického ruchu, Oddelením zápisov spoločností
a oficiálneho zapisovateľa a správcu bol schválený predstavenstvom aj dozornou radou emitenta dňa
14.12.2006. Pohľadávka vznikla na základe Zmluvy o úvere uzavretej medzi spoločnosťou Ahimsa
Development Limited a spoločnosťou 1. Garantovaná, znejúca na sumu 21 078 138,485,- EUR
(635 000 000,- SKK).

V roku 2009 emitent prijal rozhodnutie o premene menovitej hodnoty akcií zo slovenských korún na
eurá (menovitá hodnota akcie bola po premene 33,193918,- EUR /1.000,- SKK/ a menovitá hodnota
akcie bola po premene 3,319391,- EUR/ 100,- SKK/). Pri menovitej hodnote jednej akcie 33,193918,-
EUR (1000,- SKK) a počte kusov 2 052 598 je celková suma menovitých hodnôt 68 133 769, 698 ,
EUR (2 052 597 945, 94 SKK) pri menovitej hodnote jednej akcie 3,319391,- (100,- SKK) a počte
kusov 7 023 476 je celková suma menovitých hodnôt 23 313 663,0231,- EUR (702 347 412,233,-
SKK).

Dňa 12.11.2010 valné zhromaždenie rozhodlo o znížení základného imania spoločnosti prostredníctvom zníženia nominálnej hodnoty akcií spoločnosti 1. garantovaná. Základné imanie kleslo z hodnoty 91 447 432,722080 EUR na základné imanie po znížení vo výške 27 549 456,- EUR. Základné imanie sa teda znížilo o sumu 63 897 976,722080 EUR. Akcie s ISIN-om SK1120005832 série 01 až 03, v počte kusov 2 052 598, zmenili svoju hodnotu z menovitej hodnoty 33,193918,- EUR na menovitú hodnotu 10,- EUR za kus. Akcie s ISIN-om SK 1120005824 série 01 až 02 v počte kusov 673 476 a akcie s ISIN-om SK1120009461 série 01 až 07, znížili svoju hodnotu z menovitej hodnoty 3,319391,- EUR na menovitú hodnotu 1,- EUR za kus.

3.21.1.2 Akcie nereprezentujúce základné imanie

Emitent vyhlasuje, že neexistujú ním emitované akcie, ktoré nereprezentujú jeho základné imanie.

3.21.1.3 Akcie držané emitentom

Emitent vlastní vlastné akcie a vlastné obchodné podiely. Účtovný stav majetku k začiatku a ku koncu posledných štyroch účtovných období sa nachádza v nasledujúcej tabuľke. Dcérske spoločnosti nedržia akcie spoločnosti 1. garantovaná.

	31.12.2010 v EUR	1.1.2010 v EUR	31.12.2009 v EUR	1.1.2009 v EUR	31.12.2008 v tis. SKK	1.1.2008 v tis. SKK	31.12.2007 v tis. SKK	1.1.2007 v tis. SKK
Majetkové cenné papiere na obchodovanie: Akcie z I. vlny kupónovej privatizácie *	3 193	3 093	3 000	18 000	545	931	931	984
Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely: 1. garantovaná a.s.	1 035 045	1 035 045	1 035 000	1 035 000	31 182	31 182	31 182	29 198
Spolu	1 038 238	1 038 138	1 038 000	1 053 000	31 727	32 113	32 113	30 182

* Spoločnosť eviduje vo svojom účtovníctve cenné papiere - akcie z I. vlny kupónovej privatizácie (akcie slovenských a českých podnikov), ktorých reálnu cenu pre dlhoročnú neobchodovateľnosť na príslušných kapitálových trhoch nie je možné určiť. Z toho dôvodu sú vedené v obstarávacích cenách. Ich výška a význam predstavuje z pohľadu celkového krátkodobého a dlhodobého majetku nevýznamnú položku. Na základe inventarizácie krátkodobých cenných papierov k 31.12.2009 (aktuálne výpisy od správcov cenných papierov, CDCP SR, SCP ČR Praha, disponovanie listinnými CP) spoločnosť odpísala časť cenných papierov z dôvodu, že nebolo možné tieto cenné papiere riadne zinventarizovať, resp. sa časť z nich nenachádzala na týchto výpisoch z majetkových účtov (spoločnosti sú v konkurze resp. boli vymazané z obchodného registra). V roku 2010 spoločnosť precenila tieto cenné papiere kurzom k 31.12.2010.

3.21.1.4 Konvertibilné, vymeniteľné a cenné papiere s opčnými listami

Emitent vyhlasuje, že v súčasnosti neexistujú ním vydané žiadne konvertibilné cenné papiere, vymeniteľné cenné papiere, cenné papiere s opčnými listami (warantami).

3.21.1.5 Závazky na nevydané základné imanie

Emitent vyhlasuje, že neexistujú žiadne podmienky akýchkoľvek nadobúdacích práv a/alebo záväzkov na schválené ale nevydané základné imanie alebo na záväzok zvýšiť základné imanie.

3.21.1.6 Opcie členov skupiny

Neexistuje žiadny kapitál akéhokoľvek člena skupiny, ktorý sa podľa opcie alebo podmiennečne alebo bezpodmienečne odsúhlasenej opcie prevedie.

3.21.1.7 História akciového kapitálu

Vývoj akciového kapitálu do dátumu 12.11.2010 je podrobne uvedený v bode 3.21.1.1, písmeno e), na strane č. 69.

Na základe rozhodnutia o znížení základného imania spoločnosti, ktoré bolo prijaté na riadnom valnom zhromaždení spoločnosti dňa 12.11.2010, došlo s účinnosťou ku dňu 16.12.2010 ako dňu zápisu zníženia základného imania do Obchodného registra k zníženiu základného imania spoločnosti zo základného imania vo výške 91.447.432,722080 EUR na základné imanie po znížení vo výške 27.549.456,- EUR, teda o sumu 63.897.976,722080 EUR. Zdroje získané znížením základného imania vo výške 63.897.976,722080 EUR boli použité výlučne za účelom krytia strát spoločnosti za roky 2007, 2008 a čiastočne za rok 2009.

