



VÝROČNÁ SPRÁVA

2007

Obsah:

| | |
|--|----------------|
| Základné údaje o spoločnosti | 1 |
| Profil spoločnosti | 2 |
| Podnikateľská činnosť a jej výsledky v roku 2007..... | 3 |
| Stav a vývoj hospodárskeho výsledku | 4 |
| Stav a vývoj majetku spoločnosti | 6 |
| Stav a vývoj vlastného imania a záväzkov spoločnosti | 7 |
| Finančná situácia | 8 |
| Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po 31.12.2007 | 9 |
| Informácie o nadobúdaní vlastných akcií | 9 |
| Výdavky na činnosť výskumu a vývoja | 9 |
| Organizačná zložka v zahraničí | 9 |
| Návrh na rozdelenie zisku..... | 10 |
| Podnikateľský zámer spoločnosti na rok 2008 | 11 |
| Vyhlásenie o správe a riadení spoločnosti | 12 |
| Správa dozornej rady..... | 16 |
| Správa nezávislého audítora | 17 |
| Prílohy: | |
| Súvaha k 31.12.2007 | počet strán 8 |
| Výkaz ziskov a strát k 31.12.2007..... | počet strán 4 |
| Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2007..... | počet strán 19 |

Základné údaje o spoločnosti

| | |
|------------------------------|---|
| Názov spoločnosti: | Majetkový Holding, a.s., |
| Právna forma: | Akciová spoločnosť |
| Sídlo: | Prievozská 2/ A, 821 09 Bratislava |
| Registrácia: | Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, Oddiel Sa, vložka číslo 2846/B |
| IČO: | 35823364 |
| Základné imanie: | 659 647 000,- Sk |
| Počet akcií: | 659 647 |
| Druh, forma a podoba: | kmeňové akcie na doručiteľ'a, zaknihované |
| Menovitá hodnota: | 1000,- Sk |
| Predmet činnosti: | <ul style="list-style-type: none">- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľ'ovi (maloobchod) v rozsahu voľ'nej živnosti,- kúpa tovaru na účely jeho predaja iným prevádzkovateľ'om živnosti (veľ'koobchod) v rozsahu voľ'nej živnosti, -činnosť organizačných a ekonomických poradcov- sprostredkovanie predaja, prenájmu a kúpy nehnuteľ'ností,- poradenská činnosť v oblasti obchodu a rozsahu voľ'nej živnosti,- poskytovanie úverov z vlastných zdrojov nebankovým spôsobom. |

Profil spoločnosti

Majetkový Holding, a.s pôsobí na Slovensku v súčasnej inštitucionálnej podobe od roku 2001 a dnes je silnou kapitálovou spoločnosťou s otvoreným systémom riešenia interdisciplinárnych projektov so zachovaním špecifického prístupu k jednotlivým typom projektov s ohľadom na návratnosť, bezpečnosť a výnosovosť investovaných prostriedkov. Spoločnosť je súčasťou holdingu, ktorého podnikateľské aktivity sú zamerané na správu majetkových účastí v oblasti finančnictva, investovania na kapitálovom a realitnom trhu, či pôsobenia v mediálnej oblasti. Majetkový Holding, a.s. je jednou zo spoločností, ovládanou spoločnosťou Prvá slovenská investičná skupina a.s.. História Prvej slovenskej investičnej skupiny a.s. siaha až do roku 1990, ktorá v období jej vzniku patrila k jedným z najvýznamnejších priekopníkov v oblasti kolektívneho investovania.

Významnou súčasťou ostatných podnikateľských aktivít spoločnosti sú projekty správy pohľadávok nadobudnutých postúpením v rokoch 2003, 2005 a 2007.

V oblasti realitných a developerských činnosti okrem projektu v katastrálnom území Sekule spoločnosť vstúpila do ďalších developerských projektov, a to do výstavby bytov na Jarabinkovej ulici kapitálovým vkladom ako aj poskytnutím dlhodobej pôžičky. Prostredníctvom dcérskej spoločnosti C-AREA, s.r.o. realizuje projekt výstavby bytov katastrálnom území Prešov.

Počas celého obdobia existencie spoločnosti je okrem vyššie spomenutých investičných činností spoločnosti venovaná pozornosť správe vlastného majetku, pozostávajúceho aj z cenných papierov, ktorých portfólio pozostáva hlavne z investícií do dcérskych spoločností v rámci holdingu, do štátnych a korporatívnych dlhopisov a hypotekárnych záložných listov obchodovaných na trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s., dlhopisov v cudzej mene, akcií emitovaných v zahraničí a investičných certifikátov.

Podnikateľská činnosť a jej výsledky v roku 2007

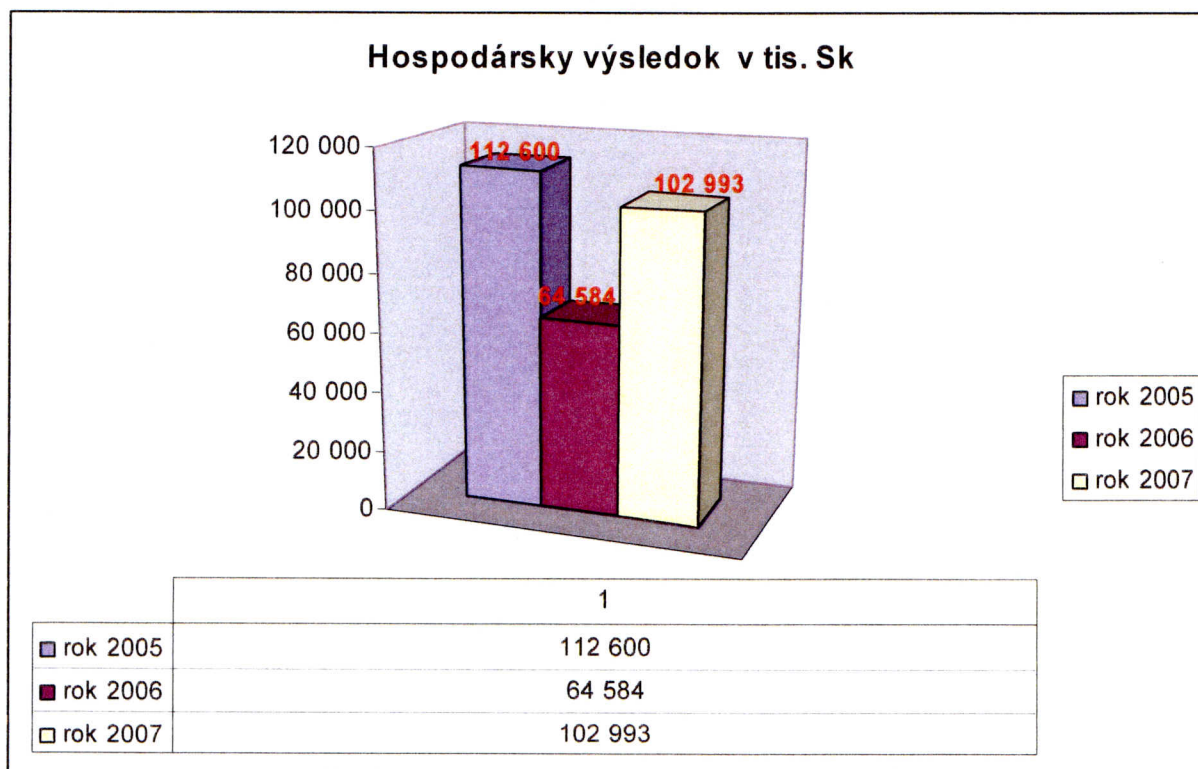
Spoločnosť Majetkový Holding, a.s. dosiahla za rok 2007 výsledok hospodárenia - zisk vo výške 102 993 tis. Sk a vlastné imanie spoločnosti ku koncu roka 2007 dosiahlo hodnotu 1 252 006 tis. Sk. Hospodárske výsledky spoločnosti potvrdzujú správny výber a realizáciu podnikateľských zámerov smerujúcich k dlhodobému zhodnocovaniu majetku spoločnosti.

Spoločnosť Majetkový Holding, a.s. svoje podnikateľské aktivity financovala výhradne z vlastných zdrojov, pričom v roku 2007 neprijala žiadne bankové úvery a výpomoci a taktiež nesplácala žiadne finančné pôžičky z minulých období.

Tak ako v rokoch prechádzajúcich, aj o tomto roku môže spoločnosť Majetkový Holding, a.s. konštatovať, že pre jej akcionárov to bol rok veľmi úspešný. Počas celej doby existencie Majetkový Holding, a.s. zaznamenával stabilný nárast hodnoty majetku spoločnosti a taktiež trhovej ceny na Burze cenných papierov v Bratislave, a.s..

Stav a vývoj hospodárskeho výsledku

Tvorba zisku prekročila v podstatnej miere vlašjšiu úroveň. Mimoriadny prírastok zisku z hospodárskej činnosti bol dosiahnutý najmä v projektoch správy a vymáhania pohľadávok.

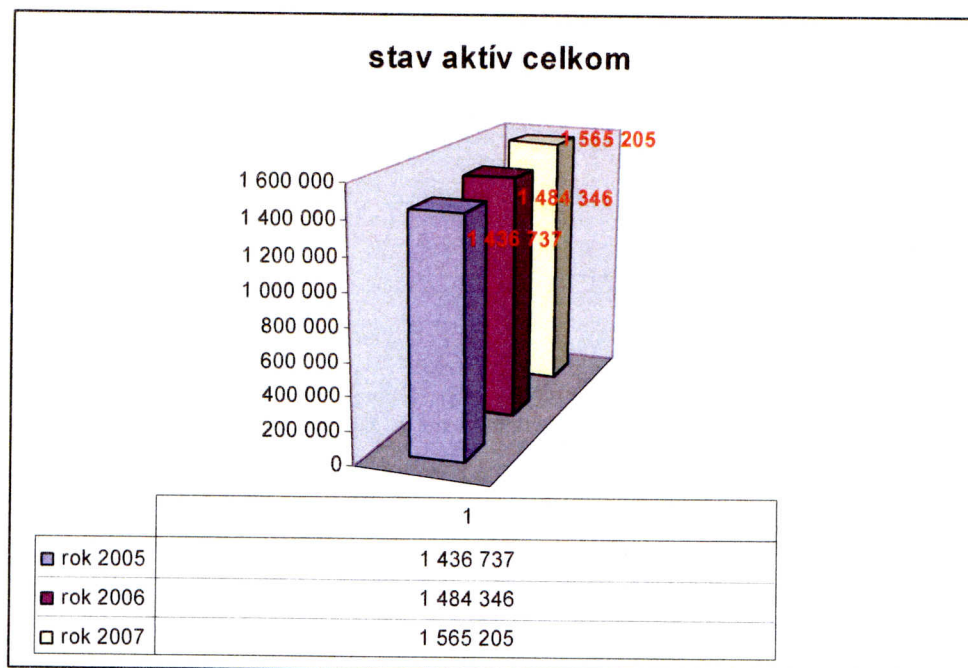


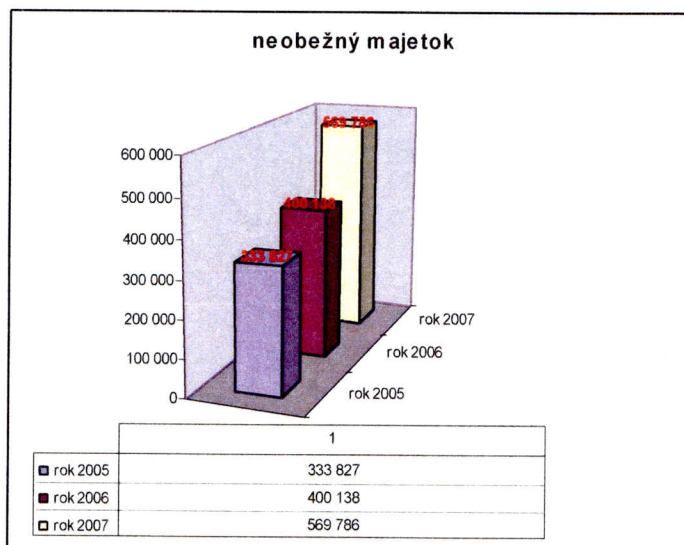
| | rok 2005 | rok 2006 | rok 2007 | rozdiel 2007 - 2006 | index |
|--------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------------|-------------|
| Hosp. výsledok z hosp. činnosti | -5 368 | 4 497 | 41 076 | 36 579 | 9,13 |
| Hosp. výsledok z finančných operácií | 132 994 | 70 061 | 78 432 | 8 371 | 1,12 |
| Hosp. výsledok z bežnej činnosti | 112 600 | 64 584 | 102 993 | 38 409 | 2,66 |
| Mimoriadny hosp. výsledok | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Zisk pred zdanením | 127 626 | 74 558 | 119 508 | 44 950 | 2,66 |
| Daň z príjmov splatná | 14 348 | 4 533 | 16 073 | 11 540 | 3,55 |
| Daň z príjmov odložená | 678 | 5 441 | 442 | -4 999 | 0,08 |
| Zisk po zdanení | 112 600 | 64 584 | 102 993 | 38 409 | 1,59 |

