

Polročná finančná správa za prvý polrok 2011

Regulovaná informácia

Majetkový Holding, a.s.

Prievozska 2/A
821 08 Bratislava

IČO: 35 823 364

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

- Prílohy:**
- 1. Súvaha k 30. 6. 2011**
 - 2. Výkaz ziskov a strát k 30. 6. 2011**
 - 3. Poznámky k priebežnej účtovnej závierke k 30. 6. 2011**
 - 4. Vyhlásenie o správe a riadení spoločnosti**
 - 5. Vyhlásenie predstavenstva spoločnosti**
 - 6. Vyhlásenie o dodržiavaní zásad Kódexu správy a riadenia**
 - 7. Doklad o zverejnení**

V Bratislave dňa 3.8.2011

Polročná finančná správa za prvý polrok 2011 bola vypracovaná na základe ustanovení zákona č.429/2002 Z.z. o burze cenných papierov a zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve. Základnou časťou správy sú údaje (v celých eurách) o vývoji spoločnosti za prvý polrok 2011 s porovnateľnými údajmi (v celých eurách).

Skrátená verzia polročnej správy bola zverejnená na denníku Hospodárske noviny dňa 3.8.2011 a v plnom znení je k dispozícii na internetovej stránke spoločnosti www.mholding.sk, prípadne v sídle spoločnosti.

Polročná finančná správa nebola overená audítorom.

Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku.

Správa o podnikateľskej činnosti, stave majetku a finančnej situácii

Podnikateľská činnosť v prvom polroku 2011

Podnikateľská činnosť Majetkového Holdingu , a.s. v prvom polroku 2011 bola vykonávaná v súlade s podnikateľským zámerom spoločnosti.

Dosiahnutý hospodársky výsledok ako aj ďalšie ekonomické parametre sa realizovali v oblastiach a projektoch peňažného trhu a trhu cenných papierov, v správe majetkových účastí a úspešnom vymáhaní postúpených pohľadávok.

Výsledky podnikateľskej činnosti

Úspešnosť podnikateľskej činnosti spoločnosti sa prejavila v zlepšení štruktúry majetku a vo zvýšení vlastného imania spoločnosti.

1. Hospodársky výsledok

	k 30.6.2010	k 30.6.2011	rozdiel 2011-2010
Hosp. výsledok z hospodár. činnosti	-240 425	5 986	246 411
Hosp. výsledok finančných operácií	1 484 423	1 525 288	40 865
Hosp. výsledok bežnej činnosti	1 243 998	1 531 274	287 276
Mimoriadny hospodársky výsledok	0	0	
Výsledok hosp. za účtovné obdobie	1 243 998	1 531 274	287 276

2. Stav a vývoj majetku

Majetok Spoločnosti v prvom polroku 2011 pri náraste aktív si zachováva svoju optimálnu štruktúru.

	k 30.6.2010	k 30.6.2011	rozdiel 2011-2010
Aktíva celkom	43 350 122	50 067 731	6 717 609
Neobežný majetok	18 693 561	28 197 350	9 503 789
Obežný majetok	24 656 211	21 868 497	-2 787 714

3. Stav a vývoj pasív

Stav pasív prvom polroku 2011 zmenil svoju štruktúru nasledovne :

	k 30.6.2010	k 30.6.2011	rozdiel 2011-2010
Pasíva celkom	43 350 122	50 067 731	6 717 609
Vlastné imanie	36 526 307	38 716 303	2 189 996
Závazky	6 823 815	11 351 428	4 527 613

4. Finančná situácia

Vývoj finančnej situácii spoločnosti bol v uplynulom polroku priaznivý a zabezpečoval kontinuitu v bezporuchovom financovaní všetkých potrieb a aktivít prednostne z vlastných zdrojov rovnako bez nároku na bankové úvery.

Informácie podľa zákona č. 431/2002Z.z. o účtovníctve § 20 ods.1

a) významné riziká a neistoty, ktorým je spoločnosť vystavená

I napriek tomu, že sa roku 2011 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.

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.
vplyv 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 spoločnosti na zamestnanosť

V oblasti zamestnaneckej politiky spoločnosť neplánuje a nepredpokladá prepúšťanie doterajších zamestnancov a prijímanie nových. Dokladom je stabilný počet zamestnancov v roku 2010. Priemerný počet zamestnancov v roku 2010 bol 25, z toho 3 vedúci zamestnanci, ktorý sa k 30.6.2011 nezmenil.

b) udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

Po 30.6.2011 nenastali žiadne významné udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

c) predpoklad o budúcom vývoji činnosti spoločnosti

Aj v druhom polroku 2011 bude spoločnosť naďalej zameriavať svoje aktivity do hlavných oblastí svojej činnosti. Pozornosť bude sústreďovať najmä na rozbeh pozastavených projektov („Jarabiny“, „Sekule“).

Reorganizovaním divízie správy a vymáhania pohľadávok (nadobudnutých postúpením) do špecializovaného subjektu, má za cieľ inštitucionálne sprehľadniť a posilniť túto agendu a zároveň vytvoriť predpoklad pre ešte úspešnejšie pôsobenie na trhu kreditných pohľadávok.

Významný priestor hodlá spoločnosť venovať správe a zhodnocovaniu akvizovaných aktív (Kordárna plus, a.s. a Texiplast, a.s.), majetkových účastí (Resort Paradisso, a.s., Dunajský klub, a.s., ISKO, a.s.) a zabezpečeniu veriteľskej pozície vo vzťahu k rizikovým partnerom (3Point Millenium, s.r.o. a Tenzona, s.r.o.).

Nezanedbateľné miesto bude patriť vysporiadaniu investícií do fotovoltaiiky.

Priaznivejšie výsledky spoločnosť očakáva z investovania na kapitálových a finančných trhoch.

Nevyhnutnosťou však bude zvýšiť intenzitu a aktivitu pri vyhľadávaní nových investičných príležitostí s krátkou dobou návratnosti a relatívne vysokou mierou zhodnotenia.

Ku koncu roka 2011 spoločnosť predpokladá kladný hospodársky výsledok v objeme 2 mil. €.

d) náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

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

e) nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov

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.

V prvom polroku 2011 Spoločnosť nenadobudla vlastné akcie priamo a ani prostredníctvom osoby konajúcou vo vlastnom mene, ani na účet spoločnosti.

f) návrh na rozdelenie zisku alebo vyrovnanie straty

Na valnom zhromaždení konaného dňa 22.6.2011 bolo schválené nasledovné rozdelenie zisku za rok 2010:

Povinný prídel do rezervného fondu	294 487,66 €
Dividenda (1,8 € na akciu)	1 187 364,60 €
Nerozdelený zisk	1 463 024,32 €

g) údaje požadovaných podľa osobitných predpisov podľa §35 ods.9 a §10 zákona o burze

- obchody, ku ktorým došlo v prvých šiestich mesiacoch a ktoré podstatne ovplyvnili finančné postavenie : pôžička spoločnosti Pro Partners, a.s. v objeme 5 500 000,- €,
- obchody so spriaznenými osobami:
pôžička spoločnosti Jarabiny, a.s. v objeme 114 000,- €
vklad do spoločnosti Reclaim, a.s. v objeme 300 000,- €,
- v sledovanom období nedošlo k akýmkoľvek zmenám v obchodoch, ktoré by mali podstatný vplyv na finančné postavenie alebo činnosť spoločnosti v prvom polroku 2011.

h) organizačná zložka v zahraničí

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Informácie podľa zákona č. 431/2002Z.z. o účtovníctve §20 ods.5

a) ciele a metódy riadenia rizík v spoločnosti

Spoločnosť postupuje obozretne pri realizácii všetkých obchodných činností v každej oblasti svojho podnikania. Pri účasti vo verejných súťažiach na odkúpenie pohľadávok vopred analyzuje a oceňuje ponúkané pohľadávky a stanovuje maximálnu ponúkanú cenu.

Pri činnostiach smerujúcich k investičným projektom spoločnosť vyhodnocuje ich riziká a svoje finančné prostriedky smeruje do projektov až po dôkladnej analýze, vyhodnotení a príprave zmluvnej dokumentácie.

Pri investovaní na finančných trhoch je spoločnosť vystavená hlavne rizikám volatility súvisiacich s vývojom ekonomiky pre svetovej finančnej kríze. Operácie na trhoch realizuje prostredníctvom vybraných obchodníkov s cennými papiermi so sídlom v ČR a zahraničných pobočiek bánk na Slovensku. Pri výbere emitenta spoločnosť uskutočňuje výber na základe interných a externých analýz renomovaných bank, investičných spoločností a voľne dostupných zdrojov. Pre výšku investícií do jednotlivých titulov si spoločnosť stanovuje interné hodnoty, ktoré neprekračujú 10% celkovej hodnoty investičného portfólia. Pri investíciách do cenných papierov sú tiež vyberané investičné certifikáty od bánk na minimalizáciu rizika poklesu kurzu podkladového aktíva. V súčasnosti nie sú v spoločnosti realizované žiadne nástroje zabezpečujúce menové kurzy, swapy alebo forwardy. Všetky investície sú dominantne orientované na domácu menu EUR, hoci existujú investície prostredníctvom Pražskej burzy CP vedené v CZK a niektoré vybrané tituly z amerických trhov v USD.

b) cenové, úverové rizika a riziká likvidity

Vzhľadom na vysokú vnútornú kontrolu likvidity a každodenný monitoring v oblasti obchodovania s cennými papiermi a derivátmi je spoločnosť vystavené minimálnym rizikám súvisiacich s tokom hotovosti.

Informácie podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve §20 ods. 6

a) kódex spoločnosti

Plné znenie kódexu o riadení spoločnosti je dostupné na internetovej stránke spoločnosti www.mholding.sk.

b) metódy riadenia

Metódy riadenia sú uvedené v prílohe č. 4 tejto správy.

c) informácie o odchýlkach od kódexu o riadení spoločnosti

Informácie sú uvedené v prílohe č. 6 tejto správy vo Vyhlásení o dodržiavaní zásad Kódexu správy a riadenia spoločností na Slovensku.

d) systém vnútornej kontroly a riadenia 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 inkasa a predaj pohľadávok nadobudnutých postúpením, prípravu a riadenia developerských projektov. Uskutočňuje sa denná kontrola bankového styku prostredníctvom elektronického

podpisu a priebežný dohľad nad likvidáciou účtovných dokladov najmä ich schválenia osobou zodpovednou za účtovný prípad.

Riadenie rizík sa dostáva do popredia najmä pri operáciách na finančnom trhu, ktoré si vyžadujú riadené investovanie na základe denného sledovania vývoja.

e) informácie o činnosti VZ a opis práv akcionárov

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.

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.

f) informácie o zložení a činnosti predstavenstva a ich výborov

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

Členmi predstavenstva sú Ing. Viliam Maroš ako predseda predstavenstva a členmi sú Ing. Jozef Grnáčik a Ing. Miroslav Mihalus. Všetci členovia predstavenstva a dozornej rady majú vysokoškolské vzdelania a dlhodobú prax v riadiacich funkciách obchodných či finančných spoločností a v Spoločnosti zastávajú vedúce

funkcie už viac ako 15 rokov. Sú schopní nezávisle posudzovať otázky stratégie, výkonu, zdrojov a noriem konania a prijímať kvalifikované rozhodnutia.

Spoločnosť nemá zriadený výbor pre audit. Činnosti 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 .

