



Arca Capital Slovakia, a. s.
15 000 000 EUR
Dluhopisy splatné v roce 2015

Emisní kurz: 100,00 %

Dluhopisy o objemu 15 000 000 EUR, splatné 22. října 2015 (dále jen „**Dluhopisy**“, přičemž tento pojem zahrnuje i jeden „**Dluhopis**“), budou vydány společností Arca Capital Slovakia, a. s. (dále jen „**Emitent**“ nebo „**Společnost**“) a budou emitované v zaknihované podobě (registrované v Centrálním depozitáři cenných papírů SR, a. s. (dále jen „**CDCP**“) ve formě na doručitele. Dluhopisy budou vydány ve jmenovité hodnotě 3 000 EUR (dále jen „**Jmenovitá hodnota Dluhopisů**“). Emisní kurz byl stanoven na 100,00 % Jmenovité hodnoty Dluhopisu. Jmenovitá hodnota a výnosy z Dluhopisů budou splatné výlučně v měně euro.

Datum vydání Dluhopisů bude 22. říjen 2010.

Dluhopisy budou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 8,50 % p. a., přičemž výnosy z Dluhopisů budou vypláceny ročně, vždy k 22. říjnu příslušného roku. První výplata výnosů z Dluhopisů bude splatná 22. října 2011.

V souvislosti s emisí Dluhopisů byl připraven **Prospekt cenného papíru** (dále jen „**Prospekt**“), týkající se Emitenta a jím vydávaných cenných papírů, které budou předmětem veřejné nabídky a přijímání k obchodování na regulovaném trhu. Před uskutečněním investičních rozhodnutí by potenciální investoři měli posuzovat Prospekt jako celek.

Vydání Dluhopisů nebylo a nebude schválené nebo registrované žádným administrativním orgánem žádné jurisdikce kromě schválení Prospektu Národní bankou Slovenska, a také kromě přijetí Dluhopisů na regulovaný volný trh Burzy cenných papírů v Bratislavě, a. s. (dále jen „**Burza**“) v souladu s příslušnými právními předpisy Slovenské republiky.

Po schválení Prospektu Národní bankou Slovenska (dále jen „**NBS**“) bude Prospekt předložen na Burzu v souvislosti se žádostí o přijetí Dluhopisů na regulovaný volný trh Burzy.

V souvislosti s veřejnou nabídkou v České republice budou potvrzení o schválení Prospektu Národní bankou Slovenska (dále jen „**Oznámení**“) a Prospekt přeložen do českého jazyka předloženy České národní bance.

Distribuce Prospektu a nabídka nebo prodej Dluhopisů v rámci některých jurisdikcí mohou být omezené zákonem. Emitent žádá osoby, do jejichž držení se uvedené dokumenty dostanou, aby se o všech těchto omezeních informovaly a aby je dodržovaly.

Investování do Dluhopisů zahrnuje určitá rizika. Viz „Rizikové faktory“ v částech Prospektu „Souhrn“, „Údaje o cenných papírech“ a „Údaje o Emitentovi“, a také část Prospektu „Investiční úvahy a rizikové faktory spojené s Emitentem a s cenným papírem“ k diskusi o určitých faktorech, které by se měly zvažovat v souvislosti s Emitentem a investováním do Dluhopisů.

ISIN Dluhopisů je SK4120007519 série 01.

Slovenská sporiteľňa, a. s.

Arca Capital Slovakia, a. s., se sídlem Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, IČO: 35 868 856 (dále jen „**Společnost**“ nebo „**Emitent**“), zastoupená členem a předsedou představenstva Ing. Rastislavem Veličem a členem představenstva Ing. Henrichem Kišem, prohlašuje, že zodpovídá za sestavení celého Prospektu, a prohlašuje, že jeho přípravě byla věnována náležitá péče a podle jejích nejlepších vědomostí a znalostí jsou v něm uvedené údaje aktuální, úplné, pravdivé a v souladu se skutečností. Dále také prohlašuje, že nebyly vynechány žádné údaje a informace, které by mohly ovlivnit význam Prospektu a přesné a správné posouzení Emitenta a jím vydaných cenných papírů.

Společnost prohlašuje, že údaje z účetních závěrek uvedené v tomto Prospektu k 31. prosinci 2009 a k 31. prosinci 2008 jsou převzaty z účetních závěrek, které ověřil auditor, společnost FS consulting, s.r.o., se sídlem Košická 53, 048 01 Rožňava, člen Slovenské komory auditorů, licence SKAU č. 342, a to konsolidovaných účetních závěrek k 31. prosinci 2009 a k 31. prosinci 2008, připravených v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví, jak byly schválené EU (dále jen „**IFRS**“). Kromě údajů převzatých z auditovaných účetních závěrek nejsou v tomto Prospektu žádné jiné údaje ověřené auditorem. Auditor neověřil Prospekt jako celek.

Společnost po důkladném přezkoumání potvrzuje, že část Prospektu „Údaje o Emitentovi“ obsahuje všechny informace týkající se Společnosti, které jsou významné v kontextu emise a nabídky Dluhopisů, a že v celém Prospektu jsou uvedené všechny skutečnosti potřebné k tomu, aby poskytnuté informace jako celek nebyly zavádějící. Názory, předpoklady a záměry vyjádřené v části Prospektu „Údaje o Emitentovi“, týkající se Společnosti, byly připravené po důkladném zvážení všech náležitých okolností a jsou založené na rozumných a přiměřených předpokladech.

Společnost ani Finanční poradce (jak je níže definován) neschválili vykonání žádného jiného prohlášení ani poskytnutí jakýchkoli jiných informací o Společnosti nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsažené v tomto Prospektu. Na žádné jiné prohlášení ani informace se nelze spolehnout v tom smyslu, že by byly schválené Emitentem nebo Finančním poradcem. Předání tohoto Prospektu v kterýkoliv okamžik neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné v kterémkoliv okamžiku po datu jeho vyhotovení. Není-li uvedeno jinak, jsou všechny informace v tomto Prospektu uvedené k datu jeho vyhotovení.

Emitent při vypracování tohoto Prospektu využil služby Slovenské spořitelny, a. s., se sídlem Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, jako Finančního poradce emise Dluhopisů (dále též „**Finanční poradce**“).

Případným zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, obzvláště devizových a daňových předpisů Slovenské republiky a následky jejich aplikovatelnosti, jakož i všechny příslušné mezinárodní dohody, které Slovenská republika uzavřela. Majitelé Dluhopisů, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících obzvláště držbu Dluhopisů a majetková práva k Dluhopisům, prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

V tomto Prospektu znamená „EUR“ nebo „euro“ zákonnou měnu Slovenské republiky od 1. ledna 2009 a „Sk“, „SKK“, nebo „slovenská koruna“ zákonnou měnu Slovenské republiky do 31. prosince 2008, „CZK“ zákonnou měnu České republiky, „UAH“ zákonnou měnu Ukrajiny a „GBP“ zákonnou měnu Velké Británie.

Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením, proto se mohou hodnoty uváděné pro stejnou informační položku v různých tabulkách mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty v některých tabulkách nemusejí být aritmetickým součtem hodnot, které součtům předcházejí.

Konverzní kurz, který přijala Rada Evropské unie dne 8. července 2008, je 30,1260 SKK za 1 EUR (dále jen „**Konverzní kurz**“) (Zdroj: Národní banka Slovenska). Hodnoty uvedené v tomto Prospektu ve slovenských korunách byly vypočítané z hodnot uvedených v eurech použitím Konverzního kurzu a zaokrouhlením na dvě desetinná místa podle pravidel pro přechod na euro a postupem podle zákona č. 659/2007 Sb. o zavedení měny euro v Slovenské republice a o změně a doplnění některých zákonů, není-li uvedeno jinak.

Prospekt bude po schválení NBS zveřejněn bezplatným zpřístupněním v písemné podobě v sídle Společnosti. Zároveň bude Prospekt a jeho překlad do českého jazyka přístupný na internetové stránce Společnosti. Oznámení o zpřístupnění bude zveřejněno v Hospodářských novinách. V případě jakýchkoli rozporů mezi různými jazykovými verzemi bude rozhodující slovenská verze.

OBSAH

| | Strana |
|---|--------|
| Souhrn | 1 |
| Investiční úvahy a rizikové faktory spojené s Emitentem a s cenným papírem | 20 |
| Účel použití prostředků | 26 |
| Údaje o cenných papírech | 27 |
| Údaje o Emitentovi | 35 |
| Vybrané finanční informace | 35 |
| Arca Capital Slovakia, a. s. | 36 |
| Údaje o základním jmění Emitenta | 39 |
| Přehled podnikatelské činnosti Emitenta | 42 |
| Údaje o finanční situaci a majetku Emitenta | 50 |
| Skupina Arca Capital | 57 |
| Organizační struktura Emitenta | 71 |
| Údaje o statutárních orgánech a dozorčích orgánech Emitenta a jiné personální údaje | 73 |
| Údaje o aktuálním a předpokládaném vývoji hospodaření Emitenta | 76 |
| Seznam křížových odkazů použitých v Prospektu | 79 |

SOUHRN

Část Prospektu „Souhrn“ obsahuje pouze hlavní informace, které jsou obsažené i v jiných částech Prospektu, a měla by být považovaná za úvod k Prospektu. Část Prospektu „Souhrn“ neobsahuje všechny informace potřebné k jakémukoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů a potenciální investoři by měli posuzovat Prospekt jako celek. V případě podání žaloby k soudu týkající se údajů obsažených v Prospektu může být žalujícímu investorovi uloženo nést náklady spojené s překladem Prospektu před započítáním soudního jednání v příslušném členském státu, nebyl-li Prospekt přeložen do úředního jazyka tohoto členského státu. Pokud vznikla škoda v důsledku toho, že část Prospektu „Souhrn“ obsahovala zavádějící nebo nepřesné údaje, nebo pokud byly tyto údaje v rozporu s ostatními částmi Prospektu, nesou odpovědnost za škodu osoby uvedené v částech Prospektu „Zodpovědné osoby“.

OZNAČENÍ ZODPOVĚDNÝCH OSOB, PORADCŮ A AUDITORŮ

Zodpovědné osoby

Společnost Arca Capital Slovakia, a. s., se sídlem Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, IČO: 35 868 856 (dále jen „**Společnost**“ nebo „**Emitent**“), zastoupená členem a předsedou představenstva Ing. Rastislavem Veličem a členem představenstva Ing. Henrichem Kišem, prohlašuje, že zodpovídá za sestavení celého Prospektu, a prohlašuje, že jeho přípravě byla věnována náležitá péče a podle jejích nejlepších vědomostí a znalostí údaje v něm uvedené jsou aktuální, úplné, pravdivé a v souladu se skutečností. Dále také prohlašuje, že nebyly vynechány žádné údaje a informace, které by mohly ovlivnit význam Prospektu a přesné a správné posouzení Emitenta a jím vydaných cenných papírů. Podpisy zodpovědných osob se nacházejí v části Prospektu „Údaje o cenných papírech“.

Poradci

Emitent při vypracování Prospektu využil služby Slovenské spořitelny, a. s. jako Finančního poradce emise Dluhopisů. Finanční poradce v rámci náplně své činnosti není zodpovědný za umístění a upisování Dluhopisů.

Auditoři

Údaje z účetních závěrek uvedené v tomto Prospektu k 31. prosinci 2009 a k 31. prosinci 2008 jsou převzaté z účetních závěrek, které ověřil auditor, společnost FS consulting, s.r.o., se sídlem Košická 53, 048 01 Rožňava, člen Slovenské komory auditorů, licence SKAU č. 342, a to konsolidovaných účetních závěrek k 31. prosinci 2009 a k 31. prosinci 2008 připravených v souladu s IFRS. Kromě údajů převzatých z auditovaných účetních závěrek nejsou v tomto Prospektu žádné jiné údaje ověřené auditorem.

MANAGEMENT A ZAMĚSTNANCI EMITENTA

Představenstvo je statutárním orgánem Společnosti, který řídí činnost Společnosti a jedná jejím jménem. Představenstvo má dva členy, které volí a odvolává valná hromada z akcionářů nebo jiných osob na dobu pěti let.

Tabulka č. S1: Členové představenstva Společnosti ke dni vyhotovení tohoto Prospektu.

| | Funkce | Rok zvolení | Datum narození | Místo trvalého pobytu |
|-------------------------|-----------------|--------------------|-----------------------|---|
| Jméno a příjmení | | | | |
| Ing. Rastislav Velič | člen a předseda | 2005 | 24. 7. 1973 | Horné Obdokovce 369, 956 08 Horné Obdokovce |
| Ing. Henrich Kiš | člen | 2005 | 29. 6. 1975 | Na Bielenisku 4834/20, 902 01 Pezínok |

K 30. září 2010 měla Společnost deset zaměstnanců.

KLÍČOVÉ ÚDAJE

Následující tabulka uvádí základní ukazatele Společnosti, vyplývající z dosažených auditovaných konsolidovaných hospodářských výsledků Společnosti 31. prosinci 2009 a k 31. prosinci 2008 podle IFRS a neauditovaných konsolidovaných hospodářských výsledků Společnosti k 30. červnu 2010 podle IFRS.

Tabulka č. S2: *Základní ukazatele Společnosti podle IFRS (v %, resp. v tis. EUR)⁽¹⁾.*

| Základní ukazatele | 30. červen 2010 | 31. prosinec 2009 | 31. prosinec 2008 |
|-------------------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Návratnost vlastního kapitálu (ROE) | - 2,74 | 76,26 | - |
| Výnosnost aktiv (ROA) | - 0,52 | 12,10 | - 11,31 |
| | | | |
| Dlouhodobý majetek | 27 705 | 24 629 | 19 602 |
| Krátkodobý majetek | 5 601 | 6 452 | 2 482 |
| Aktiva celkem | 33 306 | 31 081 | 22 084 |
| | | | |
| Vlastní jmění | 6 311 | 4 933 | - 772 |
| Dlouhodobé závazky | 20 106 | 18 844 | 19 894 |
| Krátkodobé závazky | 6 889 | 7 245 | 2 962 |
| Vlastní jmění a závazky celkem | 33 306 | 31 081 | 22 084 |
| | | | |
| Výnosy | 1 926 | 8 502 | 3 272 |
| Náklady | - 2 099 | - 4 740 | - 5 677 |
| Výsledek hospodaření po zdanění | - 173 | 3 762 | - 2 405 |

Poznámka:

(1) Výsledky Společnosti podle neauditovaných konsolidovaných hospodářských výsledků podle IFRS k 30. červnu 2009 jsou následovny: Výnosy: 3 175 tis. EUR, Náklady: - 1 397 tis. EUR, Výsledek hospodaření po zdanění: 1 778 tis. EUR.

Kapitalizace a zadluženost

Následující tabulka uvádí kapitalizaci a zadluženost Společnosti za první pololetí roku 2010 a za roky 2009 a 2008. Údaje za roky 2009 a 2008 pocházejí z auditované konsolidované účetní závěrky Společnosti sestavené k 31. prosinci 2009 podle IFRS a údaje za první pololetí 2010 z neauditované konsolidované účetní závěrky Společnosti sestavené k 30. červnu 2010 podle IFRS.

Tabulka č. S3: *Kapitalizace a zadluženost Společnosti podle IFRS (v tis. EUR).*

| Kapitalizace a zadluženost | 30. červen 2010 | 31. prosinec 2009 | 31. prosinec 2008 |
|--|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | | |
| Krátkodobé závazky | | | |
| Krátkodobé závazky | 6 889 | 7 245 | 2 962 |
| Dlouhodobé závazky do 1 roku | - | - | - |
| Krátkodobé závazky celkem | 6 889 | 7 245 | 2 962 |
| | | | |
| Dlouhodobé závazky | | | |
| Dlouhodobé závazky se splatností delší než 1 rok | 20 106 | 18 903 | 19 894 |
| Dlouhodobé závazky celkem | 20 106 | 18 903 | 19 894 |
| | | | |
| Vlastní jmění | | | |
| Základní jmění | 996 | 996 | 996 |
| Zákonný rezervní fond a ostatní fondy | 1 030 | 999 | 999 |
| Nerozdělený zisk | 1 018 | 1 144 | - 2 819 |
| Podíly menšinových vlastníků | 3 266 | 1 794 | 53 |
| Vlastní jmění celkem | 6 311 | 4 933 | - 772 |
| | | | |
| Celková kapitalizace | 33 306 | 31 081 | 22 084 |

Důvody nabídky a použití prostředků

Dluhopisy budou vydávány na základě veřejné nabídky a budou nabízeny domácím a zahraničním retailovým a institucionálním investorům (i) v Slovenské republice prostřednictvím Emitenta v jeho sídle a také prostřednictvím společnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s., se sídlem Plynárenská 7/A, 824 60 Bratislava 26, Slovenská republika a (ii) v České republice prostřednictvím společnosti Arca Capital Bohemia, a. s., se sídlem Ovocný trh 8, 117 19 Praha 1, Česká republika (dále jen „**Arca Capital Bohemia**“) a také prostřednictvím společnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s., se sídlem Plynárenská 7/A, 824 60 Bratislava 26, Slovenská republika (dále jen „**SALVE INVESTMENTS**“), počínaje dnem 21. října 2010 a konče dnem 21. dubna 2011. Datem počátku vydávání Dluhopisů a zároveň i datem vydání cenných papírů bude 22. říjen 2010. Předpokládaná lhůta vydávání a zápisu Dluhopisů na účty prvních Majitelů Dluhopisů, vedené (i) CDCP, nebo (ii) na účty prvních Majitelů Dluhopisů vedené příslušnými členy CDCP, nebo (iii) na držitelské účty osob, které evidují první Majitele Dluhopisů, bude sedm měsíců od Data vydání Dluhopisů. Emisní kurz Dluhopisů byl stanoven na 100,00 % Jmenovité hodnoty Dluhopisu, přičemž od Data vydání Dluhopisů (vyjma) bude emisní kurz Dluhopisů zvýšený o alikvotní úrokový výnos vypočítaný podle konvence 30E/360.

Odhadovaný čistý výnos z emise Dluhopisů po odečtení nákladů souvisejících s přidělením kódu ISIN, registrací emise Dluhopisů a jejich připsáním na účty prvních Majitelů Dluhopisů v CDCP, nákladů spojených s inzercí, nákladů spojených se schvalovacím procesem v NBS, s přijetím Dluhopisů na regulovaný volný trh Burzy, nákladů spojených s umístováním Dluhopisů a odměny Finančního poradce, jehož výši Společnost přibližně odhaduje na 14 638 000 EUR (v případě upsání celého objemu emise Dluhopisů), bude v plné výši použit na financování investičních aktivit Emitenta.

INFORMACE O EMITENTOVÍ

Historie a vývoj Společnosti

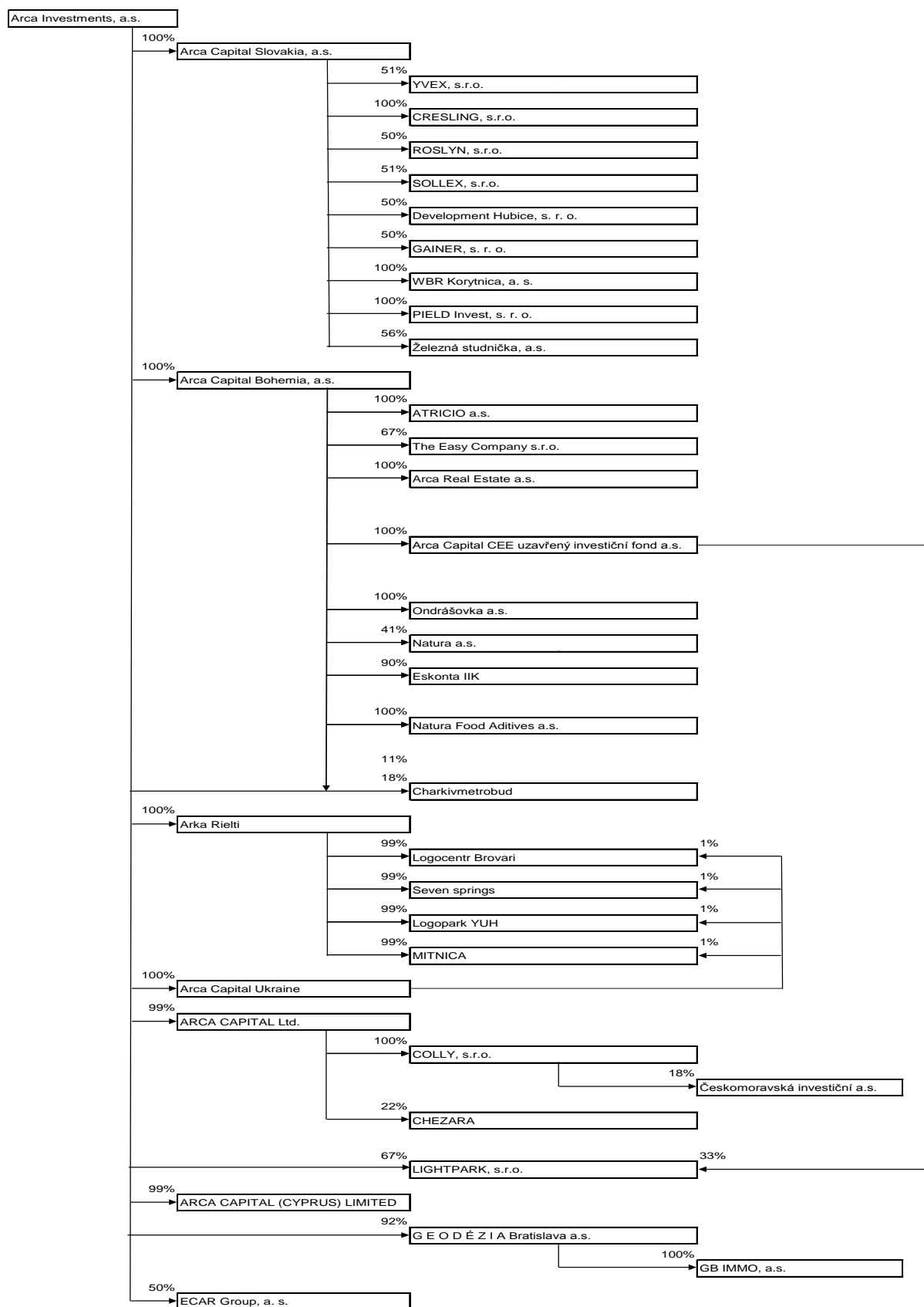
Společnost vznikla dne 30. října 2003 transformací skupiny firem patřících k All Finance Services, a. s. Byla založena Zakladatelskou smlouvou ve formě notářského zápisu č. N 917/03, Nz 80441/03 ze dne 12. září 2003, jehož signatáři byli ARCA CAPITAL LTD a Ing. Pavol Krúpa. Skupina All Finance Services, a. s. působila na slovenském kapitálovém trhu od roku 1994. Postupně začala spolupracovat s významnými finančními skupinami a institucemi působícími na slovenském a českém kapitálovém trhu, což přispělo k tomu, že se Společnost začala více soustředit na realizaci vlastních investičních záměrů. Pro dosažení svých cílů a pro efektivnější řízení investičních projektů založila specializované společnosti, které realizovaly její jednotlivé projektové záměry. Vzhledem k rostoucímu množství projektů Společnost v roce 2005 zvýšila základní jmění z 5 milionů Sk (165 969,59 EUR) na 30 milionů Sk (995 817,57 EUR). Ve smyslu zákona č. 659/2007 o zavedení měny euro v Slovenské republice Společnost rozhodla o přeměně jmenovité hodnoty základního jmění ze slovenské koruny na měnu euro, ke dni vyhotovení Prospektu tak základné jmění Společnosti ve výši 996 000 EUR tvoří 300 kusů listinných kmenových akcií se jmenovitou hodnotou jedné akcie 3 320 EUR.

V rámci předmětu podnikání nevykonává Společnost činnost, k níž by bylo potřebné povolení, jehož platnost by byla omezená. Taktéž není omezená ani doba trvání podnikání Společnosti.

Přehled podnikatelské činnosti Společnosti

Společnost je součástí skupiny Arca Capital (dále i „**Skupina**“), působící v oblasti Private Equity a v oblasti projektů souvisejících s nemovitostmi (Real Estate). Skupina vykonává své aktivity především ve střední a východní Evropě, zejména v Slovenské republice, České republice a na Ukrajině, své zastoupení má kromě Bratislavy také v Praze, Londýně a v Kyjevě. Díky vhodnému mezinárodnímu rozmístění a zkušenému specializovanému týmu má možnosti pro maximální využití mezinárodního know-how při posuzování investičních projektů a dosažení požadované návratnosti investice.

Organizační struktura Skupiny



Ve všech uvedených společnostech je výše podílu na základním jmění shodná s podílem na hlasovacích právech.

Projekty Společnosti a Skupiny

Tabulka č. S4: Private Equity projekty Společnosti a Skupiny.

| | Výška investice v mil. EUR | Realizovaný výnos v mil. EUR | Typ investice | (Předpokládané) ukončení projektu | Podíl | Nositel projektu |
|------------------------------------|----------------------------|------------------------------|-------------------|-----------------------------------|---------|------------------------------|
| Probíhající | | | | | | |
| BRNO INN, a. s. | 2,12 | - | aktivní minorita | 2010 | 26,40 % | BRNO INN, a. s. |
| GEODÉZIA Bratislava a. s. | 2,13 | - | venture capital | 2012 | 93,41 % | GEODÉZIA Bratislava a. s. |
| Charkovmetrostroy | 1,26 | - | restrukturalizace | 2011 | 38 % | Charkivmetrobud |
| Natura Food Additives, a. s. | 2,54 | - | venture capital | 2011 | 100 % | Natura Food Additives, a. s. |
| ONDRÁŠOVKA a. s. | 13,03 | - | venture capital | 2011 | 100 % | ONDRÁŠOVKA a. s. |
| The Easy Company, s.r.o. | 0,25 | - | venture capital | 2010 | 67 % | The Easy Company, s.r.o. |
| Nadiya | 0,32 | - | venture capital | 2010 | 75 % | Nadiya |
| CheZaRa | 4,11 | - | restrukturalizace | 2010 | 56 % | ARCA CAPITAL Ltd. |
| Ukončené | | | | | | |
| AQUA GROUP s.r.o. | 2,52 | 2,52 | venture capital | 2009 | 67 % | AQUA GROUP s.r.o. |
| BIO – SKIN, a. s. | 0,48 | N/A | venture capital | 2009 | 49 % | BIO – SKIN, a. s. |
| CZECH PRECISION FORGE a. s. | 4,74 | 7,05 | restrukturalizace | 2007 | 33 % | partner |
| Jihomoravské dřevařské závody Brno | 2,52 | 5,62 | restrukturalizace | 2007 | 81 % | COLLY, s.r.o. |
| GiTY, a. s. | 4,98 | N/A | venture capital | 2009 | 40 % | GiTY, a. s. |
| GOLD PRALINES s.r.o. | 0,47 | 0,47 | venture capital | 2009 | 80 % | GOLD PRALINES s.r.o. |
| KASA.cz s.r.o. | 2,41 | 6,08 | venture capital | 2009 | 60 % | KASA.cz s.r.o. |
| MARYLA BALÍRNY a. s. | 9,18 | 11,78 | venture capital | 2009 | 100 % | MARYLA BALÍRNY a. s. |
| Nikolajevská městská mlékárna | 0,82 | 1,29 | aktivní minorita | 2009 | 16 % | Eskonta IIK |
| Slévárna litiny Brno s.r.o. | 1,58 | 2,01 | restrukturalizace | 2007 | 100 % | Slévárna litiny Brno s.r.o. |
| Kúpele Trenčianske Teplice, a. s. | 16,03 | 17,50 | restrukturalizace | 2007 | 69 % | DEOTIS, s.r.o. |
| Union Leasing, a. s. | 8,96 | 12,30 | restrukturalizace | 2007 | 100 % | Union Leasing, a. s. |
| VČE – transformátory, s.r.o. | 2,51 | 3,58 | venture capital | 2008 | 50 % | VČE – transformátory, s.r.o. |
| Zentiva, a. s. | 5,64 | N/A | aktivní minorita | 2007 | 4 % | Arca Investments, a. s. |
| Natura, a. s. | 1,54 | 2,89 | venture capital | 2010 | 100 % | Natura, a. s. |
| MORAVIA ENERGO, a. s. | 4,20 | N/A | aktivní minorita | 2008 | 31 % | MORAVIA ENERGO, a. s. |

Tabulka č. S5: Real Estate projekty Skupiny.

| | Výše investice v mil. EUR | Výnos v mil. EUR | Sektor realitního projektu | (Předpokládané) ukončení projektu | Nositel projektu |
|--|---------------------------|------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Probíhající | | | | | |
| CRESLING - budovy Grosslingova, Bratislava | 1,10-3,20 | - | byty | 2012 | CRESLING, s.r.o. |
| HUBICE DVORY LIGHTPARK, Bratislava | 1,3-11 | - | rodinné domy | 2013 | ROSLYN, s.r.o. |
| GOTHAL – Liptovská osada | 5,93 | - | obchod, administrativní ubytování, | 2010 | LIGHTPARK, s.r.o. |
| Mega Jarmark Brovary | 2,5-3,5 | - | rekreační centrum | 2018 | YVEX, s.r.o. |
| Mytnitsa Park | 5,45 | - | logistika, obchod administrativní, | 2015 | Logocentr Brovari |
| | 6,65 | - | obchod, rezidence | 2015 | Mitnica |

| | | | | | |
|---|-----------|-------|---|------|------------------------------|
| Sedem prameňov | 6,95 | - | administrativa, obchod, rezidence sanatorium, | 2015 | Seven springs |
| Železná studnička | 4,25-23,5 | - | rekreační centrum | 2015 | Železná studnička, a. s. |
| Obytná zóna Tkalcovská, Brno | 1,53-3,5 | - | byty | 2011 | B.D. MOZARTKA s.r.o. |
| Stavební pozemky, okres Senec | 1,47 | - | obytné centrum | 2012 | PIELD Invest, s.r.o. |
| Pozemky Alžbetin dvor Logopark Juh, Ukrajina | 1,5 | - | pozemky logistika, | 2011 | GAINER, s.r.o. |
| Logopark Západ, Ukrajina | 3,50 | - | administrativa logistika, | 2011 | Arka Rielti |
| | 1,70 | - | administrativa | 2011 | Arka Rielti |
| Ukončené | | | | | |
| BCT, Bratislava | 5,67 | 14,83 | administrativa | 2007 | partneři |
| CRESEUS, a. s. | 1,74 | 2,84 | pozemky | 2006 | Arca Capital Bohemia, a. s. |
| DEVÍN BANKA - byty ve Zvolenu | 0,20 | 0,49 | byty | 2006 | Arca Capital Slovakia, a. s. |
| Hydrostav - Vlčie hrdlo IFC TRANSPORT, Bratislava | 0,40 | 1,03 | administrativa | 2007 | PERGAMUM, s.r.o. |
| Pozemky Liptovský Mikuláš | 0,45 | 0,71 | logistika | 2004 | Arca Capital Slovakia, a. s. |
| ZETOR – Budova, Brno | 0,50 | 0,98 | pozemky | 2008 | Arca Capital Slovakia, a. s. |
| Pozemky Podunajské Biskupice | 2,58 | 3,58 | byty | 2008 | FORMINA, s.r.o. |
| Hydrostav, Podunajské Biskupice | 1,81 | 2,52 | pozemky | 2008 | partneři |
| Pozemky v Hájku u Prahy | 2,88 | 3,22 | ubytovna, logistika | 2008 | EFESUS, s.r.o. |
| | 0,99 | 1,31 | pozemky | 2009 | Rodinné domy Hájek, s.r.o. |

Věcný majetek

Společnost ve svém účetnictví neeviduje v rámci výkazů sestavených podle auditovaných nekonsolidovaných hospodářských výsledků podle SAS k 31. prosinci 2009 žádný nemovitý majetek.

Společnost ve svém účetnictví eviduje v rámci výkazů sestavených podle auditovaných nekonsolidovaných hospodářských výsledků podle SAS k 31. prosinci 2009 dlouhodobý hmotný majetek v celkové pořizovací ceně 121 915 EUR, z toho samostatné movité věci a soubory movitých věcí v hodnotě 120 289 EUR a ostatní dlouhodobý hmotný majetek v hodnotě 1 626 EUR. Společnost ve svém účetnictví eviduje v rámci výkazů sestavených podle auditovaných nekonsolidovaných hospodářských výsledků podle SAS k 31. prosinci 2008 dlouhodobý hmotný majetek v celkové pořizovací ceně 4 294 tis. Sk (142 534,69 EUR), z toho samostatné movité věci a soubory movitých věcí v hodnotě 4 242 tis. Sk (140 808,60 EUR) a ostatní dlouhodobý hmotný majetek v hodnotě 52 tis. Sk (1 726,08 EUR).

AKCIONÁŘ EMITENTA

V následující tabulce je uvedena akcionářská struktura Společnosti ke dni vyhotovení tohoto Prospektu.

Tabulka č. S6: Akcionářská struktura Společnosti.

| Akcionář | Základní jmění v EUR | Majetková účast v % | Hlasovací práva v % |
|-------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| Arca Investments, a. s. | 996 000 | 100,00 | 100,00 |
| Celkem | 996 000 | 100,00 | 100,00 |

FINANČNÍ INFORMACE

Finanční údaje za roky 2009 a 2008 zahrnuté v následujících tabulkách Prospektu byly převzaty z jednotlivých auditovaných konsolidovaných účetních závěrek připravených v souladu s IFRS. Tabulky slouží jako přehledná forma prezentace pro budoucí investory do Dluhopisů, kteří by si měli před uskutečněním investičního rozhodnutí důkladně přečíst plné znění auditovaných konsolidovaných účetních závěrek, obsahující poznámky, které tvoří neoddělitelnou součást účetní závěrky. Po dobu platnosti Prospektu jsou výše uvedené dokumenty dostupné k nahlédnutí v písemné podobě v sídle Společnosti.

