



Arca Capital Slovakia, a. s.
15 000 000 EUR
Dlhopisy splatné v roku 2015

Emisný kurz: 100,00 %

Dlhopisy v objeme 15 000 000 EUR, splatné 22. októbra 2015 (ďalej len „**Dlhopisy**“, pričom tento pojem zahŕňa aj jeden „**Dlhopis**“), budú vydané spoločnosťou Arca Capital Slovakia, a. s. (ďalej len „**Emitent**“ alebo „**Spoločnosť**“) a budú emitované v zaknihovanej podobe (registrované v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a. s. (ďalej len „**CDCP**“) vo forme na doručiteľa. Dlhopisy budú vydané v menovitej hodnote 3 000 EUR (ďalej len „**Menovitá hodnota Dlhopisov**“). Emisný kurz bol stanovený na 100,00 % Menovitej hodnoty Dlhopisu. Menovitá hodnota a výnosy z Dlhopisov budú splatné výlučne v mene euro.

Dátum vydania Dlhopisov bude 22. október 2010.

Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 8,50 % p. a., pričom výnosy z Dlhopisov budú vyplácané ročne, vždy k 22. októbru príslušného roka. Prvá výplata výnosov z Dlhopisov bude splatná 22. októbra 2011.

V súvislosti s emisiou Dlhopisov bol pripravený **Prospekt cenného papiera** (ďalej len „**Prospekt**“), týkajúci sa Emitenta a ním vydávaných cenných papierov, ktoré budú predmetom verejnej ponuky a prijímania na obchodovanie na regulovanom trhu. Pred uskutočnením investičných rozhodnutí by mali potenciálni investori posudzovať Prospekt ako celok.

Vydanie Dlhopisov nebolo a nebude schválené alebo registrované žiadnym administratívnym orgánom žiadnej jurisdikcie, okrem schválenia Prospektu Národnou bankou Slovenska, a tiež okrem prijatia Dlhopisov na regulovaný voľný trh Burzy cenných papierov v Bratislave, a. s. (ďalej len „**Burza**“), v súlade s príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky.

Po schválení Prospektu Národnou bankou Slovenska (ďalej len „**NBS**“) bude Prospekt predložený na Burzu v súvislosti so žiadosťou o prijatie Dlhopisov na regulovaný voľný trh Burzy.

V súvislosti s verejnou ponukou v Českej republike budú potvrdenie o schválení Prospektu Národnou bankou Slovenka (ďalej len „**Notifikácia**“) a Prospekt preložený do českého jazyka predložené Českej národnej banke.

Distribúcia Prospektu a ponuka alebo predaj Dlhopisov v rámci niektorých jurisdikcií môžu byť obmedzené zákonom. Osoby, do ktorých držby sa uvedené dokumenty dostanú, sú Emitentom žiadané, aby sa o všetkých týchto obmedzeniach informovali, a aby ich dodržiavali.

Investovanie do Dlhopisov zahŕňa určité riziká. Pozri „Rizikové faktory“ v častiach Prospektu „Súhrn“, „Údaje o cenných papieroch“ a „Údaje o Emitentovi“, a tiež časť Prospektu „Investičné úvahy a rizikové faktory spojené s Emitentom a s cenným papierom“ na diskusiu o určitých faktoroch, ktoré by sa mali zvažovať v súvislosti s Emitentom a investovaním do Dlhopisov.

ISIN Dlhopisov je SK4120007519 séria 01.

Slovenská sporiteľňa, a. s.

Arca Capital Slovakia, a. s., so sídlom Plynárska 7/A, 821 09 Bratislava, IČO: 35 868 856 (ďalej len „**Spoločnosť**“ alebo „**Emitent**“), zastúpená členom a predsedom predstavenstva Ing. Rastislavom Veličom a členom predstavenstva Ing. Henrichom Kišom, vyhlasuje, že zodpovedá za zostavenie celého Prospektu, a vyhlasuje, že jeho príprave bola venovaná náležitá starostlivosť a podľa jej najlepších vedomostí a znalostí údaje v ňom uvedené sú aktuálne, úplné, pravdivé a v súlade so skutočnosťou. Ďalej tiež vyhlasuje, že neboli vynechané žiadne údaje a informácie, ktoré by mohli ovplyvniť význam Prospektu a presné a správne posúdenie Emitenta a ním vydaných cenných papierov.

Spoločnosť vyhlasuje, že údaje z účtovných závierok uvedené v tomto Prospekte k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 sú prevzaté z účtovných závierok, ktoré overil audítor, spoločnosť FS consulting, s.r.o., so sídlom Košická 53, 048 01 Rožňava, člen Slovenskej komory audítorov, licencia SKAU č. 342, a to konsolidované účtovné závierky k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 pripravené v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo ako boli schválené EÚ (ďalej len „**IFRS**“). Okrem údajov prevzatých z auditovaných účtovných závierok nie sú v tomto Prospekte žiadne iné údaje overené audítorom. Audítor neoveril Prospekt ako celok.

Spoločnosť po dôkladnom preskúmaní potvrdzuje, že časť Prospektu „Údaje o Emitentovi“ obsahuje všetky informácie, týkajúce sa Spoločnosti, ktoré sú významné v kontexte emisie a ponuky Dlhopisov, a že v celom Prospekte sú uvedené všetky skutočnosti potrebné na to, aby poskytnuté informácie ako celok neboli zavádzajúce. Názory, predpoklady a zámery vyjadrené v časti Prospektu „Údaje o Emitentovi“, týkajúce sa Spoločnosti, boli pripravené po dôkladnom zvážení všetkých náležitých okolností a sú založené na rozumných a primeraných predpokladoch.

Spoločnosť ani Finančný poradca (ako je definovaný nižšie), neschválili vykonanie žiadneho iného vyhlásenia, ani poskytnutie akýchkoľvek iných informácií o Spoločnosti alebo Dlhopisoch než aké sú obsiahnuté v tomto Prospekte. Na žiadne takéto iné vyhlásenia ani informácie sa nedá spoľahnúť v tom zmysle, že by boli schválené Emitentom alebo Finančným poradcom. Odovzdanie tohto Prospektu v ktorýkoľvek okamih neznamená, že informácie v ňom uvedené sú správne v ktoromkoľvek okamihu po dátume vyhotovenia tohto Prospektu. Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky informácie v tomto Prospekte uvedené k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu.

Emitent pri vypracovaní tohto Prospektu využil služby Slovenskej sporiteľne, a. s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, ako Finančného poradcu emisie Dlhopisov (ďalej aj „**Finančný poradca**“).

Prípadným zahraničným nadobúdateľom Dlhopisov sa odporúča konzultovať so svojimi poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä devízových a daňových predpisov Slovenskej republiky a následky ich aplikovateľnosti, ako aj všetky príslušné medzinárodné dohody, ktoré Slovenská republika uzavrela. Majitelia Dlhopisov, vrátane všetkých prípadných zahraničných investorov, sa vyzývajú, aby sa sústavnne informovali o všetkých zákonoch a ostatných právnych predpisoch, upravujúcich najmä držbu Dlhopisov a majetkové práva k Dlhopisom, predaj Dlhopisov do zahraničia alebo nákup Dlhopisov zo zahraničia, a aby tieto zákony a právne predpisy dodržiavali.

V tomto Prospekte znamená „EUR“ alebo „euro“ zákonnú menu Slovenskej republiky od 1. januára 2009 a „Sk“, „SKK“, alebo „slovenská koruna“ zákonnú menu Slovenskej republiky do 31. decembra 2008, „CZK“ zákonnú menu Českej republiky, „UAH“ zákonnú menu Ukrajiny a „GBP“ zákonnú menu Veľkej Británie.

Niektoré hodnoty uvedené v tomto Prospekte boli upravené zaokrúhlením, preto sa môžu hodnoty uvádzané pre rovnakú informačnú položku v rôznych tabuľkách mierne líšiť a hodnoty uvádzané ako súčty v niektorých tabuľkách nemusia byť aritmetickým súčtom hodnôt, ktoré súčtom predchádzajú.

Konverzný kurz, ktorý prijala Rada Európskej únie dňa 8. júla 2008, je 30,1260 SKK za 1 EUR (ďalej len „**Konverzný kurz**“) (Zdroj: Národná banka Slovenska). Hodnoty uvedené v tomto Prospekte v slovenských korunách boli vypočítané z hodnôt uvedených v eurách použitím Konverzného kurzu a zaokrúhlením na dve desatinné miesta podľa pravidiel pre prechod na euro a postupom podľa zákona č. 659/2007 Z. z. o zavedení meny euro v Slovenskej republike a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ak nie je uvedené inak.

Prospekt bude po schválení NBS zverejnený bezplatným prístupom v písomnej forme v sídle Spoločnosti. Zároveň bude Prospekt a jeho preklad do českého jazyka prístupný na internetovej stránke Spoločnosti. Oznam o prístupnosti bude zverejnený v Hospodárskych novinách. V prípade akýchkoľvek rozporov medzi rôznymi jazykovými verziami bude rozhodujúca slovenská verzia.

OBSAH

	Strana
Súhrn	1
Investičné úvahy a rizikové faktory spojené s Emitentom a s cenným papierom	20
Účel použitia prostriedkov	26
Údaje o cenných papieroch	27
Údaje o Emitentovi	35
Vybrané finančné informácie	35
Arca Capital Slovakia, a. s.	36
Údaje o základnom imaní Emitenta	39
Prehľad podnikateľskej činnosti Emitenta	42
Údaje o finančnej situácii a majetku Emitenta	50
Skupina Arca Capital	57
Organizačná štruktúra Emitenta	71
Údaje o štatutárnych orgánoch a dozorných orgánoch Emitenta a iné personálne údaje	73
Údaje o aktuálnom a predpokladanom vývoji hospodárenia Emitenta	76
Zoznam krízových odkazov použitých v Prospekte	79

SÚHRN

Časť Prospektu „Súhrn“ obsahuje iba hlavné informácie, ktoré sú obsiahnuté aj na iných miestach Prospektu, a mal by byť považovaný za úvod k Prospektu. Časť Prospektu „Súhrn“ neobsahuje všetky informácie potrebné k akémukoľvek rozhodnutiu investovať do Dlhopisov a potenciálni investori by mali posudzovať Prospekt ako celok. V prípade podania žaloby na súd týkajúcej sa údajov obsiahnutých v Prospekte môže byť žalujúcemu investorovi uložené znášať náklady spojené s prekladom Prospektu pred začatím súdneho konania v príslušnom členskom štáte, ak Prospekt nebol preložený do úradného jazyka tohto členského štátu. Ak vznikla škoda v dôsledku toho, že časť Prospektu „Súhrn“ obsahoval zavádzajúce alebo nepresné údaje, alebo tieto údaje boli v rozpore s ostatnými časťami Prospektu, zodpovednosť za škodu znášajú osoby uvedené v častiach Prospektu „Zodpovedné osoby“.

OZNAČENIE ZODPOVEDNÝCH OSÔB, PORADCOV A AUDÍTOROV

Zodpovedné osoby

Spoločnosť Arca Capital Slovakia, a. s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, IČO: 35 868 856 (ďalej len „**Spoločnosť**“ alebo „**Emitent**“), zastúpená členom a predsedom predstavenstva Ing. Rastislavom Veličom a členom predstavenstva Ing. Henrichom Kišom, vyhlasuje, že zodpovedá za zostavenie celého Prospektu, a vyhlasuje, že jeho príprave bola venovaná náležitá starostlivosť a podľa jej najlepších vedomostí a znalostí údaje v ňom uvedené sú aktuálne, úplné, pravdivé a v súlade so skutočnosťou. Ďalej tiež vyhlasuje, že neboli vynechané žiadne údaje a informácie, ktoré by mohli ovplyvniť význam Prospektu a presné a správne posúdenie Emitenta a ním vydaných cenných papierov. Podpisy zodpovedných osôb sa nachádzajú v časti Prospektu „Údaje o cenných papieroch“.

Poradcovia

Emitent pri vypracovaní Prospektu využil služby Slovenskej sporiteľne, a. s. ako Finančného poradcu emisie Dlhopisov. Finančný poradca v rámci náplne svojej činnosti nie je zodpovedný za umiestňovanie a upisovanie Dlhopisov.

Audítori

Údaje z účtovných závierok uvedených v tomto Prospekte k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 sú prevzaté z účtovných závierok, ktoré overil audítor, spoločnosť FS consulting, s.r.o., so sídlom Košická 53, 048 01 Rožňava, člen Slovenskej komory audítorov, licencia SKAU č. 342, a to konsolidované účtovné závierky k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 pripravené v súlade s IFRS. Okrem údajov prevzatých z auditovaných účtovných závierok nie sú v tomto Prospekte žiadne iné údaje overené audítorom.

MANAŽMENT A ZAMESTNANCI EMITENTA

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom Spoločnosti, ktorý riadi činnosť Spoločnosti a koná v jej mene. Predstavenstvo má dvoch členov, ktorých volí a odvoláva valné zhromaždenie z akcionárov alebo iných osôb na dobu päť rokov.

Tabuľka č. S1: Členovia predstavenstva Spoločnosti k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu.

	Funkcia	Rok zvolenia	Dátum narodenia	Miesto trvalého pobytu
Meno a priezvisko				
Ing. Rastislav Velič	člen a predseda	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

K 30. septembru 2010 mala Spoločnosť desať zamestnancov.

KĽÚČOVÉ ÚDAJE

Nasledujúca tabuľka uvádza základné ukazovatele Spoločnosti, vyplývajúce z dosiahnutých auditovaných konsolidovaných hospodárskych výsledkov Spoločnosti k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 podľa IFRS a neauditovaných konsolidovaných hospodárskych výsledkov Spoločnosti k 30. júnu 2010 podľa IFRS.

Tabuľka č. S2: Základné ukazovatele Spoločnosti podľa IFRS (v %).

Základné ukazovatele	30. jún 2010	31. december 2009	31. december 2008
Návratnosť vlastného kapitálu (ROE)	- 2,74	76,26	-
Výnosnosť aktív (ROA)	- 0,52	12,10	- 11,31
Dlhodobý majetok	27 705	24 629	19 602
Krátkodobý majetok	5 601	6 452	2 482
Aktíva spolu	33 306	31 081	22 084
Vlastné imanie	6 311	4 933	- 772
Dlhodobé záväzky	20 106	18 844	19 894
Krátkodobé záväzky	6 889	7 245	2 962
Vlastné imanie a záväzky spolu	33 306	31 081	22 084
Výnosy	1 926	8 502	3 272
Náklady	- 2 099	- 4 740	- 5 677
Hospodársky výsledok	- 173	3 762	- 2 405

Kapitalizácia a zadlženosť

Nasledujúca tabuľka uvádza kapitalizáciu a zadlženosť Spoločnosti za prvý polrok 2010 a roky 2009 a 2008. Údaje za roky 2009 a 2008 pochádzajú z auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Spoločnosti zostavenej k 31. decembru 2009 podľa IFRS a údaje za prvý polrok 2010 z neauditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Spoločnosti zostavenej k 30. júnu 2010 podľa IFRS.

Tabuľka č. S3: Kapitalizácia a zadlženosť Spoločnosti podľa IFRS (v tis. EUR).

Kapitalizácia a zadlženosť	30. jún 2010	31. december 2009	31. december 2008
Krátkodobé záväzky			
Krátkodobé záväzky	6 889	7 245	2 962
Dlhodobé záväzky do 1 roka	-	-	-
Krátkodobé záväzky celkom	6 889	7 245	2 962
Dlhodobé záväzky			
Dlhodobé záväzky so splatnosťou dlhšou ako 1 rok	20 106	18 903	19 894
Dlhodobé záväzky celkom	20 106	18 903	19 894
Vlastné imanie			
Základné imanie	996	996	996
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	1 030	999	999
Nerozdelený zisk	1 018	1 144	- 2 819
Podiely menšinových vlastníkov	3 266	1 794	53
Vlastné imanie celkom	6 311	4 933	- 772
Celková kapitalizácia	33 306	31 081	22 084

Dôvody ponuky a použitie prostriedkov

Dlhopisy budú vydávané na základe verejnej ponuky a budú ponúkané domácim a zahraničným retailovým a inštitucionálnym investorom (i) v Slovenskej republike prostredníctvom Emitenta v jeho sídle a tiež prostredníctvom spoločnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s., so sídlom Plynárenská 7/A, 824 60 Bratislava 26, Slovenská republika a (ii) v Českej republike prostredníctvom spoločnosti Arca Capital Bohemia, a. s., so sídlom Ovocný trh 8, 117 19 Praha 1, Česká republika (ďalej len „**Arca Capital Bohemia**“) a tiež prostredníctvom spoločnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s., so sídlom Plynárenská 7/A, 824 60 Bratislava 26, Slovenská republika (ďalej len „**SALVE INVESTMENTS**“), počínajúc dňom 21. októbra 2010 a končiac dňom 21. apríla 2011. Dátumom začiatku vydávania Dlhopisov a zároveň aj dátumom vydania cenných papierov bude 22. október 2010. Predpokladaná lehota vydávania a zápisu Dlhopisov na účty prvých Majiteľov Dlhopisov, vedené (i) CDCP alebo (ii) na účty prvých Majiteľov Dlhopisov vedené príslušnými členmi CDCP alebo (iii) na držiteľské účty osôb, ktoré evidujú prvých Majiteľov Dlhopisov, bude sedem mesiacov odo dňa Dátumu vydania Dlhopisov. Emisný kurz Dlhopisov bol stanovený na 100,00 % Menovitej hodnoty Dlhopisu, pričom od Dátumu vydania Dlhopisov (vynímajúc) bude emisný kurz Dlhopisov zvýšený o alikvotný úrokový výnos vypočítaný podľa konvencie 30E/360.

Odhadovaný čistý výnos z emisie Dlhopisov po odčítaní nákladov súvisiacich s priradením kódu ISIN, registráciou emisie Dlhopisov a ich pripísaním na účty prvých Majiteľov Dlhopisov v CDCP, nákladov spojených s inzerciou, nákladov spojených so schvaľovacím procesom v NBS, s prijatím Dlhopisov na regulovaný voľný trh Burzy, nákladov spojených s umiestňovaním Dlhopisov a odmeny Finančného poradcu, ktorého výšku Spoločnosť približne odhaduje na 14 638 000 EUR (za predpokladu upísania celého objemu emisie Dlhopisov), bude v plnej výške použitý na financovanie investičných aktivít Emitenta.

INFORMÁCIE O EMITENTOVI

História a vývoj Spoločnosti

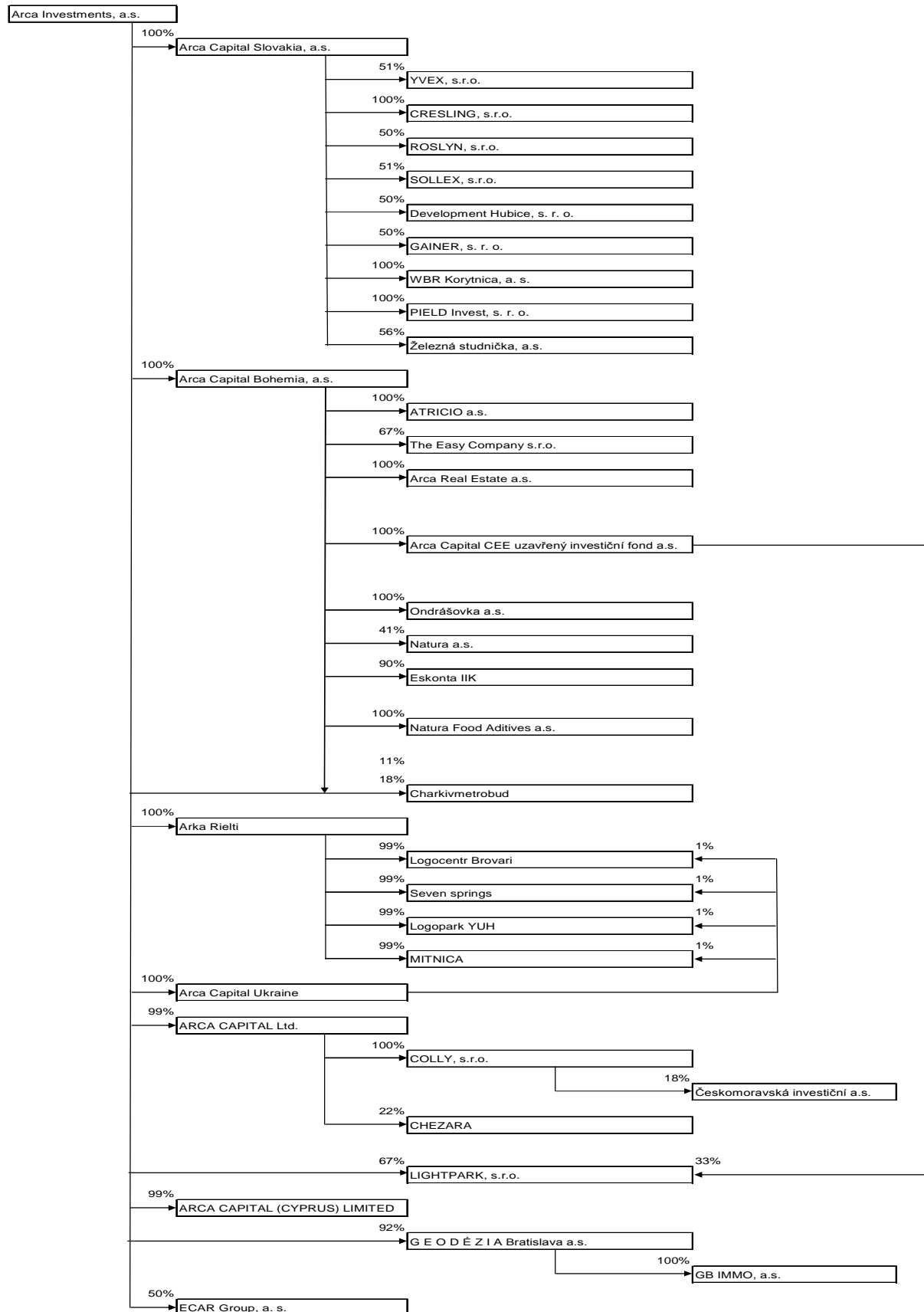
Spoločnosť vznikla dňa 30. októbra 2003 transformáciou skupiny firiem patriacich k All Finance Services, a. s. Bola založená Zakladateľskou zmluvou vo forme notárskej zápisnice č. N 917/03, Nz 80441/03 zo dňa 12. septembra 2003, ktorej signatármi boli ARCA CAPITAL LTD a Ing. Pavol Krúpa. Skupina All Finance Services, a. s. pôsobila na slovenskom kapitálovom trhu od roku 1994. Postupne začala spolupracovať s významnými finančnými skupinami a inštitúciami pôsobiacimi na slovenskom a českom kapitálovom trhu, čo prispelo k tomu, že sa Spoločnosť začala viac sústreďovať na realizáciu vlastných investičných zámierov. Pre dosiahnutie svojich cieľov a pre efektívnejšie riadenie investičných projektov založila špecializované spoločnosti, ktoré realizovali jej jednotlivé projektové zámery. Vzhľadom na rastúce množstvo projektov Spoločnosť v roku 2005 zvýšila základné imanie z 5 miliónov Sk (165 969,59 EUR) na 30 miliónov Sk (995 817,57 EUR). V zmysle zákona č. 659/2007 o zavedení meny euro v Slovenskej republike Spoločnosť rozhodla o premene menovitej hodnoty základného imania zo slovenskej koruny na menu euro, k dátumu vyhotovenia Prospektu tak základné imanie Spoločnosti vo výške 996 000 EUR tvorí 300 kusov listinných kmeňových akcií s menovitou hodnotou jednej akcie 3 320 EUR.

V rámci predmetu podnikania nevykonáva Spoločnosť činnosť, na ktorú by bolo potrebné povolenie, ktorého platnosť by bola obmedzená. Rovnako nie je obmedzená ani doba trvania podnikania Spoločnosti.

Prehľad podnikateľskej činnosti Spoločnosti

Spoločnosť je súčasťou skupiny Arca Capital (ďalej aj „**Skupina**“), pôsobiacej v oblasti Private Equity a v oblasti projektov súvisiacich s nehnuteľnosťami (Real Estate). Skupina vykonáva svoje aktivity predovšetkým v strednej a východnej Európe, najmä v Slovenskej republike, Českej republike a na Ukrajine, svoje zastúpenia má okrem Bratislavy tiež v Prahe, Londýne a v Kyjeve. Vďaka vhodnému medzinárodnému rozmiestneniu a skúsenému špecializovanému tímu má možnosti pre maximálne využitie medzinárodného know-how pri posudzovaní investičných projektov a dosiahnutie požadovanej návratnosti investície.

Organizačná štruktúra Skupiny



Vo všetkých uvedených spoločnostiach je výška podielu na základnom imaní totožná s podielom na hlasovacích právach.

Projekty Spoločnosti a Skupiny

Tabuľka č. S4: Private Equity projekty Spoločnosti a Skupiny.

	Výška investície v mil. EUR	Realizovaný výnos v mil. EUR	Typ investície	(Predpokladané) ukončenie projektu	Podiel	Nositeľ projektu
Prebiehajúce						
BRNO INN, a. s.	2,12	-	aktívna 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	-	reštrukturalizácia	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	-	reštrukturalizácia	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	reštrukturalizácia	2007	33 %	partner
Jihomoravské drevárske závody Brno	2,52	5,62	reštrukturalizácia	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 mestská mliekareň	0,82	1,29	aktívna minorita	2009	16 %	Eskonta IIK
Slévárna litiny Brno s.r.o.	1,58	2,01	reštrukturalizácia	2007	100 %	Slévárna litiny Brno s.r.o.
Kúpele Trenčianske Teplice, a. s.	16,03	17,50	reštrukturalizácia	2007	69 %	DEOTIS, s.r.o.
Union Leasing, a. s.	8,96	12,30	reštrukturalizácia	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	aktívna 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	aktívna minorita	2008	31 %	MORAVIA ENERGO, a. s.

Tabuľka č. S5: Real Estate projekty Skupiny.

	Výška investície v mil. EUR	Výnos v mil. EUR	Sektor realitného projektu	(Predpokladané) ukončenie projektu	Nositeľ projektu
Prebiehajúce					
CRESLING - budovy Grosslingova, Bratislava	1,10-3,20	-	byty	2012	CRESLING, s.r.o.
HUBICE DVORY LIGHTPARK, Bratislava	1,3-11	-	rodinné domy obchod,	2013	ROSLYN, s.r.o.
GOTHAL – Liptovská osada	5,93	-	administratíva ubytovanie,	2010	LIGHTPARK, s.r.o.
Mega Jarmark Brovary	2,5-3,5	-	rekreačné centrum	2018	YVEX, s.r.o.
Mytnitsa Park	5,45	-	logistika, obchod administratíva,	2015	Logocentr Brovari
	6,65	-	obchod, rezidencia	2015	Mitnica

Sedem prameňov	6,95	-	administratíva, obchod, rezidencia sanatórium, rekreačné centrum	2015	Seven springs
Železná studnička	4,25-23,5	-		2015	Železná studnička, a. s.
Obytná zóna Tkalcovská, Brno	1,53-3,5	-	byty	2011	B.D. MOZARTKA s.r.o.
Stavebné 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	-	administratíva logistika,	2011	Arka Rielti
	1,70	-	administratíva	2011	Arka Rielti
Ukončené					
BCT, Bratislava	5,67	14,83	administratíva	2007	partneri
CRESEUS, a. s.	1,74	2,84	pozemky	2006	Arca Capital Bohemia, a. s.
DEVÍN BANKA - byty vo Zvolene	0,20	0,49	byty	2006	Arca Capital Slovakia, a. s.
Hydrostav - Vlčie hrdlo IFC TRANSPORT, Bratislava	0,40	1,03	administratíva	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	partneri
Pozemky v Hájkú pri Prahe	2,88	3,22	ubytovňa, logistika	2008	EFESUS, s.r.o.
	0,99	1,31	pozemky	2009	Rodinné domy Hájek, s.r.o.

Vecný majetok

Spoločnosť vo svojom účtovníctve neeviduje v rámci výkazov zostavených podľa auditovaných nekonsolidovaných hospodárskych výsledkov podľa SAS k 31. decembru 2009 žiadny nehnuteľný majetok.

Spoločnosť vo svojom účtovníctve eviduje v rámci výkazov zostavených podľa auditovaných nekonsolidovaných hospodárskych výsledkov podľa SAS k 31. decembru 2009 dlhodobý hmotný majetok v celkovej obstarávacej hodnote 121 915 EUR, z toho samostatné hnuťelné veci a súbory hnuťelných vecí v hodnote 120 289 EUR a ostatný dlhodobý hmotný majetok v hodnote 1 626 EUR. Spoločnosť vo svojom účtovníctve eviduje v rámci výkazov zostavených podľa auditovaných nekonsolidovaných hospodárskych výsledkov podľa SAS k 31. decembru 2008 dlhodobý hmotný majetok v celkovej obstarávacej hodnote 4 294 tis. Sk (142 534,69 EUR), z toho samostatné hnuťelné veci a súbory hnuťelných vecí v hodnote 4 242 tis. Sk (140 808,60 EUR) a ostatný dlhodobý hmotný majetok v hodnote 52 tis. Sk (1 726,08 EUR).

AKCIONÁR EMITENTA

V nasledujúcej tabuľke je uvedená akcionárska štruktúra Spoločnosti k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu.

Tabuľka č. S6: Akcionárska štruktúra Spoločnosti.

	Základné imanie v EUR	Majetková účasť v %	Hlasovacie práva v %
Akcionár			
Arca Investments, a. s.	996 000	100,00	100,00
Spolu	996 000	100,00	100,00

FINANČNÉ INFORMÁCIE

Finančné údaje za roky 2009 a 2008 zahrnuté v nasledujúcich tabuľkách Prospektu boli prevzaté z jednotlivých auditovaných konsolidovaných účtovných závierok pripravených v súlade s IFRS. Tabuľky slúžia ako prehľadná forma prezentácie pre budúcich investorov do Dlhopisov, ktorí by si mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia dôkladne prečítať plné znenie auditovaných konsolidovaných účtovných závierok, obsahujúcich poznámky, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť účtovnej závierky. Počas platnosti Prospektu sú vyššie uvedené dokumenty dostupné k nahliadnutiu v písomnej podobe v sídle Spoločnosti.

Účtovné závierky zostavené podľa medzinárodných štandardov

Tabuľka č. S7: *Auditovaný konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát Spoločnosti za rok ukončený k 31. decembru 2009 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).*

Výkaz ziskov a strát	Rok ukončený k 31. decembru	
	2009	2008
Finančné výnosy	6 119	1 598
Finančné náklady	- 1 831	- 2 518
Tržby za vlastné služby	259	1 622
Predaj tovaru	2 124	52
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru	- 2 025	- 48
Spolu	4 646	706
Prevádzkové náklady a výnosy		
Mzdové náklady	- 347	- 436
Služby prijaté od tretích strán	- 366	- 1 005
Odpisy a amortizácia	- 117	- 473
Ostatné prevádzkové (náklady) / výnosy – netto	- 47	- 1 080
Prevádzkové náklady a výdaje spolu	- 878	- 2 994
Zisk / (strata) pred daňou	3 768	- 2 288
Náklady na daň z príjmov	- 6	- 117
Zisk / (strata) za účtovné obdobie	3 762	- 2 405
Pripadajúci na:		
Vlastníkov podielov v Spoločnosti	3 889	- 1 829
Menšinových vlastníkov	- 127	0
	3 762	- 2 405

Tabuľka č. S8: *Auditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát Spoločnosti za rok ukončený k 31. decembru 2008 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. Sk).*

Výkaz ziskov a strát	Rok ukončený k 31. decembru	
	2008	2007
Finančné výnosy	49 992	65 240
Finančné náklady	- 78 792	- 58 165
Tržby za vlastné služby	50 761	118 461
Predaj tovaru	1 627	28
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru	- 1 512	- 88
Spolu	22 076	125 476
Prevádzkové náklady a výnosy		
Mzdové náklady	- 13 637	- 15 784

Služby prijaté od tretích strán	- 31 437	- 65 497
Odpisy a amortizácia	- 14 800	- 10 581
Ostatné prevádzkové (náklady) / výnosy – netto	- 33 808	- 33 265
Prevádzkové náklady a výdaje spolu	- 93 682	- 125 127
Zisk / (strata) pred daňou	- 71 606	349
Náklady na daň z príjmov	- 3 653	- 3 682
Zisk / (strata) za účtovné obdobie	- 75 257	- 3 333
Pripadajúci na:		
Vlastníkov podielov v Spoločnosti	- 57 222	3 001
Menšinových vlastníkov	- 18 035	- 6 334
	- 75 257	- 3 333

Tabuľka č. S9: *Audítovaná konsolidovaná súvaha Spoločnosti k 31. decembru 2009 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).*

Súvaha	Stav k 31. decembru	
	2009	2008
AKTÍVA		
Dlhodobý majetok		
Hmotný majetok	9 042	4 557
Nehmotný majetok	373	381
Investície	15 215	14 633
Dlhodobé pohľadávky	0	32
Dlhodobý majetok spolu	24 629	19 602
Krátkodobý majetok		
Zásoby	1 014	872
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	5 088	1 393
Pohľadávky z dane z príjmov	0	62
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	350	155
Krátkodobý majetok spolu	6 452	2 482
AKTÍVA SPOLU	31 081	22 084
VLASTNÉ IMANIE		
Vlastné imanie patriace akcionárom		
Základné imanie	996	996
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	999	999
Nerozdelený zisk	1 144	- 2 819
Podiely menšinových vlastníkov	1 794	53
Vlastné imanie spolu	4 933	- 772
PASÍVA		
Dlhodobé záväzky		
Dlhodobé záväzky	18 844	19 835
Odložený daňový záväzok	59	59
Dlhodobé záväzky spolu	18 903	19 894
Krátkodobé záväzky		
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	5 701	2 431
Výpožičky krátkodobé	1 523	511
Záväzky z dane z príjmov	0	2
Rezervy na záväzky a náklady	21	18
Záväzky spolu	26 148	22 856

VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU
31 081
22 084

Tabuľka č. S10: Auditovaná konsolidovaná súvaha Spoločnosti k 31. decembru 2008 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. Sk).

Súvaha	Stav k 31. decembru	
	2008	2007
AKTÍVA		
Dlhodobý majetok		
Hmotný majetok	137 274	78 226
Nehmotný majetok	11 464	11 706
Investície	440 838	183 939
Dlhodobé pohľadávky	950	0
Dlhodobý majetok spolu	590 526	273 871
Krátkodobý majetok		
Zásoby	26 259	65 695
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	41 971	97 088
Pohľadávky z dane z príjmov	1 881	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	4 677	13 136
Krátkodobý majetok spolu	74 788	175 919
AKTÍVA SPOLU	665 314	449 790
VLASTNÉ IMANIE		
Vlastné imanie patriace akcionárom		
Základné imanie	30 000	30 000
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	30 083	4 254
Nerozdelený zisk	- 84 927	- 26 876
Podiely menšinových vlastníkov	1 594	19 066
Vlastné imanie spolu	-23 250	26 444
PASÍVA		
Dlhodobé záväzky		
Dlhodobé záväzky	597 500	356 138
Odložený daňový záväzok	1 764	1 764
Dlhodobé záväzky spolu	599 314	357 902
Krátkodobé záväzky		
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	73 251	61 011
Výpožičky krátkodobé	15 407	80
Záväzky z dane z príjmov	60	3 852
Rezervy na záväzky a náklady	532	501
Záväzky spolu	688 564	423 346
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU	665 314	449 790

Tabuľka č. S11: Auditovaný konsolidovaný výkaz peňažných tokov Spoločnosti za rok ukončený k 31. decembru 2009 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).

