

**Majetkový Holding, a.s., Prievozská 2/A, Bratislava**  
zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka číslo 2846/B

---

# **V ý r o č n á   s p r á v a**

**2 0 1 1**



**V Bratislave, apríl 2012**

## **Obsah:**

Základné údaje o spoločnosti	2
Profil spoločnosti	3
Podnikateľská činnosť a jej výsledky v roku 2011	4
Stav a vývoj hospodárskeho výsledku	6
Stav a vývoj majetku spoločnosti	8
Stav a vývoj vlastného imania a záväzkov spoločnosti	10
Doterajší vývoj spoločnosti	12
Významné riziká a neistoty, ktorým je spoločnosť vystavená	12
Vplyv činnosti spoločnosti na životné prostredie	13
Vplyv činnosti spoločnosti na zamestnanosť	13
Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po 31.12.2011	13
Predpokladaný vývoj spoločnosti v roku 2012	14
Výdavky na činnosť v oblasti výskumu a vývoja	15
Nadobúdanie vlastných akcií	15
Návrh na rozdelenie zisku za rok 2011	15
Organizačná zložka v zahraničí	15
Registratúra spoločnosti	16
Legalizácia príjmov z trestnej činnosti	16
Ochrana osobných údajov	17
Nástroje podľa osobitného predpisu	17
Ciele o metódy riadenia rizík	18
Cenové, úverové riziká a riziká likvidity	19
Konsolidovaná účtovná závierka	20
Vyhlasenie o správe a riadení spoločnosti	21
Informácie podľa §34 ods.2 písm. a) zákona o burze v spojení §20 ods.7 zákona o účtovníctve	25
Finančná situácia	28
Vyhlasenie zodpovedných osôb	29
Správa dozornej rady	30
Správa nezávislého audítora k účtovnej závierke k 31.12.2011	31
Dodatok správy audítora o overení súladu výročnej správy za rok 2011 s účtovnou závierkou	77

## Základné údaje o spoločnosti

<b>Názov spoločnosti:</b>	<b>Majetkový Holding, a.s.</b>
<b>Právna forma:</b>	Akciová spoločnosť
<b>Sídlo:</b>	Prievozska 2/A, 821 09 Bratislava
<b>Registrácia:</b>	Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, Oddiel Sa, vložka číslo 2846/B
<b>IČO:</b>	35 823 364
<b>Základné imanie:</b>	21 900 280,40 €
<b>Počet akcií:</b>	659 647
<b>Druh, forma a podoba:</b>	kmeňové akcie na doručiteľa, zaknihované
<b>Menovitá hodnota:</b>	33,20 €
<b>Predmet činnosti:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ kúpa a tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) v rozsahu voľnej činnosti,</li><li>▪ kúpa tovaru na účely jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod) v rozsahu voľnej živnosti,</li><li>▪ činnosť organizačných a ekonomických poradcov</li><li>▪ sprostredkovanie predaja, prenájmu a kúpy nehnuteľnosti,</li><li>▪ poradenská činnosť v oblasti obchodu a rozsahu voľnej živnosti,</li><li>▪ poskytovanie úverov z vlastných zdrojov nebankovým spôsobom.</li></ul>

## Profil spoločnosti

Majetkový Holding, a.s. je verejnou akciovou spoločnosťou, ktorej základné imanie tvorí 659.647 ks kmeňových akcií na doručiteľa v zaknihovanej podobe a ktorých evidenciu vedie Centrálny depozitár cenných papierov, a.s. v registri emitenta. Akcie sú evidované prevažne na účtoch majiteľov zaknihovaných cenných papierov ale taktiež na držiteľských a klientských účtoch členov Centrálného depozitára cenných papierov SR, a.s. (ďalej aj „centrálny depozitár“ alebo „CDCP“) v zmysle zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej iba „zákon o cenných papieroch“).

Nakoľko Majetkový Holding, a.s. je verejná akciová spoločnosť, všetky jej emitované akcie sú v zmysle Obchodného zákonníka a podľa zákona č. 429/2002 Z.z. o burze cenných papierov prijaté na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s., pričom obchodovanie sa realizuje s tromi emisiami cenných papierov, s označením SK1120005485, SK1120006954, SK1120006962.

Spoločnosť Majetkový Holding, a.s. je súčasťou holdingu, na čele ktorého je v Českej republike pôsobiaca súkromná spoločnosť PROXY – FINANCE a.s., ktorej na Slovensku najsilnejšia dcérska spoločnosť Prvá slovenská investičná skupina a.s. je majoritným akcionárom spoločnosti Majetkový Holding, a.s. História celého holdingu siaha až do čias počiatkov kolektívneho investovania, kedy Prvá slovenská investičná skupina a.s. patrila prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti medzi najvýznamnejších zakladateľov a správcov investičných a podielových fondov. Súčasná podoba spoločnosti je výsledkom zložitých procesov transformácií a fúzií pôvodných holdingových investičných fondov a iných obchodných spoločností. Svoje postavenie v rámci holdingu, najmä však stabilitu spoločnosti ako takej preukazuje Majetkový Holding, a.s. dosahovaním dobrých hospodárskych výsledkov a štandardnej miery zhodnocovania kapitálu.

## Podnikateľská činnosť a jej výsledky v roku 2011

Tak ako po minulé roky, aj v r. 2011 bola činnosť spoločnosti zameraná na operácie s finančnými nástrojmi, najmä však na operácie s cennými papiermi a nástrojmi peňažného trhu, ktoré boli realizované prostredníctvom kapitálových a finančných trhov doma aj v zahraničí. V rámci svojej činnosti sa naďalej plánuje zameriavať na projektové financovanie a poskytovanie nebankových úverov a pôžičiek pre vybrané subjekty, pri zabezpečovaní operatívnej likvidity, bezpečnej návratnosti a v neposlednom rade dosahovaní výnosovosti svojich voľných finančných prostriedkov. Spoločnosť taktiež spravovala a zhodnocovala svoje majetkové podiely v iných obchodných spoločnostiach a aktívne sa podieľala na ich podnikaní. Pokračovala v spolupráci s inými investormi vo financovaní už prebiehajúcich realitných a developerských projektov. V rámci svojej investičnej činnosti a predmetu podnikania sa naďalej zameriavala na správu a vymáhanie pohľadávok a tým súvisiace zabezpečovanie inkasa pohľadávok, ktoré nadobudla postúpením. Za účelom zefektívnenia správy pohľadávok Majetkový Holding, a.s. založil v roku 2011 dcérsku spoločnosť, na ktorú preniesol svoje know-how v oblasti vymáhania pohľadávok, vrátane celého informačného systému na zabezpečenie rozsiahlej právnej a administratívnej agendy.

Členovia orgánov spoločnosti pri svojich rozhodnutiach konali na základe získaných a analyzovaných informácií, v dobrej viere, s náležitou starostlivosťou a v záujme spoločnosti a akcionárov. Svojim zodpovedným a profesionálnym prístupom riadenia v kooperácii s vysokokvalifikovaným teamom zamestnancov dokázali napriek dôsledkom pretrvávajúcej finančnej krízy v roku 2011 dosiahnuť a prekročiť plánovaný hospodársky výsledok, čím preukázalo schopnosť riadenia kapitálovo silnej spoločnosti, ktorá je v časoch hospodárskych a finančných kríz vo svete schopná konkurovať spoločnostiam podobného typu podnikania.

Vybrané položky hospodárenia v porovnaní dvoch predchádzajúcich období uvádzame v nasledujúcej tabuľke.

**Vybrané položky z výkazu ziskov a strát k 31.12.2011**

v tis. €	31.12.2011	k 31.12.2010	k 31.12.2009
Tržba z predaja tovaru	0	84	0
Náklady na obstaranie predaného tovaru	0	15	0
<b>Výroba</b>	<b>90</b>	<b>86</b>	<b>79</b>
Výrobná spotreba	423	469	483
Osobné náklady	806	927	853
Odpisy nehmotného a hmotného inv. majetku	59	65	102
Dane a poplatky	42	40	83
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	1 371	1 944	2 261
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	1 067	875	1 410
<b>Prevádzkový hospodársky výsledok</b>	<b>-936</b>	<b>-277</b>	<b>-591</b>
Tržby z predaja cenných papierov a vkladov	4 760	5 861	4 861
Predané cenné papiere a vklady	4 775	5 446	4 098
Výnosy z finančných investícií	1 823	1 261	1 012
Ostatné výnosy z finančného majetku	440	2 295	1 508
Ostatné náklady na finančný majetok	1 377	183	764
Výnosové úroky	214	219	1 071
Nákladové úroky	51	41	43
Ostatné finančné výnosy	5 374	215	38
Ostatné finančné náklady	2 924	26	142
<b>Hospodársky výsledok z finančných operácií</b>	<b>3 484</b>	<b>4 155</b>	<b>3 443</b>
Daň z príjmov	158	933	285
<b>Hospodársky výsledok za bežnú činnosť</b>	<b>2 390</b>	<b>2 945</b>	<b>2 567</b>
<b>Hospodársky výsledok za účtovné obdobie</b>	<b>2 390</b>	<b>2 945</b>	<b>2 567</b>

**Vybrané súvahové položky k 31.12.2011**

v tis. €	31.12.2011	k 31.12.2010	k 31.12.2009
<b>Aktíva</b>	<b>44 122</b>	<b>44 752</b>	<b>42 573</b>
<b>Stále aktíva</b>	<b>23 098</b>	<b>22 528</b>	<b>18 682</b>
Hmotný a nehmotný investičný majetok	2 664	2 588	2 649
Finančné investície	20 434	19 940	16 033
<b>Obežné aktíva</b>	<b>20 968</b>	<b>22 171</b>	<b>23 832</b>
Pohľadávky	12 074	12 170	11 383
<b>Finančný majetok</b>	<b>8 894</b>	<b>10 001</b>	<b>12 449</b>
<b>Ostatné aktíva</b>	<b>56</b>	<b>53</b>	<b>59</b>
<b>Pasíva</b>	<b>44 122</b>	<b>44 752</b>	<b>42 573</b>
<b>Vlastné imanie</b>	<b>39 447</b>	<b>38 372</b>	<b>36 470</b>
Základné imanie	21 900	21 900	21 900
Kapitálové fondy	-305	-178	-323
Fondy zo zisku	2 088	1 793	1 537
Hospodársky výsledok minulých období	13 374	11 912	10 789
Hospodársky výsledok bežného obdobia	2 390	2 945	2 567
<b>Cudzie zdroje</b>	<b>4 675</b>	<b>6 380</b>	<b>6 103</b>

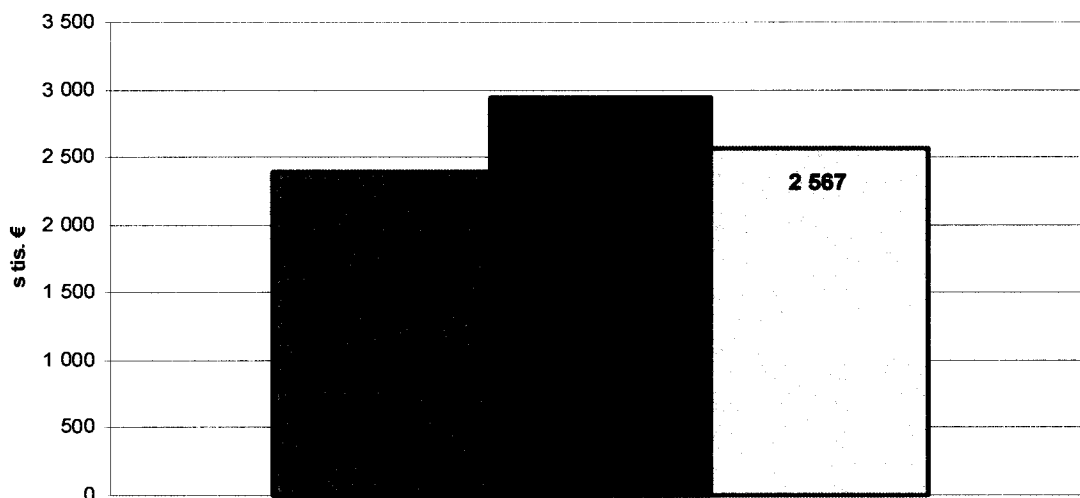
Rezervy		111	115	108
Dlhodobé záväzky		7	11	12
Krátkodobé záväzky		3 553	5 341	5 204
Krátkodobé finančné výpomoci		1 004	913	779
<b>Ostatné pasíva</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Stav a vývoj hospodárskeho výsledku

V roku 2011 spoločnosť dosiahla zisk vo výške 2 389 815,- €, ktorý je tvorený z nasledovných položiek:

v celých €	rok 2011	rok 2010
<b>prevádzkový hospodársky výsledok</b>	<b>-936 280</b>	<b>-277 771</b>
výsledok z obchodovania dlhodobého a krátkodobého finančného majetku	-15 391	414 301
výsledok z držby dlhodobého finančného majetku	1 823 260	1 260 798
výsledok z realizácie z krátkodobého finančného majetku	283 070	421 046
výsledok z precenenia CP a derivátových operácií	-875 360	254 838
tvorba a zúčtovanie OP k finančnému majetku	-344 981	1 437 159
výsledok výnosových a nákladových úrokov	163 612	177 616
výsledok z kurzových rozdielov a derivátových operácií	-129 783	212 032
výsledok ostatných operácií z finančnej činnosti	2 579 483	-22 437
<b>výsledok hospodárenia z finančnej činnosti</b>	<b>3 483 910</b>	<b>4 155 353</b>
odložená daň z bežnej činnosti	-32 928	-604 898
splatná daň z bežnej činnosti	-124 887	-327 807
<b>výsledok hospodárenia po zdanení</b>	<b>2 389 815</b>	<b>2 944 877</b>

Vývoj hospodárskeho výsledku



v tis. €

rok 2011	2 390
rok 2010	2 945
rok 2009	2 567

Štruktúra hospodárskeho výsledku

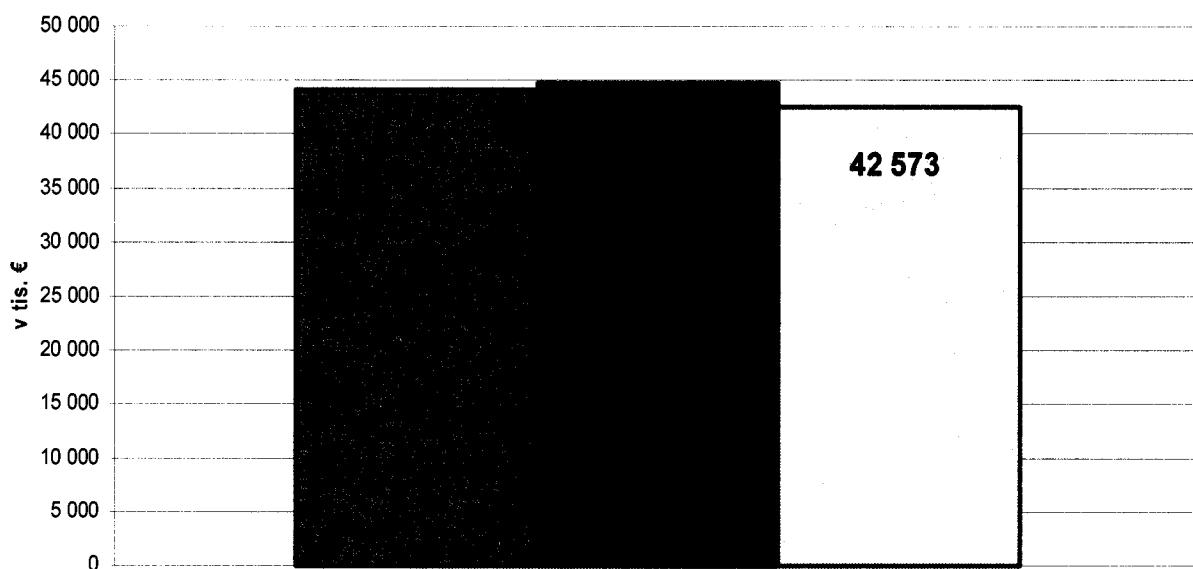
v tis. €	rok 2011	rok 2010	rok 2009
hospodársky výsledok z hospodárskej činnosti	-936	-277	-591
hospodársky výsledok z finančných operácií	3 484	4 155	3 443
HV z bežnej činnosti pred zdanením	2 548	3 878	2 852
mimoriadny hospodársky výsledok	0	0	0
HV pred zdanením	2 548	3 878	2 852
daň z príjmov splatná (-)	125	328	0
daň z príjmov odložená (-)	33	605	285
<b>zisk po zdanení za účtovné obdobie</b>	<b>2 390</b>	<b>2 945</b>	<b>2 567</b>
strata za účtovné obdobie	0	0	0



**Stav a vývoj majetku spoločnosti**

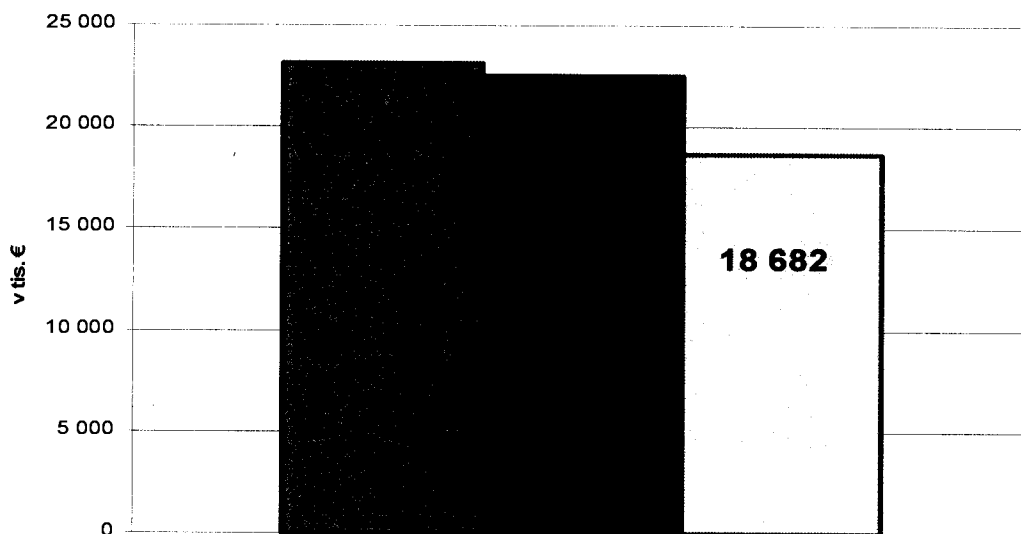
	rok 2011	rok 2010	rok 2009
aktíva celkom v tis. €	44 122	44 752	42 573
neobežný majetok	23 098	22 528	18 682
obežný majetok	20 968	22 171	23 832
časové rozlíšenie	56	53	59

**Stav aktív celkom**



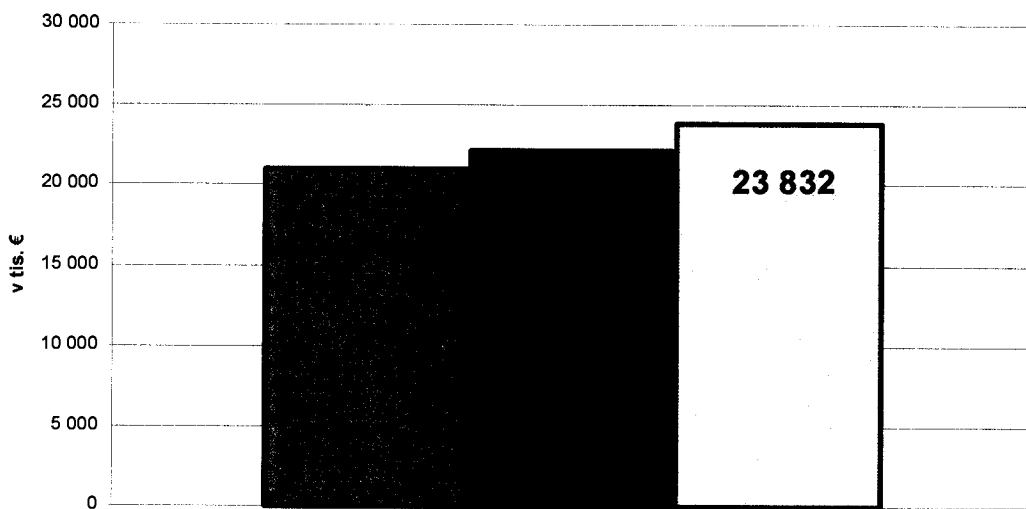
	rok 2011	rok 2010	rok 2009
aktíva celkom v tis. €	44 122	44 752	42 573