Účetní závěrky sestavené podle mezinárodních standardů

Tabulka č. S7: Auditovaný konsolidovaný výkaz souhrnných zisků a ztrát Společnosti za rok končící 31. prosince 2009 podle IFRS v plném rozsahu (v tis. EUR).

| Výkaz zisků a ztrát | Rok ukončený k 31. prosinci | |
|--|-----------------------------|----------------|
| | 2009 | 2008 |
| Finanční výnosy | 6 119 | 1 598 |
| Finanční náklady | - 1 831 | - 2 518 |
| Tržby za vlastní služby | 259 | 1 622 |
| Prodej zboží | 2 124 | 52 |
| Náklady vynaložené na pořízení prodaného zboží | - 2 025 | - 48 |
| Celkem | 4 646 | 706 |
| Provozní náklady a výnosy | | |
| Mzdové náklady | - 347 | - 436 |
| Služby přijaté od třetích stran | - 366 | - 1 005 |
| Odpisy a amortizace | - 117 | - 473 |
| Ostatní provozní (náklady) / výnosy – netto | - 47 | - 1 080 |
| Provozní náklady a výnosy celkem | - 878 | - 2 994 |
| Zisk / (ztráta) před zdaněním | 3 768 | - 2 288 |
| Náklady na daň z příjmů | - 6 | - 117 |
| Zisk / (ztráta) za účetní období | 3 762 | - 2 405 |
| Případající na: | | |
| Vlastníky podílů ve Společnosti | 3 889 | - 1 829 |
| Menšinové vlastníky | - 127 | 0 |
| | 3 762 | - 2 405 |

Tabulka č. S8: Auditovaný konsolidovaný výkaz zisků a ztrát Společnosti za rok končící 31. prosince 2008 podle IFRS v plném rozsahu (v tis. Sk).

| Výkaz zisků a ztrát | Rok ukončený k 31. prosinci | |
|--|-----------------------------|----------------|
| | 2008 | 2007 |
| Finanční výnosy | 49 992 | 65 240 |
| Finanční náklady | - 78 792 | - 58 165 |
| Tržby za vlastní služby | 50 761 | 118 461 |
| Prodej zboží | 1 627 | 28 |
| Náklady vynaložené na pořízení prodaného zboží | - 1 512 | - 88 |
| Celkem | 22 076 | 125 476 |
| Provozní náklady a výnosy | | |
| Mzdové náklady | - 13 637 | - 15 784 |
| Služby přijaté od třetích stran | - 31 437 | - 65 497 |

| | | |
|---|-----------------|------------------|
| Odpisy a amortizace | - 14 800 | - 10 581 |
| Ostatní provozní (náklady) / výnosy – netto | - 33 808 | - 33 265 |
| Provozní náklady a výnosy celkem | - 93 682 | - 125 127 |
| Zisk / (ztráta) před zdaněním | - 71 606 | 349 |
| Náklady na daň z příjmů | - 3 653 | - 3 682 |
| Zisk / (ztráta) za účetní období | - 75 257 | - 3 333 |
| Případající na: | | |
| Vlastníky podílů ve Společnosti | - 57 222 | 3 001 |
| Menšinové vlastníky | - 18 035 | - 6 334 |
| | - 75 257 | - 3 333 |

Tabulka č. S9: *Auditovaná konsolidovaná rozvaha Společnosti k 31. prosinci 2009 podle IFRS v plném rozsahu (v tis. EUR).*

| Rozvaha | Stav k 31. prosinci | |
|--|---------------------|---------------|
| | 2009 | 2008 |
| AKTIVA | | |
| Dlouhodobý majetek | | |
| Hmotný majetek | 9 042 | 4 557 |
| Nehmotný majetek | 373 | 381 |
| Investice | 15 215 | 14 633 |
| Dlouhodobé pohledávky | 0 | 32 |
| Dlouhodobý majetek celkem | 24 629 | 19 602 |
| Krátkodobý majetek | | |
| Zásoby | 1 014 | 872 |
| Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky | 5 088 | 1 393 |
| Pohledávky z daně z příjmů | 0 | 62 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 350 | 155 |
| Krátkodobý majetek celkem | 6 452 | 2 482 |
| AKTIVA CELKEM | 31 081 | 22 084 |
| VLASTNÍ JMĚNÍ | | |
| Vlastní jmění patřící akcionářům | | |
| Základní jmění | 996 | 996 |
| Zákonný rezervní fond a ostatní fondy | 999 | 999 |
| Nerozdělený zisk | 1 144 | - 2 819 |
| Podíly menšinových vlastníků | 1 794 | 53 |
| Vlastní jmění celkem | 4 933 | - 772 |
| PASIVA | | |
| Dlouhodobé závazky | | |
| Dlouhodobé závazky | 18 844 | 19 835 |
| Odložený daňový závazek | 59 | 59 |
| Dlouhodobé závazky celkem | 18 903 | 19 894 |
| Krátkodobé závazky | | |
| Závazky z obchodního styku a ostatní závazky | 5 701 | 2 431 |
| Krátkodobé půjčky | 1 523 | 511 |
| Závazky z daně z příjmů | 0 | 2 |
| Rezervy na závazky a náklady | 21 | 18 |
| Závazky celkem | 26 148 | 22 856 |

VLASTNÍ JMĚNÍ A ZÁVAZKY CELKEM
31 081
22 084

Tabulka č. S10: Auditovaná konsolidovaná rozvaha Společnosti k 31. prosinci 2008 podle IFRS v plném rozsahu (v tis. Sk).

| Rozvaha | Stav k 31. prosinci | |
|--|---------------------|----------------|
| | 2008 | 2007 |
| AKTIVA | | |
| Dlouhodobý majetek | | |
| Hmotný majetek | 137 274 | 78 226 |
| Nehmotný majetek | 11 464 | 11 706 |
| Investice | 440 838 | 183 939 |
| Dlouhodobé pohledávky | 950 | 0 |
| Dlouhodobý majetek celkem | 590 526 | 273 871 |
| Krátkodobý majetek | | |
| Zásoby | 26 259 | 65 695 |
| Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky | 41 971 | 97 088 |
| Pohledávky z daně z příjmů | 1 881 | 0 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 4 677 | 13 136 |
| Krátkodobý majetek celkem | 74 788 | 175 919 |
| AKTIVA CELKEM | 665 314 | 449 790 |
| VLASTNÍ JMĚNÍ | | |
| Vlastní jmění patřící akcionářům | | |
| Základní jmění | 30 000 | 30 000 |
| Zákonný rezervní fond a ostatní fondy | 30 083 | 4 254 |
| Nerozdělený zisk | - 84 927 | - 26 876 |
| Podíly menšinových vlastníků | 1 594 | 19 066 |
| Vlastní jmění celkem | -23 250 | 26 444 |
| PASIVA | | |
| Dlouhodobé závazky | | |
| Dlouhodobé závazky | 597 500 | 356 138 |
| Odložený daňový závazek | 1 764 | 1 764 |
| Dlouhodobé závazky celkem | 599 314 | 357 902 |
| Krátkodobé závazky | | |
| Závazky z obchodního styku a ostatní závazky | 73 251 | 61 011 |
| Krátkodobé půjčky | 15 407 | 80 |
| Závazky z daně z příjmů | 60 | 3 852 |
| Rezervy na závazky a náklady | 532 | 501 |
| Závazky celkem | 688 564 | 423 346 |
| VLASTNÍ JMĚNÍ A ZÁVAZKY CELKEM | 665 314 | 449 790 |

Tabulka č. S11: Auditovaný konsolidovaný výkaz peněžních toků Společnosti za rok končící 31. prosince 2009 podle IFRS v plném rozsahu (v tis. EUR).

| Výkaz peněžních toků | Rok ukončený k 31. prosinci | |
|--|-----------------------------|----------------|
| | 2009 | 2008 |
| Zisk před zdaněním | 3 768 | - 2 288 |
| Úpravy | | |
| Odpisy dlouhodobého nehmotného a dlouhodobého hmotného majetku | 117 | 473 |
| Výsledek z prodeje dlouhodobého majetku | - | - |
| Změna stavu pohledávek z provozní činnosti | - 2 755 | 3 107 |

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Změna stavu závazků z provozní činnosti | 3 669 | - 1 840 |
| Změna stavu zásob | - 142 | 1 376 |
| Ostatní nepeněžní operace | 63 | - |
| Peněžní toky z provozní činnosti | 4 720 | 838 |
| Výdaje na daň z příjmů účetní jednotky | 62 | - 60 |
| Čisté peněžní toky z provozní činnosti | 4 782 | 778 |
| Peněžní toky z investiční činnosti | | |
| Výdaje na pořízení dceřiné společnosti | - 1 542 | 103 |
| Výdaje na pořízení dlouhodobého nehmotného majetku | - | - |
| Výdaje na pořízení dlouhodobého hmotného majetku | - 555 | - 2 329 |
| Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku | - | - |
| Výdaje na dlouhodobé půjčky poskytnuté spřízněným osobám | - 2 211 | - 7240 |
| Příjmy ze splácení dlouhodobých půjček od spřízněných osob | 3 | 729 |
| Výdaje na dlouhodobé půjčky poskytnuté třetím stranám | - 4 003 | - 2 019 |
| Příjmy ze splácení dlouhodobých půjček od třetích stran | 4 934 | 1 910 |
| Čisté peněžní toky z investiční činnosti | - 3 374 | - 8 846 |
| Peněžní toky z finanční činnosti | | |
| Příjmy z dalších vkladů do vlastního jmění od akcionářů | - | 799 |
| Příjmy z emise dluhových cenných papírů | - | 6 887 |
| Příjmy z ostatních dlouhodobých závazků a krátkodobých závazků | 4 669 | 7 321 |
| Výdaje na splácení ostatních dlouhodobých, krátkodobých závazků | - 6 684 | - 7 360 |
| Příjmy z půjček spřízněným osobám | 3 742 | 9 012 |
| Výdaje na splácení půjček spřízněným osobám | - 2 940 | - 8 817 |
| Čisté peněžní toky z finanční činnosti | - 1 213 | 7 842 |
| Čisté zvýšení nebo čisté snížení peněžních prostředků | 195 | - 236 |
| Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku období (k 1. 1.) | 155 | 391 |
| Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období před zohledněním kurzových rozdílů vyčíslených ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka | 350 | 161 |
| Kurzové rozdíly vyčíslené k peněžním prostředkům a peněžním ekvivalentům ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka | - | - 6 |
| Kurzové ztráty | - | 11 |
| Kurzové zisky | - | 5 |
| Zůstatek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období, upravený o kurzové rozdíly vyčíslené ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka | 350 | 155 |

Tabulka č. S12: *Auditovaný konsolidovaný výkaz peněžních toků Společnosti za rok končící 31. prosince 2008 podle IFRS v plném rozsahu (v tis. Sk).*

| Výkaz peněžních toků | Rok ukončený k 31. prosinci | |
|--|-----------------------------|--------------|
| | 2008 | 2007 |
| Zisk před zdaněním | - 71 606 | 349 |
| Úpravy | | |
| Odpisy dlouhodobého nehmotného a dlouhodobého hmotného majetku | 14 800 | 10 580 |
| Výsledek z prodeje dlouhodobého majetku | - | 8 533 |
| Změna stavu pohledávek z provozní činnosti | 96 265 | - 86 297 |
| Změna stavu závazků z provozní činnosti | - 57 467 | 76 777 |
| Změna stavu zásob | 43 048 | - 4 303 |
| Peněžní toky z provozní činnosti | 25 040 | 5 639 |
| Výdaje na daň z příjmů účetní jednotky | - 1 881 | - 1 918 |
| Čisté peněžní toky z provozní činnosti | 23 159 | 3 721 |
| Peněžní toky z investiční činnosti | | |
| Výdaje na pořízení dceřiné společnosti | 3 060 | - 33 085 |
| Výdaje na pořízení dlouhodobého nehmotného majetku | - | - 218 |
| Výdaje na pořízení dlouhodobého hmotného majetku | - 72 875 | - 7 800 |
| Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku | - | 773 |

| | | |
|--|------------------|---------------|
| Výdaje na dlouhodobé půjčky poskytnuté spřízněným osobám | - 226 562 | - 150 882 |
| Příjmy ze splácení dlouhodobých půjček od spřízněných osob | 22 819 | 203 354 |
| Výdaje na dlouhodobé půjčky poskytnuté třetím stranám | - 63 178 | - 227 843 |
| Příjmy ze splácení dlouhodobých půjček od třetích stran | 59 758 | 247 250 |
| Čisté peněžní toky z investiční činnosti | - 276 978 | 31 549 |

Peněžní toky z finanční činnosti

| | | |
|---|----------------|-----------------|
| Příjmy z dalších vkladů do vlastního jmění od akcionářů | 25 000 | - |
| Příjmy z emise dluhových cenných papírů | 215 500 | 100 |
| Příjmy z ostatních dlouhodobých závazků a krátkodobých závazků | 229 072 | 72 913 |
| Výdaje na splácení ostatních dlouhodobých, krátkodobých závazků | - 230 298 | - 13 661 |
| Příjmy z půjček spřízněným osobám | 281 988 | 72 366 |
| Výdaje na splácení půjček spřízněným osobám | - 275 902 | - 176 085 |
| Čisté peněžní toky z finanční činnosti | 245 360 | - 44 367 |

Čisté zvýšení nebo čisté snížení peněžních prostředků - 8 459 - 9 097

| | | |
|---|--------------|---------------|
| Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku období (k 1. 1.) | 13 136 | 22 233 |
| Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období před zohledněním kurzových rozdílů vyčíslených ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka | 4 837 | 13 147 |
| Kurzové rozdíly vyčíslené k peněžním prostředkům a peněžním ekvivalentům ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka | - 160 | - 11 |
| Kurzové ztráty | 325 | 13 |
| Kurzové zisky | 165 | 12 |
| Zůstatek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období, upravený o kurzové rozdíly vyčíslené ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka | 4 677 | 13 136 |

Tabulka č. S13: Auditovaný konsolidovaný výkaz změn ve vlastním jmění Společnosti k 31. prosinci 2009 podle IFRS v plném rozsahu (v tis. EUR).

| Výkaz změn ve vlastním jmění | Případající na vlastníky podílů ve Společnosti | | | | Podíly menšinových vlastníků | Celkem |
|---|--|---------------------------------------|------------------|--------------|------------------------------|--------------|
| | Základní jmění | Zákonný rezervní fond a ostatní fondy | Nerozdělený zisk | Celkem | | |
| Zůstatek k 1. lednu 2008 | 893 | 127 | - 800 | 220 | 567 | 787 |
| Zisk / (ztráta) za účetní období | - | - | - 1 829 | - 1 829 | - 576 | - 2 405 |
| Vyplacené dividendy | - | - | - | - | - | - |
| Příspěvky do fondů | - | 825 | - 26 | 799 | - | 799 |
| Jiný souhrnný zisk | 103 | 47 | - 165 | - 15 | 44 | 29 |
| Akvizice dceřiné společnosti | - | - | - | - | 18 | 18 |
| Zůstatek k 31. prosinci 2008 | 996 | 999 | - 2 819 | - 825 | 53 | - 772 |
| Zisk / (ztráta) za účetní období | - | - | 3 889 | 3 889 | - 127 | 3 762 |
| Prodej dceřiné společnosti | - | - | - | - | 787 | 787 |
| Změna vlastnictví v dceřiné společnosti | - | - | 89 | 89 | 1 081 | 1 170 |
| Ostatní | - | - | - 14 | - 14 | - | - 14 |
| Zůstatek k 31. prosinci 2009 | 996 | 999 | 1 144 | 3 139 | 1 794 | 4 933 |

Tabulka č. S14: Auditovaný konsolidovaný výkaz změn ve vlastním jmění Společnosti k 31. prosinci 2009 podle IFRS v plném rozsahu (v tis. Sk).

| Výkaz změn ve vlastním jmění | Případající na vlastníky podílů ve Společnosti | | | | Podíly menšinových vlastníků | Celkem |
|-------------------------------------|--|---------------------------------------|------------------|-----------------|------------------------------|-----------------|
| | Základní jmění | Zákonný rezervní fond a ostatní fondy | Nerozdělený zisk | Celkem | | |
| Zůstatek k 1. lednu 2007 | 30 000 | 500 | - 25 776 | 4 724 | - 2 419 | 2 305 |
| Zisk / (ztráta) za účetní období | - | - | 3 001 | 3 001 | - 6 334 | - 3 333 |
| Vyplacené dividendy | - | - | - | - | - | - |
| Příspěvky do fondů | - | 3 754 | - 3 754 | - | - | - |
| Ostatní | - | - | - 347 | - 347 | 27 819 | 27 473 |
| Zůstatek k 31. prosinci 2007 | 30 000 | 4 254 | - 26 876 | 7 378 | 19 006 | 26 444 |
| Zisk / (ztráta) za účetní období | - | - | - 57 222 | - 57 222 | - 18 035 | - 75 257 |
| Vyplacené dividendy | - | - | - | - | - | - |
| Příspěvky do fondů | - | 25 829 | - 829 | 25 000 | - | - 25 000 |
| Ostatní | - | - | - | - | 563 | 563 |
| Zůstatek k 31. prosinci 2008 | 30 000 | 30 083 | - 84 927 | - 24 844 | 1 594 | - 23 250 |

Významné změny

I přes nepříznivé podmínky, které byly vyvolané globální finanční krizí, se Společnosti a Skupině v oblasti Private Equity podařilo v roce 2009 úspěšně ukončit více projektů. Byl odprodán podíl ve společnosti AQUA GROUP s.r.o. zabývající se výrobou minerálních vod, v segmentu nápojů však Skupina nadále působí prostřednictvím společnosti ONDRÁŠOVKA a. s. Skupina ukončila odprodejem partnerům projekt BIO – SKIN, a. s., jehož hlavním cílem byl vývoj produktu Xe-Derma®, zavedení jeho technologie výroby, získání certifikátů a uvedení výrobku na trh. Odprodejem investorovi byl ukončen projekt GiTY, a. s., který byl zaměřený na oblast telekomunikací. Odprodejem společníkovi byl ukončen projekt GOLD PRALINES s.r.o. zaměřený na prodej pralinek z belgické čokolády. V oblasti internetového prodeje Skupina odprodala svůj podíl strategickému investorovi v projektu KASA.cz s.r.o. Projekt MARILA BALÍRNÝ a. s. v oblasti potravinářství byl ukončen prodejem výrobního závodu, který se zabývá především pražením a balením kávy, polskému investorovi. Skupina ukončila projekt Nikolajevská městská mlékárna odprodejem podílů v největším ukrajinském výrobci mléčných produktů.

V oblasti Real Estate Společnost započala v roce 2009 více projektů. V projektu GOTHAL – Liptovská osada jde o projekt v oblasti cestovního ruchu na rozhraní Národních parků Nízke Tatry a Velká Fatra, který se skládá z ubytovací části a sportovního areálu. Záměrem projektu Železná studnička je vybudování rekreačně-sportovního areálu na nadstandardní úrovni v jedné z nejlukrativnějších částí města Bratislava.

PROVOZNÍ PŘEHLED A ZÁMĚRY

Následující tabulka uvádí dosažení provozní výsledky Společnosti podle neauditovaných konsolidovaných hospodářských výsledků podle IFRS k 30. červnu 2010.

Tabulka č. S15: Neauditovaný konsolidovaný výkaz zisků a ztrát Společnosti k 30. červnu 2010 podle IFRS v plném rozsahu (v tis. EUR).

| Výkaz zisků a ztrát | 30. červen 2010 | 30. červen 2009 |
|--|-----------------|-----------------|
| Finanční výnosy | 1 164 | |
| Finanční náklady | - 865 | |
| Tržby za vlastní služby | 448 | 41 |
| Prodej zboží | 313 | 210 |
| Náklady vynaložené na pořízení prodaného zboží | - 305 | - 199 |
| Celkem | 756 | 2 123 |
| Provozní náklady a výnosy | | |
| Mzdové náklady | - 182 | - 142 |
| Služby přijaté od třetích stran | - 434 | - 117 |

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Odpisy a amortizace | - 74 | - 59 |
| Ostatní provozní (náklady) / výnosy – netto | - 44 | - 27 |
| Provozní náklady a výdaje celkem | - 735 | - 345 |
| Zisk / (ztráta) před zdaněním | 21 | 1 778 |
| Náklady na daň z příjmů | - 194 | 0 |
| Zisk / (ztráta) za účetní období | - 173 | 1 778 |
| Celkový souhrnný zisk / (ztráta) za účetní období | - 173 | 1 778 |
| Případající na: | | |
| Vlastníky podílů ve Společnosti | - 60 | 1 869 |
| Menšinové vlastníky | - 113 | - 91 |
| | - 173 | 1 778 |

Tabulka č. S16: Neauditovaná konsolidovaná rozvaha Společnosti k 30. červnu 2010 podle IFRS v plném rozsahu (v tis. EUR).

| Rozvaha | 30. červen 2010 | 31. prosinec 2009 |
|--|-----------------|-------------------|
| AKTIVA | | |
| Dlouhodobý majetek | | |
| Hmotný majetek | 11 156 | 9 042 |
| Nehmotný majetek | 372 | 373 |
| Investice | 16 177 | 15 215 |
| Dlouhodobé pohledávky | 0 | 0 |
| Dlouhodobý majetek celkem | 27 705 | 24 629 |
| Krátkodobý majetek | | |
| Zásoby | 1 288 | 1 014 |
| Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky | 3 430 | 5 088 |
| Pohledávky z daně z příjmů | 0 | 0 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 883 | 350 |
| Krátkodobý majetek celkem | 5 601 | 6 452 |
| AKTIVA CELKEM | 33 306 | 31 081 |
| VLASTNÍ JMĚNÍ | | |
| Vlastní jmění patřící akcionářům | | |
| Základní jmění | 996 | 996 |
| Zákonný rezervní fond a ostatní fondy | 1 030 | 999 |
| Nerozdělený zisk | 1 018 | 1 144 |
| Podíly menšinových vlastníků | 3 266 | 1 794 |
| Vlastní jmění celkem | 6 311 | 4 933 |
| PASIVA | | |
| Dlouhodobé závazky | | |
| Dlouhodobé závazky | 19 953 | 18 844 |
| Odložený daňový závazek | 153 | 59 |
| Dlouhodobé závazky celkem | 20 106 | 18 903 |
| Krátkodobé závazky | | |
| Závazky z obchodního styku a ostatní závazky | 5 851 | 5 701 |
| Půjčky krátkodobé | 1 035 | 1 523 |
| Závazky z daně z příjmů | 0 | 0 |
| Rezervy na závazky a náklady | 3 | 21 |
| Závazky celkem | 26 995 | 26 148 |

VLASTNÍ JMĚNÍ A ZÁVAZKY CELKEM

33 306

31 081

Tabulka č. S17: Neauditovaný konsolidovaný přehled o peněžních tocích k 30. červnu 2010 podle IFRS v plném rozsahu (v tis. EUR).

| Výkaz peněžních toků | 30. červen 2010 | 30. červen 2009 |
|---|-----------------|-----------------|
| Zisk před zdaněním | 21 | 1 778 |
| Úpravy | | |
| Odpisy dlouhodobého nehmotného a dlouhodobého hmotného majetku | 74 | 59 |
| Výsledek z prodeje dlouhodobého majetku | - | - |
| Změna stavu pohledávek z provozní činnosti | 1 658 | - 2 320 |
| Změna stavu závazků z provozní činnosti | 2 763 | 370 |
| Změna stavu zásob | - 274 | - 5 |
| Ostatní nepeněžní operace | - | - |
| Peněžní toky z provozní činnosti | 4 242 | - 118 |
| Výdaje na daň z příjmů účetní jednotky | | |
| Čisté peněžní toky z provozní činnosti | 4 242 | - 118 |
| Peněžní toky z investiční činnosti | | |
| Výdaje na pořízení dceřiné společnosti | 8 | - |
| Výdaje na pořízení dlouhodobého nehmotného majetku | - | - |
| Výdaje na pořízení dlouhodobého hmotného majetku | - 2 188 | - 330 |
| Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku | - | - |
| Výdaje na dlouhodobé půjčky poskytnuté spřízněným osobám | - 1 604 | - 493 |
| Příjmy ze splácení dlouhodobých půjček od spřízněných osob | 1 169 | - |
| Výdaje na dlouhodobé půjčky poskytnuté třetím stranám | - 946 | - 557 |
| Příjmy ze splácení dlouhodobých půjček od třetích stran | 43 | 2 694 |
| Čisté peněžní toky z investiční činnosti | - 3 518 | 1 314 |
| Peněžní toky z finanční činnosti | | |
| Příjmy z dalších vkladů do vlastního jmění od akcionářů | - | - |
| Příjmy z emise dluhových cenných papírů | - | - |
| Příjmy z ostatních dlouhodobých závazků a krátkodobých závazků | 585 | 600 |
| Výdaje na splácení ostatních dlouhodobých, krátkodobých závazků | - 598 | - 980 |
| Příjmy z půjček spřízněným osobám | 149 | 1 602 |
| Výdaje na splácení půjček spřízněným osobám | - 327 | - 2 368 |
| Čisté peněžní toky z finanční činnosti | - 191 | - 1 146 |
| Čisté zvýšení nebo čisté snížení peněžních prostředků | 533 | 50 |
| Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku období (k 1. 1.) | 350 | 155 |
| Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období před zohledněním kurzových rozdílů vyčíslených ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka | 883 | 205 |
| Kurzové rozdíly vyčíslené k peněžním prostředkům a peněžním ekvivalentům ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka | - | - |
| Kurzové ztráty | - | - |
| Kurzové zisky | - | - |
| Zůstatek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období, upravený o kurzové rozdíly vyčíslené ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka | 883 | 205 |

Tabulka č. S18: Neauditovaný konsolidovaný výkaz změn ve vlastním jmění Společnosti k 30. červnu 2010 podle IFRS v plném rozsahu (v tis. EUR).

| Výkaz změn ve vlastním jmění | Případající na vlastníky podílů ve Společnosti | | | | Podíly menšinových vlastníků | Celkem |
|---|--|---------------------------------------|------------------|--------------|------------------------------|--------------|
| | Základní jmění | Zákonný rezervní fond a ostatní fondy | Nerozdělený zisk | Celkem | | |
| Zůstatek k 1. lednu 2010 | 996 | 999 | 1 144 | 3 139 | 1 794 | 4 933 |
| Celkový souhrnný zisk / (ztráta) za účetní období | - | - | - 113 | - 113 | - 60 | - 173 |
| Příspěvky do fondů | - | 31 | - 31 | - | - | - |
| Pořízení dceřiné společnosti | - | - | - | - | 526 | 526 |
| Změna vlastnictví NCI v dceřiné společnosti | - | - | 78 | 78 | 946 | 1 024 |
| Zůstatek k 30. červnu 2010 | 996 | 1 030 | 1 078 | 3 104 | 3 206 | 6 311 |
| Zůstatek k 1. lednu 2009 | 996 | 999 | - 2 819 | - 825 | 53 | - 772 |
| Celkový souhrnný zisk / (ztráta) za účetní období | - | - | 1 869 | 1 869 | - 91 | 1 778 |
| Prodej dceřiné společnosti | - | - | - | - | 787 | 787 |
| Zůstatek k 30. červnu 2009 | 996 | 999 | - 950 | 1 045 | 749 | 1 794 |

Patenty, licence a ochranné známky

Společnost nemá zaregistrovaný na Úřadu průmyslového vlastnictví Slovenské republiky v Banské Bystrici ke dni vyhotovení tohoto Prospektu žádný patent. Společnost nemá ve smyslu ustanovení § 508 až 515 Obchodního zákoníku žádné licence k předmětům průmyslového vlastnictví a na používání technologie nebo know-how od žádné třetí strany. Jediné licenční dohody, které Společnost má, jsou licence na software a databáze pro použití dodaného softwaru.

Záměry

Společnost bude pokračovat v rozvíjení své podnikatelské činnosti a soustředí se hlavně na úspěšnou realizaci existujících projektů, přičemž Společnost předpokládá úspěšné ukončení některých z nich, je však připravená v souladu se situací na trhu v případě potřeby některé projekty dočasně pozastavit, resp. vykonat v rámci projektových záměrů potřebné korekce. Společnost bude nadále monitorovat a analyzovat stav a vývoj podmínek na trhu a obezřetně vyhodnocovat nové investiční příležitosti v zájmu úspěšného naplnění svých stanovených cílů. Společnost plánuje upevnění a posílení své pozice a spuštění dalších projektů z oblasti Private Equity s primární orientací na oblast rizikového kapitálu, ale i využití možných investičních příležitostí v oblasti Real Estate.

Významné smlouvy

Společnost zabezpečuje vykonávání svého předmětu činnosti na základě smluvních vztahů se svými obchodními partnery. Jejich realizaci a zároveň právní ochranu Společnosti a jejích klientů vymezují smlouvy uzavřené podle Obchodního zákoníku.

RIZIKOVÉ FAKTORY

Část Prospektu „Souhrn“ obsahuje rizikové faktory spojené s Emitentem a Dluhopisy a potenciální investoři by si měli před uskutečněním investičního rozhodnutí důkladně přečíst i úvahy spojené se Slovenskou republikou a úplné úvahy a rizika spojené s Emitentem a cenným papírem, které se nacházejí v části Prospektu „Investiční úvahy a rizikové faktory spojené s Emitentem a s cenným papírem“.

Rizikové faktory spojené s Emitentem

Nižší jsou uvedené rizikové faktory, které by mohly být podstatné při posuzování Emitenta jím vydávaných cenných papírů. Není možné dát žádnou záruku, že kromě rizikových faktorů uvedených níže neexistují i jiné skutečnosti, které by mohly mít vliv na Emitenta. Popis rizikových faktorů spojených s Emitentem se nachází v části Prospektu „Investiční úvahy a rizikové faktory spojené s Emitentem a s cenným papírem“.

- Konkurence v sektoru Private Equity;
- Změna tržních podmínek může negativně ovlivnit hospodaření Společnosti;

- Riziko očekávaného růstu Společnosti a Skupiny;
- Riziko nerealizování plánovaných projektů;
- Politická, ekonomická a legislativní rizika zemí působnosti Společnosti a Skupiny;
- Společnost nemá rating;
- Riziko ztráty významných zaměstnanců a schopnosti najít a udržet si kvalifikované zaměstnance;
- Riziko soudních sporů;
- Společnost je vystavena operačnímu riziku;
- Riziko směnných kurzů;
- Riziko růstu úrokových měr;
- Daňové riziko;
- Riziko holdingové struktury Skupiny (vzájemné vazby);
- Riziko ocenění projektů;
- Due diligence proces;
- Riziko závislosti na externím financování;
- Riziko likvidity projektů;
- Riziko zvýšení plánovaných provozních a jiných nákladů.

Rizikové faktory spojené s Dluhopisy

Nižší jsou uvedené rizikové faktory, které by mohly být podstatné pro Dluhopisy a posouzení tržních rizik s nimi spojených. Není možné dát žádnou záruku, že kromě rizikových faktorů uvedených níže neexistují i jiné faktory, které by mohly mít vliv na Dluhopisy a s nimi spojená tržní rizika. Popis rizikových faktorů spojených s Dluhopisy se nachází v části Prospektu „Investiční úvahy a rizikové faktory spojené s Emitentem a s cenným papírem“.

- Obchodování s Dluhopisy nemusí být likvidní;
- Neexistuje omezení v přijetí dalšího dluhového financování;
- Investice do Dluhopisů by měla být posuzovaná s ohledem na všechny související okolnosti;
- Regulace, která se vztahuje na investiční aktivity některých investorů, může omezit nebo úplně vyloučit možnost těchto investorů investovat do Dluhopisů;
- Změna právních předpisů může ovlivnit hodnotu Dluhopisů;
- Návratnost investic do Dluhopisů mohou ovlivnit různé poplatky;
- Návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna daňovým zatížením;
- Návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna výší inflace.

DODATEČNÉ INFORMACE

Základní jmění

Společnost je emitentem 300 kusů listinných kmenových akcií znějících na jméno, z nichž každá má jmenovitou hodnotu 3 320 EUR. Základní jmění Společnosti tak ke dni vyhotovení tohoto Prospektu představovalo objem 996 000 EUR.

Zakladatelská listina a stanovy

Akciová společnost s identifikačním číslem IČO: 35 868 856, přiděleným Okresním soudem Bratislava I, je právnickou osobou, která byla založena Zakladatelskou smlouvou ve formě notářského zápisu č. N 917/03, Nz 80441/03 ze dne 12. září 2003 a na základě ustanovení Obchodního zákoníku.

Stanovy Společnosti obsahují všechny potřebné náležitosti ve smyslu Obchodního zákoníku. Aktuální znění stanov bylo schváleno řádnou valnou hromadou Společnosti dne 25. srpna 2009.

Dokumenty k nahlédnutí

Úplné znění aktuálních stanov Společnosti a ostatní právní dokumenty, včetně historických finančních informací Společnosti, resp. historických finančních informací o závazcích Společnosti a jejích dceřiných firm, citované v tomto Prospektu, respektive na které se v tomto Prospektu odkazuje, se nacházejí v písemné formě a je možné do nich nahlédnout po dobu platnosti tohoto Prospektu v sídle Společnosti a/nebo ve sbírce listin v Obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I.

SUMÁŘ PODMÍNEK DLUHOPISŮ

Následující sumář obsahuje jen základní podmínky emise Dluhopisů, netvoří však úplnou informaci o předmětné emisi. Potenciální investoři by si měli před uskutečněním investičního rozhodnutí prostudovat Prospekt jako celek, včetně finančních údajů, příloh a příslušných poznámek, zvláště by však měli důkladně zvážit faktory uvedené v části „Investiční úvahy a rizikové faktory spojené s Emitentem a s cenným papírem“ a též část Prospektu „Údaje o cenných papírech“. Pojmy použité v tomto Sumáři Podmínek Dluhopisů jsou definované v části „Údaje o cenných papírech“.

| | |
|-----------------------------------|--|
| Emitent: | Arca Capital Slovakia, a. s. |
| Název cenného papíru: | Dluhopisy ARCA CAPITAL SLOVAKIA 3 |
| Druh cenného papíru: | dluhopis |
| Forma cenného papíru: | dluhopis na doručitele |
| Podoba cenného papíru: | zaknihovaný cenný papír v CDCP |
| ISIN: | SK4120007519 série 01 |
| Jmenovitá hodnota: | 3 000 EUR |
| Celkový objem emise: | 15 000 000 EUR |
| Emisní kurz: | 100,00 % |
| Datum vydání Dluhopisů: | 22. říjen 2010 |
| Splatnost Dluhopisů: | 22. říjen 2015 |
| Stav: | Dluhopisy zakládají přímé, všeobecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou vzájemně rovnocenné (<i>pari passu</i>) a budou vždy postavené alespoň na roveň (<i>pari passu</i>) se všemi jinými současnými a budoucími přímými, všeobecnými, nezajištěnými, nepodmíněnými a nepodřízenými závazky Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, o kterých tak stanoví kogentní ustanovení právních předpisů. |
| Způsob určení Výnosů z Dluhopisů: | Dluhopisy jsou úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 8,50 % p. a., přičemž výnosy z Dluhopisů budou vypláceny ročně, vždy k 22. říjnu příslušného roku. |
| Účel použití prostředků: | Financování investičních aktivit Emitenta. |
| Obchodovatelnost: | Emitent podá žádost na Burzu cenných papírů v Bratislavě, a. s. o přijetí dluhopisů na její regulovaný volný trh. |
| Zdaňování: | Výnosy z Dluhopisů budou zdaňované ve smyslu platných právních předpisů Slovenské republiky v čase jejich vyplácení. |
| Rozhodné právo: | slovenské |
| Administrátor: | Slovenská sporiteľňa, a. s. |

STATISTIKA NABÍDEK A PŘEDPOKLÁDANÝ HARMONOGRAM

Dluhopisy budou vydávány na základě veřejné nabídky a budou nabízené nabízeny domácím a zahraničním retailovým a institucionálním investorům (i) v Slovenské republice prostřednictvím Emitenta v jeho sídle a také prostřednictvím společnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s., se sídlem Plynárenská 7/A, 824 60 Bratislava 26, Slovenská republika a (ii) v České republice prostřednictvím společnosti Arca Capital Bohemia, a. s., se sídlem Ovocný trh 8, 117 19 Praha 1, Česká republika (dále jen „**Arca Capital Bohemia**“) a také prostřednictvím společnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s., se sídlem Plynárenská 7/A, 824 60 Bratislava 26, Slovenská republika (dále jen „**SALVE INVESTMENTS**“), počínaje dnem 21. října 2010 a konče dnem 21. dubna 2011, přičemž si Emitent vyhrazuje právo ukončit vydávání Dluhopisů i před Datem ukončení vydávání Dluhopisů, a to i v případě, že celková jmenovitá hodnota emise nebude investory upsána v celém objemu, přičemž i v takovém případě se bude emise Dluhopisů považovat za úspěšně upsanou. Emise Dluhopisů se také považuje za úspěšně prodanou uplynutím Datu ukončení vydávání Dluhopisů a to i v případě, že celková jmenovitá hodnota emise nebude investory upsána v celém objemu. Datum začátku vydávání Dluhopisů a zároveň i datem vydání cenných papírů bude 22. říjen 2010 (dále jen „Datum vydání Dluhopisů“). Předpokládaná lhůta vydávání a zápisu Dluhopisů na účty prvních Majitelů Dluhopisů, vedené (i) CDCP, nebo (ii) na účty prvních Majitelů Dluhopisů vedené příslušnými členy CDCP, nebo (iii) na držitelské účty osob, které evidují první Majitele Dluhopisů, bude sedm měsíců od Data vydání Dluhopisů. Statistika nabídek od žadatelů bude vedena u Emitenta.

Předpokládaný časový harmonogram:

| | |
|----------------|--|
| 7. října 2010 | Předložení Prospektu ke schválení NBS; |
| 21. října 2010 | Začátek veřejné nabídky, začátek přijímání závazných objednávek (do Data vydání Dluhopisů bez AÚV, následně s AÚV); |
| 22. října 2010 | Datum vydání Dluhopisů; |
| 21. dubna 2011 | Ukončení primárního prodeje Dluhopisů, (podání žádosti o přijetí emise Dluhopisů na Burzu, a to nejpozději do 2 (dvou) měsíců od tohto data. |

INVESTIČNÍ ÚVAHY A RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ S EMITENTEM A S CENNÝM PAPIŘEM

Potenciální investoři by měli před uskutečněním investičního rozhodnutí důkladně zvážit následovné investiční úvahy a rizikové faktory spojené se Společností, které mohou ovlivnit její schopnost splnit závazky z Dluhopisů vůči investorům, ale také investiční úvahy a rizikové faktory spojené se Slovenskou republikou, jakož i všechny další informace uvedené v tomto Prospektu. Cílem těchto úvah není jejich úplnost a potenciální investoři do Dluhopisů by měli důkladně přečíst celý Prospekt.

V souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 566/2001 Sb. o cenných papírech a investičních službách a o změně a doplnění některých zákonů (dále jen „**Zákon o cenných papírech**“) je Emitent povinný upozornit, že s investicí do dluhopisů je spojené i riziko a dosavadní, resp. propagovaný výnos není zárukou budoucích výnosů.

Eminent zároveň vyslovuje názor, že v Prospektu nejsou zamlčené žádné skutečnosti, důležité pro rozhodování veřejnosti, kterých by si jako Emitent byl vědom. V Prospektu zároveň nejsou uváděné informace o takovém budoucím zhodnocení peněžních prostředků, jehož dosažení by nebylo možné předpokládat.

ÚVAHY SPOJENÉ SE SLOVENSKOU REPUBLIKOU

Investiční rizika na rozvíjejících se trzích

Investoři na rozvíjejících se trzích, mezi něž patří i Slovenská republika, by si měli být vědomi, že takové trhy s sebou nesou vyšší riziko než více rozvinuté trhy, včetně možných právních, ekonomických a politických rizik. Investoři by měli důsledně přezkoumat a ohodnotit tato rizika a rozhodnout se ve smyslu těchto rizik o správnosti budoucích investic. Slovenská republika je mezinárodními investory všeobecně považovaná za rozvíjející se trh. Politický, ekonomický, sociální či jiný vývoj ve Slovenské republice nebo na jiných rozvíjejících se trzích by mohl mít negativní dopad na tržní hodnotu nebo likviditu při obchodování s Dluhopisy.

V souvislosti s přechodem na tržní ekonomiku existuje na Slovensku vícero rizik, jako například:

- relativní nestabilita nových institucí;
- změny v oblasti legislativy;
- nízká úroveň likvidity na kapitálovém trhu, zvláště sekundárním.

Následující globální hospodářskou recesi spadla slovenská ekonomika v roce 2009 do nehlubší recese od svého vzniku. Hrubý domácí produkt (dále i „**HDP**“) klesl v roce 2009 o 4,7 %, přičemž v předchozích čtyřech letech ekonomika dosahovala v průměru 8% růstu. Prudký obrat ve vývoji souvisel s poklesem zahraniční poptávky a následným propadem průmyslové výroby a investic. V průběhu roku 2009 následovalo postupné mírné oživení, které bylo viditelné zvláště v průmyslu. Spotřeba domácností v roce 2009 stagnovala, což bylo způsobené rostoucí nezaměstnaností.

