



# **Výročná správa 2011**



## Obsah:

I.	Profil spoločnosti	str. 3
II.	Správa o vývoji a stave spoločnosti 1.garantovaná a.s.	str. 4
III.	Finančné ukazovatele v individuálnej účtovnej závierke	str. 6
IV.	Finančné ukazovatele v konsolidovanej účtovnej závierke	str. 7
V.	Riadna individuálna účtovná závierka	str. 8
VI.	Správa nezávislého audítora k riadnej individuálnej účtovnej závierke	str. 8
VII.	Riadna konsolidovaná účtovná závierka	str. 8
VIII.	Správa nezávislého audítora k riadnej konsolidovanej účtovnej závierke	str. 9
IX.	Návrh predstavenstva spoločnosti 1.garantovaná a.s. na rozdelenie hospodárskeho výsledku	str. 9
X.	Vyhlásenie o správe a riadení	str. 9
XI.	Informácie poskytované v súlade s § 34 zákona o burze cenných papierov a v súlade s § 20 zákona č.431/2002 Z.z. o účtovníctve	str.14
XII.	Stratégia do budúcnosti	str.17
XIII.	Kontakty	str.18



## I. Profil spoločnosti

1. garantovaná a.s. je investičná spoločnosť holdingového typu. Združuje slovenský a zahraničný investičný kapitál.

Investičné portfólio spoločnosti bolo v minulosti diverzifikované do rôznych oblastí hospodárstva, predovšetkým chemický a ťažobno-spracovateľský priemysel (Novácke chemické závody, a.s. a SOLIVARY akciová spoločnosť Prešov), cestovný ruch (JASNÁ Nízke Tatry, a.s.), zábavný priemysel (ŠTÚDIO KOLIBA, a.s.).

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 predovšetkým 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. V súčasnosti má 1. garantovaná a.s. troch akcionárov s podielom nad 5% a vyše 30 000 drobných akcionárov.

Spoločnosť sa v priebehu účtovného obdobia roku 2011 venovala predovšetkým správe svojho investičného portfólia cenných papierov a obchodných podielov. Po predaji cenných papierov svojich dcérskych spoločností v priebehu rokov 2007 a 2008 sa spoločnosť musí teraz vysporiadať s obvinením zo strany Európskej komisie z účasti na kartelových dohodách producentov karbidu vápnika. Je však dôležité uviesť, že 1.garantovaná od počiatku spochybňuje viaceré skutočnosti, predovšetkým svoju zodpovednosť za existenciu a činnosť kartelu ako aj metodológiu, ktorú Európska Komisia použila pri výpočte udelenej pokuty.

Ďalší vývoj v spoločnosti tak bude do veľkej miery závislý od vyriešenia tejto skutočnosti. Popri riešení súdneho sporu sa však spoločnosť venovala aj rozvoju nových aktivít, ktoré sa pozitívne prejavili na jej hospodárení.

Považujeme za významné hneď v úvode uviesť, že aj napriek nízkej trhovej cene akcií spoločnosti dokázala spoločnosť z konsolidovaného pohľadu dosiahnuť pozitívny hospodársky výsledok.

### **Informácie o orgánoch účtovnej jednotky**

#### **Predstavenstvo:**

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

#### **Dozorná rada:**

Ing. Štefan Kučmina – člen  
Katarína Čajová – člen  
PhDr. Jozef Duch – člen (od 30.6.2009)  
JUDr. Marián Valko – člen (od 30.06.2009)  
Ing. Martina Kyjaci PhD. – člen

## Štruktúra akcionárov k 29.6.2011

(dátum konania posledného valného zhromaždenia)

	podiel na základom imaní v %	podiel na hlasovacích právach v %
1. AHIMSA DEVELOPMENT LIMITED (Akropoleos, 59-61 Sawides center, 1st floor Nikózia, Cyprus)	23,05	23,05
2. Aphotica Investment Properties (Akropoleos, 59-61 Sawides 2012, Nikózia, Cyprus)	17,42	17,42
3. J&T Perspektiva sm.o.p.f J&T A.M. i.s.a.s. (Pobřežní 14, Praha)	9,40	9,40
4. Ostatní drobní akcionáři + vlastné akcie Spoločnosti	50,13	50,13
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## II. Správa o vývoji a stave spoločnosti 1.garantovaná a.s.

Rok 2011 bol z pohľadu spoločnosti ďalším rokom boja proti rozhodnutiu Európskej komisie vo veci obvinenia spoločnosti z účasti na kartelovej dohode. Tento rok je však predsa len možné považovať za úspešný a to z viacerých pohľadov.

Jednak bolo v marci 2011 prijaté predsedom súdu prvého stupňa v Luxemburgu rozhodnutie, ktorým udelil 1.garantovanej odklad výkonu rozhodnutia Európskej Komisie, čo v praxi znamená odklad povinnosti uhradenia udelenej pokuty. Tento úspech je oprávnené možné považovať za pozitívny signál, nakoľko ide vôbec o prvé udelenie odkladu výkonu rozhodnutia súčasným predsedom súdu.

Okrem uvedeného sa spoločnosť začala aktívne venovať novým projektom, ktorých cieľom je snaha o maximalizáciu zisku spoločnosti. Výsledok tohto úsilia sa pozitívnym spôsobom prejavil aj v hospodárskom výsledku spoločnosti za rok 2011.

Po tom, ako bolo 22.mája 2007 prijaté uznesenie valného zhromaždenia, ktorým bolo predstavenstvo spoločnosti poverené zabezpečiť transparentný predaj majetku spoločnosti sa jeho realizácia ukončila v prevažnej miere v roku 2008. Boli tak odpredané účasti spoločnosti v jej najvýznamnejších aktívach ako boli Novácke chemické závody, a.s., ŠTÚDIO KOLIBA, a.s., v konkurze, Jasná Nízke Tatry a.s., ako aj bola vykonávaná exekúcia spoločnosti Solivary akciová spoločnosť Prešov. Cieľom procesu predaja bola snaha o sprehľadnenie majetkovej štruktúry spoločnosti a pripravenie podmienok pre rozhodnutie valného zhromaždenia spoločnosti o jej ďalšom pôsobení.

Najdôležitejším determinantom v rámci určovania smeru ďalšieho pôsobenia spoločnosti bude predovšetkým uvedený spor s EK. Preto uvádzame jeho krátky popis.