Neobežný majetok



	rok 2011	rok 2010	rok 2009
neobežný majetok	23 098	22 528	18 682

Obežný majetok

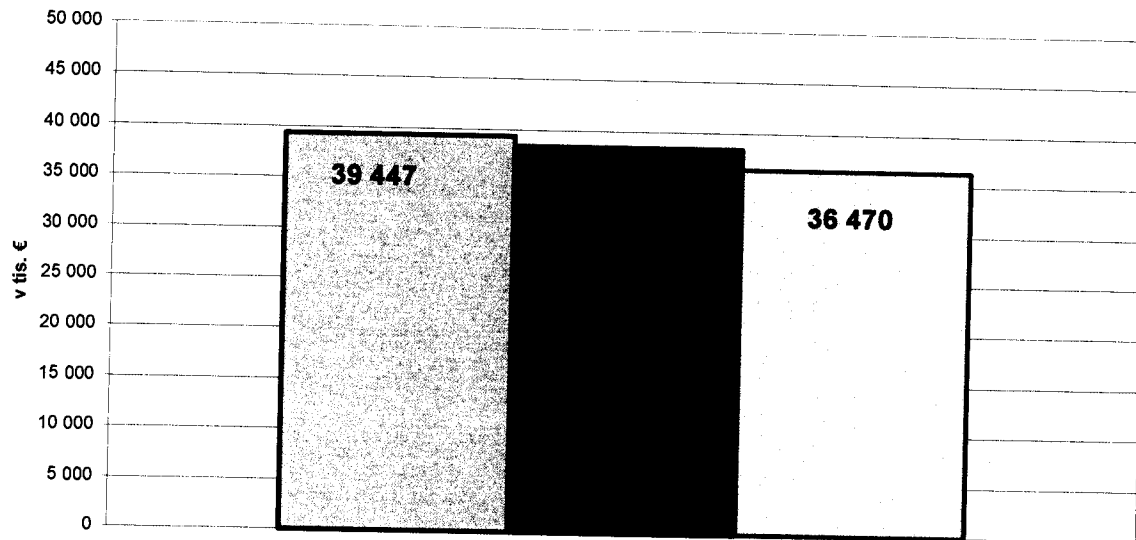


	rok 2011	rok 2010	rok 2009
obežný majetok	20 968	22 171	23 832

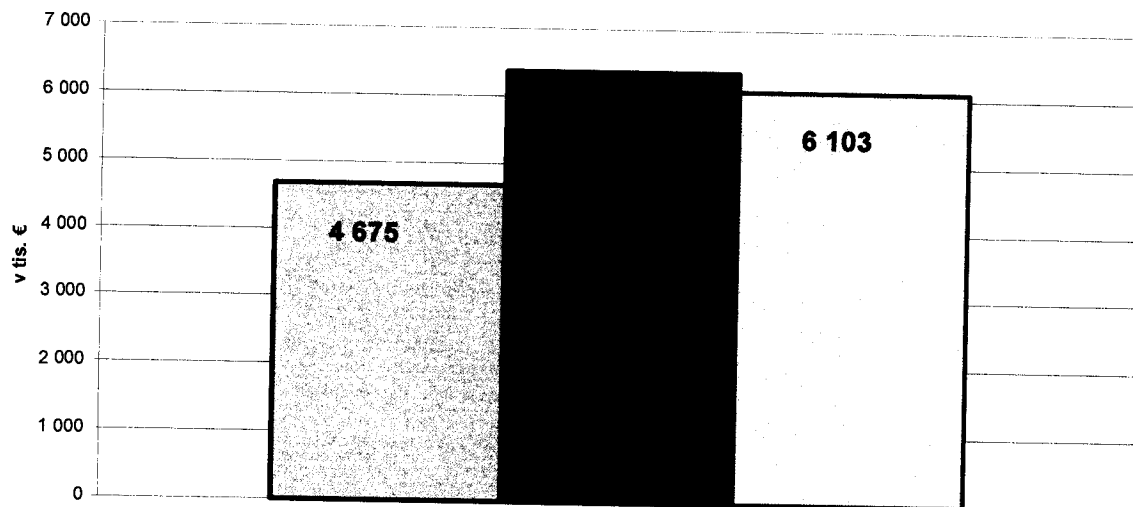
**Stav a vývoj vlastného imania a záväzkov spoločnosti**

	rok 2011	rok 2010	rok 2009
pasíva celkom v tis. €	44 122	44 752	42 573
vlastné imanie	39 447	38 372	36 470
záväzky	4 675	6 380	6 103

**Stav vlastného imania**



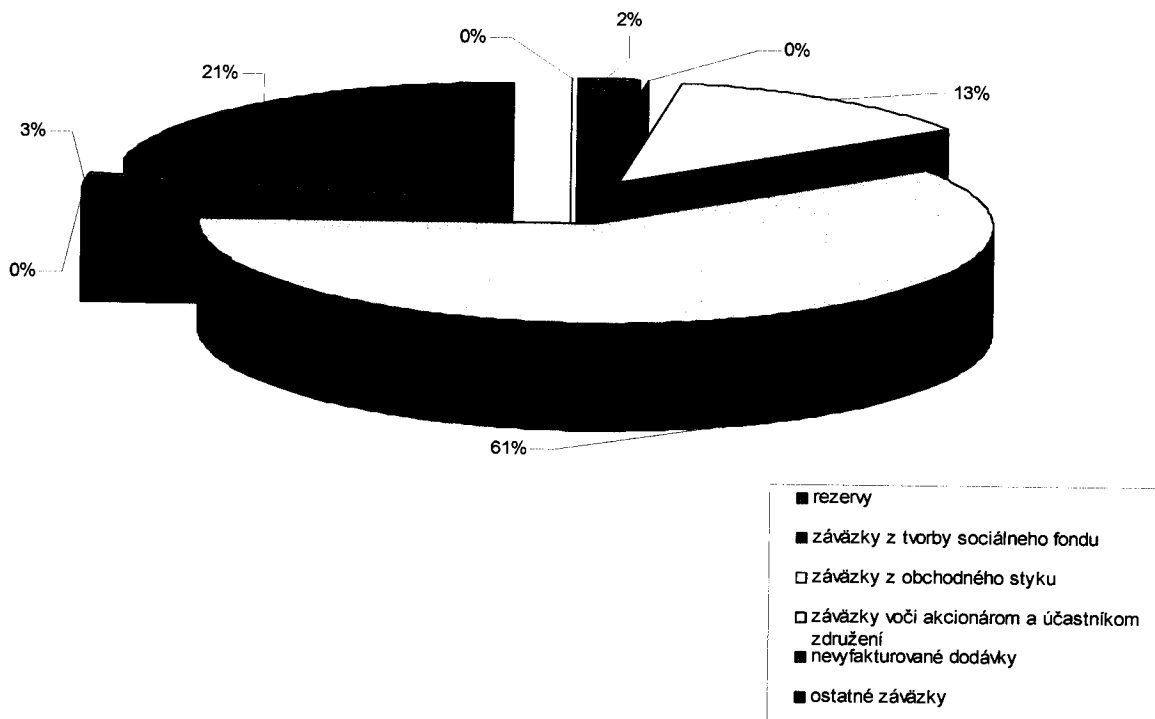
**Stav záväzkov**



Rozpis záväzkov spoločnosti k 31.12.2011 v porovnaní so stavom k 31.12.2010

v tis. €	rok 2011	rok 2010
rezervy	111	115
záväzky z tvorby sociálneho fondu	7	11
záväzky z obchodného styku	613	649
záväzky voči akcionárom a účastníkom združení	2 787	4 308
nevyfakturované dodávky	9	5
ostatné záväzky	137	48
finančné výpomoci	1 004	913
daňové záväzky	7	331

**Rozpis záväzkov v percentuálnom vyjadrení**



Informácie podľa §34 ods. 2 písm. a) zákona o burze v spojení § 20 ods. 1 zákona o účtovníctve

**Doterajší vývoj a stav spoločnosti**

Rok 2011 priniesol na poli obchodovania s cennými papiermi opäť neistotu. Neistotu, ktorá globálne pretrváva v hospodárskej a finančnej oblasti od roku 2008. Spoločnosť sa od tohto obdobia snaží vyrovnať s týmto negatívnym obdobím a maximálne vyrovnať stratu z tohto obdobia. Investovanie do cenných papierov a zabezpečenie ich budúcej likvidity aj v roku 2011 ovplyvňovala pretrvávajúca a nepriaznivo vyvíjajúca sa situácia v Európe a vo svete, ktorá v konečnom dôsledku zasahovala aj do developerských aktivít spoločnosti. Napriek týmto skutočnostiam predstavenstvo svojim obozretným prístupom v rozhodovaní vedelo vo výraznej miere eliminovať tento negatívny vplyv.

**Významné riziká a neistoty, ktorým je spoločnosť vystavená**

Vzhľadom na predmet podnikania spoločnosti a činnosti, ktoré vykonáva, sú riziká a neistoty ktorým je Majetkový Holding, a.s. vystavený vysoké. Predstavenstvo spoločnosti sa preto maximálne snaží pred svojimi strategickými rozhodnutiami podrobne zanalyzovať či už emitenta cenného papiera, ktorého investíciu plánuje zrealizovať, ale taktiež dôsledne posúdiť riziko insolventnosti svojho obchodného partnera pred tým, ako s ním uzavrie kontrakt. Z pohľadu rizík zmien úrokových sadzieb a devízových kurzov predstavenstvo taktiež dôsledne postupuje pri výbere bánk, ktoré spravujú voľné finančné prostriedky spoločnosti a pri ich výbere preto uprednostňuje silné medzinárodné finančné skupiny.

### **Vplyv činnosti spoločnosti na životné prostredie**

Majetkový Holding, a.s. priamo svojim predmetom podnikania životné prostredie neovplyvňuje, nakoľko jeho činnosť nemá priemyselný ani výrobný charakter. Napriek tomu ovplyvňuje životné prostredie nepriamym spôsobom a to napr. výberom investícií za účelom ich zhodnotenia. Pri finančných operáciách, t.j. pri nákupe cenných papierov posudzuje oblasť podnikania emitenta, pri nákupe dlhopisov zisťuje účel použitia získaných finančných prostriedkov uvedený v prospekte cenného papiera aj z pohľadu vplyvu na životné prostredie. V prípade poskytovania pôžičiek nebankovým spôsobom svojim obchodným partnerom sa zaujíma o účel použitia finančných prostriedkov. V neposlednom rade pri realizácii developerských projektov vyhodnocuje spoločnosť každý projekt z pohľadu celkovej urbanizácie a taktiež a jeho vplyvu na životné prostredie.

### **Vplyv činnosti spoločnosti na zamestnanosť**

Majetkový Holding, a.s. má vo svojej evidencii už dlhšie obdobie stabilný počet svojich zamestnancov a nepredpokladá ich prepúšťanie. Ak si to situácia bude vyžadovať, v prípade realizovania nových projektov je pripravené stav zamestnancov aj rozšíriť. Priemerný počet zamestnancov v roku 2011 bol 24, z toho 3 vedúci zamestnanci.

### **Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po 31.12.2011**

V spoločnosti Majetkový Holding, a.s. nenastali po 31.12.2011 žiadne udalosti osobitného významu, ktoré by mali vplyv na je činnosť, predmet podnikania alebo by neočakávane ovplyvnili hospodárske výsledky spoločnosti.

## Predpokladaný vývoj činnosti v roku 2012

Spoločnosť v hospodárskom roku 2012 bude vo svojich podnikateľských aktivitách a produktových činnostiach významne determinovaná kvalitou podnikateľského prostredia a vývojom globálnych tendencií svetového a európskeho trhu, ktorými je slovenská ekonomika bezprostredne konfrontovaná. Nádejné oživovanie trhov v roku 2011 počas značnej časti roka bolo zastavené a významne zmenilo atmosféru pre rok 2012. Táto situácia sa významne prejavuje v aktivitách investovania na kapitálových a finančných trhoch, čo bude viesť spoločnosť k zvýšenej obozretnosti. V tejto oblasti vidí spoločnosť značný potenciál svojich výnosov.

Developérske a realitné projekty budú poznačené prostredím miernej stagnácie, preto je v našom záujme mať voči konkurenčnému prostrediu lepšie a efektívnejšie projektové riešenia. Oblasť riadenia spoločností prostredníctvom majetkovej účasti našich projektov bude aj v tomto období vykazovať potenciál rastového zhodnotenia. Správa a vymáhanie pohľadávok má tak isto pozitívny potenciál výnosov a cash flow, avšak naďalej pretrváva nízka úroveň príležitostí získania väčších a výnosovejších balíkov na trhu.

Dôležitou súčasťou manažérskej koncepcie pre rok 2012 a ďalšie obdobie bude potreba nutných akvizícií a analýz potenciálnych projektov, ktoré by boli príležitosťou na investovanie voľných finančných zdrojov spoločnosti a manažérskej kapacity spoločnosti. Spoločnosť sa bude i naďalej usilovať o zhodnotenie kapitálu a generovanie príjmov pre akcionárov, tak ako je to historicky realizované v predchádzajúcich rokoch v rámci stabilnej firemnej politiky.

### Výdavky na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť z hľadiska svojho zamerania nepredpokladá rozšírenie svojich podnikateľských aktivít v oblasti výskumu a vývoja. Vo svojom účtovníctve preto nemá zahrnuté výdavky na túto oblasť.

### Nadobúdanie vlastných akcií

V zmysle zákona č.513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov môže každá akciová spoločnosť nadobúdať svoje vlastné akcie iba za podmienok ustanovených zákonom. Majetkový Holding, a.s. neplánuje nadobudnúť v roku 2012 svoje vlastné akcie, nakoľko o nákup akcií spoločnosti prejavuje záujem jej materská spoločnosť, ktorá zároveň s predajom svojho 72,73% podielu spoločnosti zatiaľ neuvažuje.

### Návrh na rozdelenie zisku za rok 2011

Návrh predstavenstva spoločnosti na rozdelenie zisku za rok 2011 v celkovom objeme 2 389 815 € je v nasledovný:

Povinný prídel do rezervného fondu	238 981 €
Dividenda (1,8 € na akciu)	1 187 365 €
Nerozdelený zisk	963 469 €

O definitívnom rozdelení zisku rozhodne valné zhromaždenie akcionárov.

### Organizačná zložka v zahraničí

Spoločnosť z hľadiska rozsahu svojich podnikateľských aktivít a taktiež zamerania doposiaľ nemala dôvod zakladať a v budúcnosti taktiež neplánuje založiť organizačnú zložku v zahraničí.



## **Registratúra spoločnosti**

Spoločnosť Majetkový Holding, a.s. je obchodná spoločnosť, ktorá má v zmysle rozsiahlej legislatívy povinnosť zabezpečovať archiváciu, ochranu a skladovanie svojich písomností vzniknutých z jej činností. Na zabezpečenie tejto povinnosti má vypracovaný registratúrny plán v zmysle zákona č. 395/2002 Z.z. o archívoch a registratúrach a o doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, ktorý bol schválený Ministerstvom vnútra Slovenskej republiky. Vyraďovanie záznamov, ktoré podlieha schváleniu Ministerstva vnútra Slovenskej republiky sa tak vykonáva v zmysle tohto registratúrneho plánu, pričom nad celým vyraďovacím konaním vykonáva dohľad spoločnosť Iron Mountain Slovakia, s.r.o., ktorá je súčasťou najväčšej svetovej spoločnosti v oblasti poskytovania služieb ochrany a uchovávanía informácií a pomáha organizáciám na celom svete znižovať náklady a obmedzovať riziká súvisiace s ochranou a uchovávaním informácií.

## **Legalizácia príjmov z trestnej činnosti**

Tak, ako každá iná právnická osoba, aj Majetkový Holding, a.s. má povinnosť predchádzať a odhaľovať legalizáciu príjmov z trestnej činnosti a financovanie terorizmu. Za týmto účelom je povinná dodržiavať zákon č.297/2008 Z.z. o ochrane pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a o ochrane pred financovaním terorizmu a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. Riziko legalizácie alebo financovania terorizmu posudzuje v závislosti od klienta, druhu obchodu, obchodného vzťahu alebo konkrétneho obchodu. Dôsledne pri tom dodržiava postupy stanovené vo vnútro podnikovej smernici, vypracovanej v zmysle uvedeného zákona. V prípade pokusu o vykonanie neobvyklej obchodnej operácie zo strany klienta bez zbytočného odkladu túto operáciu ohlásí zákonom stanoveným postupom finančnej spravodajskej jednotke.

## **Ochrana osobných údajov**

Ochranu osobných údajov fyzických osôb má spoločnosť pri ich spracúvaní zabezpečenú v zmysle zákona č.428/2002 o ochrane osobných údajov v znení neskorších predpisov aplikovaním príkazu generálneho riaditeľa č.1/06. Bezpečnosť osobných údajov fyzických osôb chráni spoločnosť pred náhodným, ako aj nezákonným poškodením a zničením, náhodnou stratou, zmenou, nedovoleným prístupom a sprístupnením, ako aj pred akýmikoľvek inými neprípustnými formami spracúvania. Na tento účel má spoločnosť prijaté primerané technické, organizačné a personálne opatrenia zodpovedajúce spôsobu spracúvania osobných údajov.

*Informácie podľa §34 ods. 2 písm. a) zákona o burze v spojení § 20 ods. 5 zákona o účtovníctve*

## **Nástroje podľa osobitného predpisu**

Spoločnosť Majetkový Holding, a.s. používa nástroje podľa osobitného predpisu, t.j. zákona č.566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov a preto je pre ňu významné posúdenie aktív, pasív a finančnej situácie spoločnosti. Z pohľadu osobitného predpisu má spoločnosť vo svojich aktívach zastúpených 15,23% prevoditeľných cenných papierov vydaných v Slovenskej republike a v zahraničí, s ktorými sa obvykle obchoduje na kapitálovom trhu. Akcie, s ktorými sú spojené obchodné práva predstavujú z tohto podielu 7,05% a dlhopisy 8,18% aktív. Z ďalších finančných nástrojov v zmysle osobitného predpisu, predstavujú nástroje peňažného trhu podiel 8,69% na celkových aktívach a podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania 1,00% aktív spoločnosti. Finančné nástroje v zmysle osobitného predpisu tak predstavujú k 31.12.2011 spolu

24,92% aktív spoločnosti a preto predstavenstvo pri výbere investícií musí zohľadňovať všetky riziká s nimi spojenými a včas identifikovať faktory ovplyvňujúce vznik možnej straty z obchodu.

### **Ciele a metódy riadenia rizík**

Tak, ako každá iná obchodná spoločnosť, aj Majetkový Holding, a.s. je pri svojom podnikaní vystavený viacerým druhom rizík. Vo všeobecnosti sú to riziká, ktoré môžu mať okamžitý dopad na finančnú situáciu spoločnosti, ako napr. zmena úrokovej sadzby alebo rýchla zmena menového kurzu; alebo sú to riziká, ktoré ovplyvnia finančnú situáciu spoločnosti oneskorene, medzi ktoré s určitosťou patrí napr. vznik novej konkurencie s rovnakým predmetom podnikania alebo napredovanie vo vývoji nových technológií. Spoločnosť je však vystavená aj externým rizikám, ktoré sú vyvolané zmenou podnikateľského prostredia, napr. zmenou legislatívy a tiež interným rizikám, ktoré závisia od rôznych stratégií, taktík a tiež operatívnosti rozhodovania vedenia spoločnosti.

Pri nákupe finančných nástrojov predstavenstvo spoločnosti dôsledne sleduje riziko koncentrácie jedného emitenta voči celkovým aktívam, pričom výška investícií na základe interných dohôd nesmie prekročiť 10% aktív spoločnosti. Investíciu do cenného papiera predstavenstvo odsúhlasí až po zhodnotení všetkých získaných, verejne dostupných informácií a analýz, ktorých poskytovateľom sú obvykle renomované zahraničné banky a investičné spoločnosti, ale tiež na základe interných analýz. Obchody s finančnými nástrojmi spoločnosť realizuje prostredníctvom vybraných obchodníkov s cennými papiermi so sídlom v Českej republike, ktorí sú členmi Pražskej burzy cenných papierov alebo prostredníctvom zahraničných pobočiek kapitálovo silných bánk pôsobiacich na Slovensku. Nakoľko sú investície spoločnosti obstarávané na zahraničných burzách s cennými papiermi, Majetkový Holding, a.s. vo svojom portfóliu eviduje cenné papiere denominované v CZK a tiež v USD, prevažne však v EUR. Pri

obchodovaní so zabezpečovacími derivátmi spoločnosť uprednostňuje opčné kontrakty, ktorých cieľom je inkasovanie opčnej prémie.

Tak, ako pri analyzovaní obchodov s cennými papiermi a vyhodnocovaní rizík s nimi spojenými, predstavenstvo spoločnosti postupuje rovnako obozretne aj v ostatných svojich obchodných činnostiach. Spoločnosť sa zúčastňuje verejných súťaží na odkúpenie pohľadávok, ktoré sú vypisované nie len bankami, ale aj inými obchodnými spoločnosťami pôsobiacimi v rôznych odvetviach. Pred podaním cenovej ponuky dôsledne analyzuje stav pohľadávok, ich zabezpečenie a tiež charakter a zloženie dlžníkov. Po zhodnotení všetkých faktorov stanoví maximálny limit cenovej ponuky za ponúkané pohľadávky. V developerskej činnosti, resp. iných oblastiach financovania a participácie na investičných projektoch si spoločnosť vyberá obchodného partnera, analyzuje jeho možné riziká, vyhodnocuje rizikovosť investičných projektov z pohľadu ich financovania, dopadu na životné prostredie a návratnosti finančných prostriedkov.

### **Cenové riziká, úverové riziká, riziká likvidity a riziká súvisiace s tokom hotovosti**

Cenové riziká patria k najdôležitejším finančným rizikám, ktoré výrazným spôsobom ovplyvňujú aktíva spoločnosti, nakoľko majú bezprostredný vplyv na hodnotu majetku spoločnosti a jej záväzkov. Najčastejšie vyhodnocovaným je akciové riziko, ktoré je ovplyvnené zmenou cien akcií obchodovaných na finančných trhoch, zmenou volatility, ale taktiež zmenou cenových indexov medzi rôznymi akciami. K ďalším cenovým rizikám, ktoré ovplyvňujú aktíva spoločnosti patria menové riziká. Sú dôsledkom vyrovnania obchodov s cennými papiermi v cudzej mene. Takéto riziká sa spoločnosť snaží zabezpečiť výhodným nákupom cudzej meny vopred.

Napriek tomu, že Majetkový Holding, a.s. v roku 2011 nebol priamo zaťažený žiadnym bankovým úverom, úverové riziko vyhodnocuje voči svojim obchodným partnerom. Dôsledne preto postupuje pri nákupoch dlhových cenných papierov a poskytovaní finančných prostriedkov formou finančných zmeniek. Pred uzavretím zmluvného vzťahu preto analyzuje možnosť zlyhania obchodného partnera pri plnení jeho záväzkov, ktoré majú priamy vplyv na ďalšiu likviditu finančných prostriedkov spoločnosti. Z uvedeného dôvodu má likviditu finančných prostriedkov spoločnosť zabezpečenú prostredníctvom krátkodobých termínovaných vkladov v bankách, čím si zabezpečuje svoju operatívnu a flexibilitu pri zapájaní sa do nových investičných projektov.

