



SLOVENSKÁ KONSOLIDAČNÁ, a.s.
Cintorínska 21, 814 99 Bratislava 1

**VÝROČNÁ SPRÁVA
SLOVENSKEJ KONSOLIDAČNEJ, A. S.
ZA ROK 2004 K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE
K 31. 12. 2004**

OBSAH

1. Základné informácie o spoločnosti	1
2. Charakteristika činnosti spoločnosti	1
3. Výsledky hospodárenia v roku 2004.....	3
3.1. Analýza hospodárenia spoločnosti a výsledok hospodárenia	4
3.2. Štruktúra majetku a zdroje jeho krytia	6
3.3. Prehľad peňažných tokov (CASH-FLOW).....	8
3.4. Finančné investície a krátkodobé cenné papiere	9
4. Systém vnútornej kontroly v SK, a. s.....	10
5. Zloženie orgánov spoločnosti	11
6. Informácie zverejňované v súlade so stanovami SK, a. s.....	12
6.1. Informácia o prevode majetku.....	12
6.2. Informácia o úveroch a pôžičkách.....	12
6.3. Informácia o odmenách za výkon funkcie v predstavenstve a v dozornej rade	12
7. Informácie o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po skončení	12
účetného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa	12
8. Informácie o vývoji činnosti spoločnosti a o jej finančnej situácii za	13
dve predchádzajúce obdobia - 2002 a 2003.....	13
9. Informácie o predpokladanom vývoji činnosti SK, a. s.....	15

1. Základné informácie o spoločnosti

SK, a. s. bola založená zakladateľskou listinou zo dňa 26. 10. 1999 v zmysle ustanovení Obchodného zákonníka. Je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I. zápisom zo dňa 10. 11. 1999 v oddieli SA vložka č. 2257/B IČO: 35776005.

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Základné imanie SK, a. s. k 31. 12. 2004 predstavovalo 22 948 926 010 Sk.

2. Charakteristika činnosti spoločnosti

Slovenská konsolidačná, a. s. je špecializovanou inštitúciou takmer výlučne zameranou na správu a vymáhanie problémových pohľadávok. Nakoľko po dobu svojej existencie sa zaoberala skoro výlučne touto špecifickou činnosťou v súčasnosti vďaka stabilizovanému profesionálnemu personálnemu zázemiu, prepracovanému systému vnútorných predpisov a postupov a organizácii práce je v súčasnosti plne pripravená na kontinuálne preberanie ďalších problémových pohľadávok z inštitúcií z okruhu verejných financií.

SK, a. s. evidovala k 31. 12. 2004 vo svojom portfóliu 3977 pohľadávok z reštrukturalizovaných bánk voči 2430 dlžníkom, v celkovej nominálnej hodnote 49,23 mld. Sk. V porovnaní so stavom k 31. 12. 2003 došlo k poklesu nominálnej hodnoty tejto časti spravovaného portfólia o 57,23 mld. Sk. Ten bol spôsobený predovšetkým postúpením pohľadávok v rámci projektu - VVK 2003 v hodnote 42 mld. SK a realizáciou projektu VVK 2004 v nominálnej hodnote 12,6 mld. Sk. Na znížení hodnoty tejto časti spravovaného portfólia v priebehu roka 2004 sa podieľali okrem uvedených projektov aj individuálne postúpenia pohľadávok (156 mil. Sk), ako i reštrukturalizácia niektorých dlžníkov (842 mil. Sk). V súlade s prijatou stratégiou riešenia pohľadávok z úverov poľnohospodárskych a potravinárskych podnikov bolo realizované aj odplatné postúpenie pohľadávok z úverov poľnohospodársky ekonomicky činných podnikov na Slovenskú záručnú a rozvojovú banku, a. s. (SZRB, a. s) v nominálnej hodnote 800 mil. Sk. V hodnotenom období tak došlo k zníženiu nominálnej hodnoty tohto segmentu spravovaných pohľadávok cca o 46%, pričom pokles v počte evidovaných dlžníkov predstavoval cca 60 %.

Naopak, zvýšenie nominálnej hodnoty spravovaných pohľadávok v portfóliu SK, a. s. v mesiacoch november – december 2004 spôsobilo prevzatie 42 068 pohľadávok voči 2185 dlžníkom z daňových úradov SR v celkovej nominálnej hodnote 24,6 mld. Sk. Predmetom postúpenia boli v súlade s platnou legislatívou výlučne pohľadávky, ktoré vznikli pred 31. 12. 2002 a ktoré ku dňu postúpenia boli evidované voči daňovým dlžníkom nachádzajúcim sa v konkurze.

SK, a. s. tak k 31. 12. 2004 celkovo spravovala 46 045 pohľadávok voči 4 615 dlžníkom v celkovej nominálnej hodnote 73, 83 mld. Sk.

Osobitnú pozornosť SK, a. s. v roku 2004 venovala doriešeniu otvorených otázok so Slovenskou sporiteľňou, a. s. a Všeobecnou úverovou bankou, a. s. v súvislosti s prevodom klasifikovaných pohľadávok v rámci reštrukturalizácie bankového sektora. Výsledkom bolo uzatvorenie záverečných protokolov s oboma menovanými inštitúciami.

SK, a. s. v priebehu roka 2004 doriešila aj otázku ručenie Fondu národného majetku SR vo vzťahu k časti spravovaného portfólia uzatvorením Dohody o zániku ručenia.