Stav a vývoj majetku spoločnosti

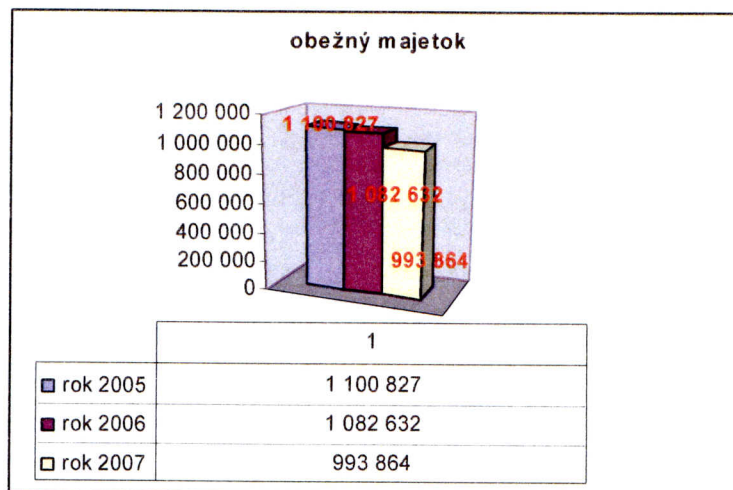
| | rok 2005 | rok 2006 | rok 2007 | rozdiel 2007 - 2006 | index |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|-------------|
| Aktíva celkom v tis. Sk | 1 436 737 | 1 484 346 | 1 565 205 | 80 859 | 1,05 |
| neobežný majetok | 333 827 | 400 138 | 569 786 | 169 648 | 1,42 |
| obežný majetok | 1 100 827 | 1 082 632 | 993 864 | -88 768 | 0,92 |
| časové rozlíšenie | 2 083 | 1 576 | 1 555 | -21 | 0,99 |

Celkový majetok spoločnosti vzrástol v roku 2007 oproti predchádzajúcemu obdobiu o 80 859 tis. Sk.





Vstup spoločnosti do developerského projektu bytovej výstavby na Jarabinkovej ulici zrealizovaný majetkovým vkladom a dlhodobou pôžičkou sa prejavil zvýšením neobežného majetku.

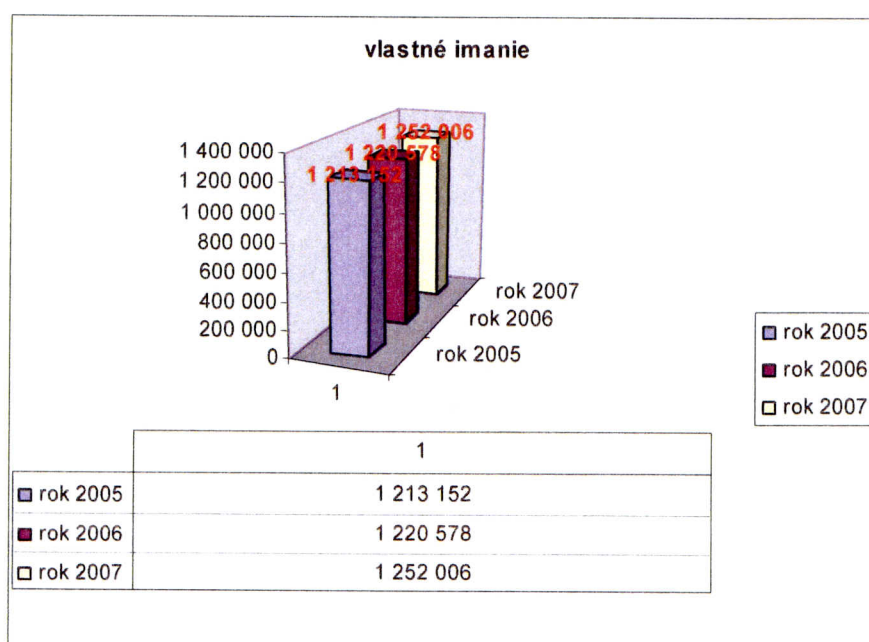


Úspešné vymáhanie pohľadávok nadobudnutých postúpením a následné investovanie do dlhodobých aktív sa prejavilo v poklese obežnej časti majetku

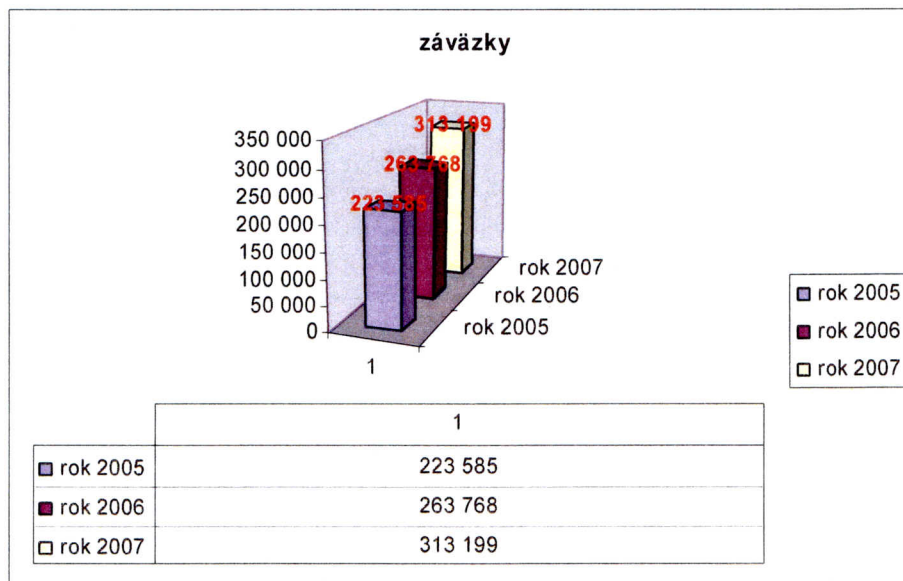
Stav a vývoj vlastného imania a záväzkov spoločnosti

Vývoj vlastného imania a záväzkov spoločnosti vidieť v nasledovných tabuľkách:

| | rok 2005 | rok 2006 | rok 2007 | rozdiel 2007 - 2006 | index |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|-------------|
| Pasíva celkom v tis. Sk | 1 436 737 | 1 484 346 | 1 565 205 | 80 859 | 1,05 |
| vlastné imanie | 1 213 152 | 1 220 578 | 1 252 006 | 31 428 | 1,03 |
| záväzky | 223 585 | 263 768 | 313 199 | 49 431 | 1,19 |



Vlastné imanie spoločnosti pripadajúce na jednu akciu v roku 2007 oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu napriek vyššej tvorbe zisku zaznamenalo len mierny nárast spôsobený výplatom dividend zo zisku roku 2006 a znížením základného imania a stiahnutím 25 328 ks akcií z obehu za odplatu.



Spoločnosť k 31.12.2007 neeviduje žiadne bankové a ani iné úvery a nevydala dlhopisy vymeniteľné za akcie.

Finančná situácia

Vývoj finančnej situácie spoločnosti bol aj v uplynulom roku veľmi priaznivý a zabezpečoval kontinuitu bezporuchového financovania všetkých potrieb prednostne z vlastných zdrojov rovnako, ako v predchádzajúcich rokoch. Dočasne disponibilné cudzie zdroje boli využívané vždy v súlade s platnými zásadami fakturovania a platenia pri dodržiavaní relevantných ustanovení Obchodného zákonníka

Predpoklady kontinuity finančného zabezpečenia potrieb sú vytvorené aj pre rok 2008

- 100-ným krytím dlhodobých potrieb vlastnými zdrojmi, financovaním podstatnej časti obežného majetku vlastným zdrojom a to na 69% a
- 80%-ným krytím celého majetku vlastnými zdrojmi,

bez vzniku potreby krátkodobých úverov.

Dlhodobo konsolidovaný stav a priaznivý vývoj spoločnosti najsyntetickejšie vyjadruje ukazovateľ podielu vlastného imania na 1 akciu nominálnej hodnoty 1 000 Sk, ktorý činí k 30. 12. 2007 1 898 Sk.

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po 31.12.2007

Po 31. 12. 2007 do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by si vyžiadali v záujme verného a pravdivého zobrazenia skutočností korekcie v účtovnej závierke.

Informácia o nadobúdaní vlastných akcií

Valné zhromaždenia na svojom zasadnutí dňa 20. 6. 2007 schválilo Výzvu predstavenstva akcionárom na prevod nimi vlastnených akcií na spoločnosť, Dohodu o vzatí týchto akcií z obehu za účelom zníženia základného imania. Akcionári schválili aj výšku odplaty akcie v sume 1 300 Sk/1 akcia aj postup vzatia akcií z obehu.

Po ukončení odkúpenia akcií na mimoriadnom valnom zhromaždení 27. 10. 2007 schválili akcionári zníženie základného imania z 684 975 tis Sk na 659 647 tis Sk, po ktorom boli akcie vzaté z obehu zrušením v evidencii zaknihovaných cenných papierov.

Na výplatu odplaty spoločnosť použila vlastné zdroje v celkovej výške 32 926 tis. Sk.

Výdavky na činnosť výskumu a vývoja

Spoločnosť nevykonávala žiadnu výskumnú a vývojovú činnosť.

Organizačná zložka v zahraničí

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Návrh na rozdelenie zisku

| | |
|------------------------------|-------------------|
| Zisk za rok 2007 | 102 993 233,66 Sk |
| Príděl do rezervného fondu | 10 299 323,36 Sk |
| Zisk na rozdelenie | 92 693 910,30 Sk |
| Podiel na zisku (dividenda) | 52 771 760,00 Sk |
| Nerozdelený zisk | 39 922 150,30 Sk |

Podnikateľský zámer spoločnosti na rok 2008

Podnikateľský zámer Spoločnosti nadväzuje na pozitívny vývoj a výsledky roku 2007 a je pokračovaním stratégie širokospektrálneho záberu podnikania.

Základom prístupu k prebiehajúcim a novým investičným projektom zostáva naďalej konzervatívny a zároveň dynamický spôsob umiestňovania h finančných prostriedkov.

Investičné portfólio projektov a aktivít je zamerané hlavne do nákupu likvidných cenných papierov dlhodobého charakteru, do strategických a finančných majetkových účastí, do realitných obchodov, developerských projektov a investovania do nákupu a správy pohľadávok.

Súčasný a očakávaný vývoj menovej politiky, peňažného trhu ako aj úrokových sadzieb stále znižuje atraktivnosť týchto inštrumentov a uvoľňuje finančné zdroje pre iné aktivity realizovateľné pri zachovaní obozretnosti a kontroly nad ich rizikovosťou. Vyšší podiel voľných likvidných finančných zdrojov z aktív spoločnosti môže byť presmerovaný na kapitálový trh len za predpokladu jasnej perspektívy a dosiahnutia bezpečného a zároveň primeraného výnosu. Otvorenou zostáva budúca taktika obchodovania. Očakávaná stabilizácia a rastovosť trhov si vyžaduje mať v pohotovosti pripravenú dostatočnú likviditu.

Na druhej strane, realitné a developerské aktivity budú nepochybne významnou alternatívou investičnej stratégie budúcich období.

Významnou súčasťou podnikateľskej stratégie je tiež pokračovanie v projekte správy a vymáhania bankových pohľadávok nadobudnutých postúpením. Riadiace a profesné kapacity sú predpokladom úspešnosti tohto projektu a využitie ich skúsenosti pri nových akvizíciách na Slovenskom trhu pohľadávok.

Vyhlásenie o správe a riadení spoločnosti

Dostupnosť kódexu o riadení spoločnosti

Podľa Pravidiel pre prijatie cenných papierov na trhy Burzy cenných papierov Bratislava (ďalej len BCPB) sa od 1. 1. 2007 začal aj na Spoločnosť ako emitenta cenných papierov obchodovaných na regulovanom voľnom trhu cenných papierov vzťahovať Zjednotený kódex správy a riadenia (ďalej JKSR) vydaný OECD. Uvedený kódex v znení platnom pre rok 2007 je verejne dostupný na stránke www.mholding.sk.

Informácie o odchýlkach zásad JKSR

Správa a riadenie spoločnosti nie je v zásadnom rozpore so zásadami JKSR. Orgány spoločnosti budú postupne prehlbovať uplatňovanie princípov JKSR.

Metódy riadenia

Na čele spoločnosti stojí dozorná rada a predstavenstvo, ktoré riadia spoločnosť a zodpovedajú za svoju činnosť akcionárom. Dozorná rada je po valnom zhromaždení v poradí druhým najvyšším orgánom spoločnosti a určuje strategickú a koncepcnú líniu činnosti, vymedzuje hlavné smery rozvoja, trend obchodnej politiky a dlhodobé podnikateľské zámery spoločnosti.