K zníženiu základného imania spoločnosti došlo znížením menovitej hodnoty akcií, na ktoré je rozvrhnuté základné imanie spoločnosti, a to tak, že: (i) znížením menovitej hodnoty 2.052.598 kusov akcií, pôvodne s menovitou hodnotou 33,193918 EUR, na menovitú hodnotu týchto akcií po znížení 10,- EUR a (ii) znížením menovitej hodnoty 7.023.476 kusov akcií, pôvodne s menovitou hodnotou 3,319391 EUR, na menovitú hodnotu týchto akcií po znížení 1,- EUR.

Zníženie menovitej hodnoty akcií bola vykonaná zmenou zápisu o výške ich menovitej hodnoty v evidencii cenných papierov ustanovenej osobitným zákonom, pričom zaregistrovanie príslušných zmien zabezpečila u centrálného depozitára cenných papierov spoločnosť.

V nadväznosti na zníženie základného imania spoločnosti, s účinnosťou odo dňa 16.12.2010 ako dňa zápisu zníženia základného imania do Obchodného registra, sa v zmysle čl. 13 stanov spoločnosti určuje počet hlasov akcionára spoločnosti pomerom menovitej hodnoty jeho akcií k výške základného imania, pričom na každé 1,- EUR menovitej hodnoty jeho akcií pripadá jeden hlas. Vzhľadom na uvedené je so všetkými akciami spoločnosti, t.j. s akciami s menovitou hodnotou 10,- EUR v počte 2.052.598 kusov a s akciami s menovitou hodnotou 1,- EUR v počte 7.023.476 kusov, na ktoré je rozvrhnuté základné imanie spoločnosti vo výške 27.549.456,- EUR, spojených celkom 27.549.456 hlasov, pričom s jednou akciou spoločnosti s menovitou hodnotou 1,- EUR je spojený 1 hlas, čo zodpovedá 100/27.549.456 % -nému podielu na základnom imaní spoločnosti a s jednou akciou spoločnosti s menovitou hodnotou 10,- EUR je spojených 10 hlasov, čo zodpovedá 1000/27.549.456 % -nému podielu na základnom imaní spoločnosti.

3.21.2 Zakladateľská zmluva a stanov

3.21.2.1 Ciele a zámery emitenta

Smerovanie emitenta je limitované a dané uzneseniami valných zhromaždení. Prioritou akcionárov pre obdobie po roku 2008 bol predaj aktív spoločnosti. Riadne valné zhromaždenie v roku 2007 poverilo predstavenstvo spoločnosti na prípravu a realizáciu predaja aktív spoločnosti. Jednotlivé predajné aktivity v roku 2008 boli riadne ukončené a došlo tak k zmene v štruktúre majetku emitenta.

Predstavenstvo emitenta a štatutárne orgány spoločnosti konsolidačného celku sa budú snažiť zabezpečiť fungovanie, konsolidáciu a rozvoj týchto spoločností tak, aby ich predaj priniesol pre akcionárov emitenta, čo najvýraznejší profit.

Riadne valné zhromaždenie dňa 12.11.2010 schválilo zníženie základného imania Spoločnosti, pričom dôvodom zníženia boli straty Spoločnosti za roky 2007,2008 a čiastočne za rok 2009 a riešenia krytia týchto strát. Zdroje získané znížením základného imania sa započítajú na vyrovnanie uvedených strát, ktoré spoločnosť vykazuje. Zníženie sa vykonalo znížením menovitej hodnoty akcií, na ktoré je rozvrhnuté základné imanie spoločnosti.

Cieľom spoločnosti je eliminovanie existujúcich rizík, urýchlenie dlhodobého rastu konkurencieschopnosti, výnosovosti a ziskovosti konsolidáciou aktív a reštrukturalizáciou financovania. Zámerom je sústredenie sa na rast výnosov a rentability v zaujímavých, perspektívnych a ziskových segmentoch podnikania. Ciele a zámery emitenta sú uvedené vo výročných správach spoločnosti. Nie sú uvedené v zakladateľskej listine a ani v stanovách.

3.21.2.2 Sumarizácia stanov, zákonov, štatútov alebo zakladateľskej listiny

Na členov predstavenstva a dozornej rady sa vzťahujú príslušné ustanovenia zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov, ako aj ostatných všeobecne záväzných právnych predpisov. Na členov predstavenstva emitenta sa vzťahujú najmä ustanovenia čl. XI stanov emitenta.

Na členov dozornej rady emitenta sa vzťahujú najmä ustanovenia čl. XII stanov emitenta.

3.21.2.3 Popis práv, preferencií a obmedzení, spojených s každou triedou akcií

Emitent vydal akcie ako zaknihované cenné papiere na doručiteľa. So všetkými akciami emitenta sú spojené rovnaké práva, najmä: právo zúčastniť sa na valnom zhromaždení spoločnosti, hlasovať na ňom, požadovať na ňom informácie a vysvetlenia týkajúce sa záležitostí spoločnosti, ktoré súvisia s predmetom rokovania valného zhromaždenia a uplatňovať na ňom návrhy, právo na podiel na zisku, ktorý na rozdelenie medzi akcionárov určí valné zhromaždenie, právo na podiel na likvidačnom zostatku. S akciami emitenta sa neviažu žiadne preferencie a obmedzenia.

3.21.2.4 Úkony potrebné na zmenu práv vlastníkov akcií

Na zmenu práv vlastníkov akcií je potrebný prevod alebo prechod akcií podľa zákona o cenných papieroch č. 566/2001 Z.z. v znení neskorších predpisov.

3.21.2.5 Zvolávanie valného zhromaždenia

Valné zhromaždenie zvoláva predstavenstvo, ak zákon neustanovuje inak. Valné zhromaždenie sa koná minimálne jedenkrát ročne. Musí sa však konať najneskôr do 30. júna kalendárneho roka. Ak to vyžadujú záujmy spoločnosti a v prípadoch ustanovených zákonom možno zvolať valné zhromaždenie kedykoľvek. Valné zhromaždenie zvoláva predstavenstvo spoločnosti. Za podmienok uvedených v Obchodnom zákonníku môže valné zhromaždenie zvolať akcionár poverený súdom alebo dozorná rada. Kedykoľvek, ak to predstavenstvo považuje za potrebné a v prípadoch ustanovených právnym predpisom možno zvolať mimoriadne valné zhromaždenie.

