



1. garantovaná a.s.[®]

Výročná správa 2007

(k individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierke)



Obsah:

- I. Profil spoločnosti**
- II. Správa o vývoji a stave spoločnosti 1.garantovaná, a.s.**
- III. Riadna individuálna účtovná závierka za rok 2007**
- IV. Správa nezávislého audítora k riadnej individuálnej účtovnej závierke za rok 2007**
- V. Riadna konsolidovaná účtovná závierka za rok 2007**
- VI. Správa nezávislého audítora k riadnej individuálnej účtovnej závierke za rok 2007**
- VII. Návrh predstavenstva spoločnosti 1.garantovaná a.s. na rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2007**
- VIII. Vyhlásenie o správe a riadení**
- IX. Stratégia do budúcnosti**
- X. Kontakty**



I. Profil spoločnosti

1. garantovaná, a.s. je investičná spoločnosť holdingového typu. Združuje slovenský a zahraničný investičný kapitál a investície realizuje v domácom prostredí. Investičné portfólio je diverzifikované v rôznych oblastiach hospodárstva chemický a ťažobno-spracovateľský priemysel, cestovný ruch.

Spoločnosť začala upisovať prvé 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.

Dnes má 1. garantovaná, a.s. troch akcionárov s podielom nad 5% a približne 30 000 drobných akcionárov a v portfóliu podniky ako sú Novácke chemické závody, Solivary Prešov či atraktívny rekreačný komplex Jasná Nízke Tatry.

Spoločnosť sa v priebehu účtovného obdobia roku 2007 venovala hlavne týmto podnikateľským činnostiam:

- správa svojho investičného portfólia cenných papierov a obchodných podielov,
- správa nehnuteľností a jej prenájom,
- nákup a predaj cenných papierov nie za účelom ďalšieho obchodovania.

Informácie o orgánoch účtovnej jednotky

Predstavenstvo: Ing. Robert Lauko – predseda (do 29.10.2007)
Andrej Kollár – podpredseda (do 29.10.2007)
Mgr. Ľubomír Gašpar – podpredseda (do 29.10.2007)
Ing. Igor Rattaj – podpredseda (do 29.10.2007)
Ing. Igor Rattaj – predseda (od 29.10.2007)
JUDr. Ivan Hanic – člen (do 29.10.2007)
Marián Gašpierik – člen (do 29.10.2007)
Ing. Mária Pappová – člen (do 29.10.2007)
Ing. Aurel Zrubec – člen (od 29.10.2007)
Ing. Ondrej Kardoš – člen (od 29.10.2007)
Ing. Patrik Reisel – člen (od 29.10.2007)

Dozorná rada: JUDr. Ladislav Jančo – predseda (do 29.10.2007)
Mgr. Erika Pastorková – člen (do 29.10.2007)
Ing. Štefan Kučmina – člen
Katarína Čajová – člen
Ing. Jozef Čermák – člen
PhDr. Jozef Duch – člen (do 29.10.2007)
Ing. Ondrej Kardoš – člen (do 29.10.2007)
Ing. Ivan Lauko – člen (do 29.10.2007)
Ing. Aurel Zrubec – člen (do 29.10.2007)
Ivan Zubácky – člen (do 29.10.2007)
Ing. Peter Zlejší – člen (do 29.10.2007)
JUDr. Ivan Hanic – predseda (od 29.10.2007)
Ing. Martina Kyjaci PhD. – člen (od 29.10.2007)
Pavol Hornyak – člen (od 29.10.2007)

**Štruktúra akcionárov k 31.12.2007**

	podiel na základom imaní		hlasovacie práva
	v mil. SKK	v %	%
1. AHIMSA DEVELOPMENT LIMITED (Akropoleos, 59-61 Sawides center, 1st floor Nikózia, Cyprus)	635	23,05	23,05
2. Aphotica Investment Properties (Akropoleos, 59-61 Sawides 2012, Nikózia, Cyprus)	534	19,38	19,38
3. J&T Perspektiva s.m.o.p.f. J&T A.M. i.s.a.s. (Pobřežní 14, Praha)	259	9,40	9,40
4. Ostatní drobní akcionáři + vlastní akcie Společnosti	1 327	48,17	48,17
	2 755	100,00	100,00



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

Predstavenstvo spoločnosti predkladá Riadnemu valnému zhromaždeniu akcionárov správu o podnikateľskej činnosti, stave jej majetku a finančnom hospodárení spoločnosti 1.garantovaná, a.s. za rok 2007.

