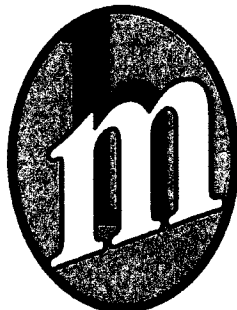


**Majetkový Holding, a.s., Prievozská 2/A, Bratislava**  
zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka číslo 2846/B

# **V ý r o č n á   s p r á v a**

**2 0 0 9**



**V Bratislave dňa 27.5.2010**

## **Obsah:**

Základné údaje o spoločnosti .....	2
Profil spoločnosti .....	3
Podnikateľská činnosť a jej výsledky v roku 2009 .....	4
Stav a vývoj hospodárskeho výsledku .....	5
Stav a vývoj majetku spoločnosti .....	7
Stav a vývoj vlastného imania a záväzkov spoločnosti .....	9
Nástroje podľa osobitného predpisu .....	10
Štruktúra základného imania .....	11
Finančná situácia .....	11
Vplyv činnosti spoločnosti na životné prostredie .....	12
Vplyv činnosti spoločnosti na zamestnanosť .....	12
Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po 31.12.2009 .....	12
Predpoklad o budúcom vývoji spoločnosti v roku 2010 .....	13
Významné riziká a neistoty v podnikaní v roku 2010 .....	13
Výdavky na činnosť výskumu a vývoja .....	14
Nadobúdanie vlastných akcií .....	14
Organizačná zložka v zahraničí .....	15
Konsolidovaná účtovná závierka .....	15
Návrh na rozdelenie zisku za rok 2009 .....	15
Vyhlásenie o správe a riadení spoločnosti .....	16
Doplňujúce údaje v zmysle §20 ods.7 zákona 431/2002 Z.z. ....	21
Vyhlásenie zodpovedných osôb .....	23
Správa dozornej rady .....	24
Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou .....	25
Správa nezávislého audítora k účtovnej závierke k 31.12.2009 .....	27

## 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. pôsobí na Slovensku súčasnej organizačnej a inštitučnej podobe od roku 2001. Dnes je finančne silnou kapitálovou spoločnosťou univerzálneho typu. Je súčasťou holdingu, ktorého podnikateľské aktivity sú zamerané na správu majetkových účastí v oblasti finančnictva, investovania na kapitálovom a realitnom trhu. 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 spravovania peňažných aktív a kolektívneho investovania. Hlavnou činnosťou Majetkového Holdingu a.s. je i naďalej investovanie do cenných papierov a vkladov, správa majetkových účastí a účasť na realitných projektoch.

Významnou súčasťou podnikateľských aktivít spoločnosti sú projekty, správy a vymáhania pohľadávok nadobudnutých postúpením v rámci verejných výberových konaní ako i postupný prienik do financovania realitných a developérskeho projektov.

Rok 2009 si kládol za cieľ prekonať dôsledky hospodárskej a finančnej krízy na dosiahnutej strate za rok 2008, čo sa čiastočne aj podarilo.

Rok 2009 zároveň priniesol možnosti investovania do podhodnotených aktivít a projektov pre krátkodobé zhodnotenie majetku, využitia voľnej likvidity a dosiahnutia žiadaných ziskov.

**Podnikateľská činnosť a jej výsledky v roku 2009****Bilancia aktív a pasív**

v tis. €	k 31.12.2007	k 31.12.2008	k 31.12.2009
<b>Aktíva</b>	<b>51 955</b>	<b>41 559</b>	<b>42 573</b>
<b>Stále aktíva</b>	<b>18 913</b>	<b>17 577</b>	<b>18 682</b>
Hmotný a nehmotný investičný majetok	2 618	2 601	2 649
Finančné investície	16 295	14 976	16 033
<b>Obežné aktíva</b>	<b>32 990</b>	<b>23 917</b>	<b>23 832</b>
Pohľadávky	14 102	13 297	11 383
<b>Finančný majetok</b>	<b>18 888</b>	<b>10 620</b>	<b>12 449</b>
<b>Ostatné aktíva</b>	<b>52</b>	<b>65</b>	<b>59</b>
<b>Pasíva</b>	<b>51 955</b>	<b>41 559</b>	<b>42 573</b>
<b>Vlastné imanie</b>	<b>41 559</b>	<b>34 386</b>	<b>36 470</b>
Základné imanie	21 896	21 896	21 900
Kapitálové fondy	4 464	3 575	-323
Fondy zo zisku	1 195	1 537	1 537
Hospodársky výsledok minulých období	10 585	11 910	10 789
Hospodársky výsledok bežného obdobia	3 419	-4 532	2 567
<b>Cudzie zdroje</b>	<b>10 396</b>	<b>7 167</b>	<b>6 103</b>
Rezervy	273	258	108
Dlhodobé záväzky	438	149	12
Krátkodobé záväzky	8 896	5 801	5 204
Krátkodobé finančné výpomoci	789	959	779
<b>Ostatné pasíva</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0</b>