V oblasti spolupráce s externým prostredím na základe doterajších skúseností v priebehu roka 2004 iniciovala SK, a. s. návrhy na výmenu správcov konkurzných podstát v 19 prípadoch konkurzného konania. Reálne vymenených na základe podnetu SK, a.s. bolo v danom roku 15 správcov konkurzných podstát. Išlo o prípady, kde bola zistená neodbornosť konania príslušných správcov konkurzných podstát, alebo zbytočné predlžovanie konkurzného konania, neochota podania informácie zo strany správcu konkurznej podstaty veriteľovi alebo úplná absencia výkonu funkcie.

V rámci exekučných konaní SK, a. s. v rovnakom období analýz iniciovala výmenu súdnych exekútorov v 5 exekučných konaniach.

V súvislosti so spravovaným portfóliom evidovala SK, a. s. ku koncu roka 2004 celkom 1057 právnych vecí (súdne spory, konkurzy a vyrovnania, exekúcie, dobrovoľné dražby, trestné veci a dlžníci pri ktorých právnik robil právnu analýzu prípadu) a zúčastnila sa celkom 563 pojednávaní. V uvedenom období evidovala SK, a. s. celkovo 488 súdnych sporov, pričom v 426 z nich bola aktívne a v 62 pasívne legitimovaná. Z uvedeného počtu súdnych sporov 482 súviselo so správou a vymáhaním pohľadávok, 2 spory sa týkali ochrany dobrého mena spoločnosti, 1 spor má pracovnoprávny charakter, 2 spory sa týkajú vydania plnenia z neplatnej zmluvy a 1 prípad sa týka určenia platnosti/neplatnosti zmluvy o právnej pomoci. S pohľadávkami vznikajúcimi z úverov na trvalo sa obracajúce zásoby (ďalej „TOZ“) súvisí 91 súdnych sporov, pričom v 80 z týchto sporov bola SK, a. s. aktívne a v 11 pasívne legitimovaná.

V rámci organizačnej štruktúry spoločnosti boli v roku 2004 uskutočnené tri zásadné organizačné zmeny:

- vznikol Odbor komunikácie a akvizície z dôvodu zabezpečenia pružnejšej komunikácie s externým prostredím, s dôrazom na aktívnejšiu komunikáciu s potenciálnymi investormi,
- vznikol Odbor správy registratúry a archívu z dôvodu elektronizácie archívu a zavedenia nových činností,
- upravila sa náplň práce Odboru vnútorného dozoru, Odboru metodiky a predaja pohľadávok a Odboru stratégie, analýz a výkonu akcionárskych práv z dôvodu zefektívnenia ich organizácie práce

Významnou skutočnosťou v roku 2004 bola aj implementácia nového manažérskeho informačného systému, ktorý umožňuje podrobné sledovanie priebehu konkurzných konaní, exekúcií, dobrovoľných dražieb, súdnych sporov resp. likvidácií v reálnom čase.

V legislatívnej oblasti na základe negatívnych skúseností v súvislosti s interpretačnými a aplikačnými problémami súčasnej platnej právnej úpravy konkurzného konania pri správe a vymáhaní pohľadávok pripravila SK, a. s. podklady pre poslanecký návrh na zmeny platného zákona o konkurze a vyrovnaní č. 328/1991 Zb. Tento návrh bol prijatý Národnou radou SR s účinnosťou od 1. 1. 2005.

Obdobne, praktické skúsenosti SK, a.s. pri vymáhaní pohľadávok využila pri pripomienkovaní návrhu zákona, ktorým sa mení a dopĺňa zákon Národnej rady Slovenskej republiky č. 233/1995 Z. z. o súdnych exekútoroch a exekučnej činnosti (Exekučný poriadok), ktorý bol vypracovaný Ministerstvom spravodlivosti SR. Okrem pripomienok SK, a. s. vypracovala aj návrhy na zmenu a doplnenie Exekučného poriadku nad rámec predloženého návrhu novely Exekučného poriadku. Išlo najmä o doplnenie a zosúladenie Exekučného poriadku s novelou Občianskeho zákonníka účinnou od 1. 1. 2003, ktorá zásadným spôsobom zmenila právnu úpravu záložných práv s dôrazom na úpravu exekúcie hnutelných vecí.

3. Výsledky hospodárenia v roku 2004

V zmysle prijatého Podnikateľského plánu na rok 2004 boli základné ciele SK, a.s. vytýčené nasledovne:

V oblasti portfólia pohľadávok:

- vysporiadať 18 926 mil. Sk pohľadávok, čo je 44,4% bilančnej hodnoty portfólia,
- vysporiadať (postúpiť, vyradiť z evidencie) pohľadávky z podsúvahy, resp. operatívnej evidencie v objeme 8 925 mil. Sk.

V oblasti finančných investícií:

- začať proces predaja Poštovej banky, a. s., majetkovej účasti v spoločnosti RVS Studené, a. s. a VÚB Factoring, a. s.,
- pripraviť spoločnosť BPT Invest na predaj v roku 2005.

V oblasti cash-flow:

- dosiahnuť primeraný čistý príjem, ktorý zabezpečí finančné krytie výdavkov nevyhnutných pre bezporuchový chod spoločnosti
- zabezpečiť maximálne možné plnenie si povinností v oblasti finančných nákladov.