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom a súčasne aj výkonným orgánom spoločnosti, keďže členovia predstavenstva tvoria súčasne aj manažment spoločnosti. Ako štatutárny orgán predstavenstvo riadi činnosť spoločnosti, koná v jeho mene a rozhoduje o všetkých záležitostiach spoločnosti okrem tých, ktoré boli stanovami vyhradené do pôsobnosti dozornej rady.

Členovia predstavenstva a predseda dozornej rady sú súčasne členmi orgánov a.s. Prvá slovenská investičná skupiny (ďalej PSIS), ktorá je ako majoritný akcionár spoločnosti so 72%ným podielom na základnom imaní našou materskou spoločnosťou. Členovia orgánov spoločnosti nemajú žiadne obchodné vzťahy s majoritným akcionárom ani s inou spoločnosťou, ktoré by mohli vecne zasahovať do ich nezávislého rozhodovania.

Podrobnejšie informácie sa nachádzajú v úplnom znení Vyhlásenia správy a riadenia Majetkového Holdingu na internetovej doméne www.mholding.sk.

Systém vnútornej kontroly a riadenie rizík

Základom vnútornej kontroly je priama kontrola členmi manažmentu, v rámci ktorej majú jednotliví členovia vyčlenené pôsobnosti osobitne pre oblasť obchodovania s cennými papiermi a derivátmi, pre správu a vymáhanie pohľadávok nadobudnutých postúpením, prípravu a riadenie developerských projektov a pre dohľad nad činnosťou a výsledkami dcérskych spoločností a spoločností s podstatným vplyvom. Uskutočňuje sa denná kontrola bankového styku prostredníctvom elektronického podpisu a priebežný dohľad nad likvidáciou účtovných dokladov najmä ich schválenia osobou zodpovednou za účtovný prípad.

Riadenia rizík sa dostáva do popredia najmä pri operáciách na finančnom trhu, ktoré si vyžadujú riadené investovanie na základe rozloženia rizika. Riadenie rizík si vyžaduje aktuálne aj investovanie na trhu nehnuteľností a vstupovania do developerských projektov.

Spoločnosť nie je vystavená významným rizikám a neistotám, ktoré by významne obvlivnili jej chod.

Zloženie predstavenstva

| | |
|-----------------------|-------------------------|
| Ing. Viliam Maroš | predseda predstavenstva |
| Ing. Jozef Grnáčik | člen predstavenstva |
| Ing. Miroslav Mihalus | člen predstavenstva |

Informácie o činnosti, právomoci valného zhromaždenia a práv akcionárov

Valné zhromaždenie je najvyšším orgánom spoločnosti. Valné zhromaždenie sa zvoláva aspoň raz ročne ako riadne za účelom schválenia ročnej účtovnej závierky rozhodnutia o rozdelení zisku, prerokovania výročnej správy a informovania o podnikateľskom zámere bežného roka. Riadne valné zhromaždenie sa koná vždy najneskôr do polroka po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Do ďalšej pôsobnosti valného zhromaždenia patrí zmena stanov, rozhodnutie o zvýšení a znížení základného imania, voľba a odvolanie členov dozornej rady, rozhodnutia o premene formy akcií, skončení obchodovania s akciami spoločnosti na burze, schválení zmluvy o prevode podniku alebo zmluvy o prevode časti podniku zrušení spoločnosti alebo zmene právnej formy, vymenovaní likvidátora, spôsobe vysporiadania likvidačného zostatku majetku spoločnosti a o tom, že spoločnosť prestáva byť verejnou akciovou spoločnosťou. Rozhodnutia o otázkach v ďalšej pôsobnosti valného zhromaždenia môžu byť zaradené do programu riadneho, alebo mimoriadneho valného zhromaždenia .

Ostatné informácie

a/ štruktúra vlastného imania

| | 31.12.2007 v tis. Sk |
|---|----------------------|
| Základné imanie | 659 647 |
| ostatné kapitálové fondy | 126 710 |
| oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov | 5 557 |
| oceňovacie rozdiely z precenenia kapitálových účasí | 2 222 |
| Kapitálové fondy | 134 489 |
| zákonný rezervný fond | 35 991 |
| Fondy zo zisku | 35 991 |
| Zisk z minulých období | 318 886 |
| Zisk za rok 2007 | 102 993 |
| Vlastné imanie | 1 252 006 |

Všetky akcie spoločnosti boli emitované ako zaknihovaný cenný papier znejú na doručiteľa ISIN SK1120005485, SK1120006954, SK1120006962.

b/ prevoditeľnosť akcií

Prevoditeľnosť akcií nie je obmedzená.

c/ kvalifikovaná účasť

Na základnom imaní má 72% podiel Prvá slovenská investičná skupina, a.s. čo jej umožňuje uplatňovať svoj vplyv na riadení spoločnosti v rozmedzí zodpovedajúcom svojmu podielu.

d/ osobitné práva kontroly

Žiaden z majiteľov cenných papierov nemá osobitné práva kontroly.

e/ zamestnanecké akcie

Zamestnanecké akcie neboli emitované.

f/ obmedzenia hlasovacích práv

Hlasovacie práva akcionárov a prevoditeľnosť cenných papierov nie sú ničím obmedzované.

g/ dohody o obmedzeniach práv akcionárov

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

h/ dozorná rada volí a odvoláva členov predstavenstva na základe článku 16 ods. 16.5 stanov spoločnosti. Zmena stanov je v pôsobnosti valného zhromaždenia a na jej schválenie je potrebná dvojtretinová väčšina prítomných akcionárov

i/ právomoc predstavenstva

Predstavenstvo má nemá právo rozhodnúť o vydaní akcií alebo ich spätnom odkúpení.

j/ iné dohody

Nie sú uzavreté žiadne dohody medzi Spoločnosťou a členmi jej orgánov alebo zamestnancami, na ktorých základe sa im má 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 skončí v dôsledku ponuky na prevzatie.

Správa dozornej rady

Dozorná rada sa v rámci kontrolnej činnosti tak ako po minulé roky aj v roku 2007 zamerala na sledovanie činnosti predstavenstva spoločnosti, dodržiavanie platných stanov spoločnosti a podnikateľského zámeru spoločnosti v súlade s legislatívnymi predpismi a príslušnými predpismi upravujúcimi hospodársku činnosť.

Dozorná rada bola vždy a včas informovaná predstavenstvom spoločnosti o všetkých dôležitých podnikateľských aktivitách a skutočnostiach ovplyvňujúcich ekonomický rozvoj spoločnosti. Na svojich spoločných zasadnutiach s predstavenstvom spoločnosti mohla priamo sledovať a posudzovať prijímanie rozhodnutí predstavenstva súvisiacich s podnikateľskými aktivitami spoločnosti, čím získavala reálny obraz o činnosti a vedení spoločnosti.

Výsledky kontrolnej činnosti oprávňujú dozornú radu k vyhláseniu, že za sledované obdobie nezistila žiadne porušenie zákonov alebo iných predpisov pri riadení spoločnosti.

Dozorná rada sa na poslednom zasadnutí zoznámila so správou predstavenstva o podnikateľskej činnosti a výsledku hospodárenia a stave majetku spoločnosti a plne ju schvaľuje. Predloženú správu predstavenstva o podnikateľskej činnosti a výsledku hospodárenia a stave majetku spoločnosti odporúča valnému zhromaždeniu zobrať na vedomie bez pripomienok.

Dozorná rada preskúmala ročnú účtovnú závierku, prerokovala výsledky hospodárenia spoločnosti za rok 2007 a potvrdzuje ich správnosť. Zároveň potvrdzuje, že ročná účtovná závierka za rok 2007 bola overená audítorom a odporúča ročnú účtovnú závierku spoločnosti za rok 2007 schváliť valnému zhromaždeniu.

Dozorná rada sa oboznámila s návrhom predstavenstva na rozdelenie zisku spoločnosti za rok 2007 a odporúča valnému zhromaždeniu tento návrh predstavenstva schváliť.

Dozorná rada

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 2007, výkaz ziskov a strát a poznámky za rok končiaci k tomuto dátumu, ako aj prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich poznámok.

Zodpovednosť vedenia spoločnosti za účtovnú závierku

Vedenie spoločnosti je zodpovedné za zostavenie a objektívnu prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými 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 auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v účtovnej jednotke, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených manažmentom, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a vhodné východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a objektívny pohľad na finančnú situáciu spoločnosti Majetkový Holding, a.s. k 31. decembru 2007, na výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k danému dátumu v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Bratislava, 29. február 2008



FINECO spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 89

Ing. Dušan Heseck, PhD.
Licencia SKAU č. 638

SÚVAHA



k 3 1 . 1 2 . 2 0 0 7 (v tisícoch Sk)

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

Údaje sa vypĺňajú 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 | Účtovná zavierka | Účtovná zavierka | Mesiac | Rok |
|----------------------------|------------------|------------------|--------|---------|
| 2 0 2 1 6 0 0 6 4 7 | X riadna | X zostavená | od 0 1 | 2 0 0 7 |
| IČO | mimoriadna | schválená | do 1 2 | 2 0 0 7 |
| 3 5 8 2 3 3 6 4 | priebežná | (vyznačí sa x) | od 0 1 | 2 0 0 6 |
| | | | do 1 2 | 2 0 0 6 |

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

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

Právna forma účtovnej jednotky

a k c i o v á s p o l o č n o s ť

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

Telefón

Fax

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

E-mail

| | | | |
|---------------------------------------|--|---|--|
| Zostavená dňa: 2 9 . 0 2 . 2 0 0 8 | Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou: | Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej zavierky: | Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva: |
| Schválená dňa: . . 2 0 0 | Majetkový Holding, a.s. Prievozská 2/ 821 09 Bratislava IČO: 35 823 764 Obch. reg. Okr. súd Bratislava I Odd. Saz. vložka č. 2846/B | | |

Záznamy daňového úradu

Miesto pre evidenčné číslo

Odtlačok prezentačnej pečiatky daňového úradu



| Označenie a | STRANA AKTÍV b | Číslo riadku c | Bežné účtovné obdobie | | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|----------------|--|----------------------|-----------------------|---------------|---|
| | | | 1 | 2 | |
| | | | Brutto - časť 1 | Netto | Netto |
| | SPOLU MAJETOK r. 002 + r. 003 + r. 032 + r. 062 | 001 | 1 9 2 0 7 3 3 | | |
| | | | 3 5 5 5 2 8 | 1 5 6 5 2 0 5 | 1 4 8 4 3 4 6 |
| A. | Pohľadávky za upísané vlastné imanie (353) | 002 | | | |
| B. | Neobežný majetok r. 004 + r. 013 + r. 023 | 003 | 6 6 5 1 9 4 | | |
| | | | 9 5 4 0 8 | 5 6 9 7 8 6 | 4 0 0 1 3 8 |
| B.I. | Dlhodobý nehmotný majetok súčet (r. 005 až 012) | 004 | 5 1 7 | | |
| | | | 5 1 7 | | 3 1 |
| B.I.1. | Zriaďovacie náklady (011) - /071, 091A/ | 005 | | | |
| 2. | Aktivované náklady na vývoj (012) - /072, 091A/ | 006 | | | |
| 3. | Softvér (013) - /073, 091A/ | 007 | 5 1 7 | | |
| | | | 5 1 7 | | 3 1 |
| 4. | Oceniťelné práva (014) - /074, 091A/ | 008 | | | |
| 5. | Goodwill (015) - /075, 091A/ | 009 | | | |
| 6. | Ostatný dlhodobý nehmotný majetok (019, 01X) - /079, 07X, 091A/ | 010 | | | |
| 7. | Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok (041) - 093 | 011 | | | |
| 8. | Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok (051) - 095A | 012 | | | |
| B.II. | Dlhodobý hmotný majetok súčet (r. 014 až 022) | 013 | 8 6 3 0 8 | | |
| | | | 7 4 4 1 | 7 8 8 6 7 | 7 0 2 3 7 |
| B.II.1. | Pozemky (031) - 092A | 014 | | | |
| | | | | | 5 6 3 0 5 |