Dňa 22.7.2009 bolo do sídla spoločnosti 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 bola aj spoločnosť 1.garantovaná a to aj napriek skutočnosti, že jej 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 1.garantovanej 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 1.garantovanej, 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 1.garantovaná informovala 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 spoločnosti 1.garantovaná 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 1.garantovanej a až týmto okamihom sa tak 1.garantovaná dozvedela, že aj ona je podozrivá z účasti na kartelovej dohode.

Následne bolo dňa 2.októbra 2008 odoslané zástupcom Komisie vyjadrenie 1.garantovanej, 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 1.garantovanú 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. 3.marca 2011 1.garantovaná dosiahla rozhodnutím predsedu súdu odklad výkonu rozhodnutia komisie. Rozhodnutie súdu je síce podmienené a vyžadovalo 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.



Z procesného hľadiska je aj v prípade neúspechu pred Súdom prvého stupňa ešte možné podať opravný prostriedok na Súdny dvor Európskych spoločností a to v lehote dvoch mesiacov od doručenia rozhodnutia Súdu prvého stupňa spoločnosti.

Pokiaľ sa však vrátíme k podstate porušeniu 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 tejto správy 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 samotní drobní akcionári, ktorí 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.

Činnosť spoločnosti nemá vplyv na životné prostredie a ani v zásadnejšej miere na zamestnanosť. Za rok 2011 mala priemerný počet zamestnancov 3.

Za významnú udalosť, ktorá nastala až po skončení účtovného obdobia rozhodne možno považovať konanie ústneho pojednávania vo veci súdneho sporu s Európskou komisiou zo dňa 25.4.2012 v Luxemburgu. Ústne konanie pozostávalo predovšetkým z prednesenia obhajoby skutočností, ktoré 1.garantovaná uviedla vo svojich písomných podaniach a v ich bližšej špecifikácii. Rovnakú príležitosť mal pochopiteľne aj zástupca Európskej komisie.

Výsledok ústneho pojednávania sa premietne do prijatia rozhodnutia súdu prvého stupňa vo veci samej. Toto rozhodnutie je možné podľa predbežných odhadov právnych zástupcov 1.garantovanej očakávať až v lehote 12-18 mesiacov od konania ústneho konania.

### **III. Finančné ukazovatele v individuálnej účtovnej závierke**

Akciová spoločnosť 1.garantovaná a.s. skončila hospodárenie za rok 2011 s účtovnou stratou vo výške 150 748 EUR.

Spoločnosti sa v porovnaní s rokom 2010, kedy spoločnosť dosiahla stratu vo výške 1 770 395 EUR, podarilo výrazne znížiť stratu z hospodárenia. Podiel na tom má najmä zvýšenie tržieb z predaja vlastných výrobkov a služieb a najmä výnosov zo zákazkovej výroby.

Vlastné imanie spoločnosti oproti predchádzajúcemu roku pokleslo zo sumy 16 296 994 EUR v roku 2010 na sumu 16 155 838 EUR v roku 2011. Pokles vlastného imania zapríčinilo najmä dosiahnutie vyššie uvedenej straty.

Celkové aktíva predstavovali k 31.12.2011 sumu 37 283 526 EUR.

Najvýraznejšiu zmenu v aktívach predstavoval :



- nárast finančného majetku o 50 000 EUR, z dôvodu poskytnutého preddavku na kúpu obchodného podielu spoločnosti Kolifaktor, s.r.o.
- nárast krátkodobých pohľadávok zo sumy 570 054 EUR k 31.12.2010 na sumu 1 363 569 EUR k 31.12.2011, najmä z dôvodu reálnej podnikateľskej činnosti spoločnosti
- nárast finančných účtov - stav bankových účtov k 31.12.2011 bol vo výške 520 399 EUR a hotovostný stav pokladní vo výške 5 327 EUR.
- nárast nákladov budúcich období - k 31.12.2011 bol zostatok v sume 2 140 295 EUR. Najvýznamnejšou položkou je úhrada poplatku Európskemu súdu za odklad rozhodnutia Európskej komisie v súvislosti s kartelovou dohodou, ako možný náklad budúcich období v prípade nepriaznivého rozsudku.

V pasívach stúpili záväzky z 17 501 578 EUR v roku 2010 na sumu 21 127 688 EUR k 31.12.2011.

Najvýznamnejšiu zmenu v pasívach predstavoval:

- nárast ostatných krátkodobých rezerv, najmä o tvorbu rezervy voči Európskej komisii vo výške ročných úrokov, v súvislosti s možnou pokutou z kartelovej dohody bývalej dcérskej spoločnosti Novácke chemické závody, a.s.
- nárast záväzkov z obchodného styku z 27 389 EUR k 31.12.2010 na 246 659 EUR k 31.12.2011, z dôvodu aktívnej podnikateľskej činnosti spoločnosti
- nárast záväzkov voči dcérskej spoločnosti G1 Investments Limited o sumu 1 954 904 EUR k 31.12.2011 z dôvodu navýšenia pôžičky
- nárast ostatných záväzkov k 31.12.2011 na sumu 2 897 571 EUR, najmä z dôvodu navýšenia pôžičky

V súhrne sa dá konštatovať, že spoločnosť dosiahla k 31.12.2011 kladnú pridanú hodnotu vo výške 668 788 EUR, oproti zápornej hodnote z 31.12.2010 vo výške – 405 148 EUR.

Finančná a hospodárska situácia spoločnosti v oblasti režijných a prevádzkových nákladov zaznamenala primeraný nárast v roku 2011 v súvislosti s dosiahnutými tržbami z vlastnej činnosti.

Na výšku straty malo vplyv zúčtovanie rezervy voči Európskej komisii z dôvodu podozrenia uzatvorenia kartelovej dohody bývalej dcérskej spoločnosti 1.garantovanej a.s. vo výške ročných úrokov 343 000 EUR v ostatných nákladoch na hospodársku činnosť.

Tržby z predaja vlastných služieb zaznamenali nárast z 15 000 EUR k 31.12.2010 na 1 327 533 EUR k 31.12.2011.

Významnejšie číselné dopady na hospodársku situáciu spoločnosti sa predpokladajú až po ukončení prebiehajúceho súdneho sporu (Európska komisia) ako aj následne podľa výsledkov riadneho valného zhromaždenia spoločnosti.

Stav majetku spoločnosti verne zobrazujú údaje z účtovnej závierky (súvaha) a finančné hospodárenie zobrazuje výkaz ziskov a strát. Pre lepšie pochopenie týchto údajov ako aj údajov tejto výročnej správy odporúčame sledovať tieto údaje spoločne s poznámkami k riadnej účtovnej závierke.