### **Konsolidovaná účtovná závierka**

Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku. Zostavovateľom konsolidovanej závierky za všetky skupiny účtovných jednotiek konsolidovaného celku, pre ktorého je spoločnosť konsolidovanou účtovnou jednotkou je spoločnosť PROXY – FINANCE, a.s., Anežská 10, Praha, Česká republika. Miesto získania konsolidovaných účtovných závierok je spoločnosť PROXY – FINANCE, a.s..

V zmysle príslušných ustanovení §17a zákona č.431/ 2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, v znení zákona č. 504/2009 Z.z. spoločnosť Majetkový Holding, a.s. nezostavuje individuálnu účtovnú závierku podľa medzinárodných štandardov (IAS).

## Vyhlásenie o správe a riadení spoločnosti

### Odkaz na kódex o riadení spoločnosti a jeho dostupnosť

Spoločnosť Majetkový Holding, a.s. prihlásiac sa ku všeobecnému zvyšovaniu úrovne systému správy a riadenia spoločností (corporate governance), prijala **Kódex správy a riadenia spoločnosti na Slovensku** (ďalej ako „Kódex“), ktorý upravuje vzťahy vnútri spoločnosti a vzťahy spoločnosti s jej okolím na princípe otvorenosti, poctivosti a zodpovednosti. Kódex bol vytvorený Stredoeurópskou asociáciou správy a riadenia spoločností - Central European Corporate Governance Association (CECGA), ktorej vznik iniciovala a za podpory ďalších dvadsiatich zakladajúcich spoločností v r. 2004 založila Burza cenných papierov v Bratislave, a.s. (BCPB). Kódex je zverejnený na internetovej stránke CECGA: <http://www.cecga.org/sk/onas/kodex>, resp. na stránke BCPB: <http://www.bsse.sk>

Prijatie Kódexu predstavenstvo spoločnosti Majetkový Holding, a.s. potvrdilo vydaním **Vyhlásenia o dodržiavaní zásad Kódexu správy a riadenia spoločností na Slovensku**, ktoré je v plnom znení verejne dostupné na internetovej stránke spoločnosti: [www.mholding.sk](http://www.mholding.sk)

### Metódy riadenia spoločnosti

Riadenie spoločnosti Majetkový Holding, a.s. zabezpečuje predstavenstvo spoločnosti spolu s dozornou radou, ktorá zároveň dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti spoločnosti. Dozorná rada určuje dlhodobý podnikateľský zámer spoločnosti a jeho smerovanie, koncepčnú líniu činnosti a rozvoja spoločnosti. Volí a odvoláva členov predstavenstva.

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom spoločnosti, ktoré zároveň plní funkciu výkonného orgánu spoločnosti. Je oprávnené konať v mene spoločnosti vo všetkých veciach a zastupuje ju voči tretím osobám. Zabezpečuje riadne vedenie účtovníctva, zverejnenie výročnej

správy a predkladá valnému zhromaždeniu na schválenie riadnu individuálnu účtovnú závierku. V neposlednom rade zabezpečuje všetky prevádzkové a organizačné záležitosti a vykonáva zamestnávateľské práva.

Všetky významné informácie o metódach riadenia spoločnosti Majetkový Holding, a.s. sú uvedené v stanovách spoločnosti a zverejnené na internetovej stránke: [www.mholding.sk](http://www.mholding.sk) a iných organizačných normách spoločnosti, ktoré sú k dispozícii na nahliadnutie u predstavenstva spoločnosti.

### **Informácie o odchýlkach zásad od kódexu o riadení spoločnosti**

V zmysle prijatého Kódexu vytvoreným asociáciou CECGA sa spoločnosť Majetkový Holding, a.s. riadi zásadou „comply or explain“ (dodržiavaj alebo vysvetli), na základe ktorej uvádza, že dodržiava a uplatňuje princípy Kódexu, zároveň však vysvetľuje a zverejňuje informáciu o špecifickej odchýlke od tohto Kódexu, ktorá súvisí s akcionárskou štruktúrou spoločnosti. V tejto súvislosti spoločnosť uvádza, že jej majoritným akcionárom je Prvá slovenská investičná skupina a.s., ktorá k 31.12.2011 vlastní 72,73% podiel na základnom imaní a hlasovacích právach spoločnosti, t.j. zostávajúci podiel minoritných akcionárov na základnom imaní spoločnosti predstavuje 27,27%. Podľa listín prítomných akcionárov z predchádzajúcich valných zhromaždení spoločnosť eviduje, že valných zhromaždení sa zúčastňuje v priemere iba 6 až 7 osôb, ktorých podiel na hlasovacích právach predstavuje okolo 0,3%. Z uvedeného vyplýva, že na valných zhromaždeniach si okrem majoritného akcionára uplatňuje svoje akcionárske práva v zmysle zákona a stanov spoločnosti iba 1,1% minoritných akcionárov.

Vzhľadom k tomu, že do pôsobnosti valného zhromaždenia patrí okrem iného aj schvaľovanie pravidiel odmeňovania členov orgánov spoločnosti, z vyššie uvedených dôvodov ho vykonáva len majoritný akcionár spoločnosti. Členovia predstavenstva sú odmeňovaní iba formou mzdy.

Spoločnosť vykonáva všetky informačné povinnosti v zmysle právnych predpisov, informácie o činnosti zverejňuje na internete, ktoré sú zároveň k nahliadnutiu v sídle spoločnosti.

### **System vnútornej kontroly a riadenie rizík**

System vnútornej kontroly zahŕňa všetky postupy a činnosti spoločnosti, ktoré majú zaistiť, že sú zistené všetky riziká spoločnosti a stanovená miera rizika nebola prekročená. System a výkon vnútornej kontroly spadá priamo do kompetencie vedenia spoločnosti, pričom každý člen vedenia zodpovedá za dodržiavanie a riadenie rizík v rámci svojej pôsobnosti v konkrétnom odvetví spoločnosti, t.j. v oblasti obchodovania s investičnými nástrojmi, správy pohľadávok, riadenia developerských projektov a dohľade nad činnosťou dcérskych spoločností a spoločností s podstatným vplyvom. Súčasťou systému kontroly je monitorovanie činnosti spoločnosti a kontrola dodržiavania platných zákonov a všeobecne platných právnych predpisov, vnútorných predpisov a vnútorných aktov riadenia spoločnosti.

### **Informácie o činnosti a právomoci VZ, opis práv akcionára a postup ich vykonávania**

Najvyšším orgánom spoločnosti je valné zhromaždenie. Skladá sa zo všetkých na ňom prítomných akcionárov. Koná sa najmenej raz za rok, najneskôr však v lehote do šiestich mesiacov po uplynutí účtovného obdobia a zvoláva ho predstavenstvo. Valné zhromaždenie každoročne schvaľuje riadnu individuálnu účtovnú závierku spoločnosti, rozhoduje o rozdelení zisku alebo úhrade strát a určení výšky dividend, informuje o podnikateľskom zámere spoločnosti a v neposlednom rade prerokováva výročnú správu za uplynulé účtovné a zdaňovacie obdobie spoločnosti.

Do pôsobnosti valného zhromaždenia ďalej patrí rozhodovanie o zmene stanov spoločnosti, rozhodovanie o zvýšení alebo znížení základného imania, voľba a odvolávanie



členov dozornej rady, vrátane predsedu dozornej rady. Valné zhromaždenie ďalej rozhoduje o premene podoby emitovaných akcií zo zaknihovanej na listinnú a naopak, o zrušení spoločnosti bez likvidácie alebo s likvidáciou, o vymenovaní likvidátora a spôsobe vysporiadania likvidačného zostatku majetku spoločnosti. Valné zhromaždenie taktiež rozhoduje o skončení obchodovania s akciami spoločnosti na burze a o tom, že spoločnosť prestáva byť verejnou akciovou spoločnosťou. V neposlednom rade schvaľuje zmluvu o prevode podniku alebo o prevode časti podniku, schvaľuje a odvoláva audítora a ďalšie záležitosti, ktoré stanovky a právne predpisy zverujú do pôsobnosti valného zhromaždenia.

Akcionár je oprávnený zúčastniť sa na valnom zhromaždení, hlasovať na ňom, požadovať na ňom informácie a vysvetlenia týkajúce sa záležitostí spoločnosti, ktoré súvisia s predmetom rokovania valného zhromaždenia, a uplatňovať na ňom návrhy. Akcionár sa zúčastňuje na valnom zhromaždení osobne alebo v zastúpení na základe písomného splnomocnenia. Splnomocnencom akcionára nemôže byť člen dozornej rady spoločnosti. Spoločnosť nemá upravené vo svojich stanovách právo akcionárov hlasovať korešpondenčne, ani prostredníctvom elektronických prostriedkov. Na každú akciu v menovitej hodnote 33,20 EUR/1 akcia pripadá na valnom zhromaždení spoločnosti jeden hlas. Akcionár má právo na podiel zo zisku spoločnosti (dividendu), ktorý valné zhromaždenie podľa výsledku hospodárenia určilo na rozdelenie.

Podrobné informácie o činnosti valného zhromaždenia, jeho právomociach, opise práv akcionárov a postupe ich vykonávania sú uvedené v stanovách spoločnosti Majetkový Holding, a.s., ktoré sa nachádzajú na internetovej stránke: [www.mholding.sk](http://www.mholding.sk).

Dňa 22.06.2011 sa konalo riadne valné zhromaždenie spoločnosti, na ktorom bola schválená riadna individuálna účtovná závierka spoločnosti k 31.12.2010 a návrh na rozdelenie zisku za rok 2010.

### **Informácie o zložení predstavenstva a výborov**

Členmi predstavenstva sú Ing. Viliam Maroš ako predseda predstavenstva a členmi sú Ing. Jozef Grnáčik a Ing. Miroslav Mihalus. Všetci členovia predstavenstva a dozornej rady majú vysokoškolské vzdelania a dlhodobú prax v riadiacich funkciách obchodných či finančných spoločností a v Spoločnosti zastávajú vedúce funkcie už viac ako 15 rokov. Sú schopní nezávisle posudzovať otázky stratégie, výkonu, zdrojov a noriem konania a prijímať kvalifikované rozhodnutia.

Spoločnosť nemá zriadený výbor pre audit. Činnosti výboru pre audit vykonáva dozorná rada v súlade s ustanovením § 19a ods. 4 písm. c) zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve. Člen dozornej rady Ing. Miloš Randák spĺňa podmienku odbornej praxe a nezávislosti uvedenú v §19a ods. 2 písm. c) zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve.

Predstavenstvo nemá zriadené výbory .

Informácie podľa §34 ods. 2 písm. a) zákona o burze v spojení § 20 ods. 7 zákona o účtovníctve

### **Štruktúra základného imania**

Základné imanie tvorí 659.647 ks kmeňových akcií na doručiteľa v zaknihovanej podobe, evidenciu ktorých vedie Centrálny depozitár cenných papierov, a.s. v registri emitenta. Akcie boli vydané postupne, v troch emisiách s označením SK1120005485, SK1120006954, SK1120006962 a boli prijaté na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s..

### **Prevoditeľnosť cenných papierov**

Prevoditeľnosť akcií nie je ničím obmedzená.

### **Kvalifikovaná účasť na základnom imaní**

Kvalifikovanú účasť na základnom imaní spoločnosti Majetkový Holding, a.s. má Prvá slovenská investičná skupina a.s., ktorá vlastní 72,73% akcií spoločnosti. V dôsledku výšky majetkovej účasti má možnosť uplatňovania vplyvu na riadení spoločnosti porovnateľného s vplyvom zodpovedajúcim tomuto podielu (ďalej len „významný vplyv“).

### **Osobitné práva kontroly**

Žiaden z majiteľov cenných papierov nemá osobitné práva kontroly.

### **Obmedzenie hlasovacích práv**

Hlasovacie práva akcionárov nie sú ničím obmedzené.

### **Dohody medzi majiteľmi cenných papierov**

Orgánom spoločnosti nie sú známe žiadne dohody medzi majiteľmi cenných papierov, ktoré by mohli viesť k obmedzeniam prevoditeľnosti cenných papierov a obmedzeniam hlasovacích práv.

### **Vymenovanie a odvolanie členov štatutárnych orgánov**

Členov predstavenstva volí a odvoláva dozorná rada a určuje aj predsedu predstavenstva. Zmena stanov je v pôsobnosti valného zhromaždenia a na jej schválenie je potrebná dvojtretinová väčšina prítomných akcionárov.

## **Vydávanie akcií alebo ich spätný odkup**

Rozhodnutie o vydaní akcií alebo spätnom odkúpení akcií spadá do právomoci schválenia valného zhromaždenia.

## **Právomoci štatutárneho orgánu**

Rozhodnutia predstavenstva si vyžadujú schválenie dozornou radou.

Ide o nasledovné rozhodnutia:

- menovaní a odvolaní riaditeľa spoločnosti, odmeňovaní a určení rozsahu jeho právomocí,
- nákupoch nehnuteľných vecí, o príprave a realizácii investičnú činnosť spoločnosti,
- založení majetku spoločnosti, o prevzatí ručiteľského záväzku, pristúpení k záväzku a o prevzatí cudzích záväzkov v akejkoľvek forme,
- zriadení dcérskych spoločností,
- kapitálovej účasti v iných spoločnostiach,
- udeľovaní generálnej plnej moci riaditeľovi či tretím osobám,
- uzatváraní mandátnej zmluvy s členmi orgánov spoločnosti,

Rozhodnúť o vydaní akcií alebo spätnom odkúpení akcií nie je v právomoci predstavenstva.

## **Dohody medzi spoločnosťou a členmi orgánov**

Spoločnosť nemá uzavreté žiadne dohody medzi Spoločnosťou a členmi jej orgánov alebo zamestnancami, podľa ktorých by sa im mala poskytnúť náhrada, ak sa ich funkcia alebo pracovný pomer skončí vzdaním sa funkcie, výpoveďou zo strany zamestnanca, ich odvolaním, výpoveďou zo strany zamestnávateľa bez uvedenia dôvodu alebo sa ich funkcia alebo pracovný pomer mal skončiť v dôsledku ponuky na prevzatie.

### **Významné dohody**

Spoločnosť nemá uzatvorené žiadne dohody, ktoré nadobúdajú účinnosť, menia sa alebo ktorých platnosť končí v dôsledku zmeny jej zmeny kontrolných pomerov, ku ktorej došlo v súvislosti s ponukou na prevzatie.

### **Finančná situácia**

Finančná situácia spoločnosti je bezproblémová, aj napriek poklesu likvidných zdrojov z dôvodu menšieho cashového príjmu z projektov vymáhania a správy pohľadávok a dočasne zamrznutých prostriedkov v developerských projektoch. Voľné finančné prostriedky boli zainvestované do nových projektov fotovoltaiky v kombinácii s bankovými úvermi na jednotlivých SPV a projektu Kordárna Plus, a.s..

Nadalej však spoločnosť má dostatočnú mieru likvidity aktív zainvestovaných na finančných trhoch. Je schopná plynule zabezpečovať a kryť svoje záväzky.

Neviaznu na nej žiadne ťarchy a záväzkové bremená bánk alebo iných finančných inštitúcií.

## Vyhlasenie zodpovedných osôb

### **Vyhlasenie predstavenstva spoločnosti Majetkový Holding, a.s.**

Ing. Viliam Maroš, predseda predstavenstva, Ing. Jozef Grnáčik, člen predstavenstva a Ing. Miroslav Mihalus, člen predstavenstva týmto vyhlasujeme, že podľa našich najlepších znalostí účtovná závierka vypracovaná k 31.12.2011 je v súlade s príslušnými ustanoveniami zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve a zákona č. 429/2002 Z.z. o burze cenných papierov v znení neskorších predpisov a

**p o s k y t u j e**

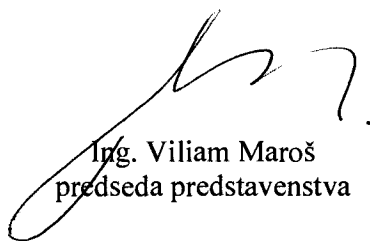
**pravdivý a verný obraz aktív, pasív, finančnej situácie a hospodárskeho výsledku**

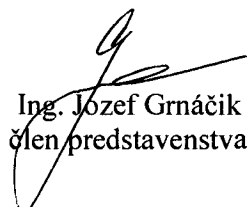
**akciovej spoločnosti M a j e t k o v ý H o l d i n g, a.s.**

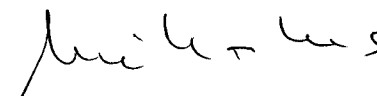
Súčasne prehlasujeme, že nie sme povinní zostavovať účtovnú závierku podľa IFRS a ani zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku.

V Bratislave dňa 26.4.2012

Za Majetkový Holding, a.s.

  
Ing. Viliam Maroš  
predseda predstavenstva

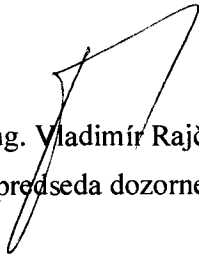
  
Ing. Jozef Grnáčik  
člen predstavenstva

  
Ing. Miroslav Mihalus  
člen predstavenstva

### Správa dozornej rady

Dozorná rada spoločnosti pracovala v roku 2011 v zložení Ing. Vladimír Rajčák, Ing. Radovan Strapko a Ing. Miloš Randák, dohliadala na výkon pôsobnosti predstavenstva a na uskutočňovanie podnikateľskej činnosti spoločnosti. Predstavenstvo pracovalo na základe polročných plánov činnosti. Zasadnutí predstavenstva sa zúčastňoval určený člen dozornej rady. Dozorná rada v rámci svojej kontrolnej činnosti nezistila nedostatky vo výkone predstavenstva spoločnosti.

Dozorná rada vykonala kontrolu, ktorou zistila, že účtovné záznamy sú riadne vedené v súlade všeobecnými právnymi predpismi. Následne preskúmala ročnú účtovnú závierku spoločnosti za rok 2011, ktorou zistila, že účtovná závierka za rok 2011 overená a doložená správou audítora FINECO, spol. s r.o., Bratislava, číslo dekrétu Slovenskej komory auditorov č. 89 vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2011, výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k danému dátumu v súlade so Zákonom o účtovníctve. Dozorná rada posúdila návrh predstavenstva na rozdelenie zisku za rok 2011 a návrh na výplatu dividend, ktoré sú v súlade príslušnými právnymi predpismi.

  
Ing. Vladimír Rajčák, v.r.  
predseda dozornej rady

**Správa nezávislého audítora**  
k účtovnej závierke zostavenej  
za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2011

**Majetkový Holding, a.s.**  
Prievozská 2/A  
821 09 Bratislava  
IČO: 35 823 364

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.2846/B

**FINECO spol. s r.o.**  
Mlynské Nivy č. 36  
821 09 Bratislava  
Licencia SKAU č. 89  
IČO: 31 356 206

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.5571/B

Počet vyhotovení: 5



**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA*****Pre akcionárov spoločnosti Majetkový Holding, a.s.***

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti *Majetkový Holding, a.s.*, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2011, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

***Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku***

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

***Zodpovednosť audítora***

Našou zodpovednosťou je vyjadriť stanovisko k tejto účtovnej závierke na základe nášho auditu. Audit sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykazaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky účtovnej jednotky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia stanoviska k účinnosti interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód ako aj primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre naše audítorské stanovisko.

***Stanovisko***

Podľa nášho stanoviska účtovná závierka poskytuje vo všetkých významných súvislostiach pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti *Majetkový Holding, a.s.* k 31. decembru 2011 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Bratislava, 10. apríl 2012



**FINECO spol. s r. o.**  
Mlynské Nivy č. 36  
821 09 Bratislava  
Licencia SKAU č. 89

**Ing. Peter Pecha**  
Licencia SKAU č. 637



k 3 1 . 1 2 . 2 0 1 1 (v celých eurách)

Číselné údaje sa zarovnávajú vpravo, ostatné údaje sa píšu zľava. Nevyplnené riadky sa ponechávajú prázdne.

Údaje sa vyplňajú paličkovým písmom (podľa tohto vzoru), písacím strojom alebo tlačiarňou, a to čiernou alebo tmavomodrou farbou.