| Označenie a | STRANA AKTÍV b | Číslo riadku c | Bežné účtovné obdobie | | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie | |
|----------------|---|----------------------|-----------------------|--------------------|---|---------|
| | | | 1 | Brutto - časť 1 | Netto 2 | Netto 3 |
| | | | | Korekcia - časť 2 | | |
| 2. | Stavby (021) - /081, 092A/ | 015 | 1 7 2 5 | | | |
| | | | 4 5 9 | 1 2 6 6 | 1 4 3 8 | |
| 3. | Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí (022) - /082, 092A/ | 016 | 1 4 1 7 3 | | | |
| | | | 6 9 8 2 | 7 1 9 1 | 8 6 1 9 | |
| 4. | Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/ | 017 | | | | |
| 5. | Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/ | 018 | | | | |
| 6. | Ostatný dlhodobý hmotný majetok (029, 02X, 032) - /089, 08X, 092A/ | 019 | | | | |
| 7. | Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok (042) - 094 | 020 | 7 0 2 6 7 | | | |
| | | | | 7 0 2 6 7 | 3 8 7 5 | |
| 8. | Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok (052) - 095A | 021 | 1 4 3 | | | |
| | | | | 1 4 3 | | |
| 9. | Opravná položka k nadobudnutému majetku (+/- 097) +/- 098 | 022 | | | | |
| B.III. | Dlhodobý finančný majetok súčet (r. 024 až 031) | 023 | 5 7 8 3 6 9 | | | |
| | | | 8 7 4 5 0 | 4 9 0 9 1 9 | 3 2 9 8 7 0 | |
| B.III.1. | Podielové cenné papiere a podiely v dcérskej účtovnej jednotke (061) - 096A | 024 | 6 2 2 1 5 | | | |
| | | | | 6 2 2 1 5 | 5 8 2 8 8 | |
| 2. | Podielové cenné papiere a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom (062) - 096A | 025 | 1 1 3 8 4 4 | | | |
| | | | | 1 1 3 8 4 4 | 1 0 8 1 9 4 | |
| 8. | Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely (063, 065) - 096A | 026 | 4 2 7 2 8 | | | |
| | | | 4 9 5 0 | 3 7 7 7 8 | 4 4 7 8 5 | |
| 4. | Pôžičky účtovnej jednotke v konsolidovanom celku (066A) - 096A | 027 | | | | |
| 5. | Ostatný dlhodobý finančný majetok (067A, 069, 06XA) - 096A | 028 | 3 1 7 6 6 2 | | | |
| | | | 8 2 5 0 0 | 2 3 5 1 6 2 | 2 8 2 5 7 | |



| Označenie a | STRANA AKTÍV b | Číslo riadku c | Bežné účtovné obdobie | | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie | | | | |
|----------------|---|----------------------|-----------------------|-------------------|---|---------|--|-------------|---------------|
| | | | 1 | Brutto - časť 1 | Netto 2 | Netto 3 | | | |
| | | | | Korekcia - časť 2 | | | | | |
| 6. | Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok (066A, 067A, 06XA) - 096A | 029 | | 4 1 9 2 0 | | | | 4 1 9 2 0 | 9 0 3 4 6 |
| 7. | Obstarávaný dlhodobý finančný majetok (043) - 096A | 030 | | | | | | | |
| 8. | Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok (053) - 095A | 031 | | | | | | | |
| C. | Obežný majetok r. 033 + r. 041 + r. 048 + r. 056 | 032 | | 1 2 5 3 9 8 4 | | | | 9 9 3 8 6 4 | 1 0 8 2 6 3 2 |
| C.I. | Zásoby súčet (r. 034 až 040) | 033 | | 2 6 0 1 2 0 | | | | | |
| C.I.1. | Materiál (112, 119, 11X) - /191, 19X/ | 034 | | | | | | | |
| 2. | Nedokončená výroba a polotovary (121, 122, 12X) - /192, 193, 19X/ | 035 | | | | | | | |
| 3. | Zákazková výroba s predpokladanou dobou ukončenia dlhšou ako jeden rok 12X - 192A | 036 | | | | | | | |
| 4. | Výrobky (123) - 194 | 037 | | | | | | | |
| 5. | Zvieratá (124) - 195 | 038 | | | | | | | |
| 6. | Tovar (132, 13X, 139) - /196, 19X/ | 039 | | | | | | | |
| 7. | Poskytnuté preddavky na zásoby (314A) - 391A | 040 | | | | | | | |
| C.II. | Dlhodobé pohľadávky súčet (r. 042 až 047) | 041 | | 7 1 0 7 9 | | | | 6 9 4 4 5 | 2 8 8 2 6 |
| C.II.1. | Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - 391A | 042 | | 1 6 3 4 | | | | | |
| | | | | 5 7 5 5 2 | | | | 5 7 0 3 0 | 2 3 0 8 8 |
| | | | | 5 2 2 | | | | | |



| Ozna- čenie a | STRANA AKTÍV b | Číslo riadku c | Bežné účtovné obdobie | | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie | |
|---------------------|--|----------------------|-----------------------|-------------------|---|---------|
| | | | 1 | Brutto - časť 1 | Netto 2 | Netto 3 |
| | | | | Korekcia - časť 2 | | |
| 2. | Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (351A) - 391A | 043 | | | | |
| 3. | Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku (351A) - 391A | 044 | | | | |
| 4. | Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) - 391A | 045 | | | | |
| 5. | Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 373A, 374A, 375A, 376A, 378A) - 391A | 046 | 8 2 6 3 | | | |
| | | | 1 1 1 2 | 7 1 5 1 | 3 1 | |
| 6. | Odložená daňová pohľadávka (481A) | 047 | 5 2 6 4 | | | |
| | | | | 5 2 6 4 | 5 7 0 7 | |
| C.III. | Krátkodobé pohľadávky súčet (r. 049 až 055) | 048 | 6 1 3 8 8 2 | | | |
| | | | 2 5 8 4 8 6 | 3 5 5 3 9 6 | 4 9 0 6 7 5 | |
| C.III.1. | Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - 391A | 049 | 5 0 6 0 7 0 | | | |
| | | | 2 5 8 4 8 6 | 2 4 7 5 8 4 | 3 7 3 5 5 8 | |
| 2. | Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (351A) - 391A | 050 | | | | |
| 3. | Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku (351A) - 391A | 051 | | | | |
| 4. | Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA, 398A) - 391A | 052 | 9 4 3 3 7 | | | |
| | | | | 9 4 3 3 7 | 9 8 4 2 6 | |
| 5. | Sociálne poistenie (336) - 391A | 053 | | | | |
| 6. | Daňové pohľadávky (341, 342, 343, 345, 346, 347) - 391A | 054 | | | | |
| | | | | | 9 2 7 9 | |
| 7. | Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 373A, 374A, 375A, 376A, 378A) - 391A | 055 | 1 3 4 7 5 | | | |
| | | | | 1 3 4 7 5 | 9 4 1 2 | |
| C.IV. | Finančné účty súčet (r. 057 až r. 061) | 056 | 5 6 9 0 2 3 | | | |
| | | | | 5 6 9 0 2 3 | 5 6 3 1 3 1 | |



| Ozna- čenie a | STRANA AKTÍV b | Číslo riadku c | Bežné účtovné obdobie | | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie | | |
|---------------------|---|----------------------|-----------------------|-------------------|---|---------|-------------|
| | | | 1 | Brutto - časť 1 | Netto 2 | Netto 3 | |
| | | | | Korekcia - časť 2 | | | |
| C.IV.1. | Peniaze (211, 213, 21X) | 057 | | 1 9 2 | | | |
| | | | | | 1 9 2 | | 1 3 1 |
| 2. | Účty v bankách (221A, 22X +/- 261) | 058 | | 9 1 3 0 8 | | | |
| | | | | | 9 1 3 0 8 | | 5 5 4 7 0 |
| 3. | Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok 22XA | 059 | | | | | |
| 4. | Krátkodobý finančný majetok (251, 253, 256, 257, 25X) - /291, 29X/ | 060 | | 4 7 7 5 2 3 | | | |
| | | | | | 4 7 7 5 2 3 | | 5 0 7 5 3 0 |
| 5. | Obstarávaný krátkodobý finančný majetok (259, 314A) - 291 | 061 | | | | | |
| D. | Časové rozlíšenie r. 063 a r. 064 | 062 | | 1 5 5 5 | | | |
| | | | | | 1 5 5 5 | | 1 5 7 6 |
| D.1. | Náklady budúcich období (381, 382) | 063 | | 1 4 2 5 | | | |
| | | | | | 1 4 2 5 | | 1 4 6 8 |
| 2. | Príjmy budúcich období (385) | 064 | | 1 3 0 | | | |
| | | | | | 1 3 0 | | 1 0 8 |



| Označenie a | STRANA PASÍV b | Číslo riadku c | Bežné účtovné obdobie 4 | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5 |
|---------------|---|-------------------|----------------------------|---|
| | SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY r. 066 + r. 086 + r. 116 | 065 | 1 5 6 5 2 0 5 | 1 4 8 4 3 4 6 |
| A. | Vlastné imanie r. 067 + r. 071 + r. 078 + r. 082 + r. 085 | 066 | 1 2 5 2 0 0 6 | 1 2 2 0 5 7 8 |
| A.I. | Základné imanie súčet (r. 068 až 070) | 067 | 6 5 9 6 4 7 | 6 8 4 9 7 5 |
| A.I.1. | Základné imanie (411 alebo +/- 491) | 068 | 6 5 9 6 4 7 | 6 8 4 9 7 5 |
| | 2. Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely (/-/252) | 069 | | |
| | 3. Zmena základného imania +/- 419 | 070 | | |
| A.II. | Kapitálové fondy súčet (r. 072 až 077) | 071 | 1 3 4 4 8 9 | 1 3 8 3 4 7 |
| A.II.1. | Emisné ážio (412) | 072 | | |
| | 2. Ostatné kapitálové fondy (413) | 073 | 1 2 6 7 1 0 | 1 3 3 0 2 8 |
| | 3. Zákonný rezervný fond (Nedeliteľný fond) z kapitálových vkladov (417, 418) | 074 | | |
| | 4. Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov (+/- 414) | 075 | 5 5 5 7 | 3 0 9 7 |
| | 5. Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín (+/- 415) | 076 | 2 2 2 2 | 2 2 2 2 |
| | 6. Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení (+/- 416) | 077 | | |
| A.III. | Fondy zo zisku súčet (r. 079 až r. 081) | 078 | 3 5 9 9 1 | 3 0 8 1 3 |
| A.III.1. | Zákonný rezervný fond (421) | 079 | 3 5 9 9 1 | 2 9 5 3 3 |
| | 2. Nedeliteľný fond (422) | 080 | | |
| | 3. Štatutárne fondy a ostatné fondy (423, 427, 42X) | 081 | | 1 2 8 0 |
| A.IV. | Výsledok hospodárenia minulých rokov r. 083 + r. 084 | 082 | 3 1 8 8 8 6 | 3 0 1 8 5 9 |
| A.IV.1. | Nerozdelený zisk minulých rokov (428) | 083 | 3 1 8 8 8 6 | 3 0 1 8 5 9 |
| | 2. Neuhradená strata minulých rokov (/-/429) | 084 | | |
| A.V. | Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie +/- r. 001 - (r. 067 + r. 071 + r. 078 + r. 082 + r. 086 + r. 116) | 085 | 1 0 2 9 9 3 | 6 4 5 8 4 |
| B. | Závazky r. 87 + r. 91 + r. 102 + r. 112 | 086 | 3 1 3 1 9 9 | 2 6 3 7 6 8 |
| B.I. | Rezervy súčet (r. 088 až r. 090) | 087 | 8 2 3 5 | 6 5 7 5 |
| B.I.1. | Rezervy zákonné (451A) | 088 | | |
| | 2. Ostatné dlhodobé rezervy (459A, 45XA) | 089 | | |
| | 3. Krátkodobé rezervy (323, 32X, 451A, 459A, 45XA) | 090 | 8 2 3 5 | 6 5 7 5 |
| B.II. | Dlhodobé záväzky súčet (r. 092 až r. 101) | 091 | 1 3 1 8 7 | 2 1 9 8 4 |



| Označenie a | STRANA PASÍV b | Číslo riadku c | Bežné účtovné obdobie 4 | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5 |
|---------------|---|----------------|----------------------------|---|
| B.II.1. | Dlhodobé záväzky z obchodného styku (479A) | 092 | | |
| 2. | Dlhodobé nevyfakturované dodávky (476A) | 093 | | |
| 3. | Dlhodobé záväzky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (471A) | 094 | | |
| 4. | Ostatné dlhodobé záväzky v rámci konsolidovaného celku (471A) | 095 | | |
| 5. | Dlhodobé prijaté preddavky (475A) | 096 | | |
| 6. | Dlhodobé zmenky na úhradu (478A) | 097 | | |
| 7. | Vydané dlhopisy (473A/-/255A) | 098 | | |
| 8. | Záväzky zo sociálneho fondu (472) | 099 | 4 3 7 | 4 8 4 |
| 9. | Ostatné dlhodobé záväzky (474A, 479A, 47XA, 372A, 373A, 377A) | 100 | 1 2 7 5 0 | 2 1 5 0 0 |
| 10. | Odložený daňový záväzok (481A) | 101 | | |
| B.III. | Krátkodobé záväzky súčet (r. 103 až r. 111) | 102 | 2 6 8 0 0 1 | 2 3 5 2 0 9 |
| B.III.1. | Záväzky z obchodného styku (321, 322, 324, 325, 32X, 475A, 478A, 479A, 47XA) | 103 | 2 4 3 3 5 | 2 1 2 5 3 |
| 2. | Nevyfakturované dodávky (326, 476A) | 104 | 2 3 2 | 7 3 8 |
| 3. | Záväzky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (361A, 471A) | 105 | | |
| 4. | Ostatné záväzky v rámci konsolidovaného celku (361A, 36XA, 471A, 47XA) | 106 | | |
| 5. | Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A) | 107 | 2 1 9 2 0 1 | 2 0 0 2 4 3 |
| 6. | Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 33X, 479A) | 108 | | |
| 7. | Záväzky zo sociálneho poistenia (336, 479A) | 109 | 2 4 | 1 9 |
| 8. | Daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347, 34X) | 110 | 1 0 9 1 1 | 7 1 |
| 9. | Ostatné záväzky (372A, 373A, 377A, 379A, 474A, 479A, 47X) | 111 | 1 3 2 9 8 | 1 2 8 8 5 |
| B.IV. | Bankové úvery a výpomoci súčet (r. 113 až r. 115) | 112 | 2 3 7 7 6 | |
| B.IV.1. | Bankové úvery dlhodobé (461A, 46XA) | 113 | | |
| 2. | Bežné bankové úvery (221A, 231, 232, 23X, 461A, 46XA) | 114 | | |
| 3. | Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 24X, 473A,-/255A) | 115 | 2 3 7 7 6 | |
| C. | Časové rozlíšenie súčet (r. 117 a r. 118) | 116 | | |
| C.1. | Výdavky budúcich období (383) | 117 | | |
| 2. | Výnosy budúcich období (384) | 118 | | |