Na základe dosiahnutých výsledkov hospodárenia za rok 2004 možno konštatovať, splnenie uvedených cieľov, v niektorých prípadoch až prekročenie zámerov podnikateľského plánu, a to konkrétne:

- v čerpaní prevádzkových nákladov SK, a. s. v podnikateľskom pláne na rok 2004 predikovala medziročné zníženie prevádzkových nákladov o 17 %. Monitorovaním nákladov a usmerňovaním ich čerpania sa dosiahlo k 31. 12. 2004 splnenie až prekročenie vytýčeného cieľa. Medziročný pokles prevádzkových nákladov dosiahol 25,2 %. Z plánovaného objemu prevádzkových nákladov na rok 2004 sa k ultimu hodnoteného obdobia vyčerpalo 175,9 mil. Sk, t.j. 89,9% ročného plánu.

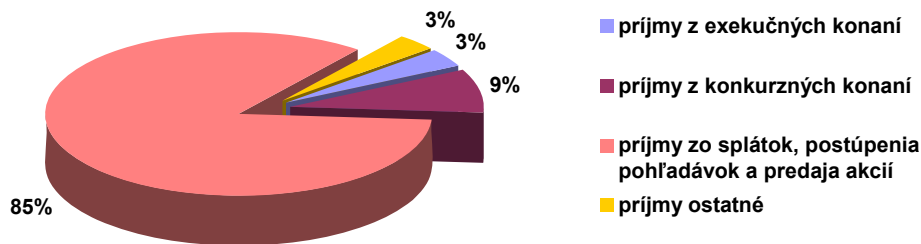
- napriek nižším príjmom z vyhlásených konkurzov a exekúcií z dôvodu časového posunu vydaných rozvrhových uznesení zo strany súdov, celkové príjmy zo správy a realizácie pohľadávok prekročili plán o 156,4 mil. Sk.
- portfólio pohľadávok v aktívach bilancie v hodnotenom období pokleslo okrem postúpenia pohľadávok vo VVK 2003, ktoré nebolo súčasťou plánu na rok 2004 o 24 723,9 mil. Sk, čo je o 5 797,9 mil. Sk viac oproti plánu. Pokles objemu pohľadávok ovplyvnilo najmä postúpenie balíka pohľadávok vo VVK 2004, uskutočnenie ďalších predajov pohľadávok (poľnohospodárstva do SZRB, a.s., individuálny predaj a iné), reštrukturalizácia pohľadávok úverov na TOZ, odpis postúpených pohľadávok SLSP, a.s. na základe Dohody o urovaní a odpis nedobytných pohľadávok do strát.
- súčasne objem pohľadávok v podsúvahe poklesol k ultimu hodnoteného obdobia z dôvodu ich vyradenia z evidencie okrem VVK 2003 o 15 936,3 mil. Sk, čím sa zámer vysporiadať pohľadávky z podsúvahy v objeme 8 925 mil. Sk prekročil o 7 011,3 mil. Sk.

3.1. Analýza hospodárenia spoločnosti a výsledok hospodárenia

Príjmy SK, a.s. k 31. 12. 2004 dosiahli 1 616,3 mil. Sk. Z celkových príjmov najvýznamnejšiu časť tvorili príjmy z realizácie pohľadávok v objeme 1 561,7 mil. Sk, v nasledovnom členení:

- príjmy z exekučných konaní 56,2 mil. Sk,
- príjmy z konkurzných konaní 141,4 mil. Sk,
- príjmy z vlastných splátok klientov a postúpenia pohľadávok a predaja akcií 1 364,1 mil. Sk (uvedená položka obsahuje aj príjem z postúpenia pohľadávok v rámci VVK 2003 v objeme 797,5 mil. Sk)

Ostatné príjmy vo výške 54,6 mil. Sk pochádzali z výnosových úrokov, prenájmu a iných príjmov.



Získané prostriedky boli použité najmä na splatenie časti istiny a úrokov redistribučného úveru NBS (238,1 mil. Sk) a tiež na úhradu splátky časti záväzku voči MF SR (851,5 mil. Sk).

Celkové výnosy k 31. 12. 2004 predstavovali 67 636,3 mil. Sk a celkové náklady predstavovali 86 082,9 mil. Sk. Výsledok hospodárenia spoločnosti dosiahol k 31. 12. 2003 účtovnú hodnotu -18 446,6 mil. Sk, čo bolo o 315,3 mil. Sk nižšia hodnota ako očakával podnikateľský plán spoločnosti na rok 2004. Dominantný vplyv na dosiahnutú stratu mali najmä odpisy zrealizovaných a nedobytných pohľadávok, pohľadávok v konkurze, dotvorenie opravných položiek a rezerv v rámci plánovaného ozdravenia ekonomiky SK, a. s.

Priaznivý stav hospodárenia bol spôsobený predovšetkým nižšou stratou z realizácie pohľadávok, a to aj napriek tomu, že k pohľadávkam v portfóliu SK, a. s. boli dotvorené opravné položky do výšky 100% ich hodnoty, čo súviselo s plánovaným ozdravením ekonomiky spoločnosti. Nižší objem straty bol vykázaný aj v rámci prevádzky, nakoľko sa dosiahla úspora čerpania prevádzkových nákladov. Pozitívny vplyv na výsledok hospodárenia SK, a. s. mala aj tvorba rezerv, ktorá na základe prehodnotenia a inventarizácie rizík bola odporučená vo výške 1 641 mil. Sk. Strata za rok 2004 bude vysporiadaná zaúčtovaním do položky „neuhradená strata minulých rokov“.