Informácie podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve §20 ods. 7

a) štruktúra základného imania

Akcie spoločnosti boli emitované v troch etapách a to v emisii SK1120005485, SK1120006954, SK1120006962 a boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu.

b) obmedzenia prevoditeľnosti cenných papierov

V štruktúre základného imania nie sú akcie, ktoré by mali obmedzenú prevoditeľnosť.

c) kvalifikovaná účasť na ZI

Prvá slovenská investičná skupina, a.s. je majoritný akcionár spoločnosti so 72,4 % podielom na základnom imaní a zároveň je materskou spoločnosťou.

d) majitelia CP s osobitnými právami

Spoločnosť neeviduje žiadnych majiteľov cenných papierov s osobitnými právami kontroly.

e) obmedzenia hlasovacích práv

Všetky akcie spoločnosti sú bez obmedzenia hlasovacích práv.

f) dohody medzi majiteľmi CP

Spoločnosť neeviduje žiadne dohody medzi majiteľmi cenných papierov, ktoré by mohli viesť k obmedzeniam prevoditeľnosti cenných papierov a obmedzeniam hlasovacích práv.

g) pravidlá upravujúce vymenovanie a odvolanie členov jej štatutárneho orgánu a zmena stanov

Členov predstavenstva vymenováva a odvoláva dozorná rada spoločnosti v zmysle platných Stanov spoločnosti.

Zmena stanov spadá výhradne do pôsobnosti valného zhromaždenia spoločnosti.

h) právomoci štatutárneho orgánu

Právomoci predstavenstva sú uvedené v platných Stanovách spoločnosti v článku 17, ktoré sú dostupné na internetovej stránke www.mholding.sk, prípadne v sídle spoločnosti.

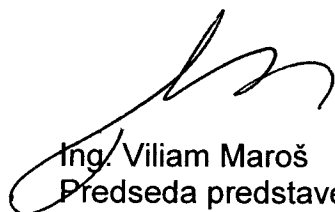
Rozhodnutie o vydaní alebo spätnom odkúpení akcií spadá do pôsobnosti valného zhromaždenia spoločnosti.

i) významné dohody

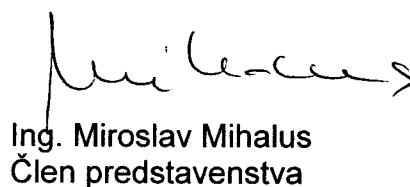
Spoločnosť nemá uzatvorené žiadne významné dohody, ktorých je zmluvnou stranou a ktoré nadobúdajú účinnosť, menia sa alebo ktorých platnosť sa skončí v dôsledku zmeny jej kontrolných pomerov, ku ktorej došlo v súvislosti s ponukou na prevzatie, a o je účinkoch s výnimkou prípadu, ak by ju ich zverejnenie vážne poškodilo.

j) dohody medzi spoločnosťou a členmi jej orgánov alebo zamestnancami

V spoločnosti nie sú uzatvorené 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 dovolaním, výpoveďou zo strany zamestnávateľa bez uvedenia dôvodu alebo sa ich funkcia alebo pracovný pomer skončí v dôsledku ponuky na prevzatie.



Ing. Viliam Maroš
Predseda predstavenstva



Ing. Miroslav Mihalus
Člen predstavenstva

SÚVAHA

priebežnej účtovnej závierky



k 3 0 . 0 6 . 2 0 1 1 (v celých eurách)

priloha č. 1

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

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

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

Daňové identifikačné číslo		Deň	Mesiac	Rok
2 0 2 1 6 0 0 6 4 7		od 1	1	2 0 1 1
IČO		Za obdobie		
3 5 8 2 3 3 6 4		do 3 0	6	2 0 1 1
SK NACE		Bezprostredne predchádzajúce obdobie		
7 0 . 2 2 . 0		od 1	1	2 0 1 0
		do 3 1	1 2	2 0 1 0

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

MAJETKOVÝ HOLDING, A.S.

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica

PRIEVOZSKÁ

Číslo

2 / A

PSČ

Obec

8 2 1 0 9 BRATISLAVA

Číslo telefónu

0 /

Číslo faxu

0 /

E-mailová adresa

Zostavená dňa:

2 9 . 0 7 . 2 0 1 1

Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:

Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:

Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:

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



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



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



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



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

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



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



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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT



priebežnej účtovnej závierky

k 30. 6. 2011 (v celých eurách)

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

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

Á Ā B Ć D Ę 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		Deň	Mesiac	Rok
2 0 2 1 6 0 0 6 4 7		od 1	1	2 0 1 1
IČO		Za obdobie		
3 5 8 2 3 3 6 4		do 30	6	2 0 1 1
SK NACE		Bezprostredne predchádzajúce obdobie		
7 0 . 2 2 . 0		od 1	1	2 0 1 0
		do 30	6	2 0 1 0

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky
M a j e t k o v ý H o l d i n g , a . s .

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica
P R I E V O Z S K Á
 PSČ Obec
8 2 1 0 9 B R A T I S L A V A
 Číslo telefónu Číslo faxu
0 / 0 /
 E-mailová adresa

Zostavený dňa: 2 9 . 0 7 . 2 0 1 1	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva: 	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky: 	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:
---------------------------------------	--	---	---

Záznamy daňového úradu

Miesto pre evidenčné číslo

Odtlačok prezentačnej pečiatky daňového úradu



Ozna- čenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť			
			bežné účtovné obdobie		bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	
			1	vykazované obdobie - časť 1 kumulatívne - časť 2	2	vykazované obdobie - časť 1 kumulatívne - časť 2
I.	Tržby z predaja tovaru (604, 607)	01				
A.	Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru (504, 505A, 507)	02				
+	Obchodná marža r. 01 - r. 02	03				
II.	Výroba r. 05 + r. 06 + r. 07	04		3 5 2 0 8		3 3 9 4 5
				3 5 2 0 8		3 3 9 4 5
II.1.	Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb (601, 602, 606)	05		3 5 2 0 8		3 3 9 4 5
				3 5 2 0 8		3 3 9 4 5
2.	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob (+/- účtová skupina 61)	06				
3.	Aktivácia (účtová skupina 62)	07				
B.	Výrobná spotreba r. 09 + r. 10	08		2 2 9 3 2 6		2 3 9 5 8 0
				2 2 9 3 2 6		2 3 9 5 8 0
B.1.	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok (501, 502, 503, 505A)	09		1 8 6 9 8		1 6 7 3 8
				1 8 6 9 8		1 6 7 3 8
2.	Služby (účtová skupina 51)	10		2 1 0 6 2 8		2 2 2 8 4 2
				2 1 0 6 2 8		2 2 2 8 4 2
+	Pridaná hodnota r. 03 + r. 04 - r. 08	11		- 1 9 4 1 1 8		- 2 0 5 6 3 5
				- 1 9 4 1 1 8		- 2 0 5 6 3 5
C.	Osobné náklady súčet (r. 13 až 16)	12		3 5 4 8 7 9		4 7 1 3 8 2
				3 5 4 8 7 9		4 7 1 3 8 2
C.1.	Mzdové náklady (521, 522)	13		2 7 5 8 3 6		3 8 3 4 7 1
				2 7 5 8 3 6		3 8 3 4 7 1



Označenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť			
			bežné účtovné obdobie		bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	
			1	vykazované obdobie - časť 1 kumulatívne - časť 2	2	vykazované obdobie - časť 1 kumulatívne - časť 2
2.	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523)	14		1 1 9 5 0		1 1 9 5 0
				1 1 9 5 0		1 1 9 5 0
3.	Náklady na sociálne poistenie (524, 525, 526)	15		5 9 4 0 0		6 8 6 7 8
				5 9 4 0 0		6 8 6 7 8
4.	Sociálne náklady (527, 528)	16		7 6 9 3		7 2 8 3
				7 6 9 3		7 2 8 3
D.	Dane a poplatky (účtová skupina 53)	17		3 8 9 6 6		2 6 4 6 0
				3 8 9 6 6		2 6 4 6 0
E.	Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (551, 553)	18		1 4 7 4 7		3 8 8 3 4
				1 4 7 4 7		3 8 8 3 4
III.	Tržby z predaja dlhodobého majetku a materiálu (641, 642)	19				4 2 0
						4 2 0
F.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu (541, 542)	20				
G.	Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k pohľadávkam (+/-547)	21				
IV.	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti (644, 645, 646, 648, 655, 657)	22		6 5 3 3 8 0		5 7 5 4 3 6
				6 5 3 3 8 0		5 7 5 4 3 6
H.	Ostatné náklady na hospodársku činnosť (543, 544, 545, 546, 548, 549, 555, 557)	23		4 4 6 8 4		7 3 9 7 0
				4 4 6 8 4		7 3 9 7 0
V.	Prevod výnosov z hospodárskej činnosti (-)(697)	24				
I.	Prevod nákladov na hospodársku činnosť (-)(597)	25				
*	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti r.11 - r. 12 - r. 17 - r. 18 + r. 19 - r. 20 - r. 21 + r. 22 -r. 23 + (-r. 24) - (-r.25)	26		5 9 8 6		- 2 4 0 4 2 5
				5 9 8 6		- 2 4 0 4 2 5



Označenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť			
			bežné účtovné obdobie		bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	
			1	vykazované obdobie - časť 1	2	vykazované obdobie - časť 1
				kumulatívne - časť 2		kumulatívne - časť 2
VI.	Tržby z predaja cenných papierov a podielov (661)	27	3 2 4 1 0 7 3	3 8 2 6 9 4 2	3 2 4 1 0 7 3	3 8 2 6 9 4 2
J.	Predané cenné papiere a podiely (561)	28	3 1 5 9 9 9 9	3 5 9 3 7 0 1	3 1 5 9 9 9 9	3 5 9 3 7 0 1
VII.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku r. 30 + r. 31 + r. 32	29	9 6 0 3 6 2	8 1 6 9 8 5	9 6 0 3 6 2	8 1 6 9 8 5
VII.1.	Výnosy z cenných papierov a podielov v dcérskej účtovnej jednotke a v spoločnosti s podstatným vplyvom (665A)	30	9 6 0 3 6 2	7 7 5 0 0 0	9 6 0 3 6 2	7 7 5 0 0 0
2.	Výnosy z ostatných dlhodobých cenných papierov a podielov (665A)	31		4 1 9 8 5		4 1 9 8 5
3.	Výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku (665A)	32				
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku (666)	33	4 2 3 2 3 1	1 6 1 5 6 2	4 2 3 2 3 1	1 6 1 5 6 2
K.	Náklady na krátkodobý finančný majetok (566)	34				
IX.	Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií (664, 667)	35				
L.	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie (564, 567)	36				
M.	Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k finančnému majetku +/- 565	37				
X.	Výnosové úroky (662)	38	1 0 5 1 9 9	2 7 7 6 6 3	1 0 5 1 9 9	2 7 7 6 6 3
N.	Nákladové úroky (562)	39	2 0 7 3 7	1 5 5 8 4	2 0 7 3 7	1 5 5 8 4



Označenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť			
			bežné účtovné obdobie		bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	
			1	vykazované obdobie - časť 1 kumulatívne - časť 2	2	vykazované obdobie - časť 1 kumulatívne - časť 2
XI.	Kurzové zisky (663)	40		9 3 7 1		9 7 0 6
				9 3 7 1		9 7 0 6
O.	Kurzové straty (563)	41		1 5 8 8 9		1 6 5
				1 5 8 8 9		1 6 5
XII.	Ostatné výnosy z finančnej činnosti (668)	42				2 0 5 9 9
						2 0 5 9 9
P.	Ostatné náklady na finančnú činnosť (568, 569)	43		1 7 3 2 3		1 9 5 8 4
				1 7 3 2 3		1 9 5 8 4
XIII.	Prevod finančných výnosov (-) (698)	44				
R.	Prevod finančných nákladov (-) (598)	45				
*	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti r. 27 - r. 28 + r. 29 + r. 33 - r. 34 + r. 35 - r. 36 - r. 37 + r. 38 - r. 39 + r. 40 - r. 41 + r. 42 - r. 43 + (-r. 44) - (-r.45)	46		1 5 2 5 2 8 8		1 4 8 4 4 2 3
				1 5 2 5 2 8 8		1 4 8 4 4 2 3
**	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením r. 26 + r. 46	47		1 5 3 1 2 7 4		1 2 4 3 9 9 8
				1 5 3 1 2 7 4		1 2 4 3 9 9 8
S.	Daň z príjmov z bežnej činnosti r. 49 + r. 50	48				
S.1.	- splatná (591, 595)	49				
2.	- odložená (+/- 592)	50				
**	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti po zdanení r. 47 - r. 48	51		1 5 3 1 2 7 4		1 2 4 3 9 9 8
				1 5 3 1 2 7 4		1 2 4 3 9 9 8
XIV.	Mimoriadne výnosy (účtová skupina 68)	52				



Ozna- čenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť			
			bežné účtovné obdobie		bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	
			1	vykazované obdobie - časť 1 kumulatívne - časť 2	2	vykazované obdobie - časť 1 kumulatívne - časť 2
T.	Mimoriadne náklady (účtová skupina 58)	53				
*	Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti pred zdanením r. 52 - r. 53	54				
U.	Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti r. 56 + r. 57	55				
U.1.	- splatná (593)	56				
2.	- odložená (+/- 594)	57				
*	Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti po zdanení r. 54 - r. 55	58				
***	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením (+/-) [r. 47 + r. 54]	59		1 5 3 1 2 7 4		1 2 4 3 9 9 8
				1 5 3 1 2 7 4		1 2 4 3 9 9 8
V.	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/- 596)	60				
***	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (+/-) [r. 51 + r. 58 - r. 60]	61		1 5 3 1 2 7 4		1 2 4 3 9 9 8
				1 5 3 1 2 7 4		1 2 4 3 9 9 8

P O Z N Á M K Y

účtovnej závierky zostavenej

k 30. júnu 2011

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 účtovnej závierky k 30.06.2011

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).