Výkaz peňažných tokov	Rok ukončený k 31. decembru	
	2009	2008
Zisk pred zdanením	3 768	- 2 288
Úpravy		
Odpisy dlhodobého nehmotného a dlhodobého hmotného majetku	117	473
Výsledok z predaja dlhodobého majetku	-	-

Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti	- 2 755	3 107
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti	3 669	- 1 840
Zmena stavu zásob	- 142	1 376
Ostatné nepeňažné operácie	63	-
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	4 720	838
Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky	62	- 60
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	4 782	778
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Výdavky na obstaranie dcérskej spoločnosti	- 1 542	103
Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	-	-
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku	- 555	- 2 329
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku	-	-
Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté spriazneným stranám	- 2 211	- 7 240
Príjmy zo splácania dlhodobých pôžičiek od spriaznených strán	3	729
Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté tretím stranám	- 4 003	- 2 019
Príjmy zo splácania dlhodobých pôžičiek od tretích strán	4 934	1 910
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	- 3 374	- 8 846
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Príjmy z ďalších vkladov do vlastného imania od akcionárov	-	799
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	-	6 887
Príjmy z ostatných dlhodobých záväzkov a krátkodobých záväzkov	4 669	7 321
Výdavky na splácanie ostatných dlhodobých, krátkodobých záväzkov	- 6 684	- 7 360
Príjmy z pôžičiek spriazneným stranám	3 742	9 012
Výdavky na splácanie pôžičiek spriazneným stranám	- 2 940	- 8 817
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	- 1 213	7 842
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov	195	- 236
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku obdobia (k 1.1.)	155	391
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci obdobia pred zohľadnením kurzových rozdielov vyčíslených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	350	161
Kurzové rozdiely vyčíslené k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	-	- 6
Kurzové straty	-	11
Kurzové zisky	-	5
Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci obdobia, upravený o kurzové rozdiely vyčíslené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	350	155

Tabuľka č. S12: *Auditovaný konsolidovaný výkaz peňažných tokov Spoločnosti za rok ukončený k 31. decembru 2008 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. Sk).*

Výkaz peňažných tokov	Rok ukončený k 31. decembru	
	2008	2007
Zisk pred zdanením	- 71 606	349
Úpravy		
Odpisy dlhodobého nehmotného a dlhodobého hmotného majetku	14 800	10 580
Výsledok z predaja dlhodobého majetku	-	8 533
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti	96 265	- 86 297
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti	- 57 467	76 777
Zmena stavu zásob	43 048	- 4 303
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	25 040	5 639
Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky	- 1 881	- 1 918
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	23 159	3 721
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Výdavky na obstaranie dcérskej spoločnosti	3 060	- 33 085
Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	-	- 218
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku	- 72 875	- 7 800

Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku	-	773
Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté spriazneným stranám	- 226 562	- 150 882
Príjmy zo splácania dlhodobých pôžičiek od spriaznených strán	22 819	203 354
Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté tretím stranám	- 63 178	- 227 843
Príjmy zo splácanie dlhodobých pôžičiek od tretích strán	59 758	247 250
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	- 276 978	31 549

Peňažné toky z finančnej činnosti

Príjmy z ďalších vkladov do vlastného imania od akcionárov	25 000	-
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	215 500	100
Príjmy z ostatných dlhodobých záväzkov a krátkodobých záväzkov	229 072	72 913
Výdavky na splácanie ostatných dlhodobých, krátkodobých záväzkov	- 230 298	- 13 661
Príjmy z pôžičiek spriazneným stranám	281 988	72 366
Výdavky na splácanie pôžičiek spriazneným stranám	- 275 902	- 176 085
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	245 360	- 44 367

Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov - 8 459 - 9 097

Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku obdobia (k 1.1.) 13 136 22 233

Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci obdobia pred zohľadnením kurzových rozdielov vyčíslených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka 4 837 13 147

Kurzové rozdiely vyčíslené k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka - 160 - 11

Kurzové straty 325 13

Kurzové zisky 165 12

Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci obdobia, upravený o kurzové rozdiely vyčíslené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka 4 677 13 136

Tabuľka č. S13: Audítovaný konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní Spoločnosti k 31. decembru 2009 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).

Výkaz zmien vo vlastnom imaní	Prípadajúce na vlastníkov podielov v Spoločnosti				Podiely menšinových vlastníkov	Spolu
	Základné imanie	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Nerozdelený zisk	Spolu		
Zostatok k 1. januáru 2008	893	127	- 800	220	567	787
Zisk / (strata) za účtovné obdobie	-	-	- 1 829	- 1 829	- 576	- 2 405
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	-	-
Príspevky do fondov	-	825	- 26	799	-	799
Iný súhrnný zisk	103	47	- 165	- 15	44	29
Akvizícia dcérskej spoločnosti	-	-	-	-	18	18
Zostatok k 31. decembru 2008	996	999	- 2 819	- 825	53	- 772
Zisk / (strata) za účtovné obdobie	-	-	3 889	3 889	- 127	3 762
Predaj dcérskej spoločnosti	-	-	-	-	787	787
Zmena vlastníctva v dcérskej spoločnosti	-	-	89	89	1 081	1 170
Ostatné	-	-	- 14	- 14	-	- 14
Zostatok k 31. decembru 2009	996	999	1 144	3 139	1 794	4 933

Tabuľka č. S14: Auditovaný konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní Spoločnosti k 31. decembru 2008 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. Sk).

Výkaz zmien vo vlastnom imaní	Prípadajúce na vlastníkov podielov v Spoločnosti				Podiely menšinových vlastníkov	Spolu
	Základné imanie	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Nerozdelený zisk	Spolu		
Zostatok k 1. januáru 2007	30 000	500	- 25 776	4 724	- 2 419	2 305
Zisk / (strata) za účtovné obdobie	-	-	3 001	3 001	- 6 334	- 3 333
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	-	-
Príspevky do fondov	-	3 754	- 3 754	-	-	-
Ostatné	-	-	- 347	- 347	27 819	27 473
Zostatok k 31. decembru 2007	30 000	4 254	- 26 876	7 378	19 006	26 444
Zisk / (strata) za účtovné obdobie	-	-	- 57 222	- 57 222	- 18 035	- 75 257
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	-	-
Príspevky do fondov	-	25 829	- 829	25 000	-	- 25 000
Ostatné	-	-	-	-	563	563
Zostatok k 31. decembru 2008	30 000	30 083	- 84 927	- 24 844	1 594	- 23 250

Významné zmeny

Aj napriek nepriaznivým podmienkam, ktoré boli vyvolané globálnou finančnou krízou, sa Spoločnosti a Skupine v oblasti Private Equity podarilo v roku 2009 úspešne ukončiť viacero projektov. Bol odpredaný podiel v spoločnosti AQUA GROUP s.r.o. zaoberajúcou sa výrobou minerálnych vôd, v segmente nápojov však Skupina naďalej pôsobí prostredníctvom spoločnosti ONDRÁŠOVKA a. s. Skupina ukončila odpredajom partnerom projekt BIO – SKIN, a. s., ktorého hlavným cieľom bol vývoj produktu Xe-Derma®, zavedenie jeho technológie výroby, získanie certifikátov a uvedenie výrobku na trh. Odpredajom investorovi bol ukončený projekt GiTY, a. s., ktorý bol zameraný na oblasť telekomunikácií. Odpredajom spoločníkovi bol ukončený projekt GOLD PRALINES s.r.o. zameraný na predaj pralínok z belgickej čokolády. V oblasti internetového predaja Skupina odpredala svoj podiel strategickému investorovi v projekte KASA.cz s.r.o. Projekt MARILA BALÍRNY a. s. v oblasti potravinárstva bol ukončený predajom výrobného závodu, ktorý sa zaoberá najmä pražením a balením kávy, poľskému investorovi. Skupina ukončila projekt Nikolajevská mestská mliekareň odpredajom podielov na najväčšom ukrajinskom výrobcovi mliečnych produktov.

V oblasti Real Estate Spoločnosť rozbehla v roku 2009 viaceré projekty. V projekte GOTHAL – Liptovská osada ide o projekt v oblasti cestovného ruchu na rozhraní Národných parkov Nízke Tatry a Veľká Fatra, ktorý pozostáva z ubytovacej časti a športového areálu. Zámerom projektu Železná studnička je vybudovanie rekreačno-športového areálu na nadštandardnej úrovni v jednej z najlukratívnejších častí mesta Bratislava.

PREVÁDZKOVÝ PREHĽAD A ZÁMERY

Nasledujúca tabuľka uvádza dosiahnuté prevádzkové výsledky Spoločnosti podľa neauditovaných konsolidovaných hospodárskych výsledkov podľa IFRS k 30. júnu 2010.

Tabuľka č. S15: Neauditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát Spoločnosti k 30. júnu 2010 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).

Výkaz ziskov a strát	30. jún 2010	30. jún 2009
Finančné výnosy	1 164	2 923
Finančné náklady	- 865	- 853
Tržby za vlastné služby	448	41
Predaj tovaru	313	210
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru	- 305	- 199
Spolu	756	2 123

Prevádzkové náklady a výnosy		
Mzdové náklady	- 182	- 142
Služby prijaté od tretích strán	- 434	- 117
Odpisy a amortizácia	- 74	- 59
Ostatné prevádzkové (náklady) / výnosy – netto	- 44	- 27
Prevádzkové náklady a výdaje spolu	- 735	- 345
Zisk / (strata) pred daňou	21	1 778
Náklady na daň z príjmov	- 194	0
Zisk / (strata) za účtovné obdobie	- 173	1 778
Celkový súhrnný zisk / (strata) za účtovné obdobie	- 173	1 778
Pripadajúci na:		
Vlastníkov podielov v Spoločnosti	- 60	1 869
Menšinových vlastníkov	- 113	- 91
	- 173	1 778

Tabuľka č. S16: Neauditovaná konsolidovaná súvaha Spoločnosti k 30. júnu 2010 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).

Súvaha	30. jún 2010	31. december 2009
AKTÍVA		
Dlhodobý majetok		
Hmotný majetok	11 156	9 042
Nehmotný majetok	372	373
Investície	16 177	15 215
Dlhodobé pohľadávky	0	0
Dlhodobý majetok spolu	27 705	24 629
Krátkodobý majetok		
Zásoby	1 288	1 014
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	3 430	5 088
Pohľadávky z dane z príjmov	0	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	883	350
Krátkodobý majetok spolu	5 601	6 452
AKTÍVA SPOLU	33 306	31 081
VLASTNÉ IMANIE		
Vlastné imanie patriace akcionárom		
Základné imanie	996	996
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	1 030	999
Nerozdelený zisk	1 018	1 144
Podiely menšinových vlastníkov	3 266	1 794
Vlastné imanie spolu	6 311	4 933
PASÍVA		
Dlhodobé záväzky		
Dlhodobé záväzky	19 953	18 844
Odložený daňový záväzok	153	59
Dlhodobé záväzky spolu	20 106	18 903
Krátkodobé záväzky		
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	5 851	5 701
Výpožičky krátkodobé	1 035	1 523

Závazky z dane z príjmov	0	0
Rezervy na záväzky a náklady	3	21
Závazky spolu	26 995	26 148
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU	33 306	31 081

Tabuľka č. S17: Neauditovaný konsolidovaný prehľad o peňažných tokoch k 30. júnu 2010 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).

Výkaz peňažných tokov	30. jún 2010	30. jún 2009
Zisk pred zdanením	21	1 778
Úpravy		
Odpisy dlhodobého nehmotného a dlhodobého hmotného majetku	74	59
Výsledok z predaja dlhodobého majetku	-	-
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti	1 658	- 2 320
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti	2 763	370
Zmena stavu zásob	- 274	- 5
Ostatné nepeňažné operácie	-	-
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	4 242	- 118
Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky	-	-
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	4 242	- 118
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Výdavky na obstaranie dcérskej spoločnosti	8	-
Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	-	-
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku	- 2 188	- 330
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku	-	-
Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté spriazneným stranám	- 1 604	- 493
Príjmy zo splácania dlhodobých pôžičiek od spriaznených strán	1 169	-
Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté tretím stranám	- 946	- 557
Príjmy zo splácania dlhodobých pôžičiek od tretích strán	43	2 694
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	- 3 518	1 314
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Príjmy z ďalších vkladov do vlastného imania od akcionárov	-	-
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	-	-
Príjmy z ostatných dlhodobých záväzkov a krátkodobých záväzkov	585	600
Výdavky na splácanie ostatných dlhodobých, krátkodobých záväzkov	- 598	- 980
Príjmy z pôžičiek spriazneným stranám	149	1 602
Výdavky na splácanie pôžičiek spriazneným stranám	- 327	- 2 368
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	- 191	- 1 146
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov	533	50
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku obdobia (k 1.1.)	350	155
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci obdobia pred zohľadnením kurzových rozdielov vyčíslených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	883	205
Kurzové rozdiely vyčíslené k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	-	-
Kurzové straty	-	-
Kurzové zisky	-	-
Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci obdobia, upravený o kurzové rozdiely vyčíslené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	883	205

Tabuľka č. S18: Neauditovaný konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní Spoločnosti k 30. júnu 2010 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).

Výkaz zmien vo vlastnom imaní	Pripadajúce na vlastníkov podielov v Spoločnosti				Podiely menšinových vlastníkov	Spolu
	Základné imanie	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Nerozdelený zisk	Spolu		
Zostatok k 1. januáru 2010	996	999	1 144	3 139	1 794	4 933
Celkový súhrnný zisk / (strata) za účtovné obdobie	-	-	- 113	- 113	- 60	- 173
Príspevky do fondov	-	31	- 31	-	-	-
Obstaranie dcérskej spoločnosti	-	-	-	-	526	526
Zmena vlastníctva NCI v dcérskej spoločnosti	-	-	78	78	946	1 024
Zostatok k 30. júnu 2010	996	1 030	1 078	3 104	3 206	6 311
Zostatok k 1. januáru 2009	996	999	- 2 819	- 825	53	- 772
Celkový súhrnný zisk / (strata) za účtovné obdobie	-	-	1 869	1 869	- 91	1 778
Predaj dcérskej spoločnosti	-	-	-	-	787	787
Zostatok k 30. júnu 2009	996	999	- 950	1 045	749	1 794

Patenty, licencie a ochranné známky

Spoločnosť nemá zaregistrovaný na Úrade priemyselného vlastníctva Slovenskej republiky v Banskej Bystrici k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu žiaden patent. Spoločnosť nemá v zmysle ustanovení § 508 až 515 Obchodného zákonníka žiadne licencie k predmetom priemyselného vlastníctva a na používanie technológie alebo know – how od žiadnej tretej strany. Jediné licenčné dohody, ktoré Spoločnosť má, sú licencie na software a databázy pre použitie dodaného software.

Zámery

Spoločnosť bude pokračovať v rozvíjaní svojej podnikateľskej činnosti a sústredí sa najmä na úspešnú realizáciu existujúcich projektov, pričom Spoločnosť predpokladá úspešné ukončenie niektorých z nich, je však pripravená v súlade so situáciou na trhu v prípade potreby niektoré projekty dočasne pozastaviť, resp. vykonať v rámci projektových zámerov potrebné korekcie. Spoločnosť bude naďalej monitorovať a analyzovať stav a vývoj podmienok na trhu a obozretne vyhodnocovať nové investičné príležitosti v záujme úspešného naplnenia svojich stanovených cieľov. Spoločnosť plánuje upevnenie a posilnenie svojej pozície a spustenie ďalších projektov z oblasti Private Equity s primárnou orientáciou na oblasť rizikového kapitálu, ako aj využitie možných investičných príležitostí v oblasti Real Estate.

Významné zmluvy

Spoločnosť zabezpečuje vykonávanie svojho predmetu činnosti na základe zmluvných vzťahov so svojimi obchodnými partnermi. Ich realizáciu a zároveň právnu ochranu Spoločnosti a jej klientov vymedzujú zmluvy uzatvorené podľa Obchodného zákonníka.

RIZIKOVÉ FAKTORY

Časť Prospektu „Súhrn“ obsahuje rizikové faktory spojené s Emitentom a Dlhopismi a potenciálni investori by si mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia dôkladne prečítať aj úvahy spojené so Slovenskou republikou a úplné úvahy a riziká spojené s Emitentom a cenným papierom, ktoré sa nachádzajú v časti Prospektu „Investičné úvahy a rizikové faktory spojené s Emitentom a s cenným papierom“.

Rizikové faktory spojené s Emitentom

Nižšie sú uvedené rizikové faktory, ktoré by mohli byť podstatné pri posudzovaní Emitenta a ním vydávaných cenných papierov. Nie je možné dať žiadnu záruku, že okrem rizikových faktorov uvedených nižšie neexistujú aj iné skutočnosti, ktoré by mohli mať vplyv na Emitenta. Popis rizikových faktorov spojených s Emitentom sa nachádza v časti Prospektu „Investičné úvahy a rizikové faktory spojené s Emitentom a s cenným papierom“.

- Konkurencia v sektore Private Equity;

- Zmena trhových podmienok môže negatívne ovplyvniť hospodárenie Spoločnosti;
- Riziko očakávaného rastu Spoločnosti a Skupiny;
- Riziko nerealizovania plánovaných projektov;
- Politické, ekonomické a legislatívne riziká krajín pôsobnosti Spoločnosti a Skupiny;
- Spoločnosť nemá rating;
- Riziko straty významných zamestnancov a schopnosti nájsť a udržať si kvalifikovaných zamestnancov;
- Riziko súdnych sporov;
- Spoločnosť je vystavená operačnému riziku;
- Riziko výmenných kurzov;
- Riziko rastu úrokových mier;
- Daňové riziko;
- Riziko holdingovej štruktúry Skupiny (vzájomné väzby);
- Riziko ocenenia projektov;
- Due diligence proces;
- Riziko závislosti na externom financovaní;
- Riziko likvidity projektov;
- Riziko zvýšenia plánovaných prevádzkových a iných nákladov.

Rizikové faktory spojené s Dlhopismi

Nižšie sú uvedené rizikové faktory, ktoré by mohli byť podstatné pre Dlhopisy a posúdenie trhových rizík s nimi spojených. Nie je možné dať žiadnu záruku, že okrem rizikových faktorov uvedených nižšie neexistujú aj iné faktory, ktoré by mohli mať vplyv na Dlhopisy a s nimi spojené trhové riziká. Popis rizikových faktorov spojených s Dlhopismi sa nachádza v časti Prospektu „Investičné úvahy a rizikové faktory spojené s Emitentom a s cenným papierom“.

- Obchodovanie s Dlhopismi nemusí byť likvidné;
- Neexistuje obmedzenie v prijatí ďalšieho dlhového financovania;
- Investícia do Dlhopisov by mala byť posudzovaná s ohľadom na všetky súvisiace okolnosti;
- Regulácia, ktorá sa vzťahuje na investičné aktivity niektorých investorov, môže obmedziť alebo úplne vylúčiť možnosť takýchto investorov investovať do Dlhopisov;
- Zmena právnych predpisov môže ovplyvniť hodnotu Dlhopisov;
- Návratnosť investícií do Dlhopisov môžu ovplyvniť rôzne poplatky;
- Návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená daňovým zaťažením;
- Návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená výškou inflácie.

DODATOČNÉ INFORMÁCIE

Základné imanie

Spoločnosť je emitentom 300 kusov listinných kmeňových akcií znejúcich na meno, z ktorých každá má menovitú hodnotu 3 320 EUR. Základné imanie Spoločnosti tak k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu predstavovalo objem 996 000 EUR.

Zakladateľská listina a stanovy

Akciová spoločnosť s identifikačným číslom IČO: 35 868 856, prideleným Okresným súdom Bratislava I, je právnickou osobou, ktorá bola založená Zakladateľskou zmluvou vo forme notárskej zápisnice č. N 917/03, Nz 80441/03 zo dňa 12. septembra 2003 a na základe ustanovení Obchodného zákonníka.

Stanovy Spoločnosti obsahujú všetky potrebné náležitosti v zmysle Obchodného zákonníka. Aktuálne znenie stanov bolo schválené riadnym valným zhromaždením Spoločnosti dňa 25. augusta 2009.

Dokumenty k nahliadnutiu

Úplne znenie aktuálnych stanov Spoločnosti a ostatné právne dokumenty, vrátane historických finančných informácií Spoločnosti, resp. historických finančných informácií o záväzkoch Spoločnosti a jej dcérskych podnikoch, citované v tomto Prospekte, respektíve na ktoré sa v tomto Prospekte odkazuje, sa nachádzajú v písomnej forme a je možné do nich nahliadnuť po dobu platnosti tohto Prospektu v sídle Spoločnosti a/alebo v zbierke listín v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I.

SUMÁR EMISNÝCH PODMIENOK DLHOPISOV

Nasledujúci sumár obsahuje iba základné podmienky emisie Dlhopisov, netvorí však úplnú informáciu o predmetnej emisii. Potenciálni investori by si mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia preštudovať Prospekt ako celok, vrátane finančných údajov, príloh a príslušných poznámok, najmä by však mali dôkladne zvážiť faktory uvedené v časti „Investičné úvahy a rizikové faktory spojené s Emitentom a s cenným papierom“ a tiež časť Prospektu „Údaje o cenných papieroch“. Pojmy použité v tomto Sumári Podmienok Dlhopisov sú zadané v časti „Údaje o cenných papieroch“.

Emitent:	Arca Capital Slovakia, a. s.
Názov cenného papiera:	Dlhopisy ARCA CAPITAL SLOVAKIA 3
Druh cenného papiera:	dlhopis
Forma cenného papiera:	dlhopis na doručiteľa
Podoba cenného papiera:	zaknihovaný cenný papier v CDCP
ISIN:	SK4120007519 séria 01
Menovitá hodnota:	3 000 EUR
Celkový objem emisie:	15 000 000 EUR
Emisný kurz:	100,00 %
Dátum vydania Dlhopisov:	22. október 2010
Splatnosť Dlhopisov:	22. október 2015
Stav:	Dlhopisy zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (<i>pari passu</i>) a budú vždy postavené aspoň na roveň (<i>pari passu</i>) so všetkými inými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými, nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.
Spôsob určenia Výnosov z Dlhopisov:	Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 8,50 % p. a., pričom výnosy z Dlhopisov budú vyplácané ročne, vždy k 22. októbru príslušného roka.
Účel použitia prostriedkov:	Financovanie investičných aktivít Emitenta.
Obchodovateľnosť:	Emitent podá žiadosť na Burzu cenných papierov v Bratislave, a. s. o prijatie dlhopisov na jej regulovaný voľný trh.
Zdaňovanie:	Výnosy z Dlhopisov budú zdaňované v zmysle platných právnych predpisov Slovenskej republiky v čase ich vyplácania.
Rozhodné právo:	slovenské
Administrátor:	Slovenská sporiteľňa, a. s.

ŠTATISTIKA PONÚK A PREDPOKLADANÝ HARMONOGRAM

Dlhopisy budú vydávané na základe verejnej ponuky a budú ponúkané domácim a zahraničným retailovým a inštitucionálnym investorom (i) v Slovenskej republike prostredníctvom Emitenta v jeho sídle a tiež prostredníctvom spoločnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s., so sídlom Plynárenská 7/A, 824 60 Bratislava 26, Slovenská republika a (ii) v Českej republike prostredníctvom spoločnosti Arca Capital Bohemia, a. s., so sídlom Ovocný trh 8, 117 19 Praha 1, Česká republika (ďalej len „**Arca Capital Bohemia**“) a tiež prostredníctvom spoločnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s., so sídlom Plynárenská 7/A, 824 60 Bratislava 26, Slovenská republika (ďalej len „**SALVE INVESTMENTS**“), počínajúc dňom 21. októbra 2010 a končiac dňom 21. apríla 2011, pričom si Emitent vyhradzuje právo ukončiť vydávanie Dlhopisov aj pred Dátumom ukončenia vydávania Dlhopisov, a to aj v prípade, že celková menovitá hodnota emisie nebude investormi upísaná v celom objeme, pričom aj v takomto prípade sa bude emisia Dlhopisov považovať za úspešne upísanú. Emisia Dlhopisov sa tiež bude považovať za úspešne upísanú uplynutím Dátumu ukončenia vydávania Dlhopisov a to aj v prípade, že celková menovitá hodnota emisie nebude investormi upísaná v celom objeme. Dátumom začiatku vydávania Dlhopisov a zároveň aj dátumom vydania cenných papierov bude 22. október 2010 (ďalej len „Dátum vydania Dlhopisov“). Predpokladaná lehota vydávania a zápisu Dlhopisov na účty prvých Majiteľov Dlhopisov, vedené (i) CDCP alebo (ii) na účty prvých Majiteľov Dlhopisov vedené príslušnými členmi CDCP alebo (iii) na držiteľské účty osôb, ktoré evidujú prvých Majiteľov Dlhopisov, bude sedem mesiacov odo dňa Dátumu vydania Dlhopisov. Štatistika ponúk od žiadateľov bude vedená u Emitenta.

Predpokladaný časový harmonogram:

7. októbra 2010	Predloženie Prospektu na schválenie NBS;
21. októbra 2010	Začiatok verejnej ponuky, začiatok prijímania záväzných objednávok (do Dátumu vydania Dlhopisov bez AÚV, následne s AÚV);
22. októbra 2010	Dátum vydania Dlhopisov;
21. apríla 2011	Ukončenie primárneho predaja Dlhopisov (podanie žiadosti o prijatie emisie Dlhopisov na Burzu najneskôr do 2 (dvoch) mesiacov od tohto dátumu).

INVESTIČNÉ ÚVAHY A RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ S EMITENTOM A S CENNÝM PAPIEROM

Potenciálni investori by mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia dôkladne zvážiť nasledovné investičné úvahy a rizikové faktory spojené so Spoločnosťou, ktoré môžu ovplyvniť jej schopnosť splniť si záväzky z Dlhopisov voči investorom, ako aj investičné úvahy a rizikové faktory spojené so Slovenskou republikou, ako aj všetky ďalšie informácie, uvedené v tomto Prospekte. Cieľom týchto úvah nie je ich úplnosť a potenciálni investori do Dlhopisov by mali dôkladne prečítať celý Prospekt.

V súlade s príslušnými ustanoveniami Zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len „**Zákon o cenných papieroch**“) je Emitent povinný upozorniť, že s investíciou do dlhopisov je spojené aj riziko a doterajší, resp. propagovaný výnos nie je zárukou budúcich výnosov.

Eminent zároveň vyslovuje názor, že v Prospekte nie sú zmlčané žiadne skutočnosti, dôležité na rozhodovanie verejnosti, ktorých by si ako Eminent bol vedomý. V Prospekte zároveň nie sú uvádzané informácie o takom budúcom zhodnotení peňažných prostriedkov, ktorého dosiahnutie by nebolo možné predpokladať.

ÚVAHY SPOJENÉ SO SLOVENSKOU REPUBLIKOU

Investičné riziká na rozvíjajúcich sa trhoch

Investori na rozvíjajúcich sa trhoch, medzi ktoré patrí aj Slovenská republika, by si mali byť vedomí, že takéto trhy nesú so sebou vyššie riziko ako viac rozvinuté trhy, vrátane možných právnych, ekonomických a politických rizík. Investori by mali dôsledne preskúmať a ohodnotiť tieto riziká a rozhodnúť sa v zmysle týchto rizík o správnosti budúcich investícií. Vo všeobecnosti je Slovenská republika medzinárodnými investormi považovaná za rozvíjajúci sa trh. Politický, ekonomický, sociálny alebo iný vývoj v Slovenskej republike alebo na iných rozvíjajúcich sa trhoch by mohol mať negatívny dopad na trhovú hodnotu alebo likviditu pri obchodovaní s Dlhopismi.

V súvislosti s prechodom na trhovú ekonomiku existujú na Slovensku viaceré riziká, ako napríklad:

- relatívna nestabilita nových inštitúcií;
- zmeny v oblasti legislatívy;
- nízka úroveň likvidity na kapitálovom trhu, najmä sekundárnom.

Nasledujúc globálnu hospodársku recesiu, skĺzla slovenská ekonomika v roku 2009 do najhlbšej recesie od svojho vzniku. Hrubý domáci produkt (ďalej aj „**HDP**“) klesol v roku 2009 o 4,7 %, pričom v predchádzajúcich štyroch rokoch ekonomika dosahovala v priemere 8 % rast. Prudký obrat vo vývoji súvisel s poklesom zahraničného dopytu a následným prepadom priemyselnej výroby a investícií. V priebehu roku 2009 nasledovalo postupné mierne oživenie, ktoré bolo viditeľné najmä v priemysle. Spotreba domácností v roku 2009 stagnovala, čo bolo spôsobené rastúcou nezamestnanosťou.

Ekonomické oživenie pokračovalo aj v úvode roka 2010, kedy za prvý polrok stúpol reálny HDP medziročne o 4,7 %. Oživenie sa naďalej týkalo najmä priemyselného sektora, kde výroba stúpila v prvom polroku 2010 oproti roku 2009 o vyše 20 %. V ostatných sektoroch, ako maloobchode, službách či v stavebníctve oživenie zatiaľ zaostáva. To súvisí aj so situáciou na trhu práce, kde nezamestnanosť ostáva stále vyššia ako v roku 2009, hoci aj tu už badať pozitívny vývoj. Miera evidovanej nezamestnanosti, meraná úradmi práce, ktorá zachytáva počet nezamestnaných schopných okamžite nastúpiť do práce, klesá od februára, kedy dosiahla svoj vrchol 13,0 %. Do augusta 2010 sa nezamestnanosť znížila na 12,2 %, čo je o 0,14 percentuálneho bodu viac ako v auguste 2009.

Kríza, nezamestnanosť a nižšia kúpyschopnosť obyvateľstva sa podpísala aj na inflačnom vývoji. Pokles dopytu, cien potravín a komodít stlačil medziročnú harmonizovanú infláciu v závere roka 2009 na nulu. Tento rok prináša pozvoľný obrat vo vývoji, keď medziročná harmonizovaná inflácia stúpila do augusta 2010 na 1,1 %. Budúci rok môžu infláciu zvýšiť plánované fiškálne opatrenia (tie ešte musí schváliť parlament). Medzi ne patrí zvýšenie DPH na 20 %, zvýšenie spotrebných daní na alkohol a tabak, zrušenie viacerých daňových úľav (napríklad pri biopalivách a energetických daniach) a ďalšie opatrenia.

Podľa aktuálneho odhadu Ministerstva financií Slovenskej republiky (ďalej aj „**MF SR**“) dosiahol v roku 2009 schodok verejných financií až 8,0 % HDP. Prepád ekonomiky v roku 2009 priniesol nižšie daňové príjmy, vyššie sociálne výdavky, ako aj nové fiškálne iniciatívy. Deficit verejných financií by sa v roku 2010 mal zlepšiť len nepatrne, podľa ministerstva financií na 7,8 % HDP (vysoko nad pôvodný rozpočet na tento rok na úrovni 5,5 % HDP). Vláda Slovenskej republiky však plánuje významné konsolidačné opatrenia v objeme 1,7 mld. eur od začiatku budúceho roku, pričom schodok plánuje znížiť na 4,9 % HDP v roku 2011 a 3,9 % HDP v roku 2012. Väčšinu konsolidácie chce vláda Slovenskej republiky dosiahnuť na strane výdavkov a menšinu z dodatočných príjmov. Opatrenia, ktoré ešte musí schváliť parlament, obsahujú zvýšenie DPH na 20 %, zvýšenie spotrebných daní na tabak a alkohol, zjednotenie paušálnych výdavkov živnostníkov na 40 %, rozšírenie zdravotných odvodov na ďalšie zdroje príjmov a ďalšie. Na strane výdavkov majú ministerstvá škrtať bežné výdavky (vrátane miezd) a realizovať ďalšie škrty.

K 1. januáru 2009 sa Slovenská republika stala členom Európskej menovej únie a prijala euro pri konverznom kurze 30,1260 SKK/EUR. Spolu so zafixovaním kurzu prešla na spoločnú menovú politiku Európskej centrálnej banky (ďalej aj „**ECB**“), ktorá nahradila menovú politiku NBS. ECB v prvej polovici roka 2009 znížila úrokové sadzby na historické minimum 1,0 %, čo súviselo s hospodárskym spomalením v celej eurozóne a poklesom inflácie. ECB zároveň prijala ďalšie neštandardné opatrenia na podporu likvidity na trhu, keď poskytovala bankám refinančné tendre dlhších splatností a nakupovala na trhu cenné papiere. ECB nateraz predĺžila poskytovanie likvidity minimálne do začiatku roku 2011.

Spolu s poklesom oficiálnych úrokov ECB sa v roku 2009 znížili aj sadzby na peňažnom trhu. Trojmesačný EURIBOR uzavrel rok 2009 na úrovni 0,7 %. V druhom štvrtroku 2010 sa začal pomaly obracať smerom nahor a v septembri sa nachádzal na úrovni 0,88 %. Kríza rozšírila spready medzi slovenskými a nemeckými štátnymi dlhopismi, v druhom polroku 2009 sa však s ústupom rizikovej averzie opäť čiastočne znížili (do konca roka 2009 na približne 100 bázických bodov na desaťročných splatnostiach z úrovne 180 bodov v polovici roka). Pozornosť trhov sa na jar 2010 upriamila na fiškálne problémy Grécka a ďalších európskych krajín, čo viedlo k opätovnému rozšíreniu spreadov slovenských dlhopisov voči nemeckým (v septembri 2010 na 125 až 140 bodov pri desaťročných splatnostiach).

Zmeny legislatívneho rámca

V priebehu ostatných dvoch rokov došlo v Slovenskej republike k významným novelizáciám viacerých dôležitých zákonov. Cieľom tohto procesu bolo vytvoriť štandardné a medzinárodne akceptovateľné legislatívne prostredie, zodpovedajúce požiadavkám na plné členstvo v OECD a EÚ. Vo všetkých novelách zákonov bol braný ohľad na aproximáciu práva, kompatibilitu s právnymi normami Európskej únie a priblíženie sa k európskym štandardom.

Účelom novelizácie zákonov boli najmä požiadavky na informačné povinnosti subjektov pôsobiacich nielen v bankovej sfére, ale aj na kapitálovom trhu, zlepšenie ochrany investorov, harmonizácia práva obchodných spoločností s právom EÚ a požiadavka prispôbenia právnej úpravy reálnym ekonomickým podmienkam v spoločnosti, t. j. zdokonalenie tých ustanovení, ktoré sa ukázali v aplikačnej praxi ako nevyhovujúce.

Politické úvahy

Parlamentné voľby, ktoré sa konali 12. júna 2010, priniesli zmenu vládnej koalície. Vládu zostavili stredopravé strany SDKÚ-DS, SaS, KDH a Most-Híd, ktoré majú v 150-člennom parlamente väčšinu, 79 hlasov. Premiérkou sa stala volebná líderka SDKÚ-DS Iveta Radičová, ministrom financií sa stal Ivan Mikloš. Koncom roku 2010 sa na Slovensku uskutočnia voľby do orgánov samospráv obcí.

Štatistické údaje

Štatistické údaje a iné údaje o predpokladanom vývoji, uvedené v tomto Prospekte boli získané z verejne dostupných informačných zdrojov (ak nie je uvedené inak), ktorými sú NBS a Štatistický úrad Slovenskej republiky (ďalej aj „**ŠÚ SR**“). Tieto údaje boli správne reprodukované a neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by spôsobili, že reprodukované informácie sú nesprávne alebo zavádzajúce. Spoločnosť osobitne nezisťovala presnosť takýchto štatistických informácií.

ÚVAHY A RIZIKÁ SPOJENÉ S EMITENTOM

Nižšie sú uvedené rizikové faktory, ktoré by mohli byť podstatné pri posudzovaní Emitenta a ním vydávaných cenných papierov. Nie je možné dať žiadnu záruku, že okrem rizikových faktorov popísaných nižšie neexistujú aj iné skutočnosti, ktoré by mohli mať vplyv na Emitenta.