V priebehu hodnoteného obdobia realizovala SK, a. s. odpredaj častí svojho portfólia dlhodobého finančného majetku, a to dlhopisy spoločnosti Hydrostav, a.s. a Tatrapoma, a.s., ako aj majetkové cenné papiere spoločnosti VÚB Factoringu, a. s. Spoločnosti GOVINVEST, s.r.o. I. a II., ktoré boli založené začiatkom roka v súvislosti s investíciou KIA v regióne Žiliny, boli následne odpredané.

Výnosy a náklady za rok 2004

Výnosy celkom	67 636,3 mil. Sk
Výnosy z hospodárskej činnosti	66 818,3 mil. Sk
v tom: rozpustenie OP k pohľadávkam	65 326,7 mil. Sk
Výnosy z finančnej činnosti	816,4 mil. Sk
Výnosy z mimoriadnej činnosti	1,6 mil. Sk
Náklady celkom	86 082,9 mil. Sk
Náklady z hospodárskej činnosti	85 065,5 mil. Sk
v tom: tvorba rezerv a opravných položiek	18 999,0 mil. Sk
odpis postúpených a nedobyť.pohľadávok	65 117,6 mil. Sk
tvorba opravy k nadobudnutému majetku	768,3 mil. Sk
všeobecné prevádzkové náklady	175,9 mil. Sk
Náklady z finančnej činnosti	1 016,9 mil. Sk
Náklady z mimoriadnej činnosti	0,5 mil. Sk
Daň z príjmov z bežnej činnosti	-
Výsledok hospodárenia z hosp. činnosti	- 18 247,1 mil. Sk
Výsledok hospodárenia z fin. činnosti	- 200,5 mil. Sk
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	- 18 447,6 mil. Sk
Výsledok hospodárenia z mimor. činnosti	1,1 mil. Sk
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	- 18 446,6 mil. Sk

3.2. Štruktúra majetku a zdroje jeho krytia

Vlastné imanie spoločnosti dosiahlo k 31. 12. 2004 objem 1 065,6 mil. Sk. Základné imanie spoločnosti bolo v priebehu roka 2004 navýšené rozhodnutím mimoriadneho valného zhromaždenia v decembri 2004 o sumu 10 654 mil. Sk formou nepeňažného vkladu akcionára. Celková výška základného imania po navýšení predstavuje 22 948,9 mil. Sk. Zvýšenie základného imania súviselo so zámermi vytýčenými v podnikateľskom pláne SK, a. s. na rok 2004 v oblasti ozdravenia portfólia pohľadávok a ďalších negatívnych vplyvov.

Celkový stav cudzích zdrojov dosiahol ku koncu roka 2004 hodnotu 8 374,3 mil. Sk. Dlhodobé záväzky spoločnosti voči MF SR za splatenie časti úrokov z úverov prijatých od reštrukturalizovaných bánk na krytie prevzatých klasifikovaných pohľadávok a za splatenie časti istiny a úrokov redistribučného úveru NBS poklesli

na objem 6 319,5 mil. Sk, z dôvodu spomenutej kapitalizácie pohľadávok MF SR do základného imania SK, a.s.

Redistribučný úver NBS, ako zdroj krytia úverov na TOZ v položke bankové úvery a výpomoci, bol ku koncu roku 2004 v plnej výške splatený.

Tabuľka č. 2

Štruktúra majetku a zdroje jeho krytia

Druh majetku	Zostatková netto hodnota k 31. 12. 2004 (mil. Sk)	Štruktúra majetku (%)
Dlhodobý hmotný majetok	9 300,7	83,45%
<ul style="list-style-type: none"> • z toho: opravná položka k nadobudnutému majetku KBB, š. p. ú 	(9 219,4)	(99,1%)
Dlhodobý nehmotný majetok	5,6	0,05%
Dlhodobý finančný majetok	569,9	5,11%
Pohľadávky	358,8	3,22%
Finančné účty	910,4	8,17%
Časové rozlíšenie	0,9	0,00%
AKTÍVA SPOLU	11 145,6	100%

Zdroje krytia majetku	Objem k 31.12.2004 (mil. Sk)	Štruktúra zdrojov (%)
Vlastné imanie	1 065,6	9,56%
z toho základné imanie	22 948,9	
kapitálové fondy	-342,4	
HV minulých rokov	-3 094,3	
HV účtovného obdobia	-18 446,6	
Cudzie zdroje	8 374,3	75,14%
z toho rezervy	1 651,7	
dlhodobé záväzky	6 319,5	
krátkodobé záväzky	403,1	
bank. úvery, výpomoci	-	
Časové rozlíšenie	1 705,7	15,30%
PASÍVA SPOLU	11 145,6	100%

3.3 Prehľad peňažných tokov (CASH-FLOW)

Celkové finančné hodnotenie (cash-flow) v roku 2004 dosiahlo kladnú úhrnnú výšku 278,9 mil. Sk. Na uvedenej hodnote sa prevádzkové aktivity podieľali hodnotou vo výške 1 029,9 mil. Sk, investičné aktivity hodnotou 2,8 mil. Sk a finančné aktivity hodnotou 748,1 mil. Sk.