Ekonomické oživení pokračovalo i na počátku roku 2010, kdy za první pololetí stoupl reálný HDP meziročně o 4,7 %. Oživení se nadále týkalo zvláště průmyslového sektoru, kde výroba stoupla v prvním pololetí 2010 oproti roku 2009 o více jak 20 %. V ostatních sektorech jako maloobchodu, službách či ve stavebnictví oživení zatím zaostává. To souvisí i se situací na trhu práce, kde nezaměstnanost zůstává stále vyšší než v roce 2009, i když i tu lze pozorovat pozitivní vývoj. Míra evidované nezaměstnanosti, měřená úřady práce, která zachycuje počet nezaměstnaných schopných okamžitě nastoupit do práce, klesá od února, kdy dosáhla svého vrcholu 13,0 %. Do srpna 2010 se nezaměstnanost snížila na 12,2 %, což je o 0,14 procentního bodu víc než v srpnu 2009.

Krise, nezaměstnanost a nižší koupěschopnost obyvatelstva se podepsaly i na inflačním vývoji. Pokles poptávky, cen potravin a komodit stlačil meziroční harmonizovanou inflaci v závěru roku 2009 na nulu. Tento rok přináší pozvolný obrat ve vývoji, když meziroční harmonizovaná inflace stoupla do srpna 2010 na 1,1 %. Příští rok mohou inflaci zvýšit plánované fiskální opatření (ty ještě musí schválit parlament). Mezi ně patří zvýšení DPH na 20%, zvýšení spotřebních daní na alkohol a tabák, zrušení několika daňových úlev (např. při biopalivech a energetických daních) a další opatření.

Podle aktuálního odhadu ministerstva financí Slovenské republiky (dále také „**MF SR**“) dosáhl v roce 2009 schodek veřejných financí až 8,0 % HDP. Propad ekonomiky v roce 2009 přinesl nižší daňové příjmy,

vyšší sociální výdaje, ale též nové fiskální iniciativy. Schodek veřejných financí by se v roce 2010 měl zlepšit jen nepatrně, podle ministerstva financí na 7,8% HDP (vysoko nad původní rozpočet pro tento rok na úrovni 5,5 % HDP). Vláda Slovenské republiky však plánuje významné konsolidační opatření v objemu 1,7 mld. EUR od začátku příštího roku, přičemž schodek plánuje snížit na 4,9 % HDP v roce 2011 a 3,9 % HDP v roce 2012. Většinu konsolidace chce vláda Slovenské republiky dosáhnout na straně výdajů menšinu z dodatečných příjmů. Opatření, které ještě musí schválit parlament, obsahují zvýšení DPH na 20%, zvýšení spotřebních daní na tabák a alkohol, sjednocení paušálních výdajů živnostníků na 40%, rozšíření zdravotních odvodů na další zdroje příjmů a další. Na straně výdajů mají ministerstva škrtnat běžné výdaje (včetně mezd) a realizovat další škrty.

K 1. lednu 2009 se Slovenská republika stala členem Evropské měnové unie a přijala euro při konverzním kurzu 30,1260 SKK/EUR. Spolu se zafixováním kurzu přešla na společnou měnovou politiku Evropské centrální banky (dále i „**ECB**“), která nahradila měnovou politiku NBS. ECB v první polovině roku 2009 snížila úrokové sazby na historické minimum 1,0 %, což souviselo s hospodářským zpomalením v celé eurozóně a poklesem inflace. ECB zároveň přijala další nestandardní opatření na podporu likvidity na trhu, když poskytovala bankám refinanční tendry delších splatností a nakupovala na trhu cenné papíry. ECB prozatím prodloužila poskytování likvidity minimálně do začátku roku 2011. Spolu s poklesem oficiálních úroků ECB se v roce 2009 snížily i sazby na peněžním trhu. Tříměsíční EURIBOR uzavřel rok 2009 na úrovni 0,7 %. V druhém čtvrtletí 2010 se začal pomalu obracet směrem nahoru a v září se nacházel na úrovni 0,88 %. Krize rozšířila spready mezi slovenskými a německými státními dluhopisy, v druhém pololetí 2009 se však s ústupem rizikové averze opět částečně snížily (do konce roku 2009 na přibližně 100 bazických bodů na 10letých splatnostech z úrovně 180 bodů v polovině roku). Pozornost trhů se na jaře 2010 upnula k fiskálním problémům Řecka a dalších evropských zemí, což vedlo k opětovnému rozšíření spreadů slovenských dluhopisů vůči německým (v září 2010 na 125 až 140 bodů při 10letých splatnostech).

Změny legislativního rámce

V průběhu posledních dvou let došlo v Slovenské republice k významným novelizacím několika důležitých zákonů. Cílem tohoto procesu bylo vytvořit standardní a mezinárodně akceptovatelné legislativní prostředí, odpovídající požadavkům na plné členství v OECD a EU. Ve všech novelách zákonů byl brán ohled na aproximaci práva, kompatibilitu s právními normami Evropské unie a přiblížení k evropským standardům.

Účelem novelizace zákonů byly zejména požadavky na informační povinnosti subjektů působících nejen v bankovní sféře, ale i na kapitálovém trhu, zlepšení ochrany investorů, harmonizace práva obchodních společností s právem EU a požadavek přizpůsobení právní úpravy reálným ekonomickým podmínkám ve společnosti, tj. zdokonalení těch ustanovení, která se ukázala v aplikační praxi jako nevyhovující.

Politické úvahy

Parlamentní volby, které se konaly 12. června 2010, přinesly změnu vládní koalice. Vládu sestavily středopravé strany SDKÚ-DS, SaS, KDH a Most-Híd, které mají v 150členném parlamentu většinu, 79 hlasů. Premiérkou se stala volební lídryně SDKÚ-DS Iveta Radičová, ministrem financí se stal Ivan Mikloš. Koncem roku 2010 se na Slovensku uskutečnila volba do orgánů samospráv obcí.

Statistické údaje

Statistické údaje a jiné údaje o předpokládaném vývoji uvedené v tomto Prospektu byly získané z veřejně dostupných informačních zdrojů (není-li uvedeno jinak), kterými jsou NBS a Statistický úřad Slovenské republiky (dále jen „**SÚ SR**“). Tyto údaje byly správně reprodukovány a nebyly opomenuty žádné skutečnosti, které by způsobily, že reprodukovány informace jsou nesprávné nebo zavádějící. Společnost osobně nezjišťovala přesnost takovýchto statistických informací.

ÚVAHY A RIZIKA SPOJENÉ S EMITENTEM

Níže jsou uvedené rizikové faktory, které by mohly být podstatné při posuzování Emitenta a jím vydávaných cenných papírů. Není možné dát žádnou záruku, že kromě rizikových faktorů popsanych níže neexistují i jiné skutečnosti, které by mohly mít vliv na Emitenta.

Konkurence v sektoru Private Equity

Na jednotlivých trzích, kde působí Společnost a též Skupina, do které Společnost patří, existuje konkurence jak domácích, tak zahraničních společností působících v oblasti Private Equity. Neexistuje žádná záruka, že se Společnost podaří čelit této konkurenci, což se může negativně projevit na výsledcích jejího hospodaření, případně na její schopnosti plnit závazky vyplývající z Dluhopisů.

Změna tržních podmínek může negativně ovlivnit hospodaření Společnosti

Společnost a též Skupina, do které Společnost patří, vzhledem k své podnikatelské činnosti působí na různých trzích, a to jak na Slovensku, tak i v několika evropských státech. Toto tržní prostředí se neustále mění a vyvíjí. Na jednotlivé lokální, resp. i na globální trhy s nemovitostmi, finanční trhy, resp. trhy, na kterých působí firmy, v nichž má Společnost kapitálové podíly, silně působí různé makroekonomické faktory, jakými jsou hospodářský růst, dopady globální ekonomické krize, ekonomické, politické a legislativní změny, vývoj inflace a úrokových sazeb a podobně. Není možné dát žádné záruky, že vývoj těchto trhů a podmínky na nich se budou v budoucnosti vyvíjet příznivě, což se může projevit zhoršením podmínek, za kterých se současné, resp. budoucí projekty Společnosti zrealizují.

Riziko očekávaného růstu Společnosti a Skupiny

Společnost od začátku své činnosti významně zvýšila objem svých obchodních aktivit a také úspěšně expandovala na některé zahraniční trhy. V souvislosti s úmyslem Společnosti nadále rozšiřovat oblast svého působení a též zvýšit objem svých aktivit může z důvodu rozšíření geografického působení Společnosti a také z důvodu diverzifikace portfolia dojít k nenaaplňení obchodní strategie a následně k nedosažení očekávaného nárůstu, což by mohlo mít za následek negativní ovlivnění hospodaření Společnosti.

Riziko nerealizování plánovaných projektů

V rámci své strategie Společnost předpokládá, že v budoucím období bude realizovat plánované projekty. Přes dosavadní příznivý vývoj v této oblasti není možné dát žádné záruky, že v budoucím období Společnost plánované projekty zrealizuje v rozsahu a za podmínek, jaké si naplánovala. Zároveň může nastat situace, že vlivem růstu investičních a provozních nákladů se některé v současnosti ziskové projekty stanou v budoucnosti neziskovými.

Politická, ekonomická a legislativní rizika zemí působnosti Společnosti a Skupiny

V souvislosti s činností Společnosti a Skupiny mimo území Slovenské republiky a mimo území EU existuje riziko, že změnou politických poměrů, jakož i případnou změnou podnikatelského, ekonomického a legislativního prostředí země působení, resp. z důvodu rozdílného legislativního a podnikatelského prostředí různých zemí, v nichž Společnost, resp. Skupina působí, by mohla Společnost zaznamenat ztráty, resp. nepředvídatelné náklady, které by mohly do značné míry ovlivnit její hospodářské výsledky.

Společnost nemá rating

Emitentovi do dne sestavení tohoto Prospektu nebyl udělen rating žádnou ratingovou agenturou. Není možné vyloučit, že Emitent nebude v budoucnosti čelit vyšším nákladům, resp. horším podmínkám při získávání externích zdrojů financování svých potřeb v porovnání se subjekty na trhu, kterým byl rating udělen.

Riziko ztráty významných zaměstnanců a schopnosti najít a udržet si kvalifikované zaměstnance

Kvalita managementu je podstatná pro stanovení a plnění strategických cílů Emitenta. Schopnost Emitenta identifikovat potenciál růstu a úspěšně implementovat zvolenou strategii závisí i na schopnosti udržet si současné zaměstnance a získat nové zaměstnance. Odchody manažerů nebo klíčových zaměstnanců by se mohly negativně promítnout do obchodních aktivit, finančního postavení a hospodářského výsledku Emitenta, což by mohlo negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit závazky vyplývající z Dluhopisů.

Riziko soudních sporů

Společnost v období 12 měsíců před podáním žádosti o schválení tohoto Prospektu Národní bance Slovenska není, nebyla ani si není vědoma, že bude účastníkem jakýchkoliv vládních, soudních nebo arbitrážních jednání, která by mohla mít nebo měla v nedávné minulosti významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Společnosti. Není však možné vyloučit, že v budoucnosti nebude Společnost účastníkem jakýchkoliv soudních sporů, které by mohly mít negativní vliv na její hospodářské výsledky.

Společnost je vystavená operačnímu riziku

Společnost při své činnosti využívá velké množství finančních, účetních a jiných dat. Při jejich zpracovávání a třídění využívá různé operační systémy a databáze, u nichž nelze vyloučit riziko poruchy nebo selhání systému a podobně. Přestože Společnost implementovala opatření k zamezení těchto, ale i dalších operačních rizik, není vyloučené, že v budoucnosti bude docházet k takovým jevům a Společnost z nich utrpí ztráty.

Riziko směnných kurzů

Společnost je vystavena riziku směnných kurzů, jelikož při realizaci projektů mohou být investiční náklady kalkulované v jiné měně než výnosy Společnosti, což může způsobit dodatečné zvýšení nákladů Společnosti na jednotlivé projekty.

Riziko růstu úrokových měr

Společnost je vystavená riziku růstu úrokových měr, protože k realizaci svých projektů využívá i externí formy financování, což může způsobit dodatečné zvýšení projektových nákladů Společnosti.

Daňové riziko

Přestože Společnost ve smyslu platných právních předpisů plní všechny daňové povinnosti včetně povinnosti podat daňové přiznání vycházející z účetnictví Společnosti, které věrně a pravdivě zobrazuje ekonomickou situaci Společnosti, existuje riziko, že příslušný daňový úřad nebo jakýkoliv zodpovědný orgán může na základě svého posouzení daňové povinnosti Společnosti uvalit na ni dodatečnou daňovou povinnost.

Riziko holdingové struktury Skupiny (vzájemné vazby)

Jednotlivé subjekty Skupiny jsou řízené okruhem lidí s úzkými vazbami a při jejich odchodu ze Skupiny by mohlo existovat riziko nenaplnění podnikatelských plánů Společnosti. Emitent je nepřímou závislý od akcionářů Arca Investments, a. s.

Riziko ocenění projektů

Společnost při posuzování potenciálních projektů, jakož i při jejich konkrétní realizaci využívá různé metody ocenění v závislosti na konkrétním charakteru daného projektu. Do výpočtu ocenění projektu vstupují různé faktory, jako jsou současné i plánované provozní a finanční ukazatele, a také množství vstupních faktorů, které se mění v závislosti na tržních podmínkách a hodnotách na kapitálových trzích. Při rozhodování o využívání těchto faktorů vstupuje do procesu ocenění významnou měrou také individuální úsudek manažerů Společnosti. Není možné vyloučit, že Společnost v procesu ocenění jednotlivých projektů nevyužije nejvhodnější metody pro ocenění a nevyužije všechny relevantní a správné faktory, které do ocenění vstupují, což může ohrozit celkovou úspěšnost realizace projektů Společnosti.

Due diligence proces

Při přípravě investičních projektů Společnost realizuje prověrku due diligence, která vzhledem k charakteru projektu může sestávat z analýzy informací z oblasti podnikatelské, finanční, právní, daňové, účetní, životního prostředí atd. Při realizaci due diligence se Společnost spoléhá na zdroje a informace, které jsou jí v tomto procesu dostupné, včetně informací od cílového subjektu. Není možné vyloučit, že prověrka due diligence odhalí všechny podstatné a relevantní skutečnosti potřebné k investičnímu rozhodování o projektu.

Riziko závislosti na externím financování

Při financování svých investičních aktivit je Emitent závislý na externím financování, které může, s ohledem na současnou turbulenci na kapitálových trzích, být získané za horších podmínek, než Emitent předpokládá, což může negativně ovlivnit celkový výnos investic, resp. by mohlo vést k nerealizování předpokládaného investičního záměru.

Riziko likvidity projektů

Společnost v rámci svých plánovaných podnikatelských aktivit předpokládá, že projekty ze svého portfolia Private Equity a nemovitostí v budoucnosti prodá investorům. Existuje však riziko, že nastane situace, že Společnost z důvodu nelikvidity na finančním, realitním trhu, resp. na trhu relevantním pro daný projekt nebude schopná realizovat své záměry.

Riziko zvýšení plánovaných provozních a jiných nákladů

V rámci své strategie Společnost předpokládá, že v budoucím období realizuje plánované projekty s předpokládanou výší nákladů. V souvislosti s neustálým zvyšováním cen vstupů není možné dát žádné záruky, že v budoucím období Společnost plánované projekty zrealizuje v rozsahu plánovaných nákladů.

RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ S CENNÝM PAPIREM

Níže jsou uvedeny rizikové faktory, které by mohly být podstatné pro Dluhopisy a posouzení tržních rizik s nimi spojených. Není možné dát žádnou záruku, že kromě rizikových faktorů popsaných níže neexistují i jiné faktory, které by mohly mít vliv na Dluhopisy a tržní rizika s nimi spojené.

Obchodování s Dluhopisy nemusí být likvidní

Protože kapitálový trh ve Slovenské republice není dostatečně likvidní, v souvislosti s úmyslem požádat Burzu o přijetí emise Dluhopisů na její regulovaný volný trh nemůže být dána žádná záruka, že s Dluhopisy se bude aktivně obchodovat nebo v případě, že s Dluhopisy se bude aktivně obchodovat, bude taková aktivita zachována po celou dobu životnosti Dluhopisů. V takovém případě může být tržní cena a likvidita při obchodování s Dluhopisy výrazně ovlivněna. Zároveň mohou nastat skutečnosti, které mohou mít vliv na cenu Dluhopisů. Jako příklad nízké likvidity při obchodování na sekundárním trhu je možné uvést existující emisi dluhopisů vydanou Emitentem, s kterou se obchoduje na regulovaném volném trhu Burzy, která je srovnatelná s emisí Dluhopisů a která není dostatečně likvidní.

Neexistuje omezení v přijetí dalšího dluhového financování

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoliv budoucího dluhového financování Emitenta. Přijetí jakéhokoliv dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě konkurzního, vyrovnávacího nebo likvidačního řízení budou pohledávky Majitelů Dluhopisů uspokojené v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta též roste riziko, že se Emitent může dostat do zpoždění s plněním svých závazků z Dluhopisů.

Investice do Dluhopisů by měla být posuzovaná s ohledem na všechny související okolnosti

Potenciální investoři by měli posuzovat investici do Dluhopisů s ohledem na všechny související okolnosti, a to jak při jejich nabytí, tak při jejich držbě, jakož i s ohledem na jejich možný prodej včetně následujících skutečností: (i) investování do Dluhopisů nese v sobě riziko změny úrokových sazeb, jejichž hodnota je ovlivňovaná několika faktory, jako jsou makroekonomické, politické, spekulativní nebo tržní očekávání. Kolísání a/nebo změna úrokových sazeb může mít vliv na hodnotu Dluhopisů a (ii) potenciální investoři do Dluhopisů by si měli uvědomit, že kupují cenné papíry závislé na úvěrové bonitě Emitenta a nemají žádná práva vůči třetím stranám. Dluhopisy zakládají přímé, všeobecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta. Dluhopisy jsou si rovnocenné navzájem (podle pravidla *pari passu*).

Regulace, která se vztahuje na investiční aktivity některých investorů, může omezit nebo úplně vyloučit možnost takovýchto investorů investovat do Dluhopisů

Investiční aktivity některých investorů podléhají právním předpisům a nařízením a/nebo jsou pod kontrolou či regulací některých orgánů. Každý potenciální investor do Dluhopisů by se měl obrátit na svého

odborného poradce, aby určil, zda a do jaké míry jsou Dluhopisy přípustnou investicí z hlediska charakteru investora a do jaké míry se na něho vztahují omezení na vlastní nákup nebo založení cenných papírů. V případě, že je potenciální investor do Dluhopisů finanční institucí, měl by zvážit i pravidla týkající se rizikového vážení kapitálu a ostatní související pravidla a opatření.

Změna právních předpisů může ovlivnit hodnotu Dluhopisů

Podmínky a práva vyplývající z Dluhopisů vycházejí ze slovenského práva platného a účinného ke dni vyhotovení tohoto Prospektu. Společnost nemůže uskutečnit žádné prohlášení a poskytnout jakékoliv záruky týkající se dopadu jakýchkoliv možných změn v slovenském právním systému na hodnotu Dluhopisů po datu vyhotovení tohoto Prospektu.

Návratnost investic do Dluhopisů mohou ovlivnit různé poplatky

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněná úrovní poplatků v souvislosti s nabytím, koupí, prodejem Dluhopisů a podobně. Společnost doporučuje budoucím investorům do Dluhopisů, aby se z těchto důvodů obeznámili s poplatky, které se účtují v souvislosti s držbou, nákupem a prodejem Dluhopisů.

Návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněná daňovým zatížením

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům, jako jsou dluhopisy. Potenciální investoři by měli při nabytí, prodeji nebo splacení Dluhopisů jednat dle doporučení svých daňových poradců ohledně jejich individuálního zdanění.

Návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněná výškou inflace

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že pokud Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, může klesat reálná hodnota investice do Dluhopisů zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny.

ÚČEL POUŽITÍ PROSTŘEDKŮ

Odhadovaný čistý výnos z emise Dluhopisů po odečtení nákladů souvisejících s přidělením kódu ISIN, registrací emise Dluhopisů a jejich připsáním na účty prvních Majitelů Dluhopisů v Centrálním depozitáři cenných papírů SR, a. s., nákladů spojených s inzercí, nákladů spojených se schvalovacím procesem v Národní bance Slovenska, přijetím Dluhopisů na regulovaný volný trh Burzy cenných papírů v Bratislavě, a. s., nákladů spojených s umístováním Dluhopisů a odměny Finančního poradce, jehož výši Společnost přibližně odhaduje na 14 638 000 (za předpokladu upsání celého objemu emise Dluhopisů), bude v plné výši použit na financování investičních aktivit Emitenta.

ÚDAJE O CENNÝCH PAPIRECH

KLÍČOVÉ INFORMACE

Emitentovi nejsou známy žádné zájmy, včetně konfliktních zájmů, které jsou podstatné z hlediska emise Dluhopisů. K datu vyhotovení Prospektu neudělila Emitentovi ani jím vydaným dluhovým cenným papírům na žádost Emitenta nebo ve spolupráci s ním ratingové hodnocení žádná ratingová agentura. V části Prospektu „Údaje o cenných papírech“ se nenacházejí informace, které byly podrobené auditu a v souvislosti s kterými auditoři vypracovali zprávu.

Základní popis zdaňování ve Slovenské republice

Následující informace poskytují všeobecný přehled o aktuálním zdaňování dluhopisů ve Slovenské republice a nejsou komplexním popisem všech jeho aspektů. Potenciální investoři by se měli před uskutečněním investičního rozhodnutí poradit se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizových důsledcích způsobených koupí, prodejem, resp. držením Dluhopisů a přijímáním plateb z úroků z Dluhopisů. Klíčovým zákonem v daňovém systému Slovenské republiky je zákon č. 595/2003 Sb. o dani z příjmů ve znění pozdějších předpisů. Ve smyslu tohoto zákona jsou příjmy všech subjektů zdaňované jednou lineární procentuální sazbou daně ve výši 19 %. Uvedené informace se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po datu vyhotovení tohoto Opisu cenných papírů. Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu výnosy z dluhopisů ve vlastnictví právnických osob (poplatníků s omezenou daňovou povinností a poplatníků s neomezenou daňovou povinností nezaložených či nezřízených za účelem podnikání) a výnosy fyzických osob podléhají dani vybírané srážkou, výnosy z dluhopisů ve vlastnictví právnických osob (poplatníků s neomezenou daňovou povinností) nepodléhají dani vybírané srážkou, jsou součástí základu daně. Za provedení srážky daně při výplatě, poukázání nebo připsání úhrady ve prospěch poplatníka je v případě Dluhopisů zodpovědný Administrátor (jak je definován níže).

Případným zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zvláště devizových a daňových předpisů Slovenské republiky a následky jejich aplikovatelnosti, jakož i všechny příslušné mezinárodní dohody, které Slovenská republika uzavřela. Majitelé Dluhopisů, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících zvláště držbu Dluhopisů a majetková práva k Dluhopisům, prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

Rizikové faktory

Rizikové faktory, které by mohly být podstatné pro Dluhopisy a posouzení tržních rizik s nimi spojených, se nacházejí v části tohoto Prospektu „Investiční úvahy a rizikové faktory spojené s Emitentem a s cenným papírem“.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE DLUHOPISŮ

Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou splatné v roce 2015 v celkovém objemu 15 000 000 EUR, ISIN: SK4120007519 série 01 (dále jen „**Dluhopisy**“, přičemž tento pojem zahrnuje i jeden „**Dluhopis**“), které jsou vydávané společností Arca Capital Slovakia, a. s., se sídlem Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, IČO: 35 868 856, zapsanou v Obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, oddíl: Sa, vložka číslo: 3202/B (dále jen „**Emitent**“), se řídí těmito podmínkami Dluhopisů (dále jen „**Podmínky**“).

1. Podoba, forma a způsob vydání Dluhopisů

- (a) Dluhopisy mají podobu zaknihovaného cenného papíru evidovaného v evidenci podle § 10 odst. 4 písm. a) zákona č. 566/2001 Sb. o cenných papírech a investičních službách a o změně a doplnění některých zákonů ve znění pozdějších právních předpisů (dále jen „**Zákon o cenných papírech**“) v Centrálním depozitáři cenných papírů SR, a. s., se sídlem ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, IČO: 31 338 976, zapsaném v Obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, oddíl: Sa, vložka číslo: 493/B, nebo v jakémkoliv jiné zákonem uznané evidenci cenných papírů (dále jen „**CDCP**“), ve formě na doručitele ve smyslu Zákona o cenných papírech a budou vydány ve jmenovité hodnotě každého z Dluhopisů 3 000 EUR (dále jen „**Jmenovitá hodnota Dluhopisů**“), v počtu 5 000 kusů. Dluhopisy budou vydány výhradně v eurech. Název Dluhopisů je „Dluhopisy ARCA CAPITAL SLOVAKIA 3“. Účelem použití prostředků získaných vydáním Dluhopisů, které budou na základě příslušných smluv a objednávek uhrazené na účet Emitenta bezhotovostními převody nejpozději k Datu ukončení vydávání Dluhopisů (jak je definováno níže), je financování investičních aktivit Emitenta. Celková jmenovitá hodnota emise a nejvyšší suma Jmenovitých hodnot Dluhopisů bude 15 000 000 EUR. Emisní kurz Dluhopisů byl stanoven na 100,00 % Jmenovité hodnoty Dluhopisu, přičemž od Data vydání Dluhopisů (jak je definováno níže) (vyjma) bude emisní kurz Dluhopisů každý den zvýšený o sumu alikvotní části výnosu z Dluhopisů (vypočítanou v souladu s článkem 5 těchto Podmínek) připadající na tento den, a to až do Data ukončení vydávání Dluhopisů. Všechny odkazy na „EUR“ nebo „euro“ v těchto Podmínkách jsou odkazy na zákonnou měnu Slovenské republiky. Emitent podá žádost na Burzu cenných papírů v Bratislavě, a. s., se sídlem Vysoká 17, 811 06 Bratislava, IČO: 00 604 054, zapsanou v Obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, oddíl: Sa, vložka číslo: 117/B (dále jen „**Burza**“), o přijetí Dluhopisů na její regulovaný volný trh. Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím jediného akcionáře Emitenta, učiněného při výkonu působnosti valné hromady podle ustanovení § 190 odst. 1 zákona č. 513/1991 Sb. (Obchodní zákoník) v platném znění, dne 18. června 2010.
- (b) Dluhopisy budou vydávány na základě veřejné nabídky a budou nabízeny domácím a zahraničním retailovým a institucionálním investorům (i) v Slovenské republice prostřednictvím Emitenta v jeho sídle a také prostřednictvím společnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s., se sídlem Plynárenská 7/A, 824 60 Bratislava 26, Slovenská republika a (ii) v České republice prostřednictvím společnosti Arca Capital Bohemia, a. s., se sídlem Ovocný trh 8, 117 19 Praha 1, Česká republika (dále jen „**Arca Capital Bohemia**“) a také prostřednictvím společnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s., se sídlem Plynárenská 7/A, 824 60 Bratislava 26, Slovenská republika (dále jen „**SALVE INVESTMENTS**“), počínaje dnem 21. října 2010 a konče dnem 21. dubna 2011 (dále jen „**Datum ukončení vydávání Dluhopisů**“), přičemž si Emitent vyhrazuje právo ukončit vydávání Dluhopisů i před Datem ukončení vydávání Dluhopisů, a to i v případě, že celková jmenovitá hodnota emise nebude investory upsána v celém objemu, přičemž i v takovém případě se bude emise Dluhopisů považovat za úspěšně upsanou. Emise Dluhopisů se také považuje za úspěšně prodanou uplynutím Datu ukončení vydávání Dluhopisů a to i v případě, že celková jmenovitá hodnota emise nebude investory upsána v celém objemu. Datem začátku vydávání Dluhopisů a zároveň i datem vydání cenných papírů bude 22. říjen 2010 (dále jen „**Datum vydání Dluhopisů**“). Předpokládaná lhůta vydávání a zápisu Dluhopisů (i) na účty prvních Majitelů Dluhopisů (jak jsou definováni níže) vedené CDCP, nebo (ii) na účty prvních Majitelů Dluhopisů vedené příslušnými členy CDCP, nebo (iii) na držitelské účty osob, které evidují první Majitele Dluhopisů, bude sedm měsíců od Data vydání Dluhopisů. V souvislosti s upsáním Dluhopisů nebudou investory uhrazeny žádné poplatky. Podmínkou účasti na veřejné nabídce je prokázání totožnosti investora platným dokladem. Investoři do Dluhopisů budou uspokojováni podle času zadání svých objednávek, přičemž po naplnění celkového objemu emise Dluhopisů už nebudou žádné další objednávky akceptované ani uspokojené. Minimální a maximální výše objednávky není stanovena. Příslušné smlouvy a objednávky budou investorům k dispozici v sídle Emitenta, v sídle Arca Capital Bohemia a v sídle SALVE INVESTMENTS. Způsob notifikace o množství upsaných Dluhopisů bude obsažen v příslušné smlouvě a objednávce. Obchodování s Dluhopisy nebude možné začít před realizací notifikace. Se žádnými subjekty nebude do Data vydání Dluhopisů dohodnuto upisování emise Dluhopisů na základě pevného závazku ani dojednání typu „nejlepší

snaha“, přičemž se společnosti SALVE INVESTMENTS bylo dohodnuto umístování bez pevného závazku na základě Smlouvy o umístování bez pevného závazku, která byla uzavřena před začátkem veřejné nabídky. Emitent do Data vydání Dluhopisů neuzavře se žádným subjektem pevnou dohodu o vykonávání zprostředkovatele v sekundárním obchodování s Dluhopisy. Emitent si vyhrazuje právo dojednat takovéto dohody kdykoliv po Datu vydání Dluhopisů. Emitent vyvine nejvyšší úsilí na zabezpečení likvidity při sekundárním obchodování s Dluhopisy na Burze. Výsledky vydání Dluhopisů budou uveřejněny na veřejně dostupném místě v sídle Emitenta v den následující po skončení vydávání Dluhopisů. Peněžní prostředky na splacení Jmenovité hodnoty Dluhopisů a vyplacení výnosů z Dluhopisů budou zabezpečeny výkonem podnikatelské činnosti Emitenta a realizací výnosů z ní plynoucích.

- (c) Převoditelnost Dluhopisů není omezená. K Dluhopisům se nevážou žádná předkupní ani výměnná práva. Za splacení Jmenovité hodnoty Dluhopisů nebo za vyplacení výnosů z Dluhopisů nepřevzala záruku žádná právnická nebo fyzická osoba. Společný zástupce Majitelů Dluhopisů nebyl ustanoven. Před podáním žádosti o schválení Prospektu cenného papíru, v souvislosti s veřejnou nabídkou Dluhopisů, do Národní banky Slovenska nebyly Dluhopisy přijaté na kotovaný nebo jiný trh žádné burzy cenných papírů, ani se nimi neobchodovalo na žádném zahraničním regulovaném veřejném trhu.
- (d) Dluhopisy budou vydané v souladu se zákonem č. 530/1990 Sb. o dluhopisech ve znění pozdějších právních předpisů a Majitelé Dluhopisů mají práva a povinnosti vyplývající z tohoto zákona, z těchto Podmínek a ze Zákona o cenných papírech, přičemž postup jejich vykonání vyplývá z příslušných právních předpisů a těchto Podmínek. K Dluhopisům se pro Majitele Dluhopisů nevážou žádné další výhody.
- (e) Majiteli Dluhopisů budou osoby, které budou evidované jako majitelé Dluhopisů na účtu majitele vedeném CDCP nebo na účtu majitele vedeném členem CDCP nebo které budou jako majitelé Dluhopisů evidované osobou, již CDCP vede držitelský účet, jsou-li tyto Dluhopisy evidované na tomto držitelském účtu (dále jen „**Majitelé Dluhopisů**“, přičemž tento pojem zahrnuje i jednoho „**Majitele Dluhopisů**“). Pokud jsou některé Dluhopisy evidované na držitelském účtu vedeném CDCP, Emitent si vyhrazuje právo spolehnout se na oprávnění každé osoby, která eviduje Majitele Dluhopisů pro Dluhopisy, které jsou evidované na držitelském účtu, který pro tuto osobu vede CDCP, v plném rozsahu zastupovat (přímo či nepřímo) Majitele Dluhopisů a vykonávat vůči Emitentovi na účet Majitele Dluhopisů všechny právní úkony (ať už v jeho jménu či na vlastní jméno) v souvislosti s Dluhopisy, jako by tato osoba byla jejich majitelem. K převodu Dluhopisů dochází registrací převodu vykonaného CDCP nebo členem CDCP nebo osobou, která eviduje Majitele Dluhopisů pro Dluhopisy, které jsou evidované na držitelském účtu, který pro tuto osobu vede CDCP.

2. Stav

Dluhopisy zakládají přímé, všeobecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou vzájemně rovnocenné (*pari passu*) a budou vždy postavené alespoň na roveň (*pari passu*) se všemi jinými současnými a budoucími přímými, všeobecnými, nezajištěnými, nepodmíněnými a nepodřízenými závazky Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, o kterých tak stanoví kogentní ustanovení právních předpisů.

3. Prohlášení a závazek Emitenta

Emitent tímto prohlašuje, že dluží Jmenovitou hodnotu Dluhopisů a výnosy z Dluhopisů Majitelům Dluhopisů a zavazuje se jim vyplácet výnosy z Dluhopisů a splatit Jmenovitou hodnotu Dluhopisů v souladu s těmito Podmínkami.

4. Ostatní závazky Emitenta

- (a) Emitent se zavazuje, že pokud nebude splacená Jmenovitá hodnota Dluhopisů nebo výnosy z Dluhopisů, bezodkladně doručí Burze a Administrátorovi (jak je definován níže) informace týkající se jeho finanční situace a podnikatelské činnosti přiměřeně průběžně požadované Administrátorem a všechny informace předkládané Národní bance Slovenska a Burze podle příslušných právních předpisů.
- (b) Finanční situace Emitenta na základě auditovaných výsledků Emitenta sestavených podle Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (dále jen „**IFRS**“), bude vždy taková, že vlastní jmění Emitenta bude vždy nejméně 1 (jeden) milion EUR.

- (c) Emitent se zavazuje, že bude uskutečňovat všechny své činnosti tak, aby byla zachována jeho další existence, tj. v souladu se zásadou nepřetržitosti pokračování v činnosti („going concern“).

5. Způsob určení výnosů z Dluhopisů

- (a) Dluhopisy budou od Data vydání Dluhopisů úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 8,50 % p. a. (dále jen „**Úroková sazba**“). Výnosy z Dluhopisů budou vypláceny vždy ročně k 22. říjnu běžného roku (dále každý jako „**Termín výplaty**“) v souladu s článkem 7. těchto Podmínek. Výnosy z Dluhopisů budou Majitelům Dluhopisů vypláceny zpětně za příslušné Úrokové období (jak je definováno níže), a to počínaje 22. října 2011 až do dne úplného splacení Jmenovité hodnoty Dluhopisů a výnosů z Dluhopisů. Úrokovým obdobím se pro účely těchto Podmínek rozumí období začínající Datem vydání Dluhopisů (včetně) a končící v pořadí prvním Termínem výplaty (vyjma) a dále každé bezprostředně navazující období začínající Termínem výplaty (včetně) a končící dalším následujícím Termínem výplaty (vyjma) až do dne Termínu splatnosti Jmenovité hodnoty Dluhopisů (jak je definován níže) (dále každé jako „**Úrokové období**“). Výnosy z Dluhopisů budou vypočítané podle konvence „30E/360“, což znamená, že pro účely výpočtu výnosů z Dluhopisů se vychází z toho, že jeden rok má 360 (tři sta šedesát) dní, rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců, přičemž každý měsíc má 30 (třicet) dní. Částka výnosu náležící k 1 (jednomu) Dluhopisu za jakékoliv období kratší než 1 (jeden) běžný rok se stanoví jako násobek Jmenovité hodnoty Dluhopisu, Úrokové sazby a příslušného zlomku dní vypočítaného podle konvence pro výpočet výnosu uvedené v předcházející větě těchto Podmínek a zaokrouhlením výsledné částky na 2 (dvě) desetinná místa na základě matematických pravidel. Výpočet výnosů z Dluhopisů Administrátorem bude (s výjimkou případu, kdy nastane zjevná chyba) pro všechny Majitele Dluhopisů konečný a závazný.
- (b) Dluhopisy přestanou být úročené k Termínu splatnosti Jmenovité hodnoty Dluhopisů, avšak s podmínkou, že Jmenovitá hodnota Dluhopisů byla splacena. Pokud nedojde k Termínu splatnosti Jmenovité hodnoty Dluhopisů k úplnému splacení Jmenovité hodnoty Dluhopisů, Dluhopisy budou nadále úročené Úrokovou sazbou, dokud všechny částky splatné v souvislosti s Dluhopisy nebudou uhrazené Majitelům Dluhopisů.

6. Splatnost Dluhopisů a jejich odkup

- (a) Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude jednorázově splatná dne 22. října 2015 (dále jen „**Termín splatnosti Jmenovité hodnoty Dluhopisů**“).
- (b) Emitent si nevyhrazuje možnost předčasného splacení Jmenovité hodnoty Dluhopisů a vyplacení poměrné části výnosů z Dluhopisů (Call opcia). Emitent se nezavazuje Majitelům Dluhopisů, že na jejich žádost splatí Jmenovitou hodnotu Dluhopisů a vyplatí poměrnou část výnosů z Dluhopisů před určeným Termínem splatnosti Jmenovité hodnoty Dluhopisů s výjimkou závazku Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy v jejich Jmenovité hodnotě, včetně poměrné části výnosů z Dluhopisů, pokud ho o to požádají Majitelé Dluhopisů v souladu s článkem 8. těchto Podmínek.
- (c) Emitent má kdykoliv před Termínem splatnosti Jmenovité hodnoty Dluhopisů právo na odkup kteréhokoliv z Dluhopisů na sekundárním trhu za jakoukoliv tržní cenu. Emitent nerozhodl, že Dluhopisy, které nabyde před Termínem splatnosti Jmenovité hodnoty Dluhopisů, zanikají.