**Výkaz ziskov a strát**

<b>Výroba</b>	<b>114</b>	<b>78</b>	<b>79</b>
Výrobná spotreba	508	505	483
Osobné náklady	1 072	1 265	853
Odpisy nehmotného a hmotného inv. majetku	91	96	102
Dane a poplatky	7	96	83
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	3 126	1 574	2 261
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	199	992	1 410
<b>Prevádzkový hospodársky výsledok</b>	<b>1 363</b>	<b>-1 302</b>	<b>-591</b>
Tržby z predaja cenných papierov a vkladov	17 108	7 112	4 861
Predané cenné papiere a vklady	16 880	8 286	4 098
Výnosy z finančných investícií	882	885	1 012
Ostatné výnosy z finančného majetku	1 084	2 646	1 508
Ostatné náklady na finančný majetok	579	7 459	764
Výnosové úroky	1 105	1 167	1 071
Ostatné finančné náklady	200	875	142
Ostatné finančné výnosy	111	78	38
Nákladové úroky	27	49	43
<b>Hospodársky výsledok z finančných operácií</b>	<b>2 604</b>	<b>-4 781</b>	<b>3 443</b>
Daň z príjmov	548	-1 551	285
<b>Hospodársky výsledok za bežnú činnosť</b>	<b>3 419</b>	<b>-4 532</b>	<b>2 567</b>
Mimoriadne výnosy	0	0	0
Mimoriadne náklady	0	0	0
Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti	0	0	0
<b>Hospodársky výsledok za účtovné obdobie</b>	<b>3 419</b>	<b>-4 532</b>	<b>2 567</b>

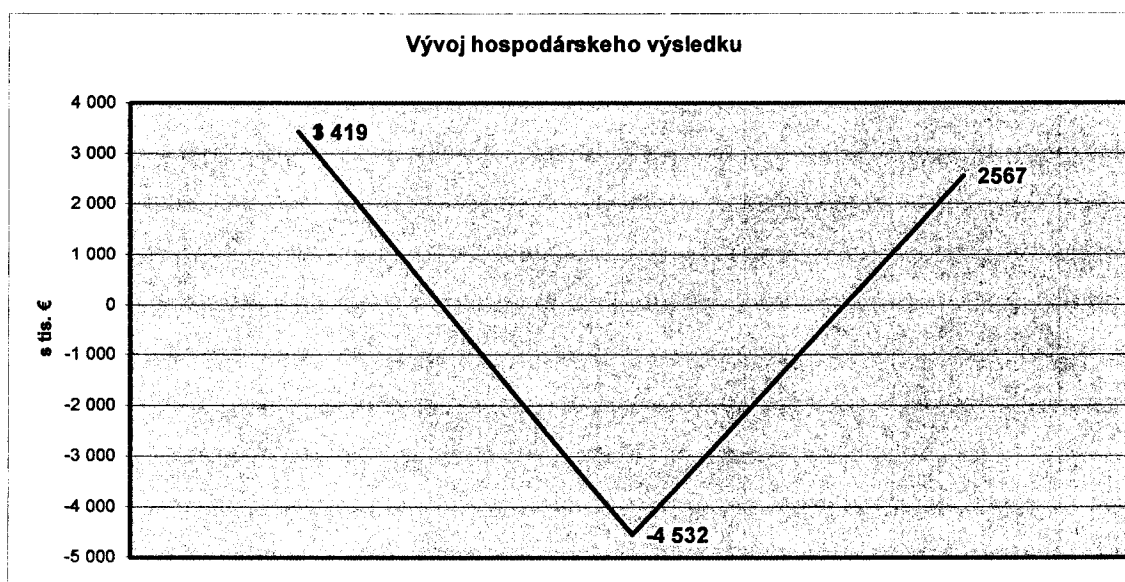
Podnikateľská činnosť spoločnosti sa realizovala prostredníctvom aktivít správy a vymáhania pohľadávok prostredníctvom verejných súťaží, manažovaním majetkových účastí firiem, inštrumentov peňažného trhu a akciových trhov ako ja developerských aktivít.

### **Stav a vývoj hospodárskeho výsledku**

V roku 2009 spoločnosť dosiahla zisk vo výške 2 566 877,- €. Treba spomenúť, že dosiahnutý hospodársky výsledok je v značnej miere ovplyvnený tvorbou opravných položiek k vybraným aktívam a projektom spoločnosti.