| Označenie a | Text b | Číslo riadku c | Skutočnosť | |
|----------------|--|-------------------|----------------------------|---|
| | | | bežné účtovné obdobie 1 | bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2 |
| I. | Tržby z predaja tovaru (604) | 01 | | 2 1 7 0 |
| A. | Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru (504, 505A) | 02 | | 2 1 7 0 |
| + | Obchodná marža r. 01 - r. 02 | 03 | | |
| II. | Výroba r. 05 + r. 06 + r. 07 | 04 | 3 4 4 6 | 5 2 1 8 |
| II.1. | Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb (601, 602) | 05 | 3 4 4 6 | 5 2 1 8 |
| 2. | Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob (+/- účtovná skupina 61) | 06 | | |
| 3. | Aktivácia (účtovná skupina 62) | 07 | | |
| B. | Výrobná spotreba r. 09 + r. 10 | 08 | 1 5 3 0 7 | 1 7 1 3 9 |
| B.1. | Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok (501, 502, 503, 505A) | 09 | 1 0 6 5 | 1 0 8 0 |
| 2. | Služby (účtovná skupina 51) | 10 | 1 4 2 4 2 | 1 6 0 5 9 |
| + | Pridaná hodnota r. 03 + r. 04 - r. 08 | 11 | - 1 1 8 6 1 | - 1 1 9 2 1 |
| C. | Osobné náklady súčet (r. 13 až 16) | 12 | 3 2 3 0 8 | 3 2 7 8 3 |
| C.1. | Mzdové náklady (521, 522) | 13 | 2 7 9 1 8 | 2 8 9 7 1 |
| 2. | Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523) | 14 | 7 2 0 | 7 2 0 |
| 3. | Náklady na sociálne poistenie (524, 525, 526) | 15 | 3 3 4 8 | 2 7 7 4 |
| 4. | Sociálne náklady (527, 528) | 16 | 3 2 2 | 3 1 8 |
| D. | Dane a poplatky (účtovná skupina 53) | 17 | 1 9 2 | 4 2 7 |
| E. | Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (551, 553) | 18 | 2 7 3 8 | 2 4 3 9 |
| III. | Tržby z predaja dlhodobého majetku a materiálu (641, 642) | 19 | 3 5 | 1 2 8 3 |
| F. | Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu (541, 542) | 20 | 4 | 4 3 7 |
| IV. | Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti (644, 645, 646, 648, 655, 657) | 21 | 9 4 1 4 0 | 5 5 8 5 1 |
| G. | Ostatné náklady na hospodársku činnosť (543, 544, 545, 546, 547, 548, 549, 555, 557) | 22 | 5 9 9 6 | 4 6 3 0 |
| V. | Prevod výnosov z hospodárskej činnosti (-)(697) | 23 | | |
| H. | Prevod nákladov na hospodársku činnosť (-)(597) | 24 | | |
| * | 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) | 25 | 4 1 0 7 6 | 4 4 9 7 |
| VI. | Tržby z predaja cenných papierov a podielov (661) | 26 | 5 1 5 3 8 6 | 4 4 8 1 6 7 |
| I. | Predané cenné papiere a podiely (561) | 27 | 5 0 8 5 3 3 | 4 3 8 8 6 5 |



| Označenie a | Text b | Číslo riadku c | Skutočnosť | |
|----------------|--|-------------------|----------------------------|---|
| | | | bežné účtovné obdobie 1 | bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2 |
| VII. | Výnosy z dlhodobého finančného majetku r. 29 + r. 30 + r. 31 | 28 | 2 6 0 7 0 | 1 7 7 2 5 |
| VII.1. | Výnosy z cenných papierov a podielov v dcérskej účtovnej jednotke a v spoločnosti s podstatným vplyvom (665A) | 29 | 2 0 4 4 0 | 1 4 2 3 3 |
| 2. | Výnosy z ostatných dlhodobých cenných papierov a podielov (665A) | 30 | 5 0 6 5 | 1 9 7 0 |
| 3. | Výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku (665A) | 31 | 5 6 5 | 1 5 2 2 |
| VIII. | Výnosy z krátkodobého finančného majetku (666) | 32 | 1 5 3 2 8 | 2 0 9 2 8 |
| J. | Náklady na krátkodobý finančný majetok (566) | 33 | 2 4 4 3 | 9 6 5 5 |
| IX. | Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivatových operácií (664, 667) | 34 | 1 7 8 3 6 | 2 6 1 6 4 |
| K. | Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivatové operácie (564, 567) | 35 | 2 7 4 6 4 | 1 1 7 0 1 |
| L. | Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k finančnému majetku +/- 565 | 36 | - 1 2 4 5 0 | - 2 1 6 1 1 |
| X. | Výnosové úroky (662) | 37 | 3 3 4 1 5 | 2 7 9 5 0 |
| M. | Nákladové úroky (562) | 38 | 8 0 5 | 2 9 2 9 |
| XI. | Kurzové zisky (663) | 39 | 3 2 3 2 | 1 2 4 8 |
| N. | Kurzové straty (563) | 40 | 5 0 3 0 | 9 6 8 6 |
| XII. | Ostatné výnosy z finančnej činnosti (668) | 41 | | 3 9 |
| O. | Ostatné náklady na finančnú činnosť (568, 569) | 42 | 1 0 1 0 | 2 0 9 3 5 |
| XIII. | Prevod finančných výnosov (-) (698) | 43 | | |
| P. | Prevod finančných nákladov (-) (598) | 44 | | |
| * | Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti r. 26 - r. 27 + r. 28 + r. 32 - r. 33 + r. 34 - r. 35 - r. 36 + r. 37 - r. 38 + r. 39 - r. 40 + r. 41 - r. 42 + (- r. 43) - (- r. 44) | 45 | 7 8 4 3 2 | 7 0 0 6 1 |
| R. | Daň z príjmov z bežnej činnosti r. 47 + r. 48 | 46 | 1 6 5 1 5 | 9 9 7 4 |
| R.1. | - splatná (591, 595) | 47 | 1 6 0 7 3 | 4 5 3 3 |
| 2. | - odložená (+/- 592) | 48 | 4 4 2 | 5 4 4 1 |
| ** | Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti r. 25 + r. 45 - r. 46 | 49 | 1 0 2 9 9 3 | 6 4 5 8 4 |
| XIV. | Mimoriadne výnosy (účtová skupina 68) | 50 | | |
| S. | Mimoriadne náklady (účtová skupina 58) | 51 | | |
| T. | Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti r. 53 + r. 54 | 52 | | |
| T.1. | - splatná (593) | 53 | | |
| 2. | - odložená (+/- 594) | 54 | | |



| Ozna- čenie a | Text b | Číslo riadku c | Skutočnosť | |
|---------------------|---|----------------------|----------------------------|--|
| | | | bežné účtovné obdobie 1 | bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2 |
| * | Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti r. 50 - r. 51 - r. 52 | 55 | | |
| U. | Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/- 596) | 56 | | |
| *** | Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie (+/-) [r. 49 + r. 55 - r. 56] | 57 | 1 0 2 9 9 3 | 6 4 5 8 4 |

P O Z N Á M K Y

k účtovnej závierke zostavenej

k 31. decembru 2007

Majetkový Holding, a.s.

**Prievozská 2/A
821 09 BRATISLAVA**

**IČO: 35 823 364
DIČ: 2021600647**

**Obchodný register Okresného Súdu
Bratislava I, Oddiel SA, Vložka č.2846/B**

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2007

A. INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Obchodné meno a sídlo spoločnosti:

Majetkový Holding, a.s.
Prievozská 2/A
821 09 Bratislava

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

Hlavnými činnosťami Spoločnosti sú:

- *kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) v rozsahu voľnej živnosti,*
- *kúpa tovaru na účely jeho predaja iným prevádzkovateľom živosti (veľkoobchod v rozsahu voľnej živnosti,*
- *činnosť organizačných a ekonomických poradcov,*
- *sprostredkovanie predaja, prenájmu a kúpy nehnuteľností,*
- *poradenská činnosť v oblasti obchodu v rozsahu voľnej živnosti,*
- *poskytovanie úverov z vlastných zdrojov nebankovým spôsobom,*

Priemerný počet zamestnancov

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v roku 2007 bol 23, z toho 3 vedúci zamestnanci (v roku 2006 bol 23, z toho 3 vedúci zamestnanci).

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2007 je zostavená ako **riadna účtovná závierka** podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve, za účtovné obdobie od **1. januára 2007 do 31. decembra 2007**.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2006 za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená **valným zhromaždením** Spoločnosti dňa **20.06. 2007**.

B. INFORMÁCIE O ORGÁNOCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY

Štatutári

Ing. Viliam Maroš - predseda predstavenstva
Ing. Miroslav Mihalus - člen predstavenstva
Ing. Jozef Grnáčik - člen predstavenstva

Dozorná rada

Ing. Vladimír Rajčák - predseda
Ing. Miloš Randák - člen
Ing. Tibor Podoba - člen

C. INFORMÁCIE O AKCIONÁROCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY

Štruktúra akcionárov Spoločnosti do 5. novembra 2007 bola takáto:

| | podiel na základom imaní | | hlasovacie práva |
|--|--------------------------|----------------|------------------|
| | TSKK | % | % |
| Prvá slovenská investičná skupina,a.s. | 476 797 | 69,60% | 69,6 |
| Drobní akcionári | 208 178 | 30,40% | 30,4 |
| Základné imanie spolu | 684 975 | 100,00% | 100 |

Mimoriadne valné zhromaždenie dňa 26.10.2007 na návrh predstavenstva schválilo zníženie základného imania v súlade § 213 ods. 4 Obchodného zákonníka v platnom znení, a to výlučne vzatím akcií z obehu na základe Dohody s akcionármi, ktorí sa prihlásili na Výzvu predstavenstva.

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2007 je takáto:

| | podiel na základom imaní | | hlasovacie práva |
|--|--------------------------|----------------|------------------|
| | TSKK | % | % |
| Prvá slovenská investičná skupina,a.s. | 476 817 | 72,30% | 72,3 |
| Drobní akcionári | 182 830 | 27,70% | 27,7 |
| Základné imanie spolu | 659 647 | 100,00% | 100 |

Zníženie základného imania je k 31. decembru 2007 v obchodnom registri už zapísané.

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 Prvá slovenská investičná skupina a.s. nemá povinnosť zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku.

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 s výnimkou spôsobu účtovania opravných položiek a rezerv, účtovanie ktorých bolo od 1. januára 2007 príslušnými právnymi predpismi zmenené.

V súvislosti s uvedenou zmenou sa od 1. januára 2007 zmenila aj štruktúra výkazu ziskov a strát. Údaje za predchádzajúce účtovné obdobie (od 1. januára 2006 do 31. decembra 2006) vykázané vo výkaze ziskov a strát boli primeraným spôsobom upravené, bez vplyvu na výsledok hospodárenia a vlastné imanie.

(b) Dlhodobý nehmotný a dlhodobý hmotný majetok

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

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

Náklady na výskum sa neaktivujú, - spoločnosť sa nezaobrá výskumom a vývojom žiadnych výrobkov.

Odpisy ostatného 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. Drobný dlhodobý nehmotný majetok, ktorého obstarávací cena (resp. vlastné náklady) je 50.000 SKK a nižšia, sa odpisuje jednorazovo pri uvedení do používania. Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

| | predpokladaná doba používania | metóda odpisovania | ročná odpisová sadzba v % |
|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| software | 3 | lineárna | 33,33 |
| drobný dlhodobý nehmotný majetok | rôzna | jednorázový odpis | 100 |

Odpisy dlhodobého hmotného majetku sú stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebovania. Odpisovať sa začína v mesiaci uvedenia dlhodobého majetku do používania. Drobný dlhodobý hmotný majetok, ktorého obstarávací cena (resp. vlastné náklady) je 30.000 SKK a nižšia, sa odpisuje jednorazovo pri uvedení do používania.