1. Hlavnými činnosťami Spoločnosti sú:

- investície do cenných papierov a podielov, obchodovanie s nimi prostredníctvom obchodníkov
- vymáhanie pohľadávok
- poskytovanie úverov z vlastných zdrojov nebankovým spôsobom,

2. Údaje o neobmedzenom ručení

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

3. Priemerný počet zamestnancov

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v roku 2010 bol 25, z toho 3 vedúci zamestnanci (v roku 2011 bol 23, z toho 3 vedúci zamestnanci).

4. Údaje o neobmedzenom ručení

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

5. Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 30.júnu 2011 je zostavená ako **riadna individuálna účtovná závierka** podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve, za účtovné obdobie od **1.januára 2011 do 30.júna 2011**.

6. Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

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

7. Zverejnenie účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka spoločnosti k 31.decembru 2010 spolu s výročnou správou a správou audítora o overení účtovnej závierky k 31.decembru 2010 bola uložená do zbierky listín obchodného registra dňa 23.6.2011

8. Schválenie audítora

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

B. INFORMÁCIE O ORGÁNOCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY

Štatutári

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

Dozorná rada

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

C. INFORMÁCIE O AKCIONÁROCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY

Štruktúra akcionárov k 30.júnu 2011 je takáto:

	podiel na základom imaní		hlasovacie práva
		%	%
Prvá slovenská investičná skupina,a.s.	15 878 730	72,5%	72,5
Drobní akcionári	6 021 550	27,5%	27,5
Základné imanie spolu	21 900 280	100,0%	100,0

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. je oslobodená od povinnosti zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku podľa § 22 ods. 8 Zákona o účtovníctve .

Miesto získania konsolidovaných účtovných závierok

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

E. INFORMÁCIE O ÚČTOVNÝCH ZÁSADÁCH A ÚČTOVNÝCH METÓDACH

(a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

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

- účtovania rozdielu medzi uznanou hodnotou vkladu a účtovnou hodnotou majetku u vkladateľa. Tento rozdiel sa pri nepeňažných vkladoch od 1.januára 2010 účtuje s vplyvom na výsledok hospodárenia, a nie do vlastného imania

- úrokov z cudzích zdrojov, ktoré vznikli do momentu zaradenia dlhodobého nehmotného majetku do používania a ktoré nie sú od 1.júla 2010 súčasťou obstarávacej ceny dlhodobého nehmotného majetku.

(b) Dlhodobý nehmotný a dlhodobý hmotný majetok

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

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

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

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

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

Odpisy dlhodobého nehmotného majetku sú stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína v mesiaci uvedenia dlhodobého majetku do používania. Nehmotný majetok, ktorého obstarávacia cena (resp. vlastné náklady) je 2.400 € 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. Hmotný majetok, ktorého obstarávacia cena (resp. vlastné náklady) je do 1.700 € a nižšia a doba použiteľnosti je dlhšia ako 1 rok sa odpisuje jednorazovo pri uvedení do používania ako spotreba materiálu a eviduje sa v pomocnej evidencii počas doby využiteľnosti.

Pozemky sa neodpisujú.

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

	predpokladaná doba používania	metóda odpisovania	ročná odpisová sadzba v %
Stavby	10	lineárna	10
dopravné prostriedky	3 až 4	lineárna	25 - 33,3
stroje a prístroje	3 až 5	lineárna	20 - 33,3
zariadenie kancelárií	5 až 10	lineárna	10 - 20
drobný dlhodobý nehmotný majetok	rôzna	jednorázový odpis	100

(c) Dlhodobý finančný majetok

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

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

Zníženie hodnoty ostatných cenných papierov a podielov je vyjadrené 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 zásoby) sa oceňujú obstarávacími cenami.

Zásoby vytvorené vlastnou činnosťou spoločnosť neeviduje.

Zníženie hodnoty zásob sa upravuje tvorbou opravnej položky

(e) Zákazková výroba

Zákazková výroba sa vykazuje použitím metódy stupňa dokončenia zákazky, 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 nevyožiteľné pohľadávky opravnou položkou.

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

(g) Peňažné prostriedky a ceniny

Peňažné prostriedky a ceniny sa oceňujú ich nominálnou hodnotou.

(h) Krátkodobý finančný majetok

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

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

(i) Náklady budúcich období a príjmy budúcich období

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

(j) Rezervy

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

(k) Záväzky

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

(l) Odložené dane

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. Oceňujú sa reálnou hodnotou. Ku dňu účtovnej závierky sa zmeny reálnych hodnôt derivátov účtujú s vplyvom na výsledok hospodárenia, pokiaľ sú verejne obchodovateľné alebo neverejne obchodovateľné s vplyvom na vlastné imanie.

(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. Oceňujú sa reálnou hodnotou.

(r) Cudzía mena

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným v kurzovom lístku Európskej centrálnej banky alebo Národnej banky Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene (okrem prijatých a poskytnutých preddavkov) sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným v kurzovom lístku Európskej centrálnej banky alebo Národnej banky Slovenska platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a účtujú sa s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene prostredníctvom účtu vedeného v tejto cudzej mene sa prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným

v kurzovom listku Európskej centrálnej banky alebo Národnej banky Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa preddavky na menu euro neprepočítavajú.

F. INFORMÁCIE O ÚDAJOCH NA STRANE AKTÍV SÚVAHY

Strana aktív súvahy zahŕňa aj všetok majetok združenia, ktorý podľa zmluvy o združení a spôsobu účtovania združenia vykazuje Spoločnosť, avšak vlastníctvo tohto majetku je dané pomerom podielov účastníkov združenia. Informácie o druhoch združení a spôsobu vykazovania, v ktorých je Spoločnosť účastníkom je v časti L bod 3.

1. Dlhodobý nehmotný majetok a dlhodobý hmotný majetok

Prehľad o pohybe dlhodobého nehmotného a hmotného majetku od 1. januára 2010 do 31. decembra 2010 je uvedený v osobitnej tabuľke v závere poznámok.

Realitný projekt „Sekule“, v hodnote 2 470 tis. EUR pozostáva z pozemkov, stavby, realizačných štúdií a ostatných nákladov s ním súvisiacich, je vykázaný na obstarávanom dlhodobom hmotnom majetku, ktorý vernejšie zobrazuje podnikateľský zámer účtovnej jednotky.

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

Spoločnosť nemá na žiaden dlhodobý hmotný a nehmotný majetok zriadené záložné právo.

Z dlhodobého hmotného majetku sú poistené osobné auta pre prípad poškodenia a scudzenia do výšky 261 218 EUR

2. Dlhodobý finančný majetok

Prehľad o pohybe dlhodobého finančného majetku od 1. januára 2010 do 30. júna 2011 je uvedený v osobitnej tabuľke v závere poznámok.

Výška vlastného imania k 31. decembru 2010 a výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2010 dcérskych podnikov a podnikov s podstatným vplyvom spolu s porovnaním týchto údajov s predchádzajúcim účtovným obdobím a účtovná hodnota vykázaná v súvahe k 31.12.2010 a 30.6.2011

	Pod.	Pod.	Me	Výsledok hospodárenia		Vlastné imanie		Účtovná hodnota	
	na ZI	na	na	EUR		EUR		vykázaná v súvahe	
	%	%	hlas.p	2010	2009	2010	2009	2010	2011
a) Dcérske podniky									
ISKO, a.s., Bratislava, Prievozska 2/A	100	100	EUR	-130 597	-136 188	1 497 187	1 627 784	1 068 844	1 068 844
C-AREA, s.r.o., Bratislava, Prievozska 2/A	100	100	EUR	7 873	7 793	712 600	704 726	663 878	663 878
Resort Paradise, a.s., Benátky nad Jizerou (ČR), Na Golfu 1003	100	100	CZK	-445 546	-413 029	1 604 018	1 527 216	1 063 931	1 063 931
DRATEX, s.r.o., Hlohovec, Mierová 1	100	100	EUR	-189 686	-488 230	-825 635	-662 949	0	0
Pure Energy Dolná Strehová I, s.r.o., Bratislava, Malý trh 2/A	100	100	EUR	-3 546	0	70	0	1 800	1 800
Pure Energy Dolná Strehová II, s.r.o., Bratislava, Malý trh 2/A	100	100	EUR	-4 997	0	3	0	1 800	1 800
Jarabiny Invest, a.s., Bratislava, Ružinovská 42	60	60	EUR	-42 675	-863	670 504	25 841	3 983	15 000
RECLAIM, a.s., Bratislava, Prievozska 2/A	0	0	EUR	0	0	0	0	0	300 000
spolu								2 804 236	3 115 253

Na obchodné podiely (hodnota ZI 5 000 eur jednotlivo) v podnikoch Pure Energy Dolná Strehová I, s.r.o. a Pure Energy Dolná Strehová II, s.r.o. bolo zriadené záložné právo v prospech záložného veriteľa Privatbanka, a.s., Einsteinova 25, Bratislava

	Pod.	Pod.	Me	Výsledok hospodárenia		Vlastné imanie		Účtovná hodnota	
	na ZI	na na	na	EUR		EUR		vykázaná v súvahe	
		na	na						
	%	%	pr.	2010	2009	2010	2009	2010	2011
			hlas.						
b) Spoločné a pridružené podniky									
OD Reality, a.s., Bratislava Prievozská 2/A	50	50	EUR	1 838 055	1 565 518	5 720 095	5 443 468	3 486 840	3 486 840
PRVÁ SLOVENSKÁ INVESTIČNÁ SPOLOČNOŠŤ a.s. v likvidácii, Bratislava, Prievozská 2/A	50	50	EUR	6 121 792	-4 607	8 739 878	2 618 086	9 959	9 959
FV Brezno 3, s.r.o., Banská Bystrica, Lazovná 53	50	50	EUR	-6 658	0	-1 658	0	10 000	0
FV Brezno 4, s.r.o., Banská Bystrica, Lazovná 53	50	50	EUR	-6 658	0	-1 658	0	10 000	0
FV Brezno 5, s.r.o., Banská Bystrica, Lazovná 53	50	50	EUR	-5 864	0	-864	0	2 400	0
IK-SYSTEM SK s.r.o., Bratislava, Malý trh 2/A	40	40	EUR	-278 953	-45 591	-402 412	-123 460	929	929
Dunajský klub, a.s., Bratislava, Viedenská cesta 24	25,7	25,7	EUR	-30 505	-108 580	873 741	904 246	281 185	281 185
spolu								3 801 313	3 778 913

Štruktúra ostatného dlhodobého finančného majetku a jeho ocenenia spolu s porovnaním týchto údajov s predchádzajúcim účtovným obdobím

	Obstarávací cena EUR	Opravná položka (OP) resp. precenenie (P)		Účtovná hodnota vykázaná v súvahe		
		2010	2011	2010	2011	
c) Ostatné podiely v podnikoch						
VSS, a.s.	4 893	-4 893	-4 893	OP	0	0
VUB, a.s.	17 102	20 468	20 468	P	37 570	37 570
OD Prior Stred, a.s.	147 685	73 757	73 757	P	221 442	221 442
medzisúčet					259 012	259 012
d) Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely						
Vitava Fund	661 157	-257 596	-257 596	P	403 561	403 561
Podiel. fondy v USD	113 428	25 852	25 852	P	139 280	139 280
medzisúčet					542 841	542 841
spolu					801 853	801 853
Poskytnuté dlhodobé pôžičky a úvery v konsol. celku	9 809 393	8 394 779	4 029 676	4 029 676	5 779 717	4 365 103
Poskytnuté dlhodobé pôžičky a úvery ostatné	1 734 450	9 538 633	0	0	1 734 450	9 538 633
Vklad do kapitálových fondov podniku PSIS v likvidácii	2 738 498	2 738 498	0	2 738 498	2 738 498	2 738 498
spolu			4 029 676	6 768 174	10 252 665	166 422 34
f) Pôžičky s dobou splatnosti do roka						
Poskytnuté pôžičky a úvery v konsol. celku	368 000	0	0	0	368 000	0
Poskytnuté pôžičky a úvery ostatné	1 911 958	1 215 308	0	531 103	1 911 958	1 215 308
spolu			0	531 103	2 279 958	1 215 308

Pohľadávka z titulu poskytnutej pôžičky v hodnote 730 tis EUR je krytá záložným právom na nehnuteľnosť.

