

V ý r o č n á s p r á v a 2 0 0 6

tatra asset management

Tatra Asset Management, správcovská spoločnosť, a.s.
Hodžovo námestie 3
811 06 Bratislava

Vec

Bratislava 2. marca 2007

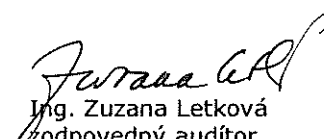
Informácia o audite výročnej správy

Na základe nášho overenia v zmysle zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z., § 20, zákona o audítoroch a SKAu č. 466/2002 Z. z. a v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi sme zistili, že finančné údaje vo výročnej správe spoločnosti Tatra Asset Management, správcovská spoločnosť, a.s. sú v súlade s účtovnou závierkou spoločnosti za rok, ktorý sa skončil k 31. decembru 2006, zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo, ako ich schválila Európska únia a že účtovná závierka za rok, ktorý sa skončil k 31. decembru 2006, ktorá je uvedená vo výročnej správe spoločnosti za rok 2006, je kompletná a v súlade s tou, ktorú sme auditovali.

Na základe skutočností uvedených v prvom odseku súhlasíme, aby ste správu nezávislého audítora o audite účtovnej závierky spoločnosti za rok, ktorý sa skončil k 31. decembru 2006, uviedli vo výročnej správe spoločnosti za rok 2006.

S pozdravom


Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014


Ing. Zuzana Letková
zodpovedný audítor
Licencia SKAu č. 865

Základné údaje

Tatra Asset Management,
správcovská spoločnosť, akciová spoločnosť

IČO: 35 742 968

Sídlo: Hodžovo námestie 3
811 06 Bratislava

Poštová adresa: Hodžovo námestie 3
P.O.BOX 108
810 00 Bratislava

Telefón: +421 2 / 5919 2801

Fax: +421 2 / 5919 2839

e-mail: infotam@tam.sk

vznik spoločnosti: 20. marec 1998

Predstavenstvo: **Michal Kustra**, predseda predstavenstva
Ján Kováč, podpredseda predstavenstva
Martin Ďuriančík, člen predstavenstva

dozorná rada: **Igor Vida**, predseda dozornej rady
podpredseda predstavenstva a zástupca generálneho riaditeľa
Tatra banky, a. s.
Miroslav Uličný, podpredseda dozornej rady
prvý podpredseda predstavenstva a zástupca gen. riaditeľa
Tatra banky, a. s.
Reiner Franz, člen dozornej rady
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
Tatra banky, a. s.
Werner Niepel, člen dozornej rady
generálny riaditeľ
Raiffeisen International Fund Advisory GmbH.

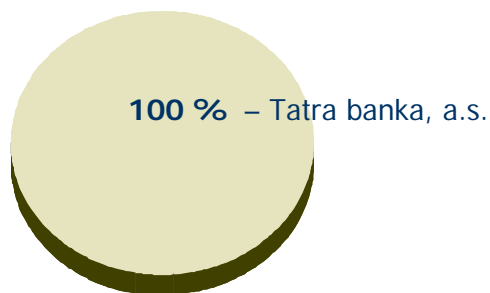
Základné imanie: 50 000 000 Sk
(k 31. 12. 2006)

Čisté obchodné imanie: 325 251 063,27 Sk
(k 31. 12. 2006)

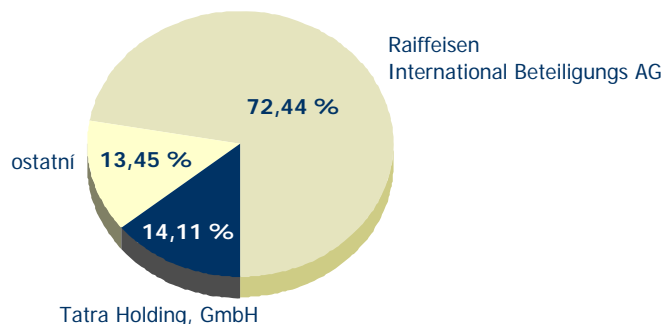
Depozitár: Tatra banka, a.s.

Akcionárska štruktúra

Tatra Asset Management



Tatra banka



Čistá hodnota majetku

Podielové fondy

k 31.12.2006
(v tis. SK)

Peňažné fondy

TAM - Korunový peňažný fond

11 348 735

TAM – Private korunový peňažný fond

1 715 515

Dlhopisové fondy

TAM – Korunový dlhopisový fond

6 522 430

TAM – Fond korporátnych dlhopisov

1 603 512

TAM – Euro dlhopisový fond

432 429

TAM – Dolárový dlhopisový fond

187 330

Zmiešané fondy

TAM – Medzinárodný akciový – dlhopisový fond

1 394 999

Akciové fondy

TAM – Európsky akciový fond

3 050 385

TAM – Americký akciový fond

2 079 468

Fondy fondov

TAM - ConservativeFund

1 893 420

TAM - HarmonicFund

2 875 597

TAM - StrategicFund

2 000 462

TAM – Private V1

1 189 556

TAM – Private V2

2 494 429

TAM – Private V3

890 793

Zaistené fondy

TAM - CPPI Zaistený fond I.

1 338 561

Podielové fondy spolu

41 017 621

Tatra Asset Management

(mil. SKK)	2006	2005	2004
Výnosy	507,9	429,9	231,5
Čistý zisk	113,4	98,8	48,1
ROE	42,2%	60,8%	53,4%

Dynamika rastu celkového trhu podielových fondov v roku 2006 výrazne klesla. Po rokoch 2004 a 2005, počas ktorých sa objem aktív v podielových fondoch viac ako stonásobil, predstavoval nárast aktív v roku 2006 len 6%. Celkový objem aktív v podielových tak dosiahol 130,8 mld. SKK, pričom celkový objem aktív pod správou v správcovských spoločnostiach, vrátane aktív v riadených portfóliách, dosiahol 143,3 mld. SKK. Hlavným dôvodom, poklesu dynamiky rastu trhu bola vysoká miera redemácií a s ňou spojený 90% medziročný pokles objemu čistých predajov podielových fondov klientom.

Napriek negatívnej situácii na trhu, celkový objem predaja podielových fondov TAM sa v uplynulom roku udržal na prakticky nezmenenej úrovni, pričom celkový objem čistých predajov podielových fondov medziročne klesol len o 37%. Vďaka tomu celkový objem aktív v podielových fondoch TAM medziročne vrátil o 26% a dosiahol 41,0 mld. SKK. Zároveň počas uplynulého roka pokračovala výrazná zmena štruktúry aktív v podielových fondoch TAM, ktorá odzrkadľovala silnú produktovú inováciu spoločnosti na strane jednej a zmenu preferencií klientov na strane druhej. Zatiaľ čo koncom roka 2005 predstavovali aktíva v nových produktoch (najmä fondy fondov a zaistené fondy) a v akciových fondoch necelých 25% z celkových aktív vo fondoch TAM, ku koncu roka 2006 to už bolo viac ako 43%.

Vďaka podstatne silnejšiemu rastu v porovnaní s ostatnými správcovskými spoločnosťami, spoločnosť TAM v priebehu uplynulého roka zvýšil svoj podiel na trhu podielových fondov¹ z 26,3 na 31,3%.

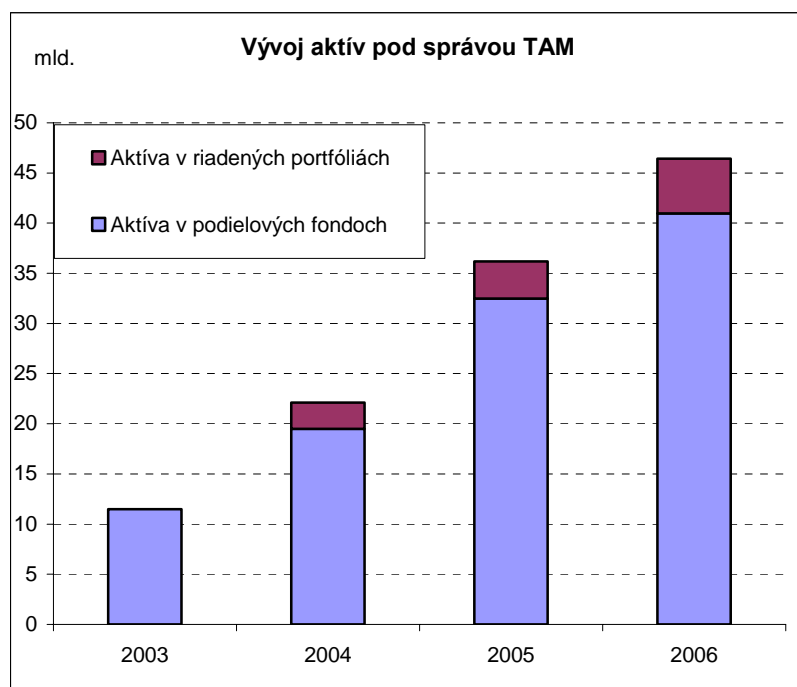
Celkové aktíva pod správou spoločnosti, vrátane aktív v riadených portfóliách, medziročne vzrástli o 21% a dosiahli 46,4 mld. SKK. Celkový trhový podiel spoločnosti tak ku koncu roka 2006 predstavoval približne 32,3%.