Dňa 29.októbra 2007 sa konalo mimoriadne valné zhromaždenie spoločnosti, ktoré schválilo viaceré zmeny. Predovšetkým došlo k zníženiu počtu členov predstavenstva a tiež k výmene personálneho zloženia tohto štatutárneho orgánu. Dovtedajšie sedemčlenné predstavenstvo bolo nahradené novým, štvorčlenným. V súvislosti s touto zmenou došlo aj k zmene Stanov spoločnosti, najmä v oblasti uznášaniaschopnosti uvedeného orgánu a spôsobu konania za spoločnosť. Zmeny sa týkali aj dozornej rady, kde rovnako došlo k zníženiu počtu jej členov z jedenásť na súčasných šesť.

Z pohľadu majetku spoločnosti došlo taktiež k viacerým významnejším skutočnostiam. Predstavenstvo začalo naplňovať uznesenie č. 15 riadneho valného zhromaždenia, ktoré sa konalo dňa 22.mája 2007, a ktorým riadne valné zhromaždenie poverilo predstavenstvo spoločnosti k vykonaniu krokov smerujúcich s odpredajom všetkých alebo časti aktív spoločnosti.

Z tohto dôvodu bol ako prvý začatý proces výberu spoločností, ktorých hlavnou úlohou je poskytovať poradenskú činnosť pri predaji aktív patriacich spoločnosti a zabezpečovať tak transparentnosť procesu predaja. Dňa 21.06.2007 bola spoločnosťou vyhlásená obchodná verejná súťaž na výber poradenskej spoločnosti. Súťaže sa zúčastnilo celkovo osem záujemcov, spomedzi ktorých bola pre predaj akciového podielu v spoločnosti Novácke chemické závody, a.s. ako najvhodnejšia zvolená ponuka spoločnosti Ernst & Young Financial Advisory, s.r.o. Súčasne v období druhej polovice roku 2007 bol začatý proces predaja akciového podielu 1.garantovanej aj v spoločnosti JASNÁ Nízke Tatry, a.s., kde poradenskú činnosť poskytuje spoločnosť Cabernet Finance, a.s., člen siete IMAP. Predpokladané ukončenie oboch procesov predaja je naplánované počas roku 2008.

V mesiaci september 2007 spoločnosť 1.garantovaná, a.s. odpredala svojej dcérskej spoločnosti ZBUDZA RESOURCES LLC svojich 7 dcérskych spoločností (DREVOLAN, a.s., EXALL Slovakia, s.r.o., Sveer, spol. s r.o. v likvidácii, V.V.R. Slovakia, s.r.o., SLOVAKIA CTX, a.s., METROPOLITAN, a.s., Aggur, a.s. v likvidácii).

Rovnako v mesiaci september 2007 spoločnosť splatila majiteľom jej dlhopisov, ktorý spoločnosť informovali o číslach svojich účtov, aktuálne výnosy a taktiež aj ich menovitú hodnotu. Dlhopisy 1.garantovanej (ISIN SK4120003393) boli emitované v roku 2002 a splatné 23. septembra 2007, pričom ročný úrokový výnos predstavoval 8,75%. Nominálna hodnota jedného dlhopisu bola 1.000 Sk a emitovaných bolo celkom 490.073 kusov dlhopisov. Dlhopisy spoločnosti boli verejne obchodovateľné.

V priebehu prvých dvoch mesiacov roku 2008 spoločnosť opäť prostredníctvom vyhlásenej verejnej obchodnej súťaže, konanie ktorej bolo zverejnené v Hospodárskych novinách dňa 17.januára 2008, odpredala svoje pohľadávky voči spoločnosti ŠTÚDIO KOLIBA, a.s. v konkurze, pri cenách rovnajúcim sa ich nominálnym hodnotám. Poradenskú činnosť pri tomto predaji zabezpečovala spoločnosť PP CONSULT – znalecká organizácia, s.r.o. Svoje pohľadávky spolu s celým akciovým podielom v tejto spoločnosti súčasne odpredala aj jej 100-ná dcérska spoločnosť, spoločnosť M.M.B.M., spol. s.r.o.



