

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

V ý r o č n á s p r á v a

2 0 0 9



V Bratislave dňa 27.5.2010

Obsah:

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

Základné údaje o spoločnosti

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

Profil spoločnosti

Majetkový Holding, a.s. pôsobí na Slovensku súčasnej organizačnej a inštitučnej podobe od roku 2001. Dnes je finančne silnou kapitálovou spoločnosťou univerzálneho typu. Je súčasťou holdingu, ktorého podnikateľské aktivity sú zamerané na správu majetkových účastí v oblasti finančnictva, investovania na kapitálovom a realitnom trhu. Majetkový Holding, a.s. je jednou zo spoločností ovládanou spoločnosťou Prvá slovenská investičná skupina a.s.. História Prvej slovenskej investičnej skupiny a.s. siaha až do roku 1990, ktorá v období jej vzniku patrila k jedným z najvýznamnejších priekopníkov v oblasti spravovania peňažných aktív a kolektívneho investovania. Hlavnou činnosťou Majetkového Holdingu a.s. je i naďalej investovanie do cenných papierov a vkladov, správa majetkových účastí a účasť na realitných projektoch.

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

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

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

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

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

Výkaz ziskov a strát

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

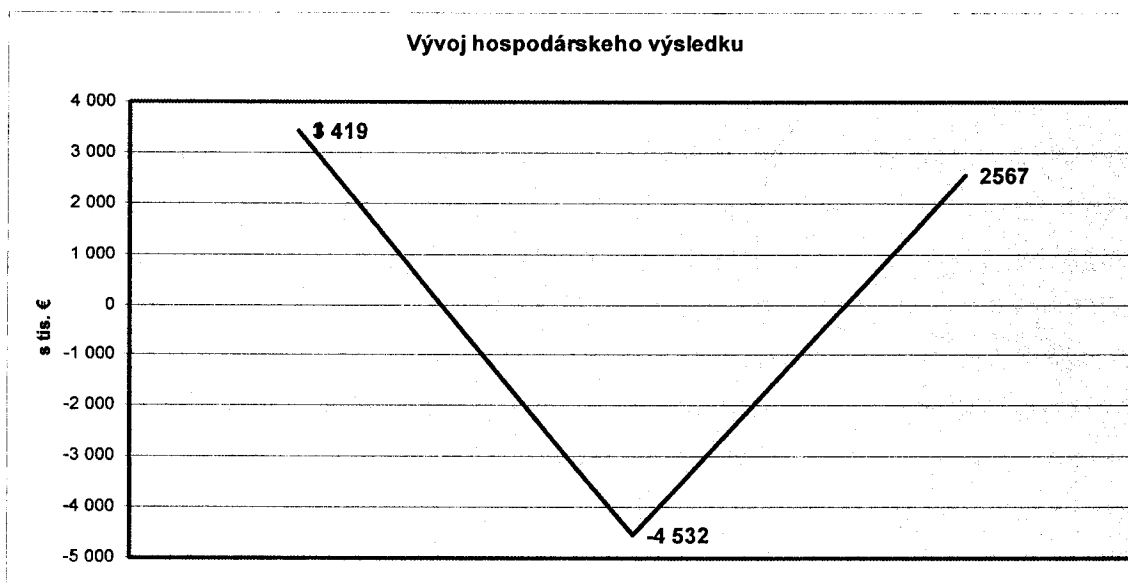
Podnikateľská činnosť spoločnosti sa realizovala prostredníctvom aktivít správy a vymáhania pohľadávok prostredníctvom verejných súťaží, manažovaním majetkových účasť firiem, inštrumentov peňažného trhu a akciových trhov ako ja developerských aktivít.