Predstavenstvo má povinnosť zvolať mimoriadne valné zhromaždenie:

- a) ak o to požiadajú akcionári vlastiaci viac ako 5 % akcií zo základného imania spoločnosti, pričom žiadosti možno vyhovieť len vtedy, ak títo akcionári preukážu, že sú majiteľmi akcií najmenej 3 mesiace pred uplynutím lehoty na zvolanie mimoriadneho valného zhromaždenia.
- b) ak zistí, že strata spoločnosti presiahla hodnotu jednej tretiny základného imania alebo to možno predpokladať a musí predložiť valnému zhromaždeniu návrhy opatrení,
- c) ak to vyžadujú iné vážne záujmy spoločnosti.

Predstavenstvo zvolá valné zhromaždenie najneskôr do 40 dní od okamžiku, kedy sa dozvedelo o vzniku dôvodov ho zvolať alebo do 40 dní odo dňa, keď mu bola doručená žiadosť na jeho zvolanie akcionármi.

Ak zákon ustanovuje povinnosť zvolať valné zhromaždenie a predstavenstvo sa na jeho zvolaní bez zbytočného odkladu neuznieslo alebo dlhší čas nie je schopné uznášať sa, valné zhromaždenie je oprávnený zvolať ktorýkoľvek člen predstavenstva.

Valné zhromaždenie sa koná v mieste stanovenom predstavenstvom v pozvánke na valné zhromaždenie, inak v mieste sídla spoločnosti.

Valné zhromaždenie sa zvoláva oznámením o konaní valného zhromaždenia.

Oznámenie musí obsahovať:

- a) obchodné meno a sídlo spoločnosti,
- b) miesto, dátum a hodinu konania valného zhromaždenia,
- c) označenie, či sa zvoláva riadne alebo mimoriadne valné zhromaždenie,
- d) program valného zhromaždenia,
- e) rozhodujúci deň na uplatnenie práva účasti na valnom zhromaždení (len ak spoločnosť vydá zaknihované akcie)

Ak je na programe valného zhromaždenia zvýšenie alebo zníženie základného imania spoločnosti, musí oznámenie, okrem náležitostí uvedených v ods. 2 tohto článku, obsahovať aj ďalšie údaje stanovené Obchodným zákonníkom. V prípade zvolania valného zhromaždenia cestou súdu musí oznámenie obsahovať aj náležitosti podľa § 181 ods.4 Obchodného zákonníka.

V prípade zvolania mimoriadneho valného zhromaždenia je predstavenstvo povinné uverejniť oznam o konaní valného zhromaždenia v lehote minimálne 5 dní pred konaním valného zhromaždenia.

Spoločnosť musí uverejniť oznámenie o konaní valného zhromaždenia v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcej burzové správy.

Ďalšie podmienky, ktorými sa riadi spôsob zvolávania riadneho a mimoriadneho valného zhromaždenia, ako aj podmienky vstupu upravujú príslušné ustanovenia stanov emitenta (čl. VIII až X), ako aj zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov (najmä ustanovenia § 184 a § 185).

3.21.2.6 Oneskorenie, odklad, alebo zabránenie zmene v ovládaní emitenta

V stanovách emitenta a ani v jeho interných predpisoch neexistujú ustanovenia nad rámec zákona, ktorých následkom je oneskorenie, odklad alebo zabránenie zmene v ovládaní emitenta.

3.21.2.7 Prah vlastníctva na zverejnenie vlastníctva akcionára

V stanovách emitenta a ani v jeho interných predpisoch neexistujú ustanovenia, ktoré by určovali prah vlastníctva, pri prekročení ktorého musí byť vlastníctvo akcionára zverejnené. Platia ustanovenia príslušných právnych predpisov.

3.21.2.8 Podmienky zmeny základného imania

V stanovách emitenta a ani v jeho interných predpisoch neexistujú ustanovenia, ktoré by stanovovali podmienky na zmenu základného imania prísnejšie ako stanovuje príslušná legislatíva.

3.22 Významné zmluvy

Emitent neeviduje zmluvy, ktoré neboli uzatvorené pri zvyčajnom výkone činnosti emitenta, ktoré by mohli viesť k tomu, že ktorýkoľvek člen skupiny bude mať záväzok alebo oprávnenie, ktoré je rozhodujúce pre schopnosť emitenta splniť svoj záväzok voči držiteľom vydávaných cenných papierov.

3.23 Informácie tretej strany a vyhlásenie znalcov a deklarácia záujmu

3.23.1 Vyhlásenie znalca

Súčasťou prospektu nie je vyhlásenie alebo správa znalca.

3.23.2 Informácie od tretích osôb

Emitent vyhlasuje, že informácie v tomto prospekte neboli získané od tretích osôb.

3.24 Dokumenty na nahliadnutie

Počas platnosti tohto prospektu je možné v prípade potreby nahliadnuť v sídle emitenta do nasledujúcich dokumentov, alebo ich kópií vo fyzickej podobe:

- a) zakladateľská zmluva a stanovы emitenta

- b) všetky správy, listiny a ostatné dokumenty, historické finančné informácie, ktorých časť je zahrnutá do prospektu alebo na ktorú sa v prospekte odkazuje
- c) historické finančné informácie emitenta a historické finančné informácie o záväzkoch emitenta

Účtovné závierky tvoria súčasť výročných správ spoločnosti a polročných a ročných správ o hospodárení emitenta v zmysle zákona o cenných papieroch, spoločnosť ich zverejňuje aj na svojej internetovej stránke.

3.25 Informácie o účasti

Emitent má 100% – ný majetkovú účasť na základnom imaní v spoločnosti G1 INVESTMENTS LIMITED, Akropoleos, 59-61, Savvides center, 1stfloor, Flat/Office 102, Nicosia, Cyprus). Podiel na tejto majetkovej účasti má pre emitenta veľmi významný vplyv na posúdenie jeho vlastných aktív a pasív, finančnej situácie alebo ziskov a strát.

Emitent má zároveň 100% - ný majetkovú účasť na základnom imaní v spoločnosti 1.dôchodková a.s., so sídlom Nám. 1. mája 14, 811 06 Bratislava. Spoločnosť 1.dôchodková je však uznesením Krajského súdu v Bratislave zo dňa 29.3.2005 č.k. 1K 136/04-204, v konkurze. Správcom konkurznej podstaty je JUDr. Peter Kubík, Vajnorská 8/A, 831 04 Bratislava.

Iné priame podiely na základnom imaní iných spoločnosti emitent nemá.