Výnosy spoločnosti medziročne vzrástli o 18% a dosiahli 507,9 mil. SKK. Rozhodujúci podiel na výnosoch mali výnosy za správu podielových fondov (74%) a výnosy zo vstupných poplatkov (17%). Celkové náklady spoločnosti medziročne vzrástli o 19% a dosiahli 368,6 mil. SKK. Hlavnú časť nákladov spoločnosť – rovnako ako v uplynulom roku – vynaložila na sprostredkovanie predaja podielových fondov (84%).

Spoločnosť dosiahla v roku 2006 zisk po zdanení v objeme 113,4 mil. SKK, čo predstavuje medziročný nárast o 14,8%. Dozorná rada a valné zhromaždenie spoločnosti na základe návrhu predstavenstva spoločnosti rozhodli, že celý zisk po zdanení sa presunie na účet ziskov minulých účtovných období.

¹ Podľa údajov Slovenskej asociácie správcovských spoločností

GRAF: TAM G1



Informácia o predpokladaných finančných výsledkoch spoločnosti v roku 2007

Očakávame, že celkové výnosy spoločnosti v roku 2007 dosiahnu 562 mil. Sk, čo predstavuje medziročný nárast o 11%. Hlavných dôvodom tohto rastu je plánovaný 15%-ný medziročný nárast výnosov zo správcovských poplatkov a očakávaný 22%-ný medziročný nárast výnosov zo vstupných poplatkov.

Očakávame, že celkové náklady správcovskej spoločnosti v roku 2006 dosiahnu 414 mil. Sk, čo predstavuje medziročný nárast o 12%. Kľúčový podiel (68%) na celkových nákladoch budú mať – podobne ako v uplynulom roku – náklady na distribúciu podielových listov, ktoré predpokladáme že medziročne vzrastú o 8%. Očakávame, že celkové prevádzkové náklady správcovskej spoločnosti v roku 2006 dosiahnu 128 mil. Sk, čo predstavuje medziročný nárast o 19%. Rozhodujúci podiel na prevádzkových nákladoch budú mať personálne náklady (38%) a náklady na zverené riadenie portfólií príslušných fondov (35%).

Očakávame, že spoločnosť dosiahne v roku 2007 celkový zisk pred zdanením 147 mil. Sk (medziročne +6%) a zisk po zdanení 120 mil. Sk (medziročne +5%). Očakávame, že spoločnosť bude počas celého roka 2007 dosahovať mimoriadne vysokú úroveň kapitálovej primeranosti.



Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

**Individuálna účtovná závierka za rok končiaci
sa 31. decembra 2006**

**pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre
finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej
únie a správa nezávislého audítora**

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006

pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. Sk)

OBSAH

Správa nezávislého audítora	3
Výkaz ziskov a strát	4
Súvaha	5
Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2006	6
Výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31. decembra 2006	7
Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2006	8
<i>Všeobecné informácie</i>	8
<i>Hlavné účtovné zásady</i>	15
1) Čisté úrokové výnosy	19
(2) Čistý zisk (strata) z poplatkov a provízií	19
(3) Čistý zisk (strata) z devízových operácií	20
(4) Všeobecné administratívne náklady	21
(5) Ostatné prevádzkové výnosy / (náklady)	21
(6) Daň z príjmu	21
(7) Zisk na akciu	23
(8) Peniaze a peňažné ekvivalenty	23
(9) Pohľadávky voči bankám	24
(10) Dlhodobý nehmotný majetok	24
(11) Dlhodobý hmotný majetok	25
(12) Ostatné aktíva	26
(13) Závazky vyplývajúce z dane z príjmov	28
(14) Ostatné záväzky	28
(15) Základné imanie	29
(16) Podsúvahové položky	29
(17) Pohľadávky, záväzky a transakcie so spriaznenými stranami	30
(18) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	32
(19) Zahraničné aktíva a pasíva	32
(20) Priemerný počet zamestnancov	33
(21) Odmeňovanie členov orgánov správcovskej spoločnosti	33
(22) Finančné nástroje a informácie o rizikách	33
(23) Analýza splatnosti a analýza rizika zmeny úrokovej sadzby	34
(24) Položky v cudzích menách	36
(25) Koncentrácia aktív a pasív	37
(26) Informácie o následných udalostiach	37
(27) Schválenie účtovnej závierky	37

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006

prípravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. Sk)

Deloitte

Deloitte Audit s.r.o.
Apollo BC
Prievozská 2/B
821 09 Bratislava 2
Slovenská republika

Obchodný register
Okresného súdu Bratislava I
Oddiel: Sro
Vložka č.: 4444/B
IČO: 31 343 414

Tel: +421 2 582 49 111
Fax: +421 2 582 49 222
www.deloitte.sk

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom a Predstavenstvu spoločnosti Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.:

1. Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „spoločnosť“), ktoré zahŕňajú súvahu k 31. decembru 2006, výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz o peňažných tokoch za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné doplňujúce poznámky.

Zodpovednosť predstavenstva spoločnosti za finančné výkazy

2. Predstavenstvo spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo, ako ich schválila Európska únia. Súčasťou tejto zodpovednosti je navrhnuť, implementovať a udržiavať vnútorné kontroly týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky, aby neobsahovali významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby; zvoliť a uplatňovať vhodné účtovné postupy, a urobiť odhady primerané daným okolnostiam.

Zodpovednosť audítora

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

Audit zahŕňa vykonanie audítorských postupov s cieľom získať audítorské dôkazy o sumách a skutočnostiach zverejnených v účtovnej závierke. Výber audítorských postupov závisí od úsudku audítora vrátane zhodnotenia rizík, že účtovná závierka obsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby. Pri hodnotení týchto rizík audítora posudzuje vnútorné kontroly spoločnosti týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol spoločnosti je navrhnuť vhodné audítorské postupy, nie vyjadriť názor na efektívnosť týchto vnútorných kontrol. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných postupov a primeranosti významných odhadov vedenia spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a primeraný základ na vyjadrenie nášho názoru.

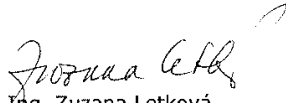
Názor

4. Podľa nášho názoru, individuálna účtovná závierka vyjadruje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2006 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo, ako ich schválila Európska únia.

Bratislava 2. marca 2007


Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014

Audit.Tax.Consulting.Financial Advisory.


Ing. Zuzana Letková
zodpovedný audítora
Licencia SKAu č. 865

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

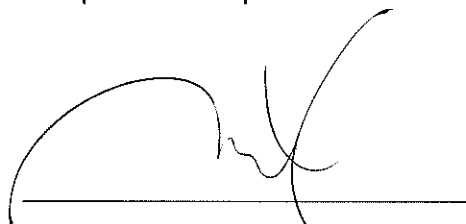
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. Sk)**Výkaz ziskov a strát**

	Č. pozn.	Rok končiaci sa 31.12.2006	Rok končiaci sa 31.12.2005
Úrokové a podobné výnosy		10 262	3 976
Čisté úrokové výnosy	(1)	10 262	3 976
Poplatky a výnosy z provízií		495 316	422 638
Poplatky a náklady na provízie		(258 904)	(221 956)
Čistý zisk (strata) z poplatkov a provízií	(2)	236 412	200 682
Čistý zisk (strata) z devízových operácií	(3)	36	(218)
Všeobecné administratívne náklady	(4)	(108 023)	(82 039)
Ostatné prevádzkové výnosy / (náklady)	(5)	1 422	(328)
ZISK (strata) pred zdanením		140 109	122 073
Daň z príjmu	(6)	(26 736)	(23 300)
ZISK (strata) po zdanení		113 373	98 773
Základný/zriadený zisk na akciu	(7)	2 267	1 975

Podpísali v mene predstavenstva:

Ing. Michal Kustra
predseda predstavenstva
Tatra Asset Management,
správ. spol., a.s.Ing. Martin Ďuriančík
člen predstavenstva
Tatra Asset Management,
správ. spol., a.s.