Zmeny reálnej hodnoty cenných papierov a ich vplyv na vlastné imanie (VI) alebo výsledok hospodárenia (VZS)

	Vplyv precenenia		Zmena reálnej hodnoty / ocenenia	
	2010	2011	2010	2011
VUB, a.s.	VI	VI	9 282	9 282
Vltava Fund	VI	VI	89 021	89 021
Podiel.fondy v USD	VI	VI	23 720	23 720
spolu			122 023	122 023
Podiel v dcérskom podniku	VZS	VZS	-539 991	-539 991
Poskytnuté dlhodobé pôžičky a úvery v konsol.celku	VZS	----	-710 284	-710 284
Poskytnuté pôžičky a úvery ostatné splatné do 1 roka	VZS	VZS	531 103	531 103
Vklad do kapitálových fondov podniku PSIS v likvidácii	VZS	----	2 738 498	2 738 498
spolu			2 019 326	2 019 326

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

	31.12.2010	30.06.2011
	EUR	EUR
dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou	4 192 059	4 192 059
možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti	0	0
sadzba dane z príjmov (v %)	19	19
odložená daňová pohľadávka	796 491	796 491

Zmena odloženej daňovej pohľadávky je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

stav k 31. decembru 2010	796 491
stav k 30.júnu 2011	796 491
zmena	0
z toho:	
– záväzkov - zaúčtovaný oproti nákladom	0
– pohľadávka - zaúčtovaná do vlastného imania na oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov	0

5. Pohľadávky

Veková štruktúra pohľadávok je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	k 31. 12. 2010	k 30.6.2011
	EUR	EUR
Dlhodobé pohľadávky		
pohľadávky v lehote splatnosti od 1 do 5 rokov	2 911 541	796 491
pohľadávky s dobou splatnosti dlhšou ako 5 rokov	0	0
spolu	2 911 541	796 491
	k 31. 12. 2010	k 30.6.2011
	EUR	EUR
Krátkodobé pohľadávky		
pohľadávky po lehote splatnosti	5 119 081	5 119 081
pohľadávky v lehote splatnosti do 1 roka	9 495 603	13 170 314
spolu	14 614 684	18 289 395

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

Pri pohľadávkach obstaraných za účelom ich speňažovania (pracovný názov VVK 2003, VVK 2005 a VVK 2007) Spoločnosť účtovala o opravných položkách hlavne v minulých rokoch. V rámci VVK 2003 prevažujú opravné položky k pohľadávkam, ktoré sa riadia ustanoveniami § 20 ods.10,11, a 12 Zákona 595/2003 Z.z. o dani z príjmov v aktuálnom znení, čo zodpovedá významnému dopadu na vykazovanú hodnotu pohľadávok v rámci VVK 2003 v zmysle zákonnej zásady opatrnosti.

V roku 2010 boli vytvorené na základe podrobného vyhodnotenia jednotlivých pohľadávok ďalšie opravné položky.

Úrok z pohľadávky z titulu poskytnutej pôžičky v hodnote 174 tis EUR je krytý záložným právom na nehnuteľnosť.

Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky Spoločnosti v hodnote 1776 tis EUR sú kryté exekučným titulom na hnutelný a nehnuteľný majetok.

Na žiadne pohľadávky nebolo v prospech banky zriadené záložné právo.

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

	stav k 31.12.2010	tvorba (zvýšenie)	zníženie (použitie)	zrušenie (rozpustenie)	stav k 30.6.2011
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Dlhodobé pohľadávky					
pohľadávky z obchodného styku	817 881	0	0	817 881	0
ostatné pohľadávky	835 425	0	0	835 425	0
spolu	1 653 306	0	0	1 653 306	0
	stav k 31.12.2010	tvorba (zvýšenie)	zníženie (použitie)	zrušenie (rozpustenie)	stav k 30.6.2011
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Krátkodobé pohľadávky					
pohľadávky z obchodného styku - bez združenia	1 287 529	817 881	0	0	2 105 410
pohľadávky - združenie	3 211 650	505 429	0	0	3 717 079
spolu	4 499 179	1 323 310	0	0	5 822 489

6. Finančné účty

Ako finančné účty sú vykázané peniaze v pokladnici, účty v bankách a ceniny – stravné poukážky. Úctami v bankách môže Spoločnosť voľne disponovať.

7. Krátkodobý finančný majetok

Krátkodobý finančný majetok Spoločnosti pozostáva z dlhopisov, hypotekárnych záložných listov, akcií emitovaných v tuzemsku a v zahraničí, investičných certifikátov určených na obchodovanie. Hodnota obchodovateľných cenných papierov bola k 31.12.2010 precenená na aktuálnu trhovú hodnotu. K 30.6.2011 precenenie krátkodobých CP nebolo zúčtované.

Portfólio krátkodobého finančného majetku je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Dunaj	7 856	33,19 €	526 352		0
akcie v CZK - obchodník BH Securities			426 160		0
akcie v CZK - obchodník Brokerjet			850 666		0
akcie v USD - obchodník Brokerjet			523 818		0
akcie v EUR - obchodník Brokerjet			1 559 750		0
medzisúčet			3 886 746		0
dlhopisy					
Dlhopisy BOF 09	1 256	663,88 €	842 914	2 960	0
ŠD 174 + ISTROBANKA	70	33 193,92 €	2 488 502	45 230	0
medzisúčet			3 331 416	48 190	0
investičné certifikáty					
investičné certifikáty v EUR - obchodník Brokerjet			1 158 142		0
investičné certifikáty v USD - obchodník Brokerjet			95 913		0
medzisúčet			1 254 055	0	0
spolu vykázané					8 520 407

Vývoj opravnej položky je zobrazený v nasledujúcej tabuľke:

	stav k 31.12.2010 EUR	tvorba (zvýšenie) EUR	zníženie (použitie) EUR	zrušenie (rozpustenie) EUR	stav k 30.06.2011 EUR
majetkové cenné papiere určené na obchodovanie	286 744	51 064	0	0	337 808
spolu	286 744	51 064	0	0	337 808

8. Časové rozlíšenie

Ide o tieto položky:

	31. 12. 2010 EUR	30.06.2011 EUR
náklady vrátane poistného platené predom	49 982	1 823
náklady vrátane poistného platené predom - združená	1 429	61
kreditné úroky a výnosy vypočítané po 31. 12. 2010	1 520	0
spolu	52 931	1 884

G. INFORMÁCIE O ÚDAJOCH NA STRANE PASÍV SÚVAHY

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

1. Vlastné imanie

Opis základného imania

	k 31. 12. 2010	k 30. 06. 2011
	EUR	EUR
základné imanie celkom	21 900 280	21 900 280
počet akcií	659 647	659 647
z toho vlastné akcie	0	0
menovitá hodnota akcie	33,20	33,20
základné imanie splatené	21 900 280	21 900 280
základné imanie nesplatené	0	0
vlastné imanie	38 372 393	38 716 303
podiel základného imania na celkovej hodnote vlastného imania	0,57	0,57

Ďalšie informácie o vlastnom imaní sú uvedené v časti P

2. Rezervy

Prehľad o rezervách je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	stav k 31.12.2010	tvorba	použitie	zrušenie	stav k 30.06.2011
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
KRÁTKODOBÉ	96 724	0	0	0	96 724
mzdy vrátane odvodov poisťného	78 474	0	0	0	78 474
služby - audit, daňové porad., výročná správa	11 250	0	0	0	11 250
služby - audit, a právne - združenia	7 000	0	0	0	7 000
DLHODOBÉ	18 663	0	1 730	0	16 933
odchodné	18 663	0	1 730	0	16 933
spolu	115 387	0	1 730	0	113 657

Krátkodobé rezervy

Rezerva na mzdy vrátane odvodov poisťného je vytvorená na odhad nákladov na nevyčerpané dovolenky v roku 2010, čerpané v roku 2011.

Rezerva na audit, daňové a právne poradenstvo a výročnú správu zahŕňa predpokladané nevyfakturované náklady na tieto služby, ktoré budú vyúčtované v roku 2011.

Čerpanie rezerv nebolo k 30.6.2011 realizované

Dlhodobé rezervy

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

3. Závazky

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

	k 31. 12. 2010	k 30. 06. 2011
	EUR	EUR
záväzky po lehote splatnosti	1 491 101	1 488 928
záväzky so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roka	3 849 562	9 232 146
spolu krátkodobé záväzky	5 340 663	10 721 074
záväzky so zostatkovou dobou splatnosti 1 až 5 rokov	0	0
záväzky so zostatkovou dobou splatnosti dlhšou ako 5 rokov	0	0
spolu dlhodobé záväzky	0	0

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.

4. Sociálny fond

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

	k 31. 12. 2010	k 30. 06. 2011
	EUR	EUR
stav k 1. januáru	12 611	11 262
tvorba na ťarchu nákladov	6 365	2 568
tvorba zo zisku	0	0
čerpanie	-7 714	-4 748
stav k 31. decembru	11 262	9 082

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.

5. Bankové úvery

Spoločnosť nečerpala žiadne bankové úvery.