Emitent má aj nepriamu účasť v dvoch ďalších spoločnostiach. Jednou z nich je spoločnosť Solivary akciová spoločnosť Prešov, kde má spoločnosť podiel 79,32% - ný podiel na základnom imaní a hlasovacích právach. Aj spoločnosť Solivary je však na základe uznesenia Okresného súdu v Prešove zo dňa 4.6.2009 v konkurze. Druhou nepriamou účasťou je vlastníctvo spoločnosti Bounty Commodities Ltd, so sídlom Wickhams Cay 1, Road Town Tortola, British Virgin Islands. 100% majetkovú účasť v spoločnosti Bounty vlastní spoločnosť G1 INVESTMENTS LIMITED.

ČASŤ 4. - ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH

4.1 Zodpovedné osoby

1. garantovaná a.s., so sídlom Lamačská cesta 3, 841 04, Bratislava, Slovenská republika, IČO 31 400 434, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, oddiel Sa, vložka č. 893/B (ďalej aj len ako „1. garantovaná“ alebo „spoločnosť“ alebo „emitent“), zastúpená:

Ing. Igor Rattaj, predseda predstavenstva

Ing. Patrik Reisel, člen predstavenstva

vyhlasuje, že ako emitent akcií nesie zodpovednosť za informácie uvedené v tejto časti Prospektu Údaje o cenných papieroch, ako aj za celý Prospekt cenného papiera a že príprave tejto časti Prospektu Údaje o cenných papieroch ako aj príprave celého Prospektu cenného papiera bola venovaná náležitá a podrobná starostlivosť a že údaje obsiahnuté v časti Údaje o cenných papieroch ako aj v celom Prospekte cenného papiera sú podľa jeho najlepších vedomostí a znalostí v súlade so skutočnosťou a neobsahujú žiadne opomenutia, ktoré by mohli nepriaznivo ovplyvniť význam tejto časti Prospektu Údaje o cenných papieroch ako aj celého Prospektu cenného papiera.

Ing. Igor Rattaj

1. garantovaná a.s., predseda predstavenstva

Ing. Patrik Reisel

1. garantovaná a.s., člen predstavenstva

Všetky údaje v tomto prospekte, ktoré sú uvedené v slovenskej korune, boli prepočítané konverzným kurzom 1 EUR = 30,1260 SKK, ak nie je uvedené inak.

4.2 Rizikové faktory

S akciou je spojené všeobecné riziko vyšších výkyvov kurzov. Aktuálna hodnota cenného papiera môže v čase klesať aj stúpať, v závislosti od aktuálneho vývoja finančných trhov a ďalších súvisiacich faktorov. S predmetnou akciou nie je zaručená návratnosť vložených investícií ani pravidelná výplata dividend. Vyplácanie dividend a ich výška závisí od hospodárskych výsledkov emitenta a od rozhodnutia valného zhromaždenia. Hodnota cenného papiera môže kolísať aj v súvislosti s výkyvmi hodnoty majetku a hospodárskeho výsledku emitenta.

Ostatné rizikové faktory sú podrobne popísané v časti 2. tohto Prospektu cenného papiera.

4.3 Kľúčové informácie

4.3.1 Vyhlásenie o prevádzkovom kapitále

Emitent vyhlasuje, že prevádzkový kapitál emitenta postačuje pre jeho súčasné požiadavky.

4.3.2 Kapitalizácia a zadĺženie

Spoločnosť k dátumu 31.12.2011 eviduje dva úverové vzťahy.

Jeden je záväzok v rámci konsolidovaného celku a to voči svojej dcérskej účtovnej jednotke, spoločnosti G1 INVESTMENTS LIMITED, ktorý ku dňu 31.12.2011 bola jeho výška 3.128.703,74 EUR. Záväzok vznikol na základe uzatvorenej úverovej zmluvy zo dňa 6.8.2009 nie je zabezpečený.

Druhým záväzkom je záväzok voči spoločnosti RMS Mezzanine, a.s., organizačná zložka Slovensko, so sídlom Dvořákovo nábřeží 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČ: 45 971 480 ako organizačnou zložkou podniku zahraničnej spoločnosti RMS Mezzanine, a.s., IČ: 000 25 500, so sídlom Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 Nusle, Česká republika. Tento záväzok predstavoval k 31.12.2011 sumu 900.482 EUR a vznikol na základe Zmluvy o úvere uzatvorenej dňa 17.3.2011. a splnenie tohto záväzku je zabezpečené vystavenou vlastnou zmenkou spoločnosti.

Tabuľka zloženia vlastného imania spoločnosti:

	Stav		Zmena
	1.1.2010	31.12.2010	
Základné imanie zapísané do obchodného registra	91 447	27 549	- 63 898
Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely	- 1 035	- 1 035	
Emisné ážio	9 958	9 958	
Oceňovacie rozdiely nezahrnuté do výsledku hospodárenia	- 412	- 412	
Nerozdelený zisk z minulých rokov	15 052	1 150	-13 902
Neuhradená strata z minulých rokov	-97 670	-18 001	79 669
Výsledok hospodárenia v schvaľovaní	1 881		
Účtovný zisk alebo účtovná strata		415	415
Vlastné imanie spolu	19 222	19 625	403

4.3.3 Záujmy fyzických osôb a právnických osôb zainteresovaných na emisii

Emitentovi nie sú známe žiadne záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na emisii.

4.3.4 Dôvody ponuky a použitie výnosov

Emitované akcie nie sú predmetom verejnej ponuky. Dôvodom emisie akcií bolo zvýšenie základného imania emitenta.

4.4 Informácie týkajúce sa cenných papierov, ktoré majú byť prijaté na obchodovanie

4.4.1 Druh, trieda a číselné označenie akcií

Druh cenného papiera:	akcia
Názov akcie:	1. garantovaná a.s.
ISIN:	SK 1120009461
Séria:	01-07
Počet kusov:	6 350 000 ks

4.4.2 Právne predpisy upravujúce vydanie akcií

Akcie boli vydané podľa zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a v súlade s Obchodným zákonníkom.

4.4.3 Náležitosti cenného papiera

Forma cenného papiera:	akcie na doručiteľa
Podoba cenného papiera:	zaknihovaný cenný papier

Akcie sú evidované v evidencii Centrálného depozitára cenných papierov SR, a.s., ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava.

4.4.4 Mena emisie

Emisia akcií je vydaná v zákonnej mene Slovenskej republiky – EURO. Menovitá hodnota emisie 6 350 000 akcií na doručiteľa je 1 EUR (30,126 SKK).