#### **IV. Finančné ukazovatele v konsolidovanej účtovnej závierke**

Spoločnosť 1.garantovaná a.s. aj dosiahla v roku 2011 konsolidovaný účtovný hospodársky výsledok zisk, vo výške 2.039 tis. EUR (v roku 2010 dosiahla zisk vo výške 415 tis. EUR).





Najvýznamnejšie položky ktoré mali vplyv na výšku dosiahnutého zisku a tým aj na výšku vlastného imania predstavoval hlavne:

- nárast tržieb z predaja služieb oproti roku 2010 o sumu 1.312 tis. EUR,
- nárast ostatných prevádzkových výnosov oproti roku 2010 o sumu 290 tis. EUR,
- pokles finančných nákladov oproti roku 2010 o sumu 664 tis. EUR,

Konsolidované vlastné imanie spoločnosti oproti roku 2010 vzrástlo z výšky 19.625 tis. EUR na úroveň 21.567 tis. EUR v roku 2011. Oproti roku 2010 významne vzrástli krátkodobé záväzky konsolidovaného celku spoločnosti, kedy v roku 2010 predstavovali výšku 116 tis. EUR a v roku 2011 mali hodnotu 3.478 tis. EUR. Naopak v roku 2011 významne poklesli dlhodobé finančné záväzky z hodnoty 2.029 tis. EUR v roku 2010 na nulovú hodnotu v roku 2011. V kategórii krátkodobých záväzkov zaznamenala spoločnosť taktiež nárast krátkodobých rezerv o čiastku 333 tis. EUR, z titulu účtovania o nákladových úrokoch z omeškania.

Celkové aktíva vzrástli oproti roku 2010 o sumu 3.642 tis. EUR. Ich hodnota k 31.12.2011 bola vo výške 39.566 tis. EUR.

V dlhodobom majetku zaznamenal konsolidačný celok oproti roku 2010 jedinú významnú zmenu v kategórii finančný majetok, kedy stav v roku 2010 bol vo výške 4 tis. EUR a v roku 2011 bol zaznamenaný nárast na hodnotu 54 tis. EUR.

V kategórii krátkodobý majetok nastala oproti roku 2010 zmena vo výške pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok, kedy spoločnosť zaznamenala nárast o sumu 3.079 tis. EUR. Stav pohľadávok z obchodného styku bol k 31.12.2011 vo výške 38.980 tis. EUR. Nárast bol zaznamenaný aj v položke Peniaze a peňažné ekvivalenty oproti roku 2010 o hodnotu 514 tis. EUR.

Z pohľadu konsolidovaného celku spoločnosť v priebehu roka 2012 nepredpokladá žiadne významné účtovné a finančné operácie. Významnejšie číselné dopady na hospodársku situáciu spoločnosti sa predpokladajú až po ukončení prebiehajúceho súdneho sporu (Európska komisia) ako aj následne podľa výsledkov riadneho valného zhromaždenia spoločnosti.

Stav konsolidovaného majetku spoločnosti verne zobrazujú údaje z konsolidovanej účtovnej závierky (konsolidovaná súvaha) a finančné hospodárenie zobrazuje konsolidovaný výkaz ziskov a strát. Pre lepšie pochopenie týchto údajov ako aj údajov tejto výročnej správy odporúčame sledovať tieto údaje spoločne s poznámkami k riadnej konsolidovanej účtovnej závierke.

## **V. Riadna individuálna účtovná závierka za rok 2011**

Neoddeliteľnou súčasťou tejto Výročnej správy je riadna individuálna účtovná závierka za rok 2011 (Súvaha, Výkaz ziskov a strát a Poznámky), ktorá tvorí prílohu č. 1.

## **VI. Správa nezávislého audítora k riadnej individuálnej účtovnej závierke za rok 2011**

Neoddeliteľnou súčasťou tejto Výročnej správy je Správa nezávislého audítora k riadnej individuálnej účtovnej závierke za rok 2011, ktorá tvorí prílohu č. 2.

## **VII. Riadna konsolidovaná účtovná závierka za rok 2011**

Neoddeliteľnou súčasťou tejto Výročnej správy je riadna individuálna účtovná závierka za rok 2011 (Súvaha, Výkaz ziskov a strát a Poznámky), ktorá tvorí prílohu č. 3.





## **VIII. Správa nezávislého audítora k riadnej konsolidovanej účtovnej závierke za rok 2011**

Neoddeliteľnou súčasťou tejto Výročnej správy je Správa nezávislého audítora k riadnej individuálnej účtovnej závierke za rok 2011, ktorá tvorí prílohu č. 4.

## **IX. Návrh predstavenstva spoločnosti 1.garantovaná a.s., na rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2011**

Spoločnosť 1.garantovaná a.s. dosiahla v roku 2011 záporný hospodársky výsledok (účtovnú stratu) vo výške 150.747,90. Je predpoklad, že na Riadnom valnom zhromaždení spoločnosti Predstavenstvo navrhne tento hospodársky výsledok zúčtovať nasledovne:

Účtovnú stratu v plnej výške 150.747,90 EUR (slovom: sto päťdesiat tisíc sedemsto štyridsaťsedem eur a deväťdesiat centov) preúčtovať na účet neuhradená strata minulých rokov.

## **X. Vyhlásenie o správe a riadení**

V súlade s § 20 ods. 6 zákona o účtovníctve predkladá Spoločnosť nasledovné informácie.

### **Odkaz na Kódex o riadení spoločnosti, odchýlky od Kódexu o riadení**

Členovia predstavenstva a členovia dozornej rady spoločnosti 1.garantovaná a.s. sa zaviazali ku všeobecnému zvyšovaniu úrovne dodržovania pravidiel upravujúcich vzťahy medzi exekutívnym vedením spoločnosti, jej štatutárnymi orgánmi, akcionármi a ďalšími zainteresovanými stranami (corporate governance) a zaviazali sa prijať a dodržiavať pravidlá správy a riadenia podnikov, na základe odporúčaní Úradu pre finančný trh, Burzy cenných papierov v Bratislave a asociácií poisťovní, obchodníkov s cennými papiermi a správcovských spoločností.

Predstavenstvo sa svojím rozhodnutím rozhodlo pri vykonávaní svojej činnosti dodržiavať Kódex správy a riadenia. Tento kódex je prístupný v sídle spoločnosti a rovnako je k dispozícii na webovej stránke spoločnosti. V sledovanom období nenastali žiadne odchýlky od kódexu o riadení spoločnosti.