7. Způsob, termíny a místo výplaty výnosů z Dluhopisů a splacení Jmenovité hodnoty Dluhopisů

- (a) Emitent se zavazuje vyplácet výnosy z Dluhopisů a splatit Jmenovitou hodnotu Dluhopisů v měně euro. Výnosy z Dluhopisů budou vypláceny a Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Majitelům Dluhopisů v souladu s daňovými a jinými příslušnými právními předpisy Slovenské republiky.
- (b) Výplata výnosů z Dluhopisů bude realizovaná k Termínu výplaty a splacení Jmenovité hodnoty Dluhopisů bude realizované k Termínu splatnosti Jmenovité hodnoty Dluhopisů v souladu s těmito Podmínkami, a to prostřednictvím Administrátora, v jeho sídle (platební místo). Administrátor bude zároveň zabezpečovat všechny výpočty související s určením výnosů z Dluhopisů v souladu a za podmínek uvedených v těchto Podmínkách.
- (c) Výnosy z Dluhopisů a Jmenovitá hodnota Dluhopisů budou vypláceny osobám, které budou prokazatelně Majiteli Dluhopisů podle aktuální evidence Dluhopisů vedené CDCP nebo členem CDCP nebo osobou, jež eviduje Majitele Dluhopisů pro Dluhopisy, které jsou evidované na držitelském účtu, který pro tuto osobu vede CDCP ke konci pracovní doby CDCP v příslušný Rozhodný den (jak je definován níže) (dále jen

„**Oprávněná osoba**“). Rozhodný den znamená (i) třicátý kalendářní den před příslušným Termínem výplaty (vyjma), pro účely výplaty výnosů z Dluhopisů, nebo (ii) třicátý kalendářní den před Termínem splatnosti Jmenovité hodnoty Dluhopisů (vyjma), pro účely splacení Jmenovité hodnoty Dluhopisů nebo (iii) tři pracovní dny před dnem oznámeným Administrátorem Burze (vyjma), jako den uskutečnění platby, která se má vykonat v důsledku použití článku 8. těchto Podmínek pro případ použití článku 8. Těchto Podmínek, nebo (iv) tři pracovní dny před dnem oznámeným Administrátorem Burze (vyjma) jako den konání Schůze Majitelů Dluhopisů (jak je definovaná níže) pro případ konání Schůze Majitelů Dluhopisů (dále jen „**Rozhodný den**“).

- (d) Administrátor bude vykonávat výplaty výnosů z Dluhopisů a výplatu Jmenovité hodnoty Dluhopisů Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený v bance, podle instrukcí, které příslušná Oprávněná osoba oznámí Administrátorovi pro Administrátora věrohodným způsobem nejpozději pět pracovních dnů před Termínem výplaty nebo Termínem splatnosti Jmenovité hodnoty Dluhopisů. Jestliže Oprávněná osoba nedoručí Administrátorovi takovéto instrukce, bude se vycházet z toho, že si Oprávněná osoba zvolila obdržení příslušné úhrady v hotovosti v sídle Administrátora. Administrátor bude oprávněn požadovat, aby (i) jakákoli Oprávněná osoba v případě přijetí hotovosti prokázala svou totožnost a (ii) Oprávněná osoba v případě, že koná prostřednictvím zástupce, doručila originál nebo úředně ověřenou kopii plné moci s úředně ověřeným podpisem Oprávněné osoby, resp. osob oprávněných jednat za Oprávněnou osobu. Přes práva Administrátora podle předchozí věty, Administrátor nebude povinen (A) ověřit pravost instrukcí podle tohoto bodu, (B) nést odpovědnost za škodu vzniklou v souvislosti s jakýmkoliv opožděním, vzniklým v souvislosti s doručením nesprávných, neaktuálních a/nebo neúplných instrukcí, a/nebo (C) nést odpovědnost za škodu vzniklou v souvislosti s ověřováním podle písm. (i) a (ii) tohoto bodu těchto Podmínek.
- (e) Pro účely těchto Podmínek se za pracovní den považuje den, kdy jsou banky v Bratislavě otevřené a kdy jsou vypořádávány mezibankovní obchody a kdy je zároveň pro vypořádání obchodů otevřen systém TARGET. Pokud Termín výplaty, Termín splatnosti Jmenovité hodnoty Dluhopisů nebo Rozhodný den nepřípadně na pracovní den, za Termín výplaty, Termín splatnosti Jmenovité hodnoty Dluhopisů nebo Rozhodný den bude považovaný následující pracovní den s tím, že v takovém případě k Dluhopisům nevznikne žádný dodatečný úrok, pokud není úhrada vykonaná později, než následující pracovní den.

8. Případy neplnění závazků

Pokud nastane a bude přetrvávat jakýkoliv z následujících případů:

(a) Neplnění

Jakákoli částka Jmenovité hodnoty Dluhopisů nebo výnosů z Dluhopisů není uhrazená do 14 kalendářních dnů od data její splatnosti; nebo

(b) Porušení ostatních závazků

Emitent se opozdí v plnění nebo dodržování jakéhokoliv z jeho dalších závazků z Dluhopisů, včetně jakéhokoliv ze závazků uvedených v článku 4. těchto Podmínek, nebo Smlouvy s Administrátorem, kterou Emitent s Administrátorem uzavře, nebo v souvislosti s nimi, a Emitent takové opoždění nenapravil po dobu delší než 30 kalendářních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost upozorněn jakýmkoliv Majitelem Dluhopisů dopisem doručeným Emitentovi přímo nebo prostřednictvím Administrátora; nebo

(c) Křížové neplnění Emitenta (Cross-default)

Pokud jakýkoliv splatný závazek Emitenta v celkové výši převyšující 1,5 milionu eur (nebo ekvivalent této hodnoty v jakékoli jiné měně) nebude Emitentem splacený i přes předcházející upozornění Emitenta věřitelem na skutečnost, že takováto částka je splatná, a pokud uvedená částka zůstane nesplacená déle než 30 kalendářních dnů ode dne doručení písemného upozornění na skutečnost, že v důsledku nesplacení této částky věřitel uplatňuje právo požadovat předčasné splacení celé částky dluhu věřiteli, nebo dne, k němuž uplyne poskytnutý odklad, nebo který byl stanovený dohodou mezi Emitentem a příslušným věřitelem, pokud by Emitent v dobré víře neuplatnil námitky proti takovému závazku z oprávněných důvodů a předepsaným způsobem a uskutečnil platbu do 30 kalendářních dnů ode dne vykonatelnosti rozhodnutí, kterým byl uznán povinným plnit; nebo

(d) Platební neschopnost

V jakémkoliv případě z následujících: (i) Emitent podá návrh na vyhlášení konkurzu nebo obdobné řízení, jehož účelem je zpeněžení majetku dlužníka a kolektivní uspokojení věřitelů nebo postupné uspokojení věřitelů dohodnuté v restrukturalizačním plánu podle platného zákona o konkurzu a restrukturalizaci (dále jen „**Obdobné řízení**“) na svůj majetek; (ii) na majetek Emitenta je soudem ve Slovenské republice vyhlášený konkurz nebo Obdobné řízení; (iii) návrh na vyhlášení konkurzu na majetek Emitenta je soudem ve Slovenské republice zamítnutý výlučně z důvodu, že Emitentův majetek by nekryl ani náklady a výdaje spojené s konkurzním řízením; nebo (iv) Emitent navrhne či vykoná jakoukoli dohodu o odkladu, o opětovném sestavení časového harmonogramu nebo jiné úpravě všech svých dluhů, z důvodu, že je nebude schopný uhradit v čase jejich splatnosti; nebo

(e) Likvidace

Je vydané právoplatné rozhodnutí soudu ve Slovenské republice nebo přijaté usnesení valné hromady Emitenta o zrušení Emitenta s likvidací; nebo

(f) Vlastnictví

Dojde ke změně akcionářské struktury více než 51 % všech emitovaných akcií Emitenta nebo hlasovacích práv spojených s akciemi Emitenta; nebo

(g) Exekuční řízení a výkon rozhodnutí

Dojde k pozastavení s nakládáním, výkonu rozhodnutí nebo exekuci, resp. jinému podobnému právnímu řízení, na jakoukoliv část majetku, aktiv nebo výnosů Emitenta nebo vůči jakékoli části jeho majetku, aktiv nebo výnosů Emitenta a nedojde k jeho zastavení do 60 kalendářních dnů, přičemž v jakémkoliv takovém případě se hodnota takového majetku, aktiv nebo výnosů rovná či převyšuje sumu 1,5 milionu eur (nebo její ekvivalent v jakémkoliv měně); nebo

(h) Vymáhání zajištění

Jakékoliv zástavní právo nebo jiné zajištění poskytnuté Emitentem se stane vymahatelným a je vykonaný jakýkoliv úkon směřující k jeho vymáhání, přičemž v jakémkoliv takovémto případě se částka zajištěná příslušným zástavním právem nebo jiným zajištěním rovná nebo převyšuje sumu 1,5 milionu eur (nebo její ekvivalent v jakékoli měně); nebo

(i) Nezákonnost

Plnění kteréhokoliv ze závazků Emitenta podle těchto Podmínek nebo podle Smlouvy s Administrátorem je nebo se stane pro Emitenta nezákonným, nebo je takový závazek prohlášen za neplatný

tak:

v případě jakéhokoliv z případů uvedených v tomto článku 8., Majitelé Dluhopisů, kteří jsou k příslušnému Rozhodnému dni Majiteli Dluhopisů, jejichž Jmenovitá hodnota je nejméně 51 % celkové částky nesplacené Jmenovité hodnoty Dluhopisů, mohou Usnesením Schůze Majitelů Dluhopisů ve smyslu Smlouvy s Administrátorem vyhlásit Jmenovitou hodnotu všech v tom okamžiku nesplacených Dluhopisů včetně poměrné části výnosů Dluhopisů za předčasně splatnou/splatné a požádat Emitenta o předčasné splacení Jmenovité hodnoty Dluhopisů a poměrné části výnosů z Dluhopisů prostřednictvím písemného oznámení doručeného Emitentovi a Administrátorovi. Emitent se zároveň zavazuje, že bez zbytečného odkladu poté, co se o tom dozví, oznámí Administrátorovi, že nastal kterýkoliv případ neplnění závazků uvedený v tomto článku 8. Pokud o to Administrátor požádá, je Emitent zároveň povinný mu doručit prohlášení, které musí být podepsané osobou nebo osobami oprávněnými jednat za Emitenta navenek, v kterém Emitent uvede buď, že žádný případ neplnění závazků podle tohoto článku 8. nenastal, nebo že žádný případ neplnění závazků podle článku 8. nepřetrvává nebo, pokud přetrvává, podrobné informace o tomto případě a opatřeních, která Emitent učinil pro jeho nápravu.

9. Schůze Majitelů Dluhopisů

Smlouva s Administrátorem obsahuje ustanovení upravující Schůze Majitelů Dluhopisů (každá taková schůze dále jen „**Schůze Majitelů Dluhopisů**“), které mohou být svolány s cílem zvážení a rozhodnutí jakýchkoli záležitostí, týkajících se Dluhopisů v souladu s platnými právními předpisy. Ustanovení týkající se Schůze Majitelů Dluhopisů tvoří Přílohu B Smlouvy s Administrátorem a Majitelé Dluhopisů se zavazují podle nich postupovat. Jakékoliv takové rozhodnutí může (mohou) být přijaté Usnesením (jak je definováno ve Smlouvě s Administrátorem) Schůze Majitelů Dluhopisů („**Usnesení**“), jímž se rozumí takové usnesení, pro jehož přijetí hlasovali Majitelé Dluhopisů, jejichž Jmenovitá hodnota Dluhopisů je celkem nejméně 51 % celkové částky nesplacené Jmenovité hodnoty Dluhopisů, v souladu s ustanoveními Smlouvy s Administrátorem. Jakékoliv řádně přijaté Usnesení bude po jeho zveřejnění závazné pro všechny Majitele Dluhopisů bez ohledu na to, zda se Schůze Majitelů Dluhopisů, na níž bylo takové Usnesení přijato, zúčastnili nebo ne.

10. Administrátor emise Dluhopisů

Funkci Administrátora emise Dluhopisů podle Smlouvy s Administrátorem bude pro Emitenta vykonávat společnost Slovenská sporiteľňa, a. s., se sídlem Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO: 00 151 653, zapsaná v Obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, oddíl: Sa, vložka číslo: 601/B („**Administrátor**“). Smlouva s Administrátorem bude k dispozici k nahlédnutí v pracovních dnech u Administrátora na adrese jeho sídla.

11. Zdaňování

Výnosy z Dluhopisů budou zdaňované ve smyslu platných právních předpisů Slovenské republiky v době jejich vyplácení. Pokud platné právní předpisy Slovenské republiky požadují, aby byla odečtena nebo sražena jakákoli daň nebo částka související s jakoukoli daní, nebo musí být vykonané jakékoli jiné odpočty nebo srážky z jakýchkoli sum splatných nebo splacených Emitentem, pak není Emitent povinen uhradit Majitelům Dluhopisů žádné dodatečné částky ani náhrady za takovouto srážku daní nebo poplatků.

12. Promlčení

Práva z Dluhopisů, včetně splacení Jmenovité hodnoty Dluhopisů a vyplacení výnosů z Dluhopisů, se promlčují uplynutím deseti let ode dne jejich splatnosti.

13. Oznámení

Skutečnosti důležité pro uplatňování práv Majitelů Dluhopisů budou uveřejňované v periodickém tisku s celostátní působností uveřejňujícím burzovní zprávy.

14. Rozhodné právo, jazyk

Jakákoliv práva a závazky vyplývající z Dluhopisů a těchto Podmínek se budou spravovat, interpretovat a vykládat v souladu s právním pořádkem Slovenské republiky. Tyto Podmínky mohou být přeložené do anglického a/nebo jiných jazyků. V případě jakýchkoli rozporů mezi různými jazykovými verzemi bude rozhodující slovenská verze.

PŘIJETÍ DLUHOPISŮ K OBCHODOVÁNÍ

Emitent podá na Burze žádost o přijetí Dluhopisů na její regulovaný volný trh, a to nejpozději do 2 (dvou) měsíců od Data ukončení vydávání Dluhopisů (jak je definován výš). Před podáním žádosti o schválení Prospektu Národní bankou Slovenska v souvislosti s veřejnou nabídkou nebyly Dluhopisy přijaté na kotovaný nebo jiný trh žádné burzy cenných papírů, ani se s nimi neobchodovalo na žádném zahraničním regulovaném veřejném trhu.

ZODPOVĚDNÉ OSOBY

Společnost Arca Capital Slovakia, a. s., se sídlem Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, IČO: 35 868 856 (dále jen „Společnost“ nebo „Emitent“), zastoupená členem a předsedou představenstva Ing. Rastislavem Veličem a členem představenstva Ing. Henrichem Kišem, prohlašuje, že zodpovídá za sestavení celého Prospektu, a prohlašuje, že jeho přípravě byla věnována náležitá péče a podle jejích nejlepších vědomostí a znalostí údaje v něm uvedené jsou aktuální, úplné, pravdivé a v souladu se skutečností. Dále též prohlašuje, že nebyly vynechané žádné údaje a informace, které by mohly ovlivnit význam Prospektu a přesné a správné posouzení Emitenta a jím vydaných cenných papírů.

V Bratislavě, dne 6. října 2010.

Ing. Rastislav Velič
člen a předseda představenstva
Arca Capital Slovakia, a. s.

Ing. Henrich Kiš
člen představenstva
Arca Capital Slovakia, a. s.

ÚDAJE O EMITENTOVĚ

VYBRANÉ FINANČNÍ INFORMACE

Následující tabulka uvádí základní ukazatele Společnosti, vyplývající z dosažených auditovaných konsolidovaných hospodářských výsledků Společnosti 31. prosinci 2009 a k 31. prosinci 2008 podle IFRS a neauditovaných konsolidovaných hospodářských výsledků Společnosti k 30. červnu 2010 podle IFRS.

Tabulka č. 1: Základní ukazatele Společnosti podle IFRS (v %).

| Základní ukazatele | 30. červen 2010 | 31. prosinec 2009 | 31. prosinec 2008 |
|-------------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| Návratnost vlastního kapitálu (ROE) | - 2,74 | 76,26 | - |
| Výnosnost aktiv (ROA) | - 0,52 | 12,10 | - 11,31 |
| Dlouhodobý majetek | 27 705 | 24 629 | 19 602 |
| Krátkodobý majetek | 5 601 | 6 452 | 2 482 |
| Aktiva celkem | 33 306 | 31 081 | 22 084 |
| Vlastní jmění | 6 311 | 4 933 | - 772 |
| Dlouhodobé závazky | 20 106 | 18 844 | 19 894 |
| Krátkodobé závazky | 6 889 | 7 245 | 2 962 |
| Vlastní jmění a závazky celkem | 33 306 | 31 081 | 22 084 |
| Výnosy | 1 926 | 8 502 | 3 272 |
| Náklady | - 2 099 | - 4 740 | - 5 677 |
| Výsledek hospodaření | - 173 | 3 762 | - 2 405 |

Kapitalizace a zadluženost

Následující tabulka uvádí kapitalizaci a zadluženost Společnosti za první pololetí roku 2010 a za roky 2009 a 2008. Údaje za roky 2009 a 2008 pocházejí z auditované konsolidované účetní závěrky Společnosti sestavené k 31. prosinci 2009 podle IFRS a údaje za první pololetí 2010 z neauditované konsolidované účetní závěrky Společnosti sestavené k 30. červnu 2010 podle IFRS.

Tabulka č. 2: Kapitalizace a zadluženost Společnosti podle IFRS (v tis. EUR).

| Kapitalizace a zadluženost | 30. červen 2010 | 31. prosinec 2009 | 31. prosinec 2008 |
|--|-----------------|-------------------|-------------------|
| Krátkodobé závazky | | | |
| Krátkodobé závazky | 6 889 | 7 245 | 2 962 |
| Dlouhodobé závazky do 1 roku | - | - | - |
| Krátkodobé závazky celkem | 6 889 | 7 245 | 2 962 |
| Dlouhodobé závazky | | | |
| Dlouhodobé závazky se splatností delší než 1 rok | 20 106 | 18 903 | 19 894 |
| Dlouhodobé závazky celkem | 20 106 | 18 903 | 19 894 |
| Vlastní jmění | | | |
| Základní jmění | 996 | 996 | 996 |
| Zákonný rezervní fond a ostatní fondy | 1 030 | 999 | 999 |
| Nerozdělený zisk | 1 018 | 1 144 | - 2 819 |
| Podíly menšinových vlastníků | 3 266 | 1 794 | 53 |
| Vlastní jmění celkem | 6 311 | 4 933 | - 772 |
| Celková kapitalizace | 33 306 | 31 081 | 22 084 |

ARCA CAPITAL SLOVAKIA, A. S.

| | |
|---------------------|------------------------------------|
| Obchodní jméno: | Arca Capital Slovakia, a. s. |
| Sídlo: | Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava |
| Telefon: | +421 2 5825 3510 |
| Fax: | +421 2 5825 3511 |
| Internetová adresa: | www.arcacapital.com |
| E-mail: | info@arcacapital.sk |

Zodpovědné osoby

Společnost Arca Capital Slovakia, a. s., se sídlem Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, IČO: 35 868 856, zastoupená členem a předsedou představenstva Ing. Rastislavem Veličem a členem představenstva Ing. Henrichem Kišem, prohlašuje, že zodpovídá za sestavení celého Prospektu včetně části „Údaje o Emitentovi“ a prohlašuje, že jeho přípravě byla věnována náležitá péče a podle jejích nejlepších vědomostí a znalostí údaje v něm uvedené jsou aktuální, úplné, pravdivé a v souladu se skutečností. Dále též prohlašuje, že nebyly vynechané žádné údaje a informace, které by mohly ovlivnit význam Prospektu a přesné a správné posouzení Emitenta a jím vydaných cenných papírů. Podpisy zodpovědných osob se nacházejí v části Prospektu „Údaje o cenných papírech“.

Auditoři

Společnost prohlašuje, že údaje z účetních závěrek uvedené v tomto Prospektu k 31. prosinci 2009 a k 31. prosinci 2008 jsou převzaty z konsolidovaných účetních závěrek, které ověřil auditor, společnost FS consulting, s.r.o., se sídlem Košická 53, 048 01 Rožňava, člen Slovenské komory auditorů, licence SKAU č. 342, a to konsolidované účetní závěrky k 31. prosinci 2009 a k 31. prosinci 2008 připravené v souladu s IFRS. Kromě údajů převzatých z těchto auditovaných účetních závěrek nejsou v tomto Prospektu žádné jiné údaje ověřené auditorem.

Historie Společnosti

Společnost vznikla dne 30. října 2003 transformací skupiny firem patřících k All Finance Services, a. s. Byla založena Zakladatelskou smlouvou ve formě notářského zápisu č. N 917/03, Nz 80441/03 ze dne 12. září 2003, jejímiž signatáři byli ARCA CAPITAL LTD a Ing. Pavol Krúpa. Skupina All Finance Services, a. s. působila na slovenském kapitálovém trhu od roku 1994. Postupně začala spolupracovat s významnými finančními skupinami a institucemi působícími na slovenském a českém kapitálovém trhu, což přispělo k tomu, že se Společnost začala více soustředit na realizaci vlastních investičních záměrů. Pro dosažení svých cílů a pro efektivnější řízení investičních projektů založila specializované společnosti, které realizovaly její jednotlivé projektové záměry. V roce 2005 vzhledem k rostoucímu množství projektů Společnost zvýšila základní jmění z 5 000 000 Sk (165 969,59 EUR) na 30 000 000 Sk (995 817,57 EUR).

Společnost vznikla dne 30. října 2003 zápisem do Obchodního rejstříku Okresního soudu Bratislava I., oddíl: Sa, vložka číslo: 3202/B. Společnosti bylo přiděleno IČO: 35 868 856. Společnost je soukromou akciovou společností a je založena na dobu neurčitou. V rámci předmětu podnikání Společnost nevykonává činnost, k níž by bylo potřebné povolení, jehož platnost by byla omezená.

Úplné znění aktuálních stanov Společnosti, zakladatelská smlouva a ostatní právní dokumenty, včetně historických finančních informací Společnosti, resp. historických finančních informací o závazcích Společnosti a jejích dceřiných firem, citované v tomto Prospektu, resp. na něž se v tomto Prospektu odkazuje, se nacházejí v písemné formě a je možné do nich nahlédnout po dobu platnosti tohoto Prospektu ve sbírce listin v Obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I a v sídle Společnosti. Výpis z Obchodního rejstříku Společnosti je možné vyhledat na internetové stránce Obchodního rejstříku www.or.sr.sk.

Od data poslední zveřejněné auditované konsolidované účetní závěrky Společnosti sestavené k 30. červnu 2010 podle IFRS nedošlo k žádným dalším významným změnám nebo skutečnostem ve finanční nebo v obchodní situaci Společnosti a Skupiny, a taktéž nedošlo ve výhledcích Společnosti k žádným rozhodujícím negativním změnám. Kromě informací uvedených v části Prospektu „Investiční úvahy a rizikové faktory spojené s Emitentem a s cenným papírem“ nejsou Společnosti známy žádné další trendy, nejistoty, nároky, závazky nebo události, o nichž by bylo reálně pravděpodobné, že budou mít podstatný vliv na perspektivu Společnosti.

Rating Společnosti

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu neudělila Emitentovi ani jím vydaným dluhovým cenným papírům na žádost Emitenta nebo ve spolupráci s ním ratingové hodnocení žádná ratingová agentura.

Předmět podnikání

Společnost vykonává svou činnost zvláště na základě zákona č. 513/1991 Sb. (Obchodní zákoník) ve znění pozdějších předpisů. Cíle a záměry Společnosti jsou v Zakladatelské smlouvě ve formě notářského zápisu č. N 917/03, Nz 80441/03 ze dne 12. září 2003 vyjádřené předmětem podnikání Společnosti. V souladu s výpisem z Obchodního rejstříku a ve smyslu stanov Společnosti, článek 4 – Předmět činnosti – je předmětem činnosti Společnosti:

- nákup zboží za účelem jeho prodeje konečnému spotřebiteli (maloobchod);
- nákup zboží za účelem jeho prodeje jiným provozovatelům živnosti (velkoobchod);
- pronájem spotřebního zboží, automobilů, dopravních prostředků, výpočetní, administrativní, zdravotnické techniky a technologií;
- průzkum trhu;
- poradenství v oblasti obchodu;
- faktoring a forfaiting;
- vedení účetnictví;
- činnost účetních poradců;
- nakládání s výsledky tvůrčí duševní činnosti se souhlasem autora;
- zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu a zakázek;
- pronájem nemovitostí spojený s poskytováním jiných než základních služeb;
- poskytování služeb spojených s provozem a správou nemovitostí;
- ubytovací služby v rozsahu volné živnosti.

Společnost nevykonává činnost, k níž by bylo potřebné povolení, jehož platnost by byla omezená, právě tak není omezená ani doba trvání podnikání Společnosti.

Rizikové faktory

Níže jsou uvedeny rizikové faktory, které by mohly být podstatné při posuzování Emitenta a jím vydávaných cenných papírů. Není možné dát žádnou záruku, že kromě rizikových faktorů uvedených níže neexistují i jiné skutečnosti, které by mohly mít vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky vyplývající z Dluhopisů. Popis rizikových faktorů spojených s Emitentem se nachází v části tohoto Prospektu „Investiční úvahy a rizikové faktory spojené s Emitentem a s cenným papírem“.

- Konkurence v sektoru Private Equity;
- Změna tržních podmínek může negativně ovlivnit hospodaření Společnosti;
- Riziko očekávaného růstu Společnosti a Skupiny;
- Riziko nerealizování plánovaných projektů;
- Politická, ekonomická a legislativní rizika zemí působnosti Společnosti a Skupiny;
- Společnost nemá rating;
- Riziko ztráty významných zaměstnanců a schopnosti najít a udržet si kvalifikované zaměstnance;
- Riziko soudních sporů;
- Společnost je vystavena operačnímu riziku;
- Riziko směnných kurzů;
- Riziko růstu úrokových měr;
- Daňové riziko;
- Riziko holdingové struktury Skupiny (vzájemné vazby);
- Riziko ocenění projektů;
- Due diligence proces;
- Riziko závislosti na externím financování;

- Riziko likvidity projektů;
- Riziko zvýšení plánovaných provozních a jiných nákladů.

Existující emise dluhopisů vydané Společností

Společnost v rámci veřejné nabídky od 10. prosince 2007 do 12. června 2008 nabízela investorům emisi dluhopisů ISIN: SK4120005646 o objemu 5 000 kusů se jmenovitou hodnotou 100 000 Sk (3 319,39 EUR) splatnou 12. prosince 2012. Celkový objem vydaných dluhopisů ve výši 215 600 000 Sk (7 156 604,84 EUR) je od 27. června 2008 obchodovaný na regulovaném volném trhu Burzy.

V roce 2006 Společnost vydala dluhopisy v celkovém objemu 3 319 390,00 EUR, ISIN: SK4120004862 splatné v roce 2015. Emise není obchodována na žádné burze.

ÚDAJE O ZÁKLADNÍM JMĚNÍ EMITENTA

Společnost byla zapsaná v Obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I ke dni 30. října 2003, jenž byl zároveň dnem jejího vzniku. K tomuto datu představovalo základní jmění Společnosti objem 5 000 000 Sk (165 969,59 EUR), jež byly rozděleny na 50 kusů kmenových listinných akcií se jmenovitou hodnotou jedné akcie 100 000 Sk (3 319,39 EUR). Ke dni 8. července 2005 bylo do Obchodního rejstříku zapsané zvýšení základního jmění, a to o 25 000 000 Sk (829 847,97 EUR) na 30 000 000 Sk (995 817,57 EUR), které tvořilo 300 kusů kmenových listinných akcií se jmenovitou hodnotou jedné akcie 100 000 Sk (3 319,39 Sk).

Po zavedení měny euro na území Slovenské republiky jako oficiální měny, která v celém rozsahu nahradila do 31. prosince 2008 platnou měnu – slovenskou korunu, Společnost přistoupila ke konverzi základního jmění, ve smyslu zákona č. 659/2007 Sb. o zavedení měny euro v SR a o změně a doplnění některých zákonů, a také ke změně jeho struktury. Ve smyslu uvedeného je s účinností k 27. říjnu 2009 základní jmění Společnosti ve výši 996 000 EUR se jmenovitou hodnotou jedné akcie 3 320 EUR. Převoditelnost akcií není omezená. Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu je základní jmění Společnosti splacené v plné výši.

Převod listinných akcií na jméno se uskutečňuje podle zákona č. 513/1992 Sb. (Obchodního zákoníku, dále jen „Obchodní zákoník“) v platném znění, a to rubopisem a odevzdáním akcie. Rubopis musí obsahovat náležitosti uvedené v § 156 odst. 4 Obchodního zákoníku.

Tabulka č. 3: Náležitosti akcií Společnosti.

| Náležitosti akcií | |
|-----------------------------------|---|
| Druh cenného papíru | akcie kmenové |
| Forma | akcie na jméno |
| Podoba | Listinné |
| Způsob vydání | neveřejnou nabídkou |
| ISIN | nepřidělený |
| ČEM – číslo emise | LP0000604610 |
| Jmenovitá hodnota | 3 320 EUR |
| Počet kusů | 300 kusů |
| Celková hodnota emise | 996 000 EUR |
| Účel emise | akcie tvoří základní jmění |
| Opis práv s nimi spojených | právo podílet se na řízení Společnosti, na zisku a likvidačním zůstatku a hlasovací práva |
| Dosud nesplacená suma | splacené |
| Obchodování | akcie nejsou obchodovatelné na žádné burze cenných papírů |

Akcionář Společnosti

V následující tabulce je uvedena akcionářská struktura Společnosti k datu vyhotovení tohoto Prospektu.

Tabulka č. 4: Akcionářská struktura Společnosti.

| | Základní jmění v EUR | Majetková účast v % | Hlasovací práva v % |
|-------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Akcionář | | | |
| Arca Investments, a. s. | 996 000 | 100,00 | 100,00 |
| Celkem | 996 000 | 100,00 | 100,00 |

Arca Investments, a. s., se sídlem Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, je společností, která se zabývá nákupem zboží za účelem jeho prodeje konečnému spotřebiteli (maloobchod), nákupem zboží za účelem jeho prodeje jiným provozovatelům živnosti (velkoobchod), zprostředkovatelskou činností v oblasti obchodu, výroby, zakázek a služeb, průzkumem trhu, poradenskou a konzultační činností v oblasti obchodu, služeb a reklamy, pronájemem spotřebního zboží, automobilů, dopravních prostředků, výpočetní a administrativní techniky a technologií, činností ekonomických, organizačních a účetních poradců, vedením účetnictví, automatizovaným zpracováním dat, reklamní a propagační činností, administrativními pracemi, poradenstvím v oblasti výpočetní techniky, počítačových sítí a software, nakládáním s výsledky tvůrčí duševní činnosti se souhlasem autora, pronájemem nemovitostí spojeným s poskytováním jiných než základních služeb, poskytováním služeb spojených s provozem nemovitostí, poskytováním služeb spojených se správou nemovitostí a ubytovacími službami. Na základním jmění společnosti Arca Investments, a. s. v objemu 99 600 EUR se podílejí dvě fyzické osoby, Ing. Pavol Krúpa a Ing. Peter Krištofovič.

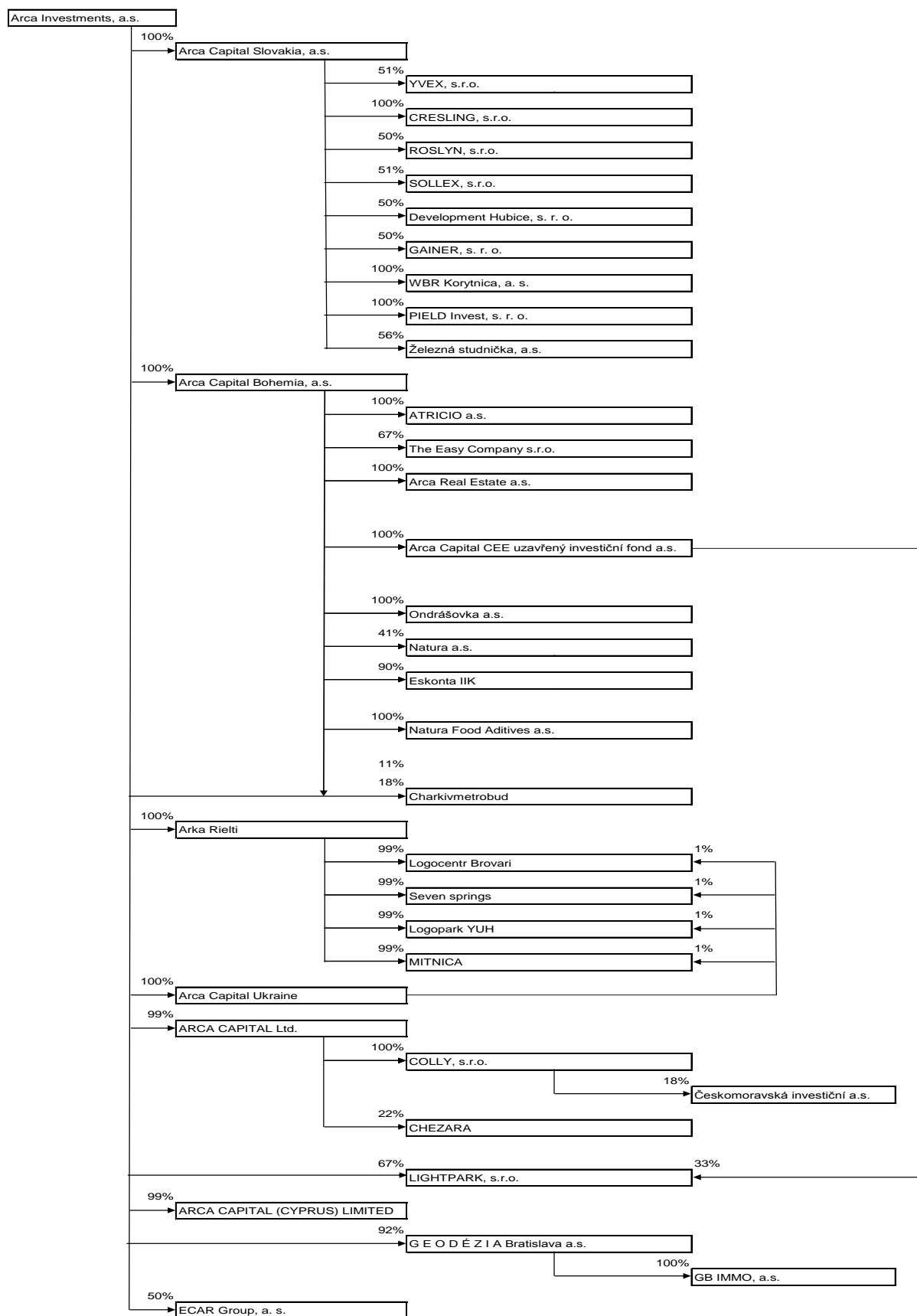
Společnosti nejsou známy žádné mechanismy, jejichž uplatňování by mohlo mít v nejbližší době za následek změnu jejího ovládní. Charakter přímé kontroly Emitenta ze strany akcionáře vyplývá z titulu akcionářských a vlastnických práv. Kontrolní mechanismy vykonávání vlastnických práv akcionářů Společnosti a opatření k zabezpečení eliminace zneužití těchto práv vyplývají ze všeobecně závazných předpisů. Emitent je nepřímou závislý od akcionářů Arca Investments, a. s.

Postavení Společnosti v rámci Skupiny Arca Capital

Společnost je součástí skupiny Arca Capital (dále i „Skupina“), působící v oblasti Private Equity a v oblasti projektů souvisejících s nemovitostmi (Real Estate). Skupina vykonává své aktivity především ve střední a východní Evropě, zejména v Slovenské republice, České republice a na Ukrajině, svá zastoupení má kromě Bratislavy také v Praze, Londýně a v Kyjevě. Díky vhodnému mezinárodnímu rozmístění a svému zkušenému specializovanému týmu disponuje možnostmi pro maximální využití mezinárodního know-how při posuzování investičních projektů a dosažení požadované návratnosti investice.

Skupinu zastřešuje společnost Arca Investments, a. s., která je vlastnickou holdingovou společností založenou za účelem spravování majetkových účastí všech společností ve Skupině.

Organizační struktura Skupiny



Ve všech uvedených společnostech je výše podílu na základním jmění shodná s podílem na hlasovacích právech.

PŘEHLED PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI EMITENTA

V této části Prospektu jsou uvedené všechny události, které se týkají společnosti. Hrají podstatnou roli ve vyhodnocení solventnosti Společnosti.