4.4.5 Popis práv

Cenné papiere sú kmeňové akcie, s ktorými sú spojené práva a povinnosti podľa všeobecne záväzných právnych predpisov, najmä podľa zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách (zákon o cenných papieroch) a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov, ako aj podľa stanov emitenta.

So všetkými akciami emitenta sú spojené rovnaké práva, a to práva akcionára ako spoločníka emitenta podieľať sa podľa zákona a podľa stanov emitenta na riadení emitenta (najmä účasťou na valných

zhromaždeniach), na zisku emitenta, ktorý valné zhromaždenie určí na rozdelenie medzi akcionárov, a na likvidačnom zostatku po zrušení emitenta s likvidáciou.

- Práva na dividendy/práva podieľať sa na ziskoch emitenta:

Akcionár má právo na podiel na zisku spoločnosti, ktorý valné zhromaždenie podľa výsledkov hospodárenia spoločnosti určí k rozdeleniu. Tento podiel sa určuje pomerom menovitej hodnoty akcií akcionára k menovitej hodnote akcií všetkých akcionárov. Spoločnosť môže akcionárom vyplácať dividendu len pri splnení podmienok ustanovených v § 179 ods. 3 až 5 Obchodného zákonníka. Rozhodujúci deň na určenie osoby oprávnenej uplatniť právo na dividendu určí valné zhromaždenie, ktoré rozhodlo o rozdelení zisku spoločnosti, pričom tento deň nemôže byť určený na skorší deň ako je piaty deň nasledujúci po dni konania valného zhromaždenia, a neskorší ako deň, ako je 30. deň od konania valného zhromaždenia. Ak valné zhromaždenie rozhodujúci deň na určenie osoby oprávnenej uplatniť právo na dividendu neurčí, považuje sa za takýto deň 30. deň od konania valného zhromaždenia. Akcionár nie je povinný vrátiť spoločnosti dividendu prijatú v dobrej viere. V súlade s článkom 37 „Použitie zisku“ Stanov spoločnosti je výška dividendy stanovená rozhodnutím valného zhromaždenia akcionárov spoločnosti. V právomoci valného zhromaždenia je zároveň určenie konkrétneho spôsobu akým sa dividenda vypláca. Valné zhromaždenie tak v podstate schvaľuje sadzbu dividendy, resp. jej výšku, periodicitu jej vyplácania, ktorá závisí od hospodárskeho výsledku spoločnosti a rovnako aj charakter samotných platieb. Pre vyplatenie dividendy neexistujú žiadne obmedzenia s výnimkou zákonných ustanovení o povinnom prídiele časti čistého zisku do rezervného fondu spoločnosti. Obmedzenia výplaty dividendy neexistujú ani v prípade majiteľov bez trvalého pobytu.

- Hlasovacie práva:

Každý akcionár je oprávnený zúčastňovať sa valného zhromaždenia, hlasovať na ňom, požadovať na ňom vysvetlenie a uplatňovať návrhy. Môže tak konať osobne alebo prostredníctvom svojho splnomocneného zástupcu. Splnomocnenec je povinný pred otvorením valného zhromaždenia odovzdať splnomocnenie pri prezentácii. Podpis splnomocniteľa musí byť na splnomocnení úradne overený. Splnomocnenie platí len pre jedno konkrétne valné zhromaždenie. Počet hlasov akcionára sa určuje pomerom menovitej hodnoty jeho akcií k výške základného imania.

- Predkupné práva:

Akcionári majú predkupné právo na upisovanie akcií pri zvýšení základného imania v súlade s príslušnými ustanoveniami zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov. Podľa § 204a Obchodného zákonníka, ak spoločnosť zvyšuje základné imanie peňažnými vkladmi, doterajší akcionári majú právo na prednostné upisovanie akcií na zvýšenie základného imania, a to v pomere menovitej hodnoty ich akcií k výške doterajšieho základného imania. Toto právo možno

obmedziť alebo vylúčiť len rozhodnutím valného zhromaždenia, ak si to vyžadujú dôležité dôvody spoločnosti.

- Právo podieľať sa na akomkoľvek zostatku v prípade likvidácie:

Po zrušení spoločnosti s likvidáciou má akcionár právo na podiel na likvidačnom zostatku vo výške určenej zákonom č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov. Podľa § 220 ods. 1 Obchodného zákonníka po uspokojení všetkých veriteľov sa likvidačný zostatok rozdelí medzi akcionárov v pomere zodpovedajúcom menovitej hodnote ich akcií.

- Umorovacie opatrenia:

Nakoľko emitent vydal zaknihované akcie, ich umorovanie neprichádza do úvahy.

- Konverzné opatrenia:

Emitent neprijal žiadne konverzné opatrenia.

4.4.6 Uznesenia, povolenia a schválenia

Emitent vyhlasuje, že akcie ISIN SK 1120009461, séria 01-07 boli emitované na základe rozhodnutia predstavenstva emitenta o zvýšení základného imania zo dňa 14.12.2006 nepeňažným vkladom. Akcie ako zaknihované cenné papiere boli vydané na základe dodatkov k zmluve o registrácii emisie zaknihovaných cenných papierov, ktoré emitent uzavrel s Centrálnym depozitárom cenných papierov SR, a.s., sídlo ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava.

4.4.7 Dátum vydania emisie

Dátum vydania emisie s ISIN kódom SK 1120009461, séria 01-07, je 18.5.2007. Cenné papiere, pre ktoré je vypracovaný tento prospekt boli vydané, t.j. pripísané na účet prvého majiteľa dňa 18.5.2007.

4.4.8 Obmedzenia prevoditeľnosti

S akciami nie sú spojené žiadne obmedzenia prevoditeľnosti.

4.4.9 Povinné ponuky na prevzatie

Ku dnešnému dňu neexistuje žiadna ponuka na povinné prevzatie, povinný odpredaj a odkúpenie akcií emitenta.

4.4.10 Verejné ponuky na prevzatie

Počas celého obdobia existencie spoločnosti nebola realizovaná žiadna ponuka na prevzatie (ani dobrovoľná ani povinná) akcií emitenta. Zároveň nebolo v súvislosti s akciami spoločnosťami nikdy uplatňované ani právo výkupu.

