

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

k 31.12.2008

spoločnosti

1. garantovaná, a. s.

Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA JE URČENÁ

akcionárom spoločnosti

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

Správa o finančných výkazoch

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti **1. garantovaná, a. s.**, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2008, výkaz ziskov a strát a poznámky za rok končiaci k tomuto dátumu, ako aj prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich poznámok.

Zodpovednosť manažmentu za finančné výkazy

Vedenie spoločnosti je zodpovedné za zostavenie a objektívnu prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení jeho dodatkov. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v účtovnej jednotke, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených manažmentom, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a vhodné východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a objektívny pohľad na finančnú situáciu spoločnosti 1. garantovaná, a. s. k 31. decembru 2008, na výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k danému dátumu v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Bez vplyvu na náš názor upozorňujeme na skutočnosti uvedené v Poznámkach k účtovnej závierke v časti:

- F. Informácie o údajoch na strane aktív súvahy, časť 3. Dlhodobý finančný majetok, bod 9)*
Dňa 27.1.2008 bola medzi 1. garantovaná, a. s. (ako predávajúci 1), G1 INVESTMENTS LIMITED (ako predávajúci 2) a DISOR HOLDINGS LIMITED so sídlom Nikokleous 8, Flat/Office 301, Kaimaki, P.C. 1037, Nicosia, Cyprus (ako kupujúci) uzatvorená Zmluva o kúpe cenných papierov, predmetom ktorej bol prevod vlastníckeho práva k celému akciovému podielu v spoločnosti Novácke chemické závody, a.s., ktoré mal predávajúci 1 a predávajúci 2 vo svojom majetku. Poradcom pri predaji bola na základe vyhlásenej verejnej súťaže zvolená spoločnosť Ernst&Young Financial Advisory, s.r.o. Samotný proces predaja trval približne 12 mesiacov a bol úspešne ukončený v septembri 2008, kedy kupujúci uhradil celú výšku dohodnutej kúpnej ceny. V rámci procesu predaja prejavilo o nadobudnutie 72,95% podielu na spoločnosti Novácke chemické závody, a.s., nezáväzný záujem 27 potenciálnych investorov, z ktorých bolo na základe predložených predbežných ponúk siedmym umožnené vykonať v predávanej spoločnosti predinvestičnú preverku. Na základe jej výsledkov, sa však len dvaja záujemcovia rozhodli predložiť definitívnu záväznú ponuku. Z týchto dvoch predložených ponúk bola následne ako víťazná zvolená ponuka spoločnosti DISOR HOLDINGS LIMITED, ktorá bola z hľadiska podmienok pre spoločnosť výhodnejšia. Kupujúci si zároveň vyhradil právo nezverejnenia kúpnej ceny.
- O. Informácie o skutočnostiach, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, do dňa zostavenia účtovnej závierky, bod 1)*
Na základe rozhodnutia jediného spoločníka obchodnej spoločnosti M.M.B.M., spol. s r.o. zo dňa 13.1.2009 vykonal jediný spoločník (spoločnosť 1.garantovaná, a.s.) premenu menovitej hodnoty vkladu do základného imania a základného imania zo slovenskej meny na EUR s použitím zaokrúhlenia na 2 desatinné miesta tak, že po premene predstavuje základné imanie spoločnosti výšku 939.919,01 EUR. Súčasne v zmysle ustanovení Obchodného zákonníka sa jediný spoločník rozhodol zvýšiť základné imanie spoločnosti z aktuálnej výšky 939.919,01 EUR o 4.160.080,99 EUR na celkových 5.100.000 EUR a to peňažným vkladom jediného spoločníka vo výške 4.160.080,99 EUR. Jediný spoločník sa zaviazal splatiť zvýšené základné imanie pred podaním návrhu na zápis pred podaním návrhu na zápis zvýšenia základného imania do obchodného registra. V tejto súvislosti Spoločnosť zrušila v plnej výške všetky opravné položky tvorené k pohľadávkam voči spoločnosti M.M.B.M., spol. s r.o., nakoľko táto spoločnosť svoje záväzky voči Spoločnosti v priebehu mesiaca január 2009 v plnej výške uhradila.

3. *P. Informácie o vlastnom imaní, bod e)*

Na negatívnu zmenu vlastného imania v roku 2008 prostredníctvom dosiahnutého hospodárskeho výsledku mali vplyv hlavne tieto účtovné operácie:

- tak ako je uvedené v časti S, bod. 10 poznámok, zaúčtovanie odpisu pohľadávky voči spoločnosti G1 INVESTMENTS LIMITED malo podstatný vplyv na záporný hospodársky výsledok a tým aj na zníženie svojho vlastného imanie.
- tak ako je uvedené v časti S, bod 8 poznámok, zaúčtovanie tvorby rezervy malo podstatný vplyv na záporný hospodársky výsledok a tým aj na zníženie svojho vlastného imanie.