Hospodársky výsledok pozostáva z nasledovnej štruktúry:

	v celých €
<b>prevádzkový hospodársky výsledok</b>	<b>-591 489</b>
Z toho tvorba a zúčtovanie OP k pohľadávkam	144 346
<b>výsledok z obchodovania z CP</b>	<b>763 257</b>
<b>výsledok z držby dlhodobého finančného majetku</b>	<b>1 011 660</b>
<b>výsledok z realizácie z krátkodobého finančného majetku</b>	<b>370 191</b>
<b>výsledok z precenenia CP a derivátových operácií</b>	<b>1 104 919</b>
tvorba a zúčtovanie OP k finančnému majetku	-731 024
<b>výsledok výnosových a nákladových úrokov</b>	<b>1 027 993</b>
<b>výsledok z kurzových rozdielov a derivátových operácií</b>	<b>-30 837</b>
<b>výsledok ostatných operácií z finančnej činnosti</b>	<b>-73 046</b>
<b>výsledok hospodárenia z finančnej činnosti</b>	<b>3 443 113</b>
<b>odložená daňová povinnosť</b>	<b>-284 747</b>
<b>výsledok hospodárenia z bežnej činnosti po zdanení</b>	<b>2 566 877</b>

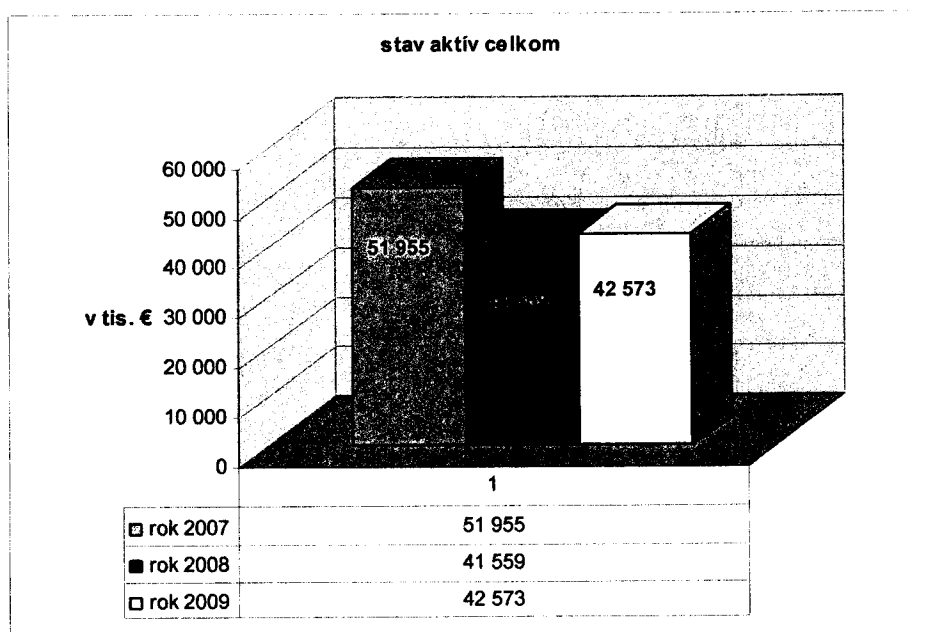


	v tis. €
rok 2007	3 419
rok 2008	-4 532
rok 2009	2 567

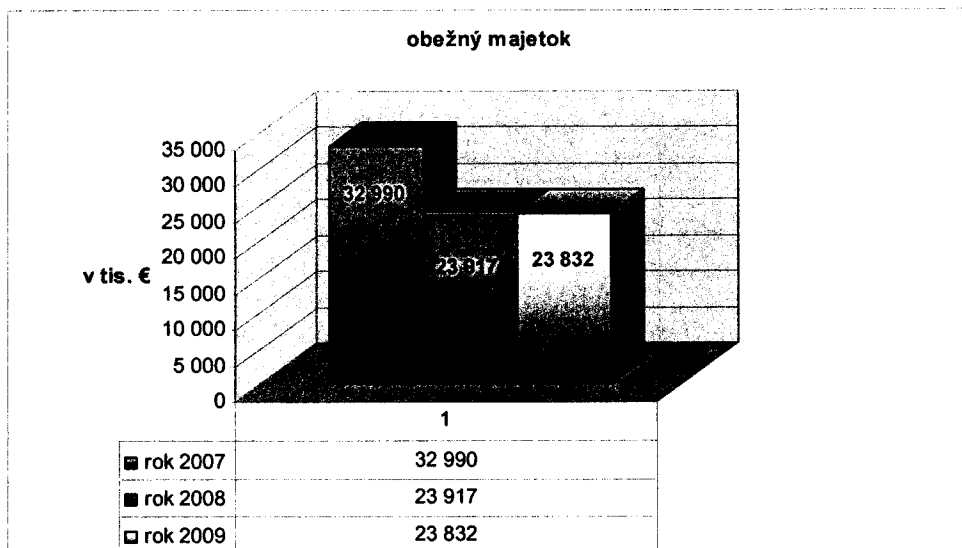
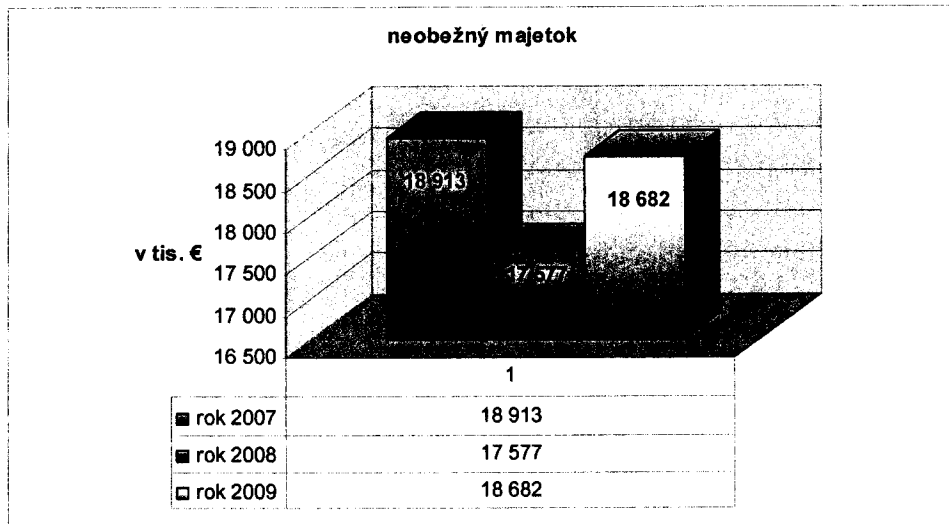
v tis. €	rok 2007	rok 2008	rok 2009
hospodársky výsledok z hospodárskej činnosti	1 363	-1 302	-591
hospodársky výsledok z finančných operácií	2 604	-4 781	3443
hospodársky výsledok z bežnej činnosti	3 419	-4 532	2567
mimoriadny hospodársky výsledok	0	0	0
HV pred zdanením	3 967	-6 083	2852
daň z príjmov splatná (-)	-533	0	0
daň z príjmov odložená (-)	-15	1 551	-285
HV po zdanení	3 419		2567
strata za účtovné obdobie		4 532	