Arca Capital Slovakia, a. s.

| | |
|----------------------|---|
| Činnost Společnosti: | manažerská společnost pro Slovenskou republiku |
| Sídlo Společnosti: | Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava |
| IČO: | 35 868 856 |
| Datum založení: | 12. září 2003 |
| Datum vzniku: | 30. října 2003 |
| Akcionáři: | 100% podíl vlastní společnost Arca Investments, a. s., se sídlem Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika |
| Předmět podnikání: | maloobchod, velkoobchod, pronájem, průzkum trhu, poradenství v oblasti obchodu, faktoring, forfaiting, vedení účetnictví, činnost účetních poradců, operace s výsledky tvůrčí duševní činnosti konané se souhlasem autora, zprostředkovatelská činnost, pronájem nemovitostí, obstarávání služeb spojených s provozem a správou nemovitostí, ubytovací služby v rozsahu volné živnosti. |
| Základní jmění: | 996 000 EUR, splacené v plné výši |

Tabulka č. 5: Základní individuální finanční informace o společnosti Arca Capital Slovakia, a. s. (v EUR).

| | 31. prosinec 2009 | 31. prosinec 2008 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Aktiva celkem | 21 427 801 | 19 040 760 |
| Vlastní jmění | 1 576 463 | 1 192 612 |
| Bankovní úvěry a půjčky | - | - |
| Čistý zisk | 398 562 | - 938 876 |

Tabulka č. 6: Majetkové účasti Arca Capital Slovakia, a. s.

| Společnost | Datum vzniku | Majetková účast | Oblast působení |
|------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| YVEX, s.r.o. | 7. března 1997 | 51 % | nemovitosti |
| CRESLING, s.r.o. | 4. července 2007 | 100 % | nemovitosti |
| ROSLYN, s.r.o. | 8. června 2005 | 50 % | nemovitosti |
| SOLLEX, s.r.o. | 11. června 2005 | 51 % | nemovitosti |
| Development Hubice, s. r. o. | 7. března 2008 | 50 % | nemovitosti |
| GAINER, s. r. o. | 11. dubna 2008 | 50 % | nemovitosti |
| WBR Korytnica, a. s. | 7. října 2008 | 100 % | nemovitosti |
| PIELD Invest, s. r. o. | 25. října 2008 | 100 % | nemovitosti |
| Železná studnička, a. s. | 17. března 2006 | 56 % | nemovitosti |

YVEX, s.r.o., se sídlem Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, je společnost, která se zabývá jinými činnostmi vztahujícími se k počítačům, maloobchodem v rozsahu volné živnosti, velkoobchodem a zprostředkováním obchodu v rozsahu volné živnosti, záležitostmi v oblasti nemovitostí, výkonem činnosti stavbyvedoucího – pozemní stavby, zprostředkovatelskou činností, prodejem motorových vozidel, pronájmem motorových vozidel, inženýrskou prací, realizací pozemních staveb a jejich změn, stavebními úpravami a udržovacími pracemi, opravami a údržbou sportovních potřeb, ubytovacími službami bez poskytování pohostinské činnosti, poskytováním služeb rychlého občerstvení ve spojení s prodejem pro přímou konzumaci, provozem výdejen stravy, pronájmem nemovitých věcí, organizováním sportovních, kulturních a jiných společenských akcí, provozem sportovních zařízení, čistícími a úklidovými službami, provozem čistírny a prádelny, provozem zařízení sloužících k regeneraci a zlepšení kondice a provozem kulturních, společenských a jiných zábavních zařízení.

Společnost YVEX, s.r.o. je v současnosti nositelkou Real Estate projektu GOTHAL. Záměrem Společnosti je vybudování komplexu GOTHAL v atraktivní oblasti Liptovské osady s cílem rozvoje turismu a zaměstnanosti v daném regionu za pomoci dovybavení a propojení lyžařských středisek, vybudování centrálního informačního systému a doplňkových služeb a vytvoření harmonického vztahu místních obyvatel

s klientem. Komplex GOTHAL se bude skládat z rekreačně-ubytovacího areálu (rekreační domy, penziony a hotel) s předpokládanou realizací v letech 2010–2017 a turisticko-relaxačního komplexu (vyhříváný fotbalový stadion s kvalitní umělou trávou a osvětlením, krytý zimní stadion s celoročním provozem, dva kryté a jeden nekrytý bazén s celoročním provozem, rehabilitačně-relaxační centrum, krytá sportovní hala, malý lyžařský areál se školkou a školou lyžování, lyžařský vlek na Čepelku s letní bobovou dráhou a venkovními sportovišti) s předpokládanou realizací v letech 2010–2018. Součástí projektu by mělo být také vybudování turistické trasy k jelení oboře, lanovky na Tiesňavy a rozhledny s předpokládanou realizací v roce 2017, vybudování golfového areálu s příslušenstvím a rezidenčním ubytováním s předpokládanou realizací v roce 2020, realizace aktivit souvisejících s rozvojem obce Liptovská osada s předpokládanou realizací v letech 2011–2025, zřízení turisticko-informačního střediska s předpokládanou realizací v roce 2012, železnice z hlavní stanice Ružomberok do Liptovské osady s předpokládanou realizací v roce 2012, kryté sjezdovky s délkou 600 m s obchodně-zábavním centrem služeb s předpokládanou realizací v roce 2025, jakož i restrukturalizace lázní Korytnica v roce 2015 a dobudování infrastruktury inženýrských sítí v obcích Liptovská osada, Liptovská Lúžna a Liptovské Revúce.

CRESLING, s.r.o., se sídlem Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, je společností, která se zabývá nákupem výrobků za účelem jejich prodeje konečnému spotřebiteli (maloobchod), nákupem výrobků za účelem jejich prodeje jiným provozovatelům živnosti (velkoobchod), zprostředkovatelskou činností v oblasti obchodu, služeb a výroby v rozsahu volné živnosti, reklamní a propagační činností, poradenskou a konzultační činností v oblasti obchodu, služeb a reklamy v rozsahu volné živnosti, pronájmem nemovitostí, bytových a nebytových prostor s poskytováním jiných než základních služeb spojených s pronájmem, průzkumem trhu, čisticími a uklízacími pracemi, vedením účetnictví, činností účetních poradců, činností organizačních a ekonomických poradců, zadavatelskými službami spojenými se správou bytového a nebytového fondu, provozem garáží nebo odstavných ploch pro motorová vozidla, která slouží k umístění nejméně pěti vozidel patřících jiným osobám než majiteli nebo nájemci nemovitosti.

Společnost CRESLING, s.r.o. je v současnosti nositelkou Real Estate projektu CRESLING, který je realizovaný ve více fázích. V první fázi proběhla výstavba komplexu dvou samostatných bytových domů, které se nacházejí v historickém centru Bratislavy. Prodej bytů vlastníkům byl ukončen v první polovině roku 2008. V současnosti probíhá rekonstrukce doposud neobsazených bytů. V druhé fázi proběhne asanace původního bytového domu nacházejícího se na území projektu. Dům je v současnosti nevyužívaný. Tak vznikne lukrativní pozemek v centru města připravený pro výstavbu nadstandardního moderního bytového domu s podzemním parkováním. Předpokládaný plán ukončení druhé fáze projektu je červen 2012.

ROSLYN, s.r.o., se sídlem Nám. Slobody 11, 811 06 Bratislava, je společností, která se zabývá nákupem zboží za účelem jeho prodeje jiným provozovatelům živnosti (velkoobchod), nákupem zboží za účelem jeho prodeje konečnému spotřebiteli (maloobchod), zprostředkovatelskou činností v oblasti obchodu a služeb v rozsahu volné živnosti, poradenskou činností v oblasti obchodu, výroby, služeb a reklamy v rozsahu volné živnosti, průzkumem trhu a veřejného mínění, marketingem, reklamou, propagací, inzercí, podnikatelským poradenstvím v rozsahu volné živnosti a finančním leasingem v rozsahu volné živnosti.

Společnost ROSLYN, s.r.o. je nositelkou Real Estate projektu pod názvem HUBICE DVORY. Záměrem projektu je výstavba obytné čtvrti skládající se ze 73 rodinných domů v lokalitě Hubice. Obec Hubice leží na úrodné půdě Žitného ostrova a vyznačuje se dobrou dopravní dostupností (25 km od Bratislavy). Projekt přináší výjimečnou formu uspořádání domů, kde hranice mezi pozemky netvoří umělé ploty, ale samotné objekty domů, čímž budoucí obyvatelé získávají intimitu a soukromí ve vlastním dvoře. Projekt bude probíhat ve více etapách, v současnosti je vybudovaná cesta vztahující se k první etapě, buduje se cesta pro druhou etapu a probíhá prodej jednotlivých pozemků.

SOLLEX, s.r.o., se sídlem Nám. Slobody 11, 811 06 Bratislava, je společností, která se zabývá nákupem zboží za účelem jeho prodeje jiným provozovatelům živnosti (velkoobchod), nákupem zboží za účelem jeho prodeje konečnému spotřebiteli (maloobchod), zprostředkovatelskou činností v oblasti obchodu a služeb v rozsahu volné živnosti, poradenskou činností v oblasti obchodu, výroby, služeb a reklamy v rozsahu volné živnosti, průzkumem trhu a veřejného mínění, marketingem, reklamou, propagací, inzercí, podnikatelským poradenstvím v rozsahu volné živnosti a finančním leasingem v rozsahu volné živnosti.

Development Hubice, s. r. o., se sídlem Nám. Slobody 11, 811 06 Bratislava, je společností, která se zabývá realizací staveb a jejich změn, nákupem zboží a jeho prodejem konečnému spotřebiteli (maloobchod) nebo jiným provozovatelům živnosti (velkoobchod), pronájmem nemovitostí spojeným s poskytováním jiných než základních služeb spojených s pronájmem, zprostředkovatelskou činností v oblasti obchodu, zprostředkovatelskou činností v oblasti služeb v rozsahu volné živnosti, činností podnikatelských, organizačních a ekonomických poradců, správou a údržbou bytového/nebytového fondu v rozsahu úklidových prací, přípravných prací k realizaci stavby, finálními stavebními pracemi při realizaci exteriérů a interiérů

a zprostředkováním pronájmu a koupě nemovitostí (realitní činnost).

Společnost Development Hubice, s.r.o. je součástí projektu pod názvem HUBICE DVORY (podrobnější popis u společnosti ROSLYN, s.r.o.), v kterém realizuje výstavbu inženýrských sítí a samotných domů.

GAINER, s. r. o., se sídlem Pekná cesta 15, 834 04 Bratislava, je společností, která se zabývá nákupem zboží za účelem jeho prodeje jiným provozovatelům živnosti (velkoobchod), nákupem zboží za účelem jeho prodeje konečnému spotřebiteli (maloobchod), zprostředkovatelskou činností v oblasti obchodu a služeb v rozsahu volné živnosti, poradenskou činností v oblasti obchodu, výroby, služeb a reklamy v rozsahu volné živnosti, podnikatelským poradenstvím v rozsahu volné živnosti, poskytováním služeb spojených se správou a pronájmem nemovitostí, bytů a nebytových prostor, pronájmem nemovitostí, bytových a nebytových prostor s poskytováním i jiných než základních služeb spojených s pronájmem, reklamou a propagační činností v rozsahu volné živnosti, inženýrskou činností – obstaravatelskou činností ve stavebnictví a přípravnými pracemi sloužícími k realizaci stavby.

Společnost GAINER, s. r. o. je spolu s partnerskou společností nositelkou projektu, jehož předmětem jsou pozemky o rozloze 30 775 m² v obci Miloslavov, část Alžbetin Dvor, kde vznikne po výstavbě komunikací a všech inženýrských sítí 38 stavebních pozemků určených k prodeji. Získání územního rozhodnutí se očekává v srpnu 2010, kdy by měly být spuštěny marketingové aktivity a prodej pozemků.

WBR Korytnica, a. s., se sídlem Pekná cesta 15, 834 04 Bratislava, je společností, která se zabývá přípravnými pracemi k realizaci stavby, uskutečňováním staveb a jejich změn, finálními stavebními pracemi při realizaci exteriérů a interiérů, nákupem zboží za účelem jeho prodeje konečnému spotřebiteli (maloobchod) nebo jiným provozovatelům živnosti (velkoobchod), zprostředkovatelskou činností v oblasti služeb, pronájmem nemovitostí spojeným s poskytováním jiných než základních služeb spojených s pronájmem, obstaravatelskou činností ve stavebnictví, zprostředkováním koupě, prodeje a pronájmu nemovitostí (realitní činnost), podnikatelským poradenstvím v rozsahu volné živnosti a poradenstvím v oblasti stavebnictví.

PIELD Invest, s. r. o., se sídlem Pekná cesta 15, 834 04 Bratislava, je společností, která se zabývá podnikatelským poradenstvím v rozsahu volné živnosti, inženýrskou činností – obstaravatelskou činností ve stavebnictví, zajišťující činností spojenou se správou a pronájmem nemovitostí, pronájmem nemovitostí spojeným s poskytováním jiných než základních služeb spojených s pronájmem, zprostředkovatelskou činností v oblasti služeb, nákupem zboží za účelem jeho prodeje konečnému spotřebiteli (maloobchod) anebo jiným provozovatelům živnosti (velkoobchod), dokončovacími stavebními pracemi při realizaci exteriérů a interiérů, realizací staveb a jejich změn, přípravnými pracemi k realizaci stavby a zprostředkováním nákupu, prodeje a pronájmu nemovitostí (realitní činnost).

Společnost PIELD Invest, s. r. o. je nositelkou projektu Slněčný mlyn, jehož záměrem je prodej 51 pozemků, které se nacházejí v blízkosti rekreační oblasti Slněčné jazerá v Senci. Počítá se s prodejem 35 pozemků o výměře 605 m² až 1 572 m² určených pro realizaci individuální bytové výstavby a 16 pozemků o výměře 333 m² až 752 m² určených pro řadovou výstavbu.

Železničná studnička, a. s., se sídlem Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, je společností, která se zabývá podnikatelským poradenstvím v rozsahu volné živnosti, činností organizačních a ekonomických poradců, zprostředkovatelskou činností v rozsahu volné živnosti, nákupem zboží za účelem jeho prodeje konečnému spotřebiteli (maloobchod), nákupem zboží za účelem jeho prodeje jiným provozovatelům živnosti (velkoobchod), vedením účetnictví, činností účetních poradců, kancelářskými, sekretářskými službami a administrativními pracemi, kopírovacími službami, faktoringem a forfaitingem v rozsahu volné živnosti, leasingovou činností, průzkumem trhu a veřejného mínění, marketingem, vydavatelskou činností v rozsahu volné živnosti, pronájmem nemovitostí s poskytováním jiných než základních služeb spojených s pronájmem – obstaravatelskou činností spojenou s pronájmem nemovitostí, provozem garáží anebo odstavných ploch pro motorová vozidla, která slouží k umístění nejméně pěti vozidel patřících jiným osobám než majiteli nebo nájemci nemovitostí, skladováním (kromě provozu veřejných skladů), zprostředkováním koupě, prodeje a pronájmu nemovitostí (realitní činnost), pronájmem movitých věcí v rozsahu volné živnosti, pronájmem motorových vozidel, organizováním školení, přednášek, seminářů a kurzů, organizováním kulturních, společenských a sportovních akcí, konferencí a výstav, čistícími a uklízacími pracemi, školeními v oblasti výpočetní techniky v rozsahu volné živnosti, pronájmem základního a aplikačního vybavení se souhlasem autora, poskytováním software – prodejem hotových programů na základě smlouvy s autorem, poradenstvím v oblasti výpočetní techniky včetně systémové údržby softwaru, automatizovaným zpracováním údajů a ubytovacími službami v rozsahu volné živnosti.

Společnost Železná studnička, a. s. je nositelkou projektu Vydrica Baths, jehož záměrem je přeměna nevyužívaného prostoru v atraktivní lokalitě bratislavského lesoparku. Proběhne jeho revitalizace, rekonstrukce, modernizace a přestavba na nadstandardní wellness a relaxační areál s centrální budovou, rekreačními domy,

rekreační budovou a sportovišti. Oblast někdejšího sanatoria s pozemkem o rozloze přibližně 6,6 ha a přílehlými nemovitostmi bude rozdělena na čtyři vzájemně propojené zóny, a sice vodní, sportovní, naučnou a zážitkovou. Vodní zóna vznikne rekonstrukcí existujícího hlavního vstupu se službami, šatnami, hygienickým a stravovacím zařízením a plaveckého a rekreačního bazénu, doplněním o rampu, terasovité kaskády, skupinový vířivý bazén, dětský bazén, písčnou pláž s gastrovybavením a vybudováním slunečné části na jižním svahu s kaskádami ze dřeva v kombinaci s travnatými plochami a lehátky, kde nebudou chybět sprchy, převlékárny a toalety. Na vodní zónu naváže sportovní zóna s travnatými plochami pro sport a plážový volejbal. Naučná zóna by měla být jako naučný vodní chodník s lávkami a můstky nad potokem a informačními body. Areál bude doplněn o zážitkovou zónu určenou pro skautský výcvik a hry s postavenými dřevěnými kolovými chatkami s posezením a výhledem do údolí. Společnost nabízí svým klientům také možnost stát se jedním z akcionářů společnosti Železná studnička, a. s., a být tak spoluinvestorem projektu rekreačně-sportovního areálu na nadstandardní úrovni v jedné z nejlukrativnějších částí města Bratislava.

Nemovitosti Společnosti

Společnost ve svém účetnictví neeviduje v rámci výkazů sestavených podle auditovaných nekonsolidovaných hospodářských výsledků podle SAS k 31. prosinci 2009 žádný nemovitý majetek.

Společnost ve svém účetnictví eviduje v rámci výkazů sestavených podle auditovaných nekonsolidovaných hospodářských výsledků podle SAS k 31. prosinci 2009 dlouhodobý hmotný majetek v celkové pořizovací hodnotě 121 915 EUR, z toho samostatné movité věci a soubory movitých věcí v hodnotě 120 289 EUR a ostatní dlouhodobý majetek v hodnotě 1 626 EUR. Společnost ve svém účetnictví eviduje v rámci výkazů sestavených podle auditovaných nekonsolidovaných hospodářských výsledků podle SAS k 31. prosinci 2008 dlouhodobý hmotný majetek v celkové pořizovací hodnotě 4 294 tis. Sk (142 534,69 EUR), z toho samostatné movité věci a soubory movitých věcí v hodnotě 4 242 Sk (140 808,60 EUR) a ostatní dlouhodobý hmotný majetek v hodnotě 52 tis. Sk (1 726,08 EUR).

Soudní, správní a arbitrážní řízení Společnosti

Společnost v období dvanácti kalendářních měsíců před podáním žádosti o schválení tohoto Prospektu Národní bance Slovenska nevedla, v současnosti nevede ani si není vědoma, že bude účastníkem významného soudního sporu, správního nebo arbitrážního řízení, které měly nebo mohly mít v nedávné minulosti významný vliv na finanční situaci či ziskovost Společnosti.

Patenty, licence a ochranné známky

Společnost nemá zaregistrovaný na Úřadě průmyslového vlastnictví Slovenské republiky v Bánské Bystrici k datu vyhotovení tohoto Prospektu žádný patent. Společnost nemá ve smyslu ustanovení § 508 až 515 Obchodního zákoníku žádné licence k předmětům průmyslového vlastnictví ani licence na používání technologie nebo know-how od žádné třetí strany. Jediné licenční dohody, které společnost má, jsou licence na software a databáze pro použití dodaného software, potřebné pro vykonávání podnikatelské činnosti Společnosti, jako Microsoft (operační systémy a kancelářské aplikace), Gratex Knowledge Office.Net (systém na podporu projektového řízení), CENKROS (oceňování a řízení stavební výroby), HYPO standard (ohodnocování nemovitostí), Bentley – MicroStation a Architecture (základní platforma a aplikace pro architektonický design).

Produkty a služby Společnosti

Projekty Private Equity

V oblasti Private Equity se Společnost zaměřuje zejména na následující typy projektů:

Venture Capital

Venture kapitál (rizikový a rozvojový kapitál) je jednou z forem spolufinancování soukromých společností, která se zaměřuje na řešení problémů se získáváním potřebných finančních prostředků z klasických zdrojů, jako je např. bankovní úvěr. Jeho podstata spočívá v tom, že investor poskytne svoje finanční prostředky na realizaci perspektivních podnikatelských záměrů, nejčastěji vkladem do základního jmění společnosti, resp. jeho navýšením, případně tyto možnosti kombinuje s poskytnutím úvěru.

Záměrem Společnosti v této oblasti je najít takové možnosti kapitálových investic, které se vyznačují vysokým růstovým potenciálem. Společnost vyhledává ty životaschopné podniky, které mají odborně způsobilý management s jasnou představou o jejich dalším směřování, podloženou kvalitním podnikatelským plánem, který však pro nedostatek finančních prostředků není možné zrealizovat.

V závislosti na tom, ve kterém stadiu životního cyklu společnost finanční prostředky potřebuje, je možné rozlišovat následující typy financování:

- předstartovní financování (Seed Capital) – financování s prvotními stadii podnikání firem v procesu zakládání nebo firem působících v podnikání velmi krátce, např. financování vývoje prototypu nového výrobku a jeho patentové ochrany, financování průzkumu trhu ohledně nového produktu nebo služby, financování podnikatelského plánu, výběru manažerského týmu a založení společnosti až do momentu, kdy je možné přejít ke startovnímu financování;
- startovní financování (Start-up Capital) – jde o financování počáteční činnosti firmy. Tato fáze předpokládá, že produkt je již připravený, existuje manažerský tým, jsou k dispozici výsledky průzkumu trhu a je jasně vymezený trh, na který firma plánuje proniknout. Financování v této fázi může být zaměřené na marketing v počátečním stadiu, výrobu či distribuci;
- financování počítačového rozvoje (Early Stage Development Capital) – financování firem, které už existují, ale s určitým omezením, a mají potenciál pro další rozvoj. Tyto firmy nejsou schopné zabezpečit si financování svého rozvoje úvěrem hlavně proto, že nemají čím za tento úvěr ručit.
- rozvojové financování (Later Stage Development – Expansion Capital) – investice do už zaběhnutých firem, které mají potenciál pro další expanzi. Kapitál se poskytuje například na zřízení nové výrobní linky, navýšení pracovního kapitálu firmy, zavedení nového výrobku nebo služby, útok na geograficky vzdálenější trhy, vstup na zahraniční trhy;
- záchranný kapitál (Rescue Capital) – speciální typ venture kapitálové investice, kdy je management ztrátové firmy finančně podpořený ve své snaze o záchranu firmy. Jde spíše o řídký způsob financování, který je často spojený s jinými typy, např. s financováním manažerských výkupů. Podmínkou poskytnutí financování je spojení investice s rozvojovým programem, který by měl firmu po záchraně nasměrovat k jejímu dalšímu rozvoji a růstu určenému k udržení chodu společnosti;
- financování dluhů (Debt Replacement Capital) – se používá v případech, kdy se jinak nadějně projekty dostanou do krátkodobé ztráty. Venture kapitálový investor v tomto případě splatí část dluhů firmy, za což v ní získává kapitálový podíl;
- financování akvizic (Acquisition Capital) – představuje aktivitu soukromých firem, kdy je investovaný kapitál určený k financování nákupu jiné společnosti, případně její části. Spočívá ve vzájemném skupování a přebírání vlastnických podílů pasivních akcionářů aktivními.

Časový horizont těchto investic se pohybuje od tří do pěti let. Nejvhodnějšími formami skončení investice je odprodej podílu investora členům managementu (Buy-back) za předem dohodnutých podmínek nebo odprodej strategickému investorovi (Trade Sale). Vzhledem k charakteru investic Skupiny je v mnohých případech ukončením investice i prodej finančnímu investorovi. V střednědobém horizontu Společnost očekává, že v souvislosti s rozvojem kapitálového trhu bude další alternativou též IPO (Initial Public Offering).

Restrukturalizace

Jde o komplexní formu řešení často již krizového stavu společnosti, na kterou je podán, resp. hrozí podání návrhu na vyhlášení konkurzu. Ideálním výstupem je po zastavení zhoršujícího se stavu společnosti její ozdravení, a to i za cenu dočasných radikálních opatření. Nevyhnutelným předpokladem účasti Společnosti v projektech tohoto druhu je existence nesporné konkurenční výhody cílové společnosti, jež je základem pro nastartování pozitivních změn.

Mezaninové financování

Velmi často je spojené s jinou formou investice jako jeden z podpůrných nástrojů, což však nevylučuje i jeho samostatnou aplikaci, a to v případě, že to aktuální stav společnosti umožní. Kapitálový vstup je ve většině případů řešený formou podřízeného dluhu, avšak může být i ve formě splatitelných prioritních akcií (redeemable preferred shares).

Buy-out

Cílem Společnosti v této oblasti je investovat do už existujících společností za účasti kvalitního manažerského týmu a následně společně dosáhnout nárůstu hodnoty těchto společností.

Investice se realizují formou:

- odkoupení společnosti jako celku;
- odkoupení jednotlivých částí podniků – divize, provozy apod.;
- rekapitalizací společnosti s úzkým okruhem vlastníků s cílem dosáhnout likvidity nebo růstu vlastního majetku, to umožňuje udržet si i nadále podstatné vlastnictví těchto společností.

Zároveň mají spolupracující manažeři opční právo na získání podílů v takovýchto společnostech, při formě management Buy-out dochází k odkoupení podílu managementem, který už v daném podniku působil, a při formě management Buy-in do společnosti vstupuje nový management z vnějšího prostředí.

Společnost při investování v oblasti Private Equity využívá následující formy kapitálu:

- vstup do základního jmění;
- investice v podobě konvertibilního dluhu;
- kombinace vstupu do základního jmění a investice v podobě konvertibilního dluhu;
- odkoupení majetkové podstaty;
- odkoupení pohledávek.

Investované finanční prostředky představují know-how v podobě odborných zkušeností Společnosti, které jsou předávány firmám. Jde o princip „smart-money“, to znamená především nastavení manažerské kontroly a plánování strategického rozvoje, nastavení optimální kapitálové struktury, cash flow managementu a řízení pracovního kapitálu.

Realizace projektu v oblasti Private Equity se skládá z více kroků, a to z vyhledávání investičních příležitostí a monitoringu relevantních sektorů, předběžného posouzení investiční příležitosti, ocenění potenciálního projektu, vzájemné dohody o společném postupu, due diligence, předložení závazné nabídky spolupráce, resp. financování a podepsání smluvní dokumentace a poskytnutí externího poradenství a služeb.

Vyhledávání investičních příležitostí a monitoring relevantních sektorů

Projekt v oblasti Private Equity začíná vyhledáváním vhodných investičních příležitostí. Společnost k tomu využívá aktivní monitoring trhu a nabídky partnerů. I když Společnost o každé investici rozhoduje individuálně, za hlavní sektory investování Společnosti lze považovat následující:

- strojírenství;
- potravinářství;
- energetiku;
- speciální chemie;
- biotechnologie;
- ekologie;
- obaly;
- IT, ICT, internet;
- média a telekomunikace.

Předběžné posouzení investiční příležitosti

Pro zúžení okruhu potenciálních investičních příležitostí Společnost posuzuje vhodnost a realizovatelnost projektu, přihlíží přitom na podnikatelský záměr celého subjektu, jeho růstový potenciál a další možnosti jeho působení na relevantním trhu. Důležitým faktorem jsou též zkušenosti a odhodlání manažerského týmu. Skupina též posuzuje reálnost dosažení předpokládané efektivní míry návratnosti investic (IRR) a v neposlední řadě možnosti, resp. způsoby ukončení investic či vystoupení z projektu.

Uvedené informace Společnost zpracovává, posuzuje a vyhodnocuje vlastními zaměstnanci. Při náročnějším projektu využívá také externí subjekty, např. právní služby, externí poradce.

Ocenění potenciálního projektu

Po vytipování vhodného potenciálního projektu Společnost ve vlastní režii analyzuje vybraný subjekt. Každý potenciální investiční projekt posuzuje ve dvou krocích, a to v závislosti na fázi realizace projektu. Před podepsáním Smlouvy o spolupráci zpravidla aplikuje zjednodušený pohled na projekt, aby byla společnost dostatečně efektivní a flexibilní. Kromě hodnocení manažerského týmu, potenciálu trhu se zaměřuje i na očekávané cash flow společnosti. Aplikované oceňovací metody v této fázi jsou metoda poměrných ukazatelů (tržních a transakčních) a metoda diskontovaného cash flow na firmu (FCFF, Free Cash Flow to the Firm). Výsledkem je potom indikativní nabídka a návrh dalšího postupu.

Vzájemná dohoda o společném postupu

V případě rozhodnutí Společnosti o vhodnosti potenciálního projektu dojde k podepsání dohody o spolupráci a stanovují se další kroky vedoucí k podepsání finální smluvní dokumentace. Dohodne se též časový harmonogram realizace projektu.

Due diligence

Po podepsání Smlouvy o spolupráci a schválení základních principů spolupráce Společnost zahájí proces due diligence, kdy si ověřuje už získané informace a detailněji analyzuje investiční projekt. Proces due diligence, obvykle zaměřený na finanční, právní a technickou oblast, zkoumá zejména následující okruhy: základní dokumenty, historii a právní stav společnosti, jejích společníků, resp. akcionářů, podnikatelskou činnost analyzovaného subjektu a jeho podnikatelský plán, daňovou problematiku, finanční informace, které kromě finančních výkazů zahrnují i rozpočty budoucího období, analýzy finančních výsledků hospodaření, analýzu pohledávek, závazků, provozních nákladů a zadluženosti subjektu. Společnost též přezkoumá informace o dlouhodobém hmotném a nehmotném majetku, stavu peněz a cenných papírů, které jsou v majetku subjektu. Důležitá je také oblast lidských zdrojů, tj. informace o počtu zaměstnanců a zaměstnanecké politice, organizační schéma, management. Z právního hlediska Společnost kromě jiného přezkoumá smluvní závazky analyzovaného subjektu, dále jednání, kterých se subjekt účastní, či patenty, licence a certifikáty v jeho vlastnictví.

Pro stanovení závazné nabídky používá Společnost metodu diskontovaných cash flow na vlastní kapitál (FCFE, Free Cash Flow to Equity) a interakční modely, jejichž výstupem jsou pro forma finanční výkazy v plném rozsahu.

Předložení závazné nabídky spolupráce, resp. financování a podepsání smluvní dokumentace

Každý potenciální investiční projekt podléhá procesu registrace a schvalování. Projekt schvaluje Investiční komise, orgán zřízený Společností, resp. projektový manažer v souladu s kompetenční tabulkou, v níž je závislost odůvodněná výší vstupní investice do projektu. V procesu realizace podléhá schválení každá podstatná změna projektu v souladu se stanovenými kompetencemi. Po schválení investičního projektu kompetentními orgány jednotlivých společností ve Společnosti dojde k předložení závazné nabídky ke spolupráci, resp. k nabídce na financování. V případě akceptování nabídky protistranou je možné přistoupit k přípravě návrhů finální smluvní dokumentace. Po jejím podepsání dojde k uvolnění investičních prostředků.

Externí poradenství a služby

Při každém jednotlivém projektu Společnost individuálně zvažuje využití externích poradců a služeb a rozhoduje o nich. V průběhu investičního procesu Společnost obvykle využívá externí právní služby. Využívá také služeb spojených s monitoringem projektových příležitostí a v některých případech i externích poradců.

Real Estate projekty

V sektoru Real Estate se Společnost zaměřuje na realizaci projektů v oblasti rezidenčních, obchodních a administrativních staveb. Zabývá se také projekty z oblasti logistiky a lehkého průmyslu.

Pozemky

Společnost vyhledává pozemky tvořící větší městské územní celky, které je možné v rámci aktuálních územních plánů měnit na jiné funkční využití a následně pak zvyšovat bonitu tohoto území. Společnost se také zajímá o pozemky vhodné k bydlení, obchodu, administrativě, výstavbě hotelu či logistice.

Bytová výstavba a rezidence

Společnost monitoruje vhodné lokality pro výstavbu bytových domů a také vyhledává bytové domy, které jsou po čase předurčené k rekonstrukci.

Obchodní a administrativní prostory

Do této kategorie zájmů Společnosti spadají lokality a objekty situované v blízkosti strategických dopravních a migračních uzlů ve spádových oblastech okresních měst a v centrech jednotlivých městských částí. Společnost také disponuje vlastními objekty, které je možné využít pro komerční účely, a nabízí je k prodeji nebo k dlouhodobému pronájmu pro strategické operátory.

Logistika a lehký průmysl

Společnost se na slovenském a českém trhu zajímá o strategické pozemky celoevropského významu, vhodné pro centralizaci různých výrobních a distribučních center nadnárodních společností. Věnuje také velkou pozornost rychle se rozvíjícímu ukrajinskému realitnímu trhu a stavebním technologiím.

Významné smlouvy

Společnost zabezpečuje vykonávání svého předmětu činnosti na základě smluvních vztahů se svými obchodními partnery. Jejich realizaci a zároveň právní ochranu Společnosti a jejích klientů vymezují smlouvy uzavřené podle Obchodního zákoníku. Společnost eviduje jen smlouvy, které byly uzavřené při obyčejném výkonu činnosti Společnosti. Nemohou vést k tomu, že kterýkoliv člen skupiny Arca Capital bude mít závazky nebo oprávnění, jež by mohly ovlivnit schopnost Společnosti splnit své závazky vůči držitelům Dluhopisů.

Investice Společnosti

Společnost jako neoddělitelná součást skupiny Arca Capital od data posledních uveřejněných účetních závěrek realizovala mnohé investiční příležitosti v oblasti Private Equity a Real Estate. Prostřednictvím svých dceřiných a přidružených společností pokračovala v rozvíjení svých projektů GOTHAL – Liptovská osada, CRESLING, HUBICE DVORY, pozemky Alžbetin dvor, Slnečný mlyn a Železná studnička. Popis jednotlivých projektů se nachází v části tohoto Prospektu „Přehled podnikatelské činnosti Eminent“ a v části Prospektu „Skupina Arca Capital – Projekty Skupiny“.

Řídící orgány Společnosti k datu vydání Prospektu nerozhodly o žádných jejích budoucích hlavních investicích, k nimž by se její řídicí orgány pevně zavázaly, kromě investic spojených s projekty uvedenými v části tohoto Prospektu „Přehled podnikatelské činnosti Eminent“ a v části Prospektu „Skupina Arca Capital – Projekty Skupiny“.

Strategické záměry Společnosti

Společnost bude pokračovat v rozvoji své podnikatelské činnosti. Soustředí se zejména na úspěšnou realizaci existujících projektů. Společnost předpokládá úspěšný konec některých z nich, je však připravená v souladu se situací na trhu v případě potřeby některé projekty dočasně pozastavit, resp. vykonat v rámci projektových záměrů potřebné korekce. Společnost bude nadále monitorovat a analyzovat stav a vývoj podmínek na trhu a obezřetně vyhodnocovat nové investiční příležitosti v zájmu úspěšného naplnění svých stanovených cílů. Společnost plánuje upevnění a posílení své pozice a spuštění dalších projektů z oblasti Private Equity s primární orientací na oblast rizikového kapitálu, jako je využití možných investičních příležitostí v oblasti Real Estate.

ÚDAJE O FINANČNÍ SITUACI A MAJETKU EMITENTA

Finanční údaje za roky 2009 a 2008 zahrnuté v následujících tabulkách Prospektu byly převzaty z jednotlivých auditovaných konsolidovaných účetních závěrek připravených v souladu s IFRS. Tabulky slouží jako přehledná forma prezentace pro budoucí investory do Dluhopisů, kteří by si měli před uskutečněním investičního rozhodnutí důkladně přečíst plné znění auditovaných konsolidovaných účetních závěrek, obsahujících poznámky, které tvoří neoddělitelnou součást účetní závěrky. Po dobu platnosti Prospektu jsou výše uvedené dokumenty dostupné k nahlédnutí v písemné podobě v sídle Společnosti.