4. *S. Ostatné dôležité skutočnosti, ktoré nastali v priebehu účtovného obdobia, bod 4)*

Spoločnosť 1. garantovaná, a. s. (ďalej aj „Spoločnosť“) dňa 21.6.2007 prostredníctvom inzercie v denníku Hospodárske noviny vyhlásila obchodnú verejnú súťaž o najvhodnejší návrh na uzavretie zmlúv predmetom ktorých bolo odplatné zabezpečenie poradenskej činnosti pri predaji všetkých alebo časti nasledovných aktív: 72,21% zaknihovaných a verejne obchodovateľných akcií emitenta JASNÁ Nízke Tatry, a.s. a 72,95% zaknihovaných a verejne obchodovateľných akcií emitenta Novácke chemické závody, a.s., ktoré sú buď v priamom alebo nepriamom (prostredníctvom dcérskych spoločností) vlastníctve Spoločnosti. Dňa 6.12.2007 uzatvorila Spoločnosť Zmluvu o poskytovaní poradenských služieb so spoločnosťou Cabernet Finance, a.s. so sídlom Laurinská 11, 811 01 Bratislava (ďalej len poradca) na základe ktorej sa poradca zaviazal poskytovať služby ekonomického a organizačného poradenstva pri príprave a realizácii predaja vyššie uvedeného podielu v spoločnosti JASNÁ Nízke Tatry, a.s.. Na základe tohto bola dňa 7.5.2008 v denníku Hospodárske noviny a denníku Financial Times uverejnená Výzva na prejavenie záujmu na odpredaj podielu v spoločnosti JASNÁ Nízke Tatry, a.s. Víťazom tendra o kúpu vyššie uvedeného balíka akcií spoločnosti JASNÁ Nízke Tatry, a.s. sa stala spoločnosť KALIMRAJ EQUITY MANAGEMENT LIMITED. Konečným kupujúcim sa však napokon stala spoločnosť Tatry mountain resorts, a.s., ktorá bola spoločnosťou KALIMRAJ EQUITY MANAGEMENT LIMITED označená ako spoločnosť, ktorá je oprávnená uzavrieť s predávajúcim, spoločnosťou G1 INVESTMENTS LIMITED zmluvu o prevode práva a povinností a následne dňa 30.10.2008 uzatvoriť zmluvu o kúpe cenných papierov, ktorých predmetom bol prevod 732.046 kusov akcií emitenta JASNÁ Nízke Tatry, a.s.

5. *S. Ostatné dôležité skutočnosti, ktoré nastali v priebehu účtovného obdobia, bod 8)*
Svojim Rozsudkom zo dňa 14.11.2007 Okresný súd v Prešove rozhodol, že žalovaný, a to spoločnosť SOLIVARY akciová spoločnosť Prešov (ďalej len „Solivary“), je povinná zaplatiť žalobcovi, spoločnosti WHIGHAM TRADING LIMITED, so sídlom Road Town, Tortola, British Virgins Islands, Wichams Cay 1 (ďalej len „WHIGHAM“) sumu 418.532 tis. Sk s príslušenstvom. Táto pohľadávka vznikla v rámci poskytovania štátnych záruk za úvery niektorých slovenských podnikov pôvodne Fondu národného majetku SR (ďalej len „FNM“). FNM svoju pohľadávku neskôr postúpil a jej súčasným vlastníkom sa tak stal žalobca. Žalovaný sa následne voči rozhodnutiu Okresného súdu v Prešove odvolal. Odvolací súd, ktorým bol v tomto prípade Krajský súd v Prešove, však rozhodnutie Okresného súdu v celom rozsahu potvrdil. Zároveň si spoločnosť WHIGHAM na Okresnom súde Bratislava I uplatňuje voči spoločnosti 1.garantovaná, a.s. (ďalej aj „Spoločnosť“) žalobou nárok, predmetom ktorého je určenie neúčinnosti právneho úkonu Solivarov vo vzťahu k spoločnosti WHIGHAM, ktorý spočíva vo vyplatení sumy 900.000 tis. Sk v prospech Spoločnosti. Dňa 20.6.2008 Okresný súd Bratislava I, v Bratislave rozhodol, že Spoločnosť je povinná na splnenie ukrátenej pohľadávky špecifikovanej vo výroku Okresného súdu Bratislava I. zaplatiť spoločnosti WHIGHAM sumu 900.000 tis. Sk. Voči uvedenému rozsudku sa Spoločnosť v zákonnej lehote odvolala. Na základe zásady opatrnosti účtovná jednotka súčasne zaúčtovala tvorbu rezervy na ostatné náklady na hospodársku činnosť.
6. *S. Ostatné dôležité skutočnosti, ktoré nastali v priebehu účtovného obdobia, bod 9)*
V roku 2006 zaúčtovala spoločnosť 1. garantovaná, a.s. (ďalej aj „Spoločnosť“) pohľadávku z titulu dividendy vo výške 1.850.000 tis. Sk, ktorú svojim hospodárskym výsledkom vygenerovala za rok 2006 100%-ná dcérska spoločnosť 1.garantovanej a.s., spoločnosť G1 INVESTMENTS LIMITED so sídlom Akropoleos, 59-61 Savvides Center, Nicosia, Cyprus. Súčasne sa G1 písomne zaviazala časť zisku z tohto preccnenia vo vyššie 1.850.000 tis. Sk vyplatiť ako podiel na zisku (dividendu) svojmu jedinému akcionárovi, spoločnosti 1.garantovaná, a.s. Na základe výsledkov priebežnej účtovnej závierky spoločnosť G1 INVESTMENTS LIMITED za obdobie od 1.1.2008 do 30.6.2008 Spoločnosť preccnila výšku svojej pohľadávky voči tejto spoločnosti, výsledkom čoho bol trvalý odpis časti pohľadávky vo výške 589.246 tis. Sk. Následne k 17.12.2008 Spoločnosť takto odpísala ďalšiu časť tejto pohľadávky vo výške 270.894 tis. Sk. Dôvodom tohto odpisu bola skutočnosť, že spoločnosť G1 INVESTMENTS LIMITED vo svojom účtovníctve preccnila svoje aktíve v podobe akciových podielov na trhovú cenu po reálnom predaji týchto aktív v priebehu roku 2008. Reálna možnosť odpisu časti pohľadávky ktorú uskutočnila Spoločnosť vo svojom účtovníctve z časti k 30.6.2008 a z časti k 17.12.2008 bola podložená písomným potvrdením vedenia Spoločnosti, že v prípade, že ak zisk z dividend, resp. zisk z predaja časti alebo celého balíka aktív spoločnosti G1 INVESTMENTS LIMITED, ktoré sú v podobe akciových podielov bude nižší ako výška záväzku z priznaných ale nevyplatených dividend, Spoločnosť súhlasí že si nebude nárokovať zostatkovú výšku pohľadávky a že sa tuto pohľadávku môže o túto čiastku trvalo ponížiť. K dátumu zostavenia poznámok spoločnosť od spoločnosti G1 INVESTMENTS LIMITED prijala plnenie z predmetnej pohľadávky vo výške 19.239 tis. Sk.