6. Krátkodobé finančné výpomoci

	31.12.2010	30.06.2011
	EUR	EUR
pôžička splatná do 1 roka	9 12 940	507 615
vydané dlhopisy	0	0
spolu	9 12 940	507 615

7. Časové rozlíšenie

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

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

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

	tržby za tovar		tržby za nájom		tržby za služby spojené s nájomom		spolu za služby	
	2010 EUR	2011 EUR	2010 EUR	2011 EUR	2010 EUR	2011 EUR	2010 EUR	2011 EUR
tuzemsko	0	0	30 027	31 764	3 918	3 444	33 945	35 208
spolu	0	0	30 027	33 945	3 918	3 444	33 945	35 208

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. Tržby z predaja dlhodobého majetku

Tržby za predaj majetku sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	2010 EUR	2011 EUR
tržby z predaja majetku	420	0
tržby z predaja majetku zo združení	0	0
spolu	420	0

5. Ostatné prevádzkové výnosy

Prehľad o ostatných výnosoch je uvedený v nasledujúcej tabuľke

	2010 EUR	2011 EUR
postúpenia postúpených pohľadávok zo združení	83 200	0
inkasá nad obstarávaciu cenu postúpených pohľadávok zo združení	394 011	422 226
inkasá z postúpených pohľadávok, na ktoré bola tvorená opravná položka, zo združení	0	230 770
náhrady od poisťovne	24 682	0
iné prevádzkové výnosy	0	44
iné prevádzkové výnosy-združení	73 543	340
spolu	575 436	653 380

6. Výnosy z dlhodobého finančného majetku

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

	2010 EUR	2011 EUR
podiel na zisku - dcérske spoločnosti a spoločnosti s podstatným vplyvom	775 000	915 000
podiel na zisku - ostatné spoločnosti	41 985	45 362
úroky z pôžičiek	0	0
spolu	816 985	960 362

7. Výnosy z krátkodobého finančného majetku

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

	2010 EUR	2011 EUR
precenenie a úrokový výnos z dlhopisov na obchodovanie	116 097	85 103
vyplatené dividendy z majetkových cenných papierov na obchodovanie	45 465	43 589
úroky z pôžičiek		294 539
spolu	161 562	423 231

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

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

	2010 EUR	2011 EUR
precenenie majetkových cenných papierov	0	0
derivátové operácie	0	0
spolu	0	0

9. Výnosové úroky

Prehľad o výnosových úrokoch je uvedený v nasledujúcej tabuľke

	2010 EUR	2011 EUR
úroky z bankových účtov	2 225	7 118
úroky zo zmeniek	251 580	70 582
úroky v združení	23 858	27 499
spolu	277 663	105 199

Kurzové zisky

Prehľad o kurzových ziskoch je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	2010 EUR	2011 EUR
realizované kurzové zisky	9 706	9 371
nerealizované kurzové zisky	0	0
spolu	9 706	9 371

Ostatné finančné výnosy

Prehľad o ostatných výnosoch

	2010 EUR	2011 EUR
likvidač. výnos z krátkodobého finan. majetku - akcií	20 599	0
spolu	20 599	0

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:

	2010 EUR	2011 EUR
nájomné	111 987	108 478
telefónne poplatky	4 526	3 821
poštovné	304	129
náklady na inzerciu, reklamu	2 723	10 248
reprezentačné	4 699	6 869
právne, ekonomické a iné poradenstvo	6 268	4 725
ostatné poskytnuté služby - Spoločnosť	30 435	19 108
medzisúčet	160 942	153 378
nájomné - zdruzenia	15 770	14 868
telefónne poplatky - zdruzenia	4 794	3 262
poštovné - zdruzenia	1 054	1 085
provízie, dražby - zdruzenia	452	3 165
právne, ekonomické a iné poradenstvo - zdruzenia	26 496	27 556
ostatné poskytnuté služby - zdruzenia	13 334	7 314
tvorba rezervy na služby - zdruzenia	0	0
zrušenie rezervy na služby - zdruzenia	0	0
medzisúčet	61 900	57 250
spolu vykázané	222 842	210 628

Z uvedených nákladov na služby, sú nasledovné náklady za poskytnuté služby auditorskou spoločnosťou viažuce sa k daným rokom

	2010 EUR	2011 EUR
overenie účtovnej závierky, výročnej správy a konsolidačného reportu	0	0
tvorba rezervy	0	0
rozdiel medzi tvorbou a vyučovaním pred. roka	930	0
iné uisťovacie služby	0	0
daňové poradenstvo	330	0
spolu	1 260	0

2. Osobné náklady

Prehľad o mzdových a sociálnych nákladoch je znázornený v nasledujúcej tabuľke:

	2010 EUR	2011 EUR
osobné náklady Spoločnosti	370 900	287 871
tvorba a zúčtovanie rezervy na nevyčerpanú dovolenku - Spoločnosti	0	0
tvorba rezervy na odchodné	0	0
osobné náklady - zdruzenia	100 482	67 008
spolu	471 382	354 879

3. Tvorba a zúčtovanie opravných položiek

Prehľad o tvorbe a zúčtovaní opravných položiek je uvedený v nasledujúcej tabuľke

	2010 EUR	2011 EUR
tvorba opravných položiek k pohľadávkam	0	0
zrušenie opravných položiek k pohľadávkam	0	0
tvorba oprav. pol. k pohľadávkam v združení	0	0
zrušenie oprav. pol. k pohľadávkam v združení	0	0
spolu	0	0

4. Ostatné náklady na prevádzkovú činnosť

Prehľad o ostatných nákladoch je uvedený v nasledujúcej tabuľke

	2010 EUR	2011 EUR
pokuty a penále	0	0
nenárokovateľná DPH z činnosti Spoločnosti	30 738	38 555
manká a škody	0	0
postúpenia postúp. pohľadávok zo združení	35 112	0
odpis postúpených pohľadávok po ukončení konkurzu zo združení	0	0
obstarávacia cena postúpených pohľadávok predaných a odpísaných, na ktoré bola tvorená konkurzná opravná položka zo združení		0
nenárokovateľná DPH zo združení	8 120	6 129
spolu	73 970	44 684

5. Náklady na precenenie cenných papierov a náklady z derivátových operácií

	2010 EUR	2011 EUR
precenenie majetkových cenných papierov	0	0
derivátové operácie	0	0
spolu	0	0

6. Nákladové úroky

Prehľad o nákladových úrokoch je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	2010 EUR	2011 EUR
úroky zo zmeniek	6 843	8 388
úroky z ostatných záväzkov	8 741	12 349
úroky bankové	0	0
spolu	15 584	20 737

7. Kurzové straty

Prehľad o kurzových stratách je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	2010 EUR	2011 EUR
realizované kurzové straty	165	39
nerealizované kurzové straty-pri predaji CP	0	15 850
spolu	165	15 889

8. Ostatné finančné náklady

Prehľad o ostatných finančných nákladoch je uvedený v nasledujúcej tabuľke

	2010	2011
	EUR	EUR
poistné	11 268	8 756
poistné zo zdruzenia	807	1 105
bankové poplatky	659	376
bankové poplatky zo zdruzenia	92	93
poplatky spojené s CP - SCP, burza, ocp	6 758	6 993
predané finan. investície	0	0
spolu	19 584	17 323

9. 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:

	2010			2011		
	základ dane EUR	daň EUR	daň %	základ dane EUR	daň EUR	daň %
výsledok hospodárenia pred zdanením	3 877 582		100,00 %			100,00 %
z toho daň 19%		736 740	19,00 %			19,00 %
daňovo neuznané výdavky	853 870	162 235	4,18 %			
príjmy nepodliehajúce dani	2 605 467	-495 039	-12,77 %			
	2 125 985	403 936	10,42 %			
odpočet daňovej straty	-400 684	-76 129	-1,96 %			
splatná daň		327 807	8,45 %			
odložená daň		604 898	15,60 %			
celková vykázaná daň		932 705	24,05 %			

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

Spoločnosť sídli a vykonáva svoju činnosť v prenajatých kancelárskych priestoroch. Ročné náklady na nájom sú vo výške 141 881 EUR.

2. Prenajímaný majetok

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

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:

- Spoločnosti nehrozí súdny proces, v ktorom ju konkurenčná spoločnosť chce žalovať.
- Pohľadávky v celkovej výške 1230 tis EUR sú podľa zmlúv o podriadenosti záväzku splatné po splnení nadriadených záväzkov voči Privatbanke, a.s., Einsteinova 25, Bratislava
- Proti Spoločnosti, ako hmotnoprávnemu nástupcovi, a ďalším viacerým účastníkom konania je vedené konanie Krajským súdom, č.k. 33 Cb 68/99, pri ktorom predpokladáme takmer nulovú pravdepodobnosť úspechu žalobcu. Výška podmienenej povinnosti sa nedá spoľahlivo oceniť z dôvodu nejasnosti, nepreskúmateľnosti a zmätočnosti žalobného petitu.

- Proti Spoločnosti je vedené súdne konanie, spis. značka 23 Cb/256/2010, v právnej veci navrhovateľa GLOBAL PACIFIC WEST, s.r.o. o určenie neplatnosti uznesení riadneho valného zhromaždenia, ktoré sa konalo dňa 22.6.2010. Spoločnosť v písomnom vyjadrení požiadala súd o zamietnutie žaloby v plnom rozsahu z nedostatku aktívnej legitímácie na strane navrhovateľa. V tejto veci nebolo do dnešného dňa vytyčené ústne pojednávanie a Spoločnosť považuje tento žalobný návrh ako jednoznačne účelový, šikanózný, bezdôvodný a bezzákladný.
- Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

2. Ostatné finančné povinnosti

Spoločnosť nevykazuje žiadne ďalšie finančné povinnosti.

3. Aktíva a pasíva vyplývajúce zo zmlúv o združení

Spoločnosť je účastníkom 4 združení bez právnej subjektivity.

- V troch združeníach, založených za účelom speňažovania obstaraných pohľadávok, a to v združení, vzniknutom v roku 2004, má od 1.1.2009 70% podiel a vzniknutých v rokoch 2005 a 2008 má 50% podiel na nákladoch a výnosoch združení, je Spoločnosť poverená správou a účtovaním. Z tohto dôvodu sa v súvahe Spoločnosti uvádzajú údaje vyplývajúce z povahy účtovného vykazovania združení. 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.
- V ostatnom združení, založenom so spoločnosťami PROXY-FINANCE, a.s., Praha a Prvou slovenskou investičnou skupinou, a.s. za účelom nadobudnúť a významne zhodnotiť finančné investície a majetkovú účasť na podnikaní v spoločnosti CEFEUS CAPITAL, a.s., Brno, ktorého sa Spoločnosť stala účastníkom v roku 2010 s podielom vo výške 30%, je správou združení poverená spoločnosť PROXY-FINANCE, a.s. Z tohto dôvodu sa v aktívach Spoločnosti vykazuje len pohľadávka voči združeniu vo výške 2 010 768 EUR, hoci majetok získaný pri výkone spoločnej činnosti združení sa stáva v zmysle §834 zákona č.40/1964 Zb. (Občiansky zákonník) spoluvlastníctvom všetkých účastníkov, a to vrátane akcií spoločnosti CEFEUS CAPITAL, a.s..

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

Hrubé peňažné príjmy členov štatutárnych orgánov Spoločnosti za ich činnosť pre Spoločnosť boli nasledovné:

	2010 EUR	2011 EUR
predstavenstvo	5 975	5 975
dozorná rada	5 975	5 975
spolu	11 950	11 950

N. INFORMÁCIE O EKONOMICKÝCH VZŤAHOCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY A SPRIAZNENÝCH OSÔB

Spoločnosť v priebehu účtovného obdobia realizovala nasledovné transakcie:

Spriaznená osoba	Pôžičky a zmenky poskytnuté	Pôžičky a zmenky prijaté	Vklad do združenia	Náklady - úroky, nákup tovaru, služby	Výnosy - úroky, dividendy, fin. aktíva	Výnosy - predaj služieb a tovaru
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
BFS, a.s.	0	0	0	0	0	15 302
C-AREA, s.r.o.	0	0	0	6 008	0	0
Dunajský klub, .a.s.	0	0	0	0	458	0
Reclaim, a.s.		300 000		2 674		
IK Systém, s.r.o.	0	0	0	0		0
ISKO, a.s.	0	0	0	7 051	0	0
Jarabiny Invest, a.s.	125 002	0	0	0	33 833	0
OD Prior Stred	0	0	0	0	43 329	0
OD Reality	0	500 000	0	9 675	775 000	0
PSIS, a.s.	0	500 000	0	500		18 910
PSISpoľ, a.s. v likvidácii	0	0	0	0	0	0
Pure Energy I	0	0	0	0	4 459	
Pure Energy II	0	0	0	0	4 459	
Resort Paradise	0	0	0	0	41 652	0
Sonberk, a.s.	0	0	0	0	0	0
združenie PROXY-FINANCE a PSIS, a.s.	0	0	0	0	0	0
spolu	125 002	1 300 000	0	25 908	903 190	34 212

O. INFORMÁCIE O SKUTOČNOSTIACH, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE RIADNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA.

Po 30.6.2011 nenastali žiadne významné udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočnosti, ktoré sú predmetom účtovníctva.