Á Ä B Č D É F G H Í J K L M N O P Q R Š T Ú V X Ý Ž 0 1 2 3 4 5 6 7 8 9

Daňové identifikačné číslo 2 0 2 1 6 0 0 6 4 7	Účtovná zvierka	Účtovná zvierka	Mesiac Rok
IČO 3 5 8 2 3 3 6 4	X riadna	X zostavená	Za obdobie
SK NACE 7 0 . 2 2 . 0	mimoriadna	schválená	od 0 1 2 0 1 1
		(vyznačí sa x)	do 1 2 2 0 1 1
			Bezprostredne predchádzajúce obdobie
			od 0 1 2 0 1 0
			do 1 2 2 0 1 0

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

M a j e t k o v ý H o l d i n g , a . s

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica

P r i e v o z s k á

Číslo

2 / A

PSČ

Obec

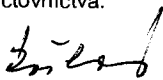

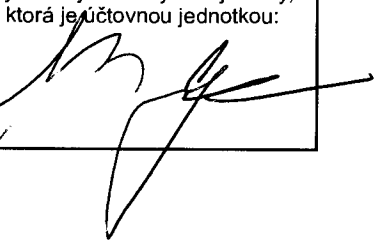
8 2 1 0 9 B r a t i s l a v a

Číslo telefónu

Číslo faxu

0 0 2 / 3 3 5 2 7 1 4 2 0 0 2 / 3 3 5 2 7 1 1 9

E-mailová adresa

Zostavená dňa: 2 7 . 0 3 . 2 0 1 2	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva: 	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky: 	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou: 
Schválená dňa: . . 2 0			

Záznamy daňového úradu

Miesto pre evidenčné číslo

Odtlačok prezentačnej pečiatky daňového úradu



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce
			1	Netto 2	účtovné obdobie
					Netto 3
			Brutto - časť 1		
			Korekcia - časť 2		
	<b>SPOLU MAJETOK</b> r. 002 + r. 030 + r. 061	001	5 5 5 1 1 3 5 3	4 4 1 2 1 7 1 6	
			1 1 3 8 9 6 3 7		4 4 7 5 2 6 4 5
<b>A.</b>	<b>Neobežný majetok</b> r. 003 + r. 011 + r. 021	002	2 8 8 4 0 4 9 4	2 3 0 9 8 3 0 0	
			5 7 4 2 1 9 4		2 2 5 2 8 2 4 8
<b>A.I.</b>	<b>Dlhodobý nehmotný majetok</b> súčet (r. 004 až r. 010)	003	1 7 1 5 4		
			1 7 1 5 4		
A.I.1.	Aktivované náklady na vývoj (012) - /072, 091A/	004			
2.	Softvér (013) - /073, 091A/	005	1 7 1 5 4		
			1 7 1 5 4		
3.	Oceniteľné práva (014) - /074, 091A/	006			
4.	Goodwill (015) - /075, 091A/	007			
5.	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok (019, 01X) - /079, 07X, 091A/	008			
6.	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok (041) - 093	009			
7.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok (051) - 095A	010			
<b>A.II.</b>	<b>Dlhodobý hmotný majetok</b> súčet (r. 012 až r. 020)	011	2 9 7 2 5 7 5	2 6 6 4 7 8 2	
			3 0 7 7 9 3		2 5 8 8 2 2 3
A.II.1.	Pozemky (031) - 092A	012			
2.	Stavby (021) - /081, 092A/	013	5 7 2 7 4	1 9 1 2 6	
			3 8 1 4 8		2 4 8 5 4
3.	Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí (022) - /082, 092A/	014	4 2 8 3 4 1	1 5 8 6 9 6	
			2 6 9 6 4 5		9 2 7 1 5



Označenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1	Netto	Netto
			Korekcia - časť 2		
4.	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	015			
5.	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/	016			
6.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok (029, 02X, 032) - /089, 08X, 092A/	017			
7.	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok (042) - 094	018	2 4 8 2 2 2 0	2 4 8 2 2 2 0	2 4 6 5 9 1 4
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok (052) - 095A	019	4 7 4 0	4 7 4 0	4 7 4 0
9.	Opravná položka k nadobudnutému majetku (+/- 097) +/- 098	020			
<b>A.III.</b>	<b>Dlhodobý finančný majetok súčet (r. 022 až r. 029)</b>	021	<b>2 5 8 5 0 7 6 5</b>	<b>2 0 4 3 3 5 1 8</b>	<b>1 9 9 4 0 0 2 5</b>
A.III.1.	Podielové cenné papiere a podiely v dcérskej účtovnej jednotke (061) - 096A	022	4 1 9 3 8 4 8	3 1 2 1 8 9 2	2 8 0 4 2 3 6
2.	Podielové cenné papiere a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom (062) - 096A	023	3 7 6 8 9 5 4	3 7 6 8 9 5 4	3 8 0 1 3 1 3
3.	Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely (063, 065) - 096A	024	7 0 7 8 5 7	7 0 2 9 6 4	8 0 1 8 5 3
4.	Pôžičky účtovnej jednotke v konsolidovanom celku (066A) - 096A	025	7 9 0 1 9 1 2	3 5 6 1 5 1 4	5 7 8 4 7 1 7
5.	Ostatný dlhodobý finančný majetok (067A, 069, 06XA) - 096A	026	6 7 8 7 5 9	6 7 8 7 5 9	4 4 6 7 9 4 8
6.	Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok (066A, 067A, 06XA) - 096A	027	8 5 9 9 4 3 5	8 5 9 9 4 3 5	2 2 7 9 9 5 8
7.	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok (043) - 096A	028			



Označenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto	
			3		Netto
8.	Poskytnuté preddávky na dlhodobý finančný majetok (053) - 095A	029			
<b>B.</b>	<b>Obežný majetok r. 031 + r. 038 + r. 046 + r. 055</b>	<b>030</b>	<b>2 6 6 1 4 9 5 2</b>	<b>2 0 9 6 7 5 0 9</b>	
			<b>5 6 4 7 4 4 3</b>		<b>2 2 1 7 1 4 6 6</b>
<b>B.I.</b>	<b>Zásoby súčet (r. 032 až r. 037)</b>	<b>031</b>			
B.I.1.	Materiál (112, 119, 11X) - /191, 19X/	032			
2.	Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby (121, 122, 12X) - /192, 193, 19X/	033			
3.	Výrobky (123) - 194	034			
4.	Zvieratá (124) - 195	035			
5.	Tovar (132, 133, 13X, 139) - /196, 19X/	036			
6.	Poskytnuté preddávky na zásoby (314A) - 391A	037			
<b>B.II.</b>	<b>Dlhodobé pohľadávky súčet (r. 039 až r. 045)</b>	<b>038</b>	<b>2 9 2 8 8 9 8</b>	<b>1 5 1 3 6 6 8</b>	
			<b>1 4 1 5 2 3 0</b>		<b>2 0 5 4 7 2 6</b>
B.II.1.	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - 391A	039	<b>6 8 5 7 8 9</b>	<b>1 6 6 6 3 5</b>	
			<b>5 1 9 1 5 4</b>		<b>3 8 7 9 0 8</b>
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	040			
3.	Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (351A) - 391A	041			
4.	Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku (351A) - 391A	042			



Označenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	3
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto	Netto
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) - 391A	043			
6.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 373A, 374A, 375A, 376A, 378A) - 391A	044	1 4 9 9 9 3 9 8 9 6 0 7 6	6 0 3 8 6 3	8 7 0 3 2 7
7.	Odložená daňová pohľadávka (481A)	045	7 4 3 1 7 0	7 4 3 1 7 0	7 9 6 4 9 1
B.III.	Krátkodobé pohľadávky súčet (r. 047 až r. 054)	046	1 4 4 2 0 4 6 7 3 8 6 0 1 4 6	1 0 5 6 0 3 2 1	1 0 1 1 5 5 0 4
B.III.1.	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - 391A	047	8 9 6 5 1 3 6 2 7 2 4 5 1 6	6 2 4 0 6 2 0	5 8 6 5 9 1 8
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	048			
3.	Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (351A) - 391A	049			
4.	Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku (351A) - 391A	050			
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA, 398A) - 391A	051	3 3 6 2 2 1 0	3 3 6 2 2 1 0	4 0 4 0 7 0 8
6.	Sociálne poistenie (336) - 391A	052			
7.	Daňové pohľadávky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347) - 391A	053	2 0 3 5 3 4	2 0 3 5 3 4	4 3
8.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 373A, 374A, 375A, 376A, 378A) - 391A	054	1 8 8 9 5 8 7 1 1 3 5 6 3 0	7 5 3 9 5 7	2 0 8 8 3 5
B.IV.	Finančné účty súčet (r. 056 až r. 060)	055	9 2 6 5 5 8 7 3 7 2 0 6 7	8 8 9 3 5 2 0	1 0 0 0 1 2 3 6
B.IV.1.	Peniaze (211, 213, 21X)	056	4 3 4 2	4 3 4 2	2 0 5 1



Označenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	
			1	2		3
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto		
2.	Účty v bankách (221A, 22X +/- 261)	057	2 4 3 1 8 0 3	2 4 3 1 8 0 3	1 5 8 2 9 4 4	
3.	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok 22XA	058				
4.	Krátkodobý finančný majetok (251, 253, 256, 257, 25X) - /291, 29X/	059	6 8 2 9 4 4 2 3 7 2 0 6 7	6 4 5 7 3 7 5	8 4 1 6 2 4 1	
5.	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok (259, 314A) - 291	060				
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 062 až r. 065)	061	5 5 9 0 7	5 5 9 0 7	5 2 9 3 1	
C.1.	Náklady budúcich období dlhodobé (381A, 382A)	062				
2.	Náklady budúcich období krátkodobé (381A, 382A)	063	5 4 4 1 1	5 4 4 1 1	5 1 4 1 1	
3.	Príjmy budúcich období dlhodobé (385A)	064				
4.	Príjmy budúcich období krátkodobé (385A)	065	1 4 9 6	1 4 9 6	1 5 2 0	

Označenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
	<b>SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY</b> r. 067 + r. 088 + r. 121	066	4 4 1 2 1 7 1 6	4 4 7 5 2 6 4 5
A.	Vlastné imanie r. 068 + r. 073 + r. 080 + r. 084 + r. 087	067	3 9 4 4 7 1 1 7	3 8 3 7 2 3 9 3
A.I.	Základné imanie súčet (r. 069 až 072)	068	2 1 9 0 0 2 8 0	2 1 9 0 0 2 8 0
A.I.1.	Základné imanie (411 alebo +/- 491)	069	2 1 9 0 0 2 8 0	2 1 9 0 0 2 8 0



Označenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
2.	Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely (-/252)	070		
3.	Zmena základného imania +/- 419	071		
4.	Pohľadávky za upísané vlastné imanie (-/353)	072		
<b>A.II.</b>	<b>Kapitálové fondy súčet (r. 074 až 079)</b>	<b>073</b>	<b>- 3 0 5 3 8 7</b>	<b>- 1 7 7 6 6 0</b>
A.II.1.	Emisné ážio (412)	074		
2.	Ostatné kapitálové fondy (413)	075		
3.	Zákonný rezervný fond (Nedeliteľný fond) z kapitálových vkladov (417, 418)	076		
4.	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov (+/- 414)	077	- 3 7 9 1 4 4	- 2 5 1 4 1 7
5.	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín (+/- 415)	078	7 3 7 5 7	7 3 7 5 7
6.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splnutí a rozdelení (+/- 416)	079		
<b>A.III.</b>	<b>Fondy zo zisku súčet (r. 081 až r. 083)</b>	<b>080</b>	<b>2 0 8 7 7 3 5</b>	<b>1 7 9 3 2 4 7</b>
A.III.1.	Zákonný rezervný fond (421)	081	2 0 8 7 7 3 5	1 7 9 3 2 4 7
2.	Nedeliteľný fond (422)	082		
3.	Štatutárne fondy a ostatné fondy (423, 427, 42X)	083		
<b>A.IV.</b>	<b>Výsledok hospodárenia minulých rokov r. 085 + r. 086</b>	<b>084</b>	<b>1 3 3 7 4 6 7 4</b>	<b>1 1 9 1 1 6 4 9</b>
A.IV.1.	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	085	1 3 3 7 4 6 7 4	1 1 9 1 1 6 4 9
2.	Neuhradená strata minulých rokov (-/429)	086		
<b>A.V.</b>	<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení +/- r. 001 - (r. 068 + r. 073 + r. 080 + r. 084 + r. 088 + r. 121)</b>	<b>087</b>	<b>2 3 8 9 8 1 5</b>	<b>2 9 4 4 8 7 7</b>
<b>B.</b>	<b>Záväzky r. 89 + r. 94 + r. 106 + r. 117 + r. 118</b>	<b>088</b>	<b>4 6 7 4 5 9 9</b>	<b>6 3 8 0 2 5 2</b>
<b>B.I.</b>	<b>Rezervy súčet (r. 090 až r. 093)</b>	<b>089</b>	<b>1 1 1 1 4 0</b>	<b>1 1 5 3 8 7</b>
B.I.1.	Rezervy zákonné dlhodobé (451A)	090		
2.	Rezervy zákonné krátkodobé (323A, 451A)	091		
3.	Ostatné dlhodobé rezervy (459A, 45XA)	092	2 3 6 0 7	1 8 6 6 3
4.	Ostatné krátkodobé rezervy (323A, 32X, 459A, 45XA)	093	8 7 5 3 3	9 6 7 2 4
<b>B.II.</b>	<b>Dlhodobé záväzky súčet (r. 095 až r. 105)</b>	<b>094</b>	<b>7 2 8 5</b>	<b>1 1 2 6 2</b>
B.II.1.	Dlhodobé záväzky z obchodného styku (321A, 479A)	095		
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	096		
3.	Dlhodobé nevyfakturované dodávky (476A)	097		





Označenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
4.	Dlhodobé záväzky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (471A)	098		
5.	Ostatné dlhodobé záväzky v rámci konsolidovaného celku (471A)	099		
6.	Dlhodobé prijaté preddavky (475A)	100		
7.	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	101		
8.	Vydané dlhopisy (473A/-/255A)	102		
9.	Záväzky zo sociálneho fondu (472)	103	7 2 8 5	1 1 2 6 2
10.	Ostatné dlhodobé záväzky (474A, 479A, 47XA, 372A, 373A, 377A)	104		
11.	Odložený daňový záväzok (481A)	105		
<b>B.III.</b>	<b>Krátkodobé záväzky súčet (r. 107 až r. 116)</b>	<b>106</b>	<b>3 5 5 2 2 9 4</b>	<b>5 3 4 0 6 6 3</b>
B.III.1.	Záväzky z obchodného styku (321, 322, 324, 325, 32X, 475A, 478A, 479A, 47XA)	107	6 1 2 4 8 2	6 4 8 8 5 7
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	108		
3.	Nevyfakturované dodávky (326, 476A)	109	9 2 5 2	4 7 1 9
4.	Záväzky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (361A, 471A)	110		
5.	Ostatné záväzky v rámci konsolidovaného celku (361A, 36XA, 471A, 47XA)	111		
6.	Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	112	2 7 8 7 1 9 4	4 3 0 8 2 5 9
7.	Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 33X, 479A)	113	1 6 1	1 6 1
8.	Záväzky zo sociálneho poistenia (336, 479A)	114		
9.	Daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347, 34X)	115	6 5 8 3	3 3 0 7 8 5
10.	Ostatné záväzky (372A, 373A, 377A, 379A, 474A, 479A, 47X)	116	1 3 6 6 2 2	4 7 8 8 2
<b>B.IV.</b>	<b>Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 24X, 473A, /-/255A)</b>	<b>117</b>	<b>1 0 0 3 8 8 0</b>	<b>9 1 2 9 4 0</b>
<b>B.V.</b>	<b>Bankové úvery r. 119 + r. 120</b>	<b>118</b>		
B.V.1.	Bankové úvery dlhodobé (461A, 46XA)	119		
2.	Bežné bankové úvery (221A, 231, 232, 23X, 461A, 46XA)	120		
<b>C.</b>	<b>Časové rozlíšenie súčet (r. 122 až r. 125)</b>	<b>121</b>		
C.1.	Výdavky budúcich období dlhodobé (383A)	122		
2.	Výdavky budúcich období krátkodobé (383A)	123		
3.	Výnosy budúcich období dlhodobé (384A)	124		
4.	Výnosy budúcich období krátkodobé (384A)	125		

# VÝKAZ ZISKOV A STRÁT



k 3 1 . 1 2 . 2 0 1 1 (v celých eurách)

Číselné údaje sa zarovnávajú vpravo, ostatné údaje sa píšú zľava. Nevyplnené riadky sa ponechávajú prázdne.

Údaje sa vyplňajú paličkovým písmom (podľa tohto vzoru), písacím strojom alebo tlačiarňou, a to čiernou alebo tmavomodrou farbou.

Á Ä B Č D É F G H Í J K L M N O P Q R Š T Ú V X Ý Ž 0 1 2 3 4 5 6 7 8 9

Daňové identifikačné číslo 2 0 2 1 6 0 0 6 4 7	Účtovná zvierka X riadna	Účtovná zvierka X zostavená	Mesiac Rok od 0 1 2 0 1 1
IČO 3 5 8 2 3 3 6 4	mimoriadna	schválená	Za obdobie do 1 2 2 0 1 1
SK NACE 7 0 . 2 2 . 0		(vyznačí sa x)	Bezprostredne predchádzajúce obdobie od 0 1 2 0 1 0 do 1 2 2 0 1 0

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

**M a j e t k o v ý   H o l d i n g , a . s**

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica

**P r i e v o z s k á**

Číslo

**2 / A**

PSČ

Obec

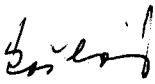


**8 2 1 0 9   B r a t i s l a v a**

Číslo telefónu

Číslo faxu

**0 0 2 / 3 3 5 2 7 1 4 2   0 0 2 / 3 3 5 2 7 1 1 9**

E-mailová adresa

Zostavený dňa: 2 7 . 0 3 . 2 0 1 2	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva: 	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky: 	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou: 
Schválený dňa: . . 2 0			

Záznamy daňového úradu

Miesto pre evidenčné číslo

Odtlačok prezentačnej pečiatky daňového úradu



Označenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
I.	Tržby z predaja tovaru (604, 607)	01		8 3 8 1 5
A.	Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru (504, 505A, 507)	02		1 5 2 3 9
+	<b>Obchodná marža r. 01 - r. 02</b>	03		6 8 5 7 6
II.	<b>Výroba r. 05 + r. 06 + r. 07</b>	04	8 9 9 9 5	8 6 0 4 8
II.1.	Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb (601, 602, 606)	05	8 9 9 9 5	8 6 0 4 8
2.	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob (+/- účtová skupina 61)	06		
3.	Aktivácia (účtová skupina 62)	07		
B.	<b>Výrobná spotreba r. 09 + r. 10</b>	08	4 2 3 2 9 9	4 6 9 4 0 7
B.1.	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok (501, 502, 503, 505A)	09	3 5 2 7 3	3 4 2 5 7
2.	Služby (účtová skupina 51)	10	3 8 8 0 2 6	4 3 5 1 5 0
+	<b>Pridaná hodnota r. 03 + r. 04 - r. 08</b>	11	- 3 3 3 3 0 4	- 3 1 4 7 8 3
C.	Osobné náklady súčet (r. 13 až 16)	12	8 0 6 2 4 2	9 2 6 9 2 8
C.1.	Mzdové náklady (521, 522)	13	6 2 3 7 6 2	7 4 1 2 9 0
2.	Odmeny členom orgánov spoločností a družstva (523)	14	2 3 9 0 0	2 3 9 0 0
3.	Náklady na sociálne poistenie (524, 525, 526)	15	1 3 5 5 4 7	1 4 4 0 5 5
4.	Sociálne náklady (527, 528)	16	2 3 0 3 3	1 7 6 8 3
D.	Dane a poplatky (účtová skupina 53)	17	4 1 6 7 0	4 0 5 2 5
E.	Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (551, 553)	18	5 8 6 3 5	6 4 8 4 0
III.	Tržby z predaja dlhodobého majetku a materiálu (641, 642)	19	2 7 5 0 0	4 2 0
F.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu (541, 542)	20		
G.	Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k pohľadávkam (+/-547)	21	5 2 5 3 3 9	7 5 3 2 5 2
IV.	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti (644, 645, 646, 648, 655, 657)	22	1 3 4 3 5 2 2	1 9 4 3 5 7 7
H.	Ostatné náklady na hospodársku činnosť (543, 544, 545, 546, 548, 549, 555, 557)	23	5 4 2 1 1 2	1 2 1 4 4 0
V.	Prevod výnosov z hospodárskej činnosti (-)(697)	24		
I.	Prevod nákladov na hospodársku činnosť (-)(597)	25		
*	<b>Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti r.11 - r. 12 - r. 17 - r. 18 + r. 19 - r. 20 - r. 21 + r. 22 - r. 23 + (-r. 24) - (-r.25)</b>	26	- 9 3 6 2 8 0	- 2 7 7 7 7 1
VI.	Tržby z predaja cenných papierov a podielov (661)	27	4 7 5 9 9 1 7	5 8 6 0 7 1 3



Označenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
J.	Predané cenné papiere a podiely (561)	28	4 7 7 5 3 0 8	5 4 4 6 4 1 2
VII.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku r. 30 + r. 31 + r. 32	29	1 8 2 3 2 6 0	1 2 6 0 7 9 8
VII.1.	Výnosy z cenných papierov a podielov v dcérskej účtovnej jednotke a v spoločnosti s podstatným vplyvom (665A)	30	9 1 5 0 0 0	7 7 5 0 0 0
2.	Výnosy z ostatných dlhodobých cenných papierov a podielov (665A)	31	9 7 1 3 5	8 1 9 8 1
3.	Výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku (665A)	32	8 1 1 1 2 5	4 0 3 8 1 7
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku (666)	33	2 9 2 1 5 1	4 3 0 1 2 8
K.	Náklady na krátkodobý finančný majetok (566)	34	9 0 8 1	9 0 8 2
IX.	Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií (664, 667)	35	1 4 7 5 9 1	4 2 8 4 9 3
L.	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie (564, 567)	36	1 0 2 2 9 5 1	1 7 3 6 5 5
M.	Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k finančnému majetku +/- 565	37	3 4 4 9 8 1	- 1 4 3 7 1 5 9
X.	Výnosové úroky (662)	38	2 1 4 2 6 1	2 1 8 8 4 0
N.	Nákladové úroky (562)	39	5 0 6 4 9	4 1 2 2 4
XI.	Kurzové zisky (663)	40	3 3 2 5 1	2 1 3 1 7 4
O.	Kurzové straty (563)	41	1 6 3 0 3 4	1 1 4 2
XII.	Ostatné výnosy z finančnej činnosti (668)	42	5 3 4 0 1 3 7	2 4 6 0
P.	Ostatné náklady na finančnú činnosť (568, 569)	43	2 7 6 0 6 5 4	2 4 8 9 7
XIII.	Prevod finančných výnosov (-) (698)	44		
R.	Prevod finančných nákladov (-) (598)	45		
*	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti r. 27 - r. 28 + r. 29 + r. 33 - r. 34 + r. 35 - r. 36 - r. 37 + r. 38 - r. 39 + r. 40 - r. 41 + r. 42 - r. 43 + (- r. 44) - (-r.45)	46	3 4 8 3 9 1 0	4 1 5 5 3 5 3
**	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením r. 26 + r. 46	47	2 5 4 7 6 3 0	3 8 7 7 5 8 2
S.	Daň z príjmov z bežnej činnosti r. 49 + r. 50	48	1 5 7 8 1 5	9 3 2 7 0 5
S.1.	- splatná (591, 595)	49	1 2 4 8 8 7	3 2 7 8 0 7
2.	- odložená (+/- 592)	50	3 2 9 2 8	6 0 4 8 9 8
**	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti po zdanení r. 47 - r. 48	51	2 3 8 9 8 1 5	2 9 4 4 8 7 7
XIV.	Mimoriadne výnosy (účtová skupina 68)	52		
T.	Mimoriadne náklady (účtová skupina 58)	53		
*	Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti pred zdanením r. 52 - r. 53	54		



Ozna- čenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
U.	Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti r. 56 + r. 57	55		
U.1.	- splatná (593)	56		
2.	- odložená (+/- 594)	57		
*	<b>Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti po zdanení r. 54 - r. 55</b>	58		
***	<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením (+/-) [r. 47 + r. 54]</b>	59	2 5 4 7 6 3 0	3 8 7 7 5 8 2
V.	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/- 596)	60		
***	<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (+/-) [r. 51 + r. 58 - r. 60]</b>	61	2 3 8 9 8 1 5	2 9 4 4 8 7 7

**Poznámky  
individuálnej účtovnej závierky  
zostavenej k 31. decembru 2011**

v  - eurocentoch  - celých eurách

Za obdobie od mesiac rok do mesiac rok  
      do

Bezprostredne predchádzajúce obdobie od       do

Dátum vzniku účtovnej jednotky

Účtovná závierka

\*)  
 - riadna  
 - mimoriadna  
 - priebežná

Účtovná závierka

\*)  
 - zostavená  
 - schválená

IČO

DIČ

Kód SK NACE

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

M A J E T K O V Ý H O L D I N G , a . s .