Stav a vývoj hospodárskeho výsledku

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

Hospodársky výsledok pozostáva z nasledovnej štruktúry:

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

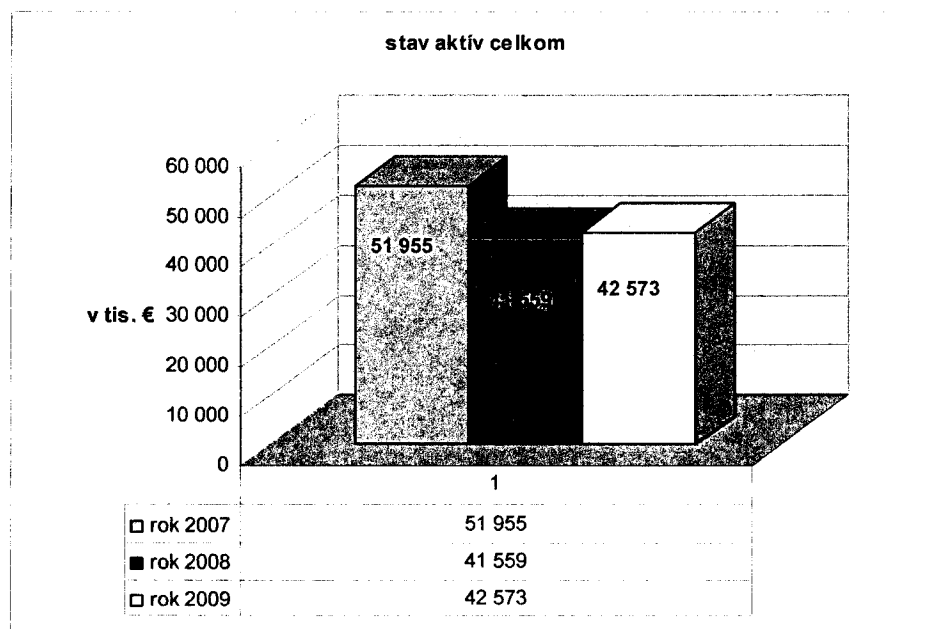


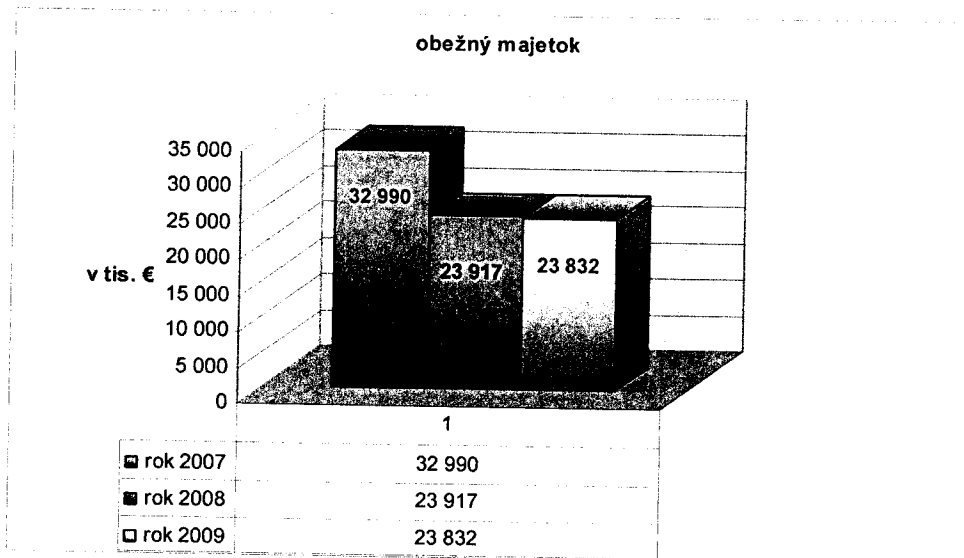
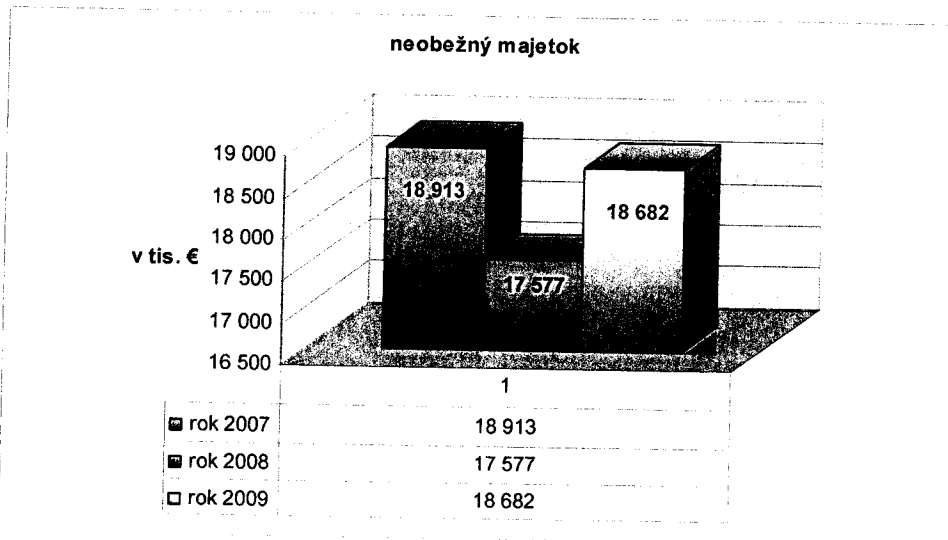
	v tis. €
rok 2007	3 419
rok 2008	-4 532
rok 2009	2 567