Konkurencia v sektore Private Equity

Na jednotlivých trhoch, kde Spoločnosť a tiež Skupina, do ktorej Spoločnosť patrí, existuje konkurencia ako domácich, tak zahraničných spoločností pôsobiacich v oblasti Private Equity. Neexistuje žiadna záruka, že sa Spoločnosť podarí čeliť tejto konkurencii, čo sa môže negatívne prejaviť na výsledkoch jej hospodárenia, prípadne na jej schopnosti plniť si záväzky vyplývajúce z Dlhopisov.

Zmena trhových podmienok môže negatívne ovplyvniť hospodárenie Spoločnosti

Spoločnosť a tiež Skupina, do ktorej Spoločnosť patrí, vzhľadom na svoju podnikateľskú činnosť pôsobí na rôznych trhoch, a to na Slovensku, tak aj vo viacerých štátoch Európy. Toto trhové prostredie sa neustále mení a vyvíja. Na jednotlivé lokálne, resp. aj na globálne trhy s nehnuteľnosťami, finančné trhy, resp. trhy, na ktorých pôsobia firmy, v ktorých má Spoločnosť kapitálové podiely, silne pôsobia rôzne makroekonomické faktory, akými sú hospodársky rast, dopady globálnej ekonomickej krízy, ekonomicke, politické a legislatívne zmeny, vývoj inflácie a úrokových sadzieb a podobne. Nie je možné dať žiadne záruky, že vývoj týchto trhov a podmienky na nich sa budú v budúcnosti vyvíjať priaznivo, čo sa môže prejaviť zhoršením podmienok, za ktorých sa súčasné, resp. budúce projekty Spoločnosti zrealizujú.

Riziko očakávaného rastu Spoločnosti a Skupiny

Spoločnosť od začiatku svojej činnosti významne zvýšila objem svojich obchodných aktivít a tiež úspešne expandovala na niektoré zahraničné trhy. V súvislosti s úmyslom Spoločnosti naďalej rozširovať oblasť svojho pôsobenia a tiež zvýšiť objem svojich aktivít, môže z dôvodu rozšírenia geografického pôsobenia Spoločnosti a tiež z dôvodu diverzifikácie portfólia dôjsť k nenaplneniu obchodnej stratégie a následne k nedosiahnutiu očakávaného nárastu, čo by mohlo mať za následok negatívne ovplyvnenie hospodárenia Spoločnosti.

Riziko nerealizovania plánovaných projektov

V rámci svojej stratégie Spoločnosť predpokladá, že v budúcom období bude realizovať plánované projekty. Napriek doterajšiemu priaznivému vývoju v tejto oblasti nie je možné dať žiadne záruky, že v budúcom období Spoločnosť plánované projekty zrealizuje v rozsahu a za podmienok, aké si naplánovala. Zároveň môže nastať situácia, že pod vplyvom rastu investičných a prevádzkových nákladov sa niektoré, v súčasnosti ziskové projekty, stanú v budúcnosti neziskovými.

Politické, ekonomické a legislatívne riziká krajín pôsobnosti Spoločnosti a Skupiny

V súvislosti s činnosťou Spoločnosti a Skupiny mimo územia Slovenskej republiky a mimo územia EÚ existuje riziko, že zmenou politických pomerov, ako aj prípadnou zmenou podnikateľského, ekonomického a legislatívneho prostredia krajiny pôsobenia, resp. z dôvodu rozdielneho legislatívneho a podnikateľského prostredia rôznych krajín, na ktorých Spoločnosť, resp. Skupina pôsobia, by mohla Spoločnosť zaznamenať straty, resp. nepredvídateľné náklady, ktoré by mohli v značnej miere ovplyvniť jej hospodárske výsledky.

Spoločnosť nemá rating

Emitentovi do dňa dátumu tohto Prospektu nebol udelený rating žiadnou ratingovou agentúrou. Nie je možné vylúčiť, že Emitent nebude v budúcnosti čeliť vyšším nákladom, resp. horším podmienkam pri získavaní externých zdrojov financovania svojich potrieb v porovnaní so subjektmi na trhu, ktorým bol rating udelený.

Riziko straty významných zamestnancov a schopnosti nájsť a udržať si kvalifikovaných zamestnancov

Kvalita manažmentu je podstatná pre stanovenie a plnenie strategických cieľov Emitenta. Schopnosť Emitenta identifikovať potenciál rastu a úspešne implementovať zvolenú stratégiu závisí aj od schopnosti udržať si súčasných zamestnancov a získať nových zamestnancov. Odchody manažérov alebo kľúčových zamestnancov by sa mohli negatívne premietnuť do obchodných aktivít, finančného postavenia a hospodárskeho výsledku Emitenta, čo by mohlo negatívne ovplyvniť schopnosť Emitenta plniť si záväzky vyplývajúce z Dlhopisov.

Riziko súdnych sporov

Spoločnosť v období 12 mesiacov pred podaním žiadosti o schválenie tohto Prospektu Národnej banke Slovenska nie je, nebola, ani si nie je vedomá, že bude účastníkom akýchkoľvek vládnych, súdnych alebo arbitrážnych konaní, ktoré by mohli mať alebo mali v nedávnej minulosti významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Spoločnosti. Nie je však možné vylúčiť, že v budúcnosti nebude Spoločnosť účastníkom akýchkoľvek súdnych sporov, ktoré by mohli mať negatívny vplyv na jej hospodárske výsledky.

Spoločnosť je vystavená operačnému riziku

Spoločnosť pri svojej činnosti využíva veľké množstvo finančných, účtovných a iných dát. Pri ich spracovávaní a triedení využíva rôzne operačné systémy a databázy, pri ktorých nie je možné vylúčiť riziko poruchy alebo zlyhania systému a podobne. Napriek tomu, že Spoločnosť implementovala opatrenia k zamedzeniu týchto, ako aj ďalších operačných rizík, nie je vylúčené, že v budúcnosti bude dochádzať k takýmto javom a Spoločnosť z nich utrpí straty.

Riziko výmenných kurzov

Spoločnosť je vystavená riziku výmenných kurzov, nakoľko pri realizácii projektov môžu byť investičné náklady kalkulované v inej mene ako výnosy Spoločnosti, čo môže spôsobiť dodatočné zvýšenie nákladov Spoločnosti na jednotlivé projekty.

Riziko rastu úrokových mier

Spoločnosť je vystavená riziku rastu úrokových mier, nakoľko na realizáciu svojich projektov využíva aj externé formy financovania, čo môže spôsobiť dodatočné zvýšenie projektových nákladov Spoločnosti.

Daňové riziko

Napriek skutočnosti, že Spoločnosť si v zmysle platných právnych predpisov plní všetky daňové povinnosti vrátane povinnosti podať daňové priznanie, ktoré vychádza z účtovníctva Spoločnosti, ktoré verne a pravdivo zobrazuje ekonomickú situáciu Spoločnosti, existuje riziko, že príslušný daňový úrad alebo akýkoľvek zodpovedný orgán môže na základe svojho posúdenia daňovej povinnosti Spoločnosti uvaliť na ňu dodatočnú daňovú povinnosť.

Riziko holdingovej štruktúry Skupiny (vzájomné väzby)

Jednotlivé subjekty Skupiny sú riadené okruhom ľudí s úzkymi väzbami a pri ich odchode zo Skupiny by mohlo existovať riziko nenaplnenia podnikateľských plánov Spoločnosti. Spoločnosť je nepriamo závislá od akcionárov Arca Investments, a. s.

Riziko ocenenia projektov

Spoločnosť pri posudzovaní potenciálnych projektov ako aj pri ich konkrétnej realizácii využíva rôzne metódy ocenenia v závislosti od konkrétneho charakteru daného projektu. Do výpočtu ocenenia projektu vstupujú rôzne faktory, ako sú súčasné aj plánované prevádzkové a finančné ukazovatele, a tiež množstvo vstupných faktorov, ktoré sa menia v závislosti od trhových podmienok a hodnôt na kapitálových trhoch. Pri rozhodovaní o využívaní týchto faktoroch vstupuje do procesu ocenenia významnou mierou aj individuálny úsudok manažérov Spoločnosti. Nie je možné vylúčiť, že Spoločnosť v procese ocenenia jednotlivých projektov nevyužije najvhodnejšie metódy pre ocenenie a nevyužije všetky relevantné a správne faktory, ktoré do ocenenia vstupujú, čo môže ohroziť celkovú úspešnosť realizácie projektov Spoločnosti.

Due diligence proces

Pri príprave investičných projektov Spoločnosť realizuje previerku due diligence, ktorá vzhľadom na charakter projektu môže pozostávať z analýzy informácií z oblasti podnikateľskej, finančnej, právnej, daňovej, účtovnej, životného prostredia, atď. Pri realizácii due diligence sa Spoločnosť spolieha na zdroje a informácie, ktoré sú jej v tomto procese dostupné, vrátane informácií od cieľového subjektu. Nie je možné vylúčiť, že previerka due diligence odhalí všetky podstatné a relevantné skutočnosti potrebné k investičnému rozhodovaniu o projekte.

Riziko závislosti na externom financovaní

Pri financovaní svojich investičných aktivít je Emitent závislý od externého financovania, ktoré môže, s ohľadom na súčasnú turbulenciu na kapitálových trhoch, byť získané za horších podmienok ako Emitent predpokladá, čo môže negatívne ovplyvniť celkový výnos investícií, resp. by mohlo viesť k nerealizácii predpokladaného investičného zámeru.

Riziko likvidity projektov

Spoločnosť v rámci svojich plánovaných podnikateľských aktivít predpokladá, že projekty zo svojho portfólia Private Equity a nehnuteľností v budúcnosti predá investorom. Existuje však riziko, že nastane situácia, že Spoločnosť z dôvodu nelikvidity na finančnom, realitnom trhu, resp. na trhu relevantnom pre daný projekt nebude schopná zrealizovať svoje zámery.

Riziko zvýšenia plánovaných prevádzkových a iných nákladov

V rámci svojej stratégie Spoločnosť predpokladá, že v budúcom období realizuje plánované projekty s predpokladanou výškou nákladov. V súvislosti s neustálym zvyšovaním cien vstupov nie je možné dať žiadne záruky, že v budúcom období Spoločnosť plánované projekty zrealizuje v rozsahu plánovaných nákladov.

RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ S CENNÝM PAPIEROM

Nižšie sú uvedené rizikové faktory, ktoré by mohli byť podstatné pre Dlhopisy a posúdenie trhových rizík s nimi spojených. Nie je možné dať žiadnu záruku, že okrem rizikových faktorov popísaných nižšie neexistujú aj iné faktory, ktoré by mohli mať vplyv na Dlhopisy a trhové riziká s nimi spojené.

Obchodovanie s Dlhopismi nemusí byť likvidné

Keďže kapitálový trh v Slovenskej republike nie je dostatočne likvidný, v súvislosti s úmyslom požiadať Burzu o prijatie emisie Dlhopisov na jej regulovaný voľný trh nemôže byť daná žiadna záruka, že s Dlhopismi sa bude aktívne obchodovať alebo v prípade, že s Dlhopismi sa bude aktívne obchodovať, takáto aktivita bude zachovaná po celú dobu životnosti Dlhopisov. V takomto prípade môže byť trhovú cenu a likviditu pri obchodovaní s Dlhopismi výrazne ovplyvnená. Zároveň môžu nastať skutočnosti, ktoré môžu mať vplyv na cenu Dlhopisov. Ako príklad nízkej likvidity pri obchodovaní na sekundárnom trhu možno uviesť existujúcu emisiu dlhopisov vydanú Emitentom, s ktorou sa obchoduje na regulovanom voľnom trhu Burzy, ktorá je porovnateľná s emisiou Dlhopisov a ktorá nie je dostatočne likvidná.

Neexistuje obmedzenie v prijatí ďalšieho dlhového financovania

Neexistuje žiadne významné právne obmedzenie týkajúce sa objemu a podmienok akéhokoľvek budúceho dlhového financovania Emitenta. Prijatie akéhokoľvek ďalšieho dlhového financovania môže v konečnom dôsledku znamenať, že v prípade konkurzného, vyrovnávacieho alebo likvidačného pojednávania budú pohľadávky Majiteľov Dlhopisov uspokojené v menšej miere, ako keď by k prijatiu takého dlhového financovania nedošlo. S rastom dlhového financovania Emitenta tiež rastie riziko, že sa Emitent môže dostať do oneskorenia s plnením si svojich záväzkov z Dlhopisov.

Investícia do Dlhopisov by mala byť posudzovaná s ohľadom na všetky súvisiace okolnosti

Potenciálni investori by mali posudzovať investíciu do Dlhopisov s ohľadom na všetky súvisiace okolnosti, a to ako pri ich nadobudnutí, tak pri ich držbe, ako aj s ohľadom na ich možný predaj vrátane nasledovných skutočností: (i) investovanie do Dlhopisov nesie v sebe riziko zmeny úrokových sadzieb, ktorých hodnota je ovplyvňovaná viacerými faktormi, ako sú makroekonomické, politické, špekulatívne alebo trhové očakávania. Kolísanie a/alebo zmena úrokových sadzieb môže mať vplyv na hodnotu Dlhopisov a (ii) potenciálni investori do Dlhopisov by si mali uvedomiť, že kupujú cenné papiere závislé na úverovej bonite Emitenta a nemajú žiadne práva voči tretím stranám. Dlhopisy zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta. Dlhopisy sú si rovnocenné navzájom (podľa pravidla pari passu).

Regulácia, ktorá sa vzťahuje na investičné aktivity niektorých investorov, môže obmedziť alebo úplne vylúčiť možnosť takýchto investorov investovať do Dlhopisov

Investičné aktivity niektorých investorov podliehajú právnym predpisom a nariadeniam a/alebo sú pod kontrolou či reguláciou niektorých orgánov. Každý potenciálny investor do Dlhopisov by sa mal obrátiť na

svojho odborného poradcu, aby určil, či a do akej miery sú Dlhopisy prípustnou investíciou z hľadiska charakteru investora a do akej miery sa na neho vzťahujú obmedzenia na vlastnú kúpu alebo založenie cenných papierov. V prípade, že je potenciálny investor do Dlhopisov finančnou inštitúciou, mal by zvážiť aj pravidlá týkajúce sa rizikového váženia kapitálu a ostatné súvisiace pravidlá a opatrenia.

Zmena právnych predpisov môže ovplyvniť hodnotu Dlhopisov

Podmienky a práva vyplývajúce z Dlhopisov vychádzajú zo slovenského práva platného a účinného k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu. Spoločnosť nemôže uskutočniť žiadne prehlásenie a poskytnúť akékoľvek záruky týkajúce sa dopadu akýchkoľvek možných zmien v slovenskom právnom systéme na hodnotu Dlhopisov po dátume vyhotovenia tohto Prospektu.

Návratnosť investícií do Dlhopisov môžu ovplyvniť rôzne poplatky

Celková návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená úrovňou poplatkov v súvislosti s nadobudnutím, kúpou, predajom Dlhopisov a podobne. Spoločnosť odporúča budúcim investorom do Dlhopisov, aby sa z týchto dôvodov oboznámili s poplatkami, ktoré sa účtujú v súvislosti s držbou, nákupom a predajom Dlhopisov.

Návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená daňovým zaťažením

Potenciálni kupujúci či predávajúci Dlhopisov by si mali byť vedomí, že môžu byť nútení zaplatiť dane alebo iné nároky či poplatky v súlade s právom a zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisov alebo iného v danej situácii relevantného štátu. V niektorých štátoch nemusia byť k dispozícii žiadne oficiálne stanoviská daňových úradov alebo súdne rozhodnutia k finančným nástrojom ako sú dlhopisy. Potenciálni investori by mali pri nadobudnutí, predaji alebo splatení Dlhopisov konať podľa odporúčania svojich daňových poradcov ohľadne ich individuálneho zdanenia.

Návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená výškou inflácie

Potenciálni kupujúci či predávajúci Dlhopisov by si mali byť vedomí, že pokiaľ Dlhopisy neobsahujú protiinflačnú doložku, môže klesať reálna hodnota investície do Dlhopisov zároveň s tým, ako inflácia znižuje hodnotu meny.

ÚČEL POUŽITIA PROSTRIEDKOV

Odhadovaný čistý výnos z emisie Dlhopisov po odčítaní nákladov súvisiacich s priradením kódu ISIN, registráciou emisie Dlhopisov a ich pripísaním na účty prvých Majiteľov Dlhopisov v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a. s., nákladov spojených s inzerciou, nákladov spojených so schvaľovacím procesom v Národnej banke Slovenska, prijatím Dlhopisov na regulovaný voľný trh Burzy cenných papierov v Bratislave, a. s., nákladov spojených s umiestňovaním Dlhopisov a odmeny Finančného poradcu, ktorého výšku Spoločnosť približne odhaduje na 14 638 000 EUR (za predpokladu upísania celého objemu emisie Dlhopisov), bude v plnej výške použitý na financovanie investičných aktivít Emitenta.

ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH

KLÚČOVÉ INFORMÁCIE

Emitentovi nie sú známe žiadne záujmy, vrátane konfliktných záujmov, ktoré sú podstatné z hľadiska emisie Dlhopisov. K dátumu vyhotovenia Prospektu neudelila Emitentovi ani ním vydaným dlhovým cenným papierom na žiadosť Emitenta alebo v spolupráci s ním ratingové hodnotenie žiadna ratingová agentúra. V časti Prospektu „Údaje o cenných papieroch“ sa nenachádzajú informácie, ktoré boli podrobené auditu, a v súvislosti s ktorými audítori vypracovali správu.

Základný popis zdaňovania v Slovenskej republike

Nasledujúce informácie poskytujú všeobecný prehľad o aktuálnom zdaňovaní dlhopisov v Slovenskej republike a nie sú komplexným popisom všetkých jeho aspektov. Potenciálni investori by sa mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia poradiť so svojimi právnymi a daňovými poradcami o daňových a devízových dôsledkoch spôsobených kúpou, predajom, resp. držaním Dlhopisov a prijímaním platieb z úrokov z Dlhopisov. Kľúčovým zákonom v daňovom systéme Slovenskej republiky je zákon č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov. V zmysle tohto zákona sú príjmy všetkých subjektov zdaňované jednou lineárnou percentuálnou sadzbou dane vo výške 19 %. Uvedené informácie sa môžu meniť v závislosti od zmien v príslušných právnych predpisoch, ktoré môžu nastať po dátume vyhotovenia tohto Opisu cenných papierov. K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu výnosy z dlhopisov vo vlastníctve právnických osôb (daňovníkov s obmedzenou daňovou povinnosťou a daňovníkov s neobmedzenou daňovou povinnosťou nezaložených alebo nezriadených na podnikanie) a výnosy fyzických osôb podliehajú dani vyberanej zrážkou, výnosy z dlhopisov vo vlastníctve právnických osôb (daňovníkov s neobmedzenou daňovou povinnosťou) nepodliehajú dani vyberanej zrážkou, sú súčasťou základu dane. Za vykonanie zrážky dane pri výplate, poukázaní alebo pripísaní úhrady v prospech daňovníka je v prípade Dlhopisov zodpovedný Administrátor (ako je definovaný nižšie).

Prípadným zahraničným nadobúdateľom Dlhopisov sa odporúča konzultovať so svojimi poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä devízových a daňových predpisov Slovenskej republiky a následky ich aplikovateľnosti, ako aj všetky príslušné medzinárodné dohody, ktoré Slovenská republika uzavrela. Majitelia Dlhopisov, vrátane všetkých prípadných zahraničných investorov, sa vyzývajú, aby sa sústavne informovali o všetkých zákonoch a ostatných právnych predpisoch upravujúcich najmä držbu Dlhopisov a majetkové práva k Dlhopisom, predaj Dlhopisov do zahraničia alebo nákup Dlhopisov zo zahraničia, a aby tieto zákony a právne predpisy dodržiavali.

Rizikové faktory

Rizikové faktory, ktoré by mohli byť podstatné pre Dlhopisy a posúdenie trhových rizík s nimi spojených, sa nachádzajú v časti tohto Prospektu „Investičné úvahy a rizikové faktory spojené s Emitentom a s cenným papierom“.

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA DLHOPISOV

Dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou splatné v roku 2015 v celkovom objeme 15 000 000 EUR, ISIN: SK4120007519 séria 01 (ďalej len „**Dlhopisy**“, pričom tento pojem zahŕňa aj jeden „**Dlhopis**“), ktoré sú vydávané spoločnosťou Arca Capital Slovakia, a.s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, IČO: 35 868 856, zapísanou v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 3202/B (ďalej len „**Emitent**“), sa riadia týmito podmienkami Dlhopisov (ďalej len „**Podmienky**“).

1. Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov

- (a) Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera evidovaného v evidencii podľa § 10 ods. 4 písm. a) zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších právnych predpisov (ďalej len „**Zákon o cenných papieroch**“) v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, IČO: 31 338 976, zapísanom v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 493/B alebo v akejkoľvek inej zákonom uznannej evidencii cenných papierov (ďalej len „**CDCP**“), vo forme na doručiteľa v zmysle Zákona o cenných papieroch a budú vydané v menovitej hodnote každého z Dlhopisov 3 000 EUR (ďalej len „**Menovitá hodnota Dlhopisov**“), v počte 5 000 kusov. Dlhopisy budú vydané výhradne v eurách. Názov Dlhopisov je „Dlhopisy ARCA CAPITAL SLOVAKIA 3“. Účelom použitia prostriedkov získaných vydaním Dlhopisov, ktoré budú na základe príslušných zmlúv a objednávok uhradené na účet Emitenta bezhotovostnými prevodmi najneskôr k Dátumu ukončenia vydávania Dlhopisov (ako je definovaný nižšie), je financovanie investičných aktivít Emitenta. Celková menovitá hodnota emisie a najvyššia suma Menovitých hodnôt Dlhopisov bude 15 000 000 EUR. Emisný kurz Dlhopisov bol stanovený na 100,00 % Menovitej hodnoty Dlhopisu, pričom od Dátumu vydania Dlhopisov (ako je definovaný nižšie) (vynímajúc) bude emisný kurz Dlhopisov každý deň zvýšený o sumu alikvotnej časti výnosu z Dlhopisov (vypočítanú v súlade s článkom 5 týchto Podmienok) pripadajúcu na tento deň, a to až do Dátumu ukončenia vydávania Dlhopisov. Všetky odkazy na „EUR“ alebo „euro“ v týchto Podmienkach sú odkazmi na zákonnú menu Slovenskej republiky. Emitent podá žiadosť na Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, IČO: 00 604 054, zapísanú v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 117/B (ďalej len „**Burza**“), o prijatie Dlhopisov na jej regulovaný voľný trh. Emisia Dlhopisov bola schválená rozhodnutím jediného akcionára Emitenta, urobeného pri výkone pôsobnosti valného zhromaždenia podľa ustanovenia § 190 ods. 1 zákona č. 513/1991 Zb. Obchodného zákonníka v platnom znení, dňa 18. júna 2010.
- (b) Dlhopisy budú vydávané na základe verejnej ponuky a budú ponúkané domácim a zahraničným retailovým a inštitucionálnym investorom (i) v Slovenskej republike prostredníctvom Emitenta v jeho sídle a tiež prostredníctvom spoločnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s., so sídlom Plynárenská 7/A, 824 60 Bratislava 26, Slovenská republika a (ii) v Českej republike prostredníctvom spoločnosti Arca Capital Bohemia, a. s., so sídlom Ovocný trh 8, 117 19 Praha 1, Česká republika (ďalej len „**Arca Capital Bohemia**“) a tiež prostredníctvom spoločnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s., so sídlom Plynárenská 7/A, 824 60 Bratislava 26, Slovenská republika (ďalej len „**SALVE INVESTMENTS**“), počínajúc dňom 21. októbra 2010 a končiac dňom 21. apríla 2011 (ďalej len „**Dátum ukončenia vydávania Dlhopisov**“), pričom si Emitent vyhradzuje právo ukončiť vydávanie Dlhopisov aj pred Dátumom ukončenia vydávania Dlhopisov, a to aj v prípade, že celková menovitá hodnota emisie nebude investormi upísaná v celom objeme, pričom aj v takomto prípade sa bude emisia Dlhopisov považovať za úspešne upísanú. Emisia Dlhopisov sa tiež bude považovať za úspešne upísanú uplynutím Dátumu ukončenia vydávania Dlhopisov a to aj v prípade, že celková menovitá hodnota emisie nebude investormi upísaná v celom objeme. Dátumom začiatku vydávania Dlhopisov a zároveň aj dátumom vydania cenných papierov bude 22. októbra 2010 (ďalej len „**Dátum vydania Dlhopisov**“). Predpokladaná lehota vydávania a zápisu Dlhopisov (i) na účty prvých Majiteľov Dlhopisov (ako sú definovaní nižšie) vedené CDCP, alebo (ii) na účty prvých Majiteľov Dlhopisov vedené príslušnými členmi CDCP, alebo (iii) na držiteľské účty osôb, ktoré evidujú prvých Majiteľov Dlhopisov, bude sedem mesiacov odo dňa Dátumu vydania Dlhopisov. V súvislosti s upísaním Dlhopisov nebudú investormi uhrádzané žiadne poplatky. Podmienkou účasti na verejnej ponuke je preukázanie totožnosti investora platným dokladom. Investori do Dlhopisov budú uspokojovaní podľa času zadania svojich objednávok, pričom po naplnení celkového objemu emisie Dlhopisov už nebudú žiadne ďalšie objednávky akceptované ani uspokojené. Minimálna a maximálna výška objednávky nie je stanovená. Príslušné zmluvy a objednávky budú investorom k dispozícii v sídle Emitenta, v sídle Arca Capital Bohemia a v sídle SALVE INVESTMENTS. Spôsob notifikácie o množstve upísaných Dlhopisov bude obsiahnutý v príslušnej zmluve a objednávke. Obchodovanie s Dlhopismi nebude možné začať pred

realizáciou notifikácie. So žiadnymi subjektmi nebude do Dátumu vydania Dlhopisov dohodnuté upisovanie emisie Dlhopisov na základe pevného záväzku ani dojednanie typu „najlepšia snaha“, pričom so spoločnosťou SALVE INVESTMENTS bolo dohodnuté umiestňovanie bez pevného záväzku na základe Zmluvy o umiestňovaní bez pevného záväzku, ktorá bola uzatvorená pred začiatkom verejnom ponuky. Emitent do Dátumu vydania Dlhopisov neuzatvorí so žiadnym subjektom pevnú dohodu o vykonávaní sprostredkovateľa v sekundárnom obchodovaní s Dlhopismi. Emitent si vyhradzuje právo dojednať takéto dohody kedykoľvek po Dátume vydania Dlhopisov. Emitent vyvinie najlepšie úsilie na zabezpečenie likvidity pri sekundárnom obchodovaní s Dlhopismi na Burze. Výsledky vydania Dlhopisov budú uverejnené na verejne dostupnom mieste v sídle Emitenta v deň nasledujúci po skončení vydávania Dlhopisov. Peňažné prostriedky na splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisov a vyplatenie výnosov z Dlhopisov budú zabezpečené výkonom podnikateľskej činnosti Emitenta a realizáciou výnosov z nej plynúcich.

- (c) Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená. K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné, ani výmenné práva. Za splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisov alebo za vyplácanie výnosov z Dlhopisov neprevzala záruku žiadna právnická alebo fyzická osoba. Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov nebol ustanovený. Pred podaním žiadosti o schválenie Prospektu cenného papiera, v súvislosti s verejnou ponukou Dlhopisov, do Národnej banky Slovenska neboli Dlhopisy prijaté na kótovaný alebo iný trh žiadnej burzy cenných papierov, ani sa s nimi neobchodovalo na žiadnom zahraničnom regulovanom verejnom trhu.
- (d) Dlhopisy budú vydané v súlade so zákonom č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších právnych predpisov a Majitelia Dlhopisov majú práva a povinnosti vyplývajúce z tohto zákona, z týchto Podmienok a zo Zákona o cenných papieroch, pričom postup ich vykonania vyplýva z príslušných právnych predpisov a týchto Podmienok. S Dlhopismi sa pre Majiteľov Dlhopisov neviažu žiadne ďalšie výhody.
- (e) Majiteľmi Dlhopisov budú osoby, ktoré budú evidované ako majitelia Dlhopisov na účte majiteľa vedenom CDCP alebo na účte majiteľa vedenom členom CDCP alebo ktoré budú ako majitelia Dlhopisov evidované osobou, ktorej CDCP vedie držiteľský účet, ak sú tieto Dlhopisy evidované na tomto držiteľskom účte (ďalej len „**Majitelia Dlhopisov**“, pričom tento pojem zahŕňa aj jedného „**Majiteľa Dlhopisov**“). Ak sú niektoré Dlhopisy evidované na držiteľskom účte vedenom CDCP, potom si Emitent vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Majiteľa Dlhopisov pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa Dlhopisov a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa Dlhopisov všetky právne úkony (či už v jeho mene alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Dlhopismi, akoby táto osoba bola ich majiteľom. K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu vykonaného CDCP alebo členom CDCP alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa Dlhopisov pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP.

2. Stav

Dlhopisy zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a budú vždy postavené aspoň na roveň (*pari passu*) so všetkými inými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými, nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.

3. Vyhlásenie a záväzok Emitenta

Emitent týmto vyhlasuje, že dlhuje Menovitú hodnotu Dlhopisov a výnosy z Dlhopisov Majiteľom Dlhopisov a zaväzuje sa im vyplácať výnosy z Dlhopisov a splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov v súlade s týmito Podmienkami.

4. Ostatné záväzky Emitenta

- (a) Emitent sa zaväzuje, že pokiaľ nebude splatená Menovitá hodnota Dlhopisov alebo výnosy z Dlhopisov bezodkladne doručí Burze a Administrátorovi (ako je definovaný nižšie) informácie, týkajúce sa jeho finančnej situácie a podnikateľskej činnosti primerane priebežne požadované Administrátorom a všetky informácie predkladané Národnej banke Slovenska a Burze podľa príslušných právnych predpisov.

- (b) Finančná situácia Emitenta na základe auditovaných výsledkov Emitenta zostavených podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (ďalej len „IFRS“) bude vždy taká, že vlastné imanie Emitenta bude vždy najmenej 1 (jeden) milión EUR.
- (c) Emitent sa zaväzuje, že bude uskutočňovať všetky svoje činnosti tak, aby bola zachovaná jeho ďalšia existencia, t.j. v súlade so zásadou nepretržitosti pokračovania v činnosti („going concern“).

5. Spôsob určenia výnosov z Dlhopisov

- (a) Dlhopisy budú odo dňa Dátumu vydania Dlhopisov úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 8,50 % p. a. (ďalej len „**Úroková sadzba**“). Výnosy z Dlhopisov budú vyplácané vždy ročne k 22. októbru bežného roka (ďalej každý ako „**Termín výplaty**“) v súlade s článkom 7. týchto Podmienok. Výnosy z Dlhopisov budú Majiteľom Dlhopisov vyplácané spätne za príslušné Úrokové obdobie (ako je definované nižšie), a to prvýkrát k 22. októbru 2011 až do dňa úplného splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov a výnosov z Dlhopisov. Úrokovým obdobím sa pre účely týchto Podmienok rozumie obdobie začínajúce Dátumom vydania Dlhopisov (vrátane) a končiacie v poradí prvým Termínom výplaty (vynímajúc) a ďalej každé bezprostredne nadväzujúce obdobie začínajúce Termínom výplaty (vrátane) a končiacie ďalším nasledujúcim Termínom výplaty (vynímajúc) až do dňa Terminu splatnosti Menovitej hodnoty Dlhopisov (ako je definovaný nižšie) (ďalej každé ako „**Úrokové obdobie**“). Výnosy z Dlhopisov budú vypočítané podľa konvencie „30E/360“, čo znamená, že pre účely výpočtu výnosov z Dlhopisov sa vychádza z toho, že jeden rok má 360 (tristošesťdesiat) dní, rozdelených do 12 (dvanástich) mesiacov, pričom každý mesiac má 30 (tridsať) dní. Čiastka výnosu prislúchajúca 1 (jednému) Dlhopisu za akékoľvek obdobie kratšie ako 1 (jeden) bežný rok sa stanoví ako násobok Menovitej hodnoty Dlhopisu, Úrokovej sadzby a príslušného zlomku dní vypočítaného podľa konvencie pre výpočet výnosu uvedenej v predchádzajúcej vete týchto Podmienok a zaokrúhlením výslednej čiastky na 2 (dve) desatinné miesta na základe matematických pravidiel. Vypočítanie výnosov z Dlhopisov Administrátorom bude (s výnimkou prípadu, ak nastane zjavná chyba) pre všetkých Majiteľov Dlhopisov konečné a záväzné.
- (b) Dlhopisy prestanú byť úročené k Terminu splatnosti Menovitej hodnoty Dlhopisov, to však za podmienky, že Menovitá hodnota Dlhopisov bola splatená. Ak nedôjde k Terminu splatnosti Menovitej hodnoty Dlhopisov k úplnému splateniu Menovitej hodnoty Dlhopisov, Dlhopisy budú naďalej úročené Úrokovou sadzbou, pokiaľ všetky čiastky splatné v súvislosti s Dlhopismi nebudú uhradené Majiteľom Dlhopisov.

6. Splatnosť Dlhopisov a ich odkúpenie

- (a) Menovitá hodnota Dlhopisov bude jednorazovo splatná dňa 22. októbra 2015 (ďalej len „**Termín splatnosti Menovitej hodnoty Dlhopisov**“).
- (b) Emitent si nevyhradzuje možnosť predčasného splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov a vyplatenie pomernej časti výnosov z Dlhopisov (Call opcia). Emitent sa nezaväzuje Majiteľom Dlhopisov, že na ich požiadanie splatí Menovitú hodnotu Dlhopisov a vyplatí pomernú časť výnosov z Dlhopisov pred určeným Termínom splatnosti Menovitej hodnoty Dlhopisov s výnimkou záväzku Emitenta predčasne splatiť všetky Dlhopisy v ich Menovitej hodnote, vrátane pomernej časti výnosov z Dlhopisov, ak ho o to požiadajú Majitelia Dlhopisov v súlade s článkom 8. týchto Podmienok.
- (c) Emitent má kedykoľvek pred Termínom splatnosti Menovitej hodnoty Dlhopisov právo na odkúpenie ktoréhokoľvek z Dlhopisov na sekundárnom trhu za akúkoľvek trhovú cenu. Emitent nerozhodol, že Dlhopisy, ktoré nadobudne pred Termínom splatnosti Menovitej hodnoty Dlhopisov, zanikajú.

7. Spôsob, termíny a miesto výplaty výnosov z Dlhopisov a splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov

- (a) Emitent sa zaväzuje vyplácať výnosy z Dlhopisov a splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov v mene euro. Výnosy z Dlhopisov budú vyplácané a Menovitá hodnota Dlhopisov bude splatená Majiteľom Dlhopisov v súlade s daňovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky.
- (b) Výplata výnosov z Dlhopisov bude realizovaná k Terminu výplaty a splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisov bude realizované k Terminu splatnosti Menovitej hodnoty Dlhopisov v súlade s týmito Podmienkami, a to prostredníctvom Administrátora, v jeho sídle (platobné miesto). Administrátor bude zároveň zabezpečovať všetky výpočty súvisiace s určením výnosov z Dlhopisov v súlade a za podmienok uvedených v týchto Podmienkach.