P. INFORMÁCIE O VLASTNOM IMANÍ

Prehľad o pohybe vlastného imania v priebehu účtovného obdobia je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

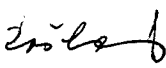

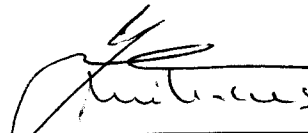
	stav 31.12.2010 EUR	prírastky EUR	úbytky EUR	presuny EUR	stav 30.06.2011 EUR
Základné imanie	21 900 280	0	0	0	21 900 280
Základné imanie	21 900 280	0	0	0	21 900 280
Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely	0	0	0	0	0
Zmena základného imania	0	0	0	0	0
Kapitálové fondy	-177 660	0	0	0	-177 660
Emisné ážio	0	0	0	0	0
Ostatné kapitálové fondy	0	0	0	0	0
Zákonný rezervný fond z kapitálových vkladov	0	0	0	0	0
Oceňovacie rozdiely z precenenie majetku a záväzkov	-251 417	0	0	0	-251 417
Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín	73 757	0	0	0	73 757
Fondy zo zisku	1 793 247	294 488	0	0	2 087 735
Zákonný rezervný fond	1 793 247	294 488	0	0	2 087 735
Nedeliteľný fond	0	0	0	0	0
Štatutárne fondy a ostatné fondy	0	0	0	0	0
Výsledok hospodárenia minulých rokov	11 911 649	1 463 025	0	0	13 374 674
Nerozdelený zisk minulých rokov	11 911 649	1 463 025	0	0	13 374 674
Výsledok hospodárenia za bežné účtovné obdobie	2 944 877	1 531 274	0	-2 944 877	1 531 274
Vlastné imanie	38 372 393	3 288 787	0	-2 944 877	38 716 303

Účtovný zisk za rok 2010 vo výške 2 944 877 EUR bol zúčtovaný nasledovne:

	EUR
doplnenie zákonného rezervného fondu	294 488
prevod na nerozdelený zisk	1 463 024
výplata dividend	1 187 365
spolu	2 944 877

R. PREHĽAD PEŇAŽNÝCH TOKOV K 30. JÚNU 2011

Prehľad o peňažných tokoch zostaveného nepriamo metódou je uvedený na samostatnej prílohe.

Zostavené dňa:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky:
4.8.2011			

Majetkový Holding, a.s.

Prehľad o pohybe neobehného majetku 2009-2010

Názov	Obstarávacia cena				Oprávký/Opravné položky				Zostatková cena		
	31.12.2009	Prírastky	Úbytky	Presuny	31.12.2010	31.12.2009	Prírastky	Úbytky	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Zriaďovacie náklady	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
Softvér	17 154	0	0	0	17 154	17 154	0	0	17 154	0	0
Oceniteľné práva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Goodwill	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
Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	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
Dlhodobý nehmotný majetok spolu	17 154	0	0	0	17 154	17 154	0	0	17 154	0	0
Pozemky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stavby	57 274	0	0	0	57 274	26 693	5 727	0	32 420	30 581	24 854
Samostatné hnuťefné veci a súbory hnuťefných vecí	447 603	0	0	0	447 603	292 041	62 847	0	354 888	155 562	92 715
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	2 458 483	7 431	0	0	2 465 914	0	0	0	0	2 458 483	2 465 914
Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok	4 740	0	0	0	4 740	0	0	0	0	4 740	4 740
Dlhodobý hmotný majetok spolu	2 968 100	7 431	0	0	2 975 531	318 734	68 574	0	387 308	2 649 366	2 588 223
Podielové cenné papiere a podiely v ovládanej osobe	3 889 521	3 600	16 929	0	3 876 192	531 965	539 991	0	1 071 956	3 357 556	2 804 236
Podielové cenné papiere a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom	3 778 913	22 400	0	0	3 801 313	0	0	0	0	3 778 913	3 801 313
Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely	694 249	122 022	9 525	0	806 746	14 418	0	9 525	4 893	679 831	801 853
Ostatný dlhodobý finanč.majetok	12 102 254	1 539 384	71 343	712 046	14 282 341	6 057 890	710 284	2 738 498	4 029 676	6 044 364	10 252 665
Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok	2 703 681	1 755 692	1 467 369	-712 046	2 279 958	531 103	0	531 103	0	2 172 578	2 279 958
Poskyt. predd. na dlh. fin. maj.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dlhodobý finančný majetok spolu	23 168 618	3 443 098	1 565 166	0	25 046 550	7 135 376	1 250 275	3 279 126	5 106 525	16 033 242	19 940 025
Neobehný majetok spolu	26 153 872	3 450 529	1 565 166	0	28 039 235	7 471 264	1 318 849	3 279 126	5 510 987	18 682 608	22 528 248

Majetkový Holding,a.s.- výkaz casch flow k 30.6.2011			
Oznacenie	Nazov	Riad.výkazu	stav k 30.6.2011
A.	Penazne toky zo zakladnych podnikatelskych ci	1	-
A.1.	Prijmy z pedaja tovaru (+)	2	-
A.2.	Vydavky na nakup tovaru (-)	3	-
A.3.	Prijmy z predaja vlastnych vyrobkov (+)	4	-
A.4.	Prijmy z predaja sluzieb (+)	5	34 959,94
A.5.	Vydavky na obstaranie materialu (-)	6	-
A.6.	Vydavky na obstaranie energie (-)	7	- 1 796,30
A.7.	Vydavky na sluzby (-)	8	- 214 789,98
A.8.	Vydavky na osobne naklady (-)	9	- 370 397,23
A.9.	Vydavky na dane a poplatky (okrem dane z prij	10	- 538 417,21
A.10.	Ostatne prijmy vztahujuce sa k prevadzkovej ci	11	814 184,78
A.11.	Ostatne vydavky vztahujuce sa k prevadzkovej	12	- 4 440 302,85
A*	Penazne toky vztahujuce sa k prevadzkovej cin	13	- 4 716 558,85
A.12.	Specificke polozky (sucet A.12.1. az A.12.10.	14	- 4 719 068,12
A.12.1.	Zaplatena dan z prijmov z BC vztahujuca sa k	15	-
A.12.1.1	Ak je dan prijem (vratka) (+)	16	-
A.12.1.2	Ak je dan vydavok (povinnost) (-)	17	-
A.12.2.	Zaplatena dan z prijmov z MC vztahujuca sa k	18	- 28 796,54
A.12.2.1.	Ak je dan prijem (vratka) (+)	19	-
A.12.2.2.	Ak je dan vydavok (povinnost) (-)	20	- 28 796,54
A.12.3.	Prijmy mimoriadneho charakteru vztahujuce sa	21	-
A.12.4.	Vydavky mimoriadneho charakteru vztahujuce sa	22	-
A.12.5.	Prijem prenajimatela vztahujuci sa na financn	23	-
A.12.6.	Vydavky spojenne so znizenim SF resp. prijmy S	24	- 1 705,54
A.12.6.1.	Vydavky SF (-)	25	- 1 705,54
A.12.6.2.	Prijmy SF (+)	26	-
A.12.7.	Prijmy a vydavky z kupy a predaja CP urcenych	27	1 008 198,77
A.12.7.1.	Prijmy z kupy a predaja CP (+)	28	958 198,77
A.12.7.2.	Vydavky z kupy a predaja CP (-)	29	-
A.12.8.	Prijmy zo splacania uverov a poziciek inym ak	30	756 892,66
A.12.9.	Vydavky suvisiace s poskytnutim uverov a pozi	31	- 6 453 657,47
A.12.10.	Ostatne specificke polozky ovplyvnujuce pen.	32	-
A.12.10.1.	Specificke prijmy (+)	33	-
A.12.10.2.	Specificke vydavky (-)	34	-
A**	Penazne toky pred alternativne vykazovanymi .	35	- 9 435 626,97
A.13.	Alternativne vykazovane polozky (sucet A.13.1	36	550 371,94
A.13.1.	Prijate uroky (+)	37	7 180,06
A.13.2.	Zaplatene uroky (okrem kapitalizovanych) (-)	38	-
A.13.3.	Prijate dividendy a ine podiely na zisku (+)	39	545 362,20
A.13.4.	Vyplatene dividendy a ine podiely na zisku (-	40	- 2 170,32
A.14.	Ostatne polozky ovplyvnujuce pen. toky zo ZPC	41	-
A.14.1.	Ostatne prijmy zo ZPC (+)	42	-
A.14.2.	Ostatne vydavky zo ZPC (-)	43	-
A***	Cisty penazny tok zo ZPC (sucet A** +A.13.+A,	44	- 8 885 255,03
B.	Penazne toky z investicnych cinnosti	45	-
B.1.	Vydavky spojenne s obstaranim stalych aktiv (s	46	83 095,85
B.1.1.	Vydavky na obstaranie nehmotneho investicneho	47	-
B.1.2.	Vydavky na obstaranie hmotneho investicneho m	48	-
B.1.3.	Vydavky na obstaranie financnych investicii .	49	- 300 000,00
B.2.	Prijmy z predaja stalych aktiv (sucet B.2.1.	50	-
B.2.1.	Prijmy z predaja nehmotneho investicneho maje	51	-
B.2.2.	Prijmy z predaja hmotneho investicneho majetk	52	-
B.2.3.	Prijmy z predaja financnych investicii ... (+	53	-
B.3.	Penazne toky z prenajmu suboru hnute a nehnute	54	-
B.3.1.	Prijmy z prenajmy suboru hnute a nehnute	55	-
B.3.2.	Vydavky spojenne s prenajmom suboru ... (-)	56	-
B.4.	Pen. toky z uverov a poziciek spriaznenym oso	57	- 736 130,13
B.4.1.	Prijmy zo splacania uverov a poziciek poskytn	58	17 094,87
B.4.2.	Vydavky suvisiace so splacaním ... (-)	59	- 753 225,00
B.5.	Specificke polozky (sucet B.5.1. az B.5.4)	60	-
B.5.1.	Prijmy mimoriadneho charakteru vztahujuce sa	61	-
B.5.2.	Vydavky mim. charakteru vztahujuce sa k inv.	62	-
B.5.3.	Ostatne specificke prijmy vztahujuce sa k inv	63	-
B.5.4.	Ostatne specificke vydavky vztahujuce sa k in	64	-
B.6.	Alternativne vykazovane polozky (sucet B.6.1	65	-
B.6.1.	Prijate uroky (+)	66	-
B.6.2.	Zaplatene uroky (okrem kapitalizovanych) (-)	67	-
B.6.3.	Prijate dividendy a ine podiely na zisku (+)	68	-
B.6.4.	Vyplatene dividendy a ine podiely na zisku (-	69	-
B.6.5.	Prijmy vyplývajúce z future zmluv, forward zm	70	-
B.6.6.	Vydavky vyplývajúce z future zmluv, forward z	71	-
B.7.	Ostatne polozky, ktore ovplyvnuju pen. toky z	72	-
B.7.1	Ostatne prijmy z inv. cinnosti (+)	73	-