### **Informácie o metódach riadenia**

Základné informácie o metódach riadenia sú zverejnené v Stanovách Spoločnosti, v Kódexe správy a riadenia a rovnako aj na internetovej stránke Spoločnosti. Nakoľko Spoločnosť nedisponuje väčším zamestnaneckým aparátom, riadenie Spoločnosti sa realizuje prostredníctvom jej orgánov, ktorými sú valné zhromaždenie, predstavenstvo, dozorná rada a výbor pre audit. Kompetencie jednotlivých orgánov sú podrobne definované v Stanovách Spoločnosti.

### **Opis systémov vnútornej kontroly, riadenie rizík**

Vnútorňá kontrola Spoločnosti sa uskutočňuje predovšetkým prostredníctvom pôsobenia Dozornej rady spoločnosti. Dozorná rada Spoločnosti má právo v zmysle Obchodného



zákonníka a Stanov Spoločnosti nahliadať do všetkých dokladov a záznamov týkajúcich sa činnosti spoločnosti, kontrolovať, či je riadne a v súlade so skutočnosťou vedené účtovníctvo spoločnosti, jej obchodné knihy a ostatné doklady, kontrolovať, či je podnikateľská činnosť spoločnosti uskutočňovaná v súlade s právnymi predpismi, týmito stanovami a pokynmi valného zhromaždenia, kontrolovať riadnu, mimoriadnu a konsolidovanú účtovnú závierku a návrh na rozdelenie zisku alebo na úhradu strát, predkladať svoje stanoviská valnému zhromaždeniu, zvolať valné zhromaždenie v prípade stanovenom v § 199 Obchodného zákonníka, zúčastniť sa valného zhromaždenia a informovať valné zhromaždenie o výsledkoch svojej činnosti predkladať valnému zhromaždeniu a predstavenstvu svoje vyjadrenia a odporúčania, zastupovať spoločnosť na súdnych pojednávaniach proti členom predstavenstva a riaditeľovi spoločnosti, schvaľovanie pravidiel odmeňovania členov orgánov spoločnosti a zmlúv o výkone funkcie členov predstavenstva. Kontrolnými kompetenciami však disponuje aj iný orgán, Výbor pre audit, ktorý sleduje zostavovanie účtovnej závierky a dodržiavanie osobitných predpisov, sleduje efektivitu vnútornej kontroly a systémy riadenia rizík v spoločnosti, sleduje audit individuálnej účtovnej závierky a audit konsolidovanej účtovnej závierky, preveruje a sleduje nezávislosť audítora, predovšetkým služieb poskytovaných audítorom podľa osobitného predpisu, odporúča na schválenie audítora, predovšetkým služieb poskytovaných audítorom podľa osobitného predpisu, odporúča na schválenie audítora na výkon auditu pre účtovnú jednotku a určuje termín na predloženie čestného vyhlásenia o jeho nezávislosti.

Dozorná rada spoločnosti má v zmysle Stanov spoločnosti piatich členov, ktorí sú volení a odvolávaní valným zhromaždením na návrh predstavenstva alebo akcionárov. Dĺžka funkčného obdobia členov dozornej rady je päť rokov. Opätovná voľba je možná. Členovia dozornej rady si spomedzi seba určia predsedu dozornej rady.

Zo zasadnutia dozornej rady je vyhotovovaná zápisnica, ktorá je uložená v spoločnosti. Člen dozornej rady nesmie byť zároveň členom predstavenstva.

Členovia dozornej rady:

Ing. Martina Kyjaci PhD.

Vzdelanie: Ekonomická univerzita v Bratislave  
1998 - 1999 Ekonomická univerzita v Bratislave  
2000 – trvá J&T Finance Group, a.s.

JUDr. Marián Valko

Vzdelanie: Právnická fakulta UK v Bratislave  
1982 – 1983 SLOVART  
1983 – 1986 PREFMONTA, n.p. Bratislava  
1986 – 1989 HYDROSTAV, n.p.  
1989 – 1990 POLYTECHNA  
1991 – 1991 ICT ISTROCONTI, a.s.  
1991 – trvá advokát

PhDr. Jozef Duch

Vzdelanie: Filozofická fakulta UK v Bratislave  
1985 - 1991 Vlastivedné múzeum v Spišskej Novej Vsi  
1991 – trvá invalidný dôchodca  
1996 – trvá SZČO v oblasti finančného opradenstva  
2005 – 2007 člen dozornej rady spoločnosti 1.garantovaná a.s.



Katarína Čajová

Vzdelanie: SPŠE v Prešove  
1986 – 1988 Piloimpregna Prešov  
1988 – 1996 ZVL a.s.  
1992 – 1996 Oriflame Slovakia s.r.o.  
1996 – 2000 1. garantovaná a.s.  
1997 – 2000 Slovenská životná poisťovňa, a.s.  
2000 – 2005 KONTINUITA poisťovňa, a.s.  
2005 – trvá Solivary akciová spoločnosť Prešov

Ing. Štefan Kučmina

Vzdelanie: vysoká škola poľnohospodárska v Nitre  
1978 – 1991 práca v oblasti poľnohospodárstva  
1991 – 1994 Okresný úrad v Bardejove  
1994 – 1998 Poradenské a informačné centrum v Bardejove  
1998 – 2004 1.garantovanej a.s., KONTINUITA a.s.

Žiadny z členov dozornej rady v súčasnosti nemá žiadne obchodné ani osobné vzťahy so spoločnosťou, ani so žiadnym z hlavných akcionárov spoločnosti.