4.4.11 Dane

V zmysle zákona c. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov, v znení neskorších právnych predpisov, nie sú ku dňu vyhotovenia tohto prospektu cenných papierov príjmy z dividend pre subjekty so sídlom v Slovenskej republike zdaňované. Nakoľko zákonná úprava dane z príjmu sa môže zmeniť, tieto príjmy budú zdaňované v zmysle platných právnych predpisov v čase ich vyplácania.

4.5. Podmienky ponuky

4.5.1 Podmienky, štatistické údaje o ponuke, očakávaný harmonogram a požadované kroky pri podávaní žiadosti o ponuku

Celý proces navyšovania základného imania, s ktorým súvisí predkladanie tohto prospektu cenného papiera začalo 16.3.2007, kedy valné zhromaždenie spoločnosti 1.garantovaná a.s., udelilo predstavenstvu poverenie na zvýšenie základného imania spoločnosti. Následne po prijatí konkrétneho rozhodnutia predstavenstva zo dňa 14.12.2006 o zvýšení základného imania emitenta boli všetky akcie s ISIN -om SK1120009461, séria 01-07, v počte 6 350 000 kusov, v menovitej hodnote jednej akcie 3,319391 EUR (100 SKK), v celkovej sume menovitých hodnôt 21 078 138,486,- EUR (635 000 000,- SKK) v rámci zvýšenia základného imania upísané jediným predstavenstvom určeným upisovateľom, ktorý po splatení emisného kurzu schváleným nepeňažným vkladom a zápise zvýšenia základného imania do obchodného registra získal akcie spoločnosti 1. garantovaná. Akcie emitenta neboli predmetom výzvy na upisovanie akcií, určenej tretím osobám. Spôsob zvýšenia základného imania bol vykonaný upísaním nových akcií nepeňažným vkladom. Predmetom nepeňažného vkladu bola pohľadávka spoločnosti AHIMSA DEVELOPMENT LIMITED, so sídlom na Cypre (ďalej len „Veriteľ“), ktorá vznikla v zmysle Zmluvy o úvere uzavretej medzi 1.garantovanou a Veriteľom dňa 15.11.2006. V dôsledku tejto zmluvy vznikla Veriteľovi pohľadávka vo výške istiny 635.000.000 SKK. Predmetom nepeňažného vkladu nebola pohľadávka Veriteľa, na zaplatenie dohodnutých úrokov v zmysle uvedenej Zmluvy o úvere. Samotný nepeňažný vklad bol v zmysle zákona ocenený znaleckým posudkom číslo 23/2006 zo dňa 13.12.2006. Ocenenie nepeňažného vkladu a zároveň určenie, že nepeňažný vklad sa započítava za plnenie emisného kurzu schválila dozorná rada spoločnosti dňa 13.12.2006. Emisný kurz každej z upisovaných akcií bol 100 SKK a výška emisného kurzu všetkých upisovaných akcií bola spolu 635.000.000 SKK. S novými akciami spoločnosti sú spojené rovnaké práva ako so všetkými akciami vydanými skôr. Išlo o kmeňové akcie na doručiteľa v zaknihovanej podobe. Po uvedených schváleniach vyzvalo predstavenstvo spoločnosti Veriteľa na upísanie akcií na zvýšenie základného imania nepeňažným vkladom. K samotnému upísaniu akcií došlo 14.12.2006 v mieste určenom na upísanie akcií, ktorým bolo sídlo spoločnosti emitenta.

Ako dôsledok premeny menovitých hodnôt akcií z pôvodnej slovenskej meny na menu euro a súčasne s cieľom spoločnosti znížiť straty z hospodárenia spoločnosti za predchádzajúce roky sa dňa

12.11.2010 valné zhromaždenie rozhodlo o znížení základného imania spoločnosti prostredníctvom zníženia nominálnej hodnoty akcií spoločnosti 1. garantovaná. Na základe uvedeného rozhodnutia o znížení základného imania spoločnosti došlo, s účinnosťou ku dňu 16.12.2010 ako dňu zápisu zníženia základného imania do Obchodného registra, k zníženiu základného imania spoločnosti zo základného imania vo výške 91.447.432,722080 EUR na základné imanie po znížení vo výške 27.549.456,- EUR, teda o sumu 63.897.976,722080 EUR. Zdroje získané znížením základného imania vo výške 63.897.976,722080 EUR boli použité výlučne za účelom krytia strát spoločnosti za roky 2007, 2008 a čiastočne za rok 2009. K zníženiu základného imania spoločnosti došlo znížením menovitej hodnoty akcií, na ktoré je rozvrhnuté základné imanie spoločnosti, a to znížením menovitej hodnoty 2.052.598 kusov akcií, pôvodne s menovitou hodnotou 33,193918 EUR, na menovitú hodnotu týchto akcií po znížení 10,- EUR a znížením menovitej hodnoty 7.023.476 kusov akcií, pôvodne s menovitou hodnotou 3,319391 EUR, na menovitú hodnotu týchto akcií po znížení 1,- EUR. Akcie s ISIN-om SK1120009461 série 01 až 07, tak znížili svoju hodnotu z menovitej hodnoty 3,319390,- EUR na menovitú hodnotu 1,- EUR za kus.

Celkový prehľad o spôsobe vydania všetkých doteraz emitovaných akcií emitenta:

Spoločnosť 1. garantovaná bola založená dňa 8.8.1995. Základné imanie spoločnosti predstavovalo 1.000.000,- SK, ktoré tvorilo 10.000 akcií na majiteľa v menovitej hodnote 100,- Sk. Zakladateľ upísal celý svoj vklad vo výške 1.000.000,- SK s tým, že prevezme vyššie uvedené akcie v zaknihovanej forme.

Na mimoriadnom valnom zhromaždení spoločnosti, dňa 31.8.1995 bolo schválené zvýšenie základného imania spoločnosti o 10.000.000,- Sk upísaním 100 000 akcií v nominálnej hodnote 100,- Sk, znejúcich na majiteľa – peňažnou a nepeňažnou formou. V stanovenej lehote (do 31.5.1996) bolo upísaných 2 014 570 kusov akcií v nominálnej hodnote 100,- Sk znejúcich na doručiťľa, čo spolu predstavuje zvýšenie základného imania o sumu 201.457.000,- Sk. Základné imanie spoločnosti sa týmto zvýšilo na 202.457.000,- Sk.