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

Stav a vývoj majetku spoločnosti

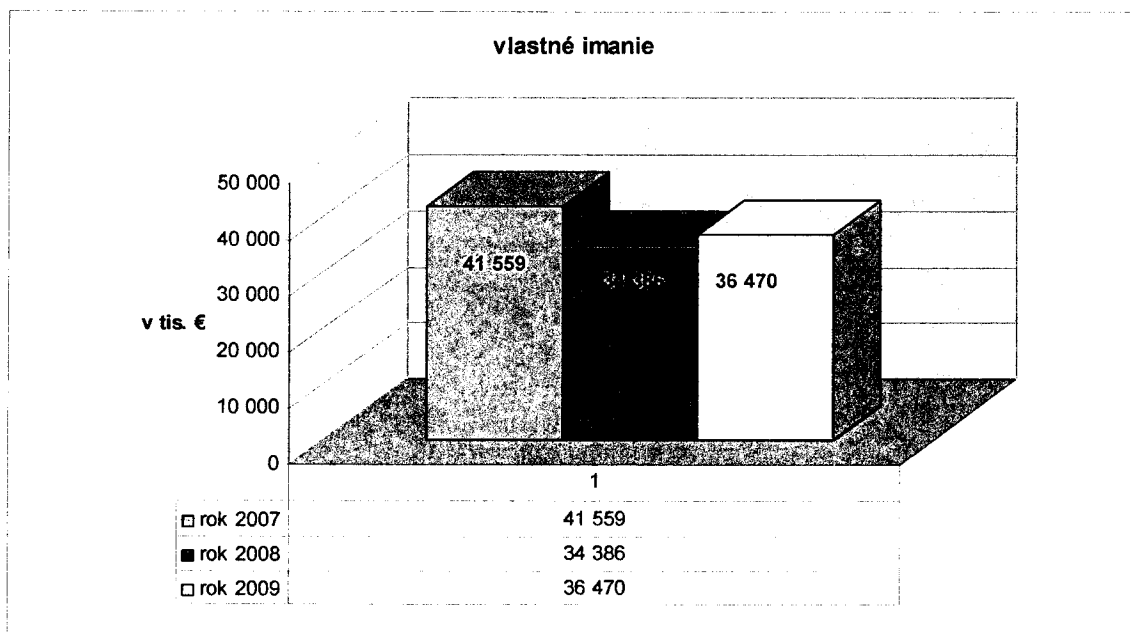
	rok 2007	rok 2008	rok 2009
aktíva celkom v tis. €	51 955	41 559	42 573
neobežný majetok	18 913	17 577	18 682
obežný majetok	32 990	23 917	23 832
časové rozlíšenie	52	65	59