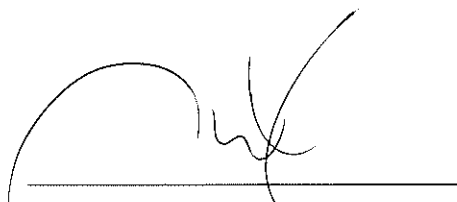
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)**Súvaha**

	Č. pozn.	31.12.2006	31.12.2005
Majetok			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	(8)	5	36
Pohľadávky voči bankám	(9)	322 207	221 003
Dlhodobý nehmotný majetok	(10)	6 879	1 159
Dlhodobý hmotný majetok	(11)	2 733	3 828
Ostatné aktíva	(12)	42 649	41 652
Majetok spolu		374 473	267 678
Závazky			
Závazky vyplývajúce z dane z príjmov	(13)	3 134	12 153
Ostatné záväzky	(14)	46 088	43 647
Závazky spolu		49 222	55 800
Vlastné imanie (okrem zisku za bežný rok)		211 878	113 105
Zisk aktuálneho obdobia po zdanení		113 373	98 773
Vlastné imanie spolu		325 251	211 878
Závazky a vlastné imanie spolu		374 473	267 678

Podpísali v mene predstavenstva:



Ing. Michal Kuštra
predseda predstavenstva
Tatra Asset Management,
správ. spol., a.s.



Ing. Martin Ďuriánčík
člen predstavenstva
Tatra Asset Management,
správ. spol., a.s.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. Sk)**Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2006**

	<i>Základné imanie</i>	<i>Fondy tvorené zo zisku</i>	<i>Nerozdelený zisk minulých rokov</i>	<i>HV* bežného roka (zisk/strata)</i>	<i>Vlastné imanie spolu</i>
Stav k 1. 1. 2005	50 000	1 634	13 405	48 066	113 105
Rozdelenie zisku za rok 2004	-	4 807	43 259	(48 066)	-
HV k 31. decembru 2005	-	-	-	98 773	98 773
Zostatok k 31.12.2005	50 000	6 441	56 664	98 773	211 878
Rozdelenie zisku za rok 2005	-	3 559	95 214	(98 773)	-
HV k 31. decembru 2006	-	-	-	113 373	113 373
Zostatok k 31.12.2006	50 000	10 000	151 878	113 373	325 251

* HV = hospodársky výsledok

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006

prípravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. Sk)

Výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31. decembra 2006

Názov položky	2006	2005
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov (+/-)	140 109	122 073
<i>Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov (+/-)</i>	<i>(3 537)</i>	<i>25 704</i>
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku (+)	2 258	1 650
Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov (+/-)	4 467	28 030
Úroky účtované do výnosov (-)	(10 262)	(3 976)
<i>Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu na výsledok hospodárenia z bežnej činnosti</i>	<i>1 038</i>	<i>(26 722)</i>
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti (-/+)	(1 416)	(12 603)
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti (+/-)	2 450	(14 113)
Zmena stavu zásob (-/+)	4	(6)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti s výnimkou príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+/-)	137 610	121 055
Prijaté úroky (+)	6 201	3 976
Výdavky na daň z príjmov (-/+)	(35 755)	(20 008)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	108 056	105 023
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku netto (-)	(6 883)	(3 583)
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(6 883)	(3 583)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Peňažné toky vznikajúce z dlhodobých a krátkodobých záväzkov	-	-
Príjmy z ostatných dlhodobých a krátkodobých záväzkov vyplývajúcich z finančnej činnosti (+)	-	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-	-
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (+/-)	101 173	101 440
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia (pozn. č. 19)	221 039	119 599
Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia (pozn. č. 19)	322 212	221 039

Výkaz o peňažných tokoch bol vypracovaný nepriamou metódou.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006

pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2006

Všeobecné informácie

A. Predmet činnosti

Správcovská spoločnosť Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“), so sídlom Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, IČO 35 742 968, DIČ 20 20 270 483, IČ DPH SK 20 20 270 483 zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka číslo 1689/B, bola založená dňa 22. októbra 1997 a svoju činnosť vykonáva v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (resp. v minulosti v súlade s ustanoveniami už neúčinného zákona č. 385/1999 Z.z. o kolektívnom investovaní a zákona č. 248/1992 Zb. o investičných správcovských spoločnostiach a investičných fondoch) (ďalej len „zákon o kolektívnom investovaní“). Do obchodného registra bola zaregistrovaná dňa 20. marca 1998.

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra je:

- vytváranie a spravovanie podielových fondov,
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov,
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov.

Správcovská spoločnosť vykonáva činnosť na území Slovenskej republiky. Prevádzkový zisk bol tvorený poskytovaním služieb podľa predmetu činnosti správcovskej spoločnosti. Podľa rozhodnutia správcovskej spoločnosti vyplývajú jej produkty a služby z jedného segmentu podnikania.

Správcovská spoločnosť nie je spoločníkom v žiadnej obchodnej spoločnosti.

B. Informácie o otvorených podielových fondoch

Správcovská spoločnosť k 31. decembru 2006 spravuje nasledovných 16 otvorených podielových fondov ("o.p.f."):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2006	Auditovaný spoločnosťou
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., fond korporátnych dlhopisov o.p.f.	1 603 512	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., korunový dlhopisový o.p.f.	6 522 430	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., euro dlhopisový o.p.f.	432 429	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., korunový peňažný o.p.f.	11 348 735	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., medzinárodný akciový-dlhopisový o.p.f.	1 394 999	Deloitte Audit s. r. o.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f.	3 050 385	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., americký akciový o.p.f.	2 079 468	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dolárový dlhopisový o.p.f.	187 330	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private korunový peňažný o.p.f.	1 715 515	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V1 o.p.f.	1 189 556	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V2 o.p.f.	2 494 429	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V3 o.p.f.	890 793	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., ConservativeFund o.p.f.	1 893 420	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., HarmonicFund o.p.f.	2 875 597	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., StrategicFund o.p.f.	2 000 462	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., CPPI Zaistený fond I. o.p.f.	1 338 561	Deloitte Audit s. r. o.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., fond korporátnych dlhopisov o.p.f. (ďalej len „TAM-FKD“) vznikol transformáciou investičného fondu Tatra Kupón Fond, i.f., a.s., ktorý bol založený dňa 20. januára 1992 v súlade s ustanoveniami zákona č. 248/1992 Z. z. o investičných spoločnostiach a investičných fondoch. Povolenie na vytvorenie otvoreného podielového fondu nadobudlo právoplatnosť dňa 7. novembra 2001.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do dlhopisov, iných podobných investičných nástrojov dlhového charakteru a nástrojov peňažného trhu denominovaných v SKK alebo v prevažnej miere zabezpečených proti menovému riziku a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu. Hlavnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť dlhopisy spoločností s ratingom v investičnom pásme, dlhopisy spoločností s ratingom pod investičným pásmom, dlhopisy spoločností bez ratingu a kreditné deriváty.

Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Benchmarkom podielového fondu je SDXG <=5 (SKK) verejný vývojový index.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006

pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., korunový dlhopisový o.p.f. (ďalej len „TAM-KDF“)

bol založený dňa 30. apríla 1998, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 4. mája 1998.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do dlhopisov, iných podobných investičných nástrojov dlhového charakteru a nástrojov peňažného trhu denominovaných v SKK alebo v prevažnej miere zabezpečených proti menovému riziku a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu. Hlavnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť štátne dlhopisy (resp. cenné papiere so zárukou štátu), štátne pokladničné poukážky, dlhopisy spoločností s ratingom v investičnom pásme a hypotekárne záložné listy.

Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Benchmarkom podielového fondu je SDXG <=5 (SKK) verejný vývojový index.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., euro dlhopisový o.p.f. (ďalej len „TAM-EDF“)

bol založený dňa 3. augusta 1998, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 7. septembra 1998.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do dlhopisov, iných podobných investičných nástrojov dlhového charakteru a nástrojov peňažného trhu denominovaných v EUR alebo v prevažnej miere zabezpečených proti menovému riziku a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu. Hlavnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť štátne dlhopisy krajín Európskej Menovej Únie a dlhopisy spoločností s ratingom v investičnom pásme.

Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Benchmarkom podielového fondu je JP Morgan EMU GBI (EUR).

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., korunový peňažný o.p.f. (ďalej len „TAM-KPF“)

bol založený dňa 22. februára 1999 a k tomuto dátumu sa začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do nástrojov peňažného trhu, dlhopisov a podobných investičných nástrojov dlhového charakteru denominovaných v SKK alebo v prevažnej miere zabezpečených proti menovému riziku a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu. Hlavnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť štátne dlhopisy (resp. cenné papiere so zárukou štátu), štátne pokladničné poukážky, dlhopisy spoločností predovšetkým z finančného sektora, vklady v bankách a úrokové deriváty.

Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Benchmarkom podielového fondu je 6-mesačný BRIBID (SKK).

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., medzinárodný akciovo-dlhopisový o.p.f. (ďalej len „TAM-MADF“)

bol založený dňa 18. mája 1999 (nadobudnutie právoplatnosti rozhodnutia Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 025/1999/PF zo dňa 14. mája 1999), pričom vydávanie podielových listov sa začalo 15. októbra 1999.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do akcií, dlhopisov, podobných investičných nástrojov majetkového a dlhového charakteru a nástrojov peňažného trhu denominovaných v SKK alebo v prevažnej miere zabezpečených proti menovému riziku a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu. Hlavnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť štátne dlhopisy (resp. cenné papiere so zárukou štátu), štátne pokladničné poukážky, dlhopisy spoločností s ratingom v investičnom pásme, hypotekárne záložné listy a akcie medzinárodných spoločností s vysokou trhovou kapitalizáciou.

Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Benchmarkom podielového fondu sú SDXG celkový verejný vývojový index (SKK) - 60 %, MSCI World SKK (SKK) - 40%.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006

pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f. (ďalej len „TAM-EAF“) bol založený dňa 29. novembra 2000, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 1. decembra 2000.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do akcií európskych spoločností a finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu. Hlavnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť akcie európskych spoločností s vysokou trhovou kapitalizáciou.

Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Benchmarkom podielového fondu sú MSCI Europe ex UK (EUR) - 75 % a MSCI UK (GBP) - 25 %.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., americký akciový o.p.f. (ďalej len „TAM-AAF“) bol založený dňa 29. novembra 2000, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 1. decembra 2000.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do akcií amerických spoločností a finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu. Hlavnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť akcie amerických spoločností s vysokou trhovou kapitalizáciou.

Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Benchmarkom podielového fondu je MSCI US (USD).

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dolárový dlhopisový o.p.f. (ďalej len „TAM-DDF“) bol založený dňa 29. novembra 2000, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 1. decembra 2000.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do dlhopisov, iných podobných investičných nástrojov dlhového charakteru a nástrojov peňažného trhu denominovaných v USD a v menšej miere aj v CAD, AUD, NZD a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu. Hlavnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť štátne dlhopisy Spojených štátov amerických a dlhopisy spoločností s ratingom v investičnom pásme.

Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Benchmarkom podielového fondu je JP Morgan US GBI (USD).

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private korunový peňažný o.p.f. (ďalej len „TAM-PKPF“) bol založený dňa 4. novembra 2002 a k tomuto dátumu sa začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do nástrojov peňažného trhu, dlhopisov a podobných investičných nástrojov dlhového charakteru denominovaných v SKK alebo v prevažnej miere zabezpečených proti menovému riziku a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu. Hlavnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť štátne dlhopisy (resp. cenné papiere so zárukou štátu), štátne pokladničné poukážky, dlhopisy spoločností predovšetkým z finančného sektora, vklady v bankách a úrokové deriváty.

Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Benchmarkom podielového fondu je 6 – mesačný BRIBID (SKK).

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006

pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V1 o.p.f. (ďalej len „TAM-PV1“) bol založený dňa 20. júna 2005 (nadobudnutie právoplatnosti rozhodnutia Úradu pre finančný trh číslo GRUFT – 112/2005/KISS zo dňa 8. júna 2005), pričom vydávanie podielových listov sa začalo 1. júla 2005. Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do podielových listov a/alebo cenných papierov peňažných, dlhopisových, akciových a iných otvorených podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania (ďalej len „podkladové fondy“) a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu. Celková hodnota investícií do akciových a iných podkladových fondov bude približne 20 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde, pričom to bude najmenej 10 % a najviac 30 %, zvyšnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť dlhopisové a peňažné podkladové fondy. Správcovská spoločnosť v prevažnej miere zabezpečuje majetok podielového fondu proti menovému riziku. Maximálna výška poplatkov za správu, ktoré môžu byť účtované jednotlivému podkladovému fondu, do ktorého podielových listov správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde, predstavuje 5 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v príslušnom podkladovom fonde. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V2 o.p.f. (ďalej len „TAM-PV2“) bol založený dňa 20. júna 2005 (nadobudnutie právoplatnosti rozhodnutia Úradu pre finančný trh číslo GRUFT – 112/2005/KISS zo dňa 8. júna 2005), pričom vydávanie podielových listov sa začalo 1. júla 2005. Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky podielovom fonde predovšetkým do podielových listov a/alebo cenných papierov peňažných, dlhopisových, akciových a iných otvorených podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania (ďalej len „podkladové fondy“) a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu. Podiel dlhopisových a peňažných podkladových fondov na majetku v podielovom fonde bude okolo úrovne 60% a podiel akciových a iných podkladových fondov bude okolo úrovne 40%, pričom podiel dlhopisových a peňažných podkladových fondov na majetku v podielovom fonde bude minimálne 30% a maximálne 80% a zastúpenie akciových a iných podkladových fondov na majetku v podielovom fonde bude minimálne 20% a maximálne 60%. Maximálna výška poplatkov za správu, ktoré môžu byť účtované jednotlivému podkladovému fondu, do ktorého podielových listov správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde, predstavuje 5 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v príslušnom podkladovom fonde. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V3 o.p.f. (ďalej len „TAM-PV3“) bol založený dňa 20. júna 2005 (nadobudnutie právoplatnosti rozhodnutia Úradu pre finančný trh číslo GRUFT – 112/2005/KISS zo dňa 8. júna 2005), pričom vydávanie podielových listov sa začalo 1. júla 2005. Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do podielových listov a/alebo cenných papierov peňažných, dlhopisových, akciových a iných otvorených podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania (ďalej len „podkladové fondy“) a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu. Podiel dlhopisových a peňažných podkladových fondov na majetku v podielovom fonde bude okolo úrovne 40% a podiel akciových a iných podkladových fondov bude okolo úrovne 60%, pričom podiel dlhopisových a peňažných podkladových fondov na majetku v podielovom fonde bude minimálne 10% a maximálne 60% a zastúpenie akciových a iných podkladových fondov na majetku v podielovom fonde bude minimálne 40% a maximálne 80%. Maximálna výška poplatkov za správu, ktoré môžu byť účtované jednotlivému podkladovému fondu, do ktorého podielových listov správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde, predstavuje 5 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v príslušnom podkladovom fonde. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná zvierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006

pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., ConservativeFund o.p.f. (ďalej len „TAM-CSF“) bol založený dňa 20. júna 2005 (nadobudnutie právoplatnosti rozhodnutia Úradu pre finančný trh číslo GRUFT – 112/2005/KISS zo dňa 8. júna 2005), pričom vydávanie podielových listov sa začalo 2. septembra 2005.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do podielových listov peňažných, dlhopisových, akciových a iných otvorených podielových fondov (ďalej len „podkladové fondy“) spravovaných Spoločnosťou alebo Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu. Celková hodnota investícií do akciových a iných podkladových fondov bude približne 20 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde, pričom to bude najmenej 10 % a najviac 30 %, zvyšnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť dlhopisové a peňažné podkladové fondy. Správcovská spoločnosť v prevažnej miere zabezpečuje majetok podielového fondu proti menovému riziku. Maximálna výška poplatkov za správu, ktoré môžu byť účtované jednotlivému podkladovému fondu, do ktorého podielových listov správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde, predstavuje 5 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v príslušnom podkladovom fonde.

Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., HarmonicFund o.p.f. (ďalej len „TAM-HRF“) bol založený dňa 20. júna 2005 (nadobudnutie právoplatnosti rozhodnutia Úradu pre finančný trh číslo GRUFT – 112/2005/KISS zo dňa 8. júna 2005), pričom vydávanie podielových listov sa začalo 2. septembra 2005.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do podielových listov peňažných, dlhopisových, akciových a iných otvorených podielových fondov (ďalej len „podkladové fondy“) spravovaných správcovskou spoločnosťou alebo Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu. Celková hodnota investícií do akciových a iných podkladových fondov bude približne 40 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde, pričom to bude najmenej 20 % a najviac 60 %, zvyšnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť dlhopisové a peňažné podkladové fondy. Správcovská spoločnosť v prevažnej miere zabezpečuje majetok podielového fondu proti menovému riziku. Maximálna výška poplatkov za správu, ktoré môžu byť účtované jednotlivému podkladovému fondu, do ktorého podielových listov správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde, predstavuje 5 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v príslušnom podkladovom fonde.

Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., StrategicFund o.p.f. (ďalej len „TAM-STF“) bol založený dňa 20. júna 2005 (nadobudnutie právoplatnosti rozhodnutia Úradu pre finančný trh číslo GRUFT – 112/2005/KISS zo dňa 8. júna 2005), pričom vydávanie podielových listov sa začalo 2. septembra 2005.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do podielových listov peňažných, dlhopisových, akciových a iných otvorených podielových fondov (ďalej len „podkladové fondy“) spravovaných správcovskou spoločnosťou alebo Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu. Celková hodnota investícií do akciových a iných podkladových fondov bude približne 60 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde, pričom to bude najmenej 40 % a najviac 80 %, zvyšnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť dlhopisové a peňažné podkladové fondy. Správcovská spoločnosť v prevažnej miere zabezpečuje majetok podielového fondu proti menovému riziku. Maximálna výška poplatkov za správu, ktoré môžu byť účtované jednotlivému podkladovému fondu, do ktorého podielových listov správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde, predstavuje 5 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v príslušnom podkladovom fonde.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., CPPI Zaistený fond I. o.p.f. (ďalej len „TAM-CPPI I.“) bol založený dňa 24. mája 2006 (nadobudnutie právoplatnosti rozhodnutia Národnej banky Slovenska číslo UDK-019/2006/KISS zo dňa 22. mája 2006), pričom vydávanie podielových listov sa začalo 1. júna 2006.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do peňažných investícií, dlhopisových investícií a akciových investícií a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu. Správcovská spoločnosť je oprávnená investovať až 100 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde do akciových investícií. Celková hodnota akciových investícií v podielovom fonde bude takticky riadená podľa modelu Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI). Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do podielových listov peňažných, dlhopisových, akciových a iných otvorených podielových fondov.

Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Správcovská spoločnosť vykonáva v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní všetky práva k cenným papierom v majetku vo fondoch vrátane hlasovacích práv v záujme podielnikov. Správcovská spoločnosť vykonáva správu majetku v podielových fondoch samostatne vo svojom mene a na účet podielnikov.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva podielových fondov oddelene od svojho účtovníctva a výkazníctva. Podielové fondy vytvárané a spravované správcovskou spoločnosťou nie sú samostatnými právnymi subjektami, avšak každý z podielových fondov zostavuje samostatnú účtovnú závierku podľa ustanovení § 14 zákona o kolektívnom investovaní. Majetok spravovaný v podielových fondoch nie je majetkom správcovskej spoločnosti, individuálne účtovné závierky podielových fondov nie sú konsolidované do účtovnej závierky správcovskej spoločnosti. Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Depozitárom podielových fondov v správe správcovskej spoločnosti je Tatra banka, a.s., IČO 00 686 930, so sídlom Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava 1, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka číslo 71/B (ďalej len „depozitár“).

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2006:

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Michal Kustra
Podpredseda:	Ing. Ján Kováč
Člen:	Ing. Martin Ďuriančík

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2006:

Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Igor Vida
Členovia:	Ing. Miroslav Uličný
	Dkfm. Rainer Franz
	Mag. Werner Niepel

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)***C. Obchodné meno priamej materskej spoločnosti a obchodné meno materskej spoločnosti celej skupiny***

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovného finančného konsolidovaného celku:

	<i>Hlavná materská spoločnosť</i>
Meno:	Raiffeisen Landesbanken Holding GmbH
Sídlo:	Friedrich Wilhelm Raiffeisen Platz 1
	Wien, Rakúsko

	<i>Priama materská spoločnosť</i>
Meno:	Tatra banka, a.s.
Sídlo:	Hodžovo nám. 3
	Bratislava

Konsolidované finančné výkazy skupiny Raiffeisen ZentralBank AG (hlavná konsolidujúca spoločnosť) sú uložené na registrovom súde Handelgericht Wien, Marxergasse 1a, 1030 Wien, Rakúsko.

Hlavné účtovné zásady**Základ prezentácie**

Účtovná závierka bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Standards, ďalej len „IFRS“), ako boli prijaté orgánmi Európskej únie (ďalej len „EÚ“) a za predpokladu, že správcovská spoločnosť bude schopná pokračovať v blízkej budúcnosti v nepretržitej činnosti. IFRS prijaté na použitie v rámci EÚ sa neodlišujú od IFRS vydaných Radou pre medzinárodné účtovné štandardy okrem požiadavky na účtovanie zabezpečenia portfólií podľa IAS 39 a určitých kritérií pre konsolidáciu. Správcovská spoločnosť určila, že účtovanie zabezpečenia portfólií podľa IAS 39 nemá významný dopad na účtovnú závierku, ak by bolo schválené EÚ k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

K dátumu schválenia tejto závierky boli pripravené na vydanie tieto štandardy a interpretácie, ktoré však zatiaľ nenadobudli účinnosť a správcovská spoločnosť ich skôr neaplikovala:

- IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejnenie údajov“ (účinný od 1. januára 2007),
- dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ o vykazovaní kapitálu (účinný od 1. januára 2007),
- IFRS 8 „Prevádzkové segmenty“ (účinný od 1. januára 2008),
- IFRIC 7 „Použitie metódy prepracovania výkazov v IAS 29 – Vykazovanie v hyperinflačných ekonomikách“,
- IFRIC 8 „Rozsah pôsobnosti IFRS 2“,
- IFRIC 9 „Prehodnocovanie vložených derivátov“,
- IFRIC 10 „Priebežné účtovné výkazníctvo a znehodnotenie“,
- IFRIC 11 „IFRS 2 – Skupinové a akciové transakcie“,
- IFRIC 12 „Koncesionárske zmluvy o poskytovaní verejnoprospešných služieb“.

Neočakáva sa, že prijatie týchto štandardov v budúcich účtovných obdobiach bude mať významný vplyv na zisk alebo vlastné imanie.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006

pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Táto účtovná závierka sa vypracovala na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje do obdobia, s ktorým vecne súvisia, za predpokladu, že správcovská spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovná závierka sa vypracovala na základe ocenenia v historických cenách, pričom určité finančné nástroje boli precenené na reálnu hodnotu.

Zostavenie individuálnej účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje, aby vedenie správcovskej spoločnosti vypracovalo odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykazované sumy aktív a pasív a dohadných aktívnych a pasívnych položiek k dátumu účtovnej závierky, ako aj na vykazované sumy výnosov a nákladov počas vykazovaného obdobia. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť a budúce zmeny ekonomických podmienok, podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných pravidiel resp. iných faktorov môžu zapríčiniť zmenu odhadov, čo následne môže mať významný vplyv na uvedené finančné postavenie a výsledky hospodárenia.

Použitá mena v tejto individuálnej účtovnej závierke je slovenská koruna („Sk“) a zostatky sú uvedené v tisícoch slovenských korún, pokiaľ sa neuvádza inak. Sumy v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty.

Udalosti k 1. januáru 2006

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením §17 a zákona o účtovníctve od 1. januára 2006 zostavuje účtovnú závierku v súlade s IFRS.

Pri zostavení individuálnej účtovnej závierky postupovala správcovská spoločnosť podľa IFRS 1, ktorý upravuje postup pri prvej aplikácii IFRS.

V zmysle ustanovení IFRS 1 správcovská spoločnosť splnila svoju povinnosť zostaviť otváraciu súvahu podľa IFRS. Pri zostavovaní otváracjej súvahy správcovská spoločnosť postupovala podľa IFRS 1, tzn. že vykonala úpravy pri prechode zo svojich predchádzajúcich účtovných princípov na IFRS (vyraďovanie zriadovacích výdavkov zo súvahy, reklasifikácia hmotného a nehmotného majetku v zmysle požiadaviek IFRS 1). Vykonané úpravy nemali vplyv na zmenu vlastného imania správcovskej spoločnosti.

Prepočet cudzej meny

Peňažné aktíva a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú korunu a vykazujú v individuálnych účtovných výkazoch kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu zostavovania súvahy. Výnosy a náklady v cudzej mene sa vykazujú prepočítané na slovenskú korunu v účtovnom systéme správcovskej spoločnosti a v individuálnej účtovnej závierke kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

Kurzové zisky/straty z transakcií v cudzích menách sú zahrnuté v položke „Čistý zisk (strata) z devízových operácií“ individuálneho výkazu ziskov a strát.

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty pozostávajú z peňažnej hotovosti, zostatkov na bežných a vkladových účtoch správcovskej spoločnosti a z cenín.

Pohládavky voči bankám

Pohládavky voči bankám sú vykázané v obstarávacích nákladoch znížených o opravné položky na znehodnotenie.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006

pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok sa vykazuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky/amortizáciu spolu s kumulovanými stratami zo zníženia hodnoty. Výška odpisov sa počíta pomocou metódy rovnomerných alebo zrýchlených odpisov podľa odhadovanej doby použiteľnosti.

Odhadovaná ekonomická životnosť investičného majetku v rokoch je nasledovná:

Popis	Počet rokov
Software	3-5
Stroje, prístroje, zariadenia	4-15
Dopravné prostriedky	4-15
Inventár	6-15

Náklady na rozšírenie, modernizáciu a rekonštrukciu vedúce k zvýšeniu výkonnosti, kapacity alebo účinnosti zvyšujú obstarávaciu cenu hmotného majetku. Opravy a údržba sa účtujú priamo do výkazu ziskov a strát v momente vzniku nákladu.

V prípade indikácií zníženia hodnoty majetku správcovská spoločnosť odhaduje jeho realizovateľnú hodnotu. Keď účtovná hodnota aktíva prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu, zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu. Keď sa aktíva identifikujú ako znehodnotené, správcovská spoločnosť posúdi ich realizovateľnú hodnotu porovnaním s cenou pri predaji vypočítanou na základe správ o ocenení, ktoré vypracovala tretia strana, zníženú o odhadované náklady spojené s predajom.