### **Informácie o činnosti valného zhromaždenia**

Valné zhromaždenie je najvyšším orgánom spoločnosti. Všetci akcionári majú právo zúčastniť sa na jeho rokovaní. Do pôsobnosti valného zhromaždenia patrí najmä zmena stanov spoločnosti okrem schvaľovania zmeny sídla spoločnosti, rozhodnutie o zvýšení alebo znížení základného imania spoločnosti, o poverení predstavenstva zvýšiť základné imanie podľa § 210 a vydanie dlhopisov, schválenie koncepcie podnikateľskej činnosti spoločnosti a celkovému objemu investícií v nasledujúcom roku, schválenie ročnej správy o podnikateľskej činnosti spoločnosti a o stave jej majetku, schválenie riadnej, mimoriadnej alebo konsolidovanej účtovnej závierky, rozhodnutie o rozdelení zisku alebo úhrade strát, a určenie tantiém členom predstavenstva a členom dozornej rady a rozhodnutie o výplate dividend, voľba a odvolanie členov predstavenstva, voľba a odvolanie členov dozornej rady, rozhodnutie o premene akcií vydaných ako listinné cenné papiere na zaknihované cenné papiere a naopak, rozhodnutie o zrušení spoločnosti a o zmene právnej formy, rozhodnutie o skončení obchodovania s akciami na burze a rozhodnutie o tom, že spoločnosť prestáva byť verejnou akciovou spoločnosťou, rozhodovanie o ďalších otázkach, ktoré patria do pôsobnosti valného zhromaždenia v zmysle Obchodného zákonníka alebo týchto stanov, zriaďovanie fondov spoločnosti a stanovenie pravidiel ich tvorby a čerpania. Valné zhromaždenie sa koná minimálne jedenkrát ročne. Musí sa však konať najneskôr do 30. júna kalendárneho roka. Valné zhromaždenie zvoláva predstavenstvo spoločnosti. Za podmienok uvedených v Obchodnom zákonníku môže valné zhromaždenie zvolať akcionár poverený súdom alebo dozorná rada.

V sledovanom období sa konalo jedno zasadnutie valného zhromaždenia. Riadne valné zhromaždenie sa uskutočnilo 29.06.2011. Na programe tohto valného zhromaždenia bolo prerokovanie štandardných záležitostí súvisiacich s ukončeným hospodárskym rokom 2010, akými sú schvaľovanie účtovných závierok, správy predstavenstva, správy dozornej rady, návrh na vysporiadanie hospodárskeho výsledku a schválenie audítora na výkon auditu pre rok 2011.

Významnejšie zmeny sa očakávajú až na valnom zhromaždení konanom v roku 2012, nakoľko sa blíži koniec obdobia funkcie členov predstavenstva.



## Informácie o zložení a činnosti predstavenstva

Predstavenstvo spoločnosti je štatutárnym a výkonným orgánom, je oprávnené konať v mene spoločnosti vo všetkých veciach a zastupuje spoločnosť voči tretím osobám, pred súdmi a pred inými orgánmi štátnej a verejnej moci. Predstavenstvo riadi činnosť spoločnosti a rozhoduje o všetkých záležitostiach spoločnosti, pokiaľ nie sú právnymi predpismi a stanovami spoločnosti vyhradené do pôsobnosti valného zhromaždenia, dozornej rady alebo výboru pre audit.

Predstavenstvo spoločnosti má štyroch členov, ktorí sú volení a odvolávaní valným zhromaždením. Dĺžka funkčného obdobia členov predstavenstva je päť rokov. Opätovná voľba je možná. Valné zhromaždenie určí spomedzi členov predstavenstva predsedu predstavenstva. Zo zasadnutia predstavenstva sa vyhotovuje zápisnica, ktorá je uložená v sídle spoločnosti.

Do pôsobnosti predstavenstva patrí najmä zabezpečovať riadne vedenie účtovníctva spoločnosti, predkladať valnému zhromaždeniu na schválenie riadnu, mimoriadnu alebo konsolidovanú účtovnú závierku a túto závierku zasielať akcionárom, ktorí vlastnia akcie na meno najmenej 30 dní pred dňom konania valného zhromaždenia a poskytnúť ju na nahliadnutie v sídle spoločnosti v lehote 30 dní pred dňom konania valného zhromaždenia, predkladať valnému zhromaždeniu návrh na rozdelenie zisku, prípadne krytia straty spoločnosti a s návrhom na stanovenie výšky a spôsobu vyplácania dividend a tantiém, predkladať valnému zhromaždeniu koncepciu podnikateľskej činnosti spoločnosti, správu o podnikateľskej činnosti spoločnosti a o stave jej majetku, a to najmenej jedenkrát ročne spolu s riadnou účtovnou závierkou, určovať počet pracovníkov spoločnosti, stanoviť zásady ich odmeňovania a vykonávať zamestnanecké práva, schvaľovať organizačný poriadok spoločnosti a jej vnútorné predpisy ako aj zmenu sídla spoločnosti, uskutočňovať obchodné vedenie spoločnosti a vykonávať uznesenia valného zhromaždenia, predkladať v písomnej forme najmenej jedenkrát do roka informácie o zásadných zámeroch obchodného vedenia spoločnosti na budúce obdobie, ako aj o predpokladanom vývoji stavu majetku, financií a výnosov spoločnosti a na žiadosť a v lehote určenej dozornou radou písomnú správu o stave podnikateľskej činnosti a o majetku spoločnosti v porovnaní s predpokladaným vývojom, na požiadanie zúčastniť sa zasadnutia dozornej rady a podať jej členom doplňujúce informácie k predloženým správam, zvolať valné zhromaždenie podľa zákona a stanov, určovať audítov a stanoviť výšku ich odmeny.

Predstavenstvo spoločnosti v čase predkladania týchto informácií nedisponuje platným poverením valného zhromaždenia na vydávanie nových akcií alebo na vykupovanie vlastných akcií.

Členovia predstavenstva:

### Ing. Igor Rattaj – predseda predstavenstva

Vzdelanie: Slovenská technická univerzita, elektrotechnická fakulta  
1994 -1996 VÚB Invest i.s. a.s.  
1996-1998 J & T SECURITIES (CZECH REPUBLIC), a.s.  
1998-2001 J & T BANKA, a.s.  
2001- 2010 J&T Finance Group, a.s.  
2010 – trvá 1.garantovaná a.s.

### Ing. Patrik Reisel – člen predstavenstva

Vzdelanie: Ekonomická univerzita Bratislava  
2005 – 2005 Tatranské lanové dráhy, a.s.  
2005 – 2007 J&T Finance Group, a.s.  
2007 – trvá 1.garantovaná a.s.



Ing. Aurel Zrubec – člen predstavenstva

Vzdelanie: VAAZ Brno, ekonomicko – organizátorská fakulta  
1977 – 1979 MTZ, logistika  
1980 – 1984 VŠ TTZ Žilina – odborný asistent  
1985 – 2002 logistika (systém CO SR, námorná plavba)  
2006 – 2008 Jasná Nízke Tatry, a.s.

Ing. Ondrej Kardoš – člen predstavenstva

Vzdelanie: Vysoká škola Technická Košice – Strojnícka fakulta  
1991 – 1993 Nábytok KARDOS  
1993 – 1997 LIMITA o.c.p., a.s.  
1998 – 2005 živnostenské podnikanie (obchodovanie s cennými papiermi, ekon. a fin. poradenstvo)  
2005 – 2008 Solivary, a.s.