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica

P R I E V O Z S K Á

Číslo

2 / A

PSC

Názov obce

B R A T I S L A V A

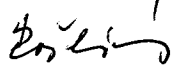

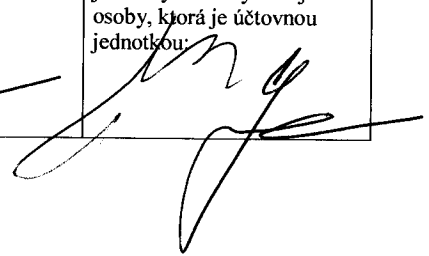
Číslo telefónu

/

Číslo faxu

/

E-mailová adresa

Zostavené dňa: 27.03.2012	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva: 	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky: 	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou: 
Schválené dňa:			

**A. INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE****1. Založenie spoločnosti**

Spoločnosť Majetkový Holding, a.s. (ďalej len Spoločnosť), bola založená dňa 12.10.2001 a do obchodného registra bola zapísaná 30.10.2001 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I v Bratislave, oddiel SA, vložka 2846/B).

**2. Hlavnými činnosťami Spoločnosti sú:**

- poskytovanie úverov z vlastných zdrojov nebankovým spôsobom,
- poradenská činnosť v oblasti obchodu v rozsahu voľnej živnosti,
- sprostredkovanie predaja, prenájmu a kúpy nehnuteľností.

**3. Počet zamestnancov**

Údaje o počte zamestnancov za bežné účtovné obdobie a bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

	2011	2010
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov	24	25
Stav zamestnancov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, z toho:	24	25
počet vedúcich zamestnancov	3	3

**4. Údaje o neobmedzenom ručení**

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných spoločnostiach podľa § 56 ods. 5 Obchodného zákonníka.

**5. Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky**

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2011 je zostavená ako riadna individuálna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve za účtovné obdobie od 1. januára 2011 do 31. decembra 2011.

**6. Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie**

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2010, za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti 22. júna 2011.

**7. Zverejnenie účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie**

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2010 spolu s výročnou správou a správou audítora o overení účtovnej závierky k 31. decembru 2010 bola uložená do zbierky listín obchodného registra 23.6. 2011.

**8. Schválenie audítora**

Valné zhromaždenie 22. júna 2011 schválilo spoločnosť FINECO, spol. s r.o., licencia SKAU č. 89 ako audítora na overenie účtovnej závierky za účtovné obdobie od 1. januára 2011 do 31. decembra 2011.

**B. INFORMÁCIE O ORGÁNOCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY****Štatutári**

- Ing. Viliam Maroš* - predseda predstavenstva (od roku 2002, v roku 2010 znovu zvolenie do funkcie),
- Ing. Miroslav Mihalus* - člen predstavenstva (od roku 2002, v roku 2010 znovu zvolenie do funkcie),
- Ing. Jozef Grnáčik* - člen predstavenstva (od roku 2003, v roku 2010 znovu zvolenie do funkcie).

**Dozorná rada**

- Ing. Vladimír Rajčák* - predseda (od roku 2001),
- Ing. Miloš Randák* - člen (od roku 2001),
- Ing. Radovan Strapko* - člen (od roku 2008).

**C. INFORMÁCIE O AKCIONÁROCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY**

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2011 je takáto:

	podiel na základom imaní		hlasovacie práva
		%	%
Prvá slovenská investičná skupina a.s.	15 928 065	72,7%	72,7
Drobní akcionári	5 972 215	27,3%	27,3
<b>Základné imanie spolu</b>	<b>21 900 280</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0</b>

**D. INFORMÁCIE O KONSOLIDOVANOM CELKU**

Zostavovateľom konsolidovanej závierky za všetky skupiny účtovných jednotiek konsolidovaného celku, pre ktorého je účtovná jednotka konsolidovanou účtovnou jednotkou:

**PROXY-FINANCE a.s., IČO 18 631 74, Česká republika, Praha 1, Anežská 10**

Zostavovateľom konsolidovanej závierky za skupinu účtovných jednotiek konsolidovaného celku a aj bezprostredne konsolidujúcou účtovnou jednotkou:

**PROXY-FINANCE a.s., IČO 18 631 74, Česká republika, Praha 1, Anežská 10,**

Bezprostredne materská účtovná jednotka Spoločnosti je Prvá slovenská investičná skupina a.s., ktorá aplikovala výnimku z povinnosti zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku a konsolidovanú výročnú správu v súlade s § 22 ods. 8 zákona o účtovníctve. Ich materská spoločnosť **PROXY-FINANCE a.s.** vlastní 100 % podiel v Prvej slovenskej investičnej skupine a.s. a zostavuje svoju konsolidovanú účtovnú závierku podľa IFRS v znení prijatom Európskou úniou. Do tejto konsolidovanej účtovnej závierky sa zahŕňa Spoločnosť a všetky jej dcérske spoločnosti.

Miesto získania konsolidovaných účtovných závierok

**PROXY-FINANCE a.s., IČO 18 631 74, Česká republika, Praha 1, Anežská 10,**  
uložená v obchodnom registri vedeného Mestským súdom v Prahe, oddiel B vložka 1155 ;

**E. INFORMÁCIE O ÚČTOVNÝCH ZÁSADÁCH A ÚČTOVNÝCH METÓDACH****(a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky**

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti (going concern).

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady boli účtovnou jednotkou konzistentne aplikované, okrem:

- účtovania poistenia majetku určeného na prevádzkovú činnosť a iného poistného súvisiaceho s prevádzkovou činnosťou. Takéto poistenie sa od 1. januára 2011 účtuje na účet 548 – Ostatné náklady na hospodársku činnosť;
- spôsobu účtovania zákazkovej výroby;
- účtovania zákazkovej výstavby nehnuteľnosti určenej na predaj (priebežný transfer);
- účtovania zákazkovej výstavby nehnuteľnosti určenej na predaj - ostatnej (nie priebežný transfer);
- účtovania obstarania nehnuteľnosti na účelom ďalšieho predaja;
- účtovania koncesie u koncesionára.

Uvedené zmeny nemajú vplyv na výsledok hospodárenia vykázaný v predchádzajúcich účtovných obdobiach, keďže sa aplikujú prospektívne na účtovné prípady, ktoré vznikli po 1. januári 2011.

V súvislosti so zmenou účtovania zákazkovej výroby, zákazkovej výstavby nehnuteľnosti a obstarania nehnuteľnosti na účel ďalšieho predaja boli do súvahy a výkazu ziskov a strát doplnené nové účty.

**(b) Dlhodobý nehmotný majetok a dlhodobý hmotný majetok**

Dlhodobý majetok nakupovaný sa oceňuje obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, montáž, poistné a pod.).

Súčasťou obstarávacej ceny dlhodobého hmotného majetku od 1. januára 2003 nie sú úroky z cudzích zdrojov ani realizované kurzové rozdiely, ktoré vznikli do momentu uvedenia dlhodobého majetku do používania.

Súčasťou obstarávacej ceny dlhodobého nehmotného majetku nie sú od 1. júla 2010 úroky z cudzích zdrojov, ktoré vznikli do momentu zaradenia dlhodobého nehmotného majetku do používania.

Dlhodobý majetok vytvorený vlastnou činnosťou spoločnosť nevytvorila, nevytvára a ani neeviduje.

Náklady na výskum sa neaktivujú – spoločnosť sa nezaobrá výskumom a vývojom žiadnych výrobkov a technológií.



Odpisy dlhodobého nehmotného majetku sú stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína v mesiaci uvedenia dlhodobého majetku do používania. Nehmotný majetok, ktorého obstarávacia cena (resp. vlastné náklady) je do 2 400 EUR vrátane a doba použiteľnosti je dlhšia ako 1 rok, odpisuje sa jednorazovo pri uvedení do používania.

Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Predpokladaná doba používania v rokoch	Metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Softvér	3	lineárna	33,33
Ocenené práva (užívacie právo)	rôzna	lineárna	20 – 100
Drobný dlhodobý nehmotný majetok	rôzna	jednorazový odpis	100

Odpisy dlhodobého hmotného majetku sú stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína v mesiaci uvedenia dlhodobého majetku do používania. Hmotný majetok, ktorého obstarávacia cena (resp. vlastné náklady) je do 1 700 EUR vrátane a doba použiteľnosti je dlhšia ako 1 rok, sa odpisuje jednorazovo pri uvedení do používania ako spotreba materiálu a eviduje sa v pomocnej evidencii počas doby využiteľnosti.

Pozemky sa neodpisujú.

Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Predpokladaná doba používania v rokoch	Metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Stavby	10	lineárna	10
Stroje, prístroje a zariadenia	5	lineárna	20
Dopravné prostriedky	4	lineárna	25
Zariadenie - inventár	5	lineárna	20

**(c) Dlhodobý finančný majetok**

Finančným majetkom sú cenné papiere a podiely, poskytnuté pôžičky, umelecké diela, zbierky, predmety z drahých kovov a pozemky, ktoré sú obstarané za účelom dlhodobého uloženia voľných peňažných prostriedkov.

Dlhodobý finančný majetok okrem pôžičiek sa oceňuje obstarávacími cenami, vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním.

Pri cenných papieroch a podieloch, ktoré tvoria podiel na základnom imaní inej účtovnej jednotky a nie sú podielom v dcérskej účtovnej jednotke alebo v účtovnej jednotke s podstatným vplyvom sa účtuje o zmene reálnej hodnoty, pokiaľ je tento údaj verejne dostupný, s vplyvom na vlastné imanie.

Zníženie hodnoty ostatných cenných papierov a podielov je vyjadrené opravňujúcou položkou.

Hodnota dlhových cenných papierov držaných do doby splatnosti je ku dňu účtovnej závierky vyjadrené v časovej súvislosti s dobou splatnosti menovitej hodnoty.

**(d) Zásoby**

Zásoby (nakupované zásoby) sa oceňujú obstarávacími cenami.

Zásoby vytvorené vlastnou činnosťou spoločnosť neeviduje.

Zníženie hodnoty zásob sa upravuje tvorbou opravňujúcej položky.

**(e) Zákazková výroba**

Zákazková výroba sa vykazuje použitím metódy stupňa dokončenia zákazky (angl. percentage-of-completion-method), nebola v účtovnom období realizovaná.

**(f) Pohľadávky**

Pohľadávky pri ich vzniku sa oceňujú ich menovitou hodnotou; postúpené pohľadávky a pohľadávky nadobudnuté vkladom do základného imania sa oceňujú obstarávacou cenou vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním. Toto ocenenie sa znižuje o pochybné a nevymožiteľné pohľadávky opravňujúcou položkou.

Pohľadávky, ktorých splatnosť je dlhšia ako 1 rok, sú vyjadrené ku dňu účtovnej závierky v súčasnej hodnote.

**(g) Peňažné prostriedky a ceniny**

Peňažné prostriedky a ceniny sa oceňujú ich menovitou hodnotou.

**(h) Krátkodobý finančný majetok**

Majetkové a dlhové cenné papiere určené na obchodovanie sa ku dňu obstarania a ku dňu účtovnej závierky oceňujú v ich reálnej hodnote.

Hodnota dlhových cenných papierov držaných do doby splatnosti je ku dňu účtovnej závierky vyjadrené v časovej súvislosti s dobou splatnosti menovitej hodnoty.

**(i) Náklady budúcich období a príjmy budúcich období**

Náklady budúcich období a príjmy budúcich období sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

**(j) Rezervy**

Rezervy sú záväzky s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou; tvoria sa na krytie známych rizík alebo strát z podnikania. Oceňujú sa v očakávanej výške záväzku.

**(k) Záväzky**

Záväzky pri ich vzniku sa oceňujú menovitou hodnotou. Záväzky pri ich prevzatí sa oceňujú obstarávacou cenou. Ak sa pri inventarizácii zistí, že suma záväzkov je iná ako ich výška v účtovníctve, uvedú sa záväzky v účtovníctve a v účtovnej závierke v tomto zistenom ocenení.

**(l) Odložené dane**

Odložené dane (odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok) sa vzťahujú na:

- dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou,
- možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti, ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,
- možnosť previesť nevyužitú daňovú odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

Daňovou základňou na účely účtovania o odloženej dani z príjmov je hodnota majetku a hodnota záväzku zistená podľa zákona o daniach z príjmov. Vzniknutý rozdiel medzi účtovnou hodnotou a daňovou základňou, vrátane daňových strát umoriteľných v budúcnosti, majúci charakter pohľadávky alebo záväzku sa prepočíta sadzbou dane platnou v predpokladanom období, kedy bude odložená daňová pohľadávka alebo záväzok vyrovnaná alebo uplatnený.

**(m) Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období**

Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

**(n) Deriváty**

Deriváty sú finančné nástroje, ktoré zaisťujú majetok a záväzky proti nepriaznivej zmene reálnej hodnoty alebo proti nepriaznivej zmene peňažného toku z majetku a záväzkov napr. vývoj úrokových sadzieb, vývoj kurzov zahraničných mien k slovenskej mene alebo opačne. Deriváty sa účtujú na súvahových a výsledkových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, ukončenia, uplatnenia práva, predaja alebo spätného nákupu. Oceňujú sa reálnou hodnotou. Ku dňu účtovnej závierky sa zmeny reálnych hodnôt derivátov účtujú s vplyvom na výsledok hospodárenia, pokiaľ sú verejne obchodovateľné alebo neverejne obchodovateľné s vplyvom na vlastné imanie.

**(o) Majetok a záväzky zabezpečené derivátmi**

Majetok a záväzky zabezpečené derivátmi sú aktíva a pasíva vykázané v súvahe alebo očakávané budúce obchody, ktorých uskutočnenie je pravdepodobné. Oceňujú sa reálnou hodnotou.

**(p) Cudzía mena**

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene (okrem prijatých a poskytnutých preddavkov) sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a účtujú sa s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene prostredníctvom účtu vedeného v tejto cudzej mene sa prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene na účet zriadený v eurách a z účtu zriadeného v eurách sa prepočítavajú na menu euro kurzom, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.

Prijaté a poskytnuté preddavky sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, na menu euro už neprepočítavajú.

**(q) Výnosy**

Tržby za vlastné výkony a tovar neobsahujú daň z pridanej hodnoty. Sú tiež znížené o zľavy a zrážky (rabaty, bonusy, skontá, dobropisy a pod.), bez ohľadu na to, či zákazník mal vopred na zľavu nárok, alebo či ide o dodatočne uznanú zľavu.

## F. INFORMÁCIE O ÚDAJOCH NA STRANE AKTÍV SÚVAHY

Strana aktív súvahy zahŕňa aj všetok majetok združenia, ktorý podľa zmluvy o združení a spôsobu účtovania združenia vykazuje Spoločnosť, avšak vlastníctvo tohto majetku je dané pomerom podielov účastníkov združenia. Informácie o druhoch združení a spôsobu vykazovania, v ktorých je Spoločnosť účastníkom je v časti L. bod 2.

### 1. Dlhodobý nehmotný majetok a dlhodobý hmotný majetok

Prehľad o pohybe dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku od 1. januára 2011 do 31. decembra 2011 a za porovnateľné obdobie od 1. januára 2010 do 31. decembra 2010 je uvedený v tabuľkách na stranách 7 až 10.

Realitný projekt „Sekule“, v hodnote 2 482 tis. EUR pozostáva z pozemkov, stavby, realizačných štúdií a ostatných nákladov s ním súvisiacich, je vykázaný na obstarávanom dlhodobom hmotnom majetku, ktorý vernejšie zobrazuje podnikateľský zámer účtovnej jednotky.

Realitný projekt „Sekule“ je oceňovaný v zmysle princípu nemožnosti odpočítania dane z pridanej hodnoty platiteľom. Tento princíp môže byť zmenený za predpokladu budúcej zmeny územného plánu a od budúceho zámeru účtovnej jednotky.

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad škôd spôsobených krádežou a živelnou pohromou až do výšky 268 tis. EUR (261 tis. EUR v 2010)

*Majetkový Holding, a.s.*  
*Prehľad o pohybe dlhodobého nehmotného majetku*  
*31.12.2011*

Dlhodobý nehmotný majetok	Bežné účtovné obdobie							Spolu	
	a	b	c	d	e	f	g		h
		Aktivované náklady na vývoj	Softvér	Oceniťelné práva	Goodwill	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	Poskytnuté preddávky na dlhodobý nehmotný majetok	
Prvotné ocenenie									
Stav na začiatku účtovného obdobia	0	17 154	0	0	0	0	0	0	17 154
Prírastky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Presuny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stav na konci účtovného obdobia	0	17 154	0	0	0	0	0	0	17 154
Oprávky									
Stav na začiatku účtovného obdobia	0	17 154	0	0	0	0	0	0	17 154
Prírastky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stav na konci účtovného obdobia	0	17 154	0	0	0	0	0	0	17 154
Opravné položky									
Stav na začiatku účtovného obdobia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prírastky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stav na konci účtovného obdobia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zostatková hodnota									
Stav na začiatku účtovného obdobia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stav na konci účtovného obdobia	0	0	0	0	0	0	0	0	0

**Majetkový Holding, a.s.**  
**Prehľad o pohybe dlhodobého nehmotného majetku**  
**31.12.2010**

Dlhodobý nehmotný majetok	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie							Spolu	
	a	b	c	d	e	f	g		h
	Aktivované náklady na vývoj	Softvér	Oceniteľné práva	Goodwill	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok		
Prvotné ocenenie									
<b>Stav na začiatku účtovného obdobia</b>	0	17 154	0	0	0	0	0	0	<b>17 154</b>
Prírastky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Presuny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stav na konci účtovného obdobia</b>	0	17 154	0	0	0	0	0	0	<b>17 154</b>
Oprávy									
<b>Stav na začiatku účtovného obdobia</b>	0	17 154	0	0	0	0	0	0	<b>17 154</b>
Prírastky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stav na konci účtovného obdobia</b>	0	17 154	0	0	0	0	0	0	<b>17 154</b>
Opravné položky									
<b>Stav na začiatku účtovného obdobia</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prírastky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stav na konci účtovného obdobia</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zostatková hodnota									
<b>Stav na začiatku účtovného obdobia</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stav na konci účtovného obdobia</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0

**Majetkový Holding, a.s.**  
**Prehľad o pohybe dlhodobého hmotného majetku**

31.12.2011

Dlhodobý hmotný majetok	Bežné účtovné obdobie									
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
	Pozemky	Stavby	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí	Pestovateľské celky trvalých porastov	Základné stádo a ťažné zvieratá	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok	Spolu	
Prvotné ocenenie										
<b>Stav na začiatku účtovného obdobia</b>	0	57 274	447 603	0	0	0	2 465 914	4 740	<b>2 975 531</b>	
Prírastky	0	0	122 502	0	0	0	16 306	0	<b>138 808</b>	
Úbytky	0	0	141 764	0	0	0	0	0	<b>141 764</b>	
Presuny	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	
<b>Stav na konci účtovného obdobia</b>	0	57 274	428 341	0	0	0	2 482 220	4 740	<b>2 972 575</b>	
Oprávky										
<b>Stav na začiatku účtovného obdobia</b>	0	32 420	354 888	0	0	0	0	0	<b>387 308</b>	
Prírastky	0	5 728	56 521	0	0	0	0	0	<b>62 249</b>	
Úbytky	0	0	141 764	0	0	0	0	0	<b>141 764</b>	
<b>Stav na konci účtovného obdobia</b>	0	38 148	269 645	0	0	0	0	0	<b>307 793</b>	
Opravné položky										
<b>Stav na začiatku účtovného obdobia</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	
Prírastky	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	
<b>Stav na konci účtovného obdobia</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	
Zostatková hodnota										
<b>Stav na začiatku účtovného obdobia</b>	0	24 854	92 715	0	0	0	2 465 914	4 740	<b>2 588 223</b>	
<b>Stav na konci účtovného obdobia</b>	0	19 126	158 696	0	0	0	2 482 220	4 740	<b>2 664 782</b>	