Rezervy na záväzky a opravné položky

Ak správcovská spoločnosť eviduje záväzky zo súdnych sporov alebo nepriame záväzky, ktoré sú dôsledkom minulej udalosti, pričom je pravdepodobné, že na vyrovnanie týchto záväzkov bude potrebné vynaložiť peňažné prostriedky, čo má za následok zníženie zdrojov stelesňujúcich ekonomický úžitok, a ak výšku vyplývajúcej straty možno primerane odhadnúť, hodnota rezerv na záväzky sa vykazuje ako náklad a záväzok. Akákoľvek strata súvisiaca so zaúčtovaním rezervy na záväzky sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát za dané obdobie.

Správcovská spoločnosť k dátumu zostavenia účtovnej závierky posudzuje, či nedošlo k okolnostiam, ktoré by indikovali zníženie hodnoty aktív. V prípade, že správcovská spoločnosť identifikuje zníženie hodnoty aktíva, vytvára k takému aktívu opravnú položku.

Správcovská spoločnosť k 31. decembru 2006 nevytvorila rezervy a opravné položky v súvislosti s vyššie uvedenými plneniami.

Účtovanie výnosov a nákladov

Časové rozlíšenie úrokových výnosov a úrokových nákladov vzťahujúcich sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia metódou efektívnej úrokovej miery.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006

pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Zdaňovanie a odložená daň

Daň z príjmov sa vypočíta v súlade s predpismi platnými v Slovenskej republike na základe výsledkov vykazaných vo výkaze ziskov a strát vypracovanom podľa IFRS. Daň z príjmov správcovskej spoločnosti sa účtuje do nákladov správcovskej spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a v priloženom výkaze ziskov a strát správcovskej spoločnosti je vypočítaná zo základu vyplývajúceho z hospodárskeho výsledku pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu, daňových úľav a umorenia straty. Daňový záväzok je uvedený po znížení o preddavky na daň z príjmov, ktoré správcovská spoločnosť uhradila v priebehu roka.

Odložená daň z príjmov sa vykazuje pomocou súvahovej metódy pri vzniku dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo pasív a ich účtovnou hodnotou na účely finančného výkazníctva. Na určenie odloženej dane z príjmov sa používajú daňové sadzby platné v súčasnosti. Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje v prípade, keď je pravdepodobné, že v budúcnosti bude k dispozícii zdaniteľný zisk, s ktorým možno daňovú pohľadávku zúčtovať. K 31. decembru 2006 správcovská spoločnosť vykázala odložený daňový záväzok vo výške 910 tis. Sk (k 31. decembru 2005 správcovská spoločnosť vykázala odložený daňový záväzok vo výške 109 tis. Sk).

Doplňujúce informácie

- *Informácie o odplate správcovskej spoločnosti*

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielových fondov odplata, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde v zmysle platných štatútov spravovaných podielových fondov. Odplata správcovskej spoločnosti je vykázaná v položke „Poplatky a výnosy z provízií“ v priloženom výkaze ziskov a strát. Správcovskej spoločnosti taktiež prináležia vstupné a transferové poplatky z predaja podielových listov podielových fondov, ktoré správcovská spoločnosť spravuje. Tieto poplatky sú tiež vykázané v položke „Poplatky a výnosy z provízií“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

- *Informácie o sociálnom zabezpečení*

Správcovská spoločnosť odvádza príspevky do zdravotných poisťovní a do Sociálnej poisťovne vo výške zákonných sadzieb platných počas roka, ktoré sa vypočítajú zo základu hrubej mzdy. Náklady na sociálne zabezpečenie sú záúčtované do obdobia, v ktorom sú zúčtované príslušné mzdy. Správcovská spoločnosť netvorí iné poisťné fondy pre zamestnancov.

Správcovská spoločnosť sa zúčastňuje na programe doplnkového dôchodkového sporenia pre zamestnancov. Podľa tohto programu nevyplývajú pre správcovskú spoločnosť žiadne nezúčtované záväzky voči zamestnancom.

- *Informácie o záväzkoch správcovskej spoločnosti z úverov*

Správcovská spoločnosť nevykázala k 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005 žiadne úvery. Správcovská spoločnosť mala k 31. decembru 2006 uzatvorenú Zmluvu o kontokorentnom úvere s Tatra bankou, a.s. Výška dohodnutého úverového rámca v zmysle tejto zmluvy je 350 miliónov Sk. Účel použitia uvedenej úverovej linky je prefinancovanie cash flow v spravovaných podielových fondoch. Za účelom zabezpečenia pohľadávok Tatra banky, a.s. z uvedenej Zmluvy o kontokorentnom úvere až do najvyššej hodnoty istiny vo výške 400.000.000,- SKK, uzatvorili Tatra banka, a.s. ako záložný veriteľ a správcovská spoločnosť ako záložný dlžník Zmluvu o záložnom práve k pohľadávkam, predmetom ktorej je zriadenie záložného práva k všetkým pohľadávkam správcovskej spoločnosti voči Tatra banke, a.s. na zaplatenie peňažných prostriedkov v prospech majetku správcovskej spoločnosti, bližšie špecifikovaným v Zmluve o záložnom práve k pohľadávkam.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006prípravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

- Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa investovania majetku v podielových fondoch. K týmto limitom patrí napríklad maximálna výška vstupných a výstupných poplatkov, podiel cenných papierov jedného emitenta na majetku v podielovom fonde, ako aj ďalšie limity a obmedzenia. Ku dňu 31. decembra 2006 správcovská spoločnosť dodržiavala uvedené limity a obmedzenia.

- Informácie o schválení účtovnej závierky za rok 2005

Účtovnú závierku správcovskej spoločnosti za rok 2005 schválil akcionár správcovskej spoločnosti vykonávajúci pôsobnosť valného zhromaždenia v súlade s § 190 Obchodného zákonníka dňa 27. apríla 2006.

1) Čisté úrokové výnosy

	31.12.2006	31.12.2005
Čisté úrokové výnosy	10 262	3 976

Položka čisté úrokové výnosy predstavuje úroky z bankových účtov vedených u depozitára.

(2) Čistý zisk (strata) z poplatkov a provízií

	31.12.2006		31.12.2005	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Poplatky a provízie	495 316	(258 904)	422 638	(221 956)
Čistý zisk/strata z poplatkov a provízií	236 412		200 682	

Položka výnosy z poplatkov predstavuje výnosy z poplatkov za správu podielových fondov, poplatkov z predaja podielových listov, odmien za riadenie portfólia a poplatkov za doplnkové služby investorom. Položka náklady na poplatky predstavuje náklady na poplatky za sprostredkovanie predaja podielových listov a bankové poplatky.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006prípravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Rozloženie výnosových poplatkov na jednotlivé oblasti je nasledovné:

<i>Fond</i>	<i>31.12.2006</i>			<i>31.12.2005</i>	
	<i>Poplatky za správu</i>	<i>Poplatky za predaj podielových listov</i>	<i>Ostatné poplatky</i>	<i>Celkom</i>	<i>Celkom</i>
TAM-FKD	21 648	147	-	21 795	26 108
TAM-KDF	79 656	1 688	-	81 344	145 340
TAM-EDF	6 068	477	-	6 545	9 061
TAM-KPF	84 142	7 821	-	91 963	97 097
TAM-MADF	20 885	3 215	-	24 100	22 099
TAM-EAF	46 588	6 302	-	52 890	21 646
TAM-AAF	32 372	1 047	-	33 419	16 609
TAM-DDF	2 302	427	-	2 729	3 814
TAM-PKPF	10 512	9	-	10 521	17 766
TAM-PV1	7 959	147	-	8 106	2 638
TAM-PV2	12 395	463	-	12 858	2 265
TAM-PV3	4 857	232	-	5 089	789
TAM-CSF	8 846	21 798	-	30 644	18 125
TAM-HRF	11 069	38 406	-	49 475	13 113
TAM-STF	8 604	26 183	-	34 787	6 272
TAM-CPPI I.	5 327	10 521	-	15 848	-
Vstupné poplatky-plán sporenia	-	-	474	474	623
Poplatky za doplnkové služby	-	-	898	898	581
Odmeny za riadenie portfólia	-	-	11 156	11 156	18 692
Ostatné výnosy	-	-	675	675	-
Celkom	363 230	118 883	13 203	495 316	422 638

(3) Čistý zisk (strata) z devízových operácií

Štruktúra položky je nasledovná:

	<i>31.12.2006</i>		<i>31.12.2005</i>	
	<i>Výnosy</i>	<i>Náklady</i>	<i>Výnosy</i>	<i>Náklady</i>
Výnosy/Náklady na devízové operácie	209	(173)	17	(235)
Čistý zisk/strata	36			(218)

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)**(4) Všeobecné administratívne náklady**

Všeobecné administratívne náklady správcovskej spoločnosti zahŕňajú osobné náklady, odpisy a ostatné administratívne náklady v uvedenej štruktúre:

	31.12.2006	31.12.2005
Osobné náklady	(44 465)	(38 926)
mzdové náklady	(37 174)	(31 865)
náklady na sociálne zabezpečenie	(6 611)	(6 527)
ostatné sociálne náklady	(680)	(534)
Odpisy	(2 258)	(1 650)
dlhodobého hmotného majetku	(1 366)	(1 393)
dlhodobého nehmotného majetku	(892)	(257)
Ostatné administratívne náklady	(61 300)	(41 463)
nájomné	(5 541)	(4 725)
spotreba materiálu, energie	(1 852)	(1 918)
dane a poplatky	(897)	(654)
náklady na audit	(3 105)	(2 984)
náklady na poradenstvo	(33 771)	(18 576)
ostatné služby	(16 134)	(12 606)
Celkom	(108 023)	(82 039)

Položka ostatných administratívnych nákladov „Ostatné služby“ predstavuje najmä prevádzkové náklady (napr. telekomunikácie, poštovné, cestovné), náklady na poistenie a náklady na služby informačných systémov Reuters a Bloomberg.