**Stav a vývoj majetku spoločnosti**

	rok 2007	rok 2008	rok 2009
aktíva celkom v tis. €	51 955	41 559	42 573
neobežný majetok	18 913	17 577	18 682
obežný majetok	32 990	23 917	23 832
časové rozlíšenie	52	65	59

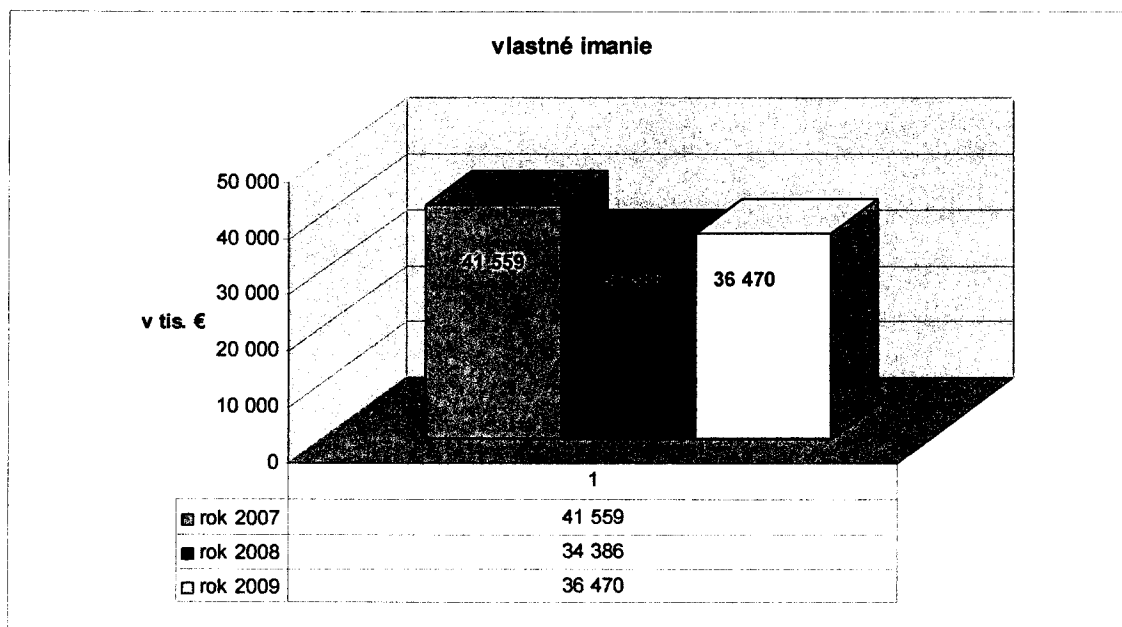






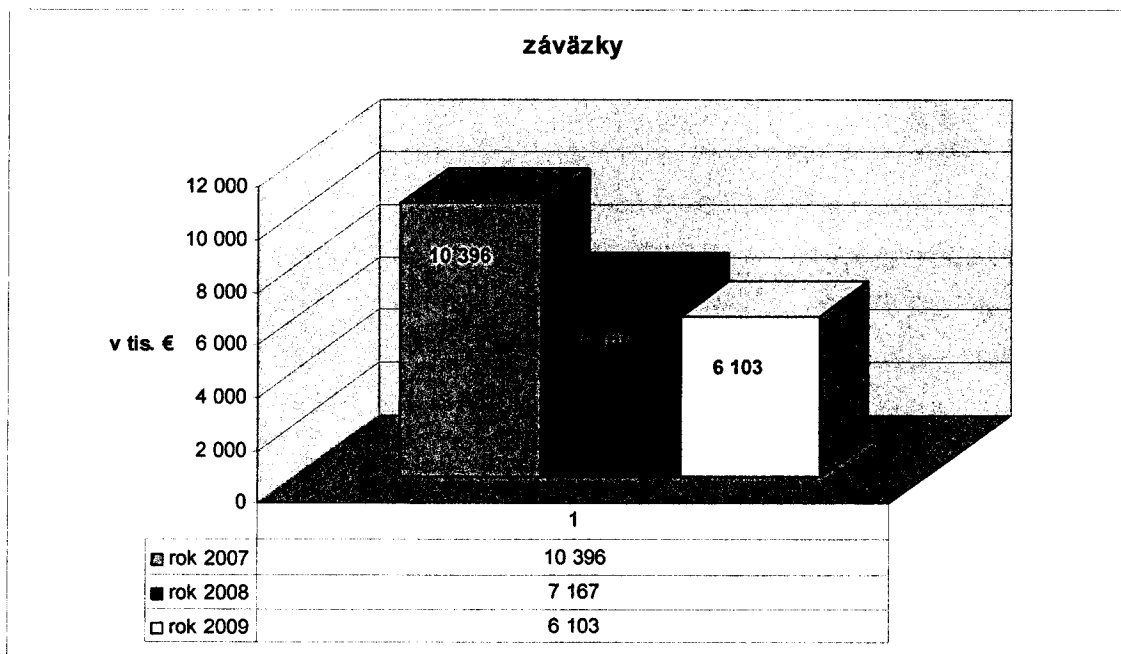
**Stav a vývoj vlastného imania a záväzkov spoločnosti**

	rok 2007	rok 2008	rok 2009
pasíva celkom v tis. €	51 955	41 559	42 573
vlastné imanie	41 559	34 386	36 470
záväzky	10 396	7 167	6 103



Na stav vlastného imania vplývali nasledovné položky:

Súvahové precenenie	+ 309 tis. €
Hospodársky výsledok	+ 2 567 tis. €
Vyplatenie dividendy z nerozdeleného zisku	- 792 tis. €



#### Rozpis záväzkov spoločnosti k 31.12.2009

v tis. €

rezervy	108
sociálny fond	12
záväzky z obchodného styku	363
záväzky voči účastníkom združenia	3323
nevyplatené dividendy min. období	1383
ostatné záväzky	135
finančné výpomoci	779
	6103

#### Nástroje podľa osobitného predpisu

Spoločnosť nepoužíva nástroje podľa osobitného predpisu, ktoré sú významné pre posúdenie aktív, pasív a finančnej situácie účtovnej jednotky.

## **Štruktúra základného imania**

Akcie spoločnosti boli emitované ako zaknihovaný cenný papier na doručiteľa ISIN SK1120005485, SK1120006954, SK1120006962 prijaté na regulovaný trh Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s..