Finančné ukazovatele v INDIVIDUÁLNEJ účtovnej závierke:

Akciová spoločnosť 1.garantovaná, a.s. skončila hospodárenie za rok 2007 s účtovnou stratou vo výške 733.433 tis. Sk. Na tejto strate sa v prevažnej miere podieľali hlavne 3 finančné a účtovné operácie:

- odpredaj siedmich dcérskych spoločnosti z dôvodu ich dlhotrvajúceho predĺženia a budúceho nevyužívania (vid' poznámky k riadnej individuálnej účtovnej závierke)
- tvorba opravnej položky k časti pohľadávky voči dcérskej spoločnosti ZBUDZA RESOURCES LLc (vid' poznámky k riadnej individuálnej účtovnej závierke)
- na základe komplexného prehodnotenia stavu odloženej dane korekcia (zrušenie odloženej odloženej daňovej pohľadávky) na nulovú hodnotu (vid' poznámky k riadnej individuálnej účtovnej závierke)

Vlastné imanie spoločnosti oproti roku 2006 pokleslo zo sumy 3.146.315 tis. Sk v roku 2006 na sumu 2.429.960 tis. Sk v roku 2007. Celkové aktíva poklesli oproti roku 2006 na sumu 3.733.890 tis. Sk, pričom v roku 2006 bola ich výška 4.992.093 tis. Sk. Najväčšiu položku krátkodobých pohľadávok tvorí pohľadávka za nevyplatené dividendy vo výške 1.850.000 tis. Sk voči 100%-tne dcérskej spoločnosti. Ku koncu roku evidovala akciová spoločnosť na svojich bankových účtoch sumu vo výške 41.728 tis. Sk. Oproti roku 2006 významne poklesli záväzky spoločnosti, najmä z titulu výplaty kupónov z emitovaných dlhopisov ktorých splatnosť nastala v septembri 2007.

V súhrne sa dá konštatovať, že až na finančný a účtovný dopad z vyššie uvedených operácií sa finančná a hospodárska situácia spoločnosti oproti roku 2006 významne nezmenila. Významnejšie číselné dopady na hospodársku situáciu spoločnosti sa predpokladajú až v priebehu roka 2008, kedy by mala spoločnosť realizovať predaje svojich akciových podielov, ktoré sú uvádzané vyššie.

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.



Finančné ukazovatele v KONSOLIDOVANEJ účtovnej závierke:

Spoločnosť 1.garantovaná, a.s. aj dosiahla v roku 2007 konsolidovaný účtovný hospodársky výsledok stratu, vo výške 1.036.731 tis. Sk (v roku 2006 strata vo výške 285.629 tis. Sk).

Najväčší vplyv na výšku straty predstavoval nárast ostatných prevádzkových nákladov oproti roku 2006 o sumu 672.987 tis. Sk a súčasne pokles ostatných prevádzkových výnosov oproti roku 2006 o sumu 372.767 tis. Sk.

Konsolidované vlastné imanie spoločnosti oproti roku 2006 pokleslo zo sumy 3.551.864 tis. Sk v roku 2006 na sumu 2.127.754 tis. Sk v roku 2007. Oproti roku 2006 významne vzrástli dlhodobé záväzky konsolidovaného celku spoločnosti hlavne z titulu tvorby rezervy o sumu 856.615 tis. Sk ale súčasne poklesli finančné záväzky o sumu 487.558 tis. Sk. Celkové aktíva poklesli oproti roku 2006 na sumu 6.896.072 tis. Sk, pričom v roku 2006 bola ich výška 7.708.611 tis. Sk.

V kategórii dlhodobého majetku nezaznamenal konsolidačný celok oproti roku 2006 významné zmeny avšak v krátkodobom majetku, hlavne v oblasti pohľadávok z obchodného styku zaznamenala spoločnosť oproti roku 2006 pokles o čiastku 355.699 tis. Sk. Stav peňazí a peňažných ekvivalentov sa oproti roku 2006 znížil o 499.403 tis. Sk.

Rovnako významnejšie číselné dopady na hospodársku situáciu konsolidačného celku sa predpokladajú až v priebehu roka 2008, kedy by mala spoločnosť realizovať predaje svojich akciových podielov.

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.



III. Riadna individuálna účtovná zvierka za rok 2007

Neoddeliteľnou súčasťou tejto Výročnej správy je riadna individuálna účtovná zvierka za rok 2007 (Súvaha, Výkaz ziskov a strát a Poznámky), ktorá tvorí prílohu č. 1.