(5) Ostatné prevádzkové výnosy / (náklady)

Štruktúra položky je nasledovná:

	31.12.2006		31.12.2005	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Ostatné prevádzkové výnosy/náklady	2 113	(691)	536	(864)
	1 422	-	-	(328)

Položka ostatné prevádzkové výnosy predstavuje napr. výnosy z poistných udalostí, výnosy z používania áut na súkromné účely. Položka ostatné prevádzkové náklady predstavuje najmä náklady na neuplatnenú daň z pridanej hodnoty z titulu prepočtu koeficientom v zmysle zákona č. 222/2004 Z.z. o dani z pridanej hodnoty v znení neskorších predpisov.

(6) Daň z príjmu

Štruktúra dane z príjmu k 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005:

	31.12.2006	31.12.2005
Splatný daňový náklad	(25 935)	(23 281)
Odložený daňový náklad/výnos	(801)	(19)
Celkom	(26 736)	(23 300)

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006prípravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Daňová povinnosť správcovskej spoločnosti sa vypočíta na základe účtovného zisku pri zohľadnení neodpočítateľných nákladov, príjmu nepodliehajúceho zdaneniu a príjmu podliehajúceho konečnej sadzbe dane. V roku 2006 je pre právnické osoby stanovená sadzba dane z príjmov 19 % (2005: 19 %).

Daň zo zisku pred zdanením sa odlišuje od teoretickej dane, ktorá by vyplynula pri použití platnej sadzby dane z príjmov:

	31.12.2006	31.12.2005
Zisk pred zdanením daňou z príjmov	140 109	122 073
Teoretická daň vyčíslená pri sadzbe dane 19%	(26 621)	(23 194)
Nezdaniteľné príjmy	810	28
Neodpočítateľné náklady	(124)	(115)
Pohyb odloženej dane	(801)	(19)
Celkom	(26 736)	(23 300)

Výpočet základu dane z príjmov právnických osôb za rok 2006 a rok 2005:

	2006	2005
Hospodársky výsledok pred zdanením	140 109	122 073
+ Spotreba PHL presahujúca limit	22	11
+ Výdavky na reprezentáciu	187	170
+ Príspevky právnickým osobám	-	-
+ Ostatné položky, ktoré nie sú daňovými výdavkami	443	424
- Sumy podľa §52 ods. 12 zákona o dani z príjmov a sumy zmluvných pokút, ktoré boli zaplatené v zdaňovacom období	-	-
- Ostatné položky nezahrňované do základu dane, znižujúce hosp. výsledok pred zdanením	4 265	146
Základ dane alebo daňová strata	136 496	122 532
Základ dane, znížený o položky odpočítateľné od základu dane	136 496	122 532
Sadzba dane podľa § 15 (v %) zákona o dani z príjmov	19	19
Daň	25 935	23 281
- Zaplatené preddavky na daň z príjmov	23 711	11 237
Preplatok dane (+)/nedoplatok dane (-)	(2 224)	(12 044)

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Výpočet odloženej dane k 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005 je nasledovný:

	31.12.2006	31.12.2005
Účtovná zostatková cena majetku	3 889	3 829
Daňová zostatková cena majetku	3 208	3 257
Rozdiel medzi daňovou a účtovnou zostatkovou cenou majetku	(681)	(572)
Rozdiel z časovo rozlíšených úrokov z vkladu	(4 108)	-
Základ odloženej dane	(4 789)	(572)
Sadzba dane podľa § 15 zákona i dani z príjmov (v %)	19	19
Odložená daň (záväzok)	(910)	(109)

Pohyby na účte odloženej dane:

	31.12.2006	31.12.2005
Stav k 1.1.	(109)	(90)
Pohyb odloženej dane	(801)	(19)
Zostatok k 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005	(910)	(109)

(7) Zisk na akciu

Zisk na akciu správcovskej spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2006 a k 31. decembra 2005 bol nasledovný:

	31.12.2006	31.12.2005
Zisk po zdanení za bežné účtovné obdobie	113 378	98 773
Počet akcií	50	50
Základný/zriadený zisk na akciu	2 267	1 975

(8) Peniaze a peňažné ekvivalenty

Štruktúra tejto položky k 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005:

	31.12.2006	31.12.2005
Pokladničná hotovosť	4	21
Ceniny	1	15
Celkom	5	36

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná zvierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006prípravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)**(9) Pohľadávky voči bankám**

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch a na termínovaných vkladoch k 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005:

	31.12.2006	31.12.2005
Bežné účty	118 098	20 955
Termínované vklady	204 109	200 048
Celkom	322 207	221 003

Správcovská spoločnosť má zriadené dva bežné účty vedené u svojho depozitára, a to bežný účet vedený v slovenských korunách a devízový účet vedený v EUR. Správcovská spoločnosť má tiež zriadený jeden samostatný bežný účet pre prostriedky sociálneho fondu a jeden zberný účet, takisto vedené u svojho depozitára. Bežný účet správcovskej spoločnosti je úročený úrokovou sadzbou Bribid-0,20 % p.a.

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2006 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tis. Sk	Úroková sadzba	Splatnosť
Tatra banka, a.s.	Sk	200 000	4,6%	22.1.2007

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2005 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tis. Sk	Úroková sadzba	Splatnosť
Tatra banka, a.s.	Sk	200 000	2,92%	11.1.2006

(10) Dlhodobý nehmotný majetok

Zhrnutie pohybov dlhodobého nehmotného majetku počas roka 2006:

	Zostatok k 31.12.2005	Prírastky	Úbytky	Presuny	Zostatok k 31.12.2006
Software	2 303	2 638	-	-	4 941
Obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	-	3 974	-	-	3 974
Obstarávacia cena celkom	2 303	6 612	-	-	8 915
Software	(1 144)	(892)	-	-	(2 036)
Oprávky celkom	(1 144)	(892)	-	-	(2 036)
Zostatková hodnota	1 159	5 720	-	-	6 879

Hlavné prírastky predstavoval najmä nákup software.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Zhrnutie pohybov dlhodobého nehmotného majetku počas roka 2005:

	<i>Zostatok k 31.12.2004</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Presuny</i>	<i>Zostatok k 31.12.2005</i>
Software	887	1 416	-	-	2 303
Obstarávacia cena celkom	887	1 416	-	-	2 303
Software	(887)	(257)	-	-	(1 144)
Oprávky celkom	(887)	(257)	-	-	(1 144)
Zostatková hodnota	-	1 159	-	-	1 159

Hlavné prírastky predstavoval najmä nákup software.

(11) Dlhodobý hmotný majetok

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2006:

	<i>Zostatok k 31.12.2005</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Presuny</i>	<i>Zostatok k 31.12.2006</i>
Stroje, prístroje a zariadenia	5 649	212	(2 498)	-	3 363
Dopravné prostriedky	4 788	657	(1 211)	-	4 234
Inventár	40	-	-	-	40
Obstarávacia cena celkom	10 477	869	(3 709)	-	7 637
Stroje, prístroje a zariadenia	(4 667)	(458)	2 498	-	(2 627)
Dopravné prostriedky	(1 954)	(904)	613	-	(2 245)
Inventár	(28)	(4)	-	-	(32)
Oprávky celkom	(6 649)	(1 366)	3 111	-	(4 904)
Zostatková hodnota	3 828	(497)	(598)	-	2 733

Hlavné prírastky tvoril nákup dopravného prostriedku a výpočtovej techniky, úbytok predstavuje vyradenie výpočtovej techniky z dôvodu opotrebenia a vyradenie dopravných prostriedkov z dôvodu predaja a krádeže.

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2005:

	<i>Zostatok k 31.12.2004</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Presuny</i>	<i>Zostatok k 31.12.2005</i>
Stroje, prístroje a zariadenia	5 170	479	-	-	5 649
Dopravné prostriedky	3 707	1 689	(608)	-	4 788
Inventár	40	-	-	-	40
Obstarávacia cena celkom	8 917	2 168	(608)	-	10 477
Stroje, prístroje a zariadenia	(4 236)	(431)	-	-	(4 667)
Dopravné prostriedky	(1 603)	(959)	608	-	(1 954)
Inventár	(25)	(3)	-	-	(28)
Oprávky celkom	(5 864)	(1 393)	608	-	(6 649)
Zostatková hodnota	3 053	775	-	-	3 828

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Hlavné prírastky tvorili najmä nákup výpočtovej techniky a nákup dopravných prostriedkov.