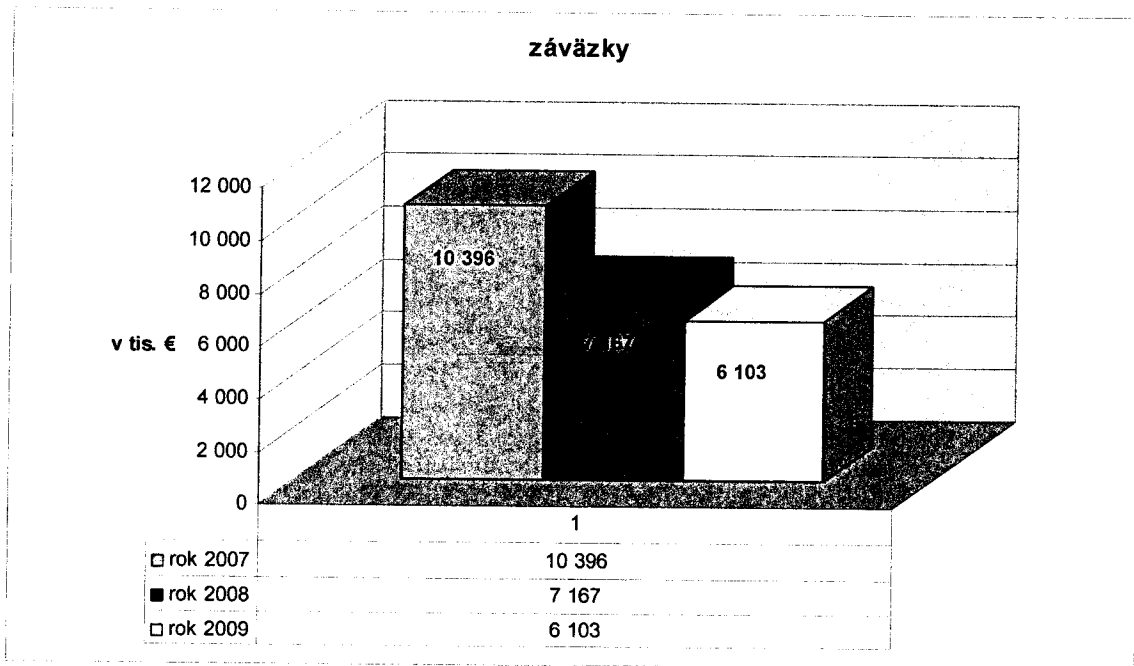
Stav a vývoj vlastného imania a záväzkov spoločnosti

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



Na stav vlastného imania vplývali nasledovné položky:

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



Rozpis záväzkov spoločnosti k 31.12.2009

v tis. €

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

Nástroje podľa osobitného predpisu

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

Štruktúra základného imania

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

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

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

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

Finančná situácia

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

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

Vplyv činnosti spoločnosti na životné prostredie

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

Vplyv činnosti spoločnosti na zamestnanosť

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

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po 31.12.2009

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

Predpoklad o budúcom vývoji spoločnosti v roku 2010

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

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

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

Významné riziká a neistoty v podnikaní v roku 2010

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

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

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

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

Výdavky na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

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

Nadobúdanie vlastných akcií

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

Organizačná zložka v zahraničí

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

Konsolidovaná účtovná zvierka

Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú zvierku. Bezprostredne materská spoločnosť Prvá slovenská investičná skupina, a.s. je oslobodená od povinnosti zostaviť konsolidovanú účtovnú zvierku. Zostavovateľom konsolidovanej zvierky za všetky skupiny účtovných jednotiek konsolidovaného celku, pre ktorého je spoločnosť konsolidovanou účtovnou jednotkou je spoločnosť PROXY – FINANCE, a.s., Anežská 10, Praha, česká republika. Miesto získania konsolidovaných účtovných zvierok je spoločnosť PROXY – FINANCE, a.s..