Tabuľka č. 3

Prehľad cash- flow za rok 2004

	v tis. Sk
strata	-18 447,6
nepeňažné operácie vplývajúce na HV z bežnej činnosti	19 560,5
zmeny stavu pracovného kapitálu	18,4
nákladové úroky	341,6
výnosové úroky	-175,1
ostatné položky	-267,9
čistý peňažný tok zo základných podnik. činností	1 029,9
výdavky spojené s obstaraním stálych aktív	-10,3
príjmy z predaja stálych aktív	7,4
čistý peňažný tok z investičných činností	-2,9
zmena stavu dlhodobých záväzkov	-11 402,1
peňažné toky v oblasti vlastného imania	10 654,0
čistý peňažný tok z finančných činností	-748,1
zmena stavu peňažných prostriedkov a ekvivalentov	278,9
stav peňažných prostriedkov na začiatku obdobia	631,4
stav peňažných prostriedkov na konci obdobia	910,3

3.4 Finančné investície a krátkodobé cenné papiere

Majetkové účasti v portfóliu SK, a. s. súvisia najmä s kapitalizáciou pohľadávok, riešením predaja akcií VÚB, a. s., alebo s riešením privatizácie Slovenských telekomunikácií, a. s., resp. s reštrukturalizáciou úverového portfólia Poštovej banky, a. s.

Tabuľka č. 4

Majetkové účasti SK, a. s. v jednotlivých spoločnostiach k 31. 12. 2004:

Zoznam spoločností	Vzťah spoločnosti k SK, a. s.	Percentuálny podiel SK, a. s. na ZI v spoločnosti
A.INDEX, a. s.	dcérska spoločnosť	100%
A.SSING a. s.	dcérska spoločnosť	100%
Nový Calex, a. s. „v konkurze“	dcérska spoločnosť	82,43%
Poštová banka, a. s.	pridružená spoločnosť	37,14%
BPT INVEST, a. s. „v likvidácii“	dcérska spoločnosť	66,57%
Dopravná banka, a. s. „v konkurze“	pridružená spoločnosť	45%
Považské strojárne - Letecké motory, a. s.	majetková účasť	2,19%
RVS, a. s.	majetková účasť	1,02%

Spoločnosť A.INDEX, a. s. bola dňa 27. 7. 2004 vymazaná z Obchodného registra. Spoločnosť A.SSING, a. s. bola dňa 28. 1. 2005 vymazaná z Obchodného registra. Spoločnosť Nový Calex, a. s. sa nachádza v konkurze a v priebehu roku 2005 sa očakáva jej výmaz z Obchodného registra. Na mimoriadnom Valnom zhromaždení spoločnosti BPT Invest, a. s. bolo rozhodnuté o zrušení spoločnosti s likvidáciou dňom 1. 12. 2004 a o vymenovaní likvidátora. Spoločnosť Dopravná banka, a. s. sa nachádza od roku 2000 v konkurze.

Podnikateľský plán na rok 2005 predpokladá odpredaj akcionárskych podielov v Poštovej banke, a. s., RVS Studenom, a. s. a v spoločnosti Letecké motory, a. s.

4. Systém vnútornej kontroly v SK, a. s.

Štruktúru kontrolného mechanizmu SK, a. s. tvoria: dozorná rada, pozorovatelia dozornej rady, investičný výbor, predstavenstvo, nižšie organizačné stupne a odbor vnútorného dozoru, ktorý je odborným útvarom pre výkon vnútornej kontroly. Súčinnosť jednotlivých prvkov vnútorného kontrolného systému je zabezpečená sústavou vnútorných predpisov spoločnosti. Uplatňovanie vnútorného kontrolného systému v podmienkach spoločnosti bolo v roku 2004 realizované v súlade s hlavnými cieľmi jej obchodnej činnosti.

Činnosť odboru vnútorného dozoru bola v hodnotenom období riadená plánom kontrolnej činnosti schváleným dozornou radou, pokynmi predsedu dozornej rady, predstavenstva a generálneho riaditeľa. Zameranie vnútornej kontroly bolo orientované na rozhodujúce oblasti činnosti spoločnosti v nadväznosti na všeobecne záväzné právne predpisy a vnútorné predpisy.

V oblasti obchodnej činnosti a správy pohľadávok bolo vykonaných dvadsaťsedem kontrol. Pravidelné kontroly boli smerované najmä na overovanie zabezpečenia odbornej starostlivosti pri správe, riešení a zabezpečení návratnosti pohľadávok vedených v portfóliu SK, a.s., revíziu postupov pri výbere kooperujúcich komerčných subjektov a kontroly postupov pri nakladaní s pohľadávkami v rámci projektov realizovaných v súlade s materiálom „Dlhodobá koncepcia rozvoja spoločnosti SK, a. s.“ schváleným Valným zhromaždením SK, a. s. Popri týchto štandardných kontrolách boli vykonané aj užšie špecializované tematické kontroly, predmetom ktorých bolo najmä dodržanie zmluvných podmienok výkonu mandátnej správy vybraných pohľadávok a overenie finančných podmienok zmlúv vo veci poskytovania právnej pomoci v súlade s reguláciou podľa príslušnej vyhlášky. Predmetom auditu bol právny stav pohľadávok postúpených v súvislosti s embargom voči Iraku a bývalej Juhoslávii s cieľom preverenia možností ich vysporiadania.