7. *S. Ostatné dôležité skutočnosti, ktoré nastali v priebehu účtovného obdobia, bod 10)*

K 31.12.2008 spoločnosť 1. garantovaná, a.s. (ďalej aj „Spoločnosť“) z pohľadávky z titulu priznanej dividendy voči spoločnosti G1 INVESTMENTS LIMITED neevidovala žiadnu sumu. Výška tejto pohľadávky sa v priebehu roka 2008 zúčtovala nasledovne:

- suma vo výške 589.246 tis. Sk sa dňa 30.6.2008 trvalo odpísala,
- suma vo výške 270.894 tis. Sk sa dňa 17.12.2008 trvalo odpísala,
- suma vo výške 19.239 tis. Sk bola prijatá na bankový účet Spoločnosti,
- sumu vo výške 10.000 tis. Sk si Spoločnosti 12.11.2008 vzájomne započítali z existujúcich vzájomných splatných pohľadávok a záväzkov,
- suma vo výške 1,71 EUR (51,62 Sk) bola použitá vzájomným zápočtom ako vklad do základného imania spoločnosti G1 INVESTMENTS LIMITED v podobe zvýšenia základného imania tejto spoločnosti o jednu akciu v nominálnej hodnote 1,71 EUR,
- suma vo výške 960.621 tis. Sk bola použitá ako vklad do kapitálových fondov spoločnosti G1 INVESTMENTS LIMITED v podobe emisného ážia.

V Trnave, dňa 03.04.2009

SARI, spol. s r. o.
Kapitulská 456/14
917 01 Trnava
Obchodný register Trnava, odd.: Sro, č. vložky: 17509/T
Licencia SKAU č. 292



Ing. Ružena Straková
Zodpovedný audítor
Licencia SKAU č. 797

Príloha: Účtovná závierka k 31.12.2008
- Súvaha
- Výkaz ziskov a strát
- Poznámky k účtovnej závierke
- Výročná správa 2008 (k individuálnej účtovnej závierke)



LICENCIA

na poskytovanie audítorských služieb

číslo: **292**

vydaná na základe splnenia podmienok § 5 zákona 466/2002 Z.z.
o audítoroch a Slovenskej komore audítorov podľa § 6

Obchodné meno: _____

SARI, spol. s r. o.

Zapísaný do OR: **Okresný súd Trnava**

Identifikačné číslo spoločnosti (IČO): **36275069**

Dátum zápisu do zoznamu audítorských spoločností: **31.08.2005**

Vydané v Bratislave dňa: **31.08.2005**



Vz. J. Boky

prezident SKAu