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2009

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

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

Vyhlásenie o správe a riadení spoločnosti

1. Dostupnosť kódexu o riadení spoločnosti

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

2. Metódy riadenia

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

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

Členovia predstavenstva a predseda dozornej rady sú súčasne členmi orgánov a.s. Prvá slovenská investičná skupiny (ďalej PSIS), ktorá je ako majoritný akcionár spoločnosti so 72,3%ným podielom na základnom imaní našou materskou spoločnosťou. Členovia orgánov

spoločnosti nemajú žiadne obchodné vzťahy s majoritným akcionárom ani s inou spoločnosťou, ktoré by mohli vecne zasahovať do ich nezávislého rozhodovania.

Podrobnejšie informácie sa nachádzajú v stanovách a organizačných normách spoločnosti, ktoré sú k dispozícii na nahliadnutie v kancelárii predstavenstva spoločnosti.

3. Informácie o odchýlkach zásad Kódexu

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

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

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

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

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

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

4. Systém vnútornej kontroly a riadenie rizík

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

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

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

5. Informácie o činnosti, právomoci VZ a práv akcionára

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

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

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

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

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

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

6. Informácie o zložení predstavenstva

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

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

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

b) Prevoditeľnosť akcií nie je ničím obmedzená.

c) Kvalifikovanú účasť na základnom imaní má a.s. Prvá slovenská investičná skupina, keďže vlastní 72,3% všetkých akcií. Má preto možnosť uplatňovania vplyvu na riadení spoločnosti porovnateľného s vplyvom zodpovedajúcim tomuto podielu (ďalej len "významný vplyv").

d) Osobitné práva kontroly nemá žiaden z majiteľov cenných papierov.

e) Zamestnanecké akcie spoločnosť nemá.

f) Hlasovacie práva akcionárov nie sú ničím obmedzené.

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

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

i) Rozhodnutia predstavenstva o

- menovaní a odvolaní riaditeľa spoločnosti, odmeňovaní a určení rozsahu jeho právomocí,

- nákupoch nehnuteľných vecí, o príprave a realizácii investičnú činnosť spoločnosti,

- založení majetku spoločnosti, o prevzatí ručiteľského záväzku, prístupní k záväzku a o prevzatí cudzích záväzkov v akejkoľvek forme,

- zriadení dcérskych spoločností,
- kapitálovej účasti v iných spoločnostiach,
- udeľovanie generálnej plnej moci riaditeľovi či tretím osobám,
- uzatváraní mandátnej zmluvy s členmi orgánov spoločnosti.

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

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

Vyhlasenie zodpovedných osôb

Vyhlasenie predstavenstva spoločnosti Majetkový Holding, a.s.

Ing. Viliam Maroš, predseda predstavenstva, Ing. Jozef Ćirnáčik, člen predstavenstva a Ing. Miroslav Mihalus, člen predstavenstva týmto vyhlasujeme, že podľa našich najlepších znalostí riadna účtovná zvierka vypracovaná k 31.12. 2009 v súlade s príslušnými ustanoveniami zákona č. 431/2002 o účtovníctve a zákona č. 129/2002 Z.z. o burze cenných papierov v znení neskorších predpisov

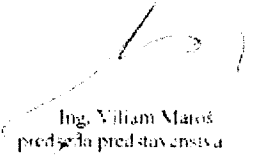
poskytuje


**pravdivý a verný obraz aktív, pasív, finančnej situácie a hospodárskeho výsledku
akčiovej spoločnosti Majetkový Holding, a.s.**

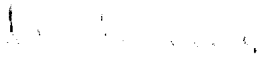
Súčasne prehlasujeme, že sme sme povinní zostavovať účtovnú zvierku podľa IFRS a ani
zostavovať konsolidovanú účtovnú zvierku.