Na ekonomickom úseku spoločnosti boli vykonané tri kontroly, ktorými bola preverená oblasť odpisovania stratových pohľadávok, poskytovanie a fakturácia plnení vyplývajúcich zo zmlúv uzatvorených so spolupracujúcimi subjektmi a správnosť vykonania riadnej inventarizácie majetku a záväzkov spoločnosti. Revidované boli aj postupy pri zabezpečovaní registratúr a archívu spoločnosti so zameraním na dodržanie stanovených zásad pri nakladaní s dokumentáciou a vedení centrálnej evidencie.

Výsledné správy o vykonaných kontrolách, vrátane navrhovaných opatrení na riešenie, resp. odstránenie zistených nedostatkov, boli predložené predstavenstvu a dozornej rade spoločnosti. Na základe výsledkov kontroly boli prijaté opatrenia smerujúce k skvalitneniu činnosti spoločnosti. Účinnosť prijatých opatrení bola overovaná následnými kontrolami, pričom bolo zistené, že prijaté opatrenia boli splnené, resp. sa plnia.

5. Zloženie orgánov spoločnosti

Najvyšším orgánom spoločnosti je **valné zhromaždenie**. Jediným akcionárom je MF SR.

Dozorná rada ako najvyšší kontrolný orgán spoločnosti mala v roku 2004 týchto členov:

- Predseda Ing. František Palko
- Člen Ing. Štefan Čarný
- Člen Ing. Stanislav Malík
- Členka JUDr. Ivana Dančová
- Členka Ing. Sylvia Lengyelová
- Člen Ing. Gunter Furin
- Člen Ing. Stanislav Péli
- Člen Ing. Béla Angyal
- Členka Mgr. Miriam Mihoková
- Členka JUDr. Henrieta Kollárová
- Člen Ing. Roman Balko
- Členka Ing. Beáta Kutáková (od 18.3.2004)
- Člen JUDr. Radoslav Mazúch (od 4.3.2004)
- Člen Mgr. Radovan Stretavský (od 20.4.2004)
- Členka Ing. Soňa Knísová, CSc. (do 20.4.2004)
- Členka Mgr. Andrea Sciranková (do 18.3.2004)
- Člen JUDr. Milan Tadiál (do 22. 1. 2004)

Pozorovateľmi dozornej rady v roku 2004 boli:

- Ing. Juraj Borovský
- Ing. Jozef Obrtlík (od 1.7.2004)
- Ing. Pál Farkaš
- Ing. Ján Rusnák
- Ing. Juraj Borgula

Investičný výbor ako poradný orgán dozornej rady a predstavenstva pracoval v roku 2004 v nasledovnom zložení:

- Predseda - Dr.h.c. Ing. Jozef Uhrík, CSc.
- Člen - Doc. Dr. Ing. Vladimír Valach
- Člen - Ing. Eugen Jurzyca

Štatutárny orgán spoločnosti **predstavenstvo** malo v roku 2004 zloženie:

- Predseda - Ing. Viliam Vaškovič, CSc.
- Podpredseda - Ing. Zoltán Gyurász
- Člen - Ing. Juraj Minarovjeh

6. Informácie zverejňované v súlade so stanovami SK, a. s.

6.1. Informácia o prevode majetku

Rozhodnutím MF SR zo dňa 27. 7. 2004 prijatým v pôsobnosti Valného zhromaždenia spoločnosti SK, a. s. bol schválený predaj 180 ks akcií VÚB Factoring, a. s. v menovitej hodnote 1 akcie vo výške 9000, - Sk za ponúknutú sumu 12 426,- Sk za 1 akciu spoločnosti VÚB, a. s. Bratislava.

SK, a.s. nadobudla tieto akcie kapitalizáciou svojej pohľadávky voči ČS Factoring, a.s. na základe Zmluvy o kúpe cenných papierov uzatvorenej dňa 14. 8. 2001 medzi ČSF, a. s. a SK, a. s.

VÚB, a. s. ako druhý akcionár spoločnosti VÚB Factoring, a. s. oslovila SK, a. s. s ponukou na odkúpenie akcií emitenta VÚB Factoring, a. s. Zmluva o kúpe cenných papierov bola uzatvorená dňa 21.12.2004 a následne boli akcie rubopisované. Dňa 29. 12. 2004 bola na účet SK, a. s. pripísaná celková odplata vo výške 2 236 680,- Sk.

6.2. Informácia o úveroch a pôžičkách

Za hodnotené obdobie nebol poskytnutý úver, pôžička, nebol prevedený majetok ani užívaný majetok spoločnosti, osobami uvedenými v § 196a Obchodného zákonníka a na ktoré sa podľa § 196a Obchodného zákonníka vyžaduje súhlas dozornej rady spoločnosti.

6.3. Informácia o odmenách za výkon funkcie v predstavenstve a v dozornej rade

Členom predstavenstva vrátane predsedu predstavenstva boli vyplatené v roku 2004 odmeny v celkovej výške 432 tis. Sk.

Predseda dozornej rady nepoberal odmenu počas celého roka 2004, nakoľko sa na neho vzťahoval zákon o štátnej službe. Členom dozornej rady bola za rok 2004 v úhrne vyplatená odmena v celkovej výške 832 tis. Sk.