V štruktúre základného imania nie sú akcie, ktorým by bolo zamietnuté prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu v členských štátoch Európskej únie.

Prevoditeľnosť vydaných cenných papierov spoločnosti je bez obmedzenia, bez osobitných práv kontroly nad činnosťou spoločnosti a bez obmedzenia hlasovacích práv.

Spoločnosť neviduje žiadne dohody medzi majiteľmi cenných papierov, ktoré môžu viesť k obmedzeniam prevoditeľnosti cenných papierov a obmedzeniam hlasovacích práv.

## **Finančná situácia**

Vývoj finančnej situácie spoločnosti bol v uplynulom roku priaznivý. Plne zabezpečoval kontinuitu bezporuchového financovania všetkých potrieb a aktivít, prednostne z vlastných zdrojov. Dočasne disponibilné cudzie zdroje boli využívané vždy v súlade s platnými zásadami financovania a dodržiavania platobnej disciplíny.

Predpoklady kontinuity finančného zabezpečenia potrieb sú vytvorené aj pre rok 2010. Relatívne vysoká miera likvidity aktív vytvára dobré podmienky na stabilizáciu spoločnosti.

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

Spoločnosť realizuje svoje podnikateľské aktivity v oblasti finančníctva, investovania na kapitálovom a realitnom trhu, správy pohľadávok nadobudnutých postúpením a poskytovania úverov z vlastných zdrojov nebankovým spôsobom. Sídlo spoločnosti sa nachádza v prenajatých kancelárskych priestoroch BC Apollo. Z vyššie uvedených skutočností vyplýva, že jej činnosť nemá vplyv na životné prostredie.