- (c) Výnosy z Dlhopisov a Menovitá hodnota Dlhopisov budú vyplácané osobám, ktoré budú preukázateľne Majiteľmi Dlhopisov podľa aktuálnej evidencie Dlhopisov vedenej CDCP alebo členom CDCP alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa Dlhopisov pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP ku koncu pracovnej doby CDCP v príslušný Rozhodný deň (ako je definovaný nižšie) (ďalej len „**Oprávnená osoba**“). Rozhodný deň znamená (i) tridsiaty kalendárny deň pred príslušným Termínom výplaty (vynímajúc), pre účely výplaty výnosov z Dlhopisov, alebo (ii) tridsiaty kalendárny deň pred Termínom splatnosti Menovitej hodnoty Dlhopisov (vynímajúc), pre účely splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov alebo (iii) tri pracovné dni pred dňom oznámeným Administrátorom Burze (vynímajúc), ako deň uskutočnenia platby, ktorá sa má vykonať v dôsledku použitia článku 8. týchto Podmienok pre prípad použitia článku 8. týchto Podmienok, alebo (iv) tri pracovné dni pre dňom oznámeným Administrátorom Burze (vynímajúc) ako deň konania Schôdze Majiteľov Dlhopisov (ako je definovaná nižšie) pre prípad konania Schôdzy Majiteľov Dlhopisov (ďalej len „**Rozhodný deň**“).
- (d) Administrátor bude vykonávať výplaty výnosov z Dlhopisov a výplatu Menovitej hodnoty Dlhopisov Oprávneným osobám bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke, podľa inštrukcií, ktoré príslušná Oprávnená osoba oznámi Administrátorovi pre Administrátora vierohodným spôsobom najneskôr päť pracovných dní pred Termínom výplaty alebo Termínom splatnosti Menovitej hodnoty Dlhopisov. Ak Oprávnená osoba nedoručí Administrátorovi takéto inštrukcie, bude sa vychádzať z toho, že si Oprávnená osoba zvolila obdržanie príslušnej úhrady v hotovosti v sídle Administrátora. Administrátor bude oprávnený požadovať, aby (i) akákoľvek Oprávnená osoba v prípade prijatia hotovosti preukázala svoju totožnosť a (ii) Oprávnená osoba v prípade, ak koná prostredníctvom zástupcu, doručila originál alebo úradne overenú kópiu plnomocenstva s úradne osvedčeným podpisom Oprávnenej osoby, resp. osôb oprávnených konať za Oprávnenú osobu. Napriek právam Administrátora podľa predchádzajúcej vety, Administrátor nebude povinný (A) overiť pravosť inštrukcií podľa tohto bodu, (B) niesť zodpovednosť za škodu vzniknutú v súvislosti s akýmkoľvek omeškaním, vzniknutým v súvislosti s doručením nesprávnych, neaktuálnych a/alebo neúplných inštrukcií, a/alebo (C) niesť zodpovednosť za škodu vzniknutú v súvislosti s overovaním podľa písmen (i) a (ii) tohto bodu týchto Podmienok.
- (e) Pre účely týchto Podmienok sa za pracovný deň považuje deň, kedy sú banky v Bratislave otvorené a kedy sú vysporiadované medzibankové obchody a kedy je zároveň otvorený pre vysporiadanie obchodov systém TARGET. Ak Termín výplaty, Termín splatnosti Menovitej hodnoty Dlhopisov alebo Rozhodný deň nepripadne na pracovný deň, za Termín výplaty, Termín splatnosti Menovitej hodnoty Dlhopisov alebo Rozhodný deň bude považovaný nasledujúci pracovný deň s tým, že v takom prípade k Dlhopisom nevznikne žiadny dodatočný úrok, pokiaľ nie je úhrada vykonaná neskôr, než nasledujúci pracovný deň.

8. Prípady neplnenia záväzkov

Ak nastane a bude pretrvávajúť akýkoľvek z nasledovných prípadov:

(a) Neplnenie

Akákoľvek čiastka Menovitej hodnoty Dlhopisov alebo výnosov z Dlhopisov nie je uhradená do 14 kalendárnych dní od dátumu jej splatnosti; alebo

(b) Porušenie ostatných záväzkov

Emitent sa omešká v plnení alebo dodržiavaní akéhokoľvek z jeho ďalších záväzkov z Dlhopisov, vrátane akéhokoľvek zo záväzkov uvedených v článku 4. týchto Podmienok, alebo Zmluvy s Administrátorom, ktorú Emitent s Administrátorom uzavrie, alebo v súvislosti s nimi a takéto omeškanie Emitent nenapravil po dobu dlhšiu než 30 kalendárnych dní odo dňa, kedy bol Emitent na túto skutočnosť upozornený akýmkoľvek Majiteľom Dlhopisov listom doručeným Emitentovi priamo alebo prostredníctvom Administrátora; alebo

(c) Krízové neplnenie Emitenta (Cross-default)

Pokiaľ akýkoľvek splatný záväzok Emitenta v celkovej výške prevyšujúcej 1,5 miliónov eur (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkoľvek inej mene) nebude Emitentom splatený i napriek predchádzajúcemu upozorneniu Emitenta veriteľom na skutočnosť, že takáto čiastka je splatná a pokiaľ uvedená čiastka zostane nesplatená dlhšie než 30 kalendárnych dní odo dňa doručenia písomného upozornenia na skutočnosť, že v dôsledku nesplatenia tejto čiastky si veriteľ uplatňuje právo požadovať predčasné splatenie celej čiastky dlhu veriteľovi alebo dňa, ku ktorému uplynie poskytnutý odklad, alebo ktorý bol stanovený dohodou medzi

Emitentom a príslušným veriteľom, pokiaľ by Emitent v dobrej viere neuplatnil námietky proti takémuto záväzku z oprávnených dôvodov a predpísaným spôsobom a uskutočnil platbu do 30 kalendárnych dní odo dňa vykonateľnosti rozhodnutia, ktorým bol uznaný povinným plniť; alebo

(d) Platobná neschopnosť

V akomkoľvek prípade z nasledovných: (i) Emitent podá návrh na vyhlásenie konkurzu alebo obdobné konanie, účelom ktorého je speňaženie majetku dlžníka a kolektívne uspokojenie veriteľov alebo postupné uspokojenie veriteľov dohodnuté v reštrukturalizačnom pláne podľa platného zákona o konkurze a reštrukturalizácii (ďalej len „**Obdobné konanie**“) na svoj majetok; (ii) na majetok Emitenta je súdom v Slovenskej republike vyhlásený konkurz alebo Obdobné konanie; (iii) návrh na vyhlásenie konkurzu na majetok Emitenta je súdom v Slovenskej republike zamietnutý výlučne z dôvodu, že Emitentov majetok by nekryl ani náklady a výdavky spojené s konkurzným konaním; alebo (iv) Emitent navrhne alebo vykoná akúkoľvek dohodu o odklade, o opätovnom zostavení časového harmonogramu alebo inej úprave všetkých svojich dlhov, z dôvodu, že ich nebude schopný uhradiť v čase ich splatnosti; alebo

(e) Likvidácia

Je vydané právoplatné rozhodnutie súdu v Slovenskej republike alebo prijaté uznesenie valného zhromaždenia Emitenta o zrušení Emitenta s likvidáciou; alebo

(f) Vlastníctvo

Dôjde k zmene akcionárskej štruktúry viac ako 51 % všetkých emitovaných akcií Emitenta alebo hlasovacích práv spojených s akciami Emitenta; alebo

(g) Exekučné konanie a výkon rozhodnutia

Dôjde k pozastaveniu s nakladaním, výkonu rozhodnutia alebo exekúcii, resp. inému podobnému právnomu konaniu, na akúkoľvek časť majetku, aktív alebo výnosov Emitenta alebo voči akejkoľvek časti jeho majetku, aktív alebo výnosov Emitenta a nedôjde k jeho zastaveniu do 60 kalendárnych dní, pričom v akomkoľvek takomto prípade sa hodnota takéhoto majetku, aktív alebo výnosov rovná alebo prevyšuje sumu 1,5 miliónov eur (alebo jej ekvivalent v akejkoľvek mene); alebo

(h) Vymáhanie zabezpečenia

Akékoľvek záložné právo alebo iné zabezpečenie poskytnuté Emitentom sa stane vymáhateľným a je vykonaný akýkoľvek úkon smerujúci k jeho vymáhaniu, pričom v akomkoľvek takomto prípade sa čiastka zabezpečená príslušným záložným právom alebo iným zabezpečením rovná alebo prevyšuje sumu 1,5 miliónov eur (alebo jej ekvivalent v akejkoľvek mene); alebo

(i) Nezákonnosť

Plnenie ktoréhokoľvek zo záväzkov Emitenta podľa týchto Podmienok alebo podľa Zmluvy s Administrátorom je alebo sa stane pre Emitenta nezákonným, alebo je takýto záväzok vyhlásený za neplatný

tak:

v prípade akéhokoľvek z prípadov uvedených v tomto článku 8., Majitelia Dlhopisov, ktorí sú k príslušnému Rozhodnému dňu Majiteľmi Dlhopisov, ktorých Menovitá hodnota je najmenej 51 % celkovej čiastky nesplatenej Menovitej hodnoty Dlhopisov, môžu Uznesením Schôdze Majiteľov Dlhopisov v zmysle Zmluvy s Administrátorom vyhlásiť Menovitou hodnotu všetkých vtedy nesplatených Dlhopisov vrátane pomernej časti výnosov Dlhopisov za predčasne splatnú/splattnú a požiadať Emitenta o predčasné splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisov a pomernej časti výnosov z Dlhopisov prostredníctvom písomného oznámenia doručeného Emitentovi a Administrátorovi. Emitent sa zároveň zaväzuje, že bez zbytočného odkladu po tom, čo sa o tom dozvie, oznámi Administrátorovi, že nastal ktorýkoľvek prípad neplnenia záväzkov uvedený v tomto článku 8. Ak o to Administrátor požiada, je Emitent zároveň povinný mu doručiť vyhlásenie, ktoré musí byť podpísané osobou alebo osobami oprávnenými konať za Emitenta navonok, v ktorom Emitent uvedie buď, že žiaden prípad neplnenia záväzkov podľa tohto článku 8. nenastal alebo, že žiaden prípad neplnenia záväzkov

podľa článku 8. nepretrváva alebo, ak pretrváva, podrobné informácie o tomto prípade a opatreniach, ktoré Emitent podnikol pre jeho nápravu.

9. Schôdze Majiteľov Dlhopisov

Zmluva s Administrátorom obsahuje ustanovenia upravujúce Schôdze Majiteľov Dlhopisov (každé takéto zasadnutie ďalej len „**Schôdza Majiteľov Dlhopisov**“), ktoré môžu byť zvolané s cieľom zváženia a rozhodnutia/rozhodnutí akýchkoľvek záležitostí, týkajúcich sa Dlhopisov v súlade s platnými právnymi predpismi. Ustanovenia týkajúce sa Schôdze Majiteľov Dlhopisov tvoria Prílohu B Zmluvy s Administrátorom a Majitelia Dlhopisov sa zaväzujú podľa nich postupovať. Akékoľvek takéto rozhodnutie/rozhodnutia môže/môžu byť prijaté Uznesením (ako je definované v Zmluve s Administrátorom) Schôdze Majiteľov Dlhopisov („**Uznesenie**“), ktorým sa rozumie také uznesenie, za ktorého prijatie hlasovali Majitelia Dlhopisov, ktorých Menovitá hodnota Dlhopisov je spolu najmenej 51 % celkovej čiastky nesplatenej/nesplatených Menovitej hodnoty Dlhopisov, v súlade s ustanoveniami Zmluvy s Administrátorom. Akékoľvek riadne prijaté Uznesenie bude po jeho zverejnení záväzné pre všetkých Majiteľov Dlhopisov bez ohľadu na to, či sa Schôdze Majiteľov Dlhopisov, na ktorom bolo takéto Uznesenie prijaté, zúčastnili alebo nie.

10. Administrátor emisie Dlhopisov

Funkciu Administrátora emisie Dlhopisov podľa Zmluvy s Administrátorom bude pre Emitenta vykonávať spoločnosť Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO: 00 151 653, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 601/B („**Administrátor**“). Zmluva s Administrátorom bude k dispozícii k nahliadnutiu v pracovných dňoch u Administrátora na adrese jeho sídla.

11. Zdaňovanie

Výnosy z Dlhopisov budú zdaňované v zmysle platných právnych predpisov Slovenskej republiky v čase ich vyplácania. Ak platné právne predpisy Slovenskej republiky požadujú, aby bola odpočítaná alebo zrazená akákoľvek daň alebo čiastka súvisiaca s akoukoľvek daňou, alebo musia byť vykonané akékoľvek iné odpočty alebo zrážky z akýchkoľvek súm splatných alebo splatených Emitentom, potom Emitent nie je povinný uhradiť Majiteľom Dlhopisov žiadne dodatočné čiastky ani náhrady za takúto zrážku daní alebo poplatkov.

12. Premlčanie

Práva z Dlhopisov, vrátane splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov a vyplatenia výnosov z Dlhopisov sa premlčujú uplynutím desiatich rokov odo dňa ich splatnosti.

13. Oznámenia

Skutočnosti dôležité pre uplatňovanie práv Majiteľov Dlhopisov budú uverejňované v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcou burzové správy.

14. Rozhodné právo, jazyk

Akékoľvek práva a záväzky vyplývajúce z Dlhopisov a týchto Podmienok sa budú spravovať, interpretovať a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky. Tieto Podmienky môžu byť preložené do anglického a/alebo iných jazykov. V prípade akýchkoľvek rozporov medzi rôznymi jazykovými verziami bude rozhodujúca slovenská verzia.

PRIJATIE DLHOPISOV NA OBCHODOVANIE

Emitent podá na Burzu žiadosť o prijatie Dlhopisov na jej regulovaný voľný trh a to najneskôr do 2 (dvoch) mesiacov od dňa Dátumu ukončenia vydávania Dlhopisov (ako je definovaný vyššie). Pred podaním žiadosti o schválenie Prospektu Národnou bankou Slovenska v súvislosti s verejnou ponukou neboli Dlhopisy prijaté na kótovaný alebo iný trh žiadnej burzy cenných papierov, ani sa s nimi neobchodovalo na žiadnom zahraničnom regulovanom verejnom trhu.

ZODPOVEDNÉ OSOBY

Spoločnosť Arca Capital Slovakia, a. s., so sídlom Plynárska 7/A, 821 09 Bratislava, IČO: 35 868 856 (ďalej len „Spoločnosť“ alebo „Emitent“), zastúpená členom a predsedom predstavenstva Ing. Rastislavom Veličom a členom predstavenstva Ing. Henrichom Kišom, vyhlasuje, že zodpovedá za zostavenie celého Prospektu, a vyhlasuje, že jeho príprave bola venovaná náležitá starostlivosť a podľa jej najlepších vedomostí a znalostí údaje v ňom uvedené sú aktuálne, úplné, pravdivé a v súlade so skutočnosťou. Ďalej tiež vyhlasuje, že neboli vynechané žiadne údaje a informácie, ktoré by mohli ovplyvniť význam Prospektu a presné a správne posúdenie Emitenta a ním vydaných cenných papierov.

V Bratislave, dňa 6. októbra 2010.

Ing. Rastislav Velič
člen a predseda predstavenstva
Arca Capital Slovakia, a. s.

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

ÚDAJE O EMITENTOVI

VYBRANÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE

Nasledujúca tabuľka uvádza základné ukazovatele Spoločnosti, vyplývajúce z dosiahnutých auditovaných konsolidovaných hospodárskych výsledkov Spoločnosti k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 podľa IFRS a neauditovaných konsolidovaných hospodárskych výsledkov Spoločnosti k 30. júnu 2010 podľa IFRS.

Tabuľka č. 1: Základné ukazovatele Spoločnosti podľa IFRS (v %).

Základné ukazovatele	30. jún 2010	31. december 2009	31. december 2008
Návratnosť vlastného kapitálu (ROE)	- 2,74	76,26	-
Výnosnosť aktív (ROA)	- 0,52	12,10	- 11,31
Dlhodobý majetok	27 705	24 629	19 602
Krátkodobý majetok	5 601	6 452	2 482
Aktíva spolu	33 306	31 081	22 084
Vlastné imanie	6 311	4 933	- 772
Dlhodobé záväzky	20 106	18 844	19 894
Krátkodobé záväzky	6 889	7 245	2 962
Vlastné imanie a záväzky spolu	33 306	31 081	22 084
Výnosy	1 926	8 502	3 272
Náklady	- 2 099	- 4740	- 5 677
Hospodársky výsledok	- 173	3 762	- 2 405

Kapitalizácia a zadlženosť

Nasledujúca tabuľka uvádza kapitalizáciu a zadlženosť Spoločnosti za prvý polrok 2010 a roky 2009 a 2008. Údaje za roky 2009 a 2008 pochádzajú z auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Spoločnosti zostavenej k 31. decembru 2009 podľa IFRS a údaje za prvý polrok 2010 z neauditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Spoločnosti zostavenej k 30. júnu 2010 podľa IFRS.

Tabuľka č. 2: Kapitalizácia a zadlženosť Spoločnosti podľa IFRS (v tis. EUR).

Kapitalizácia a zadlženosť	30. jún 2010	31. december 2009	31. december 2008
Krátkodobé záväzky			
Krátkodobé záväzky	6 889	7 245	2 962
Dlhodobé záväzky do 1 roka	-	-	-
Krátkodobé záväzky celkom	6 889	7 245	2 962
Dlhodobé záväzky			
Dlhodobé záväzky so splatnosťou dlhšou ako 1 rok	20 106	18 903	19 894
Dlhodobé záväzky celkom	20 106	18 903	19 894
Vlastné imanie			
Základné imanie	996	996	996
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	1 030	999	999
Nerozdelený zisk	1 018	1 144	- 2 819
Podiely menšinových vlastníkov	3 266	1 794	53
Vlastné imanie celkom	6 311	4 933	- 772
Celková kapitalizácia	33 306	31 081	22 084

ARCA CAPITAL SLOVAKIA, A. S.

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

Zodpovedné osoby

Spoločnosť Arca Capital Slovakia, a. s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, IČO: 35 868 856, zastúpená členom a predsedom predstavenstva Ing. Rastislavom Veličom a členom predstavenstva Ing. Henrichom Kišom, vyhlasuje, že zodpovedá za zostavenie celého Prospektu vrátane časti „Údaje o Emitentovi“ a vyhlasuje, že jeho príprave bola venovaná náležitá starostlivosť a podľa jej najlepších vedomostí a znalostí údaje v ňom uvedené sú aktuálne, úplné, pravdivé a v súlade so skutočnosťou. Ďalej tiež vyhlasuje, že neboli vynechané žiadne údaje a informácie, ktoré by mohli ovplyvniť význam Prospektu a presné a správne posúdenie Emitenta a ním vydaných cenných papierov. Podpisy zodpovedných osôb sa nachádzajú v časti Prospektu „Údaje o cenných papieroch“.

Audítori

Spoločnosť vyhlasuje, že údaje z účtovných závierok uvedené v tomto Prospekte k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 sú prevzaté z konsolidovaných účtovných závierok, ktoré overil audítor, spoločnosť FS consulting, s.r.o., so sídlom Košická 53, 048 01 Rožňava, člen Slovenskej komory audítorov, licencia SKAU č. 342, a to konsolidované účtovné závierky k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 pripravené v súlade s IFRS. Okrem údajov prevzatých z týchto auditovaných účtovných závierok nie sú v tomto Prospekte žiadne iné údaje overené audítormi.

História Spoločnosti

Spoločnosť vznikla dňa 30. októbra 2003 transformáciou skupiny firiem patriacich k All Finance Services, a. s. Bola založená Zakladateľskou zmluvou vo forme notárskej zápisnice č. N 917/03, Nz 80441/03 zo dňa 12. septembra 2003, ktorej signatármi boli ARCA CAPITAL LTD a Ing. Pavol Krúpa. Skupina All Finance Services, a. s. pôsobila na slovenskom kapitálovom trhu od roku 1994. Postupne začala spolupracovať s významnými finančnými skupinami a inštitúciami pôsobiacimi na slovenskom a českom kapitálovom trhu, čo prispelo k tomu, že sa Spoločnosť začala viac sústreďovať na realizáciu vlastných investičných zámerov. Pre dosiahnutie svojich cieľov a pre efektívnejšie riadenie investičných projektov založila špecializované spoločnosti, ktoré realizovali jej jednotlivé projektové zámery. V roku 2005 vzhľadom k rastúcemu množstvu projektov Spoločnosť zvýšila základné imanie z 5 000 000 Sk (165 969,59 EUR) na 30 000 000 Sk (995 817,57 EUR).

Spoločnosť vznikla dňa 30. októbra 2003 zápisom do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka číslo: 3202/B. Spoločnosti bolo pridelené IČO: 35 868 856. Spoločnosť je súkromnou akciovou spoločnosťou a je založená na dobu neurčitú. V rámci predmetu podnikania Spoločnosť nevykonáva činnosť, na ktorú by bolo potrebné povolenie, ktorého platnosť by bola obmedzená.

Úplné znenie aktuálnych stanov Spoločnosti, zakladateľská zmluva a ostatné právne dokumenty, vrátane historických finančných informácií Spoločnosti, resp. historických finančných informácií o záväzkoch Spoločnosti a jej dcérskych podnikoch, citované v tomto Prospekte, resp. na ktoré sa v tomto Prospekte odkazuje, sa nachádzajú v písomnej forme a je možné do nich nahliadnuť po dobu platnosti tohto Prospektu v zbierke listín v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I a v sídle Spoločnosti. Výpis z Obchodného registra Spoločnosti je možné vyhľadať na internetovej stránke Obchodného registra www.orssr.sk.

Od dátumu poslednej zverejnenej neauditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Spoločnosti zostavenej k 30. júnu 2010 podľa IFRS nedošlo k žiadnym ďalším významným zmenám alebo skutočnostiam vo finančnej alebo v obchodnej situácii Spoločnosti a Skupiny, a taktiež nedošlo vo vyhlídkach Spoločnosti k žiadnym rozhodujúcim negatívnym zmenám. Okrem informácií uvedených v časti Prospektu „Investičné úvahy a rizikové faktory spojené s Emitentom a s cenným papierom“ nie sú Spoločnosti známe žiadne ďalšie trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, o ktorých by bolo reálne pravdepodobné, že budú mať

podstatný vplyv na perspektívu Spoločnosti.

Rating Spoločnosti

K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu neudelila Emitentovi ani ním vydaným dlhým cenným papierom na žiadosť Emitenta alebo v spolupráci s ním ratingové hodnotenie žiadna ratingová agentúra.

Predmet podnikania

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť najmä na základe zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov. Ciele a zámery Spoločnosti sú v Zakladateľskej zmluve vo forme notárskej zápisnice č. N 917/03, Nz 80441/03 zo dňa 12. septembra 2003 vyjadrené predmetom podnikania Spoločnosti. V súlade s výpisom z Obchodného registra a v zmysle stanov Spoločnosti – článok 4 - Predmet činnosti je predmetom činnosti Spoločnosti:

- kúpa tovaru za účelom jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod);
- kúpa tovaru za účelom jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod);
- prenájom spotrebného tovaru, automobilov, dopravných prostriedkov, výpočtovej, administratívnej, zdravotníckej techniky a technológií;
- prieskum trhu;
- poradenstvo v oblasti obchodu;
- faktoring a forfaiting;
- vedenie účtovníctva;
- činnosť účtovných poradcov;
- nakladanie s výsledkami tvorivej duševnej činnosti so súhlasom autora;
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu a zákaziek;
- prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb;
- obstarávanie služieb spojených s prevádzkou a správou nehnuteľností;
- ubytovacie služby v rozsahu voľnej živnosti.

Spoločnosť nevykonáva činnosť, na ktorú by bolo potrebné povolenie, ktorého platnosť by bola obmedzená, rovnako nie je obmedzená ani doba trvania podnikania Spoločnosti.

Rizikové faktory

Nižšie sú uvedené rizikové faktory, ktoré by mohli byť podstatné pri posudzovaní Emitenta a ním vydávaných cenných papierov. Nie je možné dať žiadnu záruku, že okrem rizikových faktorov uvedených nižšie neexistujú aj iné skutočnosti, ktoré by mohli mať vplyv na schopnosť Emitenta splniť si svoje záväzky vyplývajúce z Dlhopisov. Popis rizikových faktorov spojených s Emitentom sa nachádza v časti tohto Prospektu „Investičné úvahy a rizikové faktory spojené s Emitentom a s cenným papierom“.

- Konkurencia v sektore Private Equity;
- Zmena trhových podmienok môže negatívne ovplyvniť hospodárenie Spoločnosti;
- Riziko očakávaného rastu Spoločnosti a Skupiny;
- Riziko nerealizovania plánovaných projektov;
- Politické, ekonomické a legislatívne riziká krajín pôsobnosti Spoločnosti a Skupiny;
- Spoločnosť nemá rating;
- Riziko straty významných zamestnancov a schopnosti nájsť a udržať si kvalifikovaných zamestnancov;
- Riziko súdnych sporov;
- Spoločnosť je vystavená operačnému riziku;
- Riziko výmenných kurzov;
- Riziko rastu úrokových mier;
- Daňové riziko;
- Riziko holdingovej štruktúry Skupiny (vzájomné väzby);
- Riziko ocenenia projektov;

- Due diligence proces;
- Riziko závislosti na externom financovaní;
- Riziko likvidity projektov;
- Riziko zvýšenia plánovaných prevádzkových a iných nákladov.

Existujúce emisie dlhopisov vydané Spoločnosťou

Spoločnosť v rámci verejnej ponuky od 10. decembra 2007 do 12. júna 2008 ponúkala investorom emisiu dlhopisov ISIN: SK4120005646 v objeme 5 000 kusov s menovitou hodnotou 100 000 Sk (3 319,39 EUR) splatnú 12. decembra 2012. Celkový objem vydaných dlhopisov vo výške 215 600 000 Sk (7 156 604,84 EUR) je od 27. júna 2008 obchodovaný na regulovanom voľnom trhu Burzy.

V roku 2006 Spoločnosť vydala dlhopisy v celkovom objeme 3 319 390,00 EUR, ISIN: SK4120004862 splatné v roku 2015. Emisia nie je obchodovaná na žiadnej burze.

ÚDAJE O ZÁKLADNOM IMANÍ EMITENTA

Spoločnosť bola zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I ku dňu 30. októbra 2003, ktorý bol zároveň dňom jej vzniku. K tomuto dátumu predstavovalo základné imanie Spoločnosti objem 5 000 000 Sk (165 969,59 EUR), ktoré bolo rozdelené na 50 kusov kmeňových listinných akcií s menovitou hodnotou jednej akcie 100 000 Sk (3 319,39 EUR). Ku dňu 8. júla 2005 bolo do Obchodného registra zapísané zvýšenie základného imania, a to o 25 000 000 Sk (829 847,97 EUR) na 30 000 000 Sk (995 817,57 EUR), ktoré tvorilo 300 kusov kmeňových listinných akcií s menovitou hodnotou jednej akcie 100 000 Sk (3 319,39 Sk).

Po zavedení meny euro na území Slovenskej republiky ako oficiálnej meny, ktorá v celom rozsahu nahradila do 31. decembra 2008 platnú menu – slovenskú korunu, Spoločnosť pristúpila ku konverzii základného imania, v zmysle zákona č. 659/2007 Z. z. o zavedení meny euro v SR a o zmene a doplnení niektorých zákonov a tiež k zmene jeho štruktúry. V zmysle uvedeného je s účinnosťou k 27. októbru 2009 základné imanie Spoločnosti vo výške 996 000 EUR s menovitou hodnotou jednej akcie 3 320 EUR. Prevoditeľnosť akcií nie je obmedzená. Ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu je základné imanie Spoločnosti splatené v plnej výške.

Prevod listinných akcií na meno sa uskutočňuje podľa zákona č. 513/1992 Zb. Obchodného zákonníka (ďalej len „Obchodný zákonník“) v platnom znení, a to rubopisom a odovzdaním akcie. Rubopis musí obsahovať náležitosti uvedené v § 156 ods. 4 Obchodného zákonníka.

Tabuľka č. 3: Náležitosti akcií Spoločnosti.

	Náležitosti akcií
Druh cenného papiera	akcie kmeňové
Forma	akcie na meno
Podoba	listinné
Spôsob vydania	neverejnou ponukou
ISIN	nepridelený
ČEM – číslo emisie	LP0000604610
Menovitá hodnota	3 320 EUR
Počet kusov	300 kusov
Celková hodnota emisie	996 000 EUR
Účel emisie	akcie tvoria základné imanie
Opis práv s nimi spojenými	právo podieľať sa na riadení Spoločnosti, na zisku a likvidačnom zostatku a hlasovacie práva
Doposiaľ nespлатená suma	splatené
Obchodovanie	akcie nie sú obchodovateľné na žiadnej burze cenných papierov

Akcionár Spoločnosti

V nasledujúcej tabuľke je uvedená akcionárska štruktúra Spoločnosti k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu.

Tabuľka č. 4: Akcionárska štruktúra Spoločnosti.

	Základné imanie v EUR	Majetková účasť v %	Hlasovacie práva v %
Akcionár			
Arca Investments, a. s.	996 000	100,00	100,00
Spolu	996 000	100,00	100,00

Arca Investments, a. s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, je spoločnosťou, ktorá sa zaoberá kúpou tovaru za účelom jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod), kúpou tovaru za účelom jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod), sprostredkovateľskou činnosťou v oblasti obchodu, výroby, zákaziek a služieb, prieskumom trhu, poradenskou a konzultačnou činnosťou v oblasti obchodu, služieb a reklamy, prenájmom spotrebného tovaru, automobilov, dopravných prostriedkov, výpočtovej a administratívnej techniky a technológií, činnosťou ekonomických, organizačných a účtovných poradcov, vedením účtovníctva, automatizovaným spracovaným dát, reklamnou a propagačnou činnosťou, administratívnymi prácami, poradenstvom v oblasti výpočtovej techniky, počítačových sietí a software, nakladaním s výsledkami tvorivej duševnej činnosti so súhlasom autora, prenájmom nehnuteľností spojených s poskytovaním iných než základných služieb, obstarávaním služieb spojených s prevádzkou nehnuteľností,

obstarávaním služieb spojených so správou nehnuteľností a ubytovacími službami. Na základnom imaní spoločnosti Arca Investments, a. s. v objeme 99 600 EUR sa podieľajú dve fyzické osoby, Ing. Pavol Krúpa a Ing. Peter Krištofovič.

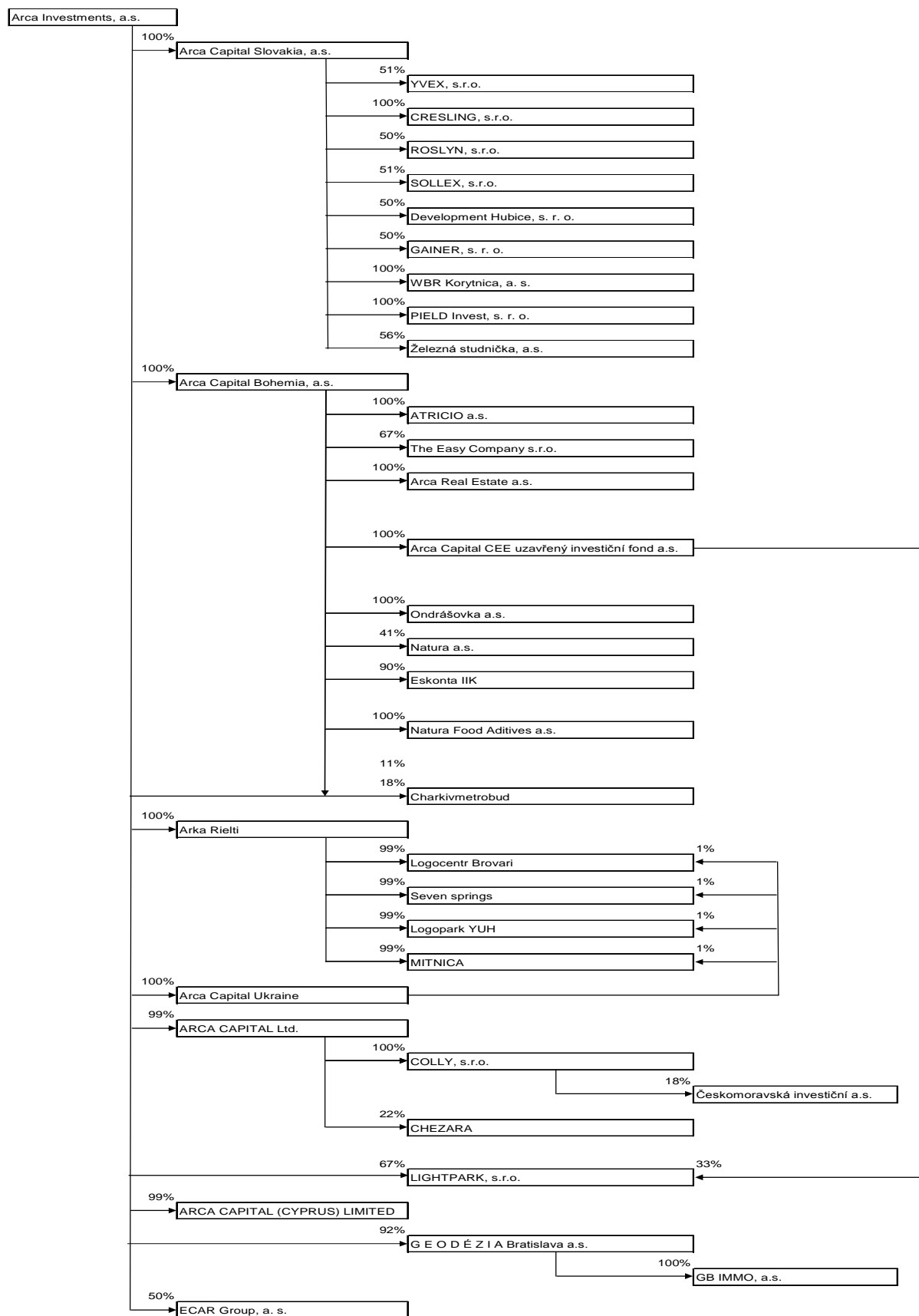
Spoločnosti nie sú známe žiadne mechanizmy, ktorých uplatňovanie môže mať v neskoršom čase za následok zmenu jej ovládania. Charakter priamej kontroly Emitenta zo strany akcionára vyplýva z titulu akcionárskych a vlastníckych práv. Kontrolné mechanizmy vykonávania vlastníckych práv akcionárov Spoločnosti a opatrenia na zabezpečenie eliminácie zneužitia týchto práv vyplývajú zo všeobecne záväzných predpisov. Emitent je nepriamo závislý od akcionárov Arca Investments, a. s.

Postavenie Spoločnosti v rámci Skupiny Arca Capital

Spoločnosť je súčasťou skupiny Arca Capital (ďalej aj „Skupina“), pôsobiacej v oblasti Private Equity a v oblasti projektov súvisiacich s nehnuteľnosťami (Real Estate). Skupina vykonáva svoje aktivity predovšetkým v strednej a východnej Európe, najmä v Slovenskej republike, Českej republike a na Ukrajine, keď svoje zastúpenia má okrem Bratislavy tiež v Prahe, Londýne a v Kyjeve. Vďaka vhodnému medzinárodnému rozmiestneniu a jej skúsenému špecializovanému tímu disponuje možnosťami pre maximálne využitie medzinárodného know-how pri posudzovaní investičných projektov a dosiahnutie požadovanej návratnosti investície.

Skupinu zastrešuje spoločnosť Arca Investments, a. s., ktorá je vlastníčkou holdingovou spoločnosťou založenou za účelom spravovania majetkových účastí všetkých spoločností v Skupine.

Organizačná štruktúra Skupiny



Vo všetkých uvedených spoločnostiach je výška podielu na základnom imaní totožná s podielom na hlasovacích právach.