7. Informácie o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa

K 20. 1. 2005 došlo k zvýšeniu základného imania nepeňažným vkladom o sumu 10 654 000 000,- Sk, t.j. z 12 294 926 010,- Sk na 22 948 926 010,- Sk. Navrhnuté zvýšenie základného imania vychádzalo zo zámerov podnikateľského plánu SK, a. s. na rok 2004 v oblasti ozdravenia portfólia pohľadávok, plánovaných aktivít a ďalších

negatívnych vplyvov, ktorých realizácia spôsobila stratu spoločnosti a v zmysle § 6 ods. 4 Obchodného zákonníka a § 1 ods. 3 Zákona o konkurze a vyrovnaní zobralo na vedomie, že strata by bola v takej výške, že bez zvýšenia základného imania by došlo k predĺženiu spoločnosti.

8. Informácie o vývoji činnosti spoločnosti a o jej finančnej situácii za dve predchádzajúce obdobia - 2002 a 2003

Rok 2002 bol špecifický predovšetkým tým, že SK, a.s. odkúpením za 1,- Sk nadobudla v mesiaci február Konsolidačnú banku Bratislava, š.p.ú. V súvislosti s prevzatím majetku a záväzkov KBB, š.p.ú. vzrástli súvahové položky aktív a pasív a príslušné položky nákladov a výnosov spoločnosti.

Aktíva SK, a.s. (netto hodnota) narástli najmä v súvislosti s navýšením spravovaného portfólia pohľadávok o 8 095,2 mil. Sk a tiež v súvislosti s opravnou položkou k nadobudnutému majetku v objeme 11 524,2 mil. Sk, a ktorá sa týkala prevzatia záporného vlastného imania KBB, š.p.ú. Uvedená opravná položka k nadobudnutému majetku má pre ďalšie obdobia negatívny vplyv, nakoľko sa bude postupne rovnomerne odpisovať do nákladov v objeme 768 mil. Sk ročne. Pasíva zaznamenali nárast v položkách záväzkov (záväzky voči MF SR, z titulu realizácie ručenia za nesplatenú časť redistribučného úveru NBS) a bankových úverov a výpomocí (redistribučný úver NBS na krytie pohľadávok na TOZ).

Príjmy z realizácie pohľadávok dosiahli v roku 2002 objem 1 619,4 mil. Sk. Okrem uvedených príjmov predstavovali ostatné príjmy 36,7 mil. Sk. Získané peňažné prostriedky použila SK, a.s. predovšetkým na splatenie časti istiny a úrokov redistribučného úveru NBS a to vo výške 457,2 mil. Sk. Ďalšie prostriedky spoločnosti boli vynaložené na navýšenie základného imania v dcérskej spoločnosti BPT Invest, a.s. (433 mil. Sk) a objem 700 mil. Sk predstavovala úhrada časti splátky záväzku SK, a.s. voči MF SR vyplývajúceho zo Zmluvy o návratnej finančnej výpomoci.

V roku 2003 začala SK, a.s. realizovať odpredaj najväčšieho balíka pohľadávok v histórii fungovania spoločnosti. V rámci výberového konania označeného ako VVK 2003 boli postúpené pohľadávky v bilančnej hodnote 39 980,0 mil. Sk. Odplata za predmetný balík pohľadávok predstavovala 817,5 mil. Sk. Peňažné vyrovnanie sa s postupníkom, a tým aj účtovné vysporiadanie postúpených pohľadávok, bolo zrealizované v januári roku 2004, čo ovplyvnilo výšku straty v účtovnom roku. Zámerom spoločnosti v uvedenom roku bolo navýšenie základného imania, nakoľko v súvislosti s dosiahnutými stratami v predošlých obdobiach hrozilo spoločnosti predĺženie. Základné imanie bolo navýšené rozhodnutím valného zhromaždenia v decembri 2003 o 10 610 mil. Sk nepeňažným vkladom akcionára MF SR. Súčasne bola znížením základného imania spoločnosti vysporiadaná neuhradená strata minulých období vo výške 91 922 mil. Sk. Znížením základného imania o predmetnú

výšku kumulovanej straty a jeho súčasným navýšením upísaním nových akcií, základné imanie SK, a.s. dosiahlo po zápise do obchodného registra 12 295 mil. Sk.

Príjmy z realizácie pohľadávok dosiahli v roku 2003 objem 744,3 mil. Sk. Ostatné príjmy mimo realizácie pohľadávok predstavovali 38,9 mil. Sk. Peňažné prostriedky boli použité na splatenie refinančného úveru čerpaného zo SLSP, a.s. (360 mil. Sk), ktorý slúžil na krytie postúpených klasifikovaných pohľadávok v tzv. III. vlne. Ďalšie výdavky sa týkali splatenia časti istiny a úrokov redistribučného úveru NBS a to vo výške 217,4 mil. Sk

SK, a. s. si v podnikateľských plánoch stanovila znižovanie prevádzkových nákladov. Kým v roku 2002 sa dosiahli prevádzkové náklady vo výške 429,3 mil. Sk, potom v nasledujúcom roku 2003 bol ich objem 235,3 mil. Sk. Ich medziročný pokles teda predstavoval 45,2%. V uvedenom trende znižovania prevádzkových nákladov pokračovala SK, a.s. aj v roku 2004, keď dosiahla objem 175,9 mil. Sk. Oproti roku 2003 to predstavovalo pokles o 59,4 mil. Sk, čo v percentuálnom vyjadrení tvorí medziročný pokles 25,2%.