IV. Správa nezávislého audítora k riadnej individuálnej účtovnej zvierke za rok 2007

Neoddeliteľnou súčasťou tejto Výročnej správy je Správa nezávislého audítora k riadnej individuálnej účtovnej zvierke za rok 2007, ktorá tvorí prílohu č. 2.

V. Riadna konsolidovaná účtovná zvierka za rok 2007

Neoddeliteľnou súčasťou tejto Výročnej správy je riadna konsolidovaná účtovná zvierka za rok 2007 (Konsolidovaná súvaha, Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a Konsolidované poznámky), ktorá tvorí prílohu č. 3.

VI. Správa nezávislého audítora k riadnej konsolidovanej účtovnej zvierke za rok 2007

Neoddeliteľnou súčasťou tejto Výročnej správy je Správa nezávislého audítora k riadnej konsolidovanej účtovnej zvierke za rok 2007, ktorá tvorí prílohu č. 4.



VII. Návrh predstavenstva spoločnosti 1.garantovaná a.s. na rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2007

Spoločnosť 1.garantovaná, a.s. dosiahla v roku 2007 záporný hospodársky výsledok (účtovnú stratu) vo výške 733.432.813,60 Sk. Je predpoklad, že na Riadnom valnom zhromaždení spoločnosti Predstavenstvo navrhne tento hospodársky výsledok zúčtovať nasledovne:

(i) časť účtovnej straty vo výške 188.940.741,70 Sk (slovom: stoosemdesiatosem miliónov deväťstoštyridsaťtisíc sedemstoštyridsaťjeden slovenských korún a sedemdesiat halierov) **zúčtovať s účtom nerozdelený zisk minulých rokov plnej výške**

a

(ii) zvyšná časť účtovnej straty vo výške 544.492.071,90 Sk (slovom: päťstoštyridsaťštyri miliónov štyristodeväťdesiatdvatisíc sedemdesiatjeden slovenských korún a deväťdesiat halierov) **preúčtovať na účet neuhradená strata minulých rokov.**

VIII. Vyhlásenie o správe a 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 a jej štatutárnymi orgánmi, akcionármi a ďalšími zainteresovanými stranami (corporate governance) a zaviazali sa prijať a dodržiavať pravidlá správy a riadenia podnikov v doleuvedenom rozsahu, na základe odporúčaní Úradu pre finančný trh, Burzy cenných papierov v Bratislave a asociácií poisťovní, obchodníkov s cennými papiermi a správcovských spoločností.

A. Organizácia spoločnosti:

Predstavenstvo

1. 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- trvá J&T Finance Group, a.s.

Ing. Patrik Reisel – člen predstavenstva

Vzdelanie: Ekonomická univerzita Bratislava

2005 – 2005 Tatranské lanové dráhy, a.s.

2005 – trvá J&T Finance Group, a.s.

2008 – 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 – trvá 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.

2. Kompetencie 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 alebo dozornej rady.

Do pôsobnosti predstavenstva patrí najmä:

- a) zabezpečovať riadne vedenie účtovníctva spoločnosti,
- b) 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
- c) predkladať valnému zhromaždeniu návrh na rozdelenie zisku, prípadne krytia straty spoločnosti a s návrhom na stanovenie výšky a spôsobu vyplácania dividend a tantiém,
- d) 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
- e) určovať počet pracovníkov spoločnosti, stanoviť zásady ich odmeňovania a vykonávať zamestnanecké práva,
- f) schvaľovať organizačný poriadok spoločnosti a jej vnútorné predpisy ako aj zmenu sídla spoločnosti,
- g) uskutočňovať obchodné vedenie spoločnosti a vykonávať uznesenia valného zhromaždenia
- h) 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
- i) na požiadanie zúčastniť sa zasadnutia dozornej rady a podať jej členom doplňujúce informácie k predloženým správam
- j) zvolať valné zhromaždenie podľa zákona a stanov
- k) určovať audítorov a stanoviť výšku ich odmeny.



Dozorná rada

1. 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.

- v súčasnosti člen dozornej rady nemá žiadne obchodné ani osobné vzťahy so spoločnosťou, ani so žiadnym z hlavných akcionárov spoločnosti

Pavol Hornyák

Vzdelanie: VŠP Bratislava, fakulta prírodných vied

1961 – 1965 katedra matematiky PI v Nitre

1965 – trvá Gymnázium Nové Zámky

- v súčasnosti člen dozornej rady nemá žiadne obchodné ani osobné vzťahy so spoločnosťou, ani so žiadnym z hlavných akcionárov spoločnosti

JUDr. Ivan Hanic

Vzdelanie: Vysoká škola ZNB, odbor právo

1984 – 2002 Ministerstvo vnútra Slovenskej republiky

2002 – 2008 Novácke chemické závody, a.s.