Podľa návrhu z mimoriadneho valného zhromaždenia, ktoré sa konalo dňa 31.1.1997, bolo základné imanie spoločnosti 1. garantovaná zvýšené o 297.543.000,- Sk upísaním 297.543 akcií v menovitej hodnote 1.000,- Sk znejúcich na doručiťľa, vydaných v listinnej forme. Základné imanie týmto zvýšením nadobudlo hodnotu 500.000.000,- Sk.

Následne, podľa návrhu z valného zhromaždenia spoločnosti, zo dňa 30.6.1998, bolo základné imanie zvýšené upísaním nových akcií. Predstavenstvo navrhlo zvýšiť základné imanie o 500.000.000,- Sk upísaním 500 000 kusov akcií na doručiťľa v listinnej forme v menovitej hodnote 1.000,- Sk za jednu akciu. Základné imanie po navýšení predstavovalo 1.000.000.000,- Sk. Základné imanie spoločnosti

tvorilo 2 024 570 akcií na doručiteľa v menovitej hodnote 100,- Sk a 797 543 akcií na doručiteľa v menovitej hodnote 1.000,- Sk.

Dňa 21.6.1999 zvýšilo valné zhromaždenie základné imanie akciovej spoločnosti upísaním nových akcií. Základné imanie sa zvýšilo o 500.000.000,- Sk upísaním 500 000 ks akcií v menovitej hodnote 1.000,- Sk, znejúcich na doručiteľa, ktoré boli vydané v listinnej forme. Základné imanie spoločnosti po navýšení predstavovalo 1.500.000.000,- Sk. Základné imanie spoločnosti tvorilo 2 024 570 akcií na doručiteľa v menovitej hodnote 100,- Sk a 1 297 543 akcií na doručiteľa v menovitej hodnote 1.000,- Sk.

Dňa 30.6.2000 zvýšilo valné zhromaždenie základné imanie akciovej spoločnosti upísaním nových akcií. Základné imanie sa zvyšuje o 500.000.000,- Sk upísaním 500 000 ks akcií v menovitej hodnote 1.000,- Sk, znejúcich na meno v listinnej podobe. Základné imanie spoločnosti po navýšení predstavovalo 2.000.000.000,- Sk. Základné imanie spoločnosti tvorí 2 024 570 akcií na meno v menovitej hodnote 100,- Sk vydaných v listinnej podobe a 1 797 543 akcií na meno v menovitej hodnote 1.000,- Sk vydaných v listinnej podobe.

Dňa 29.6.2001 zvýšilo valné zhromaždenie základné imanie akciovej spoločnosti upísaním nových akcií. Základné imanie sa zvýšilo o 300.000.000,- Sk upísaním 300 000 ks akcií v menovitej hodnote 1.000,- Sk, znejúcich na meno v listinnej podobe. Základné imanie spoločnosti po navýšení predstavovalo 2.300.000.000,- Sk. Základné imanie spoločnosti tvorilo 2 024 570 akcií na meno v menovitej hodnote 100,- Sk vydaných v listinnej podobe a 2 097 543 akcií na meno v menovitej hodnote 1.000,- Sk vydaných v listinnej podobe.

Mimoriadne valné zhromaždenie obchodnej spoločnosti 1. garantovaná, a.s., ktoré sa konalo dňa 16.3.2002 v Bratislave schválilo vydanie dlhopisov spoločnosti vo výške 1.150.000.000,- Sk. Na tomto mimoriadnom valnom zhromaždení akcionárov spoločnosti 1.garantovaná a.s., bola taktiež odsúhlasená zmena podoby a formy akcií. Akcie listinné boli teda nahradené akciami zaknihovanými (verejne obchodovateľnými). Základné imanie spoločnosti tvorí 2 024 570 zaknihovaných akcií na doručiteľa v menovitej hodnote 100,- Sk a 2 097 543 zaknihovaných akcií na doručiteľa v menovitej hodnote 1.000,- Sk.

Dňa 30.6.2004 riadne valné zhromaždenie spoločnosti 1. garantovaná schválilo zníženie základného imania spoločnosti o sumu 180 054 400,- Sk. Zníženie základného imania sa vykonalo vzatím akcií z obehu, ktoré má spoločnosť v majetku, pričom bolo vzatých z obehu 44.945 akcií v menovitej hodnote 1 000,- Sk a 1 351 094 ks akcií v menovitej hodnote 100,- Sk. Základné imanie spoločnosti po tomto znížení predstavuje 2.119.945.600,- Sk. Základné imanie tvorí 673 476 ks kmeňových,

zaknihovaných akcií na doručiteľa v menovitej hodnote 100,- Sk a 2 052 598 ks kmeňových, zaknihovaných akcií na doručiteľa v menovitej hodnote 1.000,- Sk. Dňa 14.12.2006 sa na zasadnutí predstavenstva spoločnosti 1. garantovaná a.s. rozhodlo, že základné imanie spoločnosti, ktoré bolo vo výške 2.119.945.600,- Sk sa zvýšilo o sumu 635.000.000,- Sk na celkových 2.754.945.600,- Sk. Základné imanie sa navýšilo prostredníctvom 6 350 000 kusov akcií zaknihovaných na doručiteľa, kmeňových. Menovitá hodnota každej z upisovaných akcií bola 100,- Sk, t.j. menovitá hodnota všetkých upisovaných akcií spolu bola: 635.000.000,- Sk. Základné imanie spoločnosti sa zvýšilo nepeňažným vkladom, predmetom ktorého bola pohľadávka veriteľa. Po premene menovitej hodnoty akcií z pôvodnej hodnoty 1.000 Sk na akcie v menovitej hodnote 33,193918 EUR a akcie v menovitej hodnote 100 Sk na akcie v menovitej hodnote 3,319391 EUR došlo k zníženiu základného imania spoločnosti, vykonaného na základe rozhodnutia valného zhromaždenia zo dňa 12.11.2010, znížením menovitej hodnoty akcií z 33,193918 EUR na 10 EUR a hodnoty 3,319391 EUR na 1 EUR v roku 2010. Tento proces je popísaný v bode 4.5.1, ktorý začína na strane č.81.

4.5.2 Plán distribúcie a pridelovania

Emisia bola realizovaná na území Slovenskej republiky. Emisia bola určená konkrétnemu upisovateľovi – spoločnosti Ahimsa Development Limited. Emisia nebola predbežne rozdelená.

4.5.3 Tvorba cien

Emisný kurz jednej akcie pri upísaní bol stanovený na menovitú hodnotu 3,319391,- EUR (100,- SKK). Upisovateľovi neboli účtované žiadne výdavky a dane súvisiace s emisiou.