### **Vzťahy medzi spoločnosťou a jej akcionármi**

Spoločnosť dodržiava všetky ustanovenia Obchodného zákonníka týkajúce sa ochrany práv akcionárov, obzvlášť ustanovenia o včasnom poskytovaní relevantných a presných informácií o spoločnosti a ustanovenia o zvolávaní a vedení jej valných zhromaždení.

Spoločnosť dodržiava zásadu rovnakého a spravodlivého prístupu ku všetkým akcionárom, zásadu proporcionality vlastníctva akcií a kontroly, zásadu ochrany menšinových akcionárov. Spoločnosť dodržiava pravidlá účasti akcionárov na valnom zhromaždení, odstraňuje prekážky pri hlasovaní na valnom zhromaždení, používa moderné technológie pri hlasovaní na valnom zhromaždení, odstraňuje umelé faktické prekážky výkonu práv akcionárov.

Spoločnosť využíva svoje internetové stránky na zverejňovanie relevantných informácií, aktívne komunikuje s akcionármi prostredníctvom poštovej komunikácie.

### **Zverejňovanie informácií a transparentnosť**

V zmysle vnútorných pravidiel sú všetci členovia predstavenstva a dozornej rady povinní oznámiť akúkoľvek hmotnú zainteresovanosť, ktorú majú v jednotlivých obchodných transakciách.

Spoločnosť dodržiava ustanovenia príslušných zákonov, ktoré upravujú zverejňovanie informácií. Dodržiavanie uvedených predpisov zo strany spoločnosti zabezpečuje všetkým akcionárom a potenciálnym akcionárom prístup k informáciám o finančnej situácii, hospodárskych výsledkoch, vlastníctve a riadení spoločnosti, na základe čoho môžu robiť kvalifikované investičné rozhodnutia.

### **Prístup spoločnosti k akcionárom**

Spoločnosť v súčasnosti akceptuje všetky svoje zo zákona vyplývajúce povinnosti voči akcionárom, vrátane zamestnancov, veriteľov a dodávateľov.

Spoločnosť okrem toho berie na zreteľ svoje širšie záväzky, ktoré má voči štátu, orgánom štátnej správy a samospráve ako takej.



V súlade s § 34 zákona č.429/2002 Z.z. o burze cenných papierov v znení neskorších predpisov v súlade s § 20 zákona č.431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov predkladá Spoločnosť nasledovné informácie

**a) Informácie o vývoji a stave účtovnej jednotky spoločnosti v ktorom sa nachádza a o významných rizikách a neistotách ktorým je spoločnosť vystavená vrátane informácie o vplyve činnosti účtovnej jednotky na životné prostredie a na zamestnanosť**

Aktuálny stav účtovnej jednotky charakterizuje predovšetkým spor s Komisiou Európskych spoločenstiev, nakoľko hodnota tohto sporu predstavuje pre Spoločnosť jednoznačne najväčšou hrozbou v hodnote až 19.600.000 EUR plus príslušenstvo. Bližšie sa tejto problematike venuje časť poznámok k účtovnej závierke v bode „O“.

**b) Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa**

Udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali po skončení hospodárskeho roku 2011 sú predmetom Poznámok k účtovnej závierke v časti „O“.

Za významnú udalosť, ktorá nastala až po skončení účtovného obdobia rozhodne možno považovať konanie ústneho pojednávania vo veci súdneho sporu s Európskou komisiou zo dňa 25.4.2012 v Luxemburgu. Ústne konanie pozostávalo predovšetkým z prednesenia obhajoby skutočností, ktoré 1.garantovaná uviedla vo svojich písomných podaniach a v ich bližšej špecifikácii. Rovnakú príležitosť mal pochopiteľne aj zástupca Európskej komisie.

Výsledok ústneho pojednávania sa premietne do prijatia rozhodnutia súdu prvého stupňa vo veci samej. Toto rozhodnutie je možné podľa predbežných odhadov právnych zástupcov 1.garantovanej očakávať až v lehote 12-18 mesiacov od konania ústneho konania.

**c) Informácie o predpokladanom budúcom vývoji činnosti účtovnej jednotky**

Strategické smerovanie 1.garantovanej a.s. je dané uzneseniami valných zhromaždení, ktoré predstavenstvo spoločnosti musí realizovať a naplňať. Na mimoriadnom valnom zhromaždení spoločnosti v decembri 2006 akcionári zdefinovali svoju predstavu o ďalšom fungovaní spoločnosti. Z tohto rokovania vyplynulo, že prioritou akcionárov pre obdobie nasledujúcich rokov bol odpredaj aktív spoločnosti. Riadne valné zhromaždenie v roku 2007 poverilo predstavenstvo spoločnosti na prípravu a realizáciu predaja aktív spoločnosti. Tento predaj sa následne začal v roku 2007 realizovať za pomoci renomovaných poradcov. V priebehu roku 2008 boli jednotlivé predajné aktivity riadne ukončené a došlo tak k zmene v štruktúre majetku spoločnosti. O použití príjmov z predaja budú následne rozhodovať akcionári na valných zhromaždeniach po vyriešení záväzkov spoločnosti.

Predstavenstvo spoločnosti a štatutárne orgány spoločnosti konsolidačného celku sa budú snažiť do tej doby zabezpečiť fungovanie, konsolidáciu a rozvoj aktív spoločností tak, aby ich vlastníctvo prinieslo pre 1.garantovanú a.s. a jej akcionárov čo najvýraznejší profit.

Budúci vývoj spoločnosti bude do veľkej miery determinovaný úspešnosťou súdneho konania voči Európskej komisii, nakoľko Spoločnosť dnes čelí pokute udelenej Európskou komisiou vo výške až 19,6 mil. EUR, za ktorú je v zmysle rozhodnutia EK zodpovedná spolu s Nováckymi chemickými závodmi, a.s., a uvedené spoločnosti sú k jej úhrade Rozhodnutím komisie zaviazané spoločne a nerozdielne.





**d) Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja**

Spoločnosť nevyňaložila žiadne náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja.