**Majetkový Holding, a.s.**  
**Prehľad o pohybe dlhodobého hmotného majetku**  
**31.12.2010**

Dlhodobý hmotný majetok	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie									
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
	Pozemky	Stavby	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí	Pestovateľské celky trvalých porastov	Základné stádo a ťažné zvieratá	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok	Spolu	
Prvotné ocenenie										
Stav na začiatku účtovného obdobia	0	57 274	447 603	0	0	0	2 458 483	4 740	2 968 100	
Prírastky	0	0	0	0	0	0	7 431	0	7 431	
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Presuny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Stav na konci účtovného obdobia	0	57 274	447 603	0	0	0	2 465 914	4 740	2 975 531	
Oprávky										
Stav na začiatku účtovného obdobia	0	26 693	292 041	0	0	0	0	0	318 734	
Prírastky	0	5 727	62 847	0	0	0	0	0	68 574	
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Stav na konci účtovného obdobia	0	32 420	354 888	0	0	0	0	0	387 308	
Opravné položky										
Stav na začiatku účtovného obdobia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Prírastky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Stav na konci účtovného obdobia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Zostatková hodnota										
Stav na začiatku účtovného obdobia	0	30 581	155 562	0	0	0	2 458 483	4 740	2 649 366	
Stav na konci účtovného obdobia	0	24 854	92 715	0	0	0	2 465 914	4 740	2 588 223	

**2. Dlhodobý finančný majetok**

Výška vlastného imania k 31. decembru 2011 a výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2011 podnikov je uvedená v nasledujúcom prehľade:

Obchodné meno a sídlo spoločnosti, v ktorej má účtovná jednotka umiestnený dlhodobý finančný majetok	Bežné účtovné obdobie (rok 2011)				
	Podiel účtovnej jednotky na ZI v %	Podiel účtovnej jednotky na hlas. právach v %	Hodnota vlastného imania účtovnej jednotky, v ktorej má účtovná jednotka umiestnený dlhodobý finančný majetok	Výsledok hospodárenia účtovnej jednotky, v ktorej má účtovná jednotka umiestnený dlhodobý finančný majetok	Účtovná hodnota dlhodobého finančného majetku
a	b	c	d	e	f
<b>a) Dcérske účtovné jednotky</b>					
ISKO, a.s. Bratislava, Prievozská 2/A	100	100	1 374 980	-122 207	1 068 844
C-AREA, s.r.o., Bratislava, Prievozská 2/A	100	100	719 954	7 354	663 878
Resort Paradise, a.s., Benátky nad Jizerou, Na Golfu 1003	100	100	1 013 340	-272 036	1 063 931
DRATEX, s.r.o., Hlohovec, Mierová I	100	100	-853 749	-1 114	0
Pure Energy Dolná Strehová I, s.r.o., Bratislava, Malý trh 2/A	100	100	93 592	93 521	1 800
Pure Energy Dolná Strehová II, s.r.o., Bratislava, Malý trh 2/A	100	100	95 923	95 920	1 800
Jarabiny Invest, a.s., Bratislava, Prievozská 2/A	60	60	-1 201 300	-1 249 662	15 000
Reclaim, a.s., Bratislava, Prievozská 2/A	100	100	363 565	63 565	300 000
Sekulská pozemková spoločnosť, s.r.o., Sekule	100	100	9 439	6 434	6 639
<b>b) Účtovné jednotky s podstatným vplyvom</b>					
<b>Spoločné podniky</b>					
DUNAJSKÝ KLUB a.s., Bratislava, Viedenská cesta 24	25,7	25,7	851 087	-22 654	281 185
IK-SYSTÉM SK, s.r.o., Bratislava, Malý trh 2/A	40	40	-862 202	-459 790	929
OD Reality, Bratislava, Prievozská 2/A	50	50	17 490 350	2 119 296	3 486 840
<b>c) Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely</b>					
Východoslovenské strojárne a.s.					0
Obchodné domy Prior Stred, a.s.					229 886
VUB, a.s.					32 973
Vltava Found, a.s.					338 422
Podielové fondy v USD					101 683
<b>d) Obstarávaný dlhodobý finančný majetok na účely vykonania vplyvu v inej účtovnej jednotke</b>					
-	-	-	-	-	-
<b>Dlhodobý finančný majetok spolu</b>					<b>7 593 810</b>

Na obchodné podiely (hodnota ZI 5 000 eur jednotlivo) v podnikoch Pure Energy Dolná Strehová I, s.r.o. a Pure Energy Dolná Strehová II, s.r.o. bolo zriadené záložné právo v prospech záložného veriteľa Privatbanka, a.s., Bratislava.

	Hodnota za bežné účtovné obdobie
Dlhodobý finančný majetok, na ktorý je zriadené záložné právo	189 515
Dlhodobý finančný majetok, pri ktorom má účtovná jednotka obmedzené právo s ním nakladať	189 515



Výška vlastného imania k 31. decembru 2010 a výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2010 podnikov je uvedená v nasledujúcom prehľade:

Obchodné meno a sídlo spoločnosti, v ktorej má účtovná jednotka umiestnený dlhodobý finančný majetok	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie (rok 2010)				
	Podiel účtovnej jednotky na ZI v %	Podiel účtovnej jednotky na hlas. právach v %	Hodnota vlastného imania účtovnej jednotky, v ktorej má umiestnený dlhodobý finančný majetok	Výsledok hospodárenia účtovnej jednotky, v ktorej má umiestnený dlhodobý finančný majetok	Účtovná hodnota dlhodobého finančného majetku
a	b	c	d	e	f
<b>a) Dcérske účtovné jednotky</b>					
ISKO, a.s. Bratislava, Prievozská 2/A	100	100	1 497 187	-130 597	1 068 844
C-AREA, s.r.o., Bratislava, Prievozská 2/A	100	100	712 600	7 873	663 878
Resort Paradíse, a.s., Benátky nad Jizerou, Na Golfu 1003	100	100	1 604 018	-445 546	1 063 931
DRATEX, s.r.o., Hlohovec, Mierová 1	100	100	-825 635	-189 686	0
Pure Energy Dolná Strehová I, s.r.o., Bratislava, Malý trh 2/A	100	100	70	-3 546	1 800
Pure Energy Dolná Strehová II, s.r.o., Bratislava, Malý trh 2/A	100	100	3	-4 997	1 800
Jarabiny Invest, a.s., Bratislava, Ružinovská 42	60	60	-2 218 164	-2 421 843	3 983
<b>b) Účtovné jednotky s podstatným vplyvom</b>					
<b>Spoločné podniky</b>					
DUNAJSKÝ KLUB a.s., Bratislava, Viedenská cesta 24	25,7	25,7	873 741	-30 505	281 185
IK-SYSTÉM SK, s.r.o., Bratislava, Malý trh 2/A	40	40	-402 412	-278 953	929
OD Reality, Bratislava, Prievozská 2/A	50	50	5 720 095	1 838 518	3 486 840
Prvá slov.inv.spol., a.s. v likvidácii Bratislava, Prievozská 2/A	50	50	8 739 878	6 121 792	9 959
FV Brezno 3, s.r.o. Banská Bystrica, Lazovná 53	50	50	-1 658	-6 658	10 000
FV Brezno 4, s.r.o. Banská Bystrica, Lazovná 53	50	50	-1 658	-6 658	10 000
FV Brezno, s.r.o. Banská Bystrica, Lazovná 53	50	50	-864	-5 864	2 400
<b>c) Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely</b>					
VSS Košice					0
OD Prior Stred, a.s. Zvolen					221 442
VUB, a.s. Bratislava					37 570
Vltava Found, a.s.					403 561
Podielové fondy v USD					139 280
<b>d) Obstarávaný dlhodobý finančný majetok na účely vykonania vplyvu v inej účtovnej jednotke</b>					
					7 407 402
<b>Dlhodobý finančný majetok spolu</b>					

Štruktúra ostatného dlhodobého finančného majetku a jeho medzročných zmien je uvedená v nasledujúcom prehľade:

Dlhodobé pôžičky	Stav k 31.12.2010	Zvýšenie hodnoty	Zníženie hodnoty	Vyradenie pôžičky z účtovníctva	Stav k 31.12.2011
a	b	c	d	e	f
Do splatnosti viac ako päť rokov	0	0	0	0	0
Do splatnosti od troch do piatich rokov vrátane	760 000	0	0	0	760 000
Do splatnosti od jedného roka do troch rokov vrátane	10 783 843	1 116 073	4 079 245	0	7 820 671
Do splatnosti do jedného roka vrátane	2 279 958	9 452 266	3 132 789	0	8 599 435
<b>Dlhodobé pôžičky spolu</b>	<b>13 823 801</b>	<b>10 568 339</b>	<b>7 212 034</b>	<b>0</b>	<b>17 180 106</b>

Ostatný finančný majetok	Stav k 31.12.2010	Zvýšenie hodnoty	Zníženie hodnoty	Vyradenie z účtovníctva	Stav k 31.12.2011
a	b	c	d	e	f
Vklad do kapitálových fondov Prvej slovenskej investičnej spoločnosti a.s. v likvidácii	2 738 498	0	0	2 738 498	0
<b>Dlhodobý ostatný finančný majetok spolu</b>	<b>2 738 498</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 738 498</b>	<b>0</b>

Ocenenie reálnou hodnotou a vplyv ocenenia na výsledok hospodárenia (VZS) alebo na vlastné imanie (VI):

Dlhodobý finančný majetok	Bežné účtovné obdobie (2011)		
	Zvýšenie/zníženie hodnoty (+/-)	Vplyv ocenenia na VZS	Vplyv ocenenia na VI
a	b	c	d
Majetkové CP s podstatným vplyvom	0	0	0
Majetkové CP bez podstatného vplyvu	-4 597	0	-4 597
Ostatné cenné papiere	-102 736	0	-102 736
Ostatný finančný majetok	-310 722	-310 722	0
<b>Dlhodobý finančný majetok spolu</b>	<b>-418 055</b>	<b>-310 722</b>	<b>-107 333</b>

Dlhodobý finančný majetok	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie (2010)		
	Zvýšenie/zníženie hodnoty (+/-)	Vplyv ocenenia na VZS	Vplyv ocenenia na VI
a	b	c	d
Majetkové CP s podstatným vplyvom	-539 991	-539 991	0
Majetkové CP bez podstatného vplyvu	18 807	9 525	9 282
Ostatné cenné papiere	112 740	0	112 740
Ostatný finančný majetok	2 559 317	2 559 317	0
<b>Dlhodobý finančný majetok spolu</b>	<b>2 150 873</b>	<b>2 028 851</b>	<b>122 022</b>

Prehľad o pohybe dlhodobého finančného majetku od 1. januára 2011 do 31. decembra 2011 a za porovnateľné obdobie od 1. januára 2010 do 31. decembra 2010 je uvedený v tabuľke na stranách 14 a 15.

## Majetkový Holding, a.s.

## Prehľad o pohybe dlhodobého finančného majetku

31.12.2011

Dlhodobý finančný majetok	Bežné účtovné obdobie																			
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j										
	Podielové cenné papiere a podieľ v dcérskej účtovnej jednotke	Podielové cenné papiere v podieľ v spoločnosti s podstatným vplyvom	Ostatné dlhodobé cenné papiere a podieľ	Pôžičky účtovnej jednotky v konsolidovanom celku	Ostatný dlhodobý finančný majetok	Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok	Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok	Spolu											
Prvotné ocenenie																				
Stav na začiatku účtovného obdobia	3 876 192	3 801 313	806 746	9 814 393	4 467 948	2 279 958	0	0	0	25 046 550										
Prírastky	317 656	0	8 444	760 802	355 271	5 895 000	0	0	0	7 337 173										
Úbytky	0	32 359	107 333	16 017	3 244 460	3 132 789	0	0	0	6 532 958										
Presuny	0	0	0	-2 657 266	-900 000	3 557 266	0	0	0	0										
Stav na konci účtovného obdobia	4 193 848	3 768 954	707 857	7 901 912	678 759	8 599 435	0	0	0	25 850 765										
Opravné položky																				
Stav na začiatku účtovného obdobia	1 071 956	0	4 893	4 029 676	0	0	0	0	0	5 106 525										
Prírastky	0	0	0	310 722	0	0	0	0	0	310 722										
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0										
Stav na konci účtovného obdobia	1 071 956	0	4 893	4 340 398	0	0	0	0	0	5 417 247										
Účtovná hodnota																				
Stav na začiatku účtovného obdobia	2 804 236	3 801 313	801 853	5 784 717	4 467 948	2 279 958	0	0	0	19 940 025										
Stav na konci účtovného obdobia	3 121 892	3 768 954	702 964	3 561 514	678 759	8 599 435	0	0	0	20 433 518										

**Majetkový Holding, a.s.**  
**Prehľad o pohybe dlhodobého finančného majetku**  
**31.12.2010**

Dlhodobý finančný majetok	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie										Spolu
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	
	Podielové cenné					Podielové cenné					
	papiere a podieľ v dcérskej účtovnej jednotke	papiere a podieľ v spoločnosti s podstatným vplyvom	podieľ v spoločnosti s podstatným vplyvom	Ostatné dlhodobé cenné papiere a podieľ	Pôžičky účtovnej jednotky v konsolidovanom celku	Ostatný dlhodobý finančný majetok	Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok	Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok		
Prvotné ocenenie											
<b>Stav na začiatku účtovného obdobia</b>	3 889 521	3 778 913	3 778 913	694 249	8 394 778	3 707 475	2 703 681	0	0	23 168 617	
Prírastky	3 600	22 400	22 400	122 022	707 569	830 500	1 780 392	0	0	3 466 483	
Úbytky	16 929	0	0	9 525	0	70 027	1 492 069	0	0	1 588 550	
Presuny	0	0	0	0	712 046	0	-712 046	0	0	0	
<b>Stav na konci účtovného obdobia</b>	3 876 192	3 801 313	3 801 313	806 746	9 814 393	4 467 948	2 279 958	0	0	25 046 550	
Opravné položky											
<b>Stav na začiatku účtovného obdobia</b>	531 965	0	0	4 893	3 319 392	2 738 498	0	0	0	6 594 748	
Prírastky	539 991	0	0	0	710 284	0	0	0	0	1 250 275	
Úbytky	0	0	0	0	0	2 738 498	0	0	0	2 738 498	
<b>Stav na konci účtovného obdobia</b>	1 071 956	0	0	4 893	4 029 676	0	0	0	0	5 106 525	
Účtovná hodnota											
<b>Stav na začiatku účtovného obdobia</b>	3 357 556	3 778 913	3 778 913	689 356	5 075 386	968 977	2 703 681	0	0	16 573 869	
<b>Stav na konci účtovného obdobia</b>	2 804 236	3 801 313	3 801 313	801 853	5 784 717	4 467 948	2 279 958	0	0	19 940 025	

**3. Zásoby**

Spoločnosť neeviduje žiadne zásoby, neúčtuje o opravných položkách k zásobám.

Spoločnosť nevykonáva zákazkovú výrobu.

Vzhľadom k skutočnosti, že spoločnosť nenakupuje zásoby, neboli vykonané žiadne zmeny oceňovania zásob.

**4. Odložená daňová pohľadávka**

Výpočet odloženej daňovej pohľadávky je uvedený v nasledujúcom prehľade:

	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a daňovou základňou, z toho:	-3 887 816	-4 173 397
– odpočítateľné	-49 021 407	-53 763 449
– zdaniteľné	45 133 591	49 590 052
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou záväzkov a daňovou základňou, z toho:	-23 607	-18 663
– odpočítateľné	-5 861 971	-6 042 250
– zdaniteľné	5 838 364	6 023 587
Možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti	0	0
Možnosť previesť nevyužitú daňovú odpočty	0	0
Sadzba dane z príjmov (v %)	19	19
<b>Odložená daňová pohľadávka</b>	<b>743 170</b>	<b>796 491</b>
<b>Uplatnená daňová pohľadávka</b>	<b>0</b>	<b>23 184</b>
Zaúčtovaná ako zníženie nákladov	0	0
Zaúčtovaná do vlastného imania	0	23 184
<b>Odložený daňový záväzok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmena odloženého daňového záväzku</b>	<b>53 321</b>	<b>604 898</b>
Zaúčtovaná ako náklad	32 928	604 898
Zaúčtovaná do vlastného imania	20 393	0

Suma odloženého daňového záväzku vo výške 20 393 EUR vykázaná s vplyvom na vlastné imanie Spoločnosti, vyplýva z precenenia dlhodobých majetkových cenných papierov bez podstatného vplyvu zaúčtovaného do vlastného imania na oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov.

**5. Pohľadávky**

Pri pohľadávkach obstaraných za účelom ich speňažovania (pracovný názov VVK 2003, VVK 2005 a VVK 2007) Spoločnosť účtovala o opravných položkách hlavne v minulých rokoch.

V rámci VVK 2003 prevažujú opravné položky k pohľadávkam, ktoré sa riadia ustanoveniami § 20 ods.10,11, a 12 Zákona 595/2003 Z.z. o dani z príjmov v aktuálnom znení, čo zodpovedá významnému dopadu na vykazovanú hodnotu pohľadávok v rámci VVK 2003 v zmysle zákonnej zásady opatrnosti.

V roku 2011 neboli vytvorené ďalšie opravné položky k pohľadávkam u vyššie uvedených združení, ale pri VVK 2005 a VVK 2007 boli všetky opravné položky zúčtované z dôvodu ďalšieho predaja pohľadávok. Stav opravných položiek vytvorených v rámci združení je k 31.12.2011 v hodnote 1 809 202 EUR ( 3 211 650 EUR v 2010)

Vývoj opravnej položky v priebehu účtovného obdobia je zobrazený v nasledujúcom prehľade:

Pohľadávky	Bežné účtovné obdobie (rok 2011)				
	Stav opravnej položky k 31.12.2010	Tvorba opravnej položky	Zúčtovanie OP z dôvodu zániku opodstatnenosti	Zúčtovanie OP z dôvodu vyradenia majetku z účtovníctva	Stav opravnej položky k 31.12.2011
a	b	c	d	e	f
Pohľadávky z obchodného styku	4 468 059	178 059	0	1 402 448	3 243 670
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	0	0	0	0	0
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	0	0	0	0	0
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	0	0	0	0	0
Iné pohľadávky	1 684 426	354 214	6 934	0	2 031 706
<b>Pohľadávky spolu</b>	<b>6 152 485</b>	<b>532 273</b>	<b>6 934</b>	<b>1 402 448</b>	<b>5 275 376</b>

Veková štruktúra pohľadávok za bežné účtovné obdobie je uvedená v nasledujúcom prehľade:

Pohľadávky k 31.12.2011	V lehote splatnosti	Po lehote splatnosti	Pohľadávky spolu
a	b	c	d
<b>Dlhodobé pohľadávky</b>			
Pohľadávky z obchodného styku	685 789	0	685 789
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	0	0	0
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	0	0	0
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	0	0	0
Iné pohľadávky	1 499 939	0	1 499 939
<b>Dlhodobé pohľadávky spolu</b>	<b>2 185 728</b>	<b>0</b>	<b>2 185 728</b>
<b>Krátkodobé pohľadávky</b>			
Pohľadávky z obchodného styku	5 821 316	3 143 820	8 965 136
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	0	0	0
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	0	0	0
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	3 362 210	0	3 362 210
Sociálne poistenie	0	0	0
Daňové pohľadávky a dotácie	203 534	0	203 534
Iné pohľadávky	772 802	1 116 785	1 889 587
<b>Krátkodobé pohľadávky spolu</b>	<b>10 159 862</b>	<b>4 260 605</b>	<b>14 420 467</b>

Zúčtovací vzťah voči združeniam za účelom speňažovania pohľadávok je vykázaný v časti aktív ako pohľadávka a v časti pasív ako záväzok v súlade s brutto princípom pri účtovaní združenia, pričom z právneho hľadiska ide o analógiu splnutých pohľadávok.

Veková štruktúra pohľadávok za predchádzajúce účtovné obdobie je uvedená v nasledujúcom prehľade:

Pohľadávky k 31.12.2010	V lehote splatnosti	Po lehote splatnosti	Pohľadávky spolu
a	b	c	d
<b>Dlhodobé pohľadávky</b>			
Pohľadávky z obchodného styku	1 205 789	0	1 205 789
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	0	0	0
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	0	0	0
Pohľadávky voči spoločnikom, členom a združeniu	0	0	0
Iné pohľadávky	1 705 752	0	1 705 752
<b>Dlhodobé pohľadávky spolu</b>	<b>2 911 541</b>	<b>0</b>	<b>2 911 541</b>
<b>Krátkodobé pohľadávky</b>			
Pohľadávky z obchodného styku	4 730 489	4 785 607	9 516 096
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	0	0	0
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	0	0	0
Pohľadávky voči spoločnikom, členom a združeniu	4 040 708	0	4 040 708
Sociálne poistenie	0	0	0
Daňové pohľadávky a dotácie	43	0	43
Iné pohľadávky	15 093	1 042 744	1 057 837
<b>Krátkodobé pohľadávky spolu</b>	<b>8 786 333</b>	<b>5 828 351</b>	<b>14 614 684</b>

Pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

Pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
a	b	c
Pohľadávky po lehote splatnosti	4 260 605	5 828 351
Pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti do jedného roka	10 159 862	8 786 333
<b>Krátkodobé pohľadávky spolu</b>	<b>14 420 467</b>	<b>14 614 684</b>
Pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti jeden rok až päť rokov	2 185 728	2 911 541
Pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti dlhšou ako päť rokov	0	0
<b>Dlhodobé pohľadávky spolu</b>	<b>2 185 728</b>	<b>2 911 541</b>

Informácie o pohľadávkach zabezpečených záložným právom alebo inou formou zabezpečenia sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

Opis predmetu záložného práva	Bežné účtovné obdobie	
	Hodnota predmetu	Hodnota pohľadávky
a		
Pohľadávky kryté záložným právom alebo inou formou zabezpečenia	750 000	267 783
Hodnota pohľadávok, na ktoré sa zriadilo záložné právo	x	0
Hodnota pohľadávok, pri ktorých je obmedzené právo s nimi nakladať	x	0

## 6. Finančné účty

Ako finančné účty sú vykázané peniaze v pokladnici, účty v bankách a ceniny. Účtami v bankách môže Spoločnosť voľne disponovať, peňažnými prostriedkami uložených na termínovaných vkladoch vo výške 2 340 900 EUR bude môcť disponovať až po 2. januári 2012.