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

V oblasti zamestnaneckej politiky spoločnosť neplánuje a nepredpokladá prepúšťanie doterajších zamestnancov a prijímanie nových. Dokladom je stabilný počet zamestnancov v roku 2008 a roku 2009. Priemerný počet zamestnancov v roku 2009 bol 22, z toho 3 vedúci zamestnanci.

### **Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po 31.12.2009**

Po 31.12.2009 nenastali žiadne významné udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

## **Predpoklad o budúcom vývoji spoločnosti v roku 2010**

Podnikateľský zámer spoločnosti plynule nadväzuje na doterajší vývoj a výsledky minulých období. Je pokračovaním stratégie širokospektrálneho záberu podnikania. Dôsledky hospodárskej a finančnej krízy budú s najväčšou pravdepodobnosťou pretrvávajúť aj v roku 2010. Považujeme preto za nevyhnutné zachovať konzervatívny prístup a maximálnu obozretnosť pri všetkých aktivitách realizovaných v roku 2010.

Predovšetkým je nutné stabilizovať spoločnosť voči rizikám znehodnocovania investícií a ostatných majetkových aktív. Prioritou bude najmä vytváranie podmienok adaptability a schopnosti pružne reagovať na očakávané zmeny v podnikateľskom priestore.

Za kľúčovú aktivitu roku 2010 považujeme projektovú prípravu na činnosti odolné voči dôsledkom krízy a okamžite nasaditeľné už v období štartu konjunktúry. Zverejnenie konkretizácie týchto projektov a činností považujeme v tejto etape za predčasné.

## **Významné riziká a neistoty v podnikaní v roku 2010**

I napriek tomu, že sa v I. štvrtroku 2010 prejavili určité náznaky zlepšenia situácie, na kapitálovom a finančnom trhu naďalej pretrvávajú riziká a neistoty. Zložitá situácia si vyžaduje vysokú mieru obozretnosti, silné prognostické a analytické zázemie, dostatok profesionálnej trpezlivosti a v neposlednom rade aj „pevné nervy“ a odolnosť voči nástrahám trhových „nálad“

Pokračovanie činnosti v developérskych projektov bude závislé od oživenia trhu a úverovej politiky bankových inštitúcií, ktoré svoju účasť na projektoch v podstatnej miere obmedzili.

Z nosných podnikateľských činností hodláme zvýšiť účasť na verejných výberových konaniach a nadobudnúť ďalšie pohľadávky postúpením. Správa a vymáhanie pohľadávok nadobudnutých postúpením sa ukazuje ako efektívna a málo riziková alternatíva dosahovania výnosov.

Významný podnikateľský priestor sa vytvára pri akvizíciách podhodnotených aktív problémových spoločností ako aj podhodnotených akcií na kapitálových trhoch.

### **Výdavky na činnosť v oblasti výskumu a vývoja**

Spoločnosť nevykonávala žiadnu výskumnú a vývojovú činnosť a nepodieľa sa ani finančne na takejto činnosti iného podniku.

### **Nadobúdanie vlastných akcií**

S ohľadom na súčasné podmienky podnikania spoločnosť nemá v krátkej budúcnosti zámer nadobúdania vlastných akcií a materská spoločnosť neuvažuje ani s kúpou a predajom akcií našej spoločnosti.

**Organizačná zložka v zahraničí**

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí. Spoločnosť je súčasťou konsolidovaného celku, ktorého materská spoločnosť je Proxy Finance, a.s. so sídlom v Prahe, Česká republika.

**Konsolidovaná účtovná zvierka**

Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú zvierku. Bezprostredne materská spoločnosť Prvá slovenská investičná skupina, a.s. je oslobodená od povinnosti zostaviť konsolidovanú účtovnú zvierku. Zostavovateľom konsolidovanej zvierky 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 zvierok je spoločnosť PROXY – FINANCE, a.s..

**Návrh na rozdelenie zisku za rok 2009**

Hospodársky výsledok po zdanení	2 566 876,97 €
povinný prídelenie do rezervného fondu	256 687,70 €
podiel na zisku (dividenda)	1 187 364,60 €
nerozdelený zisk pre ďalšie použitie	1 122 824,67 €

Dividenda 1,80 € na jednu akciu v menovitej hodnote 33,20 €



## **Vyhlasenie o správe a riadení spoločnosti**

### **1. Dostupnosť kódexu o riadení spoločnosti**

Kódex správy a riadenia spoločností na Slovensku (ďalej len „Kódex“), ktorý tvorí súčasť Burzových pravidiel pre prijímanie cenných papierov na regulovaný trh nahradil dňom k 1. 1. 2008 Zjednotený kódex správy a riadenia spoločností vydaný OECD, ktorý platil v predchádzajúcich rokoch. Kódex je verejne dostupný na internetovej adrese [www.bcpb.sk](http://www.bcpb.sk) pod heslom Corporate Governance

### **2. 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, určuje strategickú a koncepcnú líniu činnosti, vymedzuje hlavné smery rozvoja, trend obchodnej politiky a dlhodobé podnikateľské zámery spoločnosti. Dozorná rada volí a odvoláva členov predstavenstva a určuje predsedu predstavenstva.