PREHLAD PODNIKATELSKEJ ČINNOSTI EMITENTA

V tejto časti Prospektu sú uvedené všetky udalosti týkajúce sa Spoločnosti, ktoré sú v podstatnej miere dôležité na vyhodnotenie solventnosti Spoločnosti.

Arca Capital Slovakia, a. s.

Činnosť Spoločnosti:	manažérska spoločnosť pre Slovenskú republiku
Sídlo Spoločnosti:	Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava
IČO:	35 868 856
Dátum založenia:	12. septembra 2003
Dátum vzniku:	30. októbra 2003
Akcionári:	100 % podiel vlastní spoločnosť Arca Investments, a. s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika
Predmet podnikania:	maloobchod, veľkoobchod, prenájom, prieskum trhu, poradenstvo v oblasti obchodu, faktoring, forfaiting, vedenie účtovníctva, činnosť účtovných poradcov, nakladanie s výsledkami tvorivej duševnej činnosti so súhlasom autora, sprostredkovateľská činnosť, prenájom nehnuteľností, obstarávanie služieb spojených s prevádzkou a správou nehnuteľností, ubytovacie služby v rozsahu voľnej živnosti.
Základné imanie:	996 000 EUR, splatené v plnej výške

Tabuľka č. 5: Základné individuálne finančné informácie o spoločnosti Arca Capital Slovakia, a. s. (v EUR).

	31. december 2009	31. december 2008
Aktíva celkom	21 427 801	19 040 760
Vlastné imanie	1 576 463	1 192 612
Bankové úvery a výpomoci	-	-
Čistý zisk	398 562	- 938 876

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

Spoločnosť	Dátum vzniku	Majetková účasť	Oblasť pôsobenia
YVEX, s.r.o.	7. marca 1997	51 %	nehnuteľnosti
CRESLING, s.r.o.	4. júla 2007	100 %	nehnuteľnosti
ROSLYN, s.r.o.	8. júna 2005	50 %	nehnuteľnosti
SOLLEX, s.r.o.	11. júna 2005	51 %	nehnuteľnosti
Development Hubice, s. r. o.	7. marca 2008	50 %	nehnuteľnosti
GAINER, s. r. o.	11. apríla 2008	50 %	nehnuteľnosti
WBR Korytnica, a. s.	7. októbra 2008	100 %	nehnuteľnosti
PIELD Invest, s. r. o.	25. októbra 2008	100 %	nehnuteľnosti
Železná studnička, a. s.	17. marca 2006	56 %	nehnuteľnosti

YVEX, s.r.o., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, je spoločnosťou, ktorá sa zaoberá inými činnosťami vzťahujúcimi sa k počítaču, maloobchodom v rozsahu voľnej živnosti, veľkoobchodom a sprostredkovaním obchodu v rozsahu voľnej živnosti, činnosťami v oblasti nehnuteľností, výkonom činnosti stavbyvedúceho – pozemné stavby, výkonom činnosti stavebného dozoru – pozemné stavby, sprostredkovateľskou činnosťou, predajom motorových vozidiel, prenájomom motorových vozidiel, inžinierskou činnosťou, uskutočňovaním pozemných stavieb a ich zmien, stavebnými úpravami a udržiavacími prácami, opravami a údržbou športových potrieb, ubytovacími službami bez poskytovania pohostinských činností, poskytovaním služieb rýchleho občerstvenia v spojení s predajom na priamu konzumáciu, prevádzkovaním výdajne stravy, prenájomom nehnuteľných vecí, organizovaním športových, kultúrnych a iných spoločenských podujatí, prevádzkovaním športových zariadení, čistiacimi a upratovacími službami, prevádzkovaním čistiarne a práčovne, prevádzkovaním zariadení slúžiacich na regeneráciu a rekondíciu a prevádzkovaním kultúrnych, spoločenských a iných zábavných zariadení.

Spoločnosť YVEX, s.r.o. je v súčasnosti nositeľom Real Estate projektu GOTHAL. Zámerom Spoločnosti je vybudovanie komplexu GOTHAL v atraktívnej oblasti Liptovskej osady s cieľom rozvoja turizmu a zamestnanosti v danom regióne za pomoci dovybavenia a prepojenia lyžiarskych stredísk, vybudovania centrálného informačného systému a doplnkových služieb a vytvorenia harmonického vzťahu miestnej

komunity s klientom. Komplex GOTHAL bude pozostávať z rekreačno – ubytovacieho areálu (rekreačné domy, penzióny a hotel) s predpokladanou realizáciou v rokoch 2010 až 2017 a turisticko – relaxačného komplexu (vyhrievaný futbalový štadión s kvalitnou umelou trávou a osvetlením, krytý zimný štadión s celoročnou prevádzkou, dva kryté a jeden otvorený bazén s celoročnou prevádzkou, rehabilitačno – relaxačné centrum, krytá športová hala, malý lyžiarsky areál so škôlkou a školou lyžovania, lyžiarsky vleč na Čepelku s letnou bobovou dráhou a vonkajšie športoviská) s predpokladanou realizáciou v rokoch 2010 až 2018. Súčasťou projektu by malo byť tiež vybudovanie turistického okruhu k jelinej obore a lanovky na Tiesňavy s rozhľadňou s predpokladanou realizáciou v roku 2017, vybudovanie golfového areálu s vybavenosťou a rezidenčným ubytovaním s predpokladanou realizáciou v roku 2020, realizácia aktivít súvisiacich s rozvojom obce Liptovská osada s predpokladanou realizáciou v rokoch 2011 až 2025, vybudovanie turisticko – informačného strediska s predpokladanou realizáciou v roku 2012, železničky z hlavnej stanice Ružomberok do Liptovskej osady s predpokladanou realizáciou v roku 2012, krytej zjazdovky s dĺžkou 600 metrov s obchodno – zábavným centrom služieb s predpokladanou realizáciou v roku 2025, ako aj reštrukturalizácia kúpeľov Korytnica v roku 2015 a dobudovanie infraštruktúry inžinierskych sietí v obciach Liptovská Osada, Liptovská Lúžna a Liptovské Revúce.

CRESLING, s.r.o., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, je spoločnosťou, ktorá sa zaoberá kúpou tovaru za účelom jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod), kúpou tovaru za účelom jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod), sprostredkovateľskou činnosťou v oblasti obchodu, služieb a výroby v rozsahu voľnej živnosti, reklamnou a propagačnou činnosťou, poradenskou a konzultačnou činnosťou v oblasti obchodu, služieb a reklamy v rozsahu voľnej živnosti, prenájmom nehnuteľností, bytových a nebytových priestorov s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom, prieskumom trhu, čistiacimi a upratovacími prácami, vedením účtovníctva, činnosťou účtovných poradcov, činnosťou organizačných a ekonomických poradcov, obstarávatel'skými službami spojenými so správou bytového a nebytového fondu, prevádzkovaním garáží alebo odstavných plôch pre motorové vozidlá, ktoré slúžia na umiestnenie najmenej piatich vozidiel patriacich iným osobám než majiteľovi alebo nájomcovi nehnuteľnosti.

Spoločnosť CRESLING, s.r.o. je v súčasnosti nositeľom Real Estate projektu CRESLING, ktorý je realizovaný vo viacerých fázach. V prvej fáze prebehla výstavba komplexu dvoch samostatných bytových domov, ktoré sa nachádzajú v historickom centre Bratislavy. Predaj bytov jednotlivcom bol ukončený v prvej polovici roku 2008. V súčasnosti prebieha rekonštrukcia doposiaľ neobsadených bytov. V druhej fáze prebehne asanácia pôvodného bytového domu nachádzajúceho sa na území projektu, ktorý je v súčasnosti nevyužívaný, čím vznikne lukratívny pozemok v centre mesta pripravený na výstavbu nadštandardného moderného bytového domu s podzemným parkovaním. Predpokladaný plán ukončenia druhej fázy projektu je jún 2012.

ROSLYN, s.r.o., so sídlom Nám. Slobody 11, 811 06 Bratislava, je spoločnosťou, ktorá sa zaoberá kúpou tovaru na účely jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod), kúpou tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod), sprostredkovateľskou činnosťou v oblasti obchodu a služieb v rozsahu voľnej živnosti, poradenskou činnosťou v oblasti obchodu, výroby, služieb a reklamy v rozsahu voľnej živnosti, prieskumom trhu a verejnej mienky, marketingom, reklamnou, propagačnou a inzertnou činnosťou, podnikateľským poradenstvom v rozsahu voľnej živnosti a finančným leasingom v rozsahu voľnej živnosti.

Spoločnosť ROSLYN, s.r.o. je nositeľom Real Estate projektu pod názvom HUBICE DVORY. Zámerom projektu je výstavba obytnej štvrte pozostávajúcej zo 73 rodinných domov v lokalite obce Hubice. Obec Hubice leží na úrodnej pôde Žitného ostrova a vyznačuje sa dobrou dopravnou dostupnosťou (25 km od Bratislavy). Projekt prináša výnimočnú formu usporiadania domov, kde hranice medzi pozemkami netvorí umelé ploty, ale samotné objekty domov, čím budúci obyvatelia získavajú intimitu a súkromie vo vlastnom dvore. Projekt bude prebiehať vo viacerých etapách, v súčasnosti je vybudovaná cesta prislúchajúca k prvej etape, buduje sa cesta druhej etapy a prebieha predaj jednotlivých pozemkov.

SOLLEX, s.r.o., so sídlom Nám. Slobody 11, 811 06 Bratislava, je spoločnosťou, ktorá sa zaoberá správou vlastného majetku, kúpou tovaru na účely jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod), kúpou tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod), sprostredkovateľskou činnosťou v oblasti obchodu a služieb v rozsahu voľnej živnosti, poradenskou činnosťou v oblasti obchodu, výroby, služieb a reklamy v rozsahu voľnej živnosti, prieskumom trhu a verejnej mienky, marketingom, reklamnou, propagačnou a inzertnou činnosťou, podnikateľským poradenstvom v rozsahu voľnej živnosti a finančným leasingom v rozsahu voľnej živnosti.

Development Hubice, s. r. o., so sídlom Nám. Slobody 11, 811 06 Bratislava, je spoločnosťou, ktorá sa zaoberá uskutočňovaním stavieb a ich zmien, kúpou tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod), alebo iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod), prenájmom nehnuteľností spojeným s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom, sprostredkovateľskou činnosťou v oblasti obchodu, sprostredkovateľskou činnosťou v oblasti služieb v rozsahu voľnej živnosti, činnosťou

podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov, správou a údržbou bytového/nebytového fondu v rozsahu upratovacích prác, prípravnými prácami k realizácii stavby, dokončovacími stavebnými prácami pri realizácii exteriérov a interiérov a sprostredkovaním predaja, prenájmu a kúpy nehnuteľností (realitná činnosť).

Spoločnosť Development Hubice, s.r.o. je súčasťou projektu pod názvom HUBICE DVORY (podrobnejšie popísanom pri spoločnosti ROSLYN, s.r.o.), v ktorom realizuje výstavbu inžinierskych sietí a samotných domov.

GAINER, s. r. o., so sídlom Pekná cesta 15, 834 04 Bratislava, je spoločnosťou, ktorá sa zaoberá kúpou tovaru na účely jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod), kúpou tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod), sprostredkovateľskou činnosťou v oblasti obchodu a služieb v rozsahu voľnej živnosti, poradenskou činnosťou v oblasti obchodu, výroby, služieb a reklamy v rozsahu voľnej živnosti, podnikateľským poradenstvom v rozsahu voľnej živnosti, obstarávaním služieb spojených so správou a prenájomom nehnuteľností, bytov a nebytových priestorov, prenájomom nehnuteľností, bytových a nebytových priestorov s poskytovaním aj iných než základných služieb spojených s prenájomom, reklamnou a propagačnou činnosťou v rozsahu voľnej živnosti, inžinierskou činnosťou – obstarávateľskou činnosťou v stavebníctve a prípravnými prácami k realizácii stavby.

Spoločnosť GAINER, s. r. o. je spolu s partnerskou spoločnosťou nositeľom projektu, predmetom ktorého sú pozemky o rozlohe 30 775 m² v obci Miloslavov, časť Alžbetin Dvor, kde vznikne po výstavbe komunikácií a všetkých inžinierskych sietí 38 stavebných pozemkov určených na predaj. Získanie územného rozhodnutia sa očakáva v auguste 2010, kedy by sa mali spustiť marketingové aktivity a predaj pozemkov.

WBR Korytnica, a. s., so sídlom Pekná cesta 15, 834 04 Bratislava, je spoločnosťou, ktorá sa zaoberá prípravnými prácami k realizácii stavby, uskutočňovaním stavieb a ich zmien, dokončovacími stavebnými prácami pri realizácii exteriérov a interiérov, kúpou tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod), sprostredkovateľskou činnosťou v oblasti služieb, prenájomom nehnuteľností spojeným s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom, obstarávateľskou činnosťou spojenou so správou a prenájomom nehnuteľností, inžinierskou činnosťou - obstarávateľskou činnosťou v stavebníctve, sprostredkovaním kúpy, predaja a prenájmu nehnuteľností (realitná činnosť), podnikateľským poradenstvom v rozsahu voľnej živnosti a poradenstvom v oblasti stavebníctva.

PIELD Invest, s. r. o., so sídlom Pekná cesta 15, 834 04 Bratislava, je spoločnosťou, ktorá sa zaoberá podnikateľským poradenstvom v rozsahu voľnej živnosti, inžinierskou činnosťou – obstarávateľskou činnosťou v stavebníctve, obstarávateľskou činnosťou spojenou so správou a prenájomom nehnuteľností, prenájomom nehnuteľností spojeným s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom, sprostredkovateľskou činnosťou v oblasti služieb, kúpou tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod), dokončovacie stavebné práce pri realizácii exteriérov a interiérov, uskutočňovaním stavieb a ich zmien, prípravnými prácami k realizácii stavby a sprostredkovaním nákupu, predaja a prenájmu nehnuteľností (realitná činnosť).

Spoločnosť PIELD Invest, s. r. o. je nositeľom projektu Slnecný mlyn, ktorého zámerom je predaj 51 pozemkov, ktoré sa nachádzajú v blízkosti rekreačnej oblasti Slnecné jazerá v Senci. Počíta sa s predajom 35 pozemkov o výmere 605 m² až 1 572 m² určených na výstavbu individuálnej bytovej výstavby a 16 pozemkov o výmere 333 m² až 752 m² určených pre radovú výstavbu.

Železničná studnička, a. s., so sídlom Plynárska 7/A, 821 09 Bratislava, je spoločnosťou, ktorá sa zaoberá podnikateľským poradenstvom v rozsahu voľnej živnosti, činnosťou organizačných a ekonomických poradcov, sprostredkovateľskou činnosťou v rozsahu voľnej živnosti, kúpou tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod), kúpou tovaru na účely jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod), vedením účtovníctva, činnosťou účtovných poradcov, kancelárskymi, sekretárskymi službami a administratívnymi prácami, kopírovanými službami, faktoringom a forfaitingom v rozsahu voľnej živnosti, leasingovou činnosťou v rozsahu voľnej činnosti, reklamnou a propagačnou činnosťou, prieskumom trhu a verejnej mienky, marketingom, vydavateľskou činnosťou v rozsahu voľnej živnosti, prenájomom nehnuteľností s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom – obstarávateľskou činnosťou spojenou s prenájomom nehnuteľností, prevádzkovaním garáží alebo odstavných plôch pre motorové vozidlá, ktoré slúžia na umiestnenie najmenej piatich vozidiel patriacich iným osobám než majiteľovi alebo nájomcovi nehnuteľností, skladovaním (okrem prevádzkovania verejných skladov), sprostredkovaním kúpy, predaja a prenájmu nehnuteľností (realitná činnosť), prenájomom hnutel'nych vecí v rozsahu voľnej živnosti, prenájomom motorových vozidiel, organizovaním školení, prednášok, seminárov a kurzov, organizovaním kultúrnych, spoločenských a športových podujatí, konferencií a výstav, čistiacimi a upratovacími prácami, školiacimi činnosťami v oblasti výpočtovej techniky v rozsahu voľnej živnosti, prenájomom základného a aplikačného programového vybavenia so súhlasom autora, poskytovaním software – predajom hotových programov na

základe zmluvy s autorom, poradenstvom v oblasti výpočtovej techniky vrátane systémovej údržby software, automatizovaným spracovaním údajov a ubytovacími službami v rozsahu voľnej živnosti.

Spoločnosť Železná studnička, a. s. je nositeľom projektu Vydrica Baths, ktorého zámerom je premena nevyužívaného priestoru v atraktívnej lokalite bratislavského lesoparku jeho revitalizáciou, rekonštrukciou, modernizáciou a prestavbou na nadštandardný wellness a relaxačný areál s centrálnou budovou, rekreačnými domami, rekreačnou budovou a športoviskami. Oblasť niekdajšieho sanatória s pozemkom s rozlohou približne 6,6 ha a súvisiacimi nehnuteľnosťami bude rozdelená na štyri vzájomne prepojené zóny, a to vodnú, športovú, náučnú a zážitkovú. Vodná zóna vznikne rekonštrukciou existujúceho hlavného vstupu so službami, šatňami, hygienickým vybavením a stravovacím zariadením a plaveckého a rekreačného bazéna, doplnením o rampu, terasovité kaskády, skupinový vírivý bazén, detský bazén, piesočnú relaxačnú pláž s gastro vybavením a vybudovaním slnečnej časti na južnom svahu s kaskádami z dreva v kombinácii s trávnatými plochami a ležadlami, kde nebudú chýbať sprchy, prezliekarne a toalety. Na vodnú zónu naviaže športová zóna s trávnatými plochami, plochami pre šport a plážový volejbal. Náučná zóna by mala byť vybudovaná ako náučný vodný chodník s lávkami a mostíkmi nad potokom a informačnými bodmi. Areál bude doplnený zážitkovou zónou pre skautský výcvik a hry s vybudovanými drevenými kolovými chatkami s posiedkami a výhľadom do údolia. Spoločnosť ponúka svojim klientom možnosť stať sa jedným z akcionárov spoločnosti Železná studnička, a. s., a byť tak spoluinvestorom projektu rekreačno-športového areálu na nadštandardnej úrovni v jednej z najlukratívnejších častí mesta Bratislava.

Nehnuteľnosti Spoločnosti

Spoločnosť vo svojom účtovníctve neeviduje v rámci výkazov zostavených podľa auditovaných nekonsolidovaných hospodárskych výsledkov podľa SAS k 31. decembru 2009 žiadny nehnuteľný majetok.

Spoločnosť vo svojom účtovníctve eviduje v rámci výkazov zostavených podľa auditovaných nekonsolidovaných hospodárskych výsledkov podľa SAS k 31. decembru 2009 dlhodobý hmotný majetok v celkovej obstarávacej hodnote 121 915 EUR, z toho samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí v hodnote 120 289 EUR a ostatný dlhodobý hmotný majetok v hodnote 1 626 EUR. Spoločnosť vo svojom účtovníctve eviduje v rámci výkazov zostavených podľa auditovaných nekonsolidovaných hospodárskych výsledkov podľa SAS k 31. decembru 2008 dlhodobý hmotný majetok v celkovej obstarávacej hodnote 4 294 tis. Sk (142 534,69 EUR), z toho samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí v hodnote 4 242 tis. Sk (140 808,60 EUR) a ostatný dlhodobý hmotný majetok v hodnote 52 tis. Sk (1 726,08 EUR).

Súdne, správne a arbitrážne konania Spoločnosti

Spoločnosť v období dvanástich kalendárnych mesiacov pred podaním žiadosti o schválenie tohto Prospektu Národnej banke Slovenska nevedla, v súčasnosti nevedie, ani si nie je vedomá, že bude účastníkom významného súdneho sporu, správneho alebo arbitrážneho konania, ktoré mali alebo by mohli mať v nedávnej minulosti významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Spoločnosti.

Patenty, licencie a ochranné známky

Spoločnosť nemá zaregistrovaný na Úrade priemyselného vlastníctva Slovenskej republiky v Banskej Bystrici k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu žiaden patent. Spoločnosť nemá v zmysle ustanovení § 508 až 515 Obchodného zákonníka žiadne licencie k predmetom priemyselného vlastníctva a na používanie technológie alebo know – how od žiadnej tretej strany. Jediné licenčné dohody, ktoré Spoločnosť má, sú licencie na software a databázy pre použitie dodaného software, potrebné pre vykonávanie podnikateľskej činnosti Spoločnosti, ako Microsoft (operačné systémy a kancelárske aplikácie), Gratex Knowledge Office.Net (systém na podporu projektového riadenia), CENKROS (oceňovanie a riadenie stavebnej výroby), HYPO štandard (ohodnocovanie nehnuteľností), Bentley – MicroStation a Architecture (základná platforma a aplikácia pre architektonický dizajn).

Produkty a služby Spoločnosti

Projekty Private Equity

V oblasti Private Equity sa Spoločnosť zameriava najmä na nasledovné typy projektov:

Venture Capital

Venture kapitál (rizikový a rozvojový kapitál) je jednou z foriem spolufinancovania súkromných spoločností, ktorá je zameraná na riešenie problémov so získavaním potrebných finančných prostriedkov z klasických zdrojov, ako napr. bankový úver. Jeho podstata spočíva v tom, že investor poskytne svoje finančné prostriedky na realizáciu perspektívnych podnikateľských zámerov najčastejšie vkladom do základného imania spoločnosti, resp. jeho navýšením, prípadne tieto možnosti kombinuje s poskytnutím úveru.

Zámerom Spoločnosti v tejto oblasti je nájsť také možnosti kapitálovej investície, ktoré sa vyznačujú vysokým rastovým potenciálom. Spoločnosť vyhľadáva tie životaschopné podniky, ktoré majú odborne spôsobilý manažment s jasnou predstavou o ich ďalšom napredovaní, podloženou kvalitným podnikateľským plánom, ktorý však pre nedostatok finančných prostriedkov nie je možné zrealizovať.

V závislosti od toho, v ktorom štádiu životného cyklu spoločnosť finančné prostriedky potrebuje, je možné rozlišovať nasledovné typy financovania:

- predštartové financovanie (Seed Capital) – financovanie skorých štádií podnikania firmami v procese zakladania alebo firmami pôsobiacich v podnikaní veľmi krátko, napr. financovanie vývoja prototypu nového výrobku a jeho patentovej ochrany, financovanie prieskumov trhu na nový produkt alebo službu, financovanie podnikateľského plánu, výberu manažérskeho tímu a založenia spoločnosti až do momentu, kedy je možné prejsť na štartové financovanie;
- štartové financovanie (Start-up Capital) – ide o financovanie začiatku činnosti firmy. Táto fáza predpokladá, že produkt je už pripravený, existuje manažérsky tím, sú k dispozícii výsledky trhových prieskumov a je jasne vymedzený trh, na ktorý firma plánuje preniknúť. Financovanie v tejto fáze môže byť zamerané na marketing v počiatočnom štádiu, výrobu alebo distribúciu;
- financovanie počiatočného rozvoja (Early Stage Development Capital) – financovanie firmami, ktoré už existujú, ale s určitým obmedzením a majú potenciál na ďalší rozvoj. Tieto firmy nie sú schopné zabezpečiť si financovanie svojho rozvoja úverom najmä preto, že nemajú čím za tento úver ručiť;
- rozvojové financovanie (Later Stage Development – Expansion Capital) – investície do už zabehnutých firmami, ktoré majú potenciál pre ďalšiu expanziu. Kapitál sa poskytuje napríklad na postavenie novej výrobných linky, navýšenie pracovného kapitálu firmy, zavedenie nového výrobku alebo služby, útok na geograficky vzdialenejšie trhy, vstup na zahraničné trhy;
- záchranný kapitál (Rescue Capital) – špeciálny typ venture kapitálovej investície, kedy je manažment stratovej firmy finančne podporený vo svojej snahe o záchranu firmy. Ide skôr o zriedkavý spôsob financovania, ktorý je často spojený s inými typmi, napríklad s financovaním manažérskych výkupov. Podmienkou poskytnutia financovania je spojenie investície s rozvojovým programom, ktorý by mal firmu po záchrane nasmerovať na jej ďalší rozvoj a rast určený na udržanie chodu spoločnosti;
- financovanie dlhových (Debt Replacement Capital) – používa sa v prípadoch, kedy sa inak nádejné projekty dostanú do krátkodobej straty. Venture kapitálový investor vtedy preplatí časť dlhových firmy, za čo v nej získava kapitálový podiel;
- financovanie akvizícií (Acquisition Capital) – predstavuje aktivitu súkromných firmami, kedy je investovaný kapitál určený na financovanie nákupu inej spoločnosti, prípadne jej časti. Spočíva vo vzájomnom skupovaní a preberaní vlastníckych podielov pasívnych akcionárov aktívnymi.

Časový horizont týchto investícií sa pohybuje od troch do piatich rokov. Najvhodnejšími formami ukončenia investície je odpredaj podielu investora členom manažmentu (Buy-back) za vopred dohodnutých podmienok alebo odpredaj strategickému investorovi (Trade Sale). Vzhľadom k charakteru investícií Skupiny je v mnohých prípadoch ukončením investície aj predaj finančnému investorovi. V strednodobom výhľade Spoločnosť očakáva, že v súvislosti s rozvojom kapitálového trhu bude ďalšou alternatívou tiež IPO (Initial Public Offering).

Reštrukturalizácia

Ide o komplexnú formu riešenia často už krízového stavu spoločnosti, na ktorú je podaný, resp. hrozí podanie návrhu na vyhlásenie konkurzu. Ideálnym výstupom je po zastavení zhoršovania stavu spoločnosti jej ozdravenie, a to aj za cenu dočasných radikálnych opatrení. Nevyhnutným predpokladom účasti Spoločnosti v projektoch tohto druhu je existencia nespornej konkurenčnej výhody cieľovej spoločnosti, ktorá je základom pre naštartovanie pozitívnych zmien.

Mezzaninové financovanie

Veľmi často je spájané s inou formou investície ako jeden z podporných nástrojov, čo však nevyklučuje aj jeho samostatnú aplikáciu a to v prípade, že to aktuálny stav spoločnosti umožní. Kapitálový vstup je vo väčšine prípadov riešený formou podriadeného dlhu, avšak môže byť i vo forme splatiteľných prioritných akcií (redeemable preferred shares).

Buy-out

Cieľom Spoločnosti v tejto oblasti je investovať do už existujúcich spoločností za účasti kvalitného manažérskeho tímu a následne spoločne dosiahnuť rast hodnoty týchto spoločností.

Investície sa realizujú formou:

- odkúpenia spoločností ako celku;
- odkúpenia jednotlivých častí podnikov – divízie, prevádzky a pod.;
- rekapitalizáciou spoločností s úzkym okruhom vlastníkov s cieľom dosiahnuť likviditu alebo rast vlastného majetku, čo umožňuje udržať si i naďalej podstatné vlastníctvo týchto spoločností.

Zároveň majú spolupracujúci manažéri opčné právo na nadobudnutie podielov v takýchto spoločnostiach, pričom pri forme manažment Buy-out dochádza k odkúpeniu podielu manažmentom, ktorý už v danom podniku pôsobil, a pri forme manažment Buy-in do spoločnosti vstupuje nový manažment z vonkajšieho prostredia.

Spoločnosť pri investovaní v oblasti Private Equity využíva nasledovné formy kapitálu:

- vstup do základného imania;
- investície v podobe konvertibilného dlhu;
- kombinácia vstupu do základného imania a investície v podobe konvertibilného dlhu;
- odkúpenie majetkovej podstaty;
- odkúpenie pohľadávok.

Investované finančné prostriedky predstavujú know-how v podobe odborných skúseností Spoločnosti odovzdávaných firmám. Ide o princíp „smart-money“, čo znamená predovšetkým nastavenie manažérskej kontroly a plánovania, strategického rozvoja, nastavenie optimálnej kapitálovej štruktúry, cash flow manažmentu a riadenie pracovného kapitálu.

Realizácia projektov v oblasti Private Equity pozostáva z viacerých krokov, a to z vyhľadávania investičných príležitostí a monitoringu relevantných sektorov, predbežného posúdenia investičnej príležitosti, ocenenia potenciálneho projektu, vzájomnej dohody o spoločnom postupe, due diligence, predloženia záväznej ponuky spolupráce, resp. financovania a podpísania zmluvnej dokumentácie a poskytnutia externého poradenstva a služieb.

Vyhľadávanie investičných príležitostí a monitoring relevantných sektorov

Projekt v oblasti Private Equity začína vyhľadávaním vhodných investičných príležitostí. Spoločnosť k tomu využíva aktívny monitoring trhu a externé ponuky od partnerov. Aj keď Spoločnosť o každej investícii rozhoduje individuálne, za hlavné sektory investovania Spoločnosti možno považovať nasledovné:

- strojárstvo;
- potravinárstvo;
- energetika;
- špeciálna chémia;
- biotechnológia;
- ekológia;
- obaly;
- IT, ICT, internet;

- médiá a telekomunikácie.

Predbežné posúdenie investičnej príležitosti

Pre zúženie okruhu potenciálnych investičných príležitostí Spoločnosť posudzuje vhodnosť a realizovateľnosť projektu, pričom prihliada na podnikateľský zámer cieľového subjektu, jeho rastový potenciál a ďalšie možnosti jeho pôsobenia na relevantnom trhu. Dôležitým faktorom sú tiež skúsenosti a odhodlanosť manažérskeho tímu. Skupina tiež posudzuje reálnosť dosiahnutia predpokladanej efektívnej miery návratnosti investícií (IRR) a v neposlednom rade možnosti, resp. spôsoby ukončenia investície, čiže vystúpenia z projektu.

Uvedené informácie Spoločnosť spracúva, posudzuje a vyhodnocuje vlastnými zamestnancami. Pri náročnejšom projekte využíva aj externé subjekty, napr. právne služby, externých poradcov.

Ocenenie potenciálneho projektu

Po vytipovaní vhodného potenciálneho projektu Spoločnosť vo vlastnej réžii analyzuje vybraný subjekt. Každý potenciálny investičný projekt posudzuje v dvoch krokoch, a to v závislosti od fázy realizácie projektu. Pred podpísaním Zmluvy o spolupráci spravidla aplikuje zjednodušený pohľad na projekt, aby bola spoločnosť dostatočne efektívna a flexibilná. Okrem hodnotenia manažérskeho tímu, potenciálu trhu sa zameriava aj na očakávané cash flow spoločnosti. Aplikované oceňovacie metódy v tejto fáze sú metóda pomerových ukazovateľov (trhových a transakčných) a metóda diskontovaného cash flow na firmu (FCFF, Free Cash Flow to the Firm). Výsledkom je potom indikatívna ponuka a návrh ďalšieho postupu.

Vzájomná dohoda o spoločnom postupe

V prípade rozhodnutia Spoločnosti o vhodnosti potenciálneho projektu dôjde k podpísaniu dohody o spolupráci a stanovujú sa ďalšie kroky, vedúce k podpísaniu finálnej zmluvnej dokumentácie. Dohodne sa tiež časový harmonogram realizácie projektu.

Due diligence

Po podpísaní Zmluvy o spolupráci a odsúhlasení základných princípov spolupráce Spoločnosť zahájí proces due diligence, kedy si overuje už získané informácie a detailnejšie analyzuje investičný projekt. Proces due diligence, zvyčajne zameraný na finančnú, právnu a technickú oblasť, skúma najmä nasledovné okruhy: zakladateľské dokumenty, históriu a právny stav spoločnosti, jej spoločníkov, resp. akcionárov, podnikateľskú činnosť analyzovaného subjektu a jeho podnikateľský plán, daňovú problematiku, finančné informácie, ktoré okrem finančných výkazov zahŕňajú aj rozpočty budúceho obdobia, analýzy finančných výsledkov hospodárenia, analýzu pohľadávok, záväzkov, prevádzkových nákladov a zadlženosti subjektu. Spoločnosť tiež preskúma informácie o dlhodobom hmotnom a nehmotnom majetku, stave peňazí a cenných papieroch v držbe subjektu. Dôležitá je tiež oblasť ľudských zdrojov, t.j. informácia o počte zamestnancov a zamestnaneckej politike, organizačné schéma, manažment. Z právneho hľadiska Spoločnosť okrem iného preskúma zmluvné záväzky analyzovaného subjektu, tiež konania, ktorých sa subjekt zúčastňuje, ako aj patenty, licencie a certifikáty v jeho vlastníctve.

Pre stanovenie záväznej ponuky používa Spoločnosť metódu diskontovaných cash flow na vlastný kapitál (FCFE, Free Cash Flow to Equity) a interakčné modely, ktorých výstupom sú vo forme finančné výkazy v plnom rozsahu.

Predloženie záväznej ponuky spolupráce, resp. financovania a podpísanie zmluvnej dokumentácie

Každý potenciálny investičný projekt podlieha procesu registrácie a schvaľovania. Projekt schvaľuje Investičná komisia – orgán zriadený Spoločnosťou, resp. projektový manažér v súlade s kompetenčnou tabuľkou, kde je závislosť odôvodnená od výšky vstupnej investície do projektu. V procese realizácie podlieha schváleniu každá podstatná zmena projektu v súlade so stanovenými kompetenciami. Po schválení investičného projektu kompetentnými orgánmi jednotlivých spoločností v Spoločnosti dôjde k predloženiu záväznej ponuky k spolupráci, resp. k ponuke na financovanie. V prípade akceptácie ponuky protistranou je možné pristúpiť k príprave návrhov finálnej zmluvnej dokumentácie. Po jej podpísaní dôjde k uvoľneniu investičných prostriedkov.

Externé poradenstvo a služby

Pri každom jednotlivom projekte Spoločnosť individuálne zvažuje a rozhoduje o využití externých poradcov a služieb. V priebehu investičného procesu Spoločnosť zvyčajne využíva externé právne služby. Využíva tiež služby spojené s monitoringom projektových príležitostí a v niektorých prípadoch aj externých poradcov.

Real Estate projekty

V sektore Real Estate sa Spoločnosť zameriava na realizáciu projektov v oblasti rezidenčných, obchodných a administratívnych stavieb. Zaoberá sa taktiež projektmi v oblasti logistiky a ľahkého priemyslu.

Pozemky

Spoločnosť vyhľadáva pozemky tvoriace väčšie mestské územné celky, ktoré je možné v rámci aktuálnych územných plánov meniť na iné funkčné využitie a následne zvyšovať bonitu takéhoto územia. Spoločnosť sa tiež zaujíma o pozemky vhodné na rezidenciu, obchod, administratívu, hotely a logistiku.

Bytová výstavba a rezidencie

Spoločnosť monitoruje vhodné lokality k výstavbe bytových domov, a tiež vyhľadáva aj samotné bytové domy, ktoré sú časom predurčené k rekonštrukciám.

Obchodné a administratívne priestory

Do tejto kategórie záujmu Spoločnosti spadajú lokality a objekty situované v blízkosti strategických dopravných a migračných uzlov v spádových oblastiach okresných miest a v centrách jednotlivých mestských častí. Spoločnosť taktiež disponuje vlastnými objektmi, ktoré sú využiteľné pre komerčné účely a ponúka ich na predaj, alebo k dlhodobému prenájmu pre strategických operátorov.

Logistika a ľahký priemysel

Spoločnosť sa na slovenskom a českom trhu zaujíma o strategické pozemky celoeurópskeho významu, vhodné pre centralizáciu rôznych výrobných a distribučných centier nadnárodných spoločností. Venuje tiež veľkú pozornosť rýchlo sa rozvíjajúcemu ukrajinskému realitnému trhu a stavebným technológiám.

Významné zmluvy

Spoločnosť zabezpečuje vykonávanie svojho predmetu činnosti na základe zmluvných vzťahov so svojimi obchodnými partnermi. Ich realizáciu a zároveň právnu ochranu Spoločnosti a jej klientov vymedzujú zmluvy uzatvorené podľa Obchodného zákonníka. Spoločnosť eviduje len zmluvy, ktoré boli uzatvorené pri zvyčajnom výkone činnosti Spoločnosti, a tieto nemôžu viesť k tomu, že ktorýkoľvek člen skupiny Arca Capital bude mať záväzky alebo oprávnenia, ktoré by mohli ovplyvniť schopnosť Spoločnosti splniť si svoje záväzky voči držiteľom Dlhopisov.