Tabuľka č. 5

Štruktúra výnosov a nákladov v rokoch 2003 a 2004

	Rok 2002	Rok 2003
Výnosy celkom	63 464,6 mil. Sk	60 013,4 mil. Sk
Výnosy z hospodárskej činnosti	62 886,5 mil. Sk	59 480,9 mil. Sk
v tom: rozpustenie OP k pohľadávkam	62 226,5 mil. Sk	59 366,5 mil. Sk
Výnosy z finančnej činnosti	577,4 mil. Sk	523,8 mil. Sk
Výnosy z mimoriadnej činnosti	0,7 mil. Sk	8,7 mil. Sk
Náklady celkom	65 534,2 mil. Sk	63 098,0 mil. Sk
Náklady z hospodárskej činnosti	61 221,5 mil. Sk	61 933,9 mil. Sk
v tom: tvorba opravných položiek	55 884,2 mil. Sk	45 320,2 mil. Sk
odpis post.a nedobyt.pohľadávok	4 139,7 mil. Sk	15 610,1 mil. Sk
tvorba opravy k nadob.majetku	768,3 mil. Sk	768,3 mil. Sk
všeobecné prevádzkové náklady	429,3 mil. Sk	235,3 mil. Sk
Náklady z finančnej činnosti	1 425,3 mil. Sk	1 159,6 mil. Sk
Náklady z mimoriadnej činnosti	2 887,4 mil. Sk	-
v tom: odpis pohľadávok v konkurze	2 886,0 mil. Sk	-
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	1 665,0 mil. Sk	-2 453,0 mil. Sk
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	-847,9 mil. Sk	-635,8 mil. Sk
Daň z príjmov	-3,3 mil. Sk	-4,5 mil. Sk
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	813,8 mil. Sk	-3 093,3 mil. Sk
Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti	-2 886,7 mil. Sk	8,7 mil. Sk
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	-2 072,9 mil. Sk	-3 084,6 mil. Sk

9. Informácie o predpokladanom vývoji činnosti SK, a. s.

Hlavným strategickým zámerom SK, a. s. je do konca roka 2006 vysporiadať prevažnú časť mimokonkurzného portfólia, ktorú SK, a. s. nadobudla reštrukturalizáciou bánk a kúpou KBB, š. p. ú., okrem právne komplikovaných prípadov.

Vysporiadanie pohľadávok pôvodného portfólia v konkurze, ktoré je evidované v súvahe SK, a. s. je závislé predovšetkým od toho, kedy dôjde k ukončeniu jednotlivých konkurzov. Súčasné analýzy poukazujú na skutočnosť, že v rokoch 2005 – 2006 by mohlo dôjsť k ukončeniu vysporiadania cca 70 – 80 % tohto portfólia.

Okrem pohľadávok nachádzajúcich sa k 31. 12. 2004 v portfóliu SK, a. s. sa v súčasnosti pripravuje prevzatie cca 3,7 mld. Sk pohľadávok voči dlžníkom v konkurze z Colných úradov, ktoré vznikli do 31. 12. 2002 a prevzatie cca 13 mld. Sk pohľadávok spoločnosti Veriteľ, a. s., t.j. do konca roka 2005 bude realizované prevzatie celkom cca 16,7 mld. Sk pohľadávok, takže v roku 2005 bude SK, a. s. spravovať portfólio pohľadávok vo výške cca 80,0 mld. Sk (vyjadrenej v nominálnej hodnote), z toho súvahové pohľadávky budú tvoriť 59,0 mld. Sk. Rozhodujúcu časť portfólia (91,2 %) budú tvoriť v roku 2005 súvahové pohľadávky v konkurznom konaní.

V podnikateľskom pláne na rok 2005 sa uvažuje dosiahnutie kladného hospodárskeho výsledku vo výške 37,3 mil. Sk. Pre dosiahnutie plánovaného zisku a cash-flow uvažuje SK, a. s. realizovať tieto zámery:

1. v oblasti portfólia pôvodných pohľadávok:
 - vysporiadať (mimo účtovnej finalizácie VVK 2004) cca 10,5 mld. Sk pohľadávok,
2. v oblasti novonadobudnutých pohľadávok vykonať hĺbkovú právnu a ekonomickú analýzu pohľadávok:
 - nadobudnutých koncom roku 2004 z daňových úradov,
 - nadobudnutých v roku 2005 z colných úradov a spoločnosti Veriteľ, a. s.
3. v oblasti portfólia finančných investícií:
 - začať prípravu predaja majetkovej účasti v RVS Studené, a. s.
 - začať prípravu predaja akcií spoločnosti Považské strojárne – Letecké motory, a. s.
 - začať s prípravou predaja majetkových účastí v Poštovej banke, a. s.

Realizáciou navrhnutého podnikateľského plánu by mala SK, a. s. dosiahnuť:

- ďalšie zníženie objemu pôvodného portfólia,
- v roku 2005 kladný výsledok hospodárenia,
- v cash-flow primeraný čistý príjem, ktorý zabezpečí finančné krytie personálnych nákladov a ostatných prevádzkových nákladov nevyhnutných na chod spoločnosti,
- ďalšiu predčasnú splátku záväzku voči MF SR z návratnej finančnej výpomoci.