4.5.4 Umiestňovanie a upisovanie

Emitent nevyužíval koordinátora globálnej ponuky ani jednotlivých častí ponuky, ani platobných agentov a depozitných agentov. V súlade s rozhodnutím predstavenstva spoločnosti všetky akcie v rámci zvýšenia základného imania upísala spoločnosť Ahimsa Development Limited, so sídlom Akropoleos, 59-61 Savvides Center, 1st floor, Flat/Office 102, P.C. 2012, Nikózia, Cyprus, registračné číslo: HE 185551.

4.6 Prijatie na obchodovanie a dohody o obchodovaní

4.6.1 Prijatie na obchodovanie

Emitent na základe tohto prospektu schváleného Národnou bankou Slovenska požiada Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s. o prijatie akcií s ISIN -om SK1120009461, séria 01-07, v počte 6 350 000 kusov, v menovitej hodnote jednej akcie 1,- EUR (30,126,- SKK), v celkovej sume menovitých hodnôt 6 350 000,- EUR (191 300 100,- SKK) na obchodovanie na regulovaný voľný trh burzy. Emitent predpokladá prijatie akcií na trh burzy v priebehu prvého kvartálu roku 2011.

4.6.2 Emisie prijaté na obchodovanie

Emisie rovnakej triedy emitované emitentom, ktoré boli prijaté na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu na Burze cenných papierov v Bratislave, a.s. dňa 10.1.2003:

1. 1.garantovaná 01, ISIN SK 1120005824, Séria 01,02 menovitá hodnota 1 EUR v počte kusov 673 476. Táto emisia bola prijatá na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu ako emisia 673 476 ks akcií s menovitou hodnotou 100,- SKK (3,3193,- EUR) na jednu akciu. V roku 2009 spoločnosť 1. garantovaná a.s. prijala rozhodnutie o premene menovitej hodnoty akcií zo slovenských korún na eurá (menovitá hodnota jednej akcie bola po premene 3,319391,- EUR /100,- SKK/). Pri znižovaní základného imania sa na základe rozhodnutia valného zhromaždenia zo dňa 12.11.2010 jej menovitá hodnota znížila na 1,- EUR.
2. 1.garantovaná 02, ISIN SK1120005832, Séria 01, 02, 03 menovitá hodnota 10,- EUR v počte kusov 2 052 598 ks. Táto emisia bola prijatá na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu ako emisia 2 052 598 ks akcií s menovitou hodnotou 1.000,- SKK (33,193918,- EUR) na jednu akciu. V roku 2009 spoločnosť 1. garantovaná a.s. prijala rozhodnutie o premene menovitej hodnoty akcií zo slovenských korún na eurá (menovitá hodnota jednej akcie bola po premene 33,193918,- EUR /1.000,- SKK/). Pri znižovaní základného imania sa na základe rozhodnutia valného zhromaždenia zo dňa 12.11.2010 jej menovitá hodnota znížila na 10,- EUR.

Touto zmenou nebola dotknutá podoba, forma ani druh akcií emisie, zmenila sa však súhrnná menovitá hodnota všetkých akcií emisie.

4.6.3 Súčasné alebo skoro súčasné upisovanie alebo umiestňovanie

V súčasnosti nie sú vytvárané, upisované ani umiestňované žiadne akcie okrem akcií, o ktorých prijatie na regulovaný voľný trh cenných papierov emitent požíada podľa bodu 4.6.1

4.6.4 Sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní

Emitent neuzavrel dohody so sprostredkovateľmi v sekundárnom obchodovaní.

4.6.5 Stabilizácia

Emitent neposkytol opciu na nadmerné pridelovanie, ani inak nenavrhol činnosti zamerané na stabilizáciu ceny.

4.7 Predávajúci držitelia cenných papierov

Emitent nemá informáciu o držiteľoch cenných papierov, ktorí by ponúkali cenné papiere na predaj a nemá vedomosť o existencii dohody o blokácii.

4.8 Výdavky emisie/ponuky

Nakoľko ide o už emitované akcie a účelom vypracovania tohto Prospektu je podanie žiadosti na Burzu cenných papierov v Bratislave na prijatie akcií na obchodovanie na regulovaný voľný trh, z

prijatia danej emisie na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu nebude žiadny príjem. Náklady na vydanie cenných papierov a náklady na prijatie na Burzu cenných papierov v Bratislave emitent odhaduje na 16 600,- EUR.

4.9 Zriadenie

Akcie emitované dňa 18.5.2007 nie sú predmetom verejnej ponuky, bezprostredné zriadenie vyplývajúce z verejnej ponuky neexistuje. Akcie neboli ponúknuté na upisovanie existujúcim držiteľom akcií. Ďalšie informácie o spôsobe vydania akcií a akcionárskych podieloch v spoločnosti bezprostredne po zvýšení základného imania sú uvedené v časti 4.5.

4.10 Dodatočné informácie

4.10.1 Poradcovia

Emitent nevyužíval v súvislosti s emisiou poradcov.

4.10.2 Audit informácií

Informácie uvedené v 4. časti tohto prospektu (údaje o cenných papieroch) neboli auditované.

4.10.3 Znalci

Informácie uvedené v 4. časti tohto prospektu (údaje o cenných papieroch) neobsahujú žiadne informácie poskytnuté treťou osobou ako znalcom.

4.10.4 Informácie získané od tretej strany

Informácie uvedené v 4. časti tohto prospektu (údaje o cenných papieroch) neobsahujú žiadne informácie získané od tretej osoby.

Bratislava, 20.02.2012

Tento prospekt bude zverejnený sprístupnením k nahliadnutiu bezplatne v písomnej forme v sídle emitenta a na internetovej stránke emitenta: www.garantovana.sk, a oznam o jeho zverejnení bude uverejnený v dennej tlači (Hospodárske noviny) s celoslovenskou pôsobnosťou.

Zoznam príloh

- 1. Konsolidovaná účtovná závierka za rok 2008 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva IFRS overená audítorom*
- 2. Konsolidovaná účtovná závierka za rok 2009 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva IFRS overená audítorom*
- 3. Konsolidovaná účtovná závierka za rok 2010 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva IFRS overená audítorom*
- 4. Konsolidovaná účtovná závierka za prvý polrok 2011 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva IFRS*

4 prílohy