Tabulka č. 7: *Auditovaný konsolidovaný výkaz souhrnných zisků a ztrát Společnosti za rok končící 31. prosince 2009 podle IFRS v plném rozsahu (v tis. EUR).*

| Výkaz zisků a ztrát | Rok ukončený k 31. prosinci | |
|--|-----------------------------|----------------|
| | 2009 | 2008 |
| Finanční výnosy | 6 119 | 1 598 |
| Finanční náklady | - 1 831 | - 2 518 |
| Tržby za vlastní služby | 259 | 1 622 |
| Prodej zboží | 2 124 | 52 |
| Náklady vynaložené na pořízení prodaného zboží | - 2 025 | - 48 |
| Celkem | 4 646 | 706 |
| Provozní náklady a výnosy | | |
| Mzdové náklady | - 347 | - 436 |
| Služby přijaté od třetích stran | - 366 | - 1 005 |
| Odpisy a amortizace | - 117 | - 473 |
| Ostatní provozní (náklady) / výnosy – netto | - 47 | - 1 080 |
| Provozní náklady a výdaje celkem | - 878 | - 2 994 |
| Zisk / (ztráta) před daní | 3 768 | - 2 288 |
| Náklady na daň z příjmu | - 6 | - 117 |
| Zisk / (ztráta) za účetní období | 3 762 | - 2 405 |
| Případající na: | | |
| Vlastníky podílů ve Společnosti | 3 889 | - 1 829 |
| Menšinové vlastníky | - 127 | 0 |
| | 3 762 | - 2 405 |

Tabulka č. 8: *Auditovaný konsolidovaný výkaz zisků a ztrát Společnosti za rok končící 31. prosince 2008 podle IFRS v plném rozsahu (v tis. Sk).*

| Výkaz zisků a ztrát | Rok ukončený k 31. prosinci | |
|--|-----------------------------|------------------|
| | 2008 | 2007 |
| Finanční výnosy | 49 992 | 65 240 |
| Finanční náklady | - 78 792 | - 58 165 |
| Tržby za vlastní služby | 50 761 | 118 461 |
| Prodej zboží | 1 627 | 28 |
| Náklady vynaložené na pořízení prodaného zboží | - 1 512 | - 88 |
| Celkem | 22 076 | 125 476 |
| Provozní náklady a výnosy | | |
| Mzdové náklady | - 13 637 | - 15 784 |
| Služby přijaté od třetích stran | - 31 437 | - 65 497 |
| Odpisy a amortizace | - 14 800 | - 10 581 |
| Ostatní provozní (náklady) / výnosy – netto | - 33 808 | - 33 265 |
| Provozní náklady a výdaje celkem | - 93 682 | - 125 127 |

| | | |
|---|-----------------|----------------|
| Zisk / (ztráta) před daní | - 71 606 | 349 |
| Náklady na daň z příjmu | - 3 653 | - 3 682 |
| Zisk / (ztráta) za účetní období | - 75 257 | - 3 333 |
| Případající na: | | |
| Vlastníky podílů ve Společnosti | - 57 222 | 3 001 |
| Menšinové vlastníky | - 18 035 | - 6 334 |
| | - 75 257 | - 3 333 |

Tabulka č. 9: *Auditovaná konsolidovaná rozvaha Společnosti k 31. prosinci 2009 podle IFRS v plném rozsahu (v tis. EUR).*

| Rozvaha | Stav k 31. prosinci | |
|--|---------------------|---------------|
| | 2009 | 2008 |
| AKTIVA | | |
| Dlouhodobý majetek | | |
| Hmotný majetek | 9 042 | 4 557 |
| Nehmotný majetek | 373 | 381 |
| Investice | 15 215 | 14 633 |
| Dlouhodobé pohledávky | 0 | 32 |
| Dlouhodobý majetek celkem | 24 629 | 19 602 |
| Krátkodobý majetek | | |
| Zásoby | 1 014 | 872 |
| Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky | 5 088 | 1 393 |
| Pohledávky z daně z příjmů | 0 | 62 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 350 | 155 |
| Krátkodobý majetek celkem | 6 452 | 2 482 |
| AKTIVA CELKEM | 31 081 | 22 084 |
| VLASTNÍ JMĚNÍ | | |
| Vlastní jmění patřící akcionářům | | |
| Základní jmění | 996 | 996 |
| Zákonný rezervní fond a ostatní fondy | 999 | 999 |
| Nerozdělený zisk | 1 144 | - 2 819 |
| Podíly menšinových vlastníků | 1 794 | 53 |
| Vlastní jmění celkem | 4 933 | - 772 |
| PASIVA | | |
| Dlouhodobé závazky | | |
| Dlouhodobé závazky | 18 844 | 19 835 |
| Odložený daňový závazek | 59 | 59 |
| Dlouhodobé závazky celkem | 18 903 | 19 894 |
| Krátkodobé závazky | | |
| Závazky z obchodního styku a ostatní závazky | 5 701 | 2 431 |
| Krátkodobé půjčky | 1 523 | 511 |
| Závazky z daně z příjmů | 0 | 2 |
| Rezervy na závazky a náklady | 21 | 18 |
| Závazky celkem | 26 148 | 22 856 |
| VLASTNÍ JMĚNÍ A ZÁVAZKY CELKEM | 31 081 | 22 084 |

Tabulka č. 10: *Auditovaná konsolidovaná rozvaha Společnosti k 31. prosinci 2008 podle IFRS v plném rozsahu (v tis. Sk).*

| Rozvaha | Stav k 31. prosinci | |
|--|---------------------|----------------|
| | 2008 | 2007 |
| AKTIVA | | |
| Dlouhodobý majetek | | |
| Hmotný majetek | 137 274 | 78 226 |
| Nehmotný majetek | 11 464 | 11 706 |
| Investice | 440 838 | 183 939 |
| Dlouhodobé pohledávky | 950 | 0 |
| Dlouhodobý majetek celkem | 590 526 | 273 871 |
| Krátkodobý majetek | | |
| Zásoby | 26 259 | 65 695 |
| Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky | 41 971 | 97 088 |
| Pohledávky z daně z příjmů | 1 881 | 0 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 4 677 | 13 136 |
| Krátkodobý majetek celkem | 74 788 | 175 919 |
| AKTIVA CELKEM | 665 314 | 449 790 |
| VLASTNÍ JMĚNÍ | | |
| Vlastní jmění patřící akcionářům | | |
| Základní jmění | 30 000 | 30 000 |
| Zákonný rezervní fond a ostatní fondy | 30 083 | 4 254 |
| Nerozdělený zisk | - 84 927 | - 26 876 |
| Podíly menšinových vlastníků | 1 594 | 19 066 |
| Vlastní jmění celkem | -23 250 | 26 444 |
| PASIVA | | |
| Dlouhodobé závazky | | |
| Dlouhodobé závazky | 597 500 | 356 138 |
| Odložený daňový závazek | 1 764 | 1 764 |
| Dlouhodobé závazky celkem | 599 314 | 357 902 |
| Krátkodobé závazky | | |
| Závazky z obchodního styku a ostatní závazky | 73 251 | 61 011 |
| Krátkodobé půjčky | 15 407 | 80 |
| Závazky z daně z příjmů | 60 | 3 852 |
| Rezervy na závazky a náklady | 532 | 501 |
| Závazky celkem | 688 564 | 423 346 |
| VLASTNÍ JMĚNÍ A ZÁVAZKY CELKEM | 665 314 | 449 790 |

Tabulka č. 11: *Auditovaný konsolidovaný výkaz peněžních toků Společnosti za rok končící 31. prosince 2009 podle IFRS v plném rozsahu (v tis. EUR).*

| Výkaz peněžních toků | Rok ukončený k 31. prosinci | |
|--|-----------------------------|----------------|
| | 2009 | 2008 |
| Zisk před zdaněním | 3 768 | - 2 288 |
| Úpravy | | |
| Odpisy dlouhodobého nehmotného a dlouhodobého hmotného majetku | 117 | 473 |
| Výsledek z prodeje dlouhodobého majetku | - | - |
| Změna stavu pohledávek z provozní činnosti | - 2 755 | 3 107 |
| Změna stavu závazků z provozní činnosti | 3 669 | - 1 840 |

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Změna stavu zásob | - 142 | 1 376 |
| Ostatní nepeněžní operace | 63 | - |
| Peněžní toky z provozní činnosti | 4 720 | 838 |
| Výdaje na daň z příjmů účetní jednotky | 62 | - 60 |
| Čisté peněžní toky z provozní činnosti | 4 782 | 778 |
| Peněžní toky z investiční činnosti | | |
| Výdaje na pořízení dceřiné společnosti | - 1 542 | 103 |
| Výdaje na pořízení dlouhodobého nehmotného majetku | - | - |
| Výdaje na pořízení dlouhodobého hmotného majetku | - 555 | - 2 329 |
| Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku | - | - |
| Výdaje na dlouhodobé půjčky poskytnuté spřízněným osobám | - 2 211 | - 7240 |
| Příjmy ze splácení dlouhodobých půjček od spřízněných osob | 3 | 729 |
| Výdaje na dlouhodobé půjčky poskytnuté třetím stranám | - 4 003 | - 2 019 |
| Příjmy ze splácení dlouhodobých půjček od třetích stran | 4 934 | 1 910 |
| Čisté peněžní toky z investiční činnosti | - 3 374 | - 8 846 |
| Peněžní toky z finanční činnosti | | |
| Příjmy z dalších vkladů do vlastního jmění od akcionářů | - | 799 |
| Příjmy z emisí dluhových cenných papírů | - | 6 887 |
| Příjmy z ostatních dlouhodobých závazků a krátkodobých závazků | 4 669 | 7 321 |
| Výdaje na splácení ostatních dlouhodobých, krátkodobých závazků | - 6 684 | - 7 360 |
| Příjmy z půjček spřízněným osobám | 3 742 | 9 012 |
| Výdaje na splácení půjček spřízněným osobám | - 2 940 | - 8 817 |
| Čisté peněžní toky z finanční činnosti | - 1 213 | 7 842 |
| Čisté zvýšení nebo čisté snížení peněžních prostředků | 195 | - 236 |
| Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku období (k 1. 1.) | 155 | 391 |
| Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období před zohledněním kurzových rozdílů vyčíslených ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka | 350 | 161 |
| Kurzové rozdíly vyčíslené k peněžním prostředkům a peněžním ekvivalentům ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka | - | - 6 |
| Kurzové ztráty | - | 11 |
| Kurzové zisky | - | 5 |
| Zůstatek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období, upravený o kurzové rozdíly vyčíslené ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka | 350 | 155 |

Tabulka č. 12: *Auditovaný konsolidovaný výkaz peněžních toků Společnosti za rok končící 31. prosince 2008 podle IFRS v plném rozsahu (v tis. Sk).*

| Výkaz peněžních toků | Rok ukončený k 31. prosinci | |
|--|-----------------------------|--------------|
| | 2008 | 2007 |
| Zisk před zdaněním | - 71 606 | 349 |
| Úpravy | | |
| Odpisy dlouhodobého nehmotného a dlouhodobého hmotného majetku | 14 800 | 10 580 |
| Výsledek z prodeje dlouhodobého majetku | - | 8 533 |
| Změna stavu pohledávek z provozní činnosti | 96 265 | - 86 297 |
| Změna stavu závazků z provozní činnosti | - 57 467 | 76 777 |
| Změna stavu zásob | 43 048 | - 4 303 |
| Peněžní toky z provozní činnosti | 25 040 | 5 639 |
| Výdaje na daň z příjmů účetní jednotky | - 1 881 | - 1 918 |
| Čisté peněžní toky z provozní činnosti | 23 159 | 3 721 |
| Peněžní toky z investiční činnosti | | |
| Výdaje na pořízení dceřiné společnosti | 3 060 | - 33 085 |
| Výdaje na pořízení dlouhodobého nehmotného majetku | - | - 218 |
| Výdaje na pořízení dlouhodobého hmotného majetku | - 72 875 | - 7 800 |
| Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku | - | 773 |
| Výdaje na dlouhodobé půjčky poskytnuté spřízněným osobám | - 226 562 | - 150 882 |

| | | |
|---|------------------|-----------------|
| Příjmy ze splácení dlouhodobých půjček od spřízněných osob | 22 819 | 203 354 |
| Výdaje na dlouhodobé půjčky poskytnuté třetím stranám | - 63 178 | - 227 843 |
| Příjmy ze splácení dlouhodobých půjček od třetích stran | 59 758 | 247 250 |
| Čisté peněžní toky z investiční činnosti | - 276 978 | 31 549 |
| Peněžní toky z finanční činnosti | | |
| Příjmy z dalších vkladů do vlastního jmění od akcionářů | 25 000 | - |
| Příjmy z emisí dluhových cenných papírů | 215 500 | 100 |
| Příjmy z ostatních dlouhodobých závazků a krátkodobých závazků | 229 072 | 72 913 |
| Výdaje na splácení ostatních dlouhodobých, krátkodobých závazků | - 230 298 | - 13 661 |
| Příjmy z půjček spřízněným osobám | 281 988 | 72 366 |
| Výdaje na splácení půjček spřízněným osobám | - 275 902 | - 176 085 |
| Čisté peněžní toky z finanční činnosti | 245 360 | - 44 367 |
| Čisté zvýšení nebo čisté snížení peněžních prostředků | - 8 459 | - 9 097 |
| Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku období (k 1. 1.) | 13 136 | 22 233 |
| Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období před zohledněním kurzových rozdílů vyčíslených ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka | 4 837 | 13 147 |
| Kurzové rozdíly vyčíslené k peněžním prostředkům a peněžním ekvivalentům ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka | - 160 | - 11 |
| Kurzové ztráty | 325 | 13 |
| Kurzové zisky | 165 | 12 |
| Zůstatek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období, upravený o kurzové rozdíly vyčíslené ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka | 4 677 | 13 136 |

Tabulka č. 13: Auditovaný konsolidovaný výkaz změn ve vlastním jmění Společnosti k 31. prosinci 2009 podle IFRS v plném rozsahu (v tis. EUR).

| Výkaz změn ve vlastním jmění | Případající na vlastníky podílů ve Společnosti | | | | Podíly menšinových vlastníků | Celkem |
|---|--|---------------------------------------|------------------|--------------|------------------------------|--------------|
| | Základní jmění | Zákonný rezervní fond a ostatní fondy | Nerozdělený zisk | Celkem | | |
| Zůstatek k 1. lednu 2008 | 893 | 127 | - 800 | 220 | 567 | 787 |
| Zisk / (ztráta) za účetní období | - | - | - 1 829 | - 1 829 | - 576 | - 2 405 |
| Vyplacené dividendy | - | - | - | - | - | - |
| Příspěvky do fondů | - | 825 | - 26 | 799 | - | 799 |
| Jiný souhrnný zisk | 103 | 47 | - 165 | - 15 | 44 | 29 |
| Akvizice dceřiné společnosti | - | - | - | - | 18 | 18 |
| Zůstatek k 31. prosinci 2008 | 996 | 999 | - 2 819 | - 825 | 53 | - 772 |
| Zisk / (ztráta) za účetní období | - | - | 3 889 | 3 889 | - 127 | 3 762 |
| Prodej dceřiné společnosti | - | - | - | - | 787 | 787 |
| Změna vlastnictví v dceřiné společnosti | - | - | 89 | 89 | 1 081 | 1 170 |
| Ostatní | - | - | - 14 | - 14 | - | - 14 |
| Zůstatek k 31. prosinci 2009 | 996 | 999 | 1 144 | 3 139 | 1 794 | 4 933 |

Tabulka č. 14: Auditovaný konsolidovaný výkaz změn ve vlastním jmění Společnosti k 31. prosinci 2008 podle IFRS v plném rozsahu (v tis. Sk).

| Výkaz změn ve vlastním jmění | Případající na vlastníky podílů ve Společnosti | | | | Podíly menšinových vlastníků | Celkem |
|-------------------------------------|--|---------------------------------------|------------------|-----------------|------------------------------|-----------------|
| | Základní jmění | Zákonný rezervní fond a ostatní fondy | Nerozdělený zisk | Celkem | | |
| Zůstatek k 1. lednu 2007 | 30 000 | 500 | - 25 776 | 4 724 | - 2 419 | 2 305 |
| Zisk / (ztráta) za účetní období | - | - | 3 001 | 3 001 | - 6 334 | - 3 333 |
| Vyplacené dividendy | - | - | - | - | - | - |
| Příspěvky do fondů | - | 3 754 | - 3 754 | - | - | - |
| Ostatní | - | - | - 347 | - 347 | 27 819 | 27 473 |
| Zůstatek k 31. prosinci 2007 | 30 000 | 4 254 | - 26 876 | 7 378 | 19 006 | 26 444 |
| Zisk / (ztráta) za účetní období | - | - | - 57 222 | - 57 222 | - 18 035 | - 75 257 |
| Vyplacené dividendy | - | - | - | - | - | - |
| Příspěvky do fondů | - | 25 829 | - 829 | 25 000 | - | - 25 000 |
| Ostatní | - | - | - | - | 563 | 563 |
| Zůstatek k 31. prosinci 2008 | 30 000 | 30 083 | - 84 927 | - 24 844 | 1 594 | - 23 250 |

Audit konsolidované účetní závěrky Společnosti podle IFRS za rok 2009 vykonala auditorská společnost FS consulting, s.r.o., se sídlem Košická 53, 048 01 Bratislava, zapsaná v Obchodním rejstříku Okresního soudu Košice 1, oddíl: Sro, vložka č. 23752/V, člen Slovenské komory auditorů, licence SKAU č. 342.

Audit konsolidované účetní závěrky Společnosti podle IFRS za rok 2008 vykonala auditorská společnost FS consulting, s.r.o., se sídlem Košická 53, 048 01 Bratislava, zapsaná v Obchodním rejstříku Okresního soudu Košice 1, oddíl: Sro, vložka č. 23752/V, člen Slovenské komory auditorů, licence SKAU č. 342.

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti připravená v souladu s IFRS za rok 2009, spolu se zprávou auditora, byla NBS přeložena 5. října 2010 jako součást Doplnění Výroční finanční zprávy Společnosti za rok 2009. Výroční finanční zpráva se nachází na internetových stránkách Společnosti od 30. dubna 2010. Doplnění výroční finanční zprávy se nachází na internetových stránkách Společnosti od 5. října 2010. Oznámení o zveřejnění Výroční finanční zprávy Společnosti za rok 2009 na internetových stránkách Společnosti bylo publikováno v deníku Hospodářské noviny 30. dubna 2010. Oznámení o zveřejnění Doplnění Výroční finanční zprávy Společnosti za rok 2009 na internetových stránkách Společnosti bylo publikováno v deníku Hospodářské noviny 5. října 2010.

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti připravená v souladu s IFRS za rok 2008, spolu se zprávou auditora, byla NBS přeložena 5. října 2010 jako součást Doplnění Výroční finanční zprávy Společnosti za rok 2008. Výroční finanční zpráva se nachází na internetových stránkách Společnosti od 30. dubna 2009. Doplnění výroční finanční zprávy se nachází na internetových stránkách Společnosti od 5. října 2010. Oznámení o zveřejnění Výroční finanční zprávy Společnosti za rok 2008 na internetových stránkách Společnosti bylo publikováno v deníku Hospodářské noviny 30. dubna 2009. Oznámení o zveřejnění Doplnění Výroční finanční zprávy Společnosti za rok 2008 na internetových stránkách Společnosti bylo publikováno v deníku Hospodářské noviny 5. října 2010.

Závazky Společnosti

V následující tabulce je uvedena struktura závazků podle auditované konsolidované účetní závěrky Společnosti sestavené k 31. prosinci 2009 podle IFRS.

Tabulka č. 15: Struktura závazků Společnosti podle IFRS (v tis. EUR).

| Závazky Společnosti | 31. prosinec 2009 | 31. prosinec 2008 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Závazky z obchodního styku | 1 639 | 1 608 |
| Sociální zabezpečení a ostatní odvody | 13 | 143 |
| Daň z přidané hodnoty a jiné daně | 8 | 69 |
| Časové rozlišení | 43 | 43 |
| Závazky vůči zaměstnancům | 20 | 21 |

| | | |
|--|----------------------|----------------------|
| Ostatní závazky | 3 978 | 547 |
| Krátkodobé závazky celkem | <u>5 701</u> | <u>2 431</u> |
| Krátkodobé půjčky | 1 523 | 511 |
| Krátkodobé půjčky celkem | <u>1 523</u> | <u>511</u> |
| Vydané dluhopisy | 10 476 | 10 476 |
| Dlouhodobé půjčky přijaté od spřízněných stran | 3 862 | 5 093 |
| Ostatní přijaté dlouhodobé půjčky | 3 423 | 4 067 |
| Ostatní dlouhodobé závazky | 1 083 | 199 |
| Dlouhodobé závazky celkem | <u>18 844</u> | <u>19 835</u> |
| Závazky celkem | <u>26 068</u> | <u>22 777</u> |

Pohledávky Společnosti

V následující tabulce jsou uvedené pohledávky Společnosti podle auditované konsolidované účetní závěrky Společnosti sestavené k 31. prosinci 2009 podle IFRS.

Tabulka č. 16: *Struktura pohledávek Společnosti k 31. prosinci 2009 a k 31. prosinci 2008 (v EUR).*

| Pohledávky | <u>31. prosinec 2009</u> | <u>31. prosinec 2008</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Obchodní pohledávky – krátkodobé | 3 196 | 702 |
| Obchodní pohledávky – dlouhodobé | - | 32 |
| Minus: opravná položka k poklesu hodnoty pohledávek | - 75 | - 80 |
| Pohledávky z obchodního styku – netto | <u>3 121</u> | <u>654</u> |
| Náklady budoucích období – krátkodobé | 17 | 522 |
| Příjmy budoucích období – krátkodobé | 40 | 1 022 |
| | 57 | |
| Daňové pohledávky (DPH) | 19 | 60 |
| Postoupené pohledávky | 286 | 612 |
| Ostatní pohledávky včetně záloh – dlouhodobé | - | - |
| Ostatní pohledávky včetně záloh – krátkodobé | 1 605 | 48 |
| Pohledávky celkem | <u>5 088</u> | <u>1 425</u> |

Podrozvahové účty Společnosti

Společnost na svých podrozvahových účtech k prosinci 2009 podle auditovaných konsolidovaných hospodářských výsledků sestavených podle IFRS neeviduje žádné závazky.

SKUPINA ARCA CAPITAL

Společnost je neoddělitelnou součástí Skupiny Arca Capital, kterou zastřešuje společnost Arca Investments, a. s., vlastnická holdingová společnost založená za účelem správy majetkových účastí všech společností ve Skupině.

Arca Investments, a. s.

| | |
|----------------------|--|
| Činnost společnosti: | mateřská holdingová společnost, spravuje skupinu Arca Capital |
| Sídlo společnosti: | Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava |
| IČO: | 35 975 041 |
| Datum založení: | 9. prosince 2005 |
| Datum vzniku: | 20. ledna 2006 |
| Akcionáři: | dvě fyzické osoby, Ing. Pavol Krúpa a Ing. Peter Krištofovič |
| Předmět podnikání: | nákup zboží za účelem jeho prodeje konečnému spotřebiteli (maloobchod) v rozsahu volné živnosti, nákup zboží za účelem jeho prodeje jiným provozovatelům živnosti (velkoobchod) v rozsahu volné živnosti, zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu, výroby, zakázek a služeb v rozsahu volné živnosti, průzkum trhu, poradenská a konzultační činnost v oblasti obchodu, služeb a reklamy v rozsahu volné živnosti, činnost ekonomických, účetních, organizačních poradců a vedení účetnictví, automatizovaná správa dat, reklamní a propagační činnost, administrativní práce, poradenství v oblasti výpočetní techniky, počítačových sítí a softwaru, nakládání s výsledky tvůrčí duševní činnosti se souhlasem autora, pronájem nemovitostí spojených s poskytováním jiných než základních služeb, zařizování služeb spojených s provozem nemovitostí, zajišťování služeb spojených se správou nemovitostí, ubytovací služby v rozsahu volné živnosti. |
| Základní jmění: | 99 600 EUR, splacené v plné výši |

Tabulka č. 17: Majetkové účasti Arca Investments, a. s.

| Společnost | Datum vzniku | Majetková účast | Oblast působení |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|--|
| Arca Capital Slovakia, a. s. | 30. října 2003 | 100 % | manažerská společnost pro Slovensko, SR |
| Arca Capital Bohemia, a. s. | 7. ledna 2004 | 100 % | manažerská společnost pro Českou republiku, ČR |
| Charkivmetrobud | 26. ledna 1995 | 18 % | private equity, strojírenství, Ukrajina |
| Arka Rielti | 19. září 2006 | 100 % | nemovitosti, Ukrajina |
| Arca Capital Ukraine | 26. února 2007 | 100 % | manažerská společnost pro Ukrajinu |
| ARCA CAPITAL Ltd. | 8. května 2003 | 99 % | investiční společnost se zaměřením na dlouhodobé CP a podíly, Velká Británie |
| LIGHTPARK, s.r.o. | 8. února 2007 | 67 % | obchodní společnost, nemovitosti, SR |
| ARCA CAPITAL (CYPRUS) LIMITED | 13. června 2005 | 99 % | investiční společnost se zaměřením na dlouhodobé CP a podíly, Kypr |
| GEODÉZIA Bratislava a. s. | 1. května 1992 | 92 % | private equity, geodetická a projekční činnost, SR |
| ECAR Group, a. s. | 10. srpna 2007 | 50 % | nemovitosti, SR |

Tabulka č. 18: Základní finanční informace o společnosti Arca Investments, a. s. (v EUR).

| | 31. prosinec 2009 | 31. prosinec 2008 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Aktiva celkem | 29 636 900 | 23 288 096 |
| Vlastní jmění | 5 777 969 | 3 114 744 |
| Bankovní úvěry a výpomoci | 712 817 | 2 323 228 |
| Čistý zisk | 2 667 222 | 1 230 162 |

Arca Capital Slovakia, a. s.

Působení Společnosti je popsáno v části tohoto Prospektu „Přehled podnikatelské činnosti Emitenta“.

Arca Capital Bohemia, a. s.

Činnost společnosti: manažerská společnost pro Českou republiku
Sídlo společnosti: Ovocný trh 8, 117 19 Praha 1, Česká republika
IČO: 271 10 265
Datum vzniku: 7. ledna 2004
Akcionáři: 100% podíl vlastní společnost Arca Investments, a. s., se sídlem Plynářská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika
Předmět podnikání: činnost účetních poradců, vedení daňové evidence, výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Základní jmění: 30 000 000 CZK, splacené v plné výši

Tabulka č. 19: Majetkové účasti Arca Capital Bohemia, a. s.

| Společnost | Datum vzniku | Majetková účast | Oblast působení |
|---|-------------------|-----------------|--|
| ATRICIO a. s. | 4. dubna 2005 | 100 % | private equity, ČR |
| The Easy Company s.r.o. | 9. června 2006 | 67 % | private equity, software, ČR |
| Arca Real Estate a. s. | 16. dubna 2007 | 100 % | nemovitosti, ČR |
| Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a. s. | 29. října 2008 | 100 % | private equity fund, ČR |
| ONDRÁŠOVKA a. s. | 20. června 2007 | 100 % | private equity fund, ČR |
| Natura, a. s. | 1. ledna 1994 | 41 % | private equity, retail, ČR |
| Eskonta IIK | 17. září 1996 | 90 % | private equity, Ukrajina |
| Natura Food Additives, a. s. | 5. listopadu 2007 | 100 % | private equity, retail, vlastní 11% podíl v ukrajinské společnosti Charkivmetrobud, ČR |
| Charkivmetrobud | 26. ledna 1995 | 11 % | strojírenství, Ukrajina |

Tabulka č. 20: Základní finanční informace o společnosti Arca Capital Bohemia, a. s. (v tis. CZK).

| | 31. prosinec 2009 | 31. prosinec 2008 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Aktiva celkem | 221 698 | 324 038 |
| Vlastní jmění | 44 942 | 40 510 |
| Bankovní úvěry a výpomoci | 84 384 | 213 566 |
| Čistý zisk | 3 460 | 12 900 |

Charkivmetrobud

Činnost společnosti: stavebnictví
Sídlo společnosti: Charkov, Ukrajina
IČO: 01387254
Datum vzniku: 26. ledna 1995
Akcionáři: 18% podíl vlastní společnost Arca Investments, a. s., se sídlem Plynářská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, 11% podíl vlastní společnost Arca Capital Bohemia, a. s., se sídlem Ovocný trh 8, 117 19 Praha 1, ČR
Předmět podnikání: stavební a projektová činnost
Základní jmění: 412,4 tis. UAH

Tabulka č. 21: Základní finanční informace o společnosti Charkivmetrobud (v tis. UAH).

| | 31. prosinec 2009 | 31. prosinec 2008 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Aktiva celkem | 22 223 | 29 487 |
| Vlastní jmění | 860 | 7 207 |
| Bankovní úvěry a výpomoci | 2 675 | 2 672 |
| Čistý zisk | - 5 598 | - 9 574 |

Arca Rielti

Činnost společnosti: nemovitosti
Sídlo společnosti: Ukrajina
IČO: 34601233
Datum vzniku: 19. září 2006
Aktionáři: 100% podíl vlastní společnost Arca Investments, a. s., se sídlem Plynárenská 7/A,
821 09 Bratislava, Slovenská republika
Předmět podnikání: realitní činnost
Základní jmění: 250 tis. UAH

Tabulka č. 22: Majetkové účasti Arca Rielti.

| Společnost | Datum vzniku | Majetková účast | Oblast působení |
|-------------------|--------------------|-----------------|---|
| Logocentr Brovari | 17. října 2006 | 99 % | nemovitosti, logistický park, Ukrajina |
| Seven springs | 24. září 2007 | 99 % | nemovitosti, rezidence, Ukrajina |
| Logopark YUH | 24. listopadu 2006 | 99 % | nemovitosti, logistický park, Ukrajina |
| MITNICA | 20. listopadu 2007 | 99 % | nemovitosti, logistické centrum, Ukrajina |

Tabulka č. 23: Základní finanční informace o společnosti Arca Rielti (v tis. UAH).

| | 31. prosinec 2009 | 31. prosinec 2008 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Aktiva celkem | 107 232 | 107 946 |
| Vlastní jmění | - 72 964 | - 64 283 |
| Bankovní úvěry a výpomoci | 0 | 0 |
| Čistý zisk | - 8 681 | - 61 900 |

Arca Capital Ukraine

Činnost společnosti: manažerská servisní společnost orientovaná na trh na Ukrajině
Sídlo společnosti: Ukrajina
IČO: 34933936
Datum vzniku: 26. února 2007
Aktionáři: 100% podíl vlastní společnost Arca Investments, a. s., se sídlem Plynárenská 7/A,
821 09 Bratislava, Slovenská republika
Předmět podnikání: činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců, služby v oblasti administrativní správy a organizační služby hospodářské povahy pro právnické a fyzické osoby, reklamní činnost a marketing, pronájem a půjčovna, správa a údržba nemovitostí, zprostředkování obchodu, realitní činnost, maloobchod, velkoobchod.
Základní jmění: 2 525 tis. UAH

Tabulka č. 24: Majetkové účasti Arca Capital Ukraine.

| Společnost | Datum vzniku | Majetková účast | Oblast působení |
|-------------------|--------------------|-----------------|---|
| Logocentr Brovari | 17. října 2006 | 1 % | nemovitosti, logistický park, Ukrajina |
| Seven springs | 24. září 2007 | 1 % | nemovitosti, rezidence, Ukrajina |
| Logopark YUH | 24. listopadu 2006 | 1 % | nemovitosti, logistický park, Ukrajina |
| MITNICA | 20. listopadu 2007 | 1 % | nemovitosti, logistické centrum, Ukrajina |

Tabulka č. 25: Základní finanční informace o společnosti Arca Capital Ukraine (v tis. UAH).

| | 31. prosinec 2009 | 31. prosinec 2008 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Aktiva celkem | 1 580 | 2 834 |
| Vlastní jmění | - 4 705 | - 2 416 |
| Bankovní úvěry a výpomoci | 0 | 0 |
| Čistý zisk | - 2 289 | - 4 150 |

ARCA CAPITAL Ltd.

Činnost společnosti: investiční společnost se zaměřením na dlouhodobé cenné papíry a podíly
Sídlo společnosti: 4th Floor, Tentender Street, Hanover Square 3, Londýn W1S 1TD, Velká Británie
IČO: 4757444
Datum vzniku: 8. května 2003
Akciónáři: 99% podíl vlastní společnost Arca Investments, a. s., se sídlem Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, 1 % Ing. Pavol Krúpa
Předmět podnikání: činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců v oblasti administrativní správy a organizační služby hospodářské povahy, reklamní činnost a marketing, pronájem, zprostředkování obchodu, realitní činnost.
Základní jmění: 100 000 GBP

Tabulka č. 26: *Majetkové účasti ARCA CAPITAL Ltd.*

| Společnost | Datum vzniku | Majetková účast | Oblast působení |
|-------------------|---------------------|------------------------|---|
| COLLY, s.r.o. | 12. října 1999 | 100 % | private equity, 18% podíl ve společnosti Českomoravská investiční a. s., ČR |
| CheZaRa | 14. února 1967 | 22 % | private equity, Ukrajina |

Tabulka č. 27: *Základní finanční informace o společnosti ARCA CAPITAL Ltd. (v GBP)⁽¹⁾.*

| | 31. prosinec 2008 | 31. prosinec 2007 |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Aktiva celkem | 23 673 633 | 17 708 864 |
| Vlastní jmění | - 3 064 707 | - 1 163 348 |
| Bankovní úvěry a výpomoci | 0 | 0 |
| Čistý zisk | - 1 901 359 | - 920 408 |

Poznámka:

- (1) Společnost Arca Capital Ltd. má povinnost sestavit účetní závěrku za rok 2009 do konce roku 2010, z tohoto důvodu nemá k datu vyhotovení Prospektu k dispozici finanční informace za rok 2009.

LIGHTPARK, s.r.o.

Činnost společnosti: nemovitosti, pronájem nemovitostí
Sídlo společnosti: Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava
IČO: 36 736 198
Datum vzniku: 8. února 2007
Akciónáři: 67% podíl vlastní společnost Arca Investments, a. s., se sídlem Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, 33% podíl vlastní společnost Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a. s., se sídlem Ovocný trh 8, 117 19 Praha 1, Česká republika
Předmět podnikání: nákup zboží za účelem jeho prodeje konečnému spotřebiteli (maloobchod), nákup zboží za účelem jeho prodeje jiným provozovatelům živnosti (velkoobchod) v rozsahu volné živnosti, reklamní a propagační činnost, poradenská a konzultační činnost v oblasti obchodu, služeb a reklamy v rozsahu volné živnosti, pronájem nemovitostí, bytových a nebytových prostor s poskytováním jiných než základních služeb spojených s pronájmem, průzkum trhu, čisticí a uklízející práce, vedení účetnictví, činnost účetních poradců, zadavatelské služby spojené se správou bytového a nebytového fondu, provoz garáží nebo odstavných ploch pro motorová vozidla, které slouží k umístění nejméně pěti vozidel patřících jiným osobám než majiteli nebo nájemci nemovitosti.
Základní jmění: 33 194 EUR, splacené v plné výši

Tabulka č. 28: Základní finanční informace o společnosti LIGHTPARK, s.r.o. (v EUR).

| | 31. prosinec 2009 | 31. prosinec 2008 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Aktiva celkem | 5 226 532 | 5 300 221 |
| Vlastní jmění | - 963 008 | - 582 876 |
| Bankovní úvěry a výpomoci | 2 711 611 | 2 951 204 |
| Čistý zisk | - 380 130 | - 498 218 |

ARCA CAPITAL (CYPRUS) LIMITED

Činnost společnosti: investiční společnost se zaměřením na dlouhodobé cenné papíry a podíly
 Sídlo společnosti: Kypr
 IČO: HE 161843
 Datum vzniku: 13. června 2006
 Akcionáři: 99% podíl vlastní společnost Arca Investments, a. s., se sídlem Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, 1% Ing. Pavol Krúpa
 Předmět podnikání: činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců v oblasti administrativní správy a organizační služby hospodářské povahy, reklamní činnost a marketing, pronájem, zprostředkování obchodu, realitní činnost.
 Základní jmění: 1 000 CYP

Tabulka č. 29: Základní finanční informace o společnosti ARCA CAPITAL (CYPRUS) LIMITED (v EUR)⁽¹⁾.

| | 31. prosinec 2008 | 31. prosinec 2007 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Aktiva celkem | 9 018 384 | 8 959 165 |
| Vlastní jmění | 4 577 975 | 8 023 316 |
| Bankovní úvěry a výpomoci | 0 | 0 |
| Čistý zisk | 1 004 860 | 813 648 |

Poznámka:

- (1) Společnost ARCA CAPITAL (CYPRUS) LIMITED má povinnost sestavit účetní závěrku za rok 2009 do konce roku 2010, z tohoto důvodu nemá k datu vyhotovení Prospektu k dispozici finanční informace za rok 2009.

GEODÉZIA Bratislava a. s.

Činnost společnosti: geodetická a projekční činnost
 Sídlo společnosti: Pekná cesta 15, 834 04 Bratislava
 IČO: 31 321 704
 Datum vzniku: 1. května 1992
 Akcionáři: 92% podíl vlastní společnost Arca Investments, a. s., se sídlem Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, 8% minoritní akcionáři
 Předmět podnikání: nákup a vykonávání kartografických prací, poradenská a konzultační činnost v oboru geodézie a kartografie, pronájem nemovitostí, bytových a nebytových prostor s poskytováním jiných než základních služeb spojených s pronájmem, provoz garáží nebo odstavných ploch pro motorová vozidla, která slouží k umístění nejméně pěti vozidel patřících jiným osobám než majiteli nebo nájemci nemovitosti, poskytování služeb spojených se správou bytového a nebytového fondu, zprostředkování koupě, prodeje a pronájmu nemovitostí, ubytovací služby v rozsahu volné živnosti, ubytovací služby v ubytovacích zařízeních s provozem pohostinských činností v těchto zařízeních a v chatové osadě třídy 3, v kempech třídy 3 a 4, pohostinská činnost, marketing a konzultační činnosti v oblasti marketingu, reklamní, inzertní a propagační činnost, marketing a konzultační činnosti v oblasti marketingu, reklamní, inzertní a propagační činnost v rozsahu volné živnosti, organizování kurzů, školení a seminářů, poradenská a konzultační činnost v oblasti obchodu v rozsahu volné živnosti, zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu, služeb a výroby, nákup a prodej zboží.
 Základní jmění: 717 286 EUR, splacené v plné výši

Tabulka č. 30: Majetkové účasti GEODÉZIA Bratislava a. s.

| Společnost | Datum vzniku | Majetková účast | Oblast působení |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| GB IMMO, a. s. | 19. srpna 2006 | 100 % | nemovitosti, SR |

Tabulka č. 31: Základní finanční informace o společnosti GEODÉZIA Bratislava a. s. (v EUR).

| | 31. prosinec 2009 | 31. prosinec 2008 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Aktiva celkem | 2 300 198 | 1 975 694 |
| Vlastní jmění | 1 157 327 | 1 369 014 |
| Bankovní úvěry a výpomoci | 105 415 | 174 862 |
| Čistý zisk | 158 548 | 0 |

ECAR Group, a. s.

| | |
|----------------------|--|
| Činnost společnosti: | nemovitosti |
| Sídlo společnosti: | Pekná cesta 15, 834 04 Bratislava |
| IČO: | 36 816 809 |
| Datum vzniku: | 10. srpna 2007 |
| Akcionáři: | 50% podíl vlastní společnost Arca Investments, a. s., se sídlem Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, 50% Ing. Pavol Krúpa |
| Předmět podnikání: | nákup zboží za účelem jeho prodeje konečnému spotřebiteli (maloobchod), nákup zboží za účelem jeho prodeje jiným provozovatelům živnosti (velkoobchod), zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu, služeb a výroby v rozsahu volné živnosti, reklamní a propagační činnost, poradenská a konzultační činnost v oblasti obchodu, služeb a reklamy v rozsahu volné živnosti, pronájem nemovitostí, bytových a nebytových prostor s poskytováním jiných než základních služeb spojených s pronájmem, marketingová činnost a průzkum trhu, čisticí a uklízející práce, vedení účetnictví, činnost účetních poradců, zadavatelské služby spojené se správou bytového a nebytového fondu, provoz garáží nebo odstavných ploch pro motorová vozidla, která slouží k umístění nejméně pěti vozidel patřících jiným osobám než majiteli nebo nájemci nemovitosti, zadavatelské služby spojené se správou bytového a nebytového fondu. |
| Základní jmění: | 33 200 EUR, splacené v plné výši |

Tabulka č. 32: Základní finanční informace o společnosti ECAR Group, a. s. (v EUR).

| | 31. prosinec 2009 | 31. prosinec 2008 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Aktiva celkem | 28 907 | 29 998 |
| Vlastní jmění | 26 742 | 28 938 |
| Bankovní úvěry a výpomoci | 0 | 0 |
| Čistý zisk | - 2 196 | - 5 875 |

Společnosti nejsou kromě výše uvedených známy žádné jiné významné majetkové vazby mezi jednotlivými společnostmi patřícími do skupiny Arca Capital. Struktura akcionářů společnosti Arca Capital Slovakia, a. s. je uvedena v části tohoto Prospektu „Údaje o Emitentovi – Akcionář Společnosti“.