Prehľad jednotlivých položiek finančných účtov:

a	31. 12. 2011 b	31. 12. 2010 c
Pokladnica	1 018	725
Ceniny	3 324	1 326
Bežné bankové účty	90 903	182 944
Bankové účty termínované	2 340 900	1 400 000
Peniaze na ceste	0	0
<b>Spolu</b>	<b>2 436 145</b>	<b>1 584 995</b>

## 7. Krátkodobý finančný majetok

Ako krátkodobý finančný majetok sú vykázané akcie, dlhopisy, hypotekárne záložné listy a indexy obchodovateľné na verejnom trhu prostredníctvom obchodníka s cennými papiermi na základe inštrukcií Spoločnosti.

Krátkodobý finančný majetok a	Bežné účtovné obdobie (rok 2011)			
	Stav 31.12.2010 b	Prírastky c	Úbytky d	Stav k 31.12.2011 e
Majetkové cenné papiere na obchodovanie	3 838 429	2 725 178	3 344 782	3 218 825
Dlhové cenné papiere na obchodovanie	3 469 796	320 228	1 283 382	2 506 642
Emisné kvóty	0	0	0	0
Dlhové cenné papiere so splatnosťou do jedného roka držané do splatnosti	0	0	0	0
Ostatné realizovateľné cenné papiere	1 445 824	1 994 400	2 336 249	1 103 975
Obstarávanie krátkodobého finančného majetku	0	0	0	0
<b>Krátkodobý finančný majetok spolu</b>	<b>8 754 049</b>	<b>5 039 805</b>	<b>6 964 413</b>	<b>6 829 442</b>

Vývoj opravnej položky v priebehu účtovného obdobia je zobrazený v nasledujúcom prehľade:

a	Stav opravnej položky k 31.12.2010 b	Tvorba opravnej položky c	Zúčtovanie opravnej položky z dôvodu zániku opodstatnenosti d	Zúčtovanie OP z dôvodu vyrazenia majetku z účtovníctva e	Stav opravnej položky k 31.12.2011 f
Ostatné realizovateľné CP	337 808	34 259	0	0	372 067
Obstarávanie krátkodobého finančného majetku	0	0	0	0	0
<b>Krátkodobý finančný majetok spolu</b>	<b>337 808</b>	<b>34 259</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>372 067</b>



Ocenenie reálnou hodnotou a vplyv ocenenia na výsledok hospodárenia (VZS) alebo na vlastné imanie (VI):

Krátkodobý finančný majetok	Bežné účtovné obdobie (2011)		
	Zvýšenie/zníženie hodnoty (+/-)	Vplyv ocenenia na VZS	Vplyv ocenenia na VI
	a	b	c
Majetkové CP na obchodovanie	-630 289	-630 289	0
Dlhové CP na obchodovanie	-113 702	-113 702	0
Emisné kvóty (komodity)	0	0	0
Ostatné realizovateľné CP	-225 842	-225 842	0
<b>Krátkodobý finančný majetok spolu</b>	<b>-969 833</b>	<b>-969 833</b>	<b>0</b>

Krátkodobý finančný majetok	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie (2010)		
	Zvýšenie/zníženie hodnoty (+/-)	Vplyv ocenenia na VZS	Vplyv ocenenia na VI
	a	b	c
Majetkové CP na obchodovanie	190 715	190 715	0
Dlhové CP na obchodovanie	-62 557	-62 557	0
Emisné kvóty (komodity)	0	0	0
Ostatné realizovateľné CP	126 681	126 681	0
<b>Krátkodobý finančný majetok spolu</b>	<b>254 839</b>	<b>254 839</b>	<b>0</b>

## 8. Časové rozlíšenie

Ide o tieto položky:

	31. 12. 2011	31. 12. 2010
<b>Náklady budúcich období dlhodobé, z toho:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Náklady budúcich období krátkodobé, z toho:</b>	<b>54 411</b>	<b>51 411</b>
Nájomné platené predom	41 539	41 456
Ostatné prevádzkové náklady vrátane poistného platené predom	11 348	8 526
Ostatné prevádzkové náklady vrátane poistného platené predom - združenia	1 524	1 429
<b>Príjmy budúcich období dlhodobé, z toho:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Príjmy budúcich období krátkodobé, z toho:</b>	<b>1 496</b>	<b>1 520</b>
Príjmy z podnájmu vyučované po účtovnom období	1 458	1 458
Kreditné úroky pripísané po účtovnom období	38	62
<b>Spolu</b>	<b>55 907</b>	<b>52 931</b>

**G. INFORMÁCIE O ÚDAJOCH NA STRANE PASÍV SÚVAHY**

Strana pasív súvahy zahŕňa aj všetky záväzky združenia, ktorý podľa zmluvy o združení a spôsobu účtovania združenia vykazuje Spoločnosť.

**1. Vlastné imanie**

Opis základného imania

	31. 12. 2011	31. 12. 2010
a	b	c
<b>Základné imanie celkom</b>	<b>21 900 280</b>	<b>21 900 280</b>
Počet akcií	659 647	659 647
z toho vlastné akcie	0	0
Menovitá hodnota akcie	33,20	33,20
Základné imanie splatené	21 900 280	21 900 280
Základné imanie nesplatené	0	0
<b>Vlastné imanie</b>	<b>39 447 117</b>	<b>38 372 393</b>
Podiel základného imania na celkovej hodnote vlastného imania	0,56	0,57

Ďalšie informácie o vlastnom imaní sú uvedené v časti P

**2. Rezervy**

Prehľad o rezervách za bežné účtovné obdobie je uvedený v nasledujúcom prehľade:

a	Bežné účtovné obdobie (rok 2011)				
	Stav				Stav
	k 31. 12. 2010	Tvorba	Použitie	Zrušenie	k 31. 12. 2011
b	c	d	e	f	
<b>Dlhodobé rezervy, z toho:</b>	<b>18 663</b>	<b>6 674</b>	<b>1 730</b>	<b>0</b>	<b>23 607</b>
Odchodné	18 663	6 674	1 730	0	23 607
<b>Krátkodobé rezervy, z toho:</b>	<b>96 724</b>	<b>87 533</b>	<b>91 214</b>	<b>5 510</b>	<b>87 533</b>
Mzdy za dovolenku vrátane sociálneho zabezpečenia	78 474	73 533	78 474	0	73 533
Overenie účtovnej závierky audítorom a zostavenie daňového priznania daňovým poradcom	11 250	12 000	10 220	1 030	12 000
Overenie účtovnej závierky audítorom - združenia	7 000	2 000	2 520	4 480	2 000

Prehľad o rezervách za predchádzajúce účtovné obdobie je uvedený v nasledujúcom prehľade:

a	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie (rok 2010)				
	Stav				Stav
	k 31. 12. 2009	Tvorba	Použitie	Zrušenie	k 31. 12. 2010
b	c	d	e	f	
<b>Dlhodobé rezervy, z toho:</b>	<b>17 873</b>	<b>790</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 663</b>
Odchodné	17 873	790	0	0	18 663
<b>Krátkodobé rezervy, z toho:</b>	<b>90 009</b>	<b>96 724</b>	<b>90 009</b>	<b>0</b>	<b>96 724</b>
Mzdy za dovolenku vrátane sociálneho zabezpečenia	72 839	78 474	72 839	0	78 474
Overenie účtovnej závierky audítorom a zostavenie daňového priznania daňovým poradcom	13 170	11 250	13 170	0	11 250
Overenie účtovnej závierky audítorom - združenia	4 000	7 000	4 000	0	7 000

**Krátkodobé rezervy**

Rezerva na mzdy vrátane odvodov poistného je vytvorená na odhad nákladov na nevyčerpané dovolenky z roku 2011, čerpané v roku 2012.

Rezerva na audit a daňové poradenstvo (overenie účtovnej závierky a zostavenia daňového priznania) zahŕňa predpokladané nevyfakturované náklady na tieto služby, ktoré budú vyúčtované v roku 2012.

**Dlhodobé rezervy**

Rezerva na odchodné je vytvorená na odhad nákladov spojených s výplatou odchodného pri odchode do dôchodku, pri jej výpočte sa použili matematicko-štatistické metódy. Čerpanie rezervy je závislé od odchodu jednotlivých zamestnancov do dôchodku.

**3. Závazky**

Štruktúra záväzkov (okrem krátkodobých finančných výpomocí) podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v nasledujúcom prehľade:

	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Závazky po lehote splatnosti	642 366	1 491 101
Závazky so zostatkovou dobou splatnosti do jedného roka vrátane	2 909 928	3 849 562
<b>Krátkodobé záväzky spolu</b>	<b>3 552 294</b>	<b>5 340 663</b>
Závazky so zostatkovou dobou splatnosti jeden rok až päť rokov	0	0
Závazky so zostatkovou dobou splatnosti nad päť rokov	0	0
<b>Dlhodobé záväzky spolu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Zúčtovací vzťah voči združeniu je vykázaný v časti aktív ako pohľadávka a v časti pasív ako záväzok v súlade s brutto princípom pri účtovaní združenia, pričom z právneho hľadiska ide o analógiu splynutých pohľadávok.

Závazky nie sú kryté záložným právom.

Spoločnosť nemá záväzky z finančného prenájmu.

**4. Krátkodobé finančné výpomoci**

Špecifikácia finančných výpomocí je uvedená v nasledujúcom prehľade:

	Mena	Úrok p.a. v %	Dátum splatnosti	Suma istiny v príslušnej mene k 31.12.2011	Suma istiny v príslušnej mene k 31.12.2010
a	b	c	d	e	f
<b>Krátkodobé finančné výpomoci</b>					
Krátkodobá pôžička	EUR	3	15.08.2011	990 000	900 000

**5. Deriváty**

Prehľad o derivátoch určených na obchodovanie a zabezpečovacích derivátoch:

	Účtovná hodnota pohľadávky	Účtovná hodnota záväzku	Dohodnutá cena podkladového nástroja
a	b	c	d
<b>Deriváty určené na obchodovanie, z toho:</b>	<b>0</b>	<b>119 600</b>	<b>0</b>
Predané predajné opcie	0	119 600	0
<b>Zabezpečovacie deriváty, z toho:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

S opciami Spoločnosť obchoduje na burze prostredníctvom obchodníka s cennými papiermi.

Ocenenie reálnou hodnotou a vplyv zmeny na výsledok hospodárenia (VZS) alebo na vlastné imanie (VI):

a	k 31.12.2011		k 31.12.2010	
	Zmena reálnej hodnoty (+/-) s vplyvom na		Zmena reálnej hodnoty (+/-) s vplyvom na	
	výsledok hospodárenia	vlastné imanie	výsledok hospodárenia	vlastné imanie
	b	c	d	e
<b>Deriváty určené na obchodovanie, z toho:</b>	<b>18 735</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Predané predajné opcie	18 735	0	0	0
<b>Zabezpečovacie deriváty, z toho:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 6. Sociálny fond

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu v priebehu účtovného obdobia sú znázornené v nasledujúcom prehľade:

	31. 12. 2011	31. 12. 2010
<b>Začiatkový stav sociálneho fondu</b>	<b>11 262</b>	<b>12 611</b>
Tvorba sociálneho fondu na ťarchu nákladov	5 305	6 365
Tvorba sociálneho fondu zo zisku	0	0
Ostatná tvorba sociálneho fondu	0	0
<i>Tvorba sociálneho fondu spolu</i>	<i>5 305</i>	<i>6 365</i>
<i>Čerpanie sociálneho fondu</i>	<i>9 282</i>	<i>7 714</i>
<b>Konečný zostatok sociálneho fondu</b>	<b>7 285</b>	<b>11 262</b>

Sociálny fond Spoločnosť tvorí na ťarchu nákladov percentom stanoveným v zákone z miezd zamestnancov. Sociálny fond sa podľa zákona o sociálnom fonde čerpal na stravné kupóny a na športové aktivity.

## 7. Časové rozlíšenie

Spoločnosť v bežnom a predchádzajúcom účtovnom období nevykazuje zostatky na účtoch časového rozlíšenia.

## H. INFORMÁCIE O VÝNOSOCH

### 1. Tržby za vlastné výkony a tovar

Tržby za vlastné výkony a tovar podľa jednotlivých segmentov, t. j. podľa typov výrobkov a služieb, a podľa hlavných teritórií sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

Oblasť odbytu	Tržby za tovar		Tržby za podnájom a s ním spojené služby		Tržby za iné poskytnuté služby		Spolu tržby za služby	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
a	b	c	d	e	f	g	h	i
Slovenská republika	0	83 815	84 405	82 861	5 590	3 187	89 995	86 048
<b>Spolu</b>	<b>0</b>	<b>83 815</b>	<b>84 405</b>	<b>82 861</b>	<b>5 590</b>	<b>3 187</b>	<b>89 995</b>	<b>86 048</b>

## 2. Výnosy z hospodárskej činnosti, finančnej činnosti a mimoriadnej činnosti

Prehľad o výnosoch nákladov, výnosoch z hospodárskej činnosti, finančnej činnosti a mimoriadnej činnosti je uvedený v nasledujúcom prehľade:

	2011	2010
<b>Významné položky pri aktivácii nákladov, z toho:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ostatné významné položky výnosov z hospodárskej činnosti, z toho:</b>	<b>1 371 022</b>	<b>1 943 997</b>
<i>Spoločnosť bez združení, z toho:</i>		
Tržby z predaja dlhodobého majetku	30 125	26 597
Náhrady od poisťovne	27 500	420
Iné prevádzkové výnosy	967	24 681
	1 658	1 496
<i>Podiel na výnosoch zo združení s inými právnickými osobami, z toho:</i>		
Inkasá nad obstarávaciu cenu nadobudnutých pohľadávok	1 340 897	1 917 400
Postúpenie nadobudnutých pohľadávok	596 151	1 308 885
Inkasá z nadobudnutých pohľadávok, pri kt. bola tvorená opravná	486 452	123 859
Vrátené súdne poplatky a iné výnosy	256 019	460 017
	2 275	24 639
<b>Finančné výnosy, z toho:</b>	<b>12 610 568</b>	<b>8 414 606</b>
<i>Kurzové zisky, z toho:</i>		
Kurzové zisky ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	33 251	213 174
	9 386	210 491
<i>Ostatné významné položky finančných výnosov, z toho:</i>		
Tržba z predaja dlhodobého finančného majetku	12 577 317	8 201 432
Tržba z predaja krátkodobého finančného majetku	22 400	27 282
Podiel na zisku z dcérskych spoločností	4 737 517	5 833 431
Podiel na zisku z ostatných dlhodobých cenných papierov	915 000	775 000
Výnosy z pôžičiek (dlhodobého finančného majetku)	97 135	81 981
Výnosy z krátkodobého finančného majetku, z toho:	811 125	403 817
Úrokový výnos z dlhopisov na obchodovanie	292 151	430 128
Prijaté dividendy z cenných papierov na obchodovanie	178 304	204 516
Výnosy z precenenia krátkodobých cenných papierov	113 847	225 612
Výnosy z derivátových operácií	87 376	428 493
Výnosové úroky - Spoločnosť bez združení	60 215	0
Výnosové úroky - podiel zo združení	159 850	166 049
Odpis premlčaných záväzkov z titulu neprevzatia dividend	54 411	52 791
Podiel na likvidačnom zostatku	955 899	0
Iné finančné výnosy	4 377 138	0
	7 100	2 460
<b>Mimoriadne výnosy, z toho:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 3. Čistý obrat

Čistý obrat Spoločnosti na účely zistenia povinnosti overenia individuálnej účtovnej závierky auditorom [§ 19 ods. 1 písm. a) zákona o účtovníctve] je uvedený v nasledujúcom prehľade:

	2011	2010
Tržby za vlastné výrobky	0	0
Tržby z predaja služieb	89 995	86 048
Tržby za tovar	0	83 815
Výnosy zo zákazky	0	0
Výnosy z nehnuteľnosti na predaj	0	0
Iné výnosy súvisiace s bežnou činnosťou	0	0
<b>Čistý obrat spolu</b>	<b>13 981 590</b>	<b>10 358 603</b>
	<b>14 071 585</b>	<b>10 528 466</b>

**I. INFORMÁCIE O NÁKLADOCH****1. Náklady na poskytnuté služby, ostatné náklady na hospodársku činnosť, finančné a mimoriadne náklady**

Prehľad o nákladoch na poskytnuté služby, ostatných nákladoch na hospodársku činnosť, finančných a mimoriadnych nákladoch:

	2011	2010
<b>Náklady na poskytnuté služby, z toho:</b>	<b>388 026</b>	<b>435 150</b>
<i>Náklady voči auditorovi, audítorskej spoločnosti, z toho:</i>	<i>10 195</i>	<i>15 930</i>
Náklady na overenie individuálnej účtovnej závierky	10 195	15 930
Iné uisťovacie audítorské služby	0	0
Daňové poradenstvo	0	0
Ostatné neaudítorské služby	0	0
<i>Ostatné významné položky nákladov za poskytnuté služby, z toho:</i>	<i>377 831</i>	<i>419 220</i>
<i>Spoločnosť bez združení, z toho:</i>	<i>250 794</i>	<i>251 002</i>
Nájomné	142 795	141 881
Telefón a pripojenie na internet	12 162	10 503
Poštovné	20 819	21 462
Inzercia, reklama, reprezentácia	34 105	29 341
Právne a ekonomické poradenstvo	8 883	13 574
Ostatné poskytnuté služby	32 030	34 241
<i>Podiel na nákladoch zo združení s inými právnickými osobami, z toho:</i>	<i>127 037</i>	<i>168 218</i>
Nájomné	30 887	30 411
Telefón a pripojenie na internet	9 092	9 179
Poštovné	1 646	1 694
Provízie, dražby	4 070	12 278
Právne, ekonomické a iné poradenstvo	74 318	83 820
Ostatné poskytnuté služby	7 024	30 836
<b>Ostatné významné položky nákladov z hospodárskej činnosti, z toho:</b>	<b>1 973 998</b>	<b>1 906 985</b>
<i>Spoločnosť bez združení, z toho:</i>	<i>1 283 608</i>	<i>1 413 162</i>
Mzdové náklady a odmeny členom orgánov	497 380	590 021
Náklady na sociálne poistenie a sociálne náklady	111 350	112 011
Dane a poplatky	9 253	10 166
Odpisy dlhodobého majetku	50 204	56 127
Tvorba a zúčtovanie opravných položiek	525 339	588 451
Náklady na poistenie majetku	9 727	0
Nenárokovateľná daň z pridanej hodnoty	79 404	56 386
Ostatné náklady	951	0
<i>Podiel na nákladoch zo združení s inými právnickými osobami, z toho:</i>	<i>690 390</i>	<i>493 823</i>
Mzdové náklady a odmeny členom orgánov	150 283	175 169
Náklady na sociálne poistenie a sociálne náklady	47 229	49 727
Dane a poplatky	32 417	30 359
Odpisy dlhodobého majetku	8 431	8 713
Tvorba a zúčtovanie opravných položiek	0	164 801
Postúpenie nadobudnutých pohľadávok	429 235	47 619
Odpis obstaraných pohľadávok	9 225	1 859
Náklady na poistenie majetku	1 508	0
Nenárokovateľná daň z pridanej hodnoty	12 062	15 576

	2011	2010
<b>Finančné náklady, z toho:</b>	<b>9 126 658</b>	<b>4 259 253</b>
<i>Kurzové straty, z toho:</i>	<i>163 034</i>	<i>1 142</i>
Kurzové straty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	143 997	876
<i>Ostatné významné položky finančných nákladov, z toho:</i>	<i>8 963 624</i>	<i>4 258 111</i>
Predané cenné papiere a podiely z dlhodobého finančného majetku	22 400	16 929
Predané cenné papiere a podiely z krátkodobého finančného majetku	4 752 908	5 429 483
Náklady na krátkodobý finančného majetok	9 081	9 082
Náklady na precenenie krátkodobých cenných papierov	1 022 951	173 655
Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k dlhodobému majetku	310 722	-1 488 223
Tvorba a zúčtovanie opravných položiek ku krátkodobému majetku	34 259	51 064
Nákladové úroky zo zmeniek	34 684	32 482
Nákladové úroky z ostatných záväzkov	15 965	8 742
Poplatky na obstaranie a predaj krátkodobého finančného majetku	11 054	10 657
Bankové poplatky - Spoločnosť bez združení	936	1 131
Bankové poplatky - podiel zo združení	207	201
Výdavok na základné imanie a kapitálový vklad zlikvidovanej spoločnosti	2 748 457	0
Iné finančné náklady	0	12 908
<b>Mimoriadne náklady, z toho:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

V iných finančných nákladoch roku 2010 je zahrnuté poistenie majetku, a to vo výške 12 008 EUR sú náklady na poistenie majetku Spoločnosti bez združení a výška 900 EUR pripadá na podiel Spoločnosti zo združení na poistení majetku združenia. V roku 2011 je poistenie majetku vykázané v nákladoch z hospodárskej činnosti.