Pozemky sa neodpisujú.

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

| | predpokladaná doba používania | metóda odpisovania | ročná odpisová sadzba v % |
|-----------------------|----------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| stavby | 10 | lineárna | 10 |
| dopravné prostriedky | 3 - 4 | lineárna | 25 - 33,3 |
| stroje a prístroje | 2 - 4 | lineárna | 25-50 |
| zariadenie kancelárií | 7 | lineárna | 14,29 |

(c) Dlhodobý finančný majetok

Dlhodobý finančný majetok sa oceňuje obstarávacími cenami, vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním. Zníženie hodnoty cenných papierov a podielov je vyjadrené opravnou 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 - spoločnosť nenakupuje zásoby, v priebehu účtovného obdobia nebolo účtované o opravných položkách k zásobám.

Zásoby vytvorené vlastnou činnosťou spoločnosť neeviduje.

(e) Zákazková výroba

Zákazková výroba nebola v účtovnom období realizovaná.

(f) Pohľadávky

Pohľadávky sa pri ich vzniku 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 opravnou položkou.

(g) Peňažné prostriedky a ceniny

Peňažné prostriedky a ceniny sa oceňujú ich nominálnou hodnotou.

(h) Krátkodobý finančný majetok

V priebehu účtovného obdobia sa krátkodobý finančný majetok oceňuje obstarávacími cenami, vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním.

Majetkové a dlhové cenné papiere určené na obchodovanie, sú ku dňu účtovnej závierky, vyjadrené v 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

Odložená dane sa vzťahujú na:

- dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou,

- možnosť umorovania daňovej straty v budúcnosti (odpočítanie minulých daňových strát 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) Leasing

Majetok obstaraný a prenajímaný formou finančného leasingu vykazuje ako svoj majetok jeho nájomca a voči vlastníkovi vykazuje záväzok vo výške nesplatennej hodnoty majetku.

(o) 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. Ku dňu účtovnej závierky sa oceňujú reálnou hodnotou s vplyvom na výsledok hospodárenia, pokiaľ sú verejne obchodovateľné alebo neverejne obchodovateľné s vplyvom na vlastné imanie.

(p) 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.

(q) Cudzía mena

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú menu kurzom určeným v kurzovom lístku Národnej banky Slovenska platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v účtovnej závierke platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje, a účtujú sa s vplyvom na výsledok hospodárenia.

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.

1. Dlhodobý nehmotný majetok a dlhodobý hmotný majetok

Prehľad o pohybe dlhodobého nehmotného, hmotného a finančného majetku od 1. januára 2007 do 31. decembra 2007 je uvedený v osobitnej tabuľke v závere poznámok.

V roku 2007 sa spoločnosť rozhodla preúčtovať pozemky súvisiace s realitným projektom „Sekule“ v hodnote 59 888 TSKK a stavbu vykazovanú v ostatnom dlhodobom finančnom majetku v hodnote 1 750 TSKK na obstarávaný dlhodobý hmotný majetok, 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.

Spoločnosť nemá na žiaden dlhodobý majetok zriadené záložné právo.

Z dlhodobého hmotného majetku sú poistené osobné auta.

2. Dlhodobý finančný majetok

Cenné papiere a podiely v spoločnostiach s rozhodujúcim a podstatným vplyvom

Výška vlastného imania k 31. decembru 2007 a výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2006 týchto podnikov spolu s porovnaním týchto údajov s predchádzajúcim účtovným obdobím sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

| Dcérske a spoločné podniky | Podiel na ZI | Podiel na hlas. práva ch | Me na | Výsledok hospodárenia (v tis.) | | Vlastné imanie (v tis.) | | Účtovná hodnota vykázaná v súvahe (v tis.) | |
|-------------------------------|--------------|--------------------------|-------|--------------------------------|-------|-------------------------|--------|--|--------|
| | | | | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| ISKO,a.s. Bratislava | 100 | 100 | SKK | 1601 | 5048 | 52660 | 53672 | 32200 | 32200 |
| OD Reality a.s. Bratislava | 50 | 50 | SKK | 48325 | 41964 | 164734 | 157591 | 105045 | 105045 |
| C-AREA,s.r.o. | 100 | 100 | SKK | 578 | 230 | 20808 | 20230 | 20000 | 0 |
| Resort Paradise, a.s. Praha | 100 | 100 | CZK | -6825 | -3840 | 20023 | 21348 | 9653 | 5846 |
| DRATEX, s.r.o. | 100 | 100 | SKK | -7070 | 1068 | -6584 | 1434 | 242 | 242 |
| Dunajský klub,a.s. Bratislava | 25,7 | 25,7 | SKK | -394 | -435 | 30940 | 31334 | 8471 | 2821 |
| PSIS,a.s.(v likvidácii) | 50 | 50 | SKK | -9176 | -183 | 79461 | 89936 | 300 | 300 |
| IK System SK, | 40 | 40 | SKK | 419 | -6600 | 3826 | -5000 | 28 | 28 |
| Jarabiny Invest,s.r.o. | 60 | 60 | SKK | -37 | 0 | 163 | 0 | 120 | 0 |

Spoločnosť má v dlhodobom finančnom majetku okrem dcérskych spoločností tieto cenné papiere a podiely a ostatný dlhodobý finančný majetok :

| Ostatné cenné papiere a podiely | Počet cenných papierov | Menovitá hodnota v SKK | Ocenenie | Opravná položka | Účtovná hodnota |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|---------------|-----------------|-----------------|
| Vltava found | | | 24 136 | | 24 136 |
| Podiel.fondy v USD | | | 5 248 | | 5 248 |
| ZVL Diamon,a.s. | 11 373 | 1 000 | 378 | 378 | 0 |
| VSS,a.s. | 3 276 | 1 000 | 147 | 147 | 0 |
| Drôto vňa,a.s. | 4 425 | 1 000 | 4 425 | 4 425 | 0 |
| VUB,a.s. | 442 | 1 000 | 1 723 | 0 | 1 723 |
| OD Prior Stred,a.s. | 22 220 | 350 | 6 671 | 0 | 6 671 |
| spolu | | | 42 728 | 4 950 | 37 778 |

| Ostatný dlhodobý finančný majetok | Ocenenie | Opravná položka | Účtovná hodnota |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Kapital.fondy PSIS,a.s. | 82 500 | 82 500 | 0 |
| Pôžičky | 235 162 | | 235 162 |
| spolu | 317 662 | 82 500 | 235 162 |

Z ostatných dlhodobých cenných papierov a podielov boli dlhopisy držané do splatnosti splatné v roku 2008, v hodnote 4 511 TSKK preúčtované na krátkodobý finančný majetok. Z tohto dôvodu v Prehľade o pohybe neobežného majetku 2006-2007 v riadku „Neobežný majetok spolu“ a v stĺpci „Presuny“ je hodnota -4 511 TSKK.

3. Zásoby

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

Údaje o zákazkovej výrobe

Spoločnosť nevykonáva zákazkovú výrobu .

Zmena metódy oceňovania zásob

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

4. Odložená daňová pohľadávka

Výpočet odloženej daňovej pohľadávky je uvedený v nasledujúcej tabuľke

| | 31.12.2007 TSKK | 31.12.2006 TSKK |
|---|--------------------|--------------------|
| dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou | 27 708 | 30 035 |
| možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti | 0 | 0 |
| sadzba dane z príjmov (v %) | 19 | 19 |
| odložená daňová pohľadávka | 5 264 | 5 707 |

Zmena odloženej daňovej pohľadávky je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

| | TSKK |
|--------------------------|------------|
| stav k 31.decembru 2007 | 5 264 |
| stav k 31. decembru 2006 | 5 707 |
| zmena | 443 |
| z toho: | |
| – zaúčtované ako náklad | 443 |

5. Pohľadávky

Veková štruktúra pohľadávok je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

| | k 31. 12. 2007 TSKK | k 31. 12. 2006 TSKK |
|--|------------------------|------------------------|
| Dlhodobé pohľadávky | | |
| pohľadávky v lehote splatnosti od 1 do 5 rokov | 65 815 | 23 388 |
| pohľadávky s dobou splatnosti dlhšou ako 5 rokov | 0 | 0 |
| spolu | 65 815 | 23 388 |
| Krátkodobé pohľadávky | | |
| pohľadávky po lehote splatnosti | 335 193 | 365 694 |
| pohľadávky v lehote splatnosti do 1 roka | 278 689 | 393 903 |
| spolu | 613 882 | 759 597 |

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.

Pri pohľadávkach obstaraných za účelom ich speňažovania (pracovný názov VVK 2003, VVK 2005 a VVK 2007) Spoločnosť účtovala o opravných položkách 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 2007 k pohľadávkam v rámci VVK 2003 boli vytvorené na základe podrobného vyhodnotenia jednotlivých pohľadávok ďalšie opravné položky.

K pohľadávkam v rámci VVK 2005 neboli tvorené žiadne opravné položky z dôvodu veľmi vysokej pravdepodobnosti ich vymoženía s vysokým ziskom, pretože sú to pohľadávky voči fyzickým osobám.

K pohľadávkam v rámci VVK 2007 neboli tvorené žiadne opravné položky.

Niektoré pohľadávky obstarané za účelom ich speňažovania sú kryté záložným právom.

Na žiadne pohľadávky nebolo v prospech banky zriadené záložné právo.

Vývoj opravnej položky v priebehu účtovného obdobia je zobrazený v nasledujúcej tabuľke:

| | stav k 31.12.2006 TSKK | tvorba (zvýšenie) TSKK | zníženie (použitie) TSKK | zrušenie (rozpustenie) TSKK | stav k 31.12.2007 TSKK |
|---|------------------------------|------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
| Dlhodobé pohľadávky | | | | | |
| pohľadávky z obchodného styku | 266 | 334 | | 78 | 522 |
| ostatné pohľadávky | 3 | 1 111 | | 2 | 1 112 |
| spolu | 269 | 1 445 | 0 | 80 | 1 634 |
| Krátkodobé pohľadávky | | | | | |
| pohľadávky z obchodného styku - bez združenía | 15 154 | | | 145 | 15 009 |
| pohľadávky - združenie | 253 768 | 64 085 | | 74 376 | 243 477 |
| ostatné pohľadávky | 0 | | | | 0 |
| spolu | 268 922 | 64 085 | 0 | 74 521 | 258 486 |

6. Deriváty

Deriváty zahrnuté v ostatných pohľadávkach sú uvedené v tabuľke:

| | k 31.12.2007 TSKK | k 31.12.2006 TSKK |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| menové deriváty neverejne obchodované | 0 | 702 |
| nakúpené opcie | 0 | 77 |
| spolu | 0 | 779 |

7. Finančné účty

Ako finančné účty sú vykázané peniaze v pokladnici, účty v bankách a ceniny – stravné poukážky. Účtami v bankách môže Spoločnosť voľne disponovať, okrem Spoločnosťou dohodnutých do 2.1.2008 resp. 4.1.2008 termínovaných vkladov v ČSOB vo výške 75 812 TSKK, vo VUB vo výške 4 959 TSKK.

8. Krátkodobý finančný majetok

Spoločnosť má v majetku krátkodobý finančný majetok – dlhopisy v slovenskej a cudzej mene, hypotekárne záložné listy, akcie emitované v tuzemsku a v zahraničí, investičné certifikáty. Obstarávacia cena obchodovateľných cenných papierov bola k 31.12.2007 precenená na reálnu hodnotu. Hodnota dlhových cenných papierov držaných do doby splatnosti bola k 31.12.2007 precenená na reálnu hodnotu v časovej súvislosti s dobou splatnosti menovitej hodnoty.

Portfólio krátkodobého finančného majetku je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

| Druh cenného papiera | Počet | Menovitá hodnota CP | Obstarávacia cena / Cena k 31.12.2006 v TSKK | AUV k 31.12. v TSKK | Precenie k 31.12. v TSKK |
|---------------------------------------|-------|------------------------|---|---------------------------|--------------------------------|
| Akcie Dunaj | 7 856 | 1 000 Sk | 39 285 | | 3 923 |
| Akcie-ČR | | 100,00 Kč | 67 771 | | -6 556 |
| Akcie-USD | | | 7 799 | | -1 001 |
| Akcie - EU cez obchodníka - Brokerjet | | | 72 971 | | -8 612 |
| medzisúčet | | | 187 826 | | -12 246 |
| Dlhopisy BOF 07 | 25 | 60 000 Sk | 1 428 | 35 | 0 |
| Dlhopisy BOF 08 | 16 | 100 000 Sk | 1 598 | 30 | 0 |
| Dlhopisy BOF 09 | 1 256 | 80 000 Sk | 101 574 | 1 937 | 0 |
| ŠD 174 + ISTROBANKA | 70 | 1 000 000 Sk | 80 005 | 3 972 | -2 350 |
| HZL VUB 7 | 180 | 100 000 Sk | 18 000 | 653 | 0 |
| Investičné certifikáty v EUR | | | 54 156 | | -2 501 |
| medzisúčet | | | 256 761 | 6 627 | -4 851 |
| Dlhopisy LBW - do splatnosti | | | 3 686 | 201 | 156 |
| Dlhopisy PPF - do splatnosti | | 2 000 000 Kč | 38 237 | 448 | 678 |
| medzisúčet | | | 41 923 | 649 | 834 |
| spolu | | | 486 510 | 7 276 | -16 263 |

Na dlhopisy v menovej hodnote 34.000 TIS SKK bolo v prospech banky zriadené záložné právo v súvislosti s bankovou zárukou na dlhodobé a krátkodobé záväzky vzniknuté s obstaraním pozemku.