Investície Spoločnosti

Spoločnosť ako neoddeliteľná súčasť skupiny Arca Capital od dátumu posledne uverejnených účtovných závierok realizovala viaceré investičné príležitosti v oblasti Private Equity a Real Estate. Prostredníctvom svojich dcérskych a pridružených spoločností pokračovala v rozvíjaní svojich projektov GOTHAL – Liptovská osada, CRESLING, HUBICE DVORY, pozemky Alžbetin dvor, Slnečný Mlyn a Železná studnička. Popis jednotlivých projektov sa nachádza v časti tohto Prospektu „Prehľad podnikateľskej činnosti Emitenta“ a v časti Prospektu „Skupina Arca Capital – Projekty Skupiny“.

Riadiace orgány Spoločnosti k dátumu vyhotovenia Prospektu nerozhodli o žiadnych jej budúcich hlavných investíciách, na ktoré by sa jej riadiace orgány pevne zaviazali, okrem investícií spojenými s projektmi uvedenými v časti tohto Prospektu „Prehľad podnikateľskej činnosti Emitenta“ a v časti Prospektu „Skupina Arca Capital – Projekty Skupiny“.

Strategické zámery Spoločnosti

Spoločnosť bude pokračovať v rozvíjaní svojej podnikateľskej činnosti a sústredí sa najmä na úspešnú realizáciu existujúcich projektov, pričom Spoločnosť predpokladá úspešné ukončenie niektorých z nich, je však pripravená v súlade so situáciou na trhu v prípade potreby niektoré projekty dočasne pozastaviť, resp. vykonať v rámci projektových zámerov potrebné korekcie. Spoločnosť bude naďalej monitorovať a analyzovať stav a vývoj podmienok na trhu a obozretne vyhodnocovať nové investičné príležitosti v záujme úspešného naplnenia svojich stanovených cieľov. Spoločnosť plánuje upevnenie a posilnenie svojej pozície a spustenie ďalších projektov z oblasti Private Equity s primárnou orientáciou na oblasť rizikového kapitálu, ako aj využitie možných investičných príležitostí v oblasti Real Estate.

ÚDAJE O FINANČNEJ SITUÁCIÍ A MAJETKU EMITENTA

Finančné údaje za roky 2009 a 2008 zahrnuté v nasledujúcich tabuľkách Prospektu boli prevzaté z jednotlivých auditovaných konsolidovaných účtovných závierok pripravených v súlade s IFRS. Tabuľky slúžia ako prehľadná forma prezentácie pre budúcich investorov do Dlhopisov, ktorí by si mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia dôkladne prečítať plné znenie auditovaných konsolidovaných účtovných závierok, obsahujúcich poznámky, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť účtovnej závierky. Počas platnosti Prospektu sú vyššie uvedené dokumenty dostupné k nahliadnutiu v písomnej podobe v sídle Spoločnosti.

Tabuľka č. 7: *Auditovaný konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát Spoločnosti za rok ukončený k 31. decembru 2009 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).*

Výkaz ziskov a strát	Rok ukončený k 31. decembru	
	2009	2008
Finančné výnosy	6 119	1 598
Finančné náklady	- 1 831	- 2 518
Tržby za vlastné služby	259	1 622
Predaj tovaru	2 124	52
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru	- 2 025	- 48
Spolu	4 646	706
Prevádzkové náklady a výnosy		
Mzdové náklady	- 347	- 436
Služby prijaté od tretích strán	- 366	- 1 005
Odpisy a amortizácia	- 117	- 473
Ostatné prevádzkové (náklady) / výnosy – netto	- 47	- 1 080
Prevádzkové náklady a výdaje spolu	- 878	- 2 994
Zisk / (strata) pred daňou	3 768	- 2 288
Náklady na daň z príjmov	- 6	- 117
Zisk / (strata) za účtovné obdobie	3 762	- 2 405
Pripadajúci na:		
Vlastníkov podielov v Spoločnosti	3 889	- 1 829
Menšinových vlastníkov	- 127	0
	3 762	- 2 405

Tabuľka č. 8: *Auditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát Spoločnosti za rok ukončený k 31. decembru 2008 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. Sk).*

Výkaz ziskov a strát	Rok ukončený k 31. decembru	
	2008	2007
Finančné výnosy	49 992	65 240
Finančné náklady	- 78 792	- 58 165
Tržby za vlastné služby	50 761	118 461
Predaj tovaru	1 627	28
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru	- 1 512	- 88
Spolu	22 076	125 476
Prevádzkové náklady a výnosy		
Mzdové náklady	- 13 637	- 15 784
Služby prijaté od tretích strán	- 31 437	- 65 497
Odpisy a amortizácia	- 14 800	- 10 581
Ostatné prevádzkové (náklady) / výnosy – netto	- 33 808	- 33 265

Prevádzkové náklady a výdaje spolu	- 93 682	- 125 127
Zisk / (strata) pred daňou	- 71 606	349
Náklady na daň z príjmov	- 3 653	- 3 682
Zisk / (strata) za účtovné obdobie	- 75 257	- 3 333
Pripadajúci na:		
Vlastníkov podielov v Spoločnosti	- 57 222	3 001
Menšinových vlastníkov	- 18 035	- 6 334
	- 75 257	- 3 333

Tabuľka č. 9: *Auditovaná konsolidovaná súvaha Spoločnosti k 31. decembru 2009 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).*

Súvaha	Stav k 31. decembru	
	2009	2008
AKTÍVA		
Dlhodobý majetok		
Hmotný majetok	9 042	4 557
Nehmotný majetok	373	381
Investície	15 215	14 633
Dlhodobé pohľadávky	0	32
Dlhodobý majetok spolu	24 629	19 602
Krátkodobý majetok		
Zásoby	1 014	872
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	5 088	1 393
Pohľadávky z dane z príjmov	0	62
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	350	155
Krátkodobý majetok spolu	6 452	2 482
AKTÍVA SPOLU	31 081	22 084
VLASTNÉ IMANIE		
Vlastné imanie patriace akcionárom		
Základné imanie	996	996
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	999	999
Nerozdelený zisk	1 144	- 2 819
Podiely menšinových vlastníkov	1 794	53
Vlastné imanie spolu	4 933	- 772
PASÍVA		
Dlhodobé záväzky		
Dlhodobé záväzky	18 844	19 835
Odložený daňový záväzok	59	59
Dlhodobé záväzky spolu	18 903	19 894
Krátkodobé záväzky		
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	5 701	2 431
Výpožičky krátkodobé	1 523	511
Záväzky z dane z príjmov	0	2
Rezervy na záväzky a náklady	21	18
Záväzky spolu	26 148	22 856
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU	31 081	22 084

Tabuľka č. 10: *Auditovaná konsolidovaná súvaha Spoločnosti k 31. decembru 2008 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. Sk).*

Súvaha	Stav k 31. decembru	
	2008	2007
AKTÍVA		
Dlhodobý majetok		
Hmotný majetok	137 274	78 226
Nehmotný majetok	11 464	11 706
Investície	440 838	183 939
Dlhodobé pohľadávky	950	0
Dlhodobý majetok spolu	590 526	273 871
Krátkodobý majetok		
Zásoby	26 259	65 695
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	41 971	97 088
Pohľadávky z dane z príjmov	1 881	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	4 677	13 136
Krátkodobý majetok spolu	74 788	175 919
AKTÍVA SPOLU	665 314	449 790
VLASTNÉ IMANIE		
Vlastné imanie patriace akcionárom		
Základné imanie	30 000	30 000
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	30 083	4 254
Nerozdelený zisk	- 84 927	- 26 876
Podiely menšinových vlastníkov	1 594	19 066
Vlastné imanie spolu	-23 250	26 444
PASÍVA		
Dlhodobé záväzky		
Dlhodobé záväzky	597 500	356 138
Odložený daňový záväzok	1 764	1 764
Dlhodobé záväzky spolu	599 314	357 902
Krátkodobé záväzky		
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	73 251	61 011
Výpožičky krátkodobé	15 407	80
Záväzky z dane z príjmov	60	3 852
Rezervy na záväzky a náklady	532	501
Záväzky spolu	688 564	423 346
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU	665 314	449 790

Tabuľka č. 11: *Auditovaný konsolidovaný výkaz peňažných tokov Spoločnosti za rok ukončený k 31. decembru 2009 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).*

Výkaz peňažných tokov	Rok ukončený k 31. decembru	
	2009	2008
Zisk pred zdanením	3 768	- 2 288
Úpravy		
Odpisy dlhodobého nehmotného a dlhodobého hmotného majetku	117	473
Výsledok z predaja dlhodobého majetku	-	-
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti	- 2 755	3 107
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti	3 669	- 1 840

Zmena stavu zásob	- 142	1 376
Ostatné nepeňažné operácie	63	-
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	4 720	838
Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky	62	- 60
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	4 782	778
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Výdavky na obstaranie dcérskej spoločnosti	- 1 542	103
Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	-	-
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku	- 555	- 2 329
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku	-	-
Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté spriazneným stranám	- 2 211	- 7 240
Príjmy zo splácania dlhodobých pôžičiek od spriaznených strán	3	729
Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté tretím stranám	- 4 003	- 2 019
Príjmy zo splácania dlhodobých pôžičiek od tretích strán	4 934	1 910
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	- 3 374	- 8 846
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Príjmy z ďalších vkladov do vlastného imania od akcionárov	-	799
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	-	6 887
Príjmy z ostatných dlhodobých záväzkov a krátkodobých záväzkov	4 669	7 321
Výdavky na splácanie ostatných dlhodobých, krátkodobých záväzkov	- 6 684	- 7 360
Príjmy z pôžičiek spriazneným stranám	3 742	9 012
Výdavky na splácanie pôžičiek spriazneným stranám	- 2 940	- 8 817
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	- 1 213	7 842
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov	195	- 236
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku obdobia (k 1.1.)	155	391
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci obdobia pred zohľadnením kurzových rozdielov vyčíslených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	350	161
Kurzové rozdiely vyčíslené k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	-	- 6
Kurzové straty	-	11
Kurzové zisky	-	5
Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci obdobia, upravený o kurzové rozdiely vyčíslené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	350	155

Tabuľka č. 12: *Auditovaný konsolidovaný výkaz peňažných tokov Spoločnosti za rok ukončený k 31. decembru 2008 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. Sk).*

Výkaz peňažných tokov	Rok ukončený k 31. decembru	
	2008	2007
Zisk pred zdanením	- 71 606	349
Úpravy		
Odpisy dlhodobého nehmotného a dlhodobého hmotného majetku	14 800	10 580
Výsledok z predaja dlhodobého majetku	-	8 533
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti	96 265	- 86 297
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti	- 57 467	76 777
Zmena stavu zásob	43 048	- 4 303
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	25 040	5 639
Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky	- 1 881	- 1 918
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	23 159	3 721
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Výdavky na obstaranie dcérskej spoločnosti	3 060	- 33 085
Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	-	- 218
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku	- 72 875	- 7 800
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku	-	773
Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté spriazneným stranám	- 226 562	- 150 882

Príjmy zo splácania dlhodobých pôžičiek od spriaznených strán	22 819	203 354
Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté tretím stranám	- 63 178	- 227 843
Príjmy zo splácania dlhodobých pôžičiek od tretích strán	59 758	247 250
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	- 276 978	31 549

Peňažné toky z finančnej činnosti

Príjmy z ďalších vkladov do vlastného imania od akcionárov	25 000	-
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	215 500	100
Príjmy z ostatných dlhodobých záväzkov a krátkodobých záväzkov	229 072	72 913
Výdavky na splácanie ostatných dlhodobých, krátkodobých záväzkov	- 230 298	- 13 661
Príjmy z pôžičiek spriazneným stranám	281 988	72 366
Výdavky na splácanie pôžičiek spriazneným stranám	- 275 902	- 176 085
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	245 360	- 44 367

Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov

Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov	- 8 459	- 9 097
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku obdobia (k 1.1.)	13 136	22 233
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci obdobia pred zohľadnením kurzových rozdielov vyčíslených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	4 837	13 147
Kurzové rozdiely vyčíslené k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	- 160	- 11
Kurzové straty	325	13
Kurzové zisky	165	12
Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci obdobia, upravený o kurzové rozdiely vyčíslené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	4 677	13 136

Tabuľka č. 13: Auditovaný konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní Spoločnosti k 31. decembru 2009 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).

Výkaz zmien vo vlastnom imaní	Prípadajúce na vlastníkov podielov v Spoločnosti				Podiely menšinových vlastníkov	Spolu
	Základné imanie	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Nerozdelený zisk	Spolu		
Zostatok k 1. januáru 2008	893	127	- 800	220	567	787
Zisk / (strata) za účtovné obdobie	-	-	- 1 829	- 1 829	- 576	- 2 405
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	-	-
Príspevky do fondov	-	825	- 26	799	-	799
Iný súhrnný zisk	103	47	- 165	- 15	44	29
Akvízia dcérskej spoločnosti	-	-	-	-	18	18
Zostatok k 31. decembru 2008	996	999	- 2 819	- 825	53	- 772
Zisk / (strata) za účtovné obdobie	-	-	3 889	3 889	- 127	3 762
Predaj dcérskej spoločnosti	-	-	-	-	787	787
Zmena vlastníctva v dcérskej spoločnosti	-	-	89	89	1 081	1 170
Ostatné	-	-	- 14	- 14	-	- 14
Zostatok k 31. decembru 2009	996	999	1 144	3 139	1 794	4 933

Tabuľka č. 14: Auditovaný konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní Spoločnosti k 31. decembru 2008 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. Sk).

Výkaz zmien vo vlastnom imaní	Prípadajúce na vlastníkov podielov v Spoločnosti				Podiely menšinových vlastníkov	Spolu
	Základné imanie	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Nerozdelený zisk	Spolu		
Zostatok k 1. januáru 2007	30 000	500	- 25 776	4 724	- 2 419	2 305
Zisk / (strata) za účtovné obdobie	-	-	3 001	3 001	- 6 334	- 3 333
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	-	-
Príspevky do fondov	-	3 754	- 3 754	-	-	-
Ostatné	-	-	- 347	- 347	27 819	27 473
Zostatok k 31. decembru 2007	30 000	4 254	- 26 876	7 378	19 006	26 444
Zisk / (strata) za účtovné obdobie	-	-	- 57 222	- 57 222	- 18 035	- 75 257
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	-	-
Príspevky do fondov	-	25 829	- 829	25 000	-	- 25 000
Ostatné	-	-	-	-	563	563
Zostatok k 31. decembru 2008	30 000	30 083	- 84 927	- 24 844	1 594	- 23 250

Audit konsolidovanej účtovnej závierky Spoločnosti podľa IFRS za rok 2009 vykonala audítorská spoločnosť FS consulting, s.r.o., so sídlom Košická 53, 048 01 Bratislava, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Košice 1, oddiel: Sro, vložka č. 23752/V, člen Slovenskej komory audítorov, licencia SKAU č. 342.

Audit konsolidovanej účtovnej závierky Spoločnosti podľa IFRS za rok 2008 vykonala audítorská spoločnosť FS consulting, s.r.o., so sídlom Košická 53, 048 01 Bratislava, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Košice 1, oddiel: Sro, vložka č. 23752/V, člen Slovenskej komory audítorov, licencia SKAU č. 342.

Konsolidovaná účtovná závierka Spoločnosti pripravená v súlade s IFRS za rok 2009, spolu so správou audítora, bola NBS predložená 5. októbra 2010 ako súčasť Doplnenia Ročnej finančnej správy Spoločnosti za rok 2009. Ročná finančná správa sa nachádza na internetovej stránke Spoločnosti od 30. apríla 2010. Doplnenie ročnej finančnej správy sa nachádza na internetovej stránke Spoločnosti od 5. októbra 2010. Oznam o zverejnení Ročnej finančnej správy Spoločnosti za rok 2009 na internetovej stránke Spoločnosti bol uverejnený v denníku Hospodárske noviny 30. apríla 2010. Oznam o zverejnení Doplnenia Ročnej finančnej správy Spoločnosti za rok 2009 na internetovej stránke Spoločnosti bol uverejnený v denníku Hospodárske noviny 5. októbra 2010.

Konsolidovaná účtovná závierka Spoločnosti pripravená v súlade s IFRS za rok 2008, spolu so správou audítora, bola NBS predložená 5. októbra 2010 ako súčasť Doplnenia Ročnej finančnej správy Spoločnosti za rok 2008. Ročná finančná správa sa nachádza na internetovej stránke Spoločnosti od 30. apríla 2009. Doplnenie Ročnej finančnej správy sa nachádza na internetovej stránke Spoločnosti od 5. októbra 2010. Oznam o zverejnení Ročnej finančnej správy Spoločnosti za rok 2008 na internetovej stránke Spoločnosti bol uverejnený v denníku Hospodárske noviny 30. apríla 2009. Oznam o zverejnení Doplnenia Ročnej finančnej správy Spoločnosti za rok 2008 na internetovej stránke Spoločnosti bol uverejnený v denníku Hospodárske noviny 5. októbra 2010.

Záväzky Spoločnosti

V nasledujúcej tabuľke je uvedená štruktúra záväzkov podľa auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Spoločnosti zostavenej k 31. decembru 2009 podľa IFRS.

Tabuľka č. 15: Štruktúra záväzkov Spoločnosti podľa IFRS (v tis. EUR).

Záväzky Spoločnosti	31. december 2009	31. december 2008
Záväzky z obchodného styku	1 639	1 608
Sociálne zabezpečenie a ostatné odvody	13	143
Daň z pridanej hodnoty a iné dane	8	69

Časové rozlíšenie	43	43
Závazky voči zamestnancom	20	21
Ostatné záväzky	3 978	547
Krátkodobé záväzky spolu	5 701	2 431
Krátkodobé výpožičky	1 523	511
Krátkodobé výpožičky spolu	1 523	511
Vydané dlhopisy	10 476	10 476
Dlhodobé pôžičky prijaté od spriaznených strán	3 862	5 093
Ostatné prijaté dlhodobé pôžičky	3 423	4 067
Ostatné dlhodobé záväzky	1 083	199
Dlhodobé záväzky spolu	18 844	19 835
Záväzky celkom	26 068	22 777

Pohľadávky Spoločnosti

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené pohľadávky Spoločnosti podľa auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Spoločnosti zostavenej k 31. decembru 2009 podľa IFRS.

Tabuľka č. 16: Štruktúra pohľadávok Spoločnosti k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 (v EUR).

Pohľadávky	31. december 2009	31. december 2008
Obchodné pohľadávky – krátkodobé	3 196	702
Obchodné pohľadávky – dlhodobé	-	32
Mínus: opravná položka k poklesu hodnoty pohľadávok	- 75	- 80
Pohľadávky z obchodného styku – netto	3 121	654
Náklady budúcich období – krátkodobé	17	522
Príjmy budúcich období – krátkodobé	40	1 022
	57	
Daňové pohľadávky (DPH)	19	60
Postúpené pohľadávky	286	612
Ostatné pohľadávky vrátane preddavkov – dlhodobé	-	-
Ostatné pohľadávky vrátane preddavkov – krátkodobé	1 605	48
Pohľadávky celkom	5 088	1 425

Podsúvahové účty Spoločnosti

Spoločnosť na svojich podsúvahových účtoch k 31. decembru 2009 podľa auditovaných konsolidovaných hospodárskych výsledkov zostavených podľa IFRS neeviduje žiadne záväzky.

SKUPINA ARCA CAPITAL

Spoločnosť je neoddeliteľnou súčasťou Skupiny Arca Capital, ktorú zastrešuje spoločnosť Arca Investments, a. s., vlastnícka holdingová spoločnosť založená za účelom spravovania majetkových účastí všetkých spoločností v Skupine.

Arca Investments, a. s.

Činnosť spoločnosti: materská holdingová spoločnosť, spravuje skupinu Arca Capital
Sídlo spoločnosti: Plynárska 7/A, 821 09 Bratislava
IČO: 35 975 041
Dátum založenia: 9. decembra 2005
Dátum vzniku: 20. januára 2006
Aktionári: dve fyzické osoby, Ing. Pavol Krúpa a Ing. Peter Krištofovič
Predmet podnikania: kúpa tovaru za účelom jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) v rozsahu voľnej živnosti, kúpa tovaru za účelom jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod) v rozsahu voľnej živnosti, sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, výroby, zákaziek a služieb v rozsahu voľnej živnosti, prieskum trhu, poradenská a konzultačná činnosť v oblasti obchodu, služieb a reklamy v rozsahu voľnej živnosti, činnosť ekonomických, účtovných, organizačných a poradcov, vedenie účtovníctva, automatizované spracovanie dát, reklamná a propagačná činnosť, administratívne práce, poradenstvo v oblasti výpočtovej techniky, počítačových sietí a software, nakladanie s výsledkami tvorivej duševnej činnosti so súhlasom autora, prenájom nehnuteľností spojených s poskytovaním iných než základných služieb, obstarávanie služieb spojených s prevádzkou nehnuteľností, obstarávanie služieb spojených so správou nehnuteľností, ubytovacie služby v rozsahu voľnej živnosti.
Základné imanie: 99 600 EUR, splatené v plnej výške

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

Spoločnosť	Dátum vzniku	Majetková účasť	Oblasť pôsobenia
Arca Capital Slovakia, a. s.	30. októbra 2003	100 %	manažérska spoločnosť pre Slovensko, SR
Arca Capital Bohemia, a. s.	7. januára 2004	100 %	manažérska spoločnosť pre Českú republiku, ČR
Charkivmetrobud	26. januára 1995	18 %	private equity, strojárstvo, Ukrajina
Arka Rielti	19. septembra 2006	100 %	nehnutelnosti, Ukrajina
Arca Capital Ukraine	26. februára 2007	100 %	manažérska spoločnosť pre Ukrajinu
ARCA CAPITAL Ltd.	8. mája 2003	99 %	investičná spoločnosť so zameraním na dlhodobé CP a podiely, Veľká Británia
LIGHTPARK, s.r.o.	8. februára 2007	67 %	obchodná spoločnosť, nehnuteľnosti, SR
ARCA CAPITAL (CYPRUS) LIMITED	13. júna 2005	99 %	investičná spoločnosť so zameraním na dlhodobé CP a podiely, Cyprus
GEODÉZIA Bratislava a. s.	1. mája 1992	92 %	private equity, geodetická a projekčná činnosť, SR
ECAR Group, a. s.	10. augusta 2007	50 %	nehnutelnosti, SR

Tabuľka č. 18: Základné finančné informácie o spoločnosti Arca Investments, a. s. (v EUR).

	31. december 2009	31. december 2008
Aktíva celkom	29 636 900	23 288 096
Vlastné imanie	5 777 969	3 114 744
Bankové úvery a výpomoci	712 817	2 323 228
Čistý zisk	2 667 222	1 230 162

Arca Capital Slovakia, a. s.

Pôsobenie Spoločnosti je popísané v časti tohto Prospektu „Prehľad podnikateľskej činnosti Emitenta“.

Arca Capital Bohemia, a. s.

Činnosť spoločnosti: manažérska spoločnosť pre Českú republiku
Sídlo spoločnosti: Ovocný trh 8, 117 19 Praha 1, Česká republika
IČO: 271 10 265
Dátum vzniku: 7. januára 2004
Akciónári: 100 % podiel vlastní spoločnosť Arca Investments, a. s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika
Predmet podnikania: činnosť účtovných poradcov, vedenie účtovníctva, vedenie daňovej evidencie, výroba, obchod a služby neuvedené v prílohách 1 až 3 živnostenského zákona.
Základné imanie: 30 000 000 CZK, splatené v plnej výške

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

Spoločnosť	Dátum vzniku	Majetková účasť	Oblasť pôsobenia
ATRICIO a. s.	4. apríla 2005	100 %	private equity, ČR
The Easy Company s.r.o.	9. júna 2006	67 %	private equity, software, ČR
Arca Real Estate a. s.	16. apríla 2007	100 %	nehnutelnosti, ČR
Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a. s.	29. októbra 2008	100 %	private equity fund, ČR
ONDRÁŠOVKA a. s.	20. júna 2007	100 %	private equity fund, ČR
Natura, a. s.	1. januára 1994	41 %	private equity, retail, ČR
Eskonta IIK	17. septembra 1996	90 %	private equity, Ukrajina
Natura Food Additives, a. s.	5. novembra 2007	100 %	private equity, retail, vlastní 11 % podiel na ukrajinskej spoločnosti Charkivmetrobud, ČR
Charkivmetrobud	26. januára 1995	11 %	strojárstvo, Ukrajina

Tabuľka č. 20: Základné finančné informácie o spoločnosti Arca Capital Bohemia, a. s. (v tis. CZK).

	31. december 2009	31. december 2008
Aktíva celkom	221 698	324 038
Vlastné imanie	44 942	40 510
Bankové úvery a výpomoci	84 384	213 566
Čistý zisk	3 460	12 900

Charkivmetrobud

Činnosť spoločnosti: stavebníctvo
Sídlo spoločnosti: Charkov, Ukrajina
IČO: 01387254
Dátum vzniku: 26. januára 1995
Akciónári: 18 % podiel vlastní spoločnosť Arca Investments, a. s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, 11 % podiel vlastní spoločnosť Arca Capital Bohemia, a. s., so sídlom Ovocný trh 8, 117 19 Praha 1, ČR
Predmet podnikania: stavebná a projektová činnosť
Základné imanie: 412,4 tis. UAH

Tabuľka č. 21: Základné finančné informácie o spoločnosti Charkivmetrobud (v tis. UAH).

	31. december 2009	31. december 2008
Aktíva celkom	22 223	29 487
Vlastné imanie	860	7 207
Bankové úvery a výpomoci	2 675	2 672
Čistý zisk	- 5 598	- 9 574

Arca Rielti

Činnosť spoločnosti: nehnuteľnosti
Sídlo spoločnosti: Ukrajina
IČO: 34601233
Dátum vzniku: 19. septembra 2006
Aktionári: 100 % podiel vlastní spoločnosť Arca Investments, a. s., so sídlom Plynárenská 7/A,
821 09 Bratislava, Slovenská republika
Predmet podnikania: realitná činnosť
Základné imanie: 250 tis. UAH

Tabuľka č. 22: Majetkové účasti Arca Rielti.

Spoločnosť	Dátum vzniku	Majetková účasť	Oblasť pôsobenia
Logocentr Brovari	17. októbra 2006	99 %	nehnuteľnosti, logistický park, Ukrajina
Seven springs	24. septembra 2007	99 %	nehnuteľnosti, rezidencia, Ukrajina
Logopark YUH	24. novembra 2006	99 %	nehnuteľnosti, logistický park, Ukrajina
MITNICA	20. novembra 2007	99 %	nehnuteľnosti, logistické centrum, Ukrajina

Tabuľka č. 23: Základné finančné informácie o spoločnosti Arca Rielti (v tis. UAH).

	31. december 2009	31. december 2008
Aktíva celkom	107 232	107 946
Vlastné imanie	- 72 964	- 64 283
Bankové úvery a výpomoci	0	0
Čistý zisk	- 8 681	- 61 900

Arca Capital Ukraine

Činnosť spoločnosti: manažérska servisná spoločnosť orientovaná na trh na Ukrajine
Sídlo spoločnosti: Ukrajina
IČO: 34933936
Dátum vzniku: 26. februára 2007
Aktionári: 100 % podiel vlastní spoločnosť Arca Investments, a. s., so sídlom Plynárenská 7/A,
821 09 Bratislava, Slovenská republika
Predmet podnikania: činnosť podnikateľských, finančných, organizačných a ekonomických poradcov,
služby v oblasti administratívnej správy a organizačné služby hospodárskej povahy
pre právnické a fyzické osoby, reklamná činnosť a marketing, prenájom a požičovňa,
správa a údržba nehnuteľností, sprostredkovanie obchodu, realitná činnosť,
maloobchod, veľkoobchod.
Základné imanie: 2 525 tis. UAH

Tabuľka č. 24: Majetkové účasti Arca Capital Ukraine.

Spoločnosť	Dátum vzniku	Majetková účasť	Oblasť pôsobenia
Logocentr Brovari	17. októbra 2006	1 %	nehnuteľnosti, logistický park, Ukrajina
Seven springs	24. septembra 2007	1 %	nehnuteľnosti, rezidencia, Ukrajina
Logopark YUH	24. novembra 2006	1 %	nehnuteľnosti, logistický park, Ukrajina
MITNICA	20. novembra 2007	1 %	nehnuteľnosti, logistické centrum, Ukrajina

Tabuľka č. 25: Základné finančné informácie o spoločnosti Arca Capital Ukraine (v tis. UAH).

	31. december 2009	31. december 2008
Aktíva celkom	1 580	2 834
Vlastné imanie	- 4 705	- 2 416
Bankové úvery a výpomoci	0	0
Čistý zisk	- 2 289	- 4 150

ARCA CAPITAL Ltd.

Činnosť spoločnosti: investičná spoločnosť so zameraním na dlhodobé cenné papiere a podiely
Sídlo spoločnosti: 4th Floor, Tentender Street, Hanover Square 3, Londýn W1S 1TD, Veľká Británia
IČO: 4757444
Dátum vzniku: 8. mája 2003
Akciónári: 99 % podiel vlastní spoločnosť Arca Investments, a. s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, 1 % Ing. Pavol Krúpa
Predmet podnikania: činnosť podnikateľských, finančných, organizačných a ekonomických poradcov, služby v oblasti administratívnej správy a organizačné služby hospodárskej povahy, reklamná činnosť a marketing, prenájom, sprostredkovanie obchodu, realitná činnosť.
Základné imanie: 100 000 GBP

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

Spoločnosť	Dátum vzniku	Majetková účasť	Oblasť pôsobenia
COLLY, s.r.o.	12. októbra 1999	100 %	private equity, 18 % podiel v spoločnosti Českomoravská investiční a. s., ČR
CheZaRa	14. februára 1967	22 %	private equity, Ukrajina

Tabuľka č. 27: *Základné finančné informácie o spoločnosti ARCA CAPITAL Ltd. (v GBP)⁽¹⁾.*

	31. december 2008	31. december 2007
Aktíva celkom	23 673 633	17 708 864
Vlastné imanie	- 3 064 707	- 1 163 348
Bankové úvery a výpomoci	0	0
Čistý zisk	- 1 901 359	- 920 408

Poznámka:

- (1) Spoločnosť Arca Capital Ltd. má povinnosť zostaviť účtovnú závierku za rok 2009 do konca roka 2010, z tohto dôvodu nemá k dátumu vyhotovenia Prospektu k dispozícii finančné informácie za rok 2009.

LIGHTPARK, s.r.o.

Činnosť spoločnosti: nehnuteľnosti, prenájom nehnuteľností
Sídlo spoločnosti: Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava
IČO: 36 736 198
Dátum vzniku: 8. februára 2007
Akciónári: 67 % podiel vlastní spoločnosť Arca Investments, a. s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, 33 % podiel vlastní spoločnosť Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a. s., so sídlom Ovocný trh 8, 117 19 Praha 1, Česká republika
Predmet podnikania: kúpa tovaru za účelom jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod), kúpa tovaru za účelom jeho predaja iným prevádzkovateľom živností (veľkoobchod), sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, služieb a výroby v rozsahu voľnej živnosti, reklamná a propagačná činnosť, poradenská a konzultačná činnosť v oblasti obchodu, služieb a reklamy v rozsahu voľnej živnosti, prenájom nehnuteľností, bytových a nebytových priestorov s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom, prieskum trhu, čistiace a upratovacie práce, vedenie účtovníctva, činnosť účtovných poradcov, činnosť organizačných a ekonomických poradcov, obstarávateľské služby spojené so správou bytového a nebytového fondu, prevádzkovanie garáží alebo odstavných plôch pre motorové vozidlá, ktoré slúžia na umiestnenie najmenej piatich vozidiel patriacich iným osobám než majiteľovi alebo nájomcovi nehnuteľnosti.
Základné imanie: 33 194 EUR, splatené v plnej výške

Tabuľka č. 28: Základné finančné informácie o spoločnosti LIGHTPARK, s.r.o. (v EUR).

	31. december 2009	31. december 2008
Aktíva celkom	5 226 532	5 300 221
Vlastné imanie	- 963 008	- 582 876
Bankové úvery a výpomoci	2 711 611	2 951 204
Čistý zisk	- 380 130	- 498 218

ARCA CAPITAL (CYPRUS) LIMITED

Činnosť spoločnosti: investičná spoločnosť so zameraním na dlhodobé cenné papiere a podiely
 Sídlo spoločnosti: Cyprus
 IČO: HE 161843
 Dátum vzniku: 13. júna 2006
 Akcionári: 99 % podiel vlastní spoločnosť Arca Investments, a. s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, 1 % Ing. Pavol Krúpa
 Predmet podnikania: činnosť podnikateľských, finančných, organizačných a ekonomických poradcov, služby v oblasti administratívnej správy a organizačné služby hospodárskej povahy, reklamná činnosť a marketing, prenájom, sprostredkovanie obchodu, realitná činnosť.
 Základné imanie: 1 000 CYP

Tabuľka č. 29: Základné finančné informácie o spoločnosti ARCA CAPITAL (CYPRUS) LIMITED (v EUR)⁽¹⁾.

	31. december 2008	31. december 2007
Aktíva celkom	9 018 384	8 959 165
Vlastné imanie	4 577 975	8 023 316
Bankové úvery a výpomoci	0	0
Čistý zisk	1 004 860	813 648

Poznámka:

- (1) Spoločnosť ARCA CAPITAL (CYPRUS) LIMITED má povinnosť zostaviť účtovnú závierku za rok 2009 do konca roka 2010, z tohto dôvodu nemá k dátumu vyhotovenia Prospektu k dispozícii finančné informácie za rok 2009.

GEODÉZIA Bratislava a. s.

Činnosť spoločnosti: geodetická a projekčná činnosť
 Sídlo spoločnosti: Pekná cesta 15, 834 04 Bratislava
 IČO: 31 321 704
 Dátum vzniku: 1. mája 1992
 Akcionári: 92 % podiel vlastní spoločnosť Arca Investments, a. s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, 8 % minoritný akcionári
 Predmet podnikania: nákup vykonávanie geodetických a kartografických prác, poradenská a konzultačná činnosť v odbore geodézia a kartografia, prenájom nehnuteľností, bytových a nebytových priestorov s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom, prevádzkovaním garáží alebo odstavných plôch pre motorové vozidlá, ktoré slúžia na umiestnenie najmenej piatich vozidiel patriacich iným osobám než majiteľovi alebo nájomcovi nehnuteľnosti, obstarávanie služieb spojených so správou bytového a nebytového fondu, sprostredkovanie kúpy, predaja a prenájmu nehnuteľností, ubytovacie služby v rozsahu voľnej živnosti, ubytovacie služby v ubytovacích zariadeniach s prevádzkovaním pohostinských činností v týchto zariadeniach a v chatovej osade triedy 3, v kempingoch triedy 3 a 4, pohostinská činnosť, marketing a konzultačné činnosti v oblasti marketingu, reklamná, inzertná a propagačná činnosť v rozsahu voľnej živnosti, organizovanie kurzov, školení a seminárov, poradenská a konzultačná činnosť v oblasti obchodu v rozsahu voľnej živnosti, sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, služieb a výroby, nákup a predaj tovarov.
 Základné imanie: 717 286 EUR, splatené v plnej výške

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

Spoločnosť	Dátum vzniku	Majetková účasť	Oblasť pôsobenia
GB IMMO, a. s.	19. augusta 2006	100 %	nehnuteľnosti, SR

Tabuľka č. 31: Základné finančné informácie o spoločnosti GEODÉZIA Bratislava a. s. (v EUR).