Projekty Skupiny

Skupina si po dobu svého působení vybuodovala renomé dynamického a inovativního subjektu, který respektuje a dodržuje investiční a etické principy v podnikání. V rámci jednotlivých investičních projektů Skupina realizuje tzv. hand-on přístup zaměřený na dosažení požadované návratnosti investice, to umožňuje maximální flexibilitu a individuální přístup k různým investičním příležitostem.

Private Equity projekty

Skupina se na trhu profiluje zejména v oblasti Private Equity se zaměřením na venture kapitál, mezaninové financování, restrukturalizaci, resp. jiné formy investic. Vzhledem k objemu investovaného kapitálu a velikosti firem jsou nejčastějšími partnery Skupiny společnosti z oblasti malého a středního podnikání. V říjnu 2005 se člen Skupiny společnost Arca Capital Bohemia, a. s. stala přidruženým členem České venture kapitálové asociace (CVCA), což koresponduje s dlouhodobou strategií Skupiny stát se silným regionálním investorem v oblasti Private Equity.

Tabulka č. 33: Private Equity projekty Společnosti a Skupiny.

| | Výše investice v mil. EUR | Realizovaný výnos v mil. EUR | Typ investice | (Předpokládané) ukončení projektu | Podíl | Nositel projektu |
|------------------------------------|---------------------------|------------------------------|-------------------|-----------------------------------|---------|--|
| Probíhající | | | | | | |
| BRNO INN, a. s. | 2,12 | - | aktivní minorita | 2010 | 26,40 % | BRNO INN, a. s. |
| GEODÉZIA Bratislava a. s. | 2,13 | - | venture capital | 2012 | 93,41 % | GEODÉZIA Bratislava a. s. |
| Charkovmetrostroy | 1,26 | - | restrukturalizace | 2011 | 38 % | Charkivmetrobud |
| Natura Food Additives, a. s. | 2,54 | - | venture capital | 2011 | 100 % | Natura Food Additives, a. s. |
| ONDRÁŠOVKA a. s. | 13,03 | - | venture capital | 2011 | 100 % | ONDRÁŠOVKA a. s. |
| The Easy Company, s.r.o. | 0,25 | - | venture capital | 2010 | 67 % | The Easy Company, s.r.o. |
| Nadiya | 0,32 | - | venture capital | 2010 | 75 % | Nadiya |
| CheZaRa | 4,11 | - | restrukturalizace | 2010 | 56 % | ARCA CAPITAL Ltd. |
| Ukončené | | | | | | |
| AQUA GROUP s.r.o. | 2,52 | 2,52 | venture capital | 2009 | 67 % | AQUA GROUP s.r.o. |
| BIO – SKIN, a. s. | 0,48 | N/A | venture capital | 2010 | 49 % | BIO – SKIN, a. s. |
| CZECH PRECISION FORGE a. s. | 4,74 | 7,05 | restrukturalizace | 2007 | 33 % | partner |
| Jihomoravské dřevařské závody Brno | 2,52 | 5,62 | restrukturalizace | 2007 | 81 % | COLLY, s.r.o. |
| GiTY, a. s. | 4,98 | N/A | venture capital | 2009 | 40 % | GiTY, a. s. |
| GOLD PRALINES s.r.o. | 0,47 | 0,47 | venture capital | 2009 | 80 % | GOLD PRALINES s.r.o. |
| KASA.cz s.r.o. | 2,41 | 6,08 | venture capital | 2009 | 60 % | KASA.cz s.r.o. |
| MARYLA BALÍRNÝ a. s. | 9,18 | 11,78 | venture capital | 2009 | 100 % | MARYLA BALÍRNÝ a. s. |
| Nikolajevská městská mlékárna | 0,82 | 1,29 | aktivní minorita | 2009 | 16 % | Eskonta IIK Slévárna litiny Brno s.r.o. |
| Slévárna litiny Brno s.r.o. | 1,58 | 2,01 | restrukturalizace | 2007 | 100 % | Slévárna litiny Brno s.r.o. |
| Kúpele Trenčianske Teplice, a. s. | 16,03 | 17,50 | restrukturalizace | 2007 | 69 % | DEOTIS, s.r.o. |
| Union Leasing, a. s. | 8,96 | 12,30 | restrukturalizace | 2007 | 100 % | Union Leasing, a. s. |
| VČE – transformátory, s.r.o. | 2,51 | 3,58 | venture capital | 2008 | 50 % | VČE – transformátory, s.r.o. |
| Zentiva, a. s. | 5,64 | N/A | aktivní minorita | 2007 | 4 % | Arca Investments, a. s. |
| Natura, a. s. | 1,54 | 2,89 | venture capital | 2010 | 100 % | Natura, a. s. |
| MORAVIA ENERGO, a. s. | 4,20 | N/A | aktivní minorita | 2008 | 31 % | MORAVIA ENERGO, a. s. |

Probíhající Private Equity projekty

BRNO INN, a. s. – Hotel Holiday Inn Brno. Nákup minoritního podílu ve společnosti BRNO INN, a. s. (dále též „BRNO INN“) v České republice od České konsolidační agentury za účelem vstupu do významného českého hotelu Hotel Holiday Inn Brno, s možností získání majoritního podílu v této společnosti a následného vyhledání zahraničních zájemců na jeho odkoupení. Hotel Holiday Inn Brno je luxusní pětihvězdičkový hotel, který poskytuje svým klientům ubytovací a kongresové služby na vysoké úrovni. Hotel nabízí ubytování v 201 luxusních pokojích a kongresovou halu pro 600 osob. Provoz zahájil před více než deseti lety a byl prvním zástupcem známé světové sítě hotelů Holiday Inn v České republice.

GEODÉZIA Bratislava, a. s. Skupina získala v roce 2006 42% podíl ve společnosti GEODÉZIA Bratislava, a. s., se sídlem Pekná cesta 15, Bratislava (dále též „GEODÉZIA“). Předmětem činnosti GGEODÉZIE je ucelený soubor činností a poradenských služeb zahrnující práci v katastru nemovitostí, mapování, tvorbu informačních systémů o území a inženýrskou geodézii. Na území západního Slovenska má GEODÉZIA celkem 14 poboček rozmístěných v bratislavském, trnavském, nitranském a trenčinském kraji. Začátkem roku 2008 Skupina svůj podíl zvýšila na 93,41 %, tím splnila svůj cíl získat v GEODÉZII majoritní podíl. Strategickým záměrem Skupiny je restrukturalizace společnosti, posílení jejího postavení na trhu, zlepšení přístupu k zákazníkům a možný odprodej strategickému investorovi.

Charkovmetrostroj. V roce 2006 Skupina získala 33% podíl ve stavební společnosti Charkovmetrostroj v Charkově na Ukrajině s cílem její restrukturalizace a konsolidace co největšího balíku akcií společnosti za účelem jejího prodeje strategickému investorovi nebo participace na podnikání prostřednictvím výkonu akcionářských práv. Skupina zvýšila postupně svůj podíl ve společnosti Charkovmetrostroj na 38 % a má blokační minoritu. V březnu 2010 Skupina podepsala dohodu o společném rozvoji společnosti Charkovmetrostroj s ukrajinskou společností Južspecstroj, která vlastní ve společnosti Charkovmetrostroj majoritní podíl 50 % plus jednu akcii. Společnost Južspecstroj je jednou z největších ukrajinských společností, která působí v oblasti stavebnictví od roku 1962. Nejvýznamnějším projektem společnosti Južspecstroj byla výstavba systému objektů hlavního přítokového kanálu z kanálu Dneper-Donbas do města Charkov. Výstavba hlavního přivaděče do města Charkov je nejvýznamnějším a technologicky nejsložitějším objektem dodávek pitné vody do odlehklých vzdáleností, který byl postaven na Ukrajině. Dohodou o spolupráci se spojí private equity zkušenosti Skupiny se stavebnickým know-how společnosti Južspecstroj. Propojením těchto dvou subjektů vznikne silná korporace majoritních akcionářů, která umožní Charkovmetrostroji získat kromě výstavby charkovského metra nové kontrakty, umožní rozvíjet profilovou výrobu, vytvořit další pracovní místa a etablovat se na nových trzích.

Natura FOOD Additives, a. s. Skupina koupila prostřednictvím své dceřiné společnosti Arca Capital Bohemia, a. s. holdingovou společnost Natura v březnu roku 2008 s cílem uskutečnit nákladovou, finanční a organizační restrukturalizaci podniku. Po organizační restrukturalizaci, která proběhla v roce 2009, vznikly dvě výrobní a obchodně oddělené společnosti Natura, a. s. a Natura Food Additives, a. s. Skupina prodala 100 % podíl v Natura, a. s. společnosti patřící do skupiny Europasta N.V. Skupina si ponechala svůj 100 % podíl ve společnosti Natura Food Additiveves, a. s, která se zaměřuje na vývoj, výrobu a prodej směsí zlepšujících vlastnosti výrobků v masném, mlékárenském a pekařském průmyslu na B2B bázi, s cílem dále rozvíjet společnost.

ONDRÁŠOVKA a. s. Skupina koupila v roce 2007 prostřednictvím své společnosti LYOR a. s. 100% podíl ve společnosti MARILA BALÍRNY a. s. v České republice orientované na pražení a balení kávy, pekařství, cukrářství, balení potravinářských výrobků a výrobu nápojů. Akvizice majoritního podílu ve společnosti se uskutečnila s cílem částečné restrukturalizace a rozdělení jednotlivých výrobních divizí na samostatné podnikatelské jednotky. V únoru roku 2009 Skupina odprodala část společnosti MARILA BALÍRNY a. s., která se zabývala pražením a balením kávy, pekařstvím, cukrářstvím a balením potravinářských výrobků, a ponechala si část orientovanou na výrobu nápojů. V březnu roku 2009 se společnost MARILA BALÍRNY a. s. přejmenovala na ONDRÁŠOVKA a. s., která se věnuje výrobě a prodeji přírodní minerální vody Ondrášovka a léčivé minerální vody distribuované pod značkou Šaratica. Společnost ONDRÁŠOVKA a. s. se také aktivně podílí na podpoře zdravého životního stylu. Je generálním partnerem české fotbalové soutěže známé pod názvem Pohár Českomoravského fotbalového svazu, který od července 2009 nese název Ondrášovka Cup. Tento pohár se poprvé hrál v sezoně 1993/1994. Jeho vítěz se kvalifikuje do Evropské ligy UEFA.

The Easy Company, s.r.o. Skupina společně s týmem českých veteránů v oblasti vývoje počítačových her založila v roce 2006 nové vývojové studio, společnost The Easy Company, s.r.o. (dále „Easy Company“), v které má 67% podíl. Jádro týmu tvoří členové, kteří v minulosti zastávali vedoucí pozice v Illusion Softworks, kde se podíleli na vývoji nejznámějších českých počítačových her jako Hidden & Dangerous 1 a 2 a MAFIA.

Základním předpokladem tvorby kvalitních herních titulů s využitím nových technologií jsou zejména zkušenosti a široké know-how. Studio se profiluje jako úzký tým specialistů na bázi lean production, to znamená, že herní tituly jsou vytvářené malým počtem vývojářů s využitím outsourcingu. Easy Company vstoupila na trh debutovým herním titulem s názvem MOTORM4X. Jedná se o hru, která je netradičním simulátorem off-road závodů a umožňuje hráči vychutnat si jízdu po rozsáhlých terénech a objevovat stále nová zákoutí, přičemž hráč má k dispozici několik SUV a off-road automobilů. Z uvedeného titulu bylo k datu vyhotovení Prospektu prodáno více než 66 tisíc kusů. V současnosti vývojový tým vytváří hry, které se stahují přímo přes internet a jsou zaměřené na širší hráčské spektrum, jako např. Grandpa's Candy Factory a The Mirror Mysteries. Skupina plánuje výstup z projektu formou odprodeje podílu.

Nadiya. Skupina získala majoritní podíl akcií pojišťovny Naděje se sídlem v Charkově na Ukrajině (více než 75 %) s cílem rozvoje podnikání prostřednictvím uvedení nových pojistných produktů na trh formou investice Venture Capital – Expansion Capital.

CheZaRa. V lednu roku 2008 získala Skupina spolu se svými investičními partnery majoritní podíl v ukrajinské společnosti CheZaRa, která se prioritně zaměřuje na výrobu komunikačních a zabezpečovacích systémů v kosmickém a civilním sektoru. Společnost vznikla v roce 1967 jako státní podnik, který byl původně projektovaný pro potřeby kosmického výzkumu a dlouhé roky byl zařazený do raketově-kosmického komplexu bývalého SSSR. Po rozpadu Sovětského svazu a jeho trhů, jakož i z důvodu konverze vojenské výroby došlo v roce 1994 k transformaci podniku. O dva roky později prošla společnost částečnou restrukturalizací. Vzniklo 12 dceřiných podniků a divizí, které se zabývají specifickým typem výroby nebo poskytováním vnitropodnikových služeb. Strategickým záměrem Skupiny je nákladová a strategická restrukturalizace společnosti, zefektivnění řídicích procesů, posílení vývojově-technické orientace na produkci pro civilní sektor.

Ukončené Private Equity projekty

AQUA GROUP s.r.o. Arca Capital Slovakia, a. s. v roce 2005 koupila 50% podíl na základním jmění výrobce minerálních vod AQUA GROUP s.r.o. (dále „AQUA GROUP“) v Maštinci pri Poltári na středním Slovensku. Navýšením základního jmění podíl v této společnosti vzrostl na 67 %. Skupina se zaměřila na rozvoj existující společnosti AQUA GROUP, rozšíření její produkce a následný prodej výrobků v rámci slovenské a zahraniční sítě. V rámci projektu byla AQUA GROUP poskytnuta kapitálová podpora, zaměřená na její částečnou restrukturalizaci a zvýšení finanční síly, zahrnující splacení historických závazků společnosti, vybudování moderní technologické linky, vybudování logistického centra, financování úvodních poplatků při vstupu do obchodních řetězců, financování uvádějící reklamy, poskytnutí překlenovacího financování pohledávek z obchodního styku (faktoring). Skupina odprodala svůj podíl v AQUA GROUP v roce 2009 a svou snahu v úseku nápojů orientuje na společnost ONDRÁŠOVKA a. s., která kapacitně převyšuje možnosti AQUA GROUP a svojí lokalizací umožňuje průnik nejen na slovenský, ale i na polský trh.

BIO – SKIN, a. s. Společnost BIO-SKIN, a. s. vznikla začátkem roku 2007 spojením vědeckých odborníků, klíčových zaměstnanců společnosti GEL-MED International (know-how) a společnosti Arca Capital Bohemia, a. s. (kapitál). Jejím hlavním cílem bylo dokončit zavedení technologie výroby produktu Xe-Derma®, získání potřebných certifikátů a spuštění marketingové a prodejní aktivity spojené s tímto produktem. V průběhu roku 2008 byl výrobek Xe-Derma® úspěšně uveden na trh v České republice. Projekt byl ukončen v roce 2009 odprodáním partnerům a v současnosti společnost BIO-SKIN, a. s. vlastní výhradně tým lidí, kteří se podíleli na vývoji produktu Xe-Derma®.

CZECH PRECISION FORGE a. s. V dubnu roku 2003 odkoupila společnost CZECH PRECISION FORGE, a. s., patřící do Skupiny (dále „CPF“), část koncernu ŠKODA Plzeň, která se zabývala výrobou kovových odlitků, jako jsou hřídele, nápravy, nákladní automobily, ozubená kola, a jiných produktů. Proběhla následná restrukturalizace výrobních zakázek, technického zařízení, energetických zdrojů (používání stlačeného vzduchu namísto páry) a finanční ozdravení ve spolupráci s mezinárodním manažerským týmem. Skupina očekávala ukončení projektu nejpozději v roce 2008 prostřednictvím MBO (management buy-out) a uplatněním opce manažerským týmem. Odkoupení prostřednictvím MBO se realizovalo postupně, v roce 2004 management odkoupil 34 %, na konci roku 2005 bylo odkoupeno dalších 32 % a celá transakce MBO byla završená v prosinci roku 2007, kdy Skupina prodala svůj stávající třetinový podíl, čímž dovršila svůj pětiletý investiční projekt, během něhož se podařilo CPF restrukturalizovat a zvýšit tržby na téměř trojnásobek.

Jihomoravské dřevařské závody Brno. Skupina v roce 2003 získala 81% podíl ve společnosti Jihomoravské dřevařské závody Brno, Česká republika, působící v dřevozpracujícím průmyslu. Uvedená společnost prošla

finanční restrukturalizací, restrukturalizací portfolia odběratelů a následnou stabilizací. Projekt byl ukončen v roce 2006 odprodejem jednotlivých divizí strategickým investorům z oblasti dřevařského průmyslu.

GiTY, a. s. Skupina prostřednictvím společnosti Arca Capital Bohemia, a. s. vstoupila do společnosti GiTY, a. s. (dále též „GiTY“) v České republice a navýšila její základní kapitál. GiTY působí v oblasti telekomunikací a její strategií je poskytování kvalitních služeb v oblasti komunikační infrastruktury, telekomunikací, budování datových sítí mobilních operátorů a technologií budov. GiTY zajišťuje širokou škálu služeb kombinací pozemní, bezdrátové a satelitní technologie na území České republiky, Slovenska a Bulharska. Cílem projektu byl také průzkum nových trhů a expanze na ně, udržení současné úrovně služeb a posílení vývoje a výzkumu. To mělo přinést nové produkty a služby v oblasti telekomunikací a datových služeb. Projekt byl ukončen v roce 2009 odkoupením podílu společnosti Arca Capital Bohemia, a. s. společností JVS GROUP CZ, a. s.

GOLD PRALINES s.r.o. V roce 2007 Skupina koupila 80% podíl ve společnosti GOLD PRALINES s.r.o., která provozovala dvě prodejny belgických pralinek v Praze. Prodejny nabízely široký sortiment pralinek z pravé belgické čokolády. Cílem projektu bylo zvýšit počet prodejních linek v České republice a rozšířit působení do dalších evropských zemí, zkvalitnění služeb pro velké odběratele, kteří objednávají dárková balení pralinek na různé společenské akce a události, ale také zprostředkování informací o společnosti a nabídka pralinek přes internet. Projekt byl ukončen v roce 2009 prodejem podílů společníkovi.

KASA.cz s.r.o. Skupina vstoupila do společnosti KASA.cz s.r.o. (dále též „KASA“) v říjnu 2007 nákupem 30 % podílu, který záhy v dubnu 2008 navýšila o dalších 30 % s cílem financovat rozvoj společnosti v rámci střední a východní Evropy, upevnit postavení na trzích, na kterých už působí, a posílit pozici na nových trzích. Společným plánem Skupiny a KASY bylo vytvoření silného internetového obchodníka důvěryhodného pro zákazníky i dodavatele. V prosinci 2008 český antimonopolní úřad schválil spojení dvou internetových obchodů KASA a společnosti Obchodní dům.cz. Cílem transakce bylo propojení logistického zázemí, to se mělo příznivě projevit v rychlosti vyřizování objednávek zákazníků a přinést jim ucelenou a kvalitní péči vycházející z dlouhodobých zkušeností obou obchodů. Vytvoření tohoto strategického holdingu bylo spojené také s odchodem Skupiny z projektu. Skupina předala svůj podíl strategickému investorovi. Požadovaný výnos z projektu tak byl dosažen dříve, než se původně předpokládalo.

MARILA BALÍRNY a. s. Skupina koupila v roce 2007 prostřednictvím své společnosti LYOR a. s. 100% podíl v české společnosti MARILA BALÍRNY a. s. působící v oblasti potravinářství od roku 1998. V únoru roku 2009 Skupina odprodala část společnosti, která se zabývala pražením a balením kávy, pekařstvím, cukrářstvím a balením potravinářských výrobků polské společnosti MOKATE Sp. z o. o., se sídlem ul. Stražacka 48, 44-240 Žory, Polsko. Poté byla společnost MARILA BALÍRNY a. s. přejmenovaná na ONDRÁŠOVKA a. s. (viz projekt ONDRÁŠOVKA a. s.).

Nikolajevská městská mlékárna. Skupina získala 16% podíl ve společnosti Nikolajevská městská mlékárna v lokalitě Nikolajev na Ukrajině za účelem spoluúčasti v podnikání největšího ukrajinského výrobce mléčných produktů prostřednictvím aktivní minority, případně odprodeje předmětného podílu strategickému investorovi. Nikolajevská městská mlékárna je závod patřící společnosti Lactalis Ukrajina, která je jedním z největším producentů mléčných výrobků na Ukrajině. Společnost je součástí francouzské skupiny Lactalis, která má více než padesátiletou tradici ve výrobě mléčných výrobků. Její produkty se distribuují do více než 123 zemí světa. Projekt byl v roce 2009 ukončen odprodejem podílů.

Slévárna litiny Brno, s.r.o. Skupina v roce 2005 koupila na základě vítězství ve výběrovém řízení v rámci konkurzu společnosti Slévárna Zetor, a. s. část podniku. Cílem projektu byla restrukturalizace předmětné společnosti, majetkové vypořádání v rámci areálu společnosti Zetor a. s., likvidace ekologických zátěží a zajištění provozních zdrojů pro chod slévárny. Ukončení projektu v roce 2006 bylo realizováno vyhledáním strategického investora a zprostředkováním prodeje společnosti.

Kúpele Trenčianske Teplice, a. s. Skupina získala v roce 2006 majoritní podíl 69 % ve společnosti Kúpele Trenčianske Teplice, a. s. (do 2. srpna 2007 Slovenské liečebné kúpele, a. s.) za účelem zásadní restrukturalizace, nastavení systémového řízení a procesů, zaměstnání nového manažerského týmu a realizace investic se záměrem zvýšení a rozšíření standardu poskytovaných služeb. V průběhu roku 2007 byla společnost odprodána strategickému investorovi.

Union Leasing, a. s. Skupina získala v roce 2005 podíl 100 % ve společnosti Union Leasing, a. s., se sídlem v Ostravě, Česká republika, za účelem finanční restrukturalizace a restrukturalizace portfolia leasingových klientů. Projekt byl ukončen v roce 2007 odprodejem jednotlivých částí leasingového kmene strategickým investorům z oblasti finančních služeb.

VČE – transformátory, s.r.o. Skupina na základě výběrového řízení získala od VČE, a. s. (člena skupiny ČEZ) 50% podíl ve společnosti VČE – transformátory, s.r.o. (po sloučení se společností ASATOMA a. s. od 23. října 2008 VČE – transformátory, a. s., od 25. listopadu 2008 TRAF0 CZ, a. s.), se sídlem v Hradci Králové, Česká republika, působící v oblasti energetiky. Společnost VČE – transformátory, s.r.o. je jediným výrobcem distribučních transformátorů v České republice. Vedle výroby nových transformátorů se společnost zabývá také jejich repasováním a likvidací. Do výrobního portfolia předmětné společnosti patří i spojené transformátory HDO. Cílem investice bylo zefektivnění fungování uvedené společnosti, kapitálová restrukturalizace a zvýšení prodeje při zachování vysoké kvality produkce. V roce 2008 prodala Skupina svůj 50% podíl ve společnosti VČE – transformátory, s.r.o., jejím výlučným vlastníkem se tak stala skupina ECO-INVEST.

Zentiva, a. s. Skupina využila možnost nákupu posledního 4% balíku akcií společnosti Zentiva, a. s., se sídlem v Hlohovci, za účelem využití potenciálu jeho budoucího zhodnocení a následného odprodeje. Prodej podílu realizovala v roce 2007.

Natura, a. s. Skupina prodala 100% podíl ve společnosti Natura, a. s., který koupila v březnu roku 2008 s cílem uskutečnit nákladovou, finanční a organizační restrukturalizaci podniku. Podíl byl předán společnosti patřící do skupiny Europasta N. V., největšímu českému výrobcí těstovin. Natura, a. s. je významnou českou potravinářskou společností zaměřenou na obchod a distribuci práškových potravinových výrobků, sušené bramborové kaše, bramborových škrobů pro potravinářské i nepotravinářské použití.

MORAVIA ENERGO, a. s. Skupina získala v říjnu 2007 prostřednictvím společnosti Arca Capital Bohemia, a. s. 31% balík akcií jednoho z nejvýznamnějších českých obchodníků s elektřinou, společnosti MORAVIA ENERGO, a. s., se sídlem 739 61 Třinec, Jeřabinová 365. Skupina prodala svůj podíl v roce 2008 majoritnímu akcionáři společnosti MORAVIA ENERGO, a. s. společnosti ENIAS, a. s.

Plánované Private Equity projekty

Skupina kromě rozvoje probíhajících projektů neustále monitoruje, analyzuje a vyhodnocuje investiční příležitosti a v budoucnu by se chtěla zaměřit kromě jiného také na potravinářský a energetický sektor a oblast IT technologií.

Real Estate projekty

Další oblastí působení Skupiny jsou Real Estate projekty, kde se Skupina zabývá zejména využitím pozemků, bytovou výstavbou a výstavbou rezidencí, obchodními a administrativními prostorami, logistikou a lehkým průmyslem. V sektoru Real Estate je Společnost, resp. Skupina pevně etablovaným investorem a developerem na reálním trhu ve Slovenské republice a České republice. Firemní portfolio disponuje úspěšně realizovanými projekty v oblasti rezidenčních, obchodních a administrativních staveb. Zabývá se také projekty v oblasti logistiky a lehkého průmyslu. Od roku 2006 rozvíjí své aktivity i na dalších trzích východní Evropy s důrazem hlavně na Ukrajinu.

Tabulka č. 34: Real Estate projekty Skupiny.

| | Výše investice v mil. EUR | Výnos v mil. EUR | Sektor reálního projektu | (Předpokládané) ukončení projektu | Nositel projektu |
|--|---------------------------|------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Probíhající | | | | | |
| CRESLING – budovy Grosslingova, Bratislava | 1,10-3,20 | - | byty | 2012 | CRESLING, s.r.o. |
| HUBICE DVORY LIGHTPARK, Bratislava | 1,3-11 | - | rodinné domy obchod, administrativa | 2013 | ROSLYN, s.r.o. |
| GOTHAL – Liptovská osada | 5,93 | - | ubytování, rekreační centrum | 2010 | LIGHTPARK, s.r.o. |
| Mega Jarmark Brovary | 2,5-3,5 | - | logistika, obchod administrativa, | 2018 | YVEX, s.r.o. |
| Mytnitsa Park | 5,45 | - | obchod, rezidence administrativa, | 2015 | Logocentr Brovari |
| Sedm pramenů | 6,65 | - | obchod, rezidence sanatorium, | 2015 | Mitnica |
| Železná studnička | 6,95 | - | obchod, rezidence rekreační centrum | 2015 | Seven springs |
| Železná studnička | 4,25-23,5 | - | rekreační centrum | 2015 | Železná studnička, a. s. |
| Obytná zóna Tkalcovská, Brno | 1,53-3,5 | - | byty | 2011 | B.D. MOZARTKA s.r.o. |
| Stavební pozemky, okres Senec | 1,47 | - | obytné centrum | 2012 | PIELD Invest, s.r.o. |
| Pozemky Alžbetin dvor | 1,5 | - | pozemky | 2011 | GAINER, s.r.o. |

| | | | | | |
|------------------------------------|------|-------|------------------------------|------|------------------------------|
| Logopark Juh, Ukrajina | 3,50 | - | logistika, administrativa | 2011 | Arka Rielti |
| Logopark Západ, Ukrajina | 1,70 | - | logistika, administrativa | 2011 | Arka Rielti |
| Ukončené | | | | | |
| BCT, Bratislava | 5,67 | 14,83 | administrativa | 2007 | partneři |
| CRESEUS, a. s. | 1,74 | 2,84 | pozemky | 2006 | Arca Capital Bohemia, a. s. |
| DEVÍN BANKA - byty ve Zvolenu | 0,20 | 0,49 | byty | 2006 | Arca Capital Slovakia, a. s. |
| Hydrostav - Vlčie hrdlo | 0,40 | 1,03 | administrativa | 2007 | PERGAMUM, s.r.o. |
| IFC TRANSPORT, Bratislava | 0,45 | 0,71 | logistika | 2004 | Arca Capital Slovakia, a. s. |
| Pozemky Liptovský Mikuláš | 0,50 | 0,98 | pozemky | 2008 | Arca Capital Slovakia, a. s. |
| ZETOR – Budova, Brno | 2,58 | 3,58 | byty | 2008 | FORMINA, s.r.o. |
| Pozemky Podunajské Biskupice | 1,81 | 2,52 | pozemky | 2008 | partneři |
| Hydrostav, Podunajské Biskupice | 2,88 | 3,22 | ubytovna, logistika | 2008 | EFESUS, s.r.o. |
| Pozemky v Hájku u Prahy | 0,99 | 1,31 | pozemky | 2009 | Rodinné domy Hájek, s.r.o. |

Probíhající Real Estate projekty

CRESLING. Budovy v Grösslingové ulici v Bratislavě byly odkoupeny za účelem jejich zhodnocení, správy, pronájmu až do jejich odprodání novým vlastníkům. Komplex projektu Cresling tvoří dva samostatné bytové domy, jež se nacházejí v těsné blízkosti přímo v historickém centru Bratislavy. První část projektu, která zahrnovala prodej bytů jednotlivcům, byla úspěšně ukončena v první polovině roku 2008. V současnosti se realizuje druhá fáze zaměřená na rekonstrukci doposud neobsazených bytů. Původní bytový dům, který je v současnosti nevyužívaný, se asanuje, čímž vznikne lukrativní pozemek v centru města připravený k výstavbě nadstandardního moderního bytového domu s podzemním parkováním.

HUBICE DVORY. Projekt představuje výstavbu obytné čtvrti skládající se ze 73 rodinných domů v lokalitě Hubice. Obec Hubice leží na úrodné půdě Žitného ostrova a vyznačuje se dobrou dopravní dostupností (25 km od Bratislavy). Projekt přináší výjimečnou formu uspořádání domů, kde hranice mezi pozemky netvoří umělé ploty, ale samotné objekty domů, čímž budoucí obyvatelé získávají intimitu a soukromí ve vlastním dvoře.

LIGHTPARK. Výstavba obchodního domu s designovým nábytkem a interiérovými doplňky s názvem Light Park začala v roce 2007, stavba byla ukončena v roce 2008. Součástí areálu je i administrativní budova vyššího standardu. Light Park se nachází v Račianské ulici, v Kaštanovém hájku v části Bratislava – Nové Mesto. Přízemí obchodního domu tvoří 1100 m² prodejní plochy a stylová restaurace s terasou. Obchodní prostor druhého nadzemního patra se rozkládá na 1800 m² a třetí nadzemní patro tvoří 1900 m² obchodních prostor. Součástí obchodního domu je i 1700 m² parkovací plochy v podzemí, která je určena pro návštěvníky obchodního domu Light Park. Na jaře 2009 získal třetinový podíl v obchodním komplexu fond Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a. s.

GOTHAL – Liptovská osada, ubytovací a sportovní areál. Jedná se o projekt cestovního ruchu na rozhraní Národních parků Nízké Tatry a Velká Fatra mezi Donovaly a Ružomberkem. Projekt se skládá ze dvou částí, z ubytovací části – vikendových domů v podobě originálních dřevěnic, ale také jiných nemovitostí s důrazem na lidovou architekturu, tradiční přírodní materiály (dřevo, kámen, ovčí vlna, fytoprodukty) a ruční řemeslné zpracování. Druhou část projektu tvoří sportovní areál se zahájením výstavby v roce 2010, který vhodně doplňuje aktivity v okolí překrásné přírody (viz projekt Společnosti v části Prospektu „Přehled podnikatelské činnosti Emitenta“).

Mega Jarmark Brovary. Projekt Mega Jarmark Brovary (dále „MJB“) byl zahájen v roce 2006 a skládá se z vybudování největšího outletu na Ukrajině jen 9 km od Kyjeva ve městě Brovary s dvěma sty tisíci obyvatel. Město Kyjev s pěti miliony obyvatel přinese MJB další potenciální zákazníky. První fáze projektu byla zaměřena na nákup pozemků s celkovou výměrou 26,3 ha od soukromých vlastníků. Následně bude změněn účel využití pozemku, zrealizovány průzkumné práce a zpracována projektová dokumentace pro výstavbu nákupního centra s celkovou pronajimatelnou plochou 244 500 m² a více než 3500 parkovacími místy. K realizaci projektu dojde v průběhu druhé etapy a celkové předpokládané náklady by měly dosáhnout přibližně 450 milionů EUR. Kavárny, restaurace, wellness a Spa, kasino, obrovské kinosály či prostorná výstavní hala budou kromě světových značek dalšími lákadly pro zábavochtivé návštěvníky. Projekt se nachází v předpřípravné realizační fázi.

Mytnitsa Park. Projekt Mytnitsa Park začal v roce 2008. Je situovaný 30 km jihozápadně od hlavního města

Ukrajiny v přímém napojení na dálniční spojení Kyjev – Oděsa. Projekt předpokládá vybudování nákupně-zábavního centra zaměřeného na rodinu, sport a zábavu. Toto centrum bude doplněné o služby pro firemní klientelu v podobě hotelu, kongresových služeb, kasina a součástí komplexu bude i kvalitní rezidenční bydlení. První fáze projektu byla zaměřená na výkup pozemků s celkovou výměrou 34,3 hektaru. Následně bude změněn účel využití pozemku, zrealizované průzkumné práce a zpracování projektové dokumentace na výstavbu objektů centra a krajinnou architekturu s celkovou pronajimatelnou plochou provozu hotelu a kongresových prostor o výměře 31 000 m², obchodního a zábavního centra o výměře 89 550 m² a rezidenčního sálu o výměře 76 400 m² určených k prodeji. K realizaci dojde v průběhu druhé etapy a celkové předpokládané náklady projektu by měly dosáhnout přibližně 600 milionů EUR. Projekt se nachází v předpřípravné realizační fázi.

Sedm pramenů. Projekt Sedm pramenů začal v roce 2007 a je zaměřený na rezidenční výstavbu 25 kilometrů od Kyjeva. Pozemek je situován na svahu řeky Stugna, v těsné blízkosti města Vasyl'kov, které má 39 tisíc obyvatel. Pozemek je částečně odlesněný, to z jedné strany vytváří zajímavé prostředí pro výstavbu rodinných domů a bezprostřední kontakt s přírodou. Projekt předpokládá racionální cestovní a dopravní síť a propojení vnitřních cest s vnější dálniční sítí. Kromě toho se plánuje vybudování inženýrských sítí, jako je centrální přívod vody, elektřiny, plynu, kanalizace. Na území rezidenčního komplexu bude umístěná mateřská školka, komplex sociálních služeb a správa objektů. Předpokládaný termín ukončení projektu je třetí čtvrtina roku 2012. Projekt se nachází v přípravné fázi.

Železná studnička. Projekt rekreačně-sportovního areálu na nadstandardní úrovni v jedné z nejlukrativnějších částí města Bratislava. Investičním záměrem projektu Vydrice Baths je přestavba areálu existujícího sanatoria v Železně studničce na wellness a rekreační areál s centrální budovou, rekreačními domy, rekreační budovou a sportovišti. Hlavním lákadlem dolní části bude soustava bazénů, sportovních hřišť a různých atrakcí s využitím přírodních prvků. V horní části je plánována přestavba původního sanatoria na oddechové centrum s možností přechodného rekreačního ubytování v dvanácti nově vybudovaných rekreačních domech. Dolní část, téměř sedmihektarový areál, bude sloužit primárně k relaxačním a sportovním účelům, horní část bude sloužit k přechodnému ubytování (viz projekt Společnosti v části Prospektu „Přehled podnikatelské činnosti Emitenta“).

Obytná zóna Tkalcovská, Brno. Projekt zahrnuje nákup společnosti, která má v majetku nemovitosti s už vydaným stavebním povolením. Jedná se o čtyřposchoďový obytný dům, v němž v posledním patře budou umístěny mezonetové byty. Celkem bude v bytovém domě k dispozici 72 bytových jednotek. Ve dvoře jsou k dispozici parkovací místa. Bytový dům se nachází v lokalitě Zabrdovice, Brno. Jde o lokalitu ve čtvrti, která je vzdálená od historického centra přibližně deset minut.