B.7.2.	Ostatne vydavky z inv. cinnosti (-)	74	-
B***	Cisty penazny tok z investicnych cinnosti (su)	75	- 653 034,28
C.	Cisty penazny tok po financovani investicii (76	- 9 538 289,31
D.	Penazne toky z financnych cinnosti	77	-
D.1.	Zmeny stavu dlhodobych (prip. kratkodobych) z	78	-
D.1.1.	Prijmy z prijatych uverov a poziciek od fin.	79	-
D.1.2.	Vydavky na splacanie uverov a poziciek od fin	80	-
D.1.3.	Prijmy z emitovanych dlhopisov (+)	81	-
D.1.4.	Vydavky na splacanie emitovanych dlhopisov (-	82	-
D.1.5.	Prijmy z ost. dlhodod. a kratkodob. zav. z fi	83	-
D.1.6.	Vydavky na splacanie ost. zavazkov z fin cinn	84	-
D.1.7.	Vydavky najomcu vztahujuce sa na financny pre	85	-
D.2.	Penazne toky v oblasti vlastneho imania (suce	86	- 300 000,00
D.2.1.	Prijmy z upisanych cennych papierov a vkladov	87	-
D.2.2.	Prijmy z roznych dalsich vkladov do vl. imani	88	-
D.2.3.	Prijate prnazne dary a dotacie do vl. imania	89	-
D.2.4.	Prijmy z uhrady straty spolocnikmi (+)	90	-
D.2.5.	Vydavky na vyplatenie podielu na vl. imani (-	91	-
D.2.6.	Vydavky spojene so znizenim fondov, ktore su	92	-
D.3.	Specificke položky (sucet D.3.1. az D.3.4.)	93	-
D.3.1.	Prijmy mimoriadneho charakteru vztahujuce sa	94	-
D.3.2.	Vydavky mimoriadneho charakteru vztahujuce sa	95	-
D.3.3.	Ostatne specificke prijmy vztahujuce sa k fin	96	-
D.3.4.	Ostatne specificke vydavky vztahujuce sa k fi	97	-
D.4.	Alternativne vykazovane položky (sucet D.4.1.	98	-
D.4.1.	Prijate uroky (+)	99	-
D.4.2.	Zaplatene uroky (okrem kapitalizovanych) (-)	100	-
D.4.3.	Prijate dividendy a ine podiely na zisku (+)	101	-
D.4.4.	Vyplatene dividendy a ine podiely na zisku (-	102	-
D.4.5.	Prijmy vylyvajuze z future zmluv, ... (+)	103	-
D.4.6.	Vydavky vylyvajuze z future zmluv, ... (-)	104	-
D.5.	Ostatne položky, ktore ovplyvnuju pen. toky z	105	-
D.5.1.	Ostatne prijmy z fin. cinnosti (+)	106	-
D.5.2.	Ostatne vydavky z fin. cinnosti (-)	107	-
D***	Cisty penazny tok z financnych cinnosti (suce	108	- 300 000,00
E.	Vysledkove kurzove rozdiely vycislene konci u	109	-
E.1.	Kurzove straty (ucet 563) (-)	110	-
E.2.	Kurzove zisky (ucet 663) (+)	111	-
F.	Zmena stavu pen. prostriedkov a ekvival.(+/-)(112	- 1 124 763,49
G.	Stav penaznych prostriedkov a pen. ekvivalent	113	1 584 995,23
G.1.	Penazne prostriedky na zaciatku obdobia	114	1 584 995,23
G.2.	Penazne ekvivalenty na zaciatku obdobia	115	-
H.	Zostatok pen. prostriedkov a pen. ekvivalentov	116	460 231,74
H.1.	Penazne prostriedky na konci obdobia	117	460 231,74
H.2.	Penazne ekvivalenty na konci obdobia	118	-
R.	Zmena stavu pen. prostriedkov a ekvivalentov	119	- 1 124 763,49
kontrola	Kontrolny vypocet (F. - R.)(ma byt = 0)	120	-

Vyhlásenie o správe a riadení Spoločnosti

1. 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 2011 je verejne dostupný na stránke www.mholding.sk

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 a určuje strategickú a koncepčnú 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

Predseda dozornej rady aj ďalší jej člen sú denne na pracovisku pripravený na prerokovanie zložitejších problémov a odsúhlasovanie rozhodnutí, ktoré si vyžadujú súhlas dozornej rady. Členovia dozornej rady majú účasť na zasadnutiach rady viac ako 90%-nú. Takýto styk dozornej rady s predstavenstvom je žiaduci aj preto, že predstavenstvo je volené dozornou radou a preto dozorná rada je priamo zodpovedná za jeho činnosť valnému zhromaždeniu.

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 72,4 % podielom na základnom imaní našou materskou spoločnosťou. Členovia orgánov spoločnosti nemajú žiadne obchodné vzťahy s majoritným akcionárom ani s inou spoločnosťou, ktorá by mohla vecne zasahovať do ich nezávislého rozhodovania

Zamestnanci, ktorí tvoria málopočetný riadiaci aparát spoločnosti vykonávajú viac profesijné činnosti, zamerané na zhodnocovanie viac ako miliardového vlastného imania. Sú zamerané na zvýšenie hodnoty portfólia cenných papierov a podielov v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim a podstatným vplyvom, vyhľadávajú nových doteraz nevyužívaných priestorov na investovanie predovšetkým na trhu nehnuteľností, postúpených pohľadávok aj finančnom trhu a možností uplatnenia sa v developérskych činnostiach. Prevaha premenlivých a rôznorodých činností nad rutinnými si miesto pevných organizačných štruktúr

vyžaduje projektovo orientovanú organizáciu s náležitou flexibilitu štruktúry. Z celkového počtu pracovníkov pracuje viac ako tretina na nadobúdani, inkasovaní a likvidácií postúpených pohľadávok .

3 Informácie o odchýlkach zásad JKSR

Majetkový Holding je dcérskou spoločnosťou a.s. Prvá slovenská investičná skupina Bratislava (PSIS). Keďže PSIS vlastní 72,4% akcií je rozhodujúcim inštitucionálnym akcionárom Spoločnosti. Členovia predstavenstva a predseda dozornej rady sú aj členmi orgánov materskej spoločnosti. Z toho postavenia vyplýva aj uvážlivé použitie hlasov, dialóg o spoločných cieľoch, otázok štruktúry zloženia predstavenstva ,informovanosť o politike dotýkajúcej sa Spoločnosti zo strany PSIS, ktoré však nie sú v zásadnom rozpore s JKSR.

Spoločnosť nemá ucelený systém dlhodobého odmeňovania, pretože neustále zmeny finančného trhu si vyžadujú operatívne zásahy do investovania neumožňujúce stanoviť dlhodobé ciele záväzne s prepojením na dlhodobú hmotnú zainteresovanosť. Predstavenstvo nemá zriadené žiadne komisie odporúčané JKSR, keďže za súčasných podmienok minimálneho počtu členov orgánov a celého aparátu to nevyžadujú. Činnosť výboru pre audit je v pôsobnosti dozornej rady.

Členmi dozornej rade sú všetci vysoko kvalifikovaní odborníci ovládajúci vecnú problematiku a metódy riadiacej práce. Dozorná rada nemá tzv. nestranného člena, pretože sa neosvedčilo mať člena dozornej rady, ktorá je v Spoločnosti druhým najvyšším orgánom po valnom zhromaždení s nedostatočnými odbornými znalosťami.

Osobitným riešením je totožnosť členov predstavenstva a manažmentu, ktoré však takto nemá obvyklé problémy s nezávislým rozhodovaním predstavenstva od manažmentu, ktoré je akcentované v JKSR.

Orgány spoločnosti budú postupne prehľbovať uplatňované princípy stanovených JKSR nadväzne na novovzniknuté podmienky.

4. Systém vnútornej kontroly a riadenia rizík

Pri málopočetnom aparáte spoločnosti 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 inkasa a predaj pohľadávok nadobudnutých postúpením, prípravu a riadenia developerských projektov. Uskutočňuje sa denná kontrola bankového styku prostredníctvom elektronického podpisu a priebežný dohľad nad likvidáciou účtovných dokladov najmä ich schválenia osobou zodpovednou za účtovný prípad.

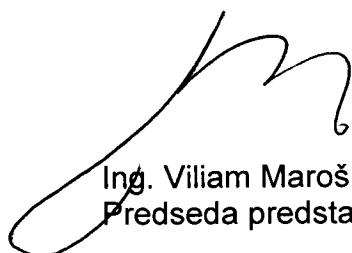
Riadenia rizík sa dostáva do popredia najmä pri operáciách na finančnom trhu, ktoré si vyžadujú riadené investovanie na základe denného sledovania vývoja .

Akcionár má právo zúčastniť sa na valnom zhromaždení, hlasovať na ňom, požadovať na ňom 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.

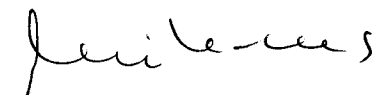
Valné zhromaždenie je najvyšším orgánom spoločnosti, ktorého sa zúčastňuje akcionár osobne alebo v zastúpení na základe písomného splnomocnenia. Valné zhromaždenie sa zvoláva aspoň raz ročne ako riadne, za účelom schválenia ročnej účtovnej závierky rozhodnutia o rozdelení zisku alebo úhrade strát, prerokovania výročnej správy a informovania o podnikateľskom zámere bežného roka.

Do pôsobnosti valného zhromaždenia patrí zmena stanov, rozhodnutie o zvýšení a znížení základného imania, voľba a odvolanie členov dozornej rady, rozhodnutia o premene formy listinných cenných papierov na zaknihované cenné papiere a naopak, zrušenie spoločnosti alebo zmene právnej formy, vymenovaní likvidátora, spôsobe vyporiadania likvidačného zostatku majetku spoločnosti, skončení obchodovania s akciami spoločnosti na burze, schválenie zmluvy o prevode podniku alebo zmluvy o prevode časti podniku 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 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 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.



Ing. Viliam Maroš
Predseda predstavenstva



Ing. Miroslav Mihalus
Člen predstavenstva

Vyhlásenie predstavenstva spoločnosti Majetkový Holding, a.s.

Ing. Viliam Maroš, predseda predstavenstva, Ing. Jozef Grnáčik, člen predstavenstva a Ing. Miroslav Mihalus, člen predstavenstva týmto vyhlasujeme, že podľa našich najlepších znalostí priebežná účtovná závierka vypracovaná k 30.6. 2011 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

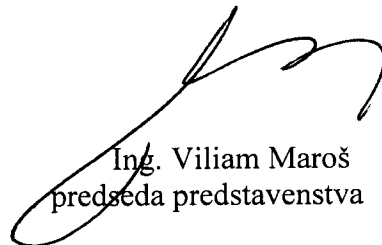
akciovej spoločnosti M a j e t k o v ý H o l d i n g, a.s.

Priebežná účtovná závierka k 30.6.2011 nebola overená audítorom.

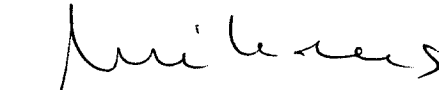
Súčasne prehlasujeme, že nie sme povinní zostavovať účtovnú závierku podľa IFRS a ani zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku.

V Bratislave dňa 30.7.2011

Za Majetkový Holding,a.s. .


Ing. Viliam Maroš
predseda predstavenstva


Ing. Jozef Grnáčik
člen predstavenstva


Ing. Miroslav Mihalus
člen predstavenstva

priloha č. 6

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

Vyhlásenie o dodržiavaní zásad Kódexu správy a riadenia spoločností na Slovensku

Spoločnosť [...] a členovia jej orgánov, prihlásiac sa ku všeobecnému zvyšovaniu úrovne corporate governance, prijali Kódex správy a riadenia spoločností na Slovensku, ktorý tvorí prílohu tohto vyhlásenia (ďalej len ako "Kódex"), a ktorý je zverejnený na internetovej stránke CEEGA: http://www.ceega.org/files/kodex_pre_web.pdf. S cieľom (i) prihlásiť sa k plneniu a dodržiavaniu jednotlivých zásad Kódexu, (ii) poukázať na spôsob ich plnenia a súčasne (iii) vydať vyhlásenie o správe a riadení podľa § 20 ods. 6 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej aj len ako "Zákon") predkladá toto Vyhlásenie:

I. PRINCÍP: PRÁVA AKCIONÁROV A KLÚČOVÉ FUNKCIE VLASTNÍCTVA

Rámec správy a riadenia spoločnosti musí ochraňovať a uľahčovať výkon práv akcionárov.