- v súčasnosti člen dozornej rady nemá žiadne obchodné ani osobné vzťahy so spoločnosťou, ani so žiadnym z hlavných akcionárov spoločnosti

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

- v súčasnosti člen dozornej rady nemá žiadne obchodné ani osobné vzťahy so spoločnosťou, ani so žiadnym z hlavných akcionárov spoločnosti

Ing. Jozef Čermák

Vzdelanie: Vysoká škola technická, strojnícka fakulta Košice

1984 – 1993 Poľnohospodárske podielnícke družstvo Bežovce

1993 – trvá JUKOS, spol. s r.o.

- v súčasnosti člen dozornej rady nemá žiadne obchodné ani osobné vzťahy so spoločnosťou, ani so žiadnym z hlavných akcionárov spoločnosti

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.

- v súčasnosti člen dozornej rady nemá žiadne obchodné ani osobné vzťahy so spoločnosťou, ani so žiadnym z hlavných akcionárov spoločnosti



2. Kompetencie dozornej rady

Dozorná rada je kontrolným orgánom spoločnosti, dozorná rada dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti spoločnosti.

Do pôsobnosti dozornej rady patrí najmä:

- a) nahliadať do všetkých dokladov a záznamov týkajúcich sa činnosti spoločnosti,
- b) kontrolovať, či je riadne a v súlade so skutočnosťou vedené účtovníctvo spoločnosti, jej obchodné knihy a ostatné doklady,
- c) kontrolovať, či je podnikateľská činnosť spoločnosti uskutočňovaná v súlade s právnymi predpismi, týmito stanovami a pokynmi valného zhromaždenia,
- d) kontrolovať riadnu, mimoriadnu a konsolidovanú účtovnú závierku a návrh na rozdelenie zisku alebo na úhradu strát, predkladať svoje stanoviská valnému zhromaždeniu,
- e) zvolať valné zhromaždenie v prípade stanovenom v § 199 Obchodného zákonníka, zúčastniť sa valného zhromaždenia a informovať valné zhromaždenie o výsledkoch svojej činnosti
- f) predkladať valnému zhromaždeniu a predstavenstvu svoje vyjadrenia a odporúčania,
- g) zastupovať spoločnosť na súdnych pojednávaniach proti členom predstavenstva a riaditeľovi spoločnosti,
- h) schvaľovanie pravidiel odmeňovania členov orgánov spoločnosti a zmlúv o výkone funkcie členov predstavenstva.

Všeobecne

- a) 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.

Predstavenstvo zasadalo v minulom finančnom roku v súlade s frekvenciou stanovenou v stanovách spoločnosti. Zo zasadnutia predstavenstva je vyhotovovaná zápisnica, ktorá je uložená v spoločnosti

Dozorná rada spoločnosti má šiestich 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.

Dozorná rada zasadala v minulom finančnom roku v súlade s frekvenciou stanovenou v stanovách spoločnosti. Zo zasadnutia dozornej rady je vyhotovovaná zápisnica, ktorá je uložená v spoločnosti.

Člen dozornej rady nesmie byť zároveň členom predstavenstva.

- b) Všetci členovia predstavenstva a dozornej rady majú včasný prístup ku všetkým relevantným informáciám. Písomnosti s podrobnými informáciami sú distribuované v dostatočnom predstihu tak, aby sa zabezpečila schopnosť členov predstavenstva/dozornej rady vynášať kvalifikované rozhodnutia v jednotlivých záležitostiach. Distribúcia podkladov prebieha predovšetkým prostredníctvom mailovej komunikácie, osobne, resp. faxu a pošty.



B. Vzťahy medzi spoločnosťou a jej akcionármi

1. 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.
2. 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.
3. Spoločnosť využíva svoje internetové stránky na zverejňovanie relevantných informácií, aktívne komunikuje s akcionármi prostredníctvom poštovej komunikácie.

C. Zverejňovanie informácií a transparentnosť

1. V zmysle vnútorných pravidiel sú všetci členovia predstavenstva a dozornej rady povinní oznámiť akúkoľvek hmotnú zainteresovanosť, ktorú majú v jednotlivých obchodných transakciách.
2. Spoločnosť dodržiava ustanovenia príslušných zákonov, ktoré upravujú zverejňovanie všetkých podstatných 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.