V Bratislave dňa 22.4.2010

Za Majetkový Holding, a.s.


Ing. Viliam Maroš
predseda predstavenstva


Ing. Jozef Ćirnáčik
člen predstavenstva


Ing. Miroslav Mihalus
člen predstavenstva

Správa dozornej rady

Dozorná rada spoločnosti pracovala v roku 2009 v zložení pp. Vladimír Rajčák, Radovan Strapko a Miloš Randák, dohliadala na výkon pôsobnosti predstavenstva a na uskutočňovanie podnikateľskej činnosti spoločnosti. Predstavenstvo pracovalo na základe polročných plánov činnosti. Zasadnutí predstavenstva sa zúčastňoval určený člen dozornej rady. Dozorná rada v rámci svojej kontrolnej činnosti nezistila nedostatky vo výkone predstavenstva spoločnosti.

Dozorná rada vykonala kontrolu, ktorou zistila, že účtovné záznamy sú riadne vedené v súlade všeobecnými právnymi predpismi. Následne preskúmala ročnú účtovnú závierku spoločnosti za rok 2009, ktorou zistila, že účtovná závierka za rok 2009 zhodne so správou audítora FINECO, s.r.o., Bratislava, číslo dekrétu Slovenskej audítorskej komory č. 89 vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2009, výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k danému dátumu v súlade so Zákonom o účtovníctve. Dozorná rada posúdila návrh predstavenstva na rozdelenie zisku za rok 2009 a návrh na výplatu dividend, ktoré sú v súlade príslušnými právnymi predpismi.

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

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

za dozornú radu

Správa o overení súladu

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

Akcionárom spoločnosti

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

Pre akcionárov spoločnosti Majetkový Holding, a.s.

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Majetkový Holding, a.s., ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2009, výkaz ziskov a strát a poznámky za rok končiaci k tomuto dátumu, ako aj prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich poznámok.

Zodpovednosť vedenia spoločnosti za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítora berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v účtovnej jednotke, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených manažmentom, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a objektívny pohľad na finančnú situáciu spoločnosti Majetkový Holding, a.s. k 31. decembru 2009, na výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k danému dátumu v súlade so Zákonom o účtovníctve.

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

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Tieto štandardy požadujú, aby audítor naplánoval a vykonal overenie tak, aby získal primeranú istotu, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou účtovnou závierkou. Informácie uvedené vo výročnej správe na stranách 4 -10 sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2009. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z účtovnej závierky a účtovných kníh sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overovanie poskytuje primeraný podklad pre vyjadrenie názoru audítora.

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

Bratislava, 31. máj 2010



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

Ing. Peter Pecha
Licencia SKAU č. 637

Správa nezávislého audítora

Správa nezávislého audítora
k účtovnej závierke zostavenej
za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2009

Majetkový Holding, a.s.

Prievozská 2/A

821 09 Bratislava

IČO: 35 823 364

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

FINECO spol. s r.o.

Mlynské Nivy č. 36

821 09 Bratislava

Licencia SKAU č. 89

IČO: 31 356 206

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

Počet vyhotovení: 8

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Pre akcionárov spoločnosti Majetkový Holding, a.s.

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Majetkový Holding, a.s., ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2009, výkaz ziskov a strát a poznámky za rok končiaci k tomuto dátumu, ako aj prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich poznámok.

Zodpovednosť vedenia spoločnosti za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

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

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

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a objektívny pohľad na finančnú situáciu spoločnosti Majetkový Holding, a.s. k 31. decembru 2009, na výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k danému dátumu v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Bratislava, 31. marec 2010



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

Ing. Peter Pecha
Licencia SKAU č. 637