9. Časové rozlíšenie

Ide o tieto položky:

| | 31. 12. 2007 TSKK | 31. 12. 2006 TSKK |
|--|----------------------|----------------------|
| ostatné náklady budúcich období | 1 401 | 1 424 |
| ostatné náklady budúcich období - združená | 24 | 44 |
| príjmy budúcich období | 130 | 108 |
| spolu | 1 555 | 1 576 |

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

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

Informácie o vlastnom imaní sú uvedené v časti C a P.

2. Rezervy

Prehľad o rezervách je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

| | stav k 31.12.2006 TSKK | tvorba TSKK | použitie TSKK | zrušenie TSKK | stav k 31.12.2007 TSKK |
|--|------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------------------|
| zákonné rezervy | 3 704 | 8 235 | 3 704 | 0 | 8 235 |
| mzdy vrátane odvodov poistného | 3 204 | 3 088 | 3 204 | 0 | 3 088 |
| odmeny vrátane odvodov poistného - združenie | 0 | 4 512 | 0 | 0 | 4 512 |
| služby - audit, daňové porad., | | | | | |
| výročná správa | 300 | 395 | 300 | 0 | 395 |
| služby - audit - združenia | 200 | 240 | 200 | 0 | 240 |
| ostatné rezervy | 2 871 | 0 | 0 | 2 871 | 0 |
| rezerva na všeobecné riziká | 2 871 | | | 2 871 | 0 |
| spolu | 6 575 | 8 235 | 3 704 | 2 871 | 8 235 |

Zákonné rezervy

Rezerva na mzdy vrátane odvodov poistného je vytvorená na odhad nákladov na nevyčerpané dovolenky v roku 2007.

Rezerva na odmeny vrátane odvodov poistného je vytvorená na odhad nákladov spojených s vyplatením odmien za rok 2007 súvisiacich so združením VVK 2003. Z tejto rezervy hodnota 2.707 TSKK nemá vplyv na výkaz ziskov a strát spoločnosti.

Rezerva na audit, daňové poradenstvo a výročnú správu 2007 zahŕňa predpokladané nevyfakturované náklady na tieto služby

Z rezervy na nevyfakturované služby súvisiacej so združeniami hodnota 140 TSKK nemá vplyv na výkaz ziskov a strát,.

Ostatné rezervy

Rezerva na všeobecné riziká bola zrušená na základe úhrady zadržanej sumy za predaj akcií.

3. Záväzky

Štruktúra záväzkov (okrem bankových úverov) podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

| | k 31. 12. 2007 TSKK | k 31. 12. 2006 TSKK |
|--|------------------------|------------------------|
| záväzky po lehote splatnosti | 32 715 | 29 215 |
| záväzky so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roka | 235 286 | 205 994 |
| spolu krátkodobé záväzky | 268 001 | 235 209 |
| záväzky so zostatkovou dobou splatnosti 1 až 5 rokov | 12 750 | 21 500 |
| záväzky so zostatkovou dobou splatnosti dlhšou ako 5 rokov | 0 | 0 |
| spolu dlhodobé záväzky | 12 750 | 21 500 |

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.

Záväzky vo výške 21.500 TSKK sú kryté záložným právom, ktorého horný limit je 34.000 TSKK.

4. Deriváty

Deriváty zahrnuté v ostatných záväzkoch sú uvedené v tabuľke:

| | k 31.12.2007 | k 31.12.2006 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| | TSKK | TSKK |
| menové deriváty neverejne obchodované | 1 700 | 0 |
| predané predajné opcie | 0 | 102 |
| predané kúpne opcie | 56 | 237 |
| spolu | 1 756 | 339 |

5. Sociálny fond

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu v priebehu účtovného obdobia sú znázornené v nasledujúcej tabuľke:

| | 31. 12. 2007 | 31. 12. 2006 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| | TSKK | TSKK |
| stav k 1. januáru | 484 | 357 |
| tvorba na ťarchu nákladov | 142 | 158 |
| tvorba zo zisku | 0 | 0 |
| čerpanie | -189 | -31 |
| stav k 31. decembru | 437 | 484 |

Časť sociálneho fondu sa podľa zákona o sociálnom fonde tvorí povinne na ťarchu nákladov a časť sa môže vytvárať zo zisku. Sociálny fond sa podľa zákona o sociálnom fonde čerpal na stravné kupóny a na športové aktivity.

6. Bankové úvery

Spoločnosť nečerpala žiadne bankové úvery.

7. Časové rozlíšenie

Spoločnosť v bežnom a predchádzajúcom účtovnom období neúčtovala o výnosoch a výdavkoch budúcich období.

H. INFORMÁCIE O VÝNOSOCH**1. Tržby za vlastné výkony a tovar**

Spoločnosť v sledovaných obdobiach vykazuje tržby za vlastné výkony a tovar.

| | tržby za tovar | | tržby za služby | | Iné | | spolu | |
|--------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2007 TSKK | 2006 TSKK | 2007 TSKK | 2006 TSKK | 2007 TSKK | 2006 TSKK | 2007 TSKK | 2006 TSKK |
| tuzemsko | 0 | 2 170 | 3 353 | 5 218 | 93 | 0 | 3 446 | 7 388 |
| spolu | 0 | 2 170 | 3 353 | 5 218 | 93 | 0 | 3 446 | 7 388 |

2. Zmena stavu zásob vlastnej výroby

Zmena stavu zásob vlastnej výroby nebola vykázaná – zásoby vlastnej výroby nie sú evidované.

3. Aktivácia

Aktivácia výrobkov a služieb nebola účtovaná

4. Ostatné prevádzkové výnosy

Prehľad o ostatných výnosoch je uvedený v nasledujúcej tabuľke

| | 2007 TSKK | 2006 TSKK |
|---|---------------|---------------|
| postúpenia pohľadávok | | 477 |
| postúpenia postúpených pohľadávok zo združenia | 5 672 | 4 875 |
| inkasá nad obstarávaciu cenu postúpených pohľadávok zo združenia- | 88 109 | 50 011 |
| iné prevádzkové výnosy | 236 | 359 |
| iné prevádzkové výnosy zo združenia | 123 | 129 |
| spolu | 94 140 | 55 851 |

5. Výnosy z krátkodobého finančného majetku

Prehľad o štruktúre výnosoch z krátkodobého finančného majetku je uvedený nasledujúcej tabuľke

| | 2007 TSKK | 2006 TSKK |
|--|---------------|---------------|
| precenenie a úrokový výnos z dlhopisov na obchodovanie | 13 305 | 14 785 |
| precenenie dlhopisov do splatnosti | 1 327 | 2 365 |
| vyplatené dividendy z majetkových cenných papierov na obchodovanie | 696 | 3 778 |
| spolu | 15 328 | 20 928 |

6. Výnosy z precenenia cenných papierov a zisky z derivátových operácií

Prehľad o výnosoch z precenenia cenných papierov a z derivátových operácií je uvedený nasledujúcej tabuľke

| | 2007 TSKK | 2006 TSKK |
|---|---------------|---------------|
| precenenie majetkových cenných papierov | 4 851 | 7 152 |
| derivatové operácie | 12 985 | 19 012 |
| spolu | 17 836 | 26 164 |

7. Výnosové úroky

Prehľad o výnosových úrokoch je uvedený v nasledujúcej tabuľke

| | 2007 TSKK | 2006 TSKK |
|------------------------------|---------------|---------------|
| úroky z činností Spoločnosti | 32 049 | 27 112 |
| úroky zo združenia | 1 366 | 838 |
| spolu | 33 415 | 27 950 |

8. Kurzové zisky

Prehľad o kurzových ziskoch je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

| | 2007 TSKK | 2006 TSKK |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| realizované kurzové zisky | 1 355 | 1 186 |
| nerealizované kurzové zisky | 1 877 | 62 |
| spolu | 3 232 | 1 248 |

9. Ostatné finančné výnosy

Prehľad o ostatných výnosoch

| | 2007 TSKK | 2006 TSKK |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| ostatný dlhodobý finančný majetok | 0 | 39 |
| výnos zo stiahnutia vlastných akcií | 0 | 0 |
| spolu | 0 | 39 |

10. Mimoriadne výnosy

Spoločnosť v účtovnom a predchádzajúcom období nevykazuje žiadne mimoriadne výnosy.

I. INFORMÁCIE O NÁKLADOCH**1. Náklady na poskytnuté služby Informácie o nákladoch**

Prehľad o nákladoch na poskytnuté služby je znázornený v nasledujúcej tabuľke:

| | 2007 TSKK | 2006 TSKK |
|--|---------------|---------------|
| poštovné | 921 | 747 |
| poštovné - združenia | 39 | 29 |
| provízie, dražby - združenia | 559 | 425 |
| nájomné | 4 595 | 5 193 |
| nájomné - združenia | 669 | 605 |
| právne, ekonomické a iné poradenstvo | 277 | 1 667 |
| právne, ekonomické a iné poradenstvo - združenia | 2 057 | 2 472 |
| náklady na inzerciu, reklamu | 260 | 302 |
| telefónne poplatky | 596 | 676 |
| telefónne poplatky - združenia | 264 | 205 |
| reprezentačné | 926 | 593 |
| ostatné poskytnuté služby - Spoločnosť | 1 826 | 1 855 |
| ostatné poskytnuté služby - združenia | 758 | 1 378 |
| zrušenie rezervy na služby | 0 | -468 |
| tvorba rezervy na služby | 395 | 300 |
| tvorba rezervy na služby - združenia | 100 | 80 |
| spolu | 14 242 | 16 059 |

2. Osobné náklady

Prehľad o mzdových a sociálnych nákladoch je znázornený v nasledujúcej tabuľke

| | 2007 TSKK | 2006 TSKK |
|---|---------------|---------------|
| osobné náklady Spoločnosti | 24 942 | 27 453 |
| tvorba a zúčtovanie rezervy na osobné náklady Spoločnosti | -116 | 382 |
| osobné náklady - združenia | 5 677 | 4 948 |
| tvorba a zúčtovanie rezervy na osobné náklady - združenia | 1 805 | 0 |
| spolu | 32 308 | 32 783 |

3. Ostatné náklady na prevádzkovú činnosť

Prehľad o ostatných nákladoch je uvedený v nasledujúcej tabuľke

| | 2007 TSKK | 2006 TSKK |
|--|--------------|--------------|
| pokuty a penále | 2 | 13 |
| odpis pohľadávok po ukončení konkurzu alebo výmazu | 0 | 229 710 |
| odpis pohľadávok spoločnosti | 183 | 0 |
| postúpenia postúp. pohľadávok zo združenia | 2 033 | 1 506 |
| odpis postúpených pohľadávok po ukončení konkurzu zo združenia | 7 129 | 12 362 |
| nenárokovateľná DPH z činnosti Spoločnosti | 1 773 | 1 939 |
| nenárokovateľná DPH zo združenia | 540 | 842 |
| ostatné prevádzkové náklady | 104 | 702 |
| tvorba a zúčtovanie opravných položiek Spoločnosti | 1 219 | -229 483 |
| tvorba a zúčtovanie opravných položiek zo združení | -4 116 | -12 961 |
| zrušenie rezervy na všeobecné riziká | -2 871 | 0 |
| spolu | 5 996 | 4 630 |

4. Nákladové úroky

Prehľad o nákladových úrokoch je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

| | 2007 TSKK | 2006 TSKK |
|----------------------------|--------------|--------------|
| úroky zo zmeniek | 62 | 722 |
| úroky z ostatných záväzkov | 743 | 0 |
| úroky z repo obchodov | 0 | 2 207 |
| spolu | 805 | 2 929 |

5. Kurzové straty

Prehľad o kurzových stratách je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

| | 2007 TSKK | 2006 TSKK |
|------------------------------|--------------|--------------|
| realizované kurzové straty | 2 583 | 2 287 |
| nerealizované kurzové straty | 2 447 | 7 399 |
| spolu | 5 030 | 9 686 |

6. Ostatné finančné náklady

Prehľad o ostatných finančných nákladoch je uvedený v nasledujúcej tabuľke

| | 2007 TSKK | 2006 TSKK |
|---|--------------|---------------|
| poistné zo združenia | 73 | 0 |
| poistné | 311 | 437 |
| bankové poplatky | 49 | 61 |
| poplatky zo združenia | 3 | 165 |
| poplatky spojené s cennými papiermi - SCP, burza, ocp | 574 | 855 |
| odpis realiz.cenné papiere a podiely | 0 | 19 417 |
| spolu | 1 010 | 20 935 |

7. Mimoriadne náklady

Spoločnosť v účtovnom a predchádzajúcom období nevykázala mimoriadne náklady.