**e) Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky**

V poznámkach k účtovnej závierke je uvedený počet akcií ktoré vlastnila spoločnosť 1.garantovaná (ďalej aj ako „Spoločnosť“) k dátumu jej zostavenia. Ide presne o 1.781 kusov vlastných akcií v nominálnej hodnote jednej akcie 1 EUR (predtým akcia v nominálnej hodnote 100 SKK) a 29.401 kusov vlastných akcií v nominálnej hodnote jednej akcie 10 EUR (predtým akcia v nominálnej hodnote 1.000 SKK).

Vlastné akcie Spoločnosť nadobudla v zmysle schválených uznesení riadneho valného zhromaždenia, ktoré sa konalo 27. mája 2005, kde bol uznesením č.5 schválený Plán reštrukturalizácie spoločnosti. Výkup vlastných akcií bol v priebehu roku 2007 zastavený a od tohto obdobia Spoločnosť vlastné akcie nenadobúda.

**f) návrh na rozdelenie zisku alebo vyrovnanie straty**

Spoločnosť 1.garantovaná a.s. dosiahla v roku 2011 záporný hospodársky výsledok (účtovnú stratu) vo výške 150.747,90 EUR. Je predpoklad, že na Riadnom valnom zhromaždení spoločnosti Predstavenstvo navrhne tento hospodársky výsledok zúčtovať nasledovne:

Účtovnú stratu v plnej výške 150.747,90 EUR (slovom: sto päťdesiat tisíc sedemsto štyridsaťsedem eur a deväťdesiat centov) preúčtovať na účet neuhradená strata minulých rokov.

**g) Údaje požadované podľa osobitných predpisov**

*Spoločnosť nezverejňuje údaje podľa osobitných predpisov.*

**h) Údaje o organizačnej zložke v zahraničí**

*Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí*

*Spoločnosť zároveň v zmysle § 35 ods. 2 písm. a) zákona o burze v spojení s § 20 ods.5 zákona o účtovníctve uvádza, že nepoužíva nástroje podľa osobitného predpisu.*

V zmysle § 35 ods. 2 písm. a) zákona o burze v spojení s § 20 ods. 6 zákona o účtovníctve Spoločnosť uvádza, že základné informácie o metódach riadenia sú zverejnené v Stanovách Spoločnosti, v Kódexe správy a riadenia a rovnako aj na internetovej stránke Spoločnosti. Nakoľko Spoločnosť nedisponuje väčším zamestnaneckým aparátom, riadenie Spoločnosti sa realizuje prostredníctvom jej orgánov, ktorými sú valné zhromaždenie, predstavenstvo, dozorná rada a výbor pre audit. Kompetencie jednotlivých orgánov sú podrobne definované v Stanovách Spoločnosti.

V súlade s § 20 ods. 7 zákona o účtovníctve Spoločnosť ďalej uvádza nasledovné informácie

**a) Údaje o štruktúre základného imania vrátane údajov o cenných papieroch , ktoré neboli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu v žiadnom členskom štáte alebo štáte Európskeho hospodárskeho priestoru s uvedením druhov akcií, opisu práv a povinností s nimi spojených pre každý druh akcií a ich percentuálny podiel na celkovom základnom imaní**

Hodnota základného imania spoločnosti predstavuje 27.549.456 EUR. Spoločnosť emitovala akcie v dvoch nominálnych hodnotách; a to v hodnote 10 EUR a 1 EUR. Akcií s nominálnou hodnotou 1 EUR bolo emitovaných spolu 7.023.476 kusov, čo predstavuje 25,50%-ný podiel na základnom imaní Spoločnosti. Ide o zaknihované kmeňové akcie na doručiteľa. Akcií v nominálnej hodnote 10 EUR bolo emitovaných spolu 2.052.598 kusov, čo predstavuje





74,50%-ný podiel na základnom imaní Spoločnosti. Aj tieto akcie boli vydané ako zaknihované kmeňové akcie na doručiteľa. Všetky akcie Spoločnosti nesú v sebe rovnaké práva a povinnosti z ich vlastníctva vyplývajúce, v závislosti od menovitej hodnoty akcie.

**b) údaje o obmedzeniach prevoditeľnosti cenných papierov**

*Kedže sú cenné papiere Spoločnosti obchodované na Burze cenných papierov v Bratislave, nie je ich prevoditeľnosť obmedzená akýmkoľvek ustanovením.*

**c) údaje o kvalifikovanej účasti na základnom imaní podľa osobitného predpisu (§8 písm. f) zákona o cenných papieroch**

Podľa poznámok k účtovnej závierke podmienku kvalifikovanej účasti na základnom imaní Spoločnosti podľa osobitného predpisu spĺňajú dvaja akcionári spoločnosti; a to spoločnosť AHIMSA DEVELOPMENT LIMITED so sídlom na Cypre, ktorej podiel na základnom imaní predstavuje 23,05% a spoločnosť Aphotica Investment Properties, rovnako so sídlom na Cypre, ktorá má 17,42% podiel na základnom imaní.

**d) údaje o majiteľoch cenných papierov s osobitnými právami kontroly s uvedením opisu týchto práv**

*Žiadny z akcionárov nedisponuje osobitnými právami kontroly*

**e) údaje o spôsobe kontroly systému zamestnaneckých akcií, ak práva spojené s týmito akciami nie sú uplatňované priamo zamestnancami**

*Spoločnosť neemitovala zamestnanecké akcie*

**f) údaje o obmedzeniach hlasovacích práv**

*Hlasovacie práva súvisiace s vlastníctvom akcií spoločnosti nie sú obmedzené.*

**g) údaje o dohodách medzi majiteľmi cenných papierov, ktoré sú Spoločnosti známe a ktoré môžu viesť k obmedzeniam prevoditeľnosti cenných papierov a obmedzeniam hlasovacích práv**

*Spoločnosť nemá vedomosť o akýchkoľvek dohodách medzi majiteľmi jej cenných papierov.*

**h) údaje o pravidlách upravujúcich vymenovanie a odvolanie členov štatutárneho orgánu a zmenu stanov**

*Predstavenstvo má štyroch členov volených valným zhromaždením na dobu piatich rokov. Člen predstavenstva má právo na vzdanie sa funkcie. Opätovná voľba je možná. Na schválenie rozhodnutia valného zhromaždenia o voľbe a odvolaní členov predstavenstva a aj o voľbe a odvolaní členov dozornej rady je potrebná dvojtretinová väčšina hlasov prítomných akcionárov. Dvojtretinová väčšina hlasov prítomných akcionárov je potrebná aj na schválenie zmien Stanov a o tejto skutočnosti sa musí vyhotoviť aj notárska zápisnica.*