D. Prístup spoločnosti k akcionárom.

1. Spoločnosť v súčasnosti akceptuje všetky svoje zo zákona vyplývajúce povinnosti voči akcionárom, vrátane zamestnancov, veriteľov a dodávateľov.
2. Spoločnosť okrem toho berie na zreteľ svoje širšie záväzky, ktoré má voči štátu, orgánom štátnej správy a samospráve ako takej.



IX. Stratégia do budúcnosti

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

Po mimoriadnom valnom zhromaždení spoločnosti, konanom v decembri 2006, akcionári zadefinovali svoju predstavu o ďalšom fungovaní spoločnosti. Z tohto rokovania vyplynulo, že prioritou akcionárov je odpredaj aktív spoločnosti. Riadne valné zhromaždenie spoločnosti, ako jej najvyšší orgán, svojim Uznesením č. 15 zo dňa 22.mája 2007 udelilo poverenie predstavenstvu spoločnosti, aby vykonalo všetky kroky smerujúce k odpredaju všetkých alebo časti aktív spoločnosti, prípadne aby vykonalo všetky kroky smerujúce k rovnakým faktickým dôsledkom ako je odpredaj všetkých alebo časti aktív spoločnosti.

Predstavenstvo začalo toto poverenie naplňať a proces predaja sa následne začal v roku 2007 realizovať za pomoci renomovaných poradcov (Ernst & Young Financial Advisory, s.r.o. Cabernet Finance, a.s., PP CONSULT – znalecká organizácia, s.r.o.). O použití príjmov z predaja by následne mali rozhodovať akcionári na nasledujúcom valnom zhromaždení, resp. nasledujúcich valných zhromaždeniach.

Predstavenstvo spoločnosti a štatutárne orgány spoločnosti konsolidačného celku sa budú snažiť do tej doby zabezpečiť fungovanie, konsolidáciu a rozvoj týchto spoločností tak, aby ich predaj priniesol pre 1.garantovanú, a.s. a jej akcionárov čo najvýraznejší profit. Ich úlohou je aj naďalej eliminovanie existujúcich rizík a urýchlenie rastu.



X. Kontakty

Adresa:

1. garantovaná, a.s.
Nám. 1.mája 14
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: 00421 2 59 418 893
Fax: 00421 2 59 418 896
e-mail: info@garantovana.sk
<http://www.garantovana.sk>

Bratislava, máj 2008



Príloha č. 1

k Výročnej správe za rok 2007

Riadna individuálna účtovná zvierka za rok 2007



Príloha č. 2

k Výročnej správe za rok 2007

**Správa nezávislého audítora k riadnej individuálnej účtovnej závierke
za rok 2007**



Príloha č. 3

k Výročnej správe za rok 2007

Riadna konsolidovaná účtovná zvierka za rok 2007



Príloha č. 4

k Výročnej správe za rok 2007

**Správa nezávislého audítora k riadnej konsolidovanej účtovnej
závierke za rok 2007**

1. garantovaná, a.s.

Nám. 1. mája 14

811 06 Bratislava

V Trnave, dňa 16.06.2008

Informácia o audite výročnej správy

Na základe nášho overenia v zmysle zákona o účtovníctve 431/2004 Z. z., § 20, zákona o audítoroch a SKAU 466/2002 Z. z. a v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi sme zistili, že údaje vo výročnej správe sú v súlade s účtovnou závierkou a že účtovná závierka je kompletná a v súlade s tou, ktorú sme auditovali.

Ak je účtovná závierka, ktorá má byť obsahom výročnej správy kompletná a v súlade s tou, ktorá sa auditovala, a ostatné informácie v tejto výročnej správe sú s touto účtovnou závierkou tiež v súlade, audítor informuje účtovnú jednotku o tejto skutočnosti pred publikovaním výročnej správy a dá súhlas k pripojeniu jeho správy audítora o audite účtovnej závierky k účtovnej závierke vo výročnej správe.

Na základe skutočností uvedených v prvom odseku súhlasíme, aby ste správu audítora o audite pripojenej účtovnej závierke uviedli vo výročnej správe.

S pozdravom

TAX - AUDIT
Slovensko, spol. s r.o.
Kapitulska 14
917 01 TRNAVA

Ing. Ružena Straková

konateľka *Straková*