Slnečný mlyn. Projekt se týká 51 stavebních pozemků v okrese Senec, ze kterých 35 pozemků je určených pro výstavbu individuální bytové výstavby o výměře od 605 m² až po 1572 m² a 16 pozemků pro řadovou výstavbu o výměře od 333 m² do 752 m².

Pozemky Alžbetin dvor. Jedná se o společný projekt s partnerem Skupiny, který zahrnuje pozemky o výměře 30 775 m² v obci Miloslavov, část Alžbetin dvor, kde vznikne 38 stavebních pozemků určených k prodeji. Projekt zahrnuje výstavbu komunikací a všech inženýrských sítí. Do konce listopadu 2010, kdy se zahájí také marketing a prodej, by mělo být k dispozici územní rozhodnutí.

Logopark Juh. Projekt zahrnuje nákup pozemků s celkovou výměrou ca 12 hektarů na Ukrajině v jižní oblasti Kyjeva. Tento pozemek je vhodný pro výstavbu administrativních a skladových prostor. Byly již zahájeny průzkumné práce a příprava projektové dokumentace pro výstavbu logistického komplexu. Projekt byl dočasně pozastaven v roce 2008.

Logopark Západ. Projekt zahrnuje nákup pozemků s celkovou výměrou ca 4,7 ha na Ukrajině v západní oblasti Kyjeva. Tento pozemek je vhodný pro výstavbu administrativních a skladových prostor. Byly již zahájeny průzkumné práce a příprava projektové dokumentace pro výstavbu logistického komplexu s celkovou výměrou 30 000 m². Projekt byl dočasně pozastaven v roce 2008.

Ukončené Real Estate projekty

BCT. Projekt probíhal v letech 2003 až 2007 a zahrnoval odkoupení budov bývalého výrobního areálu Bratislavské cvernové továrny v Bratislavě a Dunajské Středě z konkurzní podstaty, zhodnocení bratislavského areálu rekonstrukcí topného systému, investicí do plynových kotlů, zavedením nového bezpečnostního a monitorovacího systému. Projekt byl ukončen po prodeji areálu v roce 2007.

CRESEUS. Projekt probíhal v letech 2005 až 2006. Výnos z projektu byl realizován prostřednictvím prodeje pohledávky zabezpečené lukrativními pozemky v Praze, katastrální území Královice.

Devín Banka (byty ve Zvolenu). Projekt probíhal v letech 2004 až 2006 a zahrnoval odkoupení bytového

komplexu z konkurzní podstaty Devín banky, a. s. Objekt je situovaný v těsné blízkosti atraktivního sídliště Sekier ve Zvolenu a skládá se z 26 bytových jednotek v jedno- až třípokojovém provedení. Následně proběhla rekonstrukce společných prostor, rozvodů médií a střechy a odprodej bytových jednotek ve spolupráci s realitní kanceláří.

Hydrostav – Vlčie hrdlo. Projekt probíhal v letech 2006 až 2008 a šlo v něm o odkoupení areálu stavebního dvora společnosti Hydrostav, a. s. v Bratislavě – Vlčie hrdlo z konkurzní podstaty. Záměrem projektu byl pronájem výrobně-skladových prostor a zpevněných ploch, investice směřovaly do rekonstrukce rozvodů a oplocení. Po stabilizaci cash flow byl areál odprodán novým vlastníkům.

IFC TRANSPORT. Projekt probíhal v letech 2003 až 2004 a skládal se z odkoupení zděných skladů se zpevněnými plochami a volnými pozemky z konkurzní podstaty v lokalitě Bratislava, následně rekonstrukce oplocení a vybavení objektu bezpečnostním a monitorovacím systémem. Objekt byl až do jeho odprodeje pronajímán novému vlastníkovi.

Pozemky Liptovský Mikuláš. Projekt probíhal v letech 2005 až 2009 a byl zaměřený na nákup pozemků v lokalitě Liptovský Mikuláš – Palúdzka, výstavbu inženýrských sítí včetně komunikací a následný prodej stavebních parcel individuálním stavebníkům.

ZETOR – Budova. Projekt probíhal v letech 2004 až 2008 a byl zaměřen na nákup budovy ubytovny skládající se ze 170 ubytovacích jednotek. Budova byla odkoupena z konkurzní podstaty firmy ZETOR Brno, Česká republika. Projekt si kladl za cíl částečnou rekonstrukci společných prostor a rozvod médií a následné rozdělení ubytovacích jednotek na samostatné části a jejich postupný odprodej zájemcům.

Pozemky Podunajské Biskupice. Projekt, který začal v roce 2006, zahrnoval nákup orné půdy a její vyjmutí z pozemkového fondu, výstavbu rodinných domů a jejich prodej finálním zákazníkům. Projekt byl ukončen v roce 2009 prodejem stavebních pozemků individuálním stavebníkům.

Hydrostav Podunajské Biskupice. Odkoupení areálu (stavebního dvora) společnosti Hydrostav, a. s. z konkurzní podstaty, jeho zhodnocení po rekonstrukci čističky odpadních vod, kotelny, části staveb, ubytovny, zabezpečení odvozu odpadu a vyčistění nezastavěných ploch, zavedení nového bezpečnostního a monitorovacího systému. Projekt byl ukončen v roce 2008 odprodejem podílu Skupiny partnerovi v Projektu.

Pozemky v Hájku u Prahy. Projekt byl vytvořen za účelem výstavby 38 řadových a solitérních domů v Praze. Po spolupráci s architektem a poradenskými firmami z oblasti realitního trhu došlo k přípravě kompletní projektové dokumentace, k zabezpečení kompletního prodejního servisu včetně složitých možných dispozičních úprav podle požadavků zákazníků a k finální přípravě obchodních tendrů na výběr generálního dodavatele. Projekt byl ukončen v roce 2009 prodejem koncovému developerovi ve fázi příprav realizace stavby.

Plánované Real Estate projekty

Skupina má rozpracováno více realitních projektů skládajících se z odkoupení pozemků, výstavby inženýrské sítě a komunikací a jejich prodeje, resp. výstavby bytových a rodinných domů nejen na slovenském trhu, ale i na dalších trzích východní Evropy. Kromě těchto projektů plánuje zaměřit se na turistický ruch a revitalizaci hnědých zón.

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem Společnosti, který řídí činnost Společnosti a jedná v souladu se stanovami Společnosti ve všech věcech vůči třetím osobám, před soudem i před jinými orgány. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech Společnosti, pokud podle zákona nebo stanov nespádají do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady. Podnikání a všechny záležitosti týkající se Společnosti jsou řízené podle pokynů předsedy představenstva, který reprezentuje akcionáře Společnosti a jedná ve jménu Společnosti ve smyslu Obchodního zákoníku. Předseda představenstva deleguje své pravomoci podle jednotlivých oblastí působení na členy rady managementu, kteří se mu přímo zodpovídají. Předseda představenstva se zaměřuje zejména na klíčové aktivity Společnosti, jako je strategie Společnosti, vyhodnocování výkonů členů rady, nové oblasti podnikání apod.

Podnikání, majetek a záležitosti Společnosti jsou řízené pod vedením předsedy představenstva, který ve smyslu zákona má moc volit a jmenovat zástupce Společnosti, udělit generální nebo omezenou pravomoc zástupcům a zaměstnancům Společnosti, realizovat, zpracovávat a doručovat smlouvy a jiné listiny a dokumenty ve jménu nebo v zastoupení Společnosti a jejich schválení bez specifické pravomoci v každém případě a jmenovat členy rady managementu, která se skládá z více členů a může realizovat doporučení představenstva s ohledem na další záležitosti vztahující se na výkon podnikání Společnosti. Předseda představenstva může stanovit jednoho nebo více zástupců jednotlivých členů rady managementu, může nahradit chybějícího nebo vyloučeného člena na jednání rady managementu. Předseda představenstva též může uplatnit všechny pravomoci Společnosti a vykonávat všechny zákonem povolené úkony a potřeby, které nejsou ve smyslu zákona určeny valné hromadě.

Ve jménu Společnosti jednají vždy dva členové představenstva společně, a to tak, že k napsanému nebo vytištěnému obchodnímu jménu, svému jménu a příjmení a funkci připojí svůj vlastnoruční podpis. Předseda představenstva, který je i generálním ředitelem Společnosti, vede, koordinuje a kontroluje podnikání Společnosti, její činnost, provozní a kapitálové výdaje a má všeobecnou pravomoc realizovat všechny kompetence nevyhnutelné pro generálního, výkonného ředitele Společnosti, všechno podle základní politiky uznané subjektem kontroly představenstva. Je zodpovědný za zaměstnání a jmenování členů rady managementu, podle toho, jak je to potřeba při uskutečňování podnikání a dosažení cílů Společnosti. Má pravomoc určit odměnu, vyloučit, propustit a přesunout kteréhokoliv zaměstnance nebo vyjmenované zástupce Společnosti a s odůvodněním vyloučit kteréhokoli zástupce představenstva. Při zdůvodněném vyloučení takového zástupce navrhuje následný postup. Má všeobecnou pravomoc realizovat obchody s cennými papíry, podepisovat listiny a smlouvy jménem Společnosti. Předseda představenstva se zúčastňuje jednání rady managementu a dohlíží na ně.

Dozorčí rada

Dozorčí rada je nejvyšším kontrolním orgánem Společnosti a dohlíží na výkon představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti. Dozorčí rada vykonává činnosti ve smyslu stanov Společnosti a ve smyslu Obchodního zákoníku. Zasedání dozorčí rady se konají podle potřeby, nejméně však dvakrát ročně. Dozorčí rada rozhoduje a hlasuje na základě podmínek uvedených ve stanovách. Zasedání dozorčí rady vede její předseda a o jeho průběhu se vyhotovuje zápis.

Valná hromada

Valná hromada je nejvyšším orgánem Společnosti, všichni akcionáři mají právo zúčastnit se jejího jednání. Akcionář se může zúčastnit valné hromady osobně nebo v zastoupení, na základě písemného zplnomocnění a ve smyslu stanov Společnosti, zastupující osobou nemůže však být člen dozorčí rady. Valná hromada se koná nejméně jednou za rok a svolává ji představenstvo, pokud zákon nestanoví jinak. Valné hromady se konají v sídle Společnosti a účastníci jsou svoláni pozvánkou, kterou musí obdržet nejméně 30 dní před konáním hromady. Průběh valné hromady a její organizaci zabezpečuje představenstvo, které realizuje také zápis o valné hromadě. Valná hromada rozhoduje hlasováním, hlasuje se aklamací.

Finanční management

Finanční manažer asistuje představenstvu a akcionářům při plnění své zodpovědnosti s ohledem na firemní finanční politiku skládající se z oblasti rozpočtu, finančního plánování, řízení projektových toků a likvidity, Cash Managementu, Risk Managementu, závazků, pohledávek a dalších příslušných finančních oblastí ve

spolupráci s outsourcovými účetními společnostmi.

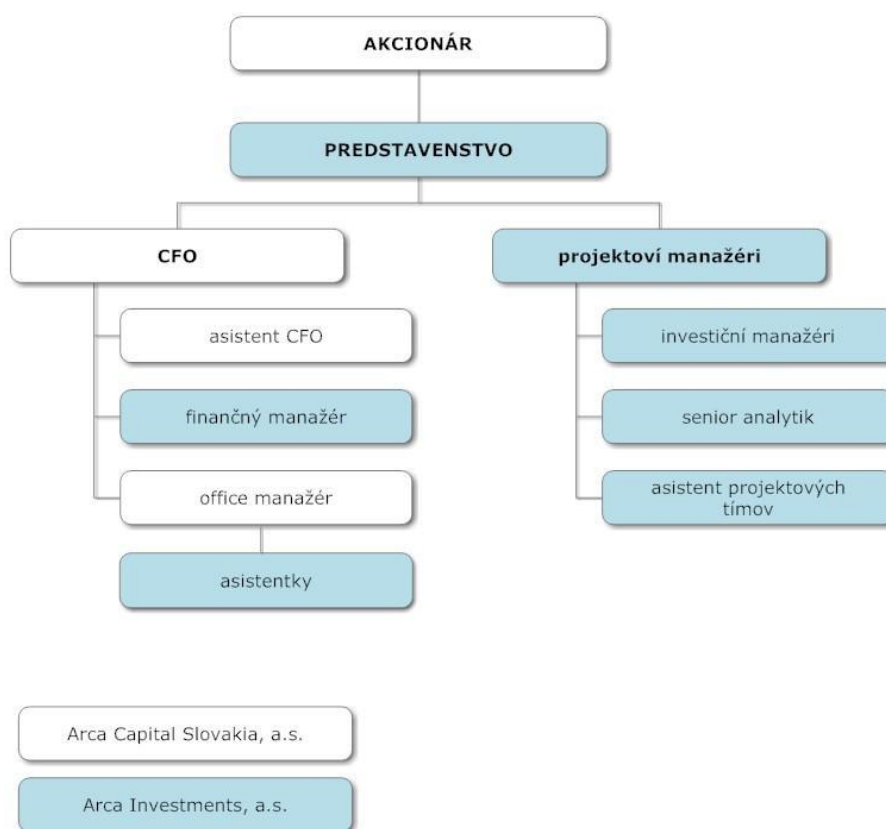
Office management

Office management je vykonáván prostřednictvím asistentek na základě pokynů nadřízeného, představenstva a akcionářů. Plní úlohy spojené s bezchybným fungováním provozu Společnosti, dbá na dodržování firemní politiky v oblasti lidských zdrojů, osobního rozvoje a vzdělávání zaměstnanců, hodnocení a odměňování zaměstnanců, vykonává administrativní činnosti a ostatní pomocné činnosti, usměrňuje firemní kulturu, dbá na dobrou pověst Společnosti a zastřešuje vztahy s veřejností.

Projektový management

Projektový manažer je přijímán na základě rozhodnutí představenstva za účelem plnění úkolů spojených s realizací jednotlivých projektů, jako je plánování projektů, sestavování projektových týmů, koordinace a řízení jednotlivých projektů až po jejich ukončení a vyúčtování.

Organizační struktura Společnosti



Společnost v rámci své organizační struktury nezřídila revizní výbor. Kontrolní funkci ve Společnosti vykonává Dozorčí rada ve smyslu Obchodního zákoníku a stanov Společnosti.

V Slovenské republice se emitentům cenných papírů, jejichž akcie nebo dluhopisy jsou přijaté na regulovaném trhu Burzy, doporučuje přistoupit k dodržování Sjednoceného kodexu správy a řízení společnosti (dále jen „Kodex“), vycházejícího z principů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD). Kodex je součástí burzovních pravidel a je veřejně dostupný na internetových stránkách BCPB a na internetové stránce Středoevropské asociace správy a řízení společnosti (Central European Corporate Governance Association).

Společnost v rámci své organizační struktury zřídila Radu managementu, která rozhoduje o řízení Společnosti v zájmu dosažení cílů, naplnění vizi a poslání Společnosti a Skupiny. Rada managementu přijala a aplikovala zásady řízení Společnosti ve formě dokumentu Corporate governance, v kterém jsou implementované principy Kodexu.

ÚDAJE O STATUTÁRNÍCH ORGÁNECH A DOZORČÍCH ORGÁNECH EMITENTA A JINÉ PERSONÁLNÍ ÚDAJE

Dozorčí rada

Dozorčí rada je nejvyšším kontrolním orgánem Společnosti. Má tři členy, které volí a odvolává valné shromáždění. Členem dozorčí rady může být jen fyzická osoba a nesmí být zároveň členem představenstva, prokuristou nebo osobou oprávněnou podle zápisu v obchodním rejstříku jednat jménem Společnosti.

Tabulka č. 35: Členové dozorčí rady Společnosti k datu vyhotovení tohoto Prospektu.

| | Funkce | Rok zvolení | Datum narození | Místo trvalého pobytu |
|-------------------------|---------------|--------------------|-----------------------|---|
| Jméno a příjmení | | | | |
| Ing. Róbert Gaboš | předseda | 2003 | 25. 12. 1973 | Ústredie 1185, 023 55 Vysoká nad Kysucou |
| Ing. Monika Dobrovodská | člen | 2003 | 2. 10. 1977 | Štúrova 201/27, 900 33 Marianka |
| Ing. Pavol Krúpa | člen | 2005 | 6. 3. 1972 | Vajanského nábrežie 19, 811 02 Bratislava |

Ing. Róbert Gaboš působí:

- jako člen dozorčí rady ve společnostech Arca Investments, a. s. a AFS – Informačné technológie, a. s., obě se sídlem Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava;
- jako jednatel ve společnosti A & T Services, s.r.o., se sídlem 023 55 Vysoká nad Kysucou 228, a ve společnosti Estor Building, s.r.o., se sídlem U Sojkov 61, 023 55 Vysoká nad Kysucou;
- jako předseda představenstva ve společnosti A&T Group, a. s., se sídlem 023 55 Vysoká nad Kysucou 228.

Ing. Monika Dobrovodská působí jako členka dozorčí rady v společnostech ECAR Group, a. s., se sídlem Pecná cesta 15, 834 04 Bratislava, Arca Investments, a. s., se sídlem Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, a ve společnosti Arca Capital Bohemia, a. s., se sídlem Ovocný trh 8, 117 19 Praha 1, Česká republika.

Ing. Pavol Krúpa působí:

- jako předseda představenstva ve společnostech ECAR Group, a. s., se sídlem Pecná cesta 15, 834 04 Bratislava, AFS – Informačné technológie, a. s. a Arca Investments, a. s., obě se sídlem Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, a ve společnostech Arca Capital Bohemia, a. s. a Arca Aviation, a. s., obě se sídlem Ovocný trh 8, 117 19 Praha 1, Česká republika;
- jako člen dozorčí rady působí ve společnostech EFIT, a. s., se sídlem Plynárenská 7/A, 824 60 Bratislava 2, SALVE INVESTMENTS, o. c. p., a. s., se sídlem Plynárenská 7/A, 824 60 Bratislava 26, WBR Korytnica, a. s., se sídlem Pecná cesta 15, 834 04 Bratislava, a ONDRÁŠOVKA a. s., se sídlem Kyjovská 1991/5, 142 01 Praha 4, Česká republika;
- jako předseda dozorčí rady ve společnosti Arca Real Estate, a. s., se sídlem Ovocný trh 1096/8, 117 19 Praha 1, Česká republika;
- jako jednatel ve společnosti PHARMA SERVICES s.r.o., se sídlem Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava 2, v společnostech Arca Capital Ukraine a Arca Realty Ltd., obě se sídlem na Ukrajině, COLLY, s.r.o., se sídlem Ovocný trh 1096/8, 117 19 Praha 1, Česká republika;
- jako akcionář společnosti Arca Investments, a. s., se sídlem Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava.

Všichni členové dozorčí rady Společnosti jsou odborně způsobilí pro výkon svých funkcí. Žádný z členů dozorčí rady nebyl v minulosti odsouzen pro trestný čin majetkové povahy. Kromě uvedených skutečností Společnosti nejsou známy žádné jiné aktivity členů dozorčí rady vykonávané mimo Společnost, které by byly s ohledem na Společnost významné.

Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem Společnosti, který řídí činnost Společnosti, jedná jejím jménem. Představenstvo má dva členy, které volí a odvolává valná hromada. Jsou voleni z akcionářů nebo jiných osob na pět let.

Tabulka č. 36: Členové představenstva Společnosti k datu vyhotovení tohoto Prospektu.

| Jméno a příjmení | Funkce | Rok zvolení | Datum narození | Místo trvalého pobytu |
|----------------------|-----------------|-------------|----------------|---|
| Ing. Rastislav Velič | člen a předseda | 2005 | 24. 7. 1973 | Horné Obdokovce 369, 956 08 Horné Obdokovce |
| Ing. Henrich Kiš | člen | 2005 | 29. 6. 1975 | Na Bielenisku 4834/20, 902 01 Pezinok |

Ing. Rastislav Velič se narodil 24. července 1973. Absolvoval Ekonomickou univerzitu v Bratislavě, kde studoval účetnictví a audit. Absolvoval kurzy z oblasti leadershipu a teambuildingu. Pravidelně se zúčastňuje konferencí týkajících se finančního managementu a daňové optimalizace. Působil ve společnosti AFS – Informačné technológie, a. s. jako finanční manažer a ve společnosti Kredit Audit, s.r.o. jako asistent auditora. Ve skupině Arca Capital působí od roku 1999.

Jako předseda představenstva působí ve společnostech:

- Železná studnička, a. s., se sídlem Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava;
- EFIT, a. s., se sídlem Plynárenská 7/A, 824 60 Bratislava 2;
- ECAR Group, a. s., se sídlem Pekná cesta 15, 834 04 Bratislava;

Jako člen představenstva působí ve společnostech:

- SALVE INVESTMENTS, o. c. p., a. s., se sídlem Plynárenská 7/A, 824 60 Bratislava 26;
- GB IMMO, a. s., se sídlem Pekná cesta 15, 831 52 Bratislava 34;

Jako člen dozorčí rady působí ve společnostech:

- AFS – Informačné technológie, a. s., se sídlem Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava;
- WBR Korytnica, a. s., se sídlem Pekná cesta 15, 834 04 Bratislava;
- GEODÉZIA Bratislava, a. s., se sídlem Pekná cesta 15, 834 04 Bratislava;
- Arca Real Estate, a. s., se sídlem Ovocný trh 1096/8, 117 19 Praha 1, Česká republika;
- Arca Aviation, a. s., obě se sídlem Ovocný trh 8, 117 19 Praha 1, Česká republika;
- Arca Capital Bohemia, a. s., se sídlem Ovocný trh 8, 117 19 Praha 1, Česká republika;

Jako jednatel působí ve společnostech:

- LIGHTPARK, s.r.o., se sídlem Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava;
- SOLLEX, s.r.o., se sídlem Nám. Slobody 11, 811 06 Bratislava;

Jako prokurista působí ve společnosti:

- Arca Investments, a. s., se sídlem Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava.

Ing. Henrich Kiš se narodil 26. června 1975. Absolvoval Strojnickou fakultu Slovenské technické univerzity v Bratislavě, kde studoval obor Management strojírenských podniků. Absolvoval mnohé kurzy a tréninky, např. projektový management, RM-Systém Slovakia – Osvědčení zvláštního zákazníka, portfolio management prostřednictvím Asociace investičních společností SR, obchodování s futures a opcemi. Působil ve společnosti AFS – Informačné technológie, a. s. jako projektový manažer, ve společnosti Prvá Paroplavebná, o. c. p., a. s. jako finanční analytik a ve společnosti Conoco Slovakia, s.r.o. jako finanční analytik. Ve Skupině Arca Capital působí od roku 1999.

Jako člen představenstva působí ve společnosti ECAR Group, a. s., se sídlem Pekná cesta 15, 834 04 Bratislava.

Jako jednatel působí ve společnosti PIELD Invest, s.r.o., se sídlem Pekná cesta 15, 834 04 Bratislava.

Jako člen dozorčí rady působí ve společnosti WBR Korytnica, a. s., se sídlem Pekná cesta 15, 834 04 Bratislava a ve společnosti Arca Aviation, a. s., obě se sídlem Ovocný trh 8, 117 19 Praha 1, Česká republika.

Všichni členové představenstva Společnosti jsou odborně způsobilí pro výkon svých funkcí. Žádný z členů dozorčí rady nebyl v minulosti odsouzen pro trestný čin majetkové povahy. Kromě uvedených skutečností Společnosti nejsou známy žádné jiné aktivity členů představenstva vykonávané mimo Společnost, které by byly s ohledem na Společnost významné.

Společnosti nejsou známy žádné konflikty zájmů členů dozorčí rady a členů představenstva mezi povinnostmi vůči Společnosti a jejich soukromými zájmy, resp. jinými povinnostmi.

Zaměstnanci

K 30. září 2010 měla Společnost deset zaměstnanců.

Tabulka č. 37: *Struktura zaměstnanců podle vzdělání k 30. září 2010 (v %).*

| | 30. září 2010 |
|-----------------------|----------------------|
| Základní | 0,00 |
| Úplně střední odborné | 30,00 |
| Vysokoškolské | 70,00 |
| Celkem | 100,00 |

Tabulka č. 38: *Struktura zaměstnanců podle věku k 30.září 2010 (v %).*

| | 30. září 2010 |
|----------------------------------|----------------------|
| do 20 let | 0,00 |
| 21–25 let | 10,00 |
| 26–30 let | 10,00 |
| 31–35 let | 50,00 |
| nad 35 let | 30,00 |
| Celkový počet zaměstnanců | 100,00 |

ÚDAJE O AKTUÁLNÍM A PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI HOSPODAŘENÍ EMITENTA

Komentář k výsledkům hospodaření Společnosti k 31. prosinci 2009

V roce 2009 dosáhla Skupina konsolidovaného zisku ve výši 3 762 tis. EUR. Zisku bylo dosaženo hlavně díky prodeji dceřiné společnosti. Zisk z tohoto prodeje tvořil 2 385 tis. EUR. Další zisk přinesla výhodná koupě dceřiné společnosti, bylo to 2 449 tis. EUR. Provozní náklady za rok 2009 dosáhly hodnoty 878 tis. EUR.

Komentář k výsledkům hospodaření Společnosti k 30. červnu 2010

Za první půlrok 2010 dosáhla Skupina konsolidované ztráty ve výšce 173 tis. EUR. Ztráta byla způsobena skutečností, že žádný projekt ve Skupině nebyl ukončen. Skupina však potřebovala prostředky na svůj provoz, dále také financovala projekty.

Tabulka č. 39: Neauditovaný konsolidovaný výkaz zisků a ztrát Společnosti k 30. červnu 2010 podle IFRS v plném rozsahu (v tis. EUR).

| Výkaz zisků a ztrát | 30. červen 2010 | 30. červen 2009 |
|--|-----------------|-----------------|
| Finanční výnosy | 1 164 | 2 923 |
| Finanční náklady | - 865 | - 853 |
| Tržby za vlastní služby | 448 | 41 |
| Prodej zboží | 313 | 210 |
| Náklady vynaložené na pořízení prodaného zboží | - 305 | - 199 |
| Celkem | 756 | 2 123 |
| Provozní náklady a výnosy | | |
| Mzdové náklady | - 182 | - 142 |
| Služby přijaté od třetích stran | - 434 | - 117 |
| Odpisy a amortizace | - 74 | - 59 |
| Ostatní provozní (náklady) / výnosy – netto | - 44 | - 27 |
| Provozní náklady a výdaje celkem | - 735 | - 345 |
| Zisk / (ztráta) před daní | 21 | 1 778 |
| Náklady na daň z příjmu | - 194 | 0 |
| Zisk / (ztráta) za účetní období | - 173 | 1 778 |
| Celkový souhrnný zisk / (ztráta) za účetní období | - 173 | 1 778 |
| Případající na: | | |
| Vlastníky podílů ve Společnosti | - 60 | 1 869 |
| Menšinové vlastníky | - 113 | - 91 |
| | - 173 | 1 778 |

Tabulka č. 40: Vybrané finanční informace podle neauditovaných konsolidovaných hospodářských výsledků Společnosti podle IFRS k 30. červnu 2010 (v tis. EUR).

| | 30. červen 2010 | 30. červen 2009 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| Výnosy | 1 926 | 3 175 |
| Náklady | - 2 099 | - 1 397 |
| Výsledek hospodaření po zdanění | - 173 | 1 778 |

Tabulka č. 41: Neauditovaná konsolidovaná rozvaha Společnosti k 30. červnu 2010 podle IFRS v plném rozsahu (v tis. EUR).

| Rozvaha | 30. červen 2010 | 31. prosinec 2009 |
|--|-----------------|-------------------|
| AKTIVA | | |
| Dlouhodobý majetek | | |
| Hmotný majetek | 11 156 | 9 042 |
| Nehmotný majetek | 372 | 373 |
| Investice | 16 177 | 15 215 |
| Dlouhodobé pohledávky | 0 | 0 |
| Dlouhodobý majetek celkem | 27 705 | 24 629 |
| Krátkodobý majetek | | |
| Zásoby | 1 288 | 1 014 |
| Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky | 3 430 | 5 088 |
| Pohledávky z daně z příjmů | 0 | 0 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 883 | 350 |
| Krátkodobý majetek celkem | 5 601 | 6 452 |
| AKTIVA CELKEM | 33 306 | 31 081 |
| VLASTNÍ JMĚNÍ | | |
| Vlastní jmění patřící akcionářům | | |
| Základní jmění | 996 | 996 |
| Zákonný rezervní fond a ostatní fondy | 1 030 | 999 |
| Nerozdělený zisk | 1 018 | 1 144 |
| Podíly menšinových vlastníků | 3 266 | 1 794 |
| Vlastní jmění celkem | 6 311 | 4 933 |
| PASIVA | | |
| Dlouhodobé závazky | | |
| Dlouhodobé závazky | 19 953 | 18 844 |
| Odložený daňový závazek | 153 | 59 |
| Dlouhodobé závazky celkem | 20 106 | 18 903 |
| Krátkodobé závazky | | |
| Závazky z obchodního styku a ostatní závazky | 5 851 | 5 701 |
| Krátkodobé půjčky | 1 035 | 1 523 |
| Závazky z daně z příjmů | 0 | 0 |
| Rezervy na závazky a náklady | 3 | 21 |
| Závazky celkem | 26 995 | 26 148 |
| VLASTNÍ JMĚNÍ A ZÁVAZKY CELKEM | 33 306 | 31 081 |

Tabulka č. 42: Neauditovaný konsolidovaný přehled o peněžních tocích k 30. červnu 2010 podle IFRS v plném rozsahu (v tis. EUR).

| Výkaz peněžních toků | 30. červen 2010 | 30. červen 2009 |
|--|-----------------|-----------------|
| Zisk před zdaněním | 21 | 1 778 |
| Úpravy | | |
| Odpisy dlouhodobého nehmotného a dlouhodobého hmotného majetku | 74 | 59 |
| Výsledek z prodeje dlouhodobého majetku | - | - |
| Změna stavu pohledávek z provozní činnosti | 1 658 | - 2 320 |
| Změna stavu závazků z provozní činnosti | 2 763 | 370 |
| Změna stavu zásob | - 274 | - 5 |
| Ostatní nepeněžní operace | - | - |
| Peněžní toky z provozní činnosti | 4 242 | - 118 |
| Výdaje na daň z příjmů účetní jednotky | | |
| Čisté peněžní toky z provozní činnosti | 4 242 | - 118 |
| Peněžní toky z investiční činnosti | | |
| Výdaje na pořízení dceřiné společnosti | 8 | - |
| Výdaje na pořízení dlouhodobého nehmotného majetku | - | - |

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Výdaje na pořízení dlouhodobého hmotného majetku | - 2 188 | - 330 |
| Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku | - | - |
| Výdaje na dlouhodobé půjčky poskytnuté spřízněným osobám | - 1 604 | - 493 |
| Příjmy ze splácení dlouhodobých půjček od spřízněných osob | 1 169 | - |
| Výdaje na dlouhodobé půjčky poskytnuté třetím stranám | - 946 | - 557 |
| Příjmy ze splácení dlouhodobých půjček od třetích stran | 43 | 2 694 |
| Čisté peněžní toky z investiční činnosti | - 3 518 | 1 314 |
| Peněžní toky z finanční činnosti | | |
| Příjmy z dalších vkladů do vlastního jmění od akcionářů | - | - |
| Příjmy z emisí dluhových cenných papírů | - | - |
| Příjmy z ostatních dlouhodobých závazků a krátkodobých závazků | 585 | 600 |
| Výdaje na splácení ostatních dlouhodobých, krátkodobých závazků | - 598 | - 980 |
| Příjmy z půjček spřízněným osobám | 149 | 1 602 |
| Výdaje na splácení půjček spřízněným osobám | - 327 | - 2 368 |
| Čisté peněžní toky z finanční činnosti | - 191 | - 1 146 |
| Čisté zvýšení nebo čisté snížení peněžních prostředků | 533 | 50 |
| Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku období (k 1. 1.) | 350 | 155 |
| Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období před zohledněním kurzových rozdílů vyčíslených ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka | 883 | 205 |
| Kurzové rozdíly vyčíslené k peněžním prostředkům a peněžním ekvivalentům ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka | - | - |
| Kurzové ztráty | - | - |
| Kurzové zisky | - | - |
| Zůstatek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období, upravený o kurzové rozdíly vyčíslené ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka | 883 | 205 |

Tabulka č. 43: Neauditovaný konsolidovaný výkaz změn ve vlastním jmění Společnosti k 30. červnu 2010 podle IFRS v plném rozsahu (v tis. EUR).

| Výkaz změn ve vlastním jmění | Případající na vlastníky podílů ve Společnosti | | | | Podíly menšinových vlastníků | Celkem |
|---|--|---------------------------------------|------------------|--------------|------------------------------|--------------|
| | Základní jmění | Zákonný rezervní fond a ostatní fondy | Nerozdělený zisk | Celkem | | |
| Zůstatek k 1. lednu 2010 | 996 | 999 | 1 144 | 3 139 | 1 794 | 4 933 |
| Celkový souhrnný zisk / (ztráta) za účetní období | - | - | - 113 | - 113 | - 60 | - 173 |
| Příspěvky do fondů | - | 31 | - 31 | - | - | - |
| Pořízení dceřiné společnosti | - | - | - | - | 526 | 526 |
| Změna vlastnictví NCI v dceřiné společnosti | - | - | 78 | 78 | 946 | 1 024 |
| Zůstatek k 30. červnu 2010 | 996 | 1 030 | 1 078 | 3 104 | 3 206 | 6 311 |
| Zůstatek k 1. lednu 2009 | 996 | 999 | - 2 819 | - 825 | 53 | - 772 |
| Celkový souhrnný zisk / (ztráta) za účetní období | - | - | 1 869 | 1 869 | - 91 | 1 778 |
| Prodej dceřiné společnosti | - | - | - | - | 787 | 787 |
| Zůstatek k 30. červnu 2009 | 996 | 999 | - 950 | 1 045 | 749 | 1 794 |

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti připravenou podle IFRS za 1. půlrok 2010 byla NBS předložena 5. října 2010 jako součást Doplnění Půlroční zprávy Společnosti za 1. půlrok 2010. Půlroční finanční zpráva za 1. půlrok 2010 se nachází na internetových stránkách Společnosti od 31. srpna 2010. Doplnění Půlroční finanční zprávy se nachází na internetových stránkách Společnosti od 5. října 2010. Oznámení o zveřejnění Půlroční finanční zprávy Společnosti za 1. půlrok 2010 na internetových stránkách Společnosti bylo zveřejněno v deníku Hospodářské noviny 31. srpna 2010. Oznámení o zveřejnění Doplnění Půlroční zprávy Společnosti za 1. půlrok 2010 na internetových stránkách Společnosti bylo zveřejněno v deníku Hospodářské noviny 5. října 2010.

Společnost k datu vyhotovení tohoto Prospektu nezveřejnila ani v Prospektu neuvádí žádnou prognózu nebo odhad zisku.

SEZNAM KŘÍŽOVÝCH ODKAZŮ POUŽITÝCH V PROSPEKTU

- (1) Odkaz na auditorsky ověřenou konsolidovanou účetní závěrku Společnosti za rok končící 31. prosince 2009 připravenou podle IFRS, která byla 5. října 2010 předložena NBS spolu se zprávou auditora jako součást Doplnění Výroční zprávy Společnosti za rok 2009 a od 5. října 2010 zveřejněná na internetových stránkách Společnosti v rámci Doplnění Výroční zprávy Společnosti za rok 2009, se nachází na straně 55 Prospektu. Oznámení o zveřejnění Doplnění Výroční zprávy Společnosti za rok 2009 bylo zveřejněno v deníku Hospodářské noviny 5. října 2010.
- (2) Odkaz na auditorsky ověřenou konsolidovanou účetní závěrku Společnosti za rok končící 31. prosince 2008 připravenou podle IFRS, která byla 5. října 2010 předložena NBS spolu se zprávou auditora jako součást Doplnění Výroční zprávy Společnosti za rok 2008 a od 5. října 2010 zveřejněná na internetových stránkách Společnosti v rámci Doplnění Výroční zprávy Společnosti za rok 2008, se nachází na straně 55 Prospektu. Oznámení o zveřejnění Doplnění Výroční zprávy Společnosti za rok 2008 bylo zveřejněno v deníku Hospodářské noviny 5. října 2010.
- (3) Odkaz na konsolidovanou účetní závěrku Společnosti za 1.půlrok 2010 připravenou podle IFRS, která byla 5. října 2010 předložena NBS jako součást Doplnění Půlroční zprávy Společnosti za 1. půlrok 2010 a od 5. října 2010 zveřejněná na internetových stránkách Společnosti v rámci Doplnění Půlroční zprávy Společnosti za 1. půlrok 2010, se nachází na straně 78 Prospektu. Oznámení o zveřejnění Doplnění Půlroční zprávy Společnosti za 1. půlrok 2010 bylo zveřejněno v deníku Hospodářské noviny 5. října 2010.

[Táto strana je zámerne prázdna.]

EMITENT

Arca Capital Slovakia, a. s.
Plynárska 7/A
821 09 Bratislava

AUDITÓRI EMITENTA

FS consulting, s.r.o.
Košická 53
048 01 Rožňava

FINANČNÍ PORADCE

Slovenská sporiteľňa, a. s.
Tomášikova 48
832 37 Bratislava

ADMINISTRÁTOR

Slovenská sporiteľňa, a. s.
Tomášikova 48
832 37 Bratislava