**i) údaje o právomociach štatutárneho orgánu, najmä jeho právomoci rozhodnúť o vydaní akcií alebo spätnom odkúpení akcií**

Právomoci štatutárneho orgánu sú podrobne definované s Stanovách spoločnosti v článku 27. Do pôsobnosti predstavenstva patrí najmä zabezpečovať riadne vedenie účtovníctva spoločnosti; predkladať valnému zhromaždeniu na schválenie riadnu, mimoriadnu alebo konsolidovanú účtovnú závierku a túto závierku zasielať akcionárom, ktorí vlastnia akcie na meno najmenej 30 dní pred dňom konania valného zhromaždenia a poskytnúť ju na nahliadnutie v sídle spoločnosti v lehote 30 dní pred dňom konania valného zhromaždenia; predkladať valnému zhromaždeniu návrh na rozdelenie zisku, prípadne krytia straty spoločnosti a s návrhom na stanovenie výšky a spôsobu vyplácania dividend a tantiém;



predkladať valnému zhromaždeniu koncepciu podnikateľskej činnosti spoločnosti, správu o podnikateľskej činnosti spoločnosti a o stave jej majetku, a to najmenej jedenkrát ročne spolu s riadnou účtovnou závierkou; určovať počet pracovníkov spoločnosti, stanoviť zásady ich odmeňovania a vykonávať zamestnanecké práva; schvaľovať organizačný poriadok spoločnosti a jej vnútorné predpisy ako aj zmenu sídla spoločnosti; uskutočňovať obchodné vedenie spoločnosti a vykonávať uznesenia valného zhromaždenia; predkladať v písomnej forme najmenej jedenkrát do roka informácie o zásadných zámeroch obchodného vedenia spoločnosti na budúce obdobie, ako aj o predpokladanom vývoji stavu majetku, financií a výnosov spoločnosti a na žiadosť a v lehote určenej dozornou radou písomnú správu o stave podnikateľskej činnosti a o majetku spoločnosti v porovnaní s predpokladaným vývojom; na požiadanie zúčastniť sa zasadnutia dozornej rady a podať jej členom doplňujúce informácie k predloženým správam; zvolať valné zhromaždenie podľa zákona a stanov; určovať audítorov a stanoviť výšku ich odmeny.

Otázka vydávania a spätného odkupu akcií pripadá do oblasti pôsobenia valného zhromaždenia Spoločnosti. V súčasnej dobe predstavenstvo nedisponuje platným uznesením valného zhromaždenia, ktoré by ho k daným činnostiam oprávňovalo.

**j) údaje o všetkých významných dohodách, ktorých je spoločnosť zmluvnou stranou a ktoré nadobúdajú účinnosť, menia sa alebo ktorých platnosť sa skončí v dôsledku zmeny jej kontrolných pomerov, ku ktorej došlo v súvislosti s ponukou na prevzatie a o jej účinkoch s výnimkou prípadu, ak by ju ich zverejnenie vážne poškodilo**

Spoločnosť nie je účastníkom takýchto dohôd, na akcie Spoločnosti nebola vyhlásená ponuka na prevzatie.

**k) údaje o všetkých dohodách uzatvorených medzi spoločnosťou a členmi jej orgánov alebo zamestnancami, na základe ktorých sa im má poskytnúť náhrada ak sa ich pracovný pomer skončí v dôsledku ponuky na prevzatie**

Členovia orgánov spoločnosti vykonávajú svoje funkcie na základe uzatvorenej Zmluvy o výkone funkcie. Zamestnanci spoločnosti majú so spoločnosťou uzatvorenú Pracovnú zmluvu a prípadné riešenie nárokov vzniknutých v dôsledku skončenia pracovného pomeru akýmkoľvek spôsobom sa spravuje v zmysle Zákonníka práce.

## **XI. Stratégia do budúcnosti**

Strategické smerovanie 1.garantovanej a.s. je limitované a dané uzneseniami valných zhromaždení, ktoré predstavenstvo spoločnosti musí realizovať a naplňovať.

Riadne valné zhromaždenie v roku 2007 poverilo predstavenstvo spoločnosti na prípravu a realizáciu predaja aktív spoločnosti. Tento predaj sa následne začal v roku 2007 realizovať za pomoci renomovaných poradcov. V priebehu roku 2008 boli jednotlivé predajné aktivity riadne ukončené a došlo tak k zmene v štruktúre majetku spoločnosti. O použití príjmov z predaja by následne mali po vyriešení všetkých záväzkov spoločnosti rozhodovať akcionári na najbližších valných zhromaždeniach.

V rámci mimoriadneho valného zhromaždenia, ktoré sa konalo v októbri 2009 predložilo predstavenstvo informáciu o otázkach možnej ďalšej existencie spoločnosti, v rámci ktorej bolo akcionárom vysvetlené, že za daných podmienok, najmä predovšetkým s ohľadom na existujúce riziko plnenia v prospech Európskej komisie, nie je možné vyplácať akcionárom dividendy, ani neexistuje iný spôsob ktorým by spoločnosť mohla distribuovať svojim akcionárom prípadné plnenia.



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, teda pokračovať v ceste, ktorú začalo predstavenstvo 1.garantovanej realizovať v roku 2011.

## **XII. Kontakty**

### **Adresa:**

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

tel.: 00421 2 59 418 893  
fax: 00421 2 59 418 896  
e-mail: [info@garantovana.sk](mailto:info@garantovana.sk)  
<http://www.garantovana.sk>

Bratislava, máj 2012



# **Príloha č. 1**

**k Výročnej správe za rok 2011**

**Riadna individuálna účtovná zvierka za rok 2011**



## **Príloha č. 2**

**k Výročnej správe za rok 2011**

**Správa nezávislého audítora  
k riadnej individuálnej účtovnej závierke za rok 2011**



## **Príloha č. 3**

**k Výročnej správe za rok 2011**

**Riadna konsolidovaná účtovná zvierka za rok 2011**



## **Príloha č. 4**

**k Výročnej správe za rok 2011**

**Správa nezávislého audítora  
k riadnej konsolidovanej účtovnej závierke za rok 2011**





Spoločnosť doposiaľ nedisponuje správou nezávislého audítora k riadnej konsolidovanej účtovnej závierke za rok 2011, preto ju zatiaľ nemôže predložiť.

Hneď, ako túto audítorskú správu obdrží, predloží ju Národnej banke Slovenska aj Burze cenných papierov a doplní tak ročnú finančnú správu za rok 2011.