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 skupina (ďalej PSIS), ktorá je ako majoritný akcionár spoločnosti so 72,3%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 stanovách a organizačných normách spoločnosti, ktoré sú k dispozícii na nahliadnutie v kancelárii predstavenstva spoločnosti.

### **3. Informácie o odchýlkach zásad Kódexu**

Špecifickou okolnosťou, ktorá si vyžaduje zachovať určité odchýlky od ustanovení Kódexu je počet a skladba akcionárov našej spoločnosti. Materská spoločnosť PSIS a.s. (ďalej rozhodujúci akcionár) má 72,3% - ný podiel na základnom imaní a hlasovacích právach a 26.028 drobných akcionárov s podielom 27,7%. Na valných zhromaždenia sa zúčastňuje len 6-7 fyzických osôb a ich podiel na hlasovaní sa pohybuje spolu s drobnými akcionármi - právnickými osobami okolo 0,3%. Prevažujúca väčšina drobných akcionárov nevyužíva svoje práva stanovené zákonom a stanovami spoločnosti.

Spoločnosť zverejňuje všetky informácie v zmysle platných predpisov na internete (výročná správa, polročná priebežná správa štvrtročné predbežné vyhlásenia, stanov spoločnosti a ďalšie) a zároveň sú k dispozícii k nahliadnutiu v písomnej forme v sídle spoločnosti.

Informačná politika spoločnosti, nie je však ovplyvnená len akcionárskou štruktúrou. Záujem poskytnutie informácií, najmä charakteru public relations, adresované potenciálnym investorom sú zriedkavé. Dôvodom je súčasná globálna kríza osobitne na kapitálovom trhu s nezáujmom investovania do akcií na jednej strane a nemožnosťou adekvátneho zhodnocovania prírastku na finančnom trhu, trhu nehnuteľností a developérskych projektov, na ktorých pôsobí naša spoločnosť.

Na rozhodovaní o systémoch odmeňovania členov orgánov spoločnosti sa z rovnakých dôvodov zúčastňuje len rozhodujúci akcionár. Členovia orgánov spoločnosti sú

odmeňovaní výlučne mzdovými formami s vylúčením foriem získania akcií, opcií či iných práv a benefitov.

Spoločnosť nemá zriadený výbor pre audit. Činnosti tohto výboru vykonáva dozorná rada v súlade s ustanovením § 20 ods.(4) písm. c) zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve. Predstavenstvo nemá zriadené výbory pre rovnaké dôvody, ktoré si vyplývajú z uvedenej štruktúry akcionárov.

#### **4. Systém vnútornej kontroly a riadenie rizík**

Základom systému 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 developérskych 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 dostalo do popredia najmä pri operáciách na finančnom trhu, ktoré si vyžiadali investovanie na základe rozloženia predvídateľného rizika. Žiaľ ani zvolené nástroje neboli dostatočne účinné na zabránenie dôsledkov z prepadu trhových cien cenných papierov zapríčineného globálnou finančnou krízou, ktorá sa prejavila rovnako na trhu nehnuteľností aj developérskych projektov.

Spoločnosť je vystavená rizikám a neistotám aj v roku 2009 aj keď v zníženom rozsahu ako v roku 2008.

## **5. Informácie o činnosti, právomoci VZ a práv akcionára**

Valné zhromaždenie je najvyšším orgánom spoločnosti, ktorého sa zúčastňuje akcionár osobne alebo v zastúpení na základe písomného splnomocnenia. Valné zhromaždenie sa zvoláva a 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.

Valné zhromaždenia spoločnosti sa konajú obvykle v spoločenskom dome CULTUS, prípadne v sídle spoločnosti vždy vo všedných dňoch a v predpoludňajších hodinách. Na valnom zhromaždení sa hlasuje sa pomocou hlasovacích lístkov. Každá akcia predstavuje jeden hlas. Valné zhromaždenie rozhoduje obvykle väčšinou hlasov prítomných akcionárov. Na schválenie rozhodnutia o zmene stanov, zvýšení alebo znížení základného imania, zrušení spoločnosti alebo zmene právnej formy, skončení obchodovania na burze s akciami spoločnosti a o zmene verejnej akciovej spoločnosti na súkromnú je však potrebná dvojtretinová väčšina hlasov prítomných akcionárov.