## J. INFORMÁCIE O DANIACH Z PRÍJMOV

Prevod od teoretickej dane z príjmov k vykázanej dani z príjmov je uvedený v nasledujúcom prehľade:

	2011			2010		
	Základ dane	Daň	Daň v %	Základ dane	Daň	Daň v %
a	b	c	d	e	f	g
Výsledok hospodárenia pred zdanením, z toho:	2 547 630		100,00 %	3 877 582		100,00 %
teoretická daň		484 050	19,00 %		736 741	19,00 %
Daňovo neuznané náklady	4 039 360	767 478	30,13 %	853 870	162 235	4,18 %
Výnosy nepodliehajúce dani	-5 938 540	-1 128 323	-44,29 %	-2 605 467	-495 039	-12,77 %
Umorenie daňovej straty	0	0	0,00 %	-400 684	-76 130	-1,96 %
Spolu	648 450	123 205	4,84 %	1 725 301	327 807	8,45 %
Zrážková daň z úrokov		1 682	0,07 %			
<b>Splatná daň z príjmov</b>		<b>124 887</b>	<b>4,90 %</b>		<b>327 807</b>	<b>8,45 %</b>
Odložená daň z príjmov		32 928	1,29 %		604 898	15,60 %
<b>Celková daň z príjmov</b>		<b>157 815</b>	<b>6,19 %</b>		<b>932 705</b>	<b>24,05 %</b>

Ďalšie informácie k odloženým daniam:

	2011	2010
Suma odloženej daňovej pohľadávky účtovanej ako náklad alebo výnos vyplývajúca zo zmeny sadzby dane z príjmov	0	0
Suma odloženého daňového záväzku účtovaného ako náklad alebo výnos vyplývajúci zo zmeny sadzby dane z príjmov	0	0
Suma odloženej daňovej pohľadávky týkajúca sa umorenia daňovej straty, nevyužitých daňových odpočtov a iných nárokov, ako aj dočasných rozdielov predchádzajúcich účtovných období, ku ktorým sa v predchádzajúcich účtovných obdobiach odložená daňová pohľadávka neúčtovala	0	0
Suma odloženého daňového záväzku, ktorý vznikol z dôvodu neúčtovania tej časti odloženej daňovej pohľadávky v bežnom účtovnom období, o ktorej sa účtovalo v predchádzajúcich účtovných obdobiach	215 770	750 602
Suma neuplatneného umorenia daňovej straty, nevyužitých daňových odpočtov a iných nárokov a odpočítateľných dočasných rozdielov, ku ktorým nebola účtovaná odložená daňová pohľadávka	5 476 029	4 828 535
Suma odloženej dane z príjmov, ktorá sa vzťahuje na položky účtované priamo na účty vlastného imania bez účtovania na účty nákladov a výnosov	20 393	-23 184

## K. INFORMÁCIE O ÚDAJOCH NA PODSÚVAHOVÝCH ÚČTOCH

### 1. Prenajatý majetok

Spoločnosť sídli a vykonáva svoju činnosť v prenajatých kancelárskych priestoroch. Ročné náklady na nájom sú vo výške 134 062 EUR ( 141 851 EUR v 2010)

### 2. Prenajímaný majetok

Spoločnosť prenajaté priestory ďalej prenajíma so súhlasom vlastníka, tržby za podnájom sú vykázané v časti H

### 3. Prehľad o podsúvahových položkách

	2011	2010
Prenajatý majetok	0	0
Majetok v nájme (operatívny prenájom)	0	0
Majetok prijatý do úschovy	0	0
Pohľadávky z derivátov	0	0
Závazky z opcí derivátov	119 600	0
Odpísané pohľadávky	0	0
Pohľadávky z lízingu	0	0
Závazky z lízingu	0	0
Iné položky	0	0



## L. INFORMÁCIE O INÝCH AKTÍVACH A INÝCH PASÍVACH

### 1. Prípadné ďalšie záväzky

Spoločnosť má nasledujúce prípadné ďalšie záväzky, ktoré sa nesledujú v bežnom účtovníctve a neuvádzajú sa v súvahe:

- Spoločnosť počas výstavby FVE ručí avalom zmeniek za bankový úver.
- Spoločnosti nehrozí súdny proces, v ktorom ju konkurenčná spoločnosť chce žalovať.
- Proti Spoločnosti, ako hmotnoprávnemu nástupcovi, a ďalším viacerým účastníkom konania je vedené konanie Krajským súdom, č.k. 33 Cb 68/99, pri ktorom predpokladáme takmer nulovú pravdepodobnosť úspechu žalobcu. Výška podmienenej povinnosti sa nedá spoľahlivo oceniť z dôvodu nejasnosti, nepreskúmateľnosti a zmatôčnosti žalobného petitu.
- Proti Spoločnosti je vedené súdne konanie, spis. značka 23 Cb/256/2010 a spis.značka 42Cb 229/2011 v právnej veci navrhovateľa GLOBAL PACIFIC WEST, s.r.o. o určenie neplatnosti uznesení riadneho valného zhromaždenia, ktoré sa konalo dňa 22.6.2010. a dňa 22.6.2011. Spoločnosť v písomnom vyjadrení požiadala súd o zamietnutie žaloby v plnom rozsahu z nedostatku aktívnej legitímácie na strane navrhovateľa. V tejto veci boli vytyčené pojednávania, a to 10.4.2012 a 17.4.2012, ale advokátska kancelária zastupujúca našu Spoločnosť považuje tento žalobný návrh ako jednoznačne účelový, šikanóznny, bezdôvodný a bezzákladný.
- Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

### 2. Aktíva a pasíva vyplývajúce zo zmlúv o združení

Spoločnosť bola v priebehu roka účastníkom 4 združení bez právnej subjektivity:

- V troch združeníach, založených za účelom speňažovania obstaraných pohľadávok, a to v združení, vzniknutom v roku 2004, má od 1.1.2009 70% podiel a vzniknutých v rokoch 2005 a 2008 mala 50% podiel na nákladoch a výnosoch združenía, je Spoločnosť poverená správou a účtovaním. Z tohto dôvodu sa v súvahe Spoločnosti uvádzajú údaje vyplývajúce z povahy účtovného vykazovania združenía. Zdanlivý nesúlad medzi súvahovým pohľadom a výsledkovým pohľadom na oblasť rezerv, opravných položiek a na iné súvisiace oblasti nastáva z dôvodu samotného charakteru účtovania v združení, pričom pri bilančnom pohľade treba zohľadniť aj obraty a stavy účtu 398 v jeho analytickom členení. K 31.12.2011 bola činnosť združení vzniknutých v rokoch 2005 a 2008 s podielom vo výške 50% ukončená. Spoločnosť z tohto zániku združení eviduje pohľadávku z obchodného styku k 31.12.2011 voči druhému účastníkovi v hodnote 18 370 EUR.
- V ostatnom združení, založenom so spoločnosťami PROXY-FINANCE, a.s., Praha a Prvou slovenskou investičnou skupinou, a.s. za účelom nadobudnúť a významne zhodnotiť finančné investície a majetkovú účasť na podnikaní v spoločnosti CEFÉUS CAPITAL, a.s., Brno, ktorého sa Spoločnosť stala účastníkom v roku 2010 s podielom vo výške 30%, je správou združenía poverená spoločnosť PROXY-FINANCE, a.s. Z tohto dôvodu sa v aktívach Spoločnosti vykazuje len pohľadávka voči združeníu vo výške 1 951 416 EUR (2 010 768 EUR v 2010), hoci majetok získaný pri výkone spoločnej činnosti združenía sa stáva v zmysle § 834 zákona č.40/1964 Zb. (Občiansky zákonník) spoluvlastníctvom všetkých účastníkov, a to vrátane akcií spoločnosti CEFÉUS CAPITAL, a.s..

### 3. Ostatné finančné povinnosti

Spoločnosť nevykazuje žiadne ďalšie finančné povinnosti.

### 4. Podmieneny majetok

Spoločnosť neeviduje žiaden podmienený majetok

**M. INFORMÁCIE O PRÍJMOCH A VÝHODÁCH ČLENOV ŠTATUTÁRNÝCH ORGÁNOV, DOZORNÝCH ORGÁNOV A INÝCH ORGÁNOV ÚČTOVNEJ JEDNOTKY**

Prehľad o príjmoch a výhodách členov štatutárnych, dozorných a iných orgánov:

Druh príjmu, výhody a	Hodnota príjmu, výhody súčasných členov orgánov b			Hodnota príjmu, výhody bývalých členov orgánov c		
	Štatutárnych	dozorných		Štatutárnych	dozorných	
		iných			iných	
		Časť 1 - rok 2011	Časť 2 - rok 2010		Časť 1 - rok 2011	Časť 2 - rok 2010
Peňažné príjmy	27 883	27 883	0	0	0	0
	23 900	23 900	0	0	0	0
Nepeňažné príjmy	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
Peňažné preddavky	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
Nepeňažné preddavky	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
Poskytnuté úvery	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
Poskytnuté záruky	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
Iné	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0

**N. INFORMÁCIE O EKONOMICKÝCH VZŤAHOCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY A SPRIAZNENÝCH OSÔB**

Spoločnosť uskutočnila v priebehu bežného a predchádzajúceho účtovného obdobia nasledujúce transakcie s dcérskymi spoločnosťami a materskou spoločnosťou:

Dcérska účtovná jednotka/Materská účtovná jednotka a	Kód druhu obchodu b	Hodnotové vyjadrenie obchodu		
		2011 c	2010 d	
<b>Materská spoločnosť</b>				
<i>PROXY- FINANCE, a.s.</i>				
vklad do združenia	06	0	2 019 161	
<i>Prvá slovenská investičná skupina a.s.</i>				
prijatá pôžička, zmenková	08	2 030 000	500 000	
poskytnutá pôžička, zmenková	08	0	737 103	
predaj služieb	03	38 424	37 537	
<b>Dcérska spoločnosť</b>				
C - Area, s.r.o.	predaj služieb	03	1 992	1 992
FV Brezno 3, s.r.o.	poskytnutá pôžička	08	0	150 000
FV Brezno 4, s.r.o.	poskytnutá pôžička	08	0	150 000
FV Brezno 5, s.r.o.	poskytnutá pôžička	08	0	68 000
IK-SYSTEM SK, s.r.o.	poskytnutá pôžička, zmenková	08	25 000	16 500
ISKO, a.s.	predaj služieb	03	1 992	1 992
ISKO, a.s.	prijatá pôžička	08	200 000	670 000
Jarabiny Invest, a.s.	poskytnutá pôžička	08	290 802	37 455
OD Reality, a.s.	predaj služieb	03	1 992	1 992
OD Reality, a.s.	prijatá pôžička	08	990 000	900 000
Pure Energy DS I., a.s.	poskytnutá pôžička	08	0	205 000
Pure Energy DS I., a.s.	predaj tovaru	02	0	41 907
Pure Energy DS II., a.s.	poskytnutá pôžička	08	0	205 000
Pure Energy DS II., a.s.	predaj tovaru	02	0	41 907
Reclaim, a.s.	prijatá pôžička, zmenková	08	300 000	0
Reclaim, a.s.	poskytnutá pôžička	08	470 000	0
Reclaim, a.s.	predaj služieb	03	2 403	0

Spoločnosť uskutočnila v priebehu účtovného obdobia nasledujúce transakcie so spriaznenými osobami (okrem transakcií s materskou účtovnou jednotkou a dcérskymi účtovnými jednotkami):

Spriaznená osoba	Kód druhu obchodu	Hodnotové vyjadrenie obchodu	
		2011	2010
a	b	c	d
<b>Transakcie so sesterskými podnikmi</b>			
SONBERK, a.s. (Popice, ČR), kúpa tovaru	01	1 524	3 702

Kód druhu obchodu:

- 01 – kúpa
- 02 – predaj
- 03 – poskytnutie služby
- 06 – transfer
- 08 – úver, pôžička

**O. INFORMÁCIE O SKUTOČNOSTIACH, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA, DO DŇA ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY**

Po 31. decembri 2011 nenastali žiadne významné udalosti majúce významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

**P. INFORMÁCIE O VLASTNOM IMANÍ**

Prehľad o pohybe vlastného imania v priebehu účtovného obdobia je uvedený v nasledujúcom prehľade:

a	Bežné účtovné obdobie				
	Stav k	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k
	31.12.2010				31.12.2011
	b	c	d	e	f
Základné imanie	21 900 280	0	0	0	21 900 280
Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely	0	0	0	0	0
Zmena základného imania	0	0	0	0	0
Pohľadávky za upísané vlastné imanie	0	0	0	0	0
Emisné ážio	0	0	0	0	0
Ostatné kapitálové fondy	0	0	0	0	0
Zákonný rezervný fond (nedeliteľný fond) z kapitálových vkladov	0	0	0	0	0
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov	-251 417	0	127 727	0	-379 144
Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín	73 757	0	0	0	73 757
Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splnutí a rozdelení	0	0	0	0	0
Zákonný rezervný fond	1 793 247	0	0	294 488	2 087 735
Nedeliteľný fond	0	0	0	0	0
Štatutárne fondy a ostatné fondy	0	0	0	0	0
Nerozdelený zisk minulých rokov	11 911 649	0	0	1 463 024	13 374 673
Neuhradená strata minulých rokov	0	0	0	0	0
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	2 944 877	2 389 815	0	-2 944 877	2 389 815
Vyplatené dividendy	0	0	1 187 365	1 187 365	0
Ostatné položky vlastného imania	0	0	0	0	0
Účet 491 - Vlastné imanie fyzickej osoby - podnikateľa	0	0	0	0	0
<b>Spolu</b>	<b>38 372 393</b>	<b>2 389 815</b>	<b>1 315 092</b>	<b>0</b>	<b>39 447 116</b>

Dividendy za rok 2010 boli prevzaté vo výške 1 074 756 EUR.

Prehľad o pohybe vlastného imania za predchádzajúce účtovné obdobie je uvedený v nasledujúcom prehľade:

a	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie				
	Stav k 31.12.2009 b	Prírastky c	Úbytky d	Presuny e	Stav k 31.12.2010 f
Základné imanie	21 900 280	0	0	0	21 900 280
Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely	0	0	0	0	0
Zmena základného imania	0	0	0	0	0
Pohľadávky za upísané vlastné imanie	0	0	0	0	0
Emisné ážio	0	0	0	0	0
Ostatné kapitálové fondy	0	0	0	0	0
Zákonný rezervný fond (nedeliteľný fond) z kapitálových vkladov	0	0	0	0	0
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov	-396 624	145 207	0	0	-251 417
Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín	73 757	0	0	0	73 757
Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení	0	0	0	0	0
Zákonný rezervný fond	1 536 559	0	0	256 688	1 793 247
Nedeliteľný fond	0	0	0	0	0
Štatutárne fondy a ostatné fondy	0	0	0	0	0
Nerozdelený zisk minulých rokov	10 788 825	0	0	1 122 824	11 911 649
Neuhrazená strata minulých rokov	0	0	0	0	0
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	2 566 877	2 944 877	0	-2 566 877	2 944 877
Vyplatené dividendy	0	0	1 187 365	1 187 365	0
Ostatné položky vlastného imania	0	0	0	0	0
Účet 491 - Vlastné imanie fyzickej osoby - podnikateľa	0	0	0	0	0
<b>Spolu</b>	<b>36 469 674</b>	<b>3 090 084</b>	<b>1 187 365</b>	<b>0</b>	<b>38 372 393</b>

Dividendy za rok 2009 boli prevzaté vo výške 1 074 840 EUR

	2010
Účtovný zisk	2 944 877

Účtovný zisk za rok 2010 bol rozdelený takto:

Rozdelenie účtovného zisku	2010
Prídel do zákonného rezervného fondu	294 488
Prídel do štatutárnych a ostatných fondov	0
Prídel do sociálneho fondu	0
Prídel na zvýšenie základného imania	0
Úhrada straty minulých období	0
Prevod do nerozdeleného zisku minulých rokov	1 463 024
Rozdelenie podielu na zisku akcionárom	1 187 365
Iné	0
<b>Spolu</b>	<b>2 944 877</b>

O rozdelení výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2011 vo výške 2 389 815 EUR rozhodne valné zhromaždenie.

Návrh štatutárneho orgánu valnému zhromaždeniu je takýto:

- prídel do rezervného fondu 238 981 EUR
- prevod na nerozdelený zisk minulých rokov 963 469 EUR
- výplata dividend 1,80 EUR na 1 akciu – celkom 1 187 365 EUR

## Q. PREHĽAD PEŇAŽNÝCH TOKOV K 31.DECEMBRU 2011

	2011	2010
P. Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia	1 584 995	2 668 753
Z. Účtovný zisk alebo strata z bežnej činnosti pred zdanením	2 547 630	3 877 582
A.1. Úpravy o nepeňažné operácie	-5 023 957	-2 514 452
A.1.1. Odpisy stálych aktív	58 635	64 840
A.1.2. Zmena stavu opravných položiek rezerv	866 073	-676 402
A.1.2.1. Zmena stavu opravných položiek	870 320	-683 907
A.1.2.2. Zmena stavu rezerv	-4 247	7 505
A.1.3. Zisk (strata) z predaja stálych aktív	-27 500	-11 473
A.1.4. Výnosy z dividend a podielov na zisku	-1 148 382	-1 082 594
A.1.5. Vyúčtované nákladové úroky a vyúčtované výnosové úroky	-974 737	-581 433
A.1.5.1. Vyúčtované nákladové úroky	50 649	41 224
A.1.5.2. Vyúčtované výnosové úroky	-1 025 386	-622 657
A.1.6. Úpravy o ostatné nepeňažné operácie	-3 798 046	-227 390
A.* Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti pred zdanením, zmenami prevádzkového	-2 476 327	1 363 130
A.2. Zmena potreby pracovného kapitálu	3 143 531	956 360
A.2.1. Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti a časového rozlíšenia aktívneho	1 745 405	-373 547
A.2.2. Zmena stavu krátkodobých záväzkov z prevádzkovej činnosti a časového rozlíšenia	-526 481	-33 645
A.2.3. Zmena stavu zásob	0	0
A.2.4. Zmena stavu krátkodobého finančného majetku	1 924 607	1 363 552
A.** Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti pred zdanením a mimoriadnymi položkami	667 204	2 319 490
A.3. Výdaje z platieb úrokov s výnimkou kapitalizovaných úrokov	-37 409	-15 084
A.4. Prijaté úroky	26 809	6 978
A.5. Zaplatená daň z príjmov za bežnú činnosť a za domeranie dane za minulé obdobia	-655 161	127 429
A.6. Príjmy a výdaje spojené s mimoriadnymi účtovnými prípadmi		
A.7. Prijaté dividendy a podiely na zisku	113 847	225 613
A.*** Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	115 290	2 664 426
B.1. Výdaje spojené so zriadením stálych aktív	-6 693 148	-2 414 099
B.2. Príjmy z predaja stálych aktív	8 070 789	528 292
B.3. Pôžičky a úvery spriazneným osobám	-760 802	-930 524
B.4. Prijaté dividendy a podiely na zisku	1 012 135	81 981
B.5. Prijaté úroky	186 307	65 510
B.*** Čistý peňažný tok vzťahujúci sa k investičnej činnosti	1 815 281	-2 668 840
C.1. Zmena stavu dlhodobých, príp. krátkodobých záväzkov		
C.2. Dopady zmien vlastného kapitálu na peňažné prostriedky	-1 079 421	-1 079 344
C.2.1. Zvýšenie základného kapitálu, emisného ážia, event. rezervného fondu vrátane	0	0
C.2.2. Vyplatenie podielu na vlastnom kapitále spoločníkom a akcionárom	-627	-1 291
C.2.3. Ďalšie vklady peňažných prostriedkov spoločníkmi a akcionármi	0	0
C.2.4. Úhrada straty spoločníkmi a akcionármi		
C.2.5. Priame platby na vrub fondov		
C.2.6. Vyplatené dividendy alebo podiely na zisku vrátane zrážkovej dane vzťahujúce sa k	-1 078 794	-1 078 053
C.3. Výdaje z platieb úrokov s výnimkou kapitalizovaných úrokov	0	0
C.*** Čistý peňažný tok vzťahujúci sa k finančnej činnosti	-1 079 421	-1 079 344
F. Čisté zvýšenie, resp. zníženie peňažných prostriedkov	851 150	-1 083 758
D. Rozdiel D=P+F-R	0	0
R. Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci obdobia	2 436 145	1 584 995

**Dodatok správy audítora**  
**o overení súladu výročnej správy za rok 2011 s účtovnou závierkou**  
v zmysle zákona č. 540/2007 Z. z., §23 odsek 5

Akcionárom spoločnosti **Majetkový Holding, a.s.**

I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti *Majetkový Holding, a.s.* k 31. decembru 2011, uvedenú na stranách 31 až 76, ku ktorej sme dňa 10. apríla 2012 vydali správu audítora a v ktorej sme vyjadrili svoje audítorské stanovisko v nasledujúcom znení:

*Stanovisko*

Podľa nášho stanoviska, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie vo všetkých významných súvislostiach spoločnosti *Majetkový Holding, a.s.* k 31. decembru 2011 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so Zákonom o účtovníctve.

II. Overili sme taktiež súlad výročnej správy s vyššie uvedenou účtovnou závierkou. Za správnosť zostavenia výročnej správy je zodpovedný štatutárny orgán spoločnosti. Našou úlohou je vydať na základe overenia stanovisko o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Tieto štandardy požadujú, aby auditor naplánoval a vykonal overenie tak, aby získal primeranú istotu, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou účtovnou závierkou. Informácie uvedené vo výročnej správe na stranách 5 až 11 sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2011. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z účtovnej závierky a účtovných kníh sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overovanie poskytuje primeraný podklad pre vyjadrenie stanoviska audítora.

Podľa nášho stanoviska uvedené účtovné informácie vo výročnej správe spoločnosti *Majetkový Holding, a.s.* poskytujú vo všetkých významných súvislostiach pravdivý a verný obraz o účtovnej závierke k 31. decembru 2011 a sú v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov.

Bratislava, 27. apríl 2012



**FINECO spol. s r. o.**  
Mlynské nivy č.36  
821 09 Bratislava  
Licencia SKAU č. 89

**Ing. Peter Pecha**  
Licencia SKAU č. 637