	31. december 2009	31. december 2008
Aktíva celkom	2 300 198	1 975 694
Vlastné imanie	1 157 327	1 369 014
Bankové úvery a výpomoci	105 415	174 862
Čistý zisk	158 548	0

ECAR Group, a. s.

Činnosť spoločnosti:	nehnuteľnosti
Sídlo spoločnosti:	Pekná cesta 15, 834 04 Bratislava
IČO:	36 816 809
Dátum vzniku:	10. augusta 2007
Akcionári:	50 % podiel vlastní spoločnosť Arca Investments, a. s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, 50 % Ing. Pavol Krúpa
Predmet podnikania:	kúpa tovaru za účelom jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod), kúpa tovaru za účelom jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod), sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, služieb a výroby v rozsahu voľnej živnosti, reklamná a propagačná činnosť, poradenská a konzultačná činnosť v oblasti obchodu, služieb a reklamy v rozsahu voľnej živnosti, prenájom nehnuteľností, bytových a nebytových priestorov s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom, marketingová činnosť a prieskum trhu, čistiace a upratovacie práce, vedenie účtovníctva, činnosť účtovných poradcov, činnosť organizačných a ekonomických poradcov, prevádzkovanie garáží alebo odstavných plôch pre motorové vozidlá, ktoré slúžia na umiestnenie najmenej piatich vozidiel patriacich iným osobám než majiteľovi alebo nájomcovi nehnuteľnosti, obstaráateľské služby spojené so správou bytového a nebytového fondu.
Základné imanie:	33 200 EUR, splatené v plnej výške

Tabuľka č. 32: Základné finančné informácie o spoločnosti ECAR Group, a. s. (v EUR).

	31. december 2009	31. december 2008
Aktíva celkom	28 907	29 998
Vlastné imanie	26 742	28 938
Bankové úvery a výpomoci	0	0
Čistý zisk	- 2 196	- 5 875

Spoločnosti nie sú okrem vyššie uvedených známe žiadne iné významné majetkové väzby medzi jednotlivými spoločnosťami patriacimi do skupiny Arca Capital. Štruktúra akcionárov spoločnosti Arca Capital Slovakia, a. s. je uvedená v časti tohto Prospektu „Údaje o Emitentovi – Akcionár Spoločnosti“.

Projekty Skupiny

Skupina si počas svojho pôsobenia získala reputáciu dynamického a inovatívneho subjektu, ktorý rešpektuje a dodržiava investičné a etické princípy v podnikaní. V rámci jednotlivých investičných projektov Skupina realizuje tzv. „hand-on“ prístup zameraný na dosiahnutie požadovanej návratnosti investície, čo jej umožňuje maximálnu flexibilitu a individuálny prístup k rôznym investičným príležitostiam.

Private Equity projekty

Skupina sa na trhu profiluje najmä v oblasti Private Equity so zameraním na venture kapitál, mezzaninové financovanie, reštrukturalizáciu, resp. iné formy investícií. Vzhľadom k objemu investovaného kapitálu a veľkosti firiem sú najčastejšími partnermi Skupiny spoločnosti z oblasti malého a stredného podnikania. V októbri 2005 sa člen Skupiny spoločnosť Arca Capital Bohemia, a. s. stala pridruženým členom Českej venture kapitálovej asociácie (CVCA), čo korešponduje s dlhodobou stratégiou Skupiny stať sa silným regionálnym investorom v oblasti Private Equity.

Tabuľka č. 33: Private Equity projekty Spoločnosti a Skupiny.

	Výška investície v mil. EUR	Realizovaný výnos v mil. EUR	Typ investície	(Predpokladané) ukončenie projektu	Podiel	Nositeľ projektu
Prebiehajúce						
BRNO INN, a. s.	2,12	-	aktívna 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	-	reštrukturalizácia	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	-	reštrukturalizácia	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	reštrukturalizácia	2007	33 %	partner
Jihomoravské drevařské závody Brno	2,52	5,62	reštrukturalizácia	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 mestská mliekareň	0,82	1,29	aktívna minorita	2009	16 %	Eskonta IIK
Slévárna litiny Brno s.r.o.	1,58	2,01	reštrukturalizácia	2007	100 %	Slévárna litiny Brno s.r.o.
Kúpele Trenčianske Teplice, a. s.	16,03	17,50	reštrukturalizácia	2007	69 %	DEOTIS, s.r.o.
Union Leasing, a. s.	8,96	12,30	reštrukturalizácia	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	aktívna 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	aktívna minorita	2008	31 %	MORAVIA ENERGO, a. s.

Prebiehajúce Private Equity projekty

BRNO INN, a. s. – Hotel Holiday Inn Brno. Kúpa minoritného podielu v spoločnosti BRNO INN, a. s. (ďalej aj „BRNO INN“) v Českej republike od České konsolidační agentury za účelom vstupu do významného českého hotela Hotel Holiday Inn Brno, s možnosťou získania majoritného podielu v tejto spoločnosti a následného vyhľadania zahraničného záujemcu na jej odkúpenie. Hotel Holiday Inn Brno je luxusný päťhviezdičkový hotel, ktorý poskytuje svojim klientom ubytovacie a kongresové služby vysokého štandardu. Hotel ponúka ubytovanie v 201 luxusných izbách a kongresovú halu pre 600 osôb. Svoju prevádzku začal pred viac ako desiatimi rokmi a bol prvým zástupcom známej svetovej siete hotelov Holiday Inn v Českej republike.

GEODÉZIA Bratislava, a. s. Skupina získala v roku 2006 42 % podiel v spoločnosti GEODÉZIA Bratislava, a. s., so sídlom Pekná cesta 15, Bratislava (ďalej aj „GEODÉZIA“). Predmetom činnosti GEODÉZIE je ucelený súbor činností a poradenských služieb zahŕňajúci prácu v katastri nehnuteľností, mapovanie, tvorbu informačných systémov o území a inžiniersku geodéziu. Na území západného Slovenska má GEODÉZIA celkom 14 pobočiek rozmiestnených v bratislavskom, trnavskom, nitrianskom a trenčianskom kraji. Začiatkom roka 2008 Skupina svoj podiel zvýšila na 93,41 %, čím splnila svoj cieľ získať v GEODÉZII majoritný podiel. Strategickým zámerom Skupiny je reštrukturalizácia spoločnosti, posilnenie jej postavenia na trhu, zlepšenie prístupu k zákazníkom a možný odpredaj spoločnosti strategickému investorovi.

Charkovmetrostroj. V roku 2006 Skupina získala 33 % podiel v stavebnej spoločnosti Charkovmetrostroj v Charkove na Ukrajine s cieľom jej reštrukturalizácie a konsolidácie čo najväčšieho balíka akcií spoločnosti za účelom jeho predaja strategickému investorovi alebo participácie v podnikaní prostredníctvom výkonu akcionárskych práv. Skupina zvýšila postupne svoj podiel v spoločnosti Charkovmetrostroj na 38 % a má blokačnú minoritu. V marci 2010 Skupina podpísala dohodu o spoločnom rozvoji spoločnosti Charkovmetrostroj s ukrajinskou spoločnosťou Južspecstroj, ktorá vlastní v spoločnosti Charkovmetrostroj majoritný podiel 50 % plus jednu akciu. Spoločnosť Južspecstroj je jednou z najväčších ukrajinských stavebných spoločností, ktorá pôsobí v oblasti stavebníctva od roku 1962. Najvýznamnejším projektom spoločnosti Južspecstroj bola výstavba systému objektov hlavného privádzača z kanálu Dneper-Donbas do mesta Charkov. Výstavba hlavného privádzača do mesta Charkov je najvýznamnejším a technologicky najzložitejším objektom dodávok pitnej vody do odľahlých vzdialeností, ktorý bol postavený na Ukrajine. Dohodou o spolupráci sa spoja private equity skúsenosti Skupiny so stavebníckym know-how spoločnosti Južspecstroj. Prepojením týchto dvoch subjektov vznikne silná korporácia majoritných akcionárov, ktorá umožní Charkovmetrostroju získať okrem výstavby charkovského metra nové kontrakty, rozvíjať profilovú výrobu, vytvoriť ďalšie pracovné miesta a etablovať sa na nových trhoch.

Natura FOOD Additives, a. s. Skupina kúpila prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti Arca Capital Bohemia, a. s. holdingovú spoločnosť Natura v marci roku 2008 s cieľom uskutočniť nákladovú, finančnú a organizačnú reštrukturalizáciu podniku. Po organizačnej reštrukturalizácii, ktorá prebehla v roku 2009, vznikli dve výrobné a obchodne oddelené spoločnosti Natura, a. s. a Natura Food Additives, a. s. Skupina predala 100 % podiel v Natura, a. s. spoločnosti patriacej do skupiny Europasta N.V. Skupina si ponechala svoj 100 % podiel v spoločnosti Natura Food Additives, a. s., ktorá sa zameriava na vývoj, výrobu a predaj zmesí zlepšujúcich vlastnosti výrobkov v mäsovom, mliekarenskom a pekárskom priemysle na B2B báze, s cieľom ďalej rozvíjať spoločnosť.

ONDRÁŠOVKA a. s. Skupina kúpila v roku 2007 prostredníctvom svojej spoločnosti LYOR a. s. 100 % podiel v spoločnosti MARILA BALÍRNY a. s. v Českej republike orientovanú na praženie a balenie kávy, pekárstvo a cukrárstvo, balenie potravinárskych výrobkov a výrobu nápojov. Akvizícia majoritného podielu v spoločnosti sa uskutočnila s cieľom čiastočnej reštrukturalizácie a rozdelenia jednotlivých výrobných divízií na samostatné podnikateľské jednotky. Vo februári roku 2009 Skupina odpredala časť spoločnosti MARILA BALÍRNY a. s., ktorá sa zaoberala pražením a balením kávy, pekárstvom, cukrárstvom a balením potravinárskych výrobkov a ponechala si časť orientovanú na výrobu nápojov. V marci roku 2009 sa spoločnosť MARILA BALÍRNY a. s. premenovala na ONDRÁŠOVKA a. s., ktorá sa venuje výrobe a predaju prírodnej minerálnej vody Ondrášovka a liečivej minerálnej vody distribuovanej pod značkou Šaratica. Spoločnosť ONDRÁŠOVKA a. s. sa tiež aktívne zúčastňuje na podpore zdravého životného štýlu. Je generálnym partnerom známej českej futbalovej súťaže pod názvom Pohár Českomoravského futbalového svazu, ktorý od júla 2009 nesie názov Ondrášovka Cup. Tento pohár sa prvýkrát uskutočnil v sezóne 1993/1994. Jeho víťaz sa kvalifikuje do Európskej ligy UEFA.

The Easy Company, s.r.o. Skupina spoločne s tímom českých veteránov v oblasti vývoja počítačových hier založila v roku 2006 nové vývojové štúdio, spoločnosť The Easy Company, s.r.o. (ďalej aj „Easy Company“), v ktorej má 67 % podiel. Jadro tímu tvoria členovia, ktorí v minulosti zastávali vedúce pozície v Illusion

Softworks, kde sa podieľali na vývoji najznámejších českých počítačových hier ako Hidden & Dangerous 1 a 2 a MAFIA. Základným predpokladom tvorby kvalitných herných titulov s využitím nových technológií sú najmä skúsenosti a široké know-how. Štúdio sa profiluje ako úzky tím špecialistov na báze lean production, čo znamená, že herné tituly sú vytvárané malým počtom vývojárov s využitím outsourcingu. Easy Company vstúpila na trh debutovým herným titulom s názvom MOTORM4X. Jedná sa o hru, ktorá je netradičným simulátorom off-road pretekov, ktorý hráčovi umožňuje vychutnať si jazdu po rozľahlých terénoch a objavovať stále nové zákutia, pričom hráč má k dispozícii niekoľko SUV a off-road automobilov. Z uvedeného titulu bol k dátumu vyhotovenia Prospektu predaných viac ako 66 tis. kusov. V súčasnosti vývojový tím vytvára hry, ktoré sa sťahujú priamo cez internet a sú zamerané na širšie hráčske spektrum, ako napr. Grandpa's Candy Factory a The Mirror Mysteries. Skupina plánuje výstup z projektu formou odpredaja podielu.

Nadiya. Skupina získala majoritný podiel akcií poisťovne Nádej so sídlom v Charkove na Ukrajine (viac ako 75 %) s cieľom rozvoja podnikania prostredníctvom uvedenia nových poisťných produktov na trh formou investície Venture Capital – Expansion Capital.

CheZaRa. V januári roku 2008 získala Skupina spolu so svojimi investičnými partnermi majoritný podiel v ukrajinskej spoločnosti CheZaRa, ktorá sa prioritne zameriava na výrobu komunikačných a zabezpečovacích systémov v kozmickom a civilnom sektore. Spoločnosť vznikla v roku 1967 ako štátny podnik, ktorý bol pôvodne projektovaný pre potreby kozmického výskumu a dlhé roky bol zaradený do raketovo-kozmickej komplexu bývalého ZSSR. Po rozpade Sovietskeho zväzu a jeho trhov, ako aj z dôvodu konverzie vojenskej výroby prišlo v roku 1994 k transformácii podniku. O dva roky neskôr prešla spoločnosť čiastočnou reštrukturalizáciou. Vzniklo 12 dcérskych podnikov a divízií, ktoré sa zaoberajú špecifickým typom výroby alebo poskytovaním vnútropodnikových služieb. Strategickým zámerom Skupiny je nákladová a strategická reštrukturalizácia spoločnosti, zefektívnenie riadiacich procesov, posilnenie vývojovo-technickej základne a orientácia na produkciu pre civilný sektor.

Ukončené Private Equity projekty

AQUA GROUP s.r.o. Arca Capital Slovakia, a. s. v roku 2005 kúpila 50 % podiel na základnom imaní výrobcu minerálnych vôd AQUA GROUP s.r.o. (ďalej aj „AQUA GROUP“) v Maštinci pri Poltári na strednom Slovensku. Navýšením základného imania podiel v tejto spoločnosti vzrástol na 67 %. Skupina sa zamerala na rozvoj existujúcej spoločnosti AQUA GROUP, rozšírenie jej produkcie a následne predaja výrobkov v rámci slovenskej a zahraničnej siete. V rámci projektu bola AQUA GROUP poskytnutá kapitálová podpora, zameraná na jej čiastočnú reštrukturalizáciu a posilnenie finančnej sily, zahŕňajúca splatenie historických záväzkov spoločnosti, vybudovanie modernej technologickej linky, vybudovanie logistického centra, financovanie úvodných poplatkov pri vstupe do obchodných reťazcov, financovanie uvádzacej reklamy, poskytnutie preklenovacieho financovania pohľadávok z obchodného styku (faktoring). Skupina odpredala svoj podiel v AQUA GROUP v roku 2009 a svoje snaženie v segmente nápojov orientuje na spoločnosť ONDRÁŠOVKA a. s., ktorá kapacitne niekoľkonásobne prevyšuje možnosti AQUA GROUP a svojou lokalizáciou umožňuje prienik nielen na slovenský, ale aj poľský trh.

BIO – SKIN, a. s. Spoločnosť BIO-SKIN, a. s. vznikla začiatkom roku 2007 spojením vedeckých odborníkov, kľúčových zamestnancov spoločnosti GEL-MED International (know-how) a spoločnosti Arca Capital Bohemia, a. s. (kapitál). Jej hlavným cieľom bolo dokončiť zavedenie technológie výroby produktu Xe-Derma®, získanie potrebných certifikátov a spustenie marketingovej a predajnej aktivity spojenej s týmto produktom. V priebehu roku 2008 bol výrobok Xe-Derma® úspešne uvedený na trh v Českej republike. Projekt bol ukončený v roku 2009 odpredaním partnerom a v súčasnosti spoločnosť BIO-SKIN, a. s. vlastní výhradne tým ľuďmi, ktorí sa podieľali na vývoji produktu Xe-Derma®.

CZECH PRECISION FORGE a. s. V apríli roku 2003 odkúpila spoločnosť CZECH PRECISION FORGE, a. s. patriaca do Skupiny (ďalej aj „CPF“) časť koncernu ŠKODA Plzeň, ktorá sa zaoberala výrobou kovových odliatkov, ako sú hriadele, nápravy nákladných automobilov, ozubené kolesá a iných produktov. Prebehla následná reštrukturalizácia výrobných zariadení, technického zariadenia, energetických zdrojov (používanie stlačeného vzduchu namiesto pary) a finančné ozdravenie v spolupráci s medzinárodným manažérskym tímom. Skupina očakávala ukončenie projektu najneskôr v roku 2008 prostredníctvom MBO (management buy-out) a uplatnením opcie manažérskym tímom. Odkúpenie prostredníctvom MBO sa realizovalo postupne, v roku 2004 manažment odkúpil 34 %, na konci roku 2005 bolo odkúpených ďalších 32 % a celá transakcia MBO bola zavŕšená v decembri roku 2007, kedy Skupina predala svoj zostávajúci tretinový podiel, čím Skupina zavŕšila svoj päťročný investičný projekt, počas ktorého sa podarilo CPF reštrukturalizovať a zvýšiť tržby tejto spoločnosti na takmer trojnásobok.

Jihomoravské dřevárské závody Brno. Skupina v roku 2003 získala 81 % podiel v spoločnosti Jihomoravské dřevárské závody Brno, Česká republika, pôsobiacej v drevospracujúcom priemysle. Uvedená spoločnosť prešla finančnou reštrukturalizáciou, reštrukturalizáciou portfólia odberateľov a následnou stabilizáciou. Projekt bol ukončený v roku 2006 odpredajom jednotlivých divízií strategickým investorom z oblasti drevárskeho priemyslu.

GiTY, a. s. Skupina prostredníctvom spoločnosti Arca Capital Bohemia, a. s. vstúpila do spoločnosti GiTY, a. s. (ďalej aj „GiTY“) v Českej republike a navýšila jej základný kapitál. GiTY pôsobí v oblasti telekomunikácií a jej stratégiou je poskytovanie kvalitných služieb v oblasti komunikačnej infraštruktúry, telekomunikácií, budovanie dátových sietí mobilných operátorov a technológií budov. GiTY zaisťuje širokú škálu služieb kombináciou pozemnej, bezdrôtovej a satelitnej technológie na území Českej republiky, Slovenska a Bulharska. Cieľom projektu bol tiež prieskum a expanzia na nové trhy, udržanie doterajšej úrovne služieb a posilnenie vývoja a výskumu, čo malo priniesť nové produkty a služby v oblasti telekomunikácií a dátových služieb. Projekt bol ukončený v roku 2009 odkúpením podielu spoločnosti Arca Capital Bohemia, a. s. spoločnosťou JVS GROUP CZ, a. s.

GOLD PRALINES s.r.o. V roku 2007 Skupina kúpila 80 % podiel v spoločnosti GOLD PRALINES s.r.o., ktorá prevádzkovala dve predajne belgických pralínok v Prahe. Predajne ponúkali široký sortiment pralínok z pravej belgickej čokolády. Cieľom projektu bolo zvýšiť počet predajní pralínok v Českej republike a rozšíriť pôsobenie do ďalších európskych krajín, skvalitnenie služieb pre veľkých odberateľov, ktorí objednávajú darčkové balenia pralínok na rôzne spoločenské akcie a udalosti, ako aj sprostredkovanie informácie o spoločnosti a ponuku pralínok cez internet. Projekt bol ukončený v roku 2009 predajom podielov spoločníkovi.

KASA.cz s.r.o. Skupina vstúpila do spoločnosti KASA.cz s.r.o. (ďalej aj „KASA“) v októbri 2007 kúpou 30 % podielu, ktorý neskôr v apríli 2008 navýšila o ďalších 30 % s cieľom financovať rozvoj spoločnosti v rámci strednej a východnej Európy, upevniť postavenie na trhoch, na ktorých už pôsobí a posilniť pozíciu na nových trhoch. Spoločným plánom Skupiny a KASA bolo vytvorenie silného internetového obchodníka dôveryhodného pre zákazníkov aj dodávateľov. V decembri 2008 český protimonopolný úrad schválil spojenie dvoch internetových obchodov KASA a spoločnosti Obchodní dům.cz. Cieľom transakcie bolo prepojenie logistického zázemia, čo sa malo priaznivo prejavovať v rýchlosti vybavovania objednávok zákazníkov a priniesť im ucelenú a kvalitnú starostlivosť vychádzajúcu z dlhoročných skúseností oboch obchodov. Vytvorenie tohto strategického holdingu bolo spojené aj s odchodom Skupiny z projektu, ktorá predala svoj podiel strategickému investorovi. Požadovaný výnos z projektu tak bol dosiahnutý v kratšom čase ako sa pôvodne predpokladalo.

MARILA BALÍRNY a. s. Skupina kúpila v roku 2007 prostredníctvom svojej spoločnosti LYOR a. s. 100 % podiel v českej spoločnosti MARILA BALÍRNY a. s. pôsobiacej v oblasti potravinárstva od roku 1998. Vo februári roku 2009 Skupina odpredala časť spoločnosti, ktorá sa zaoberala pražením a balením kávy, pekárstvom, cukrárstvom a balením potravinárskych výrobkov poľskej spoločnosti MOKATE Sp. z o.o., so sídlom ul. Stražacka 48, 44-240 Žory, Poľsko. Následne bola spoločnosť MARILA BALÍRNY a. s. premenovaná na ONDRÁŠOVKA a. s. (viď projekt ONDRÁŠOVKA a. s.).

Nikolajevská mestská mliekareň. Skupina získala 16 % podiel v spoločnosti Nikolajevská mestská mliekareň v lokalite Nikolajev na Ukrajine za účelom podieľania sa na podnikaní najväčšieho ukrajinského výrobcu mliečnych produktov prostredníctvom aktívnej minority, prípadne odpredajom predmetného podielu strategickému investorovi. Nikolajevská mestská mliekareň je závod patriaci spoločnosti Lactalis Ukrajina, ktorý je jedným z najväčších producentov mliečnych výrobkov na Ukrajine. Spoločnosť je súčasťou francúzskej skupiny Lactalis, ktorá má viac ako 50 ročnú tradíciu vo výrobe mliečnych produktov. Jej výrobky sú distribuované do viac ako 123 krajín sveta. Projekt bol v roku 2009 ukončený odpredajom podielov.

Slévárna litiny Brno, s.r.o. Skupina v roku 2005 kúpila na základe víťazstva vo výberovom konaní v rámci konkurzu spoločnosti Slévárna Zetor, a. s. časť podniku. Cieľom projektu bola reštrukturalizácia predmetnej spoločnosti, majetkové vysporiadanie v rámci areálu spoločnosti Zetor a. s., likvidácia ekologických záťaží a zaistenie prevádzkových zdrojov pre chod zlievarne. Ukončenie projektu v roku 2006 bolo realizované vyhľadáním strategického investora a sprostredkovaním predaja uvedenej spoločnosti.

Kúpele Trenčianske Teplice, a. s. Skupina získala v roku 2006 69 % majoritný podiel v spoločnosti Kúpele Trenčianske Teplice, a. s. (do 2. augusta 2007 Slovenské liečebné kúpele, a. s.) za účelom zásadnej reštrukturalizácie, nastavenia systémového riadenia a procesov, nasadenia nového manažérskeho tímu a realizácie investícií so zámerom zvýšenia a rozšírenia štandardu poskytovaných služieb. V priebehu roka 2007 bola spoločnosť odpredaná strategickému investorovi.

Union Leasing, a. s. Skupina získala v roku 2005 100 % podiel v spoločnosti Union Leasing, a. s., so sídlom v Ostrave, Česká republika, za účelom finančnej reštrukturalizácie a reštrukturalizácie portfólia leasingových klientov. Projekt bol ukončený v roku 2007 odpredajom jednotlivých častí leasingového kmeňa strategickým investorom z oblasti finančných služieb.

VČE – transformátory, s.r.o. Skupina na základe výberového konania získala od VČE, a. s. (člena skupiny ČEZ) 50 % podiel v spoločnosti VČE – transformátory, s.r.o. (po zlúčení so spoločnosťou ASATOMA a. s. od 23. októbra 2008 VČE – transformátory, a. s., od 25. novembra 2008 TRAF0 CZ, a. s.), so sídlom v Hradci Králové, Česká republika, pôsobiacej v oblasti energetiky. Spoločnosť VČE – transformátory, s.r.o je jediným výrobcom distribučných transformátorov v Českej republike. Popri výrobe nových transformátorov sa spoločnosť zaoberá aj ich repasovaním a likvidáciou. Do výrobného portfólia predmetnej spoločnosti patria aj spojené transformátory HDO. Cieľom investície bolo zefektívnenie fungovania uvedenej spoločnosti, kapitálová reštrukturalizácia a zvýšenie predaja pri zachovaní vysokej kvality produkcie. V roku 2008 predala Skupina svoj 50 % podiel v spoločnosti VČE – transformátory, s.r.o., ktorej výlučným vlastníkom sa tak stala skupina ECO-INVEST.

Zentiva, a. s. Skupina využila možnosť kúpy posledného 4 % balíka akcií spoločnosti Zentiva, a. s., so sídlom v Hlohovci, za účelom využitia potenciálu jeho budúceho zhodnotenia a následného odpredaja. Predaj podielu realizovala v roku 2007.

Natura, a. s. Skupina predala 100 % podiel v spoločnosti Natura, a. s., ktorý kúpila v marci roku 2008 s cieľom uskutočniť nákladovú, finančnú a organizačnú reštrukturalizáciu podniku. Podiel bol predaný spoločnosti patriacej do skupiny Europasta N.V, najväčšiemu českému výrobcovi cestovín. Natura, a. s. je významnou českou potravinárskou spoločnosťou zameranou na obchod a distribúciu práškových potravinových výrobkov, sušenej zemiakovej kaše, zemiakových škrobov pre potravinárske aj nepotravinárske použitie.

MORAVIA ENERGO, a. s. Skupina získala v októbri 2007 prostredníctvom spoločnosti Arca Capital Bohemia, a. s. 31 % balík akcií jedného z najvýznamnejších českých obchodníkov s elektrinou, spoločnosti MORAVIA ENERGO, a. s., so sídlom 739 61 Třinec, Jeřabinová 365. Skupina predala svoj podiel v roku 2008 majoritnému akcionárovi spoločnosti MORAVIA ENERGO, a. s. spoločnosti ENIAS, a. s.

Plánované Private Equity projekty

Skupina okrem rozvoja prebiehajúcich projektov neustále monitoruje, analyzuje a vyhodnocuje investičné príležitosti a v budúcnosti by sa chcela zamerať okrem iného aj na potravinársky a energetický sektor a oblasť IT technológií.

Real Estate projekty

Ďalšou oblasťou pôsobenia Skupiny sú Real Estate projekty, kde sa Skupina zaoberá najmä využitím pozemkov, bytovou výstavbou a výstavbou rezidiencií, obchodnými a administratívnymi priestormi, logistikou a ľahkým priemyslom. V sektore Real Estate je Spoločnosť, resp. Skupina pevne etablovaným investorom a developerom na realitnom trhu v Slovenskej republike a Českej republike. Firemné portfólio disponuje úspešne realizovanými projektmi v oblasti rezidenčných, obchodných a administratívnych stavieb. Zaoberá sa taktiež projektmi v oblasti logistiky a ľahkého priemyslu. Od roku 2006 rozvíja svoje aktivity aj na ďalších trhoch východnej Európy s dôrazom hlavne na Ukrajinu.

Tabuľka č. 34: Real Estate projekty Skupiny.

	Výška investície v mil. EUR	Výnos v mil. EUR	Sektor realitného projektu	(Predpokladané) ukončenie projektu	Nositeľ projektu
Prebiehajúce					
CRESLING - budovy Grosslingova, Bratislava	1,10-3,20	-	byty	2012	CRESLING, s.r.o.
HUBICE DVORY LIGHTPARK, Bratislava	1,3-11	-	rodinné domy obchod,	2013	ROSLYN, s.r.o.
	5,93	-	administratíva	2010	LIGHTPARK, s.r.o.
GOTHAL – Liptovská osada	2,5-3,5	-	ubytovanie, rekreačné centrum	2018	YVEX, s.r.o.
Mega Jarmark Brovary	5,45	-	logistika, obchod administratíva,	2015	Logocentr Brovari
Mytnitsa Park	6,65	-	obchod, rezidencia administratíva,	2015	Mitnica
Sedem prameňov	6,95	-	obchod, rezidencia	2015	Seven springs

Železná studnička	4,25-23,5	-	sanatórium, rekreačné centrum	2015	Železná studnička, a. s.
Obytná zóna Tkalcovská, Brno	1,53-3,5	-	byty	2011	B.D. MOZARTKA s.r.o.
Stavebné 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, administratíva	2011	Arka Rielti
Logopark Západ, Ukrajina	1,70	-	logistika, administratíva	2011	Arka Rielti
Ukončené					
BCT, Bratislava	5,67	14,83	administratíva	2007	partneri
CRESEUS, a. s.	1,74	2,84	pozemky	2006	Arca Capital Bohemia, a. s.
DEVÍN BANKA - byty vo Zvolene	0,20	0,49	byty	2006	Arca Capital Slovakia, a. s.
Hydrostav - Vlčie hrdlo IFC TRANSPORT, Bratislava	0,40	1,03	administratíva	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	partneri
Pozemky v Hájkú pri Prahe	2,88	3,22	ubytovňa, logistika	2008	EFESUS, s.r.o.
	0,99	1,31	pozemky	2009	Rodinné domy Hájek, s.r.o.

Prebiehajúce Real Estate projekty

CRESLING. Budovy na Grösslingovej ulici v Bratislave boli odkúpené za účelom ich zhodnotenia, správy a prenájmu až do ich odpredaja novým vlastníkom. Komplex projektu Cresling pozostáva z dvoch samostatných bytových domov, ktoré sa nachádzajú v tesnej blízkosti priamo v historickom centre Bratislavy. Prvá časť projektu, ktorá zahŕňala predaj bytov jednotlivcom, bola úspešne ukončená v prvej polovici roku 2008. V súčasnosti sa realizuje druhá fáza zameraná na rekonštrukciu doposiaľ neobsadených bytov. Pôvodný bytový dom, ktorý je v súčasnosti nevyužívaný, sa asanuje, čím vznikne lukratívny pozemok v centre mesta pripravený na výstavbu nadštandardného moderného bytového domu s podzemným parkovaním.

HUBICE DVORY. Projekt predstavuje výstavbu obytnej štvrte 73 rodinných domov v lokalite obce Hubice, ktorá leží na úrodnej pôde Žitného ostrova a vyznačuje sa dobrou dopravnou dostupnosťou (25 km od Bratislavy). Projekt prináša výnimočnú formu usporiadania domov, kde hranice medzi pozemkami netvorí umelé ploty, ale samotné objekty domov, čím budúci obyvatelia získavajú intimitu a súkromie vo vlastnom dvore.

LIGHTPARK. Výstavba obchodného domu s dizajnovým nábytkom a interiérovými doplnkami s názvom Light Park sa začala v roku 2007, stavba bola ukončená v roku 2008. Súčasťou areálu je aj administratívna budova vyššieho štandardu. Light Park sa nachádza na Račianskej ulici, v Gaštanovom hájiku v časti Bratislava – Nové Mesto. Prízemie obchodného domu tvorí 1100 m² predajnej plochy a štýlová reštaurácia s terasou. Obchodný priestor druhého nadzemného podlažia sa rozkladá na 1800 m² a tretie nadzemné podlažie tvorí 1900 m² obchodných priestorov. Súčasťou obchodného domu je i 1700 m² parkovacej plochy v podzemnom podlaží, ktorá je určená pre návštevníkov obchodného domu Light Park. Na jeseň roku 2009 získal podiel v obchodnom komplexe tretinový podiel fond Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a. s.

GOTHAL – Liptovská osada, ubytovací a športový areál. Jedná sa o projekt cestovného ruchu na rozhraní Národných parkov Nízke Tatry a Veľká Fatra, medzi Donovalmi a Ružomberkom. Projekt sa skladá z dvoch častí, pozostávajúcich z ubytovacej časti – vikendových domov v podobe originálnych dreveníc, ale aj iné nehnuteľnosti s dôrazom na ľudovú architektúru, tradičné prírodné materiály (drevo, kameň, ovčia vlna, fytoprodukty) a ručné remeselné spracovanie. Druhú časť projektu tvorí športový areál so zahájením výstavby v roku 2010, ktorý vhodne doplní aktivity v okolitej krásnej prírode (viď projekt Spoločnosti v časti Prospektu „Prehľad podnikateľskej činnosti Emitenta“).

Mega Jarmark Brovary. Projekt Mega Jarmark Brovary (ďalej aj „MJB“) sa začal v roku 2006 a pozostáva z vybudovania najväčšieho outletu na Ukrajine len 9 km od Kyjeva v meste Brovary s dvesto tisícmi obyvateľmi. Mesto Kyjev s piatimi miliónmi obyvateľov prinesie MJB ďalších potenciálnych zákazníkov. Prvá fáza projektu bola zameraná na kúpu pozemkov s celkovou výmerou 26,3 hektára od súkromných vlastníkov.

Následne bude zmenený účel využitia pozemku, zrealizované prieskumné práce a spracovanie projektovej dokumentácie na výstavbu nákupného centra s celkovou prenajímateľnou plochou 244 500 m² a viac ako 3 500 parkovacími miestami. K realizácii projektu dôjde v priebehu druhej etapy a celkové predpokladané náklady by mali dosiahnuť približne 450 miliónov EUR. Kaviarne, reštaurácie, wellnes a Spa, kasíno, obrovské kinosály či priestraná výstavná hala budú okrem svetoznámych značiek ďalšími lákadlami pre zábavy chtivých návštevníkov. Projekt sa nachádza v predprípravnej realizačnej fáze.

Mytnitsa Park. Projekt Mytnitsa Park sa začal v roku 2008. Je situovaný 30 km juhozápadne od hlavného mesta Ukrajiny v priamom napojení na diaľničné spojenie Kyjev – Odesa. Projekt predpokladá vybudovanie nákupno – zábavného centra zameraného na rodinu, šport a zábavu. Toto centrum bude doplnené o služby pre firemnú klientelu v podobe hotela, kongresových služieb, kasína a súčasťou komplexu bude aj kvalitné rezidenčné bývanie. Prvá fáza projektu bola zameraná na výkup pozemkov s celkovou výmerou 34,3 hektára. Následne bude zmenený účel využitia pozemku, zrealizované prieskumné práce a spracovanie projektovej dokumentácie na výstavbu objektov centra a krajinnú architektúru s celkovou prenajímateľnou plochou prevádzok hotela a kongresových priestorov vo výmere 31 000 m², obchodného a zábavného centra s výmerou 89 550 m² a rezidenčného areálu s výmerou 76 400 m² určených na predaj. K realizácii dôjde v priebehu druhej etapy a celkové predpokladané náklady projektu by mali dosiahnuť približne 600 miliónov EUR. Projekt sa nachádza v predprípravnej realizačnej fáze.

Sedem prameňov. Projekt Sedem prameňov začal v roku 2007 a je zameraný na rezidenčnú výstavbu 25 kilometrov od Kyjeva. Pozemok je situovaný na svahu rieky Stugna, v tesnej blízkosti mesta Vasil'kov, ktoré má 39 tisíc obyvateľov. Pozemok je čiastočne odlesnený, čo na jednej strane vytvára zaujímavé prostredie pre výstavbu rodinných domov a bezprostredný kontakt s prírodou. Projekt predpokladá racionálnu cestnú a dopravnú sieť a prepojenie vnútorných ciest s vonkajšou diaľničnou sieťou. Okrem toho sa plánuje vybudovanie inžinierskych sietí ako centrálny prívod vody, elektriny, plynu, kanalizácia. Na území rezidenčného komplexu bude umiestnená materská škôlka, komplex sociálnych služieb a správa objektov. Predpokladaný termín ukončenia projektu je tretí štvrtrok roku 2012. Projekt sa nachádza v predprípravnej realizačnej fáze.