Akcionár má právo zúčastniť sa na valnom zhromaždení, hlasovať na ňom, požadovať informácie a vysvetlenia týkajúce sa záležitostí, ktoré súvisia s predmetom rokovania valného

zhromaždenia a uplatňovať na ňom návrhy. Akcionár má právo na podiel zo zisku spoločnosti - dividendu, ktorú určilo valné zhromaždenie podľa výsledku hospodárenia na rozdelenie. Podrobnejšie informácie o právach akcionárov sa nachádzajú v stanovách spoločnosti na internetovej doméne [www.mholding.sk](http://www.mholding.sk)

Dňa 24.6.2009 sa konalo riadne valné zhromaždenie spoločnosti, na ktorom bola schválená účtovná závierka k 31.12.2008 a úhrada straty za rok 2008.

## **6. Informácie o zložení predstavenstva**

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

**Doplňujúce údaje v zmysle §20 ods 7 zákona 431/2002 Z.z.**

- a) Akcie spoločnosti boli emitované v troch etapách a to v emisii SK1120005485, SK1120006954, SK1120006962 a boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu.
- b) Prevoditeľnosť akcií nie je ničím obmedzená.
- c) Kvalifikovanú účasť na základnom imaní má a.s. Prvá slovenská investičná skupina, keďže vlastní 72,3% všetkých akcií. Má preto možnosť uplatňovania vplyvu na riadení spoločnosti porovnateľného s vplyvom zodpovedajúcim tomuto podielu (ďalej len "významný vplyv").
- d) Osobitné práva kontroly nemá žiaden z majiteľov cenných papierov.
- e) Zamestnanecké akcie spoločnosť nemá.
- f) Hlasovacie práva akcionárov nie sú ničím obmedzené.
- g) Orgánom spoločnosti nie sú známe žiadne dohody medzi majiteľmi cenných papierov, ktoré by mohli viesť k obmedzeniam prevoditeľnosti cenných papierov a obmedzeniam hlasovacích práv.
- h) 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.
- i) Rozhodnutia predstavenstva o
- 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, prístupní 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.

si vyžadujú schválenie dozornej rady. Rozhodnúť o vydaní akcií alebo spätnom odkúpení akcií nie je v právomoci predstavenstva.

j) Nie sú 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.

## Vyhlásenie zodpovedných osôb

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

Ing. Viliam Maroš, predseda predstavenstva, Ing. Jozef Čirnáčik, člen predstavenstva a Ing. Miroslav Mihalus, člen predstavenstva týmto vyhlasujeme, že podľa našich najlepších znalostí riadna účtovná závierka vypracovaná k 31.12. 2009 v súlade s príslušnými ustanoveniami zákona č. 431/2002 o účtovníctve a zákona č. 429/2002 Z.z. o burze cenných papierov v znení neskorších predpisov

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

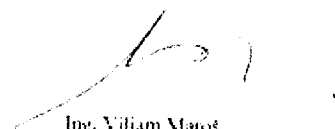
**pravdivý a verný obraz aktív, pasív, finančnej situácie a hospodárskeho výsledku**


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


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

V Bratislave dňa 22.4.2010

Za Majetkový Holding, a.s.

  
Ing. Viliam Maroš  
predseda predstavenstva

  
Ing. Jozef Čirnáčik  
člen predstavenstva

  
Ing. Miroslav Mihalus  
člen predstavenstva



## **Správa dozornej rady**

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 2009, ktorou zistila, že účtovná závierka za rok 2009 zhodne so správou audítorov vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2009, výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k danému dátumu v súlade so Zákonom o účtovníctve. Dozorná rada posúdila návrh predstavenstva na úhradu straty za rok 2009 a návrh na výplatu dividend z nerozdeleného zisku minulých rokov, ktoré sú v súlade príslušnými právnymi predpismi.

Na základe týchto skutočností odporúča valnému zhromaždeniu akcionárov Majetkový Holding, a.s. Bratislava

1. schváliť riadnu účtovnú závierku za rok 2009,
2. schváliť predložený návrh predstavenstva o rozdelení zisku za rok 2009
3. schváliť predložený návrh predstavenstva na výplatu dividend

## Správa o overení súladu

Výročnej správy s účtovnou závierkou  
v zmysle zákona č. 540/2007 Z. z. §23 odsek 5

Akcionárom spoločnosti

Overili sme účtovnú závierku spoločnosti *Majetkový Holding, a.s.* (ďalej len spoločnosť) k 31.decembru 2009 uvedenú na stránkach 27 - 60, ku ktorej sme dňa 31.marca 2010 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

### *Pre akcionárov spoločnosti Majetkový Holding, a.s.*

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Majetkový Holding, a.s., ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2009, 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 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 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 audítorské 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 audítorské 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 2009, na výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k danému dátumu v súlade so Zákonom o účtovníctve.

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

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Tieto štandardy požadujú, aby audítor 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 4 -10 sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2009. 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 názoru audítora.

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s hore uvedenou účtovnou závierkou.

Bratislava, 31. máj 2010



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

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Peter Pecha".

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