J. INFORMÁCIE O DANIACH Z PRÍJMOV

Prevod od teoretickej dane z príjmov k vykázanej dani z príjmov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

| | 2007 | | | 2006 | | |
|-------------------------------------|------------------------|---------------|----------------|------------------------|--------------|----------------|
| | základ dane TSKK | daň TSKK | daň % | základ dane TSKK | daň TSKK | daň % |
| výsledok hospodárenia pred zdanením | 119 508 | | 100,00 % | 74 559 | | 100,00 % |
| z toho daň 19% | | 22 707 | 19,00 % | | 14 166 | 19,00 % |
| daňovo neuznané náklady | 8 227 | 1 563 | 1,31 % | 22 515 | 4 278 | 3,58 % |
| výnosy nepodliehajúce dani | 43 141 | -8 197 | -6,86 % | 73 214 | -13 911 | -11,64 % |
| | 84 594 | 16 073 | 13,45 % | 23 860 | 4 533 | 10,94 % |
| splatná daň | | 16 073 | 13,45 % | | 4 533 | 10,94 % |
| odložená daň | | 442 | 0,37 % | | 5 441 | 4,55 % |
| celková vykázaná daň | | 16 515 | 13,82 % | | 9 974 | 15,49 % |

K. INFORMÁCIE O ÚDAJOCH NA PODSÚVAHOVÝCH ÚČTOCH**1. Prenajatý majetok**

Spoločnosť sídli a vykonáva svoju činnosť v prenajatých kancelárskych priestoroch. Ročný nájom je vo výške 1 926 TSKK

2. Prenajímaný majetok

Spoločnosť nemá prenájomný majetok.

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 neručí za bankový úver,
- Spoločnosti nehrozí súdny proces, v ktorom ju konkurenčná spoločnosť chce žalovať.
- 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.
- V súvahe Spoločnosti sa uvádzajú údaje vyplývajúce z povahy účtovného vykazovania združenia. 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. Spoločnosť je účastníkom 3 združení bez právnej subjektivity. V združení, vzniknutom v roku 2004, má 40% podiel a v ostatných dvoch, vzniknutých v rokoch 2005 a 2007, má 50% podiel na nákladoch a výnosoch združenia

2. Ostatné finančné povinnosti

Spoločnosť nevykazuje žiadne ďalšie finančné povinnosti.

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

Hrubé príjmy členov štatutárnych orgánov Spoločnosti za ich činnosť pre Spoločnosť v sledovanom účtovnom období boli vo výške 720 TSKK (v predchádzajúcom účtovnom období 720 TSKK).

N. INFORMÁCIE O EKONOMICKÝCH VZŤAHOCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY A SPRIAZNENÝCH OSÔB

Spoločnosť v priebehu účtovného obdobia realizovala aj transakcie so spriaznenými osobami.

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou osobou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu. Transakcie sa realizovali za komerčných a bankových podmienok, ktoré sa bežne uplatňujú pri transakciách medzi nezávislými, neprepojenými stranami. V priebehu roka bol realizovaný nákup dlhopisov B.O.F. a.s., zmenkové operácie na preklopenie prechodných nedostatkov finančných zdrojov. Pri stanovení úrokových sadzieb sa používal zvyčajne úrok vo výške 140% základnej sadzby NBS, respekt. na základe dohody medzi veriteľom a dlžníkom v odôvodnených prípadoch.

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

Po 31. decembri 2007 nenastali žiadne významné udalosti, ktoré majú 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 nasledujúcej tabuľke:

| | stav | | | | stav |
|---|------------------|----------------|---------------|----------|------------------|
| | 31.12.2006 | prírastky | úbytky | presuny | 31.12.2007 |
| | TSKK | TSKK | TSKK | TSKK | TSKK |
| Základné imanie | 684 975 | 0 | 25 328 | 0 | 659 647 |
| Základné imanie | 684 975 | 0 | 25 328 | 0 | 659 647 |
| Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zmena základného imania | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kapitálové fondy | 138 347 | 4 862 | 8 720 | 0 | 134 489 |
| Emisné ážio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ostatné kapitálové fondy | 133 028 | 0 | 6 318 | 0 | 126 710 |
| Zákonný rezervný fond z kapitálových vkladov | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Oceňovacie rozdiely z precenenie majetku a záväzkov | 3 097 | 4 862 | 2 402 | 0 | 5 557 |
| Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín | 2 222 | 0 | 0 | 0 | 2 222 |
| Fondy zo zisku | 30 813 | 6 458 | 1 280 | 0 | 35 991 |
| Zákonný rezervný fond | 29 533 | 6 458 | 0 | 0 | 35 991 |
| Nedeliteľný fond | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Štatutárne fondy a ostatné fondy | 1 280 | 0 | 1 280 | 0 | 0 |
| Výsledok hospodárenia minulých rokov | 301 859 | 17 027 | 0 | 0 | 318 886 |
| Nerozdelený zisk minulých rokov | 301 859 | 17 027 | 0 | 0 | 318 886 |
| Výsledok hospodárenia za bežné účtovné obdobie | 64 584 | 102 993 | 64 584 | 0 | 102 993 |
| Vlastné imanie | 1 220 578 | 131 340 | 99 912 | 0 | 1 252 006 |

Zdroje uvoľnené znížením základného imania v menovitej hodnote 25.328 TSKK boli v plnom rozsahu určené na výplatu odplát akcionárom na základe uzavretých Dohôd o vzatí akcií z obehu. Na pokrytie rozdielu medzi takto získanými zdrojmi a potrebou krytia náhrady vo výške schválenej odplaty akcionárom boli použité ostatné kapitálové fondy spoločnosti vo výške 6.318 TSKK a ostatné použiteľné fondy spoločnosti vo výške 1.280 TSKK

Pohyby na účte Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov vznikli precenením podielových fondov, akcií a menových derivátov.

Účtovný zisk za rok 2006 vo výške 64 584 TSKK bol rozdelený takto :

| | TSKK |
|--|---------------|
| výplata dividend | 41 099 |
| výplata tantiem | 0 |
| prídely do štatutárnych a ostatných fondov | 6 458 |
| úhrada straty minulých období | 0 |
| prevod na nerozdelený zisk | 17 027 |
| spolu | 64 584 |

O rozdelení výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2007 vo výške 102 993 TSKK rozhodne valné zhromaždenie na základe návrhu štatutárneho orgánu.

R. PREHĽAD PEŇAŽNÝCH TOKOV K 31. DECEMBRU 2007

Prehľad o peňažných tokoch je uvedený na samostatnej prílohe

Majetkový Holding, a.s.

Prievozská 2/A

821 09 Bratislava

IČO: 35 823 264

Obch. reg. Okr. súdu Bratislava I

Odd. Sa, vložka č. 2846/B

Dátum 29.2.2008

Podpis

Majetkový Holding, a.s.
Prehľad o pohybe neobežného majetku 2006-2007

| Názov | Obstarávacia cena | | | Oprávkyy/Opravné položky | | | Zostatková cena | | | | | |
|--|-------------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|----------|---------------|----------------|----------------|
| | 31.12.2006 | Prírastky | Úbytky | Presuny | 31.12.2007 | 31.12.2006 | Prírastky | Úbytky | Presuny | 31.12.2007 | 31.12.2006 | 31.12.2007 |
| | TSKK | TSKK | TSKK | TSKK | TSKK | TSKK | TSKK | TSKK | TSKK | TSKK | TSKK | TSKK |
| Zriaďovacie náklady | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktivované náklady na vývoj | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Softvér | 517 | 0 | 0 | 0 | 517 | 486 | 31 | 0 | 0 | 517 | 31 | 0 |
| Oceniteľné práva | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Goodwill | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ostatný dlhodobý nehmotný majetok | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dlhodobý nehmotný majetok spolu | 517 | 0 | 0 | 0 | 517 | 486 | 31 | 0 | 0 | 517 | 31 | 0 |
| Pozemky | 56 305 | 3 583 | 0 | -59 888 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 56 305 | 0 |
| Stavby | 1 725 | 0 | 0 | 1 725 | 0 | 287 | 172 | 0 | 0 | 459 | 1 438 | 1 266 |
| Samostatné hnuťelné veci a súbory hnuťelných vecí | 13 132 | 1 555 | 514 | 0 | 14 173 | 4 513 | 2 983 | 514 | 0 | 6 982 | 8 619 | 7 191 |
| Ostatný dlhodobý hmotný majetok | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok | 3 875 | 9 867 | 5 113 | 61 638 | 70 267 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 875 | 70 267 |
| Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok | 0 | 827 | 684 | 0 | 143 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 143 |
| Dlhodobý hmotný majetok spolu | 75 037 | 15 832 | 6 311 | 1 750 | 86 308 | 4 800 | 3 155 | 514 | 0 | 7 441 | 70 237 | 78 867 |
| Podielové cenné papiere a podiely v ovládanej osobe | 58 288 | 4 517 | 590 | 0 | 62 215 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 58 288 | 62 215 |
| Podielové cenné papiere a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom | 113 844 | 0 | 0 | 0 | 113 844 | 5 650 | 0 | 5 650 | 0 | 0 | 108 194 | 113 844 |
| Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely | 51 985 | 11 151 | 15 897 | -4 511 | 42 728 | 7 200 | 0 | 2 250 | 0 | 4 950 | 44 785 | 37 778 |
| Ostatný dlhodobý finanč.majetok | 118 557 | 238 231 | 15 456 | -23 670 | 317 662 | 90 300 | 0 | 7 800 | 0 | 82 500 | 28 257 | 235 162 |
| Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok | 90 346 | 22 007 | 92 353 | 21 920 | 41 920 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 90 346 | 41 920 |
| Poskyt.predd.na dlh.fin.maj. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dlhodobý finančný majetok spolu | 433 020 | 275 906 | 124 296 | -6 261 | 578 369 | 103 150 | 0 | 15 700 | 0 | 87 450 | 329 870 | 490 919 |
| Neobežný majetok spolu | 508 574 | 291 738 | 130 607 | -4 511 | 665 194 | 108 436 | 3 186 | 16 214 | 0 | 95 408 | 400 138 | 569 786 |

**Prehľad peňažných tokov (Cash Flow Statements)
peňažných prostriedkov (PP) a peňažných ekvivalentov (PE)
s použitím čistej priamej metódy pre účtovný rok 2007**

*ZPČ - základná podnikateľská činnosť**IČ - investičná činnosť**FČ - finančná činnosť**KZ - kurzový zisk**KS - kurzová strata**KR- kurzový rozdiel**Rok 2007**Rok 2006**bežné účt.obdobie**minulé obdobie*

| <i>č.r.</i> | <i>Členenie príjmov a výdavkov</i> | <i>Suma v tis. Sk</i> | <i>Suma v tis.Sk</i> |
|-------------|--|-----------------------|----------------------|
| 1 | Príjmy v rámci ZPČ | 1 345 432 | 917 232 |
| 2 | Výdavky v rámci ZPČ (okrem r.4 až 6) | -1 239 971 | -820 194 |
| 3 | Príjmy mimoriadneho charakteru | | |
| 4 | Výdavky mimoriadneho charakteru | | |
| 5 | DPPO vratky | 11 258 | 3 479 |
| 6 | DPPO úhrady | -7 213 | -12 363 |
| 7 | Výdavky na ostatné dane a poplatky | -897 | -992 |
| 8 | Cash Flow zo ZPČ | 108 609 | 87 162 |
| 9 | Príjmy v rámci IČ | 38 | 20 245 |
| 10 | Výdavky v rámci IČ | -22 886 | -37 589 |
| 11 | Cash Flow z IČ | -22 848 | -17 344 |
| 12 | Cash Flow z ZPČ+IČ | 85 761 | 69 818 |
| 13 | Príjmy v rámci FČ | 25 505 | 19 942 |
| 14 | Výdavky v rámci FČ | -75 236 | -63 843 |
| 15 | Cash Flow z FČ | -49 731 | -43 901 |
| 16 | Príjmy z uzávierkových KZ | 363 | 0 |
| 17 | Výdavky z uzávierkových KS | -46 | -136 |
| 18 | Cash Flow z uzávierkových KR | 317 | -136 |
| 19 | Cash Flow z FČ+uzávierkových KR | -49 414 | -44 037 |
| 20 | Cash Flow | 36 030 | 25 781 |
| 21 | Počiatočný stav PP+PE | 55 470 | 81 251 |
| 22 | Konečný stav PP+PE | 91 500 | 55 470 |
| 23 | Kontrolný rozdiel | 36 030 | 25 781 |