Železná studnička. Projekt rekreačno-športového areálu na nadštandardnej úrovni v jednej z najlukratívnejších častí mesta Bratislava. Investičným zámerom projektu Vydrice Baths je prestavba areálu existujúceho sanatória na Železnej studničke na wellness a relaxačný areál s centrálnou budovou, rekreačnými domami, rekreačnou budovou a športoviskami. Hlavným lákadlom spodnej časti bude sústava bazénov, športových ihrísk a rôznych atrakcií s využitím prírodných prvkov. V hornej časti je plánovaná prestavba pôvodného sanatória na oddychové centrum s možnosťou prechodného rekreačného bývania v dvanástich novovybudovaných rekreačných domoch. Spodná časť takmer sedem hektárového areálu bude slúžiť primárne na relaxačné a športové účely, horná časť bude slúžiť na prechodné ubytovanie (viď projekt Spoločnosti v časti Prospektu „Prehľad podnikateľskej činnosti Emitenta“).

Obytná zóna Tkalcovská, Brno. Projekt zahŕňa kúpu spoločnosti, ktorá má v majetku nehnuteľnosti s už vydaným stavebným povolením. Jedná sa o štvorposchodový obytný dom, v ktorom na poslednom poschodí budú umiestnené mezonetové byty. Celkom bude v bytovom dome k dispozícii 72 bytových jednotiek. Vo dvore sú k dispozícii parkovacie miesta. Bytový dom sa nachádza v lokalite Zabrdovice, Brno. Ide o lokalitu v štvrti, ktorá je vzdialená od historického centra mesta približne 10 min.

Slniečny mlyn. Projekt sa týka 51 stavebných pozemkov v okrese Senec, z ktorých 35 pozemkov je určených pre výstavbu individuálnej bytovej výstavby o výmere od 605 m² až po 1572 m² a 16 pozemkov pre radovú výstavbu o výmere od 333 m² do 752 m².

Pozemky Alžbetin dvor. Jedná sa o spoločný projekt s partnerom Skupiny, ktorý zahŕňa pozemky o výmere 30 775 m² v obci Miloslavov časť Alžbetin dvor, kde vznikne 38 stavebných pozemkov určených na predaj. Projekt zahŕňa výstavbu komunikácií a všetkých inžinierskych sietí. Do konca novembra 2010 by malo byť k dispozícii územné rozhodnutie, kedy sa zahájí aj marketing a predaj.

Logopark Juh. Projekt zahŕňa nákup pozemkov s celkovou výmerou cca. 12 hektárov na Ukrajine v južnej oblasti Kyjeva. Tento pozemok je vhodný na výstavbu administratívnych a skladových priestorov. Zahájené už boli prieskumné práce a príprava projektovej dokumentácie pre výstavbu logistického komplexu. Projekt bol dočasne pozastavený v roku 2008.

Logopark Západ. Projekt zahŕňa nákup pozemkov s celkovou výmerou cca. 4,7 hektára na Ukrajine v západnej oblasti Kyjeva. Tento pozemok je vhodný na výstavbu administratívnych a skladových priestorov. Zahájili sa už prieskumné práce a príprava projektovej dokumentácie pre výstavbu logistického komplexu s celkovou výmerou 30 000 m². Projekt bol dočasne pozastavený v roku 2008.

Ukončené Real Estate projekty

BCT. Projekt prebiehal v rokoch 2003 až 2007 a zahŕňal odkúpenie budov bývalého výrobného areálu Bratislavskej červenej továrne v Bratislave a Dunajskej Strede z konkurznej podstaty, zhodnotenie bratislavského areálu rekonštrukciou vykurovacieho systému, investíciou do plynových kotolní, zavedením nového bezpečnostného a monitorovacieho systému. Projekt bol ukončený predajom areálu v roku 2007.

CRESEUS. Projekt prebiehal v rokoch 2005 až 2006. Výnos z projektu bol realizovaný prostredníctvom predaja pohľadávky zabezpečenej lukratívnymi pozemkami v Prahe, katastrálne územie Královice.

Devín Banka (byty vo Zvolene). Projekt prebiehal v rokoch 2004 až 2006 a zahŕňal odkúpenie bytového komplexu z konkurznej podstaty Devín banky, a. s. Objekt je situovaný v tesnej blízkosti atraktívneho sídliska Sekier vo Zvolene a pozostáva z 26 bytových jednotiek v 1 až 3 izbových prevedeniach. Následne prebehla rekonštrukcia spoločných priestorov, rozvodov médií a strechy a odpredaj bytových jednotiek v spolupráci s realitnou kanceláriou.

Hydrostav – Vlčie hrdlo. Projekt prebiehal v rokoch 2006 až 2008 a išlo o odkúpenie areálu stavebného dvora spoločnosti Hydrostav, a. s. v Bratislave – Vlčie hrdlo z konkurznej podstaty. Zámerom projektu bol prenájom výrobného – skladových priestorov a spevnených plôch, investície smerovali do rekonštrukcie rozvodov a oplotenia. Po stabilizácii cash flow bol areál odpredaný novým vlastníkom.

IFC TRANSPORT. Projekt prebiehal v rokoch 2003 až 2004 a pozostával z odkúpenia murovaných skladov so spevnenými plochami a voľnými pozemkami z konkurznej podstaty v lokalite Bratislava, následnej rekonštrukcie oplotenia a vybavenia objektu bezpečnostným a monitorovacím systémom. Objekt bol prenajímaný až do jeho odpredaja novému vlastníkovi.

Pozemky Liptovský Mikuláš. Projekt prebiehal v rokoch 2005 až 2009 a bol zameraný na kúpu pozemkov v lokalite Liptovský Mikuláš - Palúdzka, výstavbu inžinierskych sietí vrátane komunikácií a následne predaj stavebných parciel individuálnym stavebníkom.

ZETOR – Budova. Projekt prebiehal v rokoch 2004 až 2008 a bol zameraný na kúpu budovy ubytovne pozostávajúcej zo 170 ubytovacích jednotiek. Budova bola odkúpená z konkurznej podstaty firmy ZETOR Brno, Česká republika. Projekt mal za cieľ čiastočnú rekonštrukciu spoločných priestorov a rozvodov médií a následné rozdelenie ubytovacích jednotiek na samostatné časti a ich postupný odpredaj záujemcom.

Pozemky Podunajské Biskupice. Projekt, ktorý začal v roku 2006, zahŕňal kúpu ornej pôdy, jej vyňatie z pôdneho fondu, výstavbu všetkých inžinierskych sietí vrátane komunikácií, predaj stavebných pozemkov individuálnym stavebníkom, alternatívne výstavbu rodinných domov a ich predaj koncovým zákazníkom. Projekt bol ukončený v roku 2009 predajom stavebných pozemkov individuálnym stavebníkom.

Hydrostav Podunajské Biskupice. Odkúpenie areálu (stavebného dvora) spoločnosti Hydrostav, a. s. z konkurznej podstaty, jeho zhodnotenie rekonštrukciou čističky odpadových vôd, kotolne, časti stavieb, ubytovne, zabezpečenie odvozu odpadu a vyčistenie nezastavaných plôch, zavedenie nového bezpečnostného a monitorovacieho systému. Projekt bol ukončený v roku 2008 odpredajom podielu Skupiny partnerov v Projekte.

Pozemky v Hájku pri Prahe. Projekt bol vytvorený za účelom výstavby 38 radových a soliterných domov v Prahe. Po spolupráci s architektom a poradenskými firmami z oblasti realitného trhu došlo k príprave kompletnej projektovej dokumentácie, k zabezpečeniu kompletného predajného servisu vrátane zložitých možných dispozičných úprav podľa požiadaviek zákazníkov a k finálnej príprave obchodných tendrov na výber generálneho dodávateľa. Projekt bol ukončený v roku 2009 predajom koncovému developerovi vo fáze príprav realizácie stavby.

Plánované Real Estate projekty

Skupina má rozpracované viaceré realitné projekty pozostávajúce z odkúpenia pozemkov, výstavby inžinierskej siete a komunikácií a ich predaja, resp. výstavby bytových a rodinných domov nielen na slovenskom trhu, ale aj ďalších trhoch východnej Európy. Okrem týchto projektov sa plánuje zamerať na turistický ruch a revitalizáciu hnedých parkov.

ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA EMITENTA

Predstavenstvo

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom Spoločnosti, ktorý riadi činnosť Spoločnosti a koná v jej mene spôsobom určeným stanovami Spoločnosti vo všetkých veciach voči tretím osobám, pred súdom a pred inými orgánmi. Predstavenstvo rozhoduje o všetkých záležitostiach Spoločnosti, ak nie sú zákonom alebo stanovami vyhradené do pôsobnosti valného zhromaždenia alebo dozornej rady. Podnikanie a všetky záležitosti týkajúce sa Spoločnosti sú riadené podľa pokynov predsedu predstavenstva, ktorý reprezentuje akcionárov Spoločnosti a koná v mene Spoločnosti v zmysle Obchodného zákonníka. Predseda predstavenstva deleguje svoje právomoci podľa jednotlivých oblastí pôsobenia na členov rady manažmentu, ktorí mu priamo zodpovedajú. Predseda predstavenstva sa zameriava najmä na kľúčové aktivity Spoločnosti, ako sú stratégia Spoločnosti, vyhodnocovanie výkonov členov rady manažmentu, nové oblasti podnikania a pod.

Podnikanie, majetok a záležitosti Spoločnosti sú riadené pod vedením predsedu predstavenstva, ktorý v zmysle zákona má moc voliť a menovať zástupcov Spoločnosti, udeliť generálnu alebo obmedzenú právomoc zástupcom a zamestnancom Spoločnosti, realizovať, spracovávať a doručovať zmluvy a iné listiny a dokumenty v mene alebo v zastúpení Spoločnosti a ich schválenia bez špecifickej právomoci v každom prípade a menovať členov rady manažmentu, ktorá pozostáva z viacerých členov a ktorá môže realizovať odporúčania predstavenstvu s ohľadom na ďalšie záležitosti vzťahujúce sa na výkon podnikania Spoločnosti. Predseda predstavenstva môže stanoviť jedného alebo viac zástupcov jednotlivých členov rady manažmentu, môže nahradiť chýbajúceho alebo vylúčeného člena na rokovaní rady manažmentu. Predseda predstavenstva tiež môže uplatniť všetky právomoci Spoločnosti a vykonávať všetky zákonom povolené úkony a potreby, ktoré nie sú v zmysle zákona určené valnému zhromaždeniu.

V mene Spoločnosti konajú vždy dvaja členovia predstavenstva spoločne, a to tak, že k napísanému alebo vytlačenému obchodnému menu, svojmu menu, priezvisku a funkcii pripoja svoj vlastnoručný podpis. Predseda predstavenstva, ktorý je aj generálnym riaditeľom Spoločnosti, vedie, koordinuje a kontroluje podnikanie Spoločnosti, jej činnosti, prevádzkové a kapitálové výdavky a má všeobecnú právomoc realizovať všetky kompetencie nevyhnutné pre generálneho, výkonného riaditeľa Spoločnosti, všetko podľa základných politík uznávaných subjektom kontroly predstavenstva. Je zodpovedný za zamestnávanie a vymenovávanie členov rady manažmentu, podľa toho, ako je to potrebné pri uskutočňovaní podnikania a dosiahnutia cieľov Spoločnosti. Má právomoc určiť odmenu, vylúčiť, prepustiť a presunúť ktorýchkoľvek zamestnancov alebo vymenovaných zástupcov Spoločnosti a dôvodne vylúčiť ktoréhokoľvek zástupcu predstavenstvom. Pri dôvodnom vylúčení takého zástupcu navrhuje následný postup. Má všeobecnú právomoc realizovať obchody s cennými papiermi, podpisovať listiny a zmluvy v mene Spoločnosti. Predseda predstavenstva sa zúčastňuje rokovaní rady manažmentu a dozoruje im.

Dozorná rada

Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom Spoločnosti a dohliada na výkon predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Spoločnosti. Dozorná rada vykonáva činnosti v zmysle stanov Spoločnosti a v zmysle Obchodného zákonníka. Zasadania dozornej rady sa konajú podľa potreby, najmenej však dvakrát ročne. Dozorná rada rozhoduje a hlasuje na základe podmienok uvedených v stanovách. Zasadnutia dozornej rady vedie jej predseda a o jeho priebehu sa vyhotovuje zápisnica.

Valné zhromaždenie

Valné zhromaždenie je najvyšším orgánom Spoločnosti, všetci akcionári majú právo zúčastniť sa na jeho konaní. Akcionár sa zúčastňuje na valnom zhromaždení osobne alebo v zastúpení, na základe písomného splnomocnenia v zmysle stanov Spoločnosti, pričom zastupujúcou osobou nemôže byť člen dozornej rady. Valné zhromaždenie sa koná najmenej raz za rok a zvoláva ho predstavenstvo, ak zákon neustanovuje inak. Valné zhromaždenia sa konajú v sídle Spoločnosti a zvoláva sa pozvánkou najmenej 30 dní pred jeho konaním. Priebeh valného zhromaždenia a jeho organizáciu zabezpečuje predstavenstvo, ktoré realizuje aj zápisnicu o valnom zhromaždení. Valné zhromaždenie rozhoduje hlasovaním a hlasuje sa aklamáciou.

Finančný manažment

Finančný manažér asistuje predstavenstvu a akcionárom pri plnení jeho zodpovednosti s rešpektom na firemnú finančnú politiku pozostávajúcu z oblasti rozpočtovníctva, finančného plánovania, riadenia projektových tokov a likvidity, Cash Managementu, Risk Managementu, záväzkov, pohľadávok a ďalších

príslušných finančných oblastí v spolupráci s outsourcovanými účtovnými spoločnosťami.

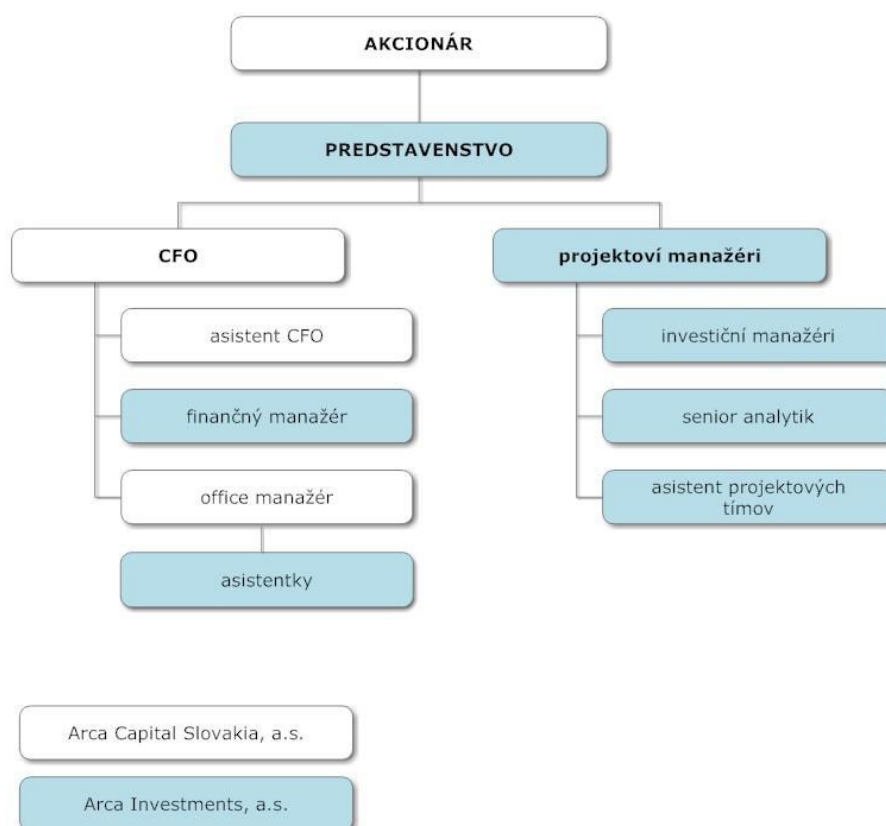
Office manažment

Office management je vykonávaný prostredníctvom asistentiek na základe pokynov nadriadeného, predstavenstva a akcionárov. Plní úlohy spojené s bezchybným fungovaním prevádzky Spoločnosti, dbá na dodržiavanie firemnej politiky v oblasti ľudských zdrojov, osobného rozvoja a vzdelávania zamestnancov, hodnotenia a odmeňovania zamestnancov, vykonáva administratívne činnosti a ostatné pomocné činnosti, usmerňuje firemnú kultúru, dbá na dobrú povesť Spoločnosti a zastrešuje vzťahy s verejnosťou.

Projektový manažment

Projektový manažér je prijímaný na základe rozhodnutia predstavenstva za účelom plnenia úloh spojených s realizáciou jednotlivých projektov, ako sú plánovanie projektov, zostavovanie projektových tímov, koordinácia a riadenie jednotlivých projektov až po ich ukončenie a vyúčtovanie.

Organizačná štruktúra Spoločnosti



Spoločnosť v rámci svojej organizačnej štruktúry nezriadila revízny výbor. Kontrolnú funkciu v Spoločnosti vykonáva dozorná rada v zmysle Obchodného zákonníka a stanov Spoločnosti.

V Slovenskej republike sa emitentom cenných papierov, ktorých akcie alebo dlhopisy sú prijaté na regulovanom trhu Burzy odporúča pristúpiť k dodržiavaniu Zjednoteného kódexu správy a riadenia spoločností (ďalej len „Kódex“), vychádzajúceho z princípov Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD). Kódex je súčasťou burzových pravidiel a je verejne dostupný na internetovej stránke BCPB a na internetovej stránke Stredoeurópskej asociácie správy a riadenia spoločností (Central European Corporate Governance Association).

Spoločnosť v rámci svojej organizačnej štruktúry zriadila Radu manažmentu, ktorá rozhoduje o riadení Spoločnosti v záujme dosiahnutia cieľov, naplnenia vízií a poslania Spoločnosti a Skupiny. Rada manažmentu prijala a aplikovala zásady riadenia Spoločnosti vo forme dokumentu Corporate governance, v ktorom sú implementované princípy Kódexu.

ÚDAJE O ŠTATUTÁRNÝCH ORGÁNOCH A DOZORNÝCH ORGÁNOCH EMITENTA A INÉ PERSONÁLNE ÚDAJE

Dozorná rada

Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom Spoločnosti. Má troch členov, ktorých volí a odvoláva valné zhromaždenie. Členom dozornej rady môže byť len fyzická osoba a nesmie byť zároveň členom predstavenstva, prokuristom alebo osobou oprávnenou podľa zápisu v obchodnom registri konať v mene Spoločnosti.

Tabuľka č. 35: Členovia dozornej rady Spoločnosti k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu.

	Funkcia	Rok zvolenia	Dátum narodenia	Miesto trvalého pobytu
Meno a priezvisko				
Ing. Róbert Gaboš	predseda	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 pôsobí:

- ako člen dozornej rady v spoločnostiach Arca Investments, a. s. a AFS – Informačné technológie, a. s., obe so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava;
- ako konateľ v spoločnosti A & T Services, s.r.o., so sídlom 023 55 Vysoká nad Kysucou 228, a v spoločnosti Estor Building, s.r.o., so sídlom U Sojkov 61, 023 55 Vysoká nad Kysucou;
- ako predseda predstavenstva v spoločnosti A&T Group, a. s., so sídlom 023 55 Vysoká nad Kysucou 228.

Ing. Monika Dobrovodská pôsobí ako členka dozornej rady v spoločnostiach ECAR Group, a. s., so sídlom Pecná cesta 15, 834 04 Bratislava, Arca Investments, a. s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, a v spoločnosti Arca Capital Bohemia, a. s., so sídlom Ovocný trh 8, 117 19 Praha 1, Česká republika.

Ing. Pavol Krúpa pôsobí:

- ako predseda predstavenstva v spoločnostiach ECAR Group, a. s., so sídlom Pecná cesta 15, 834 04 Bratislava, AFS – Informačné technológie, a. s. a Arca Investments, a. s., obe so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, a v spoločnostiach Arca Capital Bohemia, a. s. a Arca Aviation, a. s., obe so sídlom Ovocný trh 8, 117 19 Praha 1, Česká republika;
- ako člen dozornej rady pôsobí v spoločnostiach EFIT, a. s., so sídlom Plynárenská 7/A, 824 60 Bratislava 2, SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s., so sídlom Plynárenská 7/A, 824 60 Bratislava 26, WBR Korytnica, a. s., so sídlom Pecná cesta 15, 834 04 Bratislava, a ONDRÁŠOVKA a. s., so sídlom Kyjovská 1991/5, 142 01 Praha 4, Česká republika;
- ako predseda dozornej rady v spoločnosti Arca Real Estate, a. s., so sídlom Ovocný trh 1096/8, 117 19 Praha 1, Česká republika;
- ako konateľ v spoločnosti PHARMA SERVICES s.r.o., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava 2, v spoločnostiach Arca Capital Ukraine a Arca Realty Ltd., obe so sídlom na Ukrajine, COLLY, s.r.o., so sídlom Ovocný trh 1096/8, 117 19 Praha 1, Česká republika;
- ako akcionár spoločnosti Arca Investments, a. s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava.

Všetci členovia dozornej rady Spoločnosti sú odborne spôsobilí na výkon svojich funkcií. Žiaden z členov dozornej rady nebol v minulosti odsúdený pre trestný čin majetkovej povahy. Okrem uvedených skutočností Spoločnosti nie sú známe žiadne iné aktivity členov dozornej rady vykonávané mimo Spoločnosti, ktoré by boli vzhľadom na Spoločnosť významné.

Predstavenstvo

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom Spoločnosti, ktorý riadi činnosť Spoločnosti a koná v jej mene. Predstavenstvo má dvoch členov, ktorých volí a odvoláva valné zhromaždenie z akcionárov alebo iných osôb na dobu päť rokov.

Tabuľka č. 36: Členovia predstavenstva Spoločnosti k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu.

Meno a priezvisko	Funkcia	Rok zvolenia	Dátum narodenia	Miesto trvalého pobytu
Ing. Rastislav Velič	člen a predseda	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 sa narodil 24. júla 1973. Absolvoval Ekonomickú univerzitu v Bratislave, kde študoval účtovníctvo a audit. Absolvoval kurzy z oblastí leadershipu a teambuildingu. Pravidelne sa zúčastňuje konferencií z oblasti finančného manažmentu a daňovej optimalizácie. Pôsobil v spoločnosti AFS – Informačné technológie, a. s. ako finančný manažér a v spoločnosti Kredit Audit, s.r.o. ako asistent audítora. V skupine Arca Capital pôsobí od roku 1999.

Ako predseda predstavenstva pôsobí v spoločnostiach:

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

Ako člen predstavenstva pôsobí v spoločnostiach:

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

Ako člen dozornej rady pôsobí v spoločnostiach:

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

Ako konateľ pôsobí v spoločnostiach:

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

Ako prokurista pôsobí v spoločnosti:

- Arca Investments, a. s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava.

Ing. Henrich Kiš sa narodil 26. júna 1975. Absolvoval Strojnícku fakultu Slovenskej technickej univerzity v Bratislave, kde študoval odbor Manažment strojárskych podnikov. Absolvoval mnohé kurzy a tréningy, napr. projektový manažment, RM-System Slovakia – Osvedčenie osobitného zákazníka, portfólio manažment prostredníctvom Asociácie investičných spoločností SR, obchodovanie s futures a opciami. Pôsobil v spoločnosti AFS – Informačné technológie, a. s. ako projektový manažér, v spoločnosti Prvá Paroplavebná, o.c.p., a. s. ako finančný analytik a v spoločnosti Conoco Slovakia, s.r.o. ako finančný analytik. V Skupine Arca Capital pôsobí od roku 1999.

Ako člen predstavenstva pôsobí v spoločnosti ECAR Group, a. s., so sídlom Pekná cesta 15, 834 04 Bratislava.

Ako konateľ pôsobí v spoločnosti PIELD Invest, s.r.o., so sídlom Pekná cesta 15, 834 04 Bratislava.

Ako člen dozornej rady pôsobí v spoločnosti WBR Korytnica, a. s., so sídlom Pekná cesta 15, 834 04 Bratislava a v spoločnosti Arca Aviation, a. s., obe so sídlom Ovocný trh 8, 117 19 Praha 1, Česká republika.

Všetci členovia predstavenstva Spoločnosti sú odborne spôsobilí na výkon svojich funkcií. Žiaden z členov predstavenstva nebol v minulosti odsúdený pre trestný čin majetkovej povahy. Okrem uvedených skutočností Spoločnosti nie sú známe žiadne iné aktivity členov predstavenstva vykonávané mimo Spoločnosti, ktoré by boli vzhľadom na Spoločnosť významné.

Spoločnosti nie sú známe žiadne konflikty záujmov členov dozornej rady a členov predstavenstva medzi povinnosťami voči Spoločnosti a ich súkromnými záujmami, resp. inými povinnosťami.

Zamestnanci

K 30. septembru 2010 mala Spoločnosť desať zamestnancov.

Tabuľka č. 37: Štruktúra zamestnancov podľa vzdelania k 30. septembru 2010 (v %).

	30. september 2010
Základné	0,00
Úplné stredné odborné	30,00
Vysokoškolské	70,00
Celkom	100,00

Tabuľka č. 38: Štruktúra zamestnancov podľa veku k 30. septembru 2010 (v %).

	30. september 2010
do 20 rokov	0,00
21 – 25 rokov	10,00
26 – 30 rokov	10,00
31 - 35 rokov	50,00
nad 35 rokov	30,00
Celkový počet zamestnancov	100,00

ÚDAJE O AKTUÁLNOM A PREDPOKLADANOM VÝVOJI HOSPODÁRENIA EMITENTA

Komentár k výsledkom hospodárenia Spoločnosti k 31. decembru 2009

V roku 2009 dosiahla Skupina konsolidovaný zisk vo výške 3 762 tis. EUR. Zisk je z prevažnej miery dosiahnutý predajom dcérskej spoločnosti, ktorý tvoril 2 385 tis. EUR a ďalej ziskom z výhodnej kúpy dcérskej spoločnosti, ktorý tvoril 2 449 tis. EUR. Prevádzkové náklady za rok 2009 dosiahli hodnotu 878 tis. EUR.

Komentár k výsledkom hospodárenia Spoločnosti k 30. júnu 2010

Za prvý polrok 2010 dosiahla Skupina konsolidovanú stratu vo výške 173 tis. EUR. Strata bola spôsobená skutočnosťou, že za sledovaný prvý polrok 2010 nebol ukončený žiadny projekt v Skupine, pričom Skupina znášala náklady na svoju prevádzku a financovanie projektov.

Tabuľka č. 39: Neauditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát Spoločnosti k 30. júnu 2010 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).

Výkaz ziskov a strát	30. jún 2010	30. jún 2009
Finančné výnosy	1 164	2 923
Finančné náklady	- 865	- 853
Tržby za vlastné služby	448	41
Predaj tovaru	313	210
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru	- 305	- 199
Spolu	756	2 123
Prevádzkové náklady a výnosy		
Mzdové náklady	- 182	- 142
Služby prijaté od tretích strán	- 434	- 117
Odpisy a amortizácia	- 74	- 59
Ostatné prevádzkové (náklady) / výnosy – netto	- 44	- 27
Prevádzkové náklady a výdaje spolu	- 735	- 345
Zisk / (strata) pred daňou	21	1 778
Náklady na daň z príjmov	- 194	0
Zisk / (strata) za účtovné obdobie	- 173	1 778
Celkový súhrnný zisk / (strata) za účtovné obdobie	- 173	1 778
Pripadajúci na:		
Vlastníkov podielov v Spoločnosti	- 60	1 869
Menšinových vlastníkov	- 113	- 91
	- 173	1 778

Tabuľka č. 40: Neauditovaná konsolidovaná súvaha Spoločnosti k 30. júnu 2010 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).

Súvaha	30. jún 2010	31. december 2009
AKTÍVA		
Dlhodobý majetok		
Hmotný majetok	11 156	9 042
Nehmotný majetok	372	373
Investície	16 177	15 215
Dlhodobé pohľadávky	0	0
Dlhodobý majetok spolu	27 705	24 629

Krátkodobý majetok		
Zásoby	1 288	1 014
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	3 430	5 088
Pohľadávky z dane z príjmov	0	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	883	350
Krátkodobý majetok spolu	5 601	6 452
AKTÍVA SPOLU	33 306	31 081
VLASTNÉ IMANIE		
Vlastné imanie patriace akcionárom		
Základné imanie	996	996
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	1 030	999
Nerozdelený zisk	1 018	1 144
Podiely menšinových vlastníkov	3 266	1 794
Vlastné imanie spolu	6 311	4 933
PASÍVA		
Dlhodobé záväzky		
Dlhodobé záväzky	19 953	18 844
Odložený daňový záväzok	153	59
Dlhodobé záväzky spolu	20 106	18 903
Krátkodobé záväzky		
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	5 851	5 701
Výpožičky krátkodobé	1 035	1 523
Záväzky z dane z príjmov	0	0
Rezervy na záväzky a náklady	3	21
Záväzky spolu	26 995	26 148
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU	33 306	31 081

Tabuľka č. 41: Neauditovaný konsolidovaný prehľad o peňažných tokoch k 30. júnu 2010 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).

	30. jún 2010	30. jún 2009
Výkaz peňažných tokov		
Zisk pred zdanením	21	1 778
Úpravy		
Odpisy dlhodobého nehmotného a dlhodobého hmotného majetku	74	59
Výsledok z predaja dlhodobého majetku	-	-
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti	1 658	- 2 320
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti	2 763	370
Zmena stavu zásob	- 274	- 5
Ostatné nepeňažné operácie	-	-
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	4 242	- 118
Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky	-	-
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	4 242	- 118
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Výdavky na obstaranie dcérskej spoločnosti	8	-
Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	-	-
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku	- 2 188	- 330
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku	-	-
Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté spriazneným stranám	- 1 604	- 493
Príjmy zo splácania dlhodobých pôžičiek od spriaznených strán	1 169	-
Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté tretím stranám	- 946	- 557
Príjmy zo splácania dlhodobých pôžičiek od tretích strán	43	2 694
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	- 3 518	1 314

Peňažné toky z finančnej činnosti

Príjmy z ďalších vkladov do vlastného imania od akcionárov	-	-
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	-	-
Príjmy z ostatných dlhodobých záväzkov a krátkodobých záväzkov	585	600
Výdavky na splácanie ostatných dlhodobých, krátkodobých záväzkov	- 598	- 980
Príjmy z pôžičiek spriazneným stranám	149	1 602
Výdavky na splácanie pôžičiek spriazneným stranám	- 327	- 2 368
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	- 191	- 1 146
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov	533	50
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku obdobia (k 1.1.)	350	155
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci obdobia pred zohľadnením kurzových rozdielov vyčíslených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	883	205
Kurzové rozdiely vyčíslené k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	-	-
Kurzové straty	-	-
Kurzové zisky	-	-
Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci obdobia, upravený o kurzové rozdiely vyčíslené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	883	205

Tabuľka č. 42: Neauditovaný konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní Spoločnosti k 30. júnu 2010 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).

Výkaz zmien vo vlastnom imaní	Pripadajúce na vlastníkov podielov v Spoločnosti				Podiely menšinových vlastníkov	Spolu
	Základné imanie	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Nerozdelený zisk	Spolu		
Zostatok k 1. januáru 2010	996	999	1 144	3 139	1 794	4 933
Celkový súhrnný zisk / (strata) za účtovné obdobie	-	-	- 113	- 113	- 60	- 173
Príspevky do fondov	-	31	- 31	-	-	-
Obstaranie dcérskej spoločnosti	-	-	-	-	526	526
Zmena vlastníctva NCI v dcérskej spoločnosti	-	-	78	78	946	1 024
Zostatok k 30. júnu 2010	996	1 030	1 078	3 104	3 206	6 311
Zostatok k 1. januáru 2009	996	999	- 2 819	- 825	53	- 772
Celkový súhrnný zisk / (strata) za účtovné obdobie	-	-	1 869	1 869	- 91	1 778
Predaj dcérskej spoločnosti	-	-	-	-	787	787
Zostatok k 30. júnu 2009	996	999	- 950	1 045	749	1 794

Konsolidovaná účtovná závierka Spoločnosti pripravená v súlade s IFRS za 1. polrok 2010 bola NBS predložená 5. októbra 2010 ako súčasť Doplnenia Polročnej finančnej správy Spoločnosti za 1. polrok 2010. Polročná finančná správa za 1. polrok 2010 sa nachádza na internetovej stránke Spoločnosti od 31. augusta 2010. Doplnenie Polročnej finančnej správy sa nachádza na internetovej stránke Spoločnosti od 5. októbra 2010. Oznam o zverejnení Polročnej finančnej správy Spoločnosti za 1. polrok 2010 na internetovej stránke Spoločnosti bol uverejnený v denníku Hospodárske noviny 31. augusta 2010. Oznam o zverejnení Doplnenia Polročnej finančnej správy Spoločnosti za 1. polrok 2010 na internetovej stránke Spoločnosti bol uverejnený v denníku Hospodárske noviny 5. októbra 2010.

Spoločnosť k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nezverejnila, ani v Prospekte neuvádza žiadnu prognózu alebo odhad zisku.

ZOZNAM KRÍŽOVÝCH ODKAZOV POUŽITÝCH V PROSPEKTE

- (1) Odkaz na audítorsky overenú konsolidovanú účtovnú závierku Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2009 pripravenú podľa IFRS, ktorá bola 5. októbra 2010 predložená NBS spolu so správou audítora ako súčasť Doplnenia Ročnej finančnej správy Spoločnosti za rok 2009 a od 5. októbra 2010 zverejnená na internetovej stránke Spoločnosti v rámci Doplnenia Ročnej finančnej správy Spoločnosti za rok 2009, sa nachádza na strane 55 Prospektu. Oznám o zverejnení Doplnenia Ročnej finančnej správy Spoločnosti za rok 2009 na internetovej stránke Spoločnosti bol uverejnený v denníku Hospodárske noviny 5. októbra 2010.
- (2) Odkaz na audítorsky overenú konsolidovanú účtovnú závierku Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2008 pripravenú podľa IFRS, ktorá bola 5. októbra 2010 predložená NBS spolu so správou audítora ako súčasť Doplnenia Ročnej finančnej správy Spoločnosti za rok 2008 a od 5. októbra 2010 zverejnená na internetovej stránke Spoločnosti v rámci Doplnenia Ročnej finančnej správy Spoločnosti za rok 2008, sa nachádza na strane 55 Prospektu. Oznám o zverejnení Doplnenia Ročnej finančnej správy Spoločnosti za rok 2008 na internetovej stránke Spoločnosti bol uverejnený v denníku Hospodárske noviny 5. októbra 2010.
- (3) Odkaz na konsolidovanú účtovnú závierku Spoločnosti za 1. polrok 2010 pripravenú podľa IFRS, ktorá bola 5. októbra 2010 predložená NBS ako súčasť Doplnenia Polročnej finančnej správy Spoločnosti za 1. polrok 2010 a od 5. októbra 2010 zverejnená na internetovej stránke Spoločnosti v rámci Doplnenia Polročnej finančnej správy Spoločnosti za rok 2008, sa nachádza na strane 78 Prospektu. Oznám o zverejnení Doplnenia Polročnej finančnej správy Spoločnosti za 1. polrok 2010 na internetovej stránke Spoločnosti bol uverejnený v denníku Hospodárske noviny 5. októbra 2010.

[Táto strana je zámerne prázdna.]

EMITENT

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

AUDÍTORI EMITENTA

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

FINANČNÝ PORADCA

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

ADMINISTRÁTOR

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