	spĺňa/nespĺňa	spôsob splnenia / dôvod neplnenia
A. Základné práva akcionárov (stručný popis)		
1. registrácia akcií	spĺňa	
2. právo na prevod akcií/obmedzenie prevoditeľnosti	spĺňa	prevoditeľnosť nie je obmedzená
3. právo na informácie	spĺňa	v sídle spoločnosti a na internetovej stránke sú informácie dostupné
4. právo účasti a rozhodovania na valnom zhromaždení, obmedzenie hlasovacieho práva	spĺňa	po splnení zákonom stanovených podmienok
5. aktívne volebné právo akcionára	spĺňa	právo akcionára v zmysle zákona
6. právo na podiel na zisku	spĺňa	po splnení podmienok schválených VZ
B. Právo účasti na rozhodovaní o podstatných zmenách v spoločnosti a na prístup k informáciám		
1. stanovy a iné interné predpisy	spĺňa	zmena stanov podlieha schváleniu VZ
2. vydávanie nových emisií	spĺňa	vydávanie nových emisií podlieha schváleniu VZ
3. mimoriadne transakcie	spĺňa	mimoriadne transakcie podliehajú schváleniu VZ
4. iné právomoci valného zhromaždenia	spĺňa	podliehajú schváleniu VZ
C. Právo podieľať sa na rozhodovaní o systémoch odmeňovania členov orgánov a manažmentu		
1. rozhodovanie o stratégii odmeňovania a jej zmenách	spĺňa	v zmysle stanov spoločnosti
2. rozhodovanie o odmenách vo forme akcií a o iných motivačných programoch	spĺňa	podliehajú schváleniu VZ
3. dostatok informácií o odmeňovaní viazanom na akcie	spĺňa	
D. Právo účasti a hlasovania na valnom zhromaždení		
1. včasné informácie o valnom zhromaždení a programe	spĺňa	informácie sú dostupné v sídle spoločnosti, prípadne budú na vyžiadanie zaslané
2. právo klásť otázky	spĺňa	
3. právo na vyjadrenie svojho názoru	spĺňa	

	spĺňa/nespĺňa	spôsob splnenia / dôvod neplnenia
4. hlasovanie osobne alebo v zastúpení	spĺňa	po riadnej registrácii alebo po predložení splnomocnenia
5. informácie o činnosti valného zhromaždenia	spĺňa	program VZ je v zákonnej lehote zverejnený a dostupný
E. Štruktúra vlastníctva a stupeň kontroly		
1. dohody medzi majiteľmi cenných papierov, ktoré sú známe a ktoré môžu viesť k obmedzeniam prevoditeľnosti cenných papierov a obmedzeniam hlasovacích práv	neplní	spoločnosť nemá takéto dohody uzatvorené
2. majitelia cenných papierov s osobitnými právami kontroly a opis týchto práv	spĺňa	spoločnosť nemá majiteľov CP s osobitnými právami
F. Možnosti získania kontroly nad spoločnosťou		
1. transparentnosť prevzatia spoločnosti a iných mimoriadnych transakcií	spĺňa	prípadne prevzatia spoločnosti podliehajú schváleniu VZ
2. nástroje obrany proti prevzatiu a informácie o existencii potenciálnych obranných nástrojoch v spoločnosti	spĺňa	prevzatie spoločnosti podlieha schváleniu VZ
G. Zjednodušenie výkonu práv akcionára		
1. zverejnenie politiky inštitucionálnych investorov	spĺňa	
2. zverejnenie spôsobu riešenia konfliktov záujmov	spĺňa	
H. Možnosť vzájomných konzultácií akcionárov	spĺňa	

II. PRINCÍP: SPRÁVODLIVÉ ZAOBCHÁDZANIE S AKCIONÁRMÍ

Rámec správy a riadenia spoločnosti by mal zabezpečiť spravodlivé zaobchádzanie so všetkými akcionármi, vrátane minoritných a zahraničných. Všetci akcionári by mali mať možnosť získať efektívne odškodnenie, v prípade, že ich práva boli porušené.

	spĺňa/nespĺňa	spôsob splnenia / dôvod neplnenia
A. Rovnaké zaobchádzanie s akcionármi (stručný popis)		
1. rovnosť akcionárov a ich hlasovacieho práva	spĺňa	za každú jednu akciu má akcionár jeden hlas
2. ochrana práv minoritných akcionárov	spĺňa	
3. hlasovanie správcov	spĺňa	
4. odstránenie prekážok cezhraničného hlasovania	nesplní	
5. procesné postupy valných zhromaždení	spĺňa	VZ sa koná vždy v súlade so zákonnými predpismi
B. Zákaz zneužívania dôverných informácií	spĺňa	
C. Transparentnosť pri konflikte záujmov	spĺňa	

III. PRINCÍP: ÚLOHA ZÁJIMOVÝCH SKUPÍN V SPRÁVE A RIADENÍ SPOLOČNOSTÍ

Rámec správy a riadenia spoločností by mal uznávať práva záujmových skupín, stanovené zákonom, alebo prostredníctvom zmlúv, a podporovať aktívnu spoluprácu medzi spoločnosťou a záujmovými skupinami pri vytváraní duševných a materiálnych hodnôt, pracovných miest a udržateľnosti finančne zdravých spoločností.

	spĺňa/nespĺňa	spôsob splnenia / dôvod neplnenia
A. Rešpektovanie práv záujmových skupín	spĺňa	
B. Možnosti efektívnej ochrany práv záujmových skupín	spĺňa	
C. Účasť zamestnancov v orgánoch spoločnosti	spĺňa	
D. Právo na prístup k informáciám	spĺňa	informácie sú dostupné v sídle spoločnosti
E. Kontrolné mechanizmy záujmových skupín	spĺňa	
F. Ochrana veriteľov	spĺňa	

IV. PRINCÍP: ZVEREJŇOVANIE INFORMÁCIÍ A TRANSPARENTNOSŤ

Rámec správy a riadenia spoločností by mal zabezpečiť, aby sa zverejňovali včasné a presné informácie vo všetkých podstatných záležitostiach, týkajúcich sa spoločnosti, vrátane finančnej situácie, výkonnosti, vlastníctva a správy spoločnosti.

	spĺňa/nespĺňa	spôsob splnenia / dôvod neplnenia
A. Minimálne požiadavky na zverejňovanie		
1. finančné a prevádzkové výsledky	spĺňa	informácie sú predmetom informačnej povinnosti
2. predmet podnikania (činnosti) a širšie ciele	spĺňa	informácie sú predmetom ročnej a polročnej informačnej povinnosti
3. štruktúra základného imania a kvalifikovaná účasť v spoločnosti podľa osobitného predpisu	spĺňa	informácie sú predmetom ročnej a polročnej informačnej povinnosti
4. stratégia odmeňovania, opis jej štruktúry a vysvetlenie	nepĺňa	
5. informácie o členoch orgánov spoločnosti, pravidlá upravujúce ich výber, vymenovanie a odvolanie a informácie o ich nezávislosti	spĺňa	
6. transakcie so spriaznenými stranami	spĺňa	informácie sú predmetom ročnej a polročnej informačnej povinnosti
7. predvídateľné rizikové faktory	spĺňa	informácie sú predmetom ročnej a polročnej informačnej povinnosti
8. záležitosti týkajúce sa zamestnancov a iných záujmových skupín	spĺňa	
9. stratégia v oblasti corporate governance a zloženie a činnosť orgánov spoločnosti a údaj o tom, kde sú tieto informácie zverejnené	spĺňa	

	spĺňa/nespĺňa	spôsob splnenia / dôvod neplnenia
10. opis systémov vnútornej kontroly a riadenia rizík	spĺňa	
B. Úroveň kvality informácií	spĺňa	
C. Nezávislý audit	spĺňa	
D. Zodpovednosť audítora akcionárom	spĺňa	
E. Prístup akcionárov a záujmových skupín k informáciám v rovnakom čase a rozsahu	spĺňa	
F. Nezávislé analýzy a poradenstvo	spĺňa	

V. PRINCÍP: ZODPOVEDNOSŤ ORGÁNOV SPOLOČNOSTI

Rámec správy a riadenia spoločnosti by mal zabezpečiť strategické vedenie spoločnosti, efektívne monitorovanie manažmentu zo strany orgánov spoločnosti a zodpovednosť orgánov spoločnosti voči spoločnosti a akcionárom. (stručný popis)

	spĺňa/nespĺňa	spôsob splnenia / dôvod neplnenia
A. Konanie členov orgánov na základe úplných informácií v záujme spoločnosti a akcionárov	spĺňa	
B. Poctivé zaobchádzanie členov orgánov s akcionármi	spĺňa	
C. Uplatňovanie etických štandardov	spĺňa	
D. Zabezpečenie kľúčových funkcií:		
1. majetková a ekonomická stratégia	spĺňa	
2. monitorovanie efektívnosti správy a riadenia	spĺňa	
3. personálna politika týkajúca sa vyššieho manažmentu	spĺňa	
4. odmeňovanie v súlade s dlhodobými záujmami spoločnosti a akcionárov	spĺňa	
5. transparentnosť procesu menovania a voľby členov orgánov	spĺňa	
6. monitorovanie a riadenie potenciálnych konfliktov záujmov členov orgánov a manažmentu	spĺňa	
7. zabezpečenie integrity systému účtovníctva, vrátane nezávislého auditu a systému riadenia rizika	spĺňa	
8. dohľad nad zverejňovaním informácií a komunikáciou s okolím	spĺňa	

splnía/nespĺía		spôsob splnenia / dôvod neplnenia
9. právomoc rozhodnúť o vydaní akcií alebo spätnom odkúpení akcií	spĺía	
10. iné právomoci štatutárneho orgánu	spĺía	len na základe rozhodnutia VZ
splnía/nespĺía		spôsob splnenia / dôvod neplnenia
E. Objektivnosť a nezávislosť orgánov spoločnosti		
1. nezávislosť členov dozornej rady	spĺía	
2. ponímanie nezávislosti	spĺía	
3. informovanie o nezávislosti členov orgánov	spĺía	
4. existencia, zloženie a činnosť výborov		
a) Výbor pre menovanie	nesplía	
b) Výbor pre odmeňovanie	nesplía	
c) Výbor pre audit	spĺía	
5. kvalifikácia a skúsenosti členov orgánov spoločnosti a funkcie v iných spoločnostiach	spĺía	
F. Právo členov orgánov na prístup k presným, relevantným a včasným informáciám		
	spĺía	

Svojím podpisom potvrdzujeme hodnovernosť vyššie uvedených skutočností:

V Bratislave, dňa 30.7.2011



Ing. Viliam Maroš
predseda predstavenstva



Ing. Miroslav Mihalus
člen predstavenstva

FAKTÚRA

č.: 0271/11/01

priloha č. 7

Dodávateľ: ADMINISTER Slovakia, spol. s r.o. Kopčianska 20 851 01 Bratislava IČO: 43 999 948 DIČ: 2022555370 IČ DPH: SK2022555370 Obch. register: Okresný súd Bratislava I., oddiel Sro, vložka číslo 50877/B Bank. spojenie: Tatra banka, a.s. Číslo účtu: 2629206013/1100 IBAN: SK3011000000002629206013 SWIFT: TATR SK BX	Odberateľ: Majetkový Holding, a.s. Prievozská 2/A 821 09 Bratislava IČO: 35823364 DIČ: 2021600647 IČ DPH: SK2021600647 Prijemca: Andrea Hlinková Správa pohľadávok
---	--

Spôsob dopravy: Číslo zákazky: 02668/02762 Číslo objednávky: Objednal: Andrea Hlinková	Dátum vyhotovenia: 29.7.2011 Dátum dodania: 29.7.2011 Dátum splatnosti: 2.8.2011 Forma úhrady: PREVODNÝ PRÍKAZ
---	---

Predmet dodávky	Množstvo	Cena za jedn. bez dane	Cena bez dane	% DPH
Spracovanie inzerátu a zaistenie uverejnenia - Polročná finančná správa - Hospodárske noviny - Naša značka: HN/0213/11 - Rozmer: 141 x 102, Farebnosť: ČB, Umiestnenie: inzertná strana, Ďalšia špecifikácia: celoštátne vydanie - Dátum zverejnenia: 3.8.2011	1,00	622,20	622,20	20%

Celková čiastka za jednotlivé sadzby dane:

Celkom faktúrované bez DPH:	622,20 €
DPH 20%:	124,44 €
Celkom faktúrované s DPH:	746,64 €

Celkom k úhrade: 746,64 €

Administer



Košková

Pečiatka a podpis dodávateľa