Správcovská spoločnosť má uzatvorené poistné zmluvy týkajúce sa povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorových vozidiel a havarijného poistenia motorových vozidiel v jej vlastníctve. Uvedený majetok je krytý havarijným poistením do výšky maximálneho rizika 4 944 tis. Sk.

(12) Ostatné aktíva

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005:

	31.12.2006	31.12.2005
Pohľadávky – účet rôzni dlžníci	40 704	39 214
Pohľadávky – účet poskytnuté preddavky	2	2
Pohľadávky – účet zúčtovanie so zamestnancami	41	24
Pohľadávky spolu	40 747	39 240
Zásoby	11	15
Náklady budúcich období – plán sporenia	1 530	2 003
Náklady budúcich období – poistenie	58	102
Náklady budúcich období – služby informačných systémov, predplatné, ostatné	303	292
Náklady budúcich období spolu	1 891	2 397
Celkom	42 649	41 652

Položka rôzni dlžníci predstavuje najmä zostatok pohľadávok správcovskej spoločnosti voči ňou spravovaným otvoreným podielovým fondom z titulu neuhradených správcovských, vstupných a transferových poplatkov.

Položka zásoby predstavuje zostatok nespotrebovaných pohonných hmôt k 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005.

Najvýznamnejšiu položku nákladov budúcich období predstavujú zálohy na vstupné poplatky v zmysle Obchodných podmienok plánu sporenia, ktoré budú zúčtované do nákladov príslušných období.

Položka Pohľadávky spolu je bližšie vymedzená nižšie.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006prípravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)POHLÁDÁVKY

Štruktúra pohľadávok k 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005:

	<i>31.12.2006</i>	<i>31.12.2005</i>
Pohľadávky za transferové poplatky:		
TAM-FKD	-	3
TAM-KDF	47	33
TAM-MADF	6	270
TAM-EAF	7	139
TAM-AAF	1	35
TAM-KPF	14	2
TAM-DDF	-	1
TAM-PV3	-	8
TAM-CSF	67	712
TAM-HRF	145	985
TAM-STF	100	346
TAM-CPPI I.	23	-
Pohľadávky za poplatky z predaja podielových listov:		
TAM-FKD	5	76
TAM-KDF	282	446
TAM-EDF	43	138
TAM-MADF	72	536
TAM-EAF	283	248
TAM-AAF	28	200
TAM-DDF	46	24
TAM-PKPF	-	-
TAM-KPF	1 004	301
TAM-PV1	4	42
TAM-PV2	13	70
TAM-PV3	2	8
TAM-CSF	904	2 239
TAM-HRF	1 348	1 705
TAM-STF	967	910
TAM-CPPI I.	66	-
Pohľadávky za správcovské poplatky:		
TAM-FKD	1 579	2 027
TAM-KDF	5 809	8 484
TAM-EDF	395	615
TAM-KPF	9 419	7 503
TAM-MADF	1 776	1 611
TAM-EAF	4 517	2 432
TAM-AAF	3 133	1 673
TAM-DDF	169	238
TAM-PKPF	863	1 010
TAM-PV1	574	643
TAM-PV2	1 279	489
TAM-PV3	532	204
TAM-CSF	801	474
TAM-HRF	1 198	327
TAM-STF	1 086	159

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

TAM-CPPI I.	908	-
Poplatky z redemácií	74	-
Pohľadávky za riadenie portfólia	1 027	1 844
Pohľadávky iné	88	4
Poskytnuté preddavky	2	2
Pohľadávky voči zamestnancom	41	24
Celkom	40 747	39 240

Pohľadávky za transferové poplatky, poplatky z predaja podielových listov a správcovské poplatky predstavujú hodnotu neuhradených čiastok poplatkov od spravovaných podielových fondov.

Štruktúra pohľadávok podľa dátumu splatnosti k 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005:

<i>Dátum splatnosti</i>	<i>31.12.2006</i>	<i>31.12.2005</i>
Krátkodobé pohľadávky celkom	40 747	39 240
Celkom	40 747	39 240

Z celkového úhrnu pohľadávok k 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005 neboli žiadne pohľadávky po lehote splatnosti.

(13) Závazky vyplývajúce z dane z príjmov

Štruktúra daňových záväzkov k 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005:

	<i>31.12.2006</i>	<i>31.12.2005</i>
Daň z príjmov správcovskej spoločnosti – odložená daň	910	109
Daň z príjmov správcovskej spoločnosti – splatná daň	2 224	12 044
Celkom	3 134	12 153

(14) Ostatné záväzky

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2006 a 31. decembru 2005:

	<i>31.12.2006</i>	<i>31.12.2005</i>
Záväzky – rôzni veritelia	10 252	7 800
Záväzky – prijaté preddavky	1 533	2 008
Záväzky - daň z pridanej hodnoty	1 575	810
Ostatné záväzky	32 404	32 406
Záväzky voči zamestnancom – účet sociálneho fondu	324	623
Celkom	46 088	43 647

Položka záväzky – rôzni veritelia sa vzťahujú najmä záväzky z obchodného styku. Významnú sumu predstavujú záväzky voči spoločnostiam, ktoré sprostredkujú predaj podielových listov a záväzky voči vkladateľom na zberný účet správcovskej spoločnosti, prostredníctvom ktorého zabezpečuje správcovská spoločnosť predaj podielových listov.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Položka ostatné záväzky sa vzťahuje najmä na nevyfakturované služby poskytnuté spoločnosťami, ktoré sprostredkujú predaj podielových listov týkajúce sa poplatkov za predaj podielových listov, na personálne náklady, na náklady spojené s podnájomnou zmluvou a rôzne služby viažúce sa k danému obdobiu.

Z celkovej sumy záväzkov neboli k 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005 žiadne po lehote splatnosti.

ZÁVÄZKY VOČI ZAMESTNANCOM – ÚČET SOCIÁLNEHO FONDU

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu počas v priebehu roka 2006 a roka 2005:

	2006	2005
Zostatok k 1. januáru	623	695
Tvorba sociálneho fondu	189	136
Použitie sociálneho fondu	(488)	(208)
Zostatok k 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005	324	623

Zostatok sociálneho fondu je zahrnutý v súvahe v položke Ostatné záväzky a je uložený na samostatnom bankovom účte, ktorý je vedený u depozitára.

(15) Základné imanie

Základné imanie správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2006 pozostáva z 50 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 1 milión Sk. Akcie správcovskej spoločnosti reprezentujú práva akcionára ako spoločníka podieľať sa podľa zákona a stanov správcovskej spoločnosti na jej riadení, zisku a na likvidačnom zostatku po zrušení správcovskej spoločnosti s likvidáciou.

Akcionár	Počet akcií	Nominálna hodnota (v tis. Sk)	Podiel hlasovacích práv (%)
Tatra banka, a.s.	50	50 000	100 %
CELKOM	50	50 000	100 %

(16) Podsúvahové položky

Správcovská spoločnosť vykázala k 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005 položku portfóliá prevzaté na riadenie, ktorej výška bola nasledovná:

	31.12.2006	31.12.2005
Hodnota riadeného portfólia	5 446 992	4 204 410
Celkom	5 446 992	4 204 410

Súčasne správcovská spoločnosť vykázala k 31. decembru 2006 podsúvahovú položku „pohľadávky poskytnuté ako predmet záložného práva“ vo výške 322 207 tisíc Sk (viď bližšie bod Informácie o záväzkoch správcovskej spoločnosti z úverov).

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)**(17) Pohľadávky, záväzky a transakcie so spriaznenými stranami**

Spriaznené osoby podľa definície v IAS 24 sú protistrany, ktoré predstavujú:

- a) podniky, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov riadia účtovnú jednotku, sú ňou riadené alebo podliehajú spoločnému riadeniu (vrátane spoločností holdingového typu, dcérskych spoločností a sesterských spoločností),
- b) pridružené podniky – podniky, v ktorých má skupina podstatný vplyv a ktoré nie sú dcérskymi spoločnosťami ani spoločnými podnikmi investora,
- c) fyzické osoby, ktoré priamo alebo nepriamo vlastnia podiel na hlasovacích právach skupiny, vďaka ktorému môžu uplatniť podstatný vplyv na skupinu, a ktokoľvek, kto by mohol mať na takéto osoby vplyv alebo kto by mohol podliehať ich vplyvu v rámci obchodov so skupinou,
- d) členovia kľúčového manažmentu, t. j. oprávnené osoby zodpovedné za plánovanie, riadenie a kontrolu činností skupiny, vrátane riaditeľov a riadiacich pracovníkov skupiny a ich blízkych rodinných príslušníkov,
- e) podniky, v ktorých ktorakoľvek z osôb uvedených v odsekoch (c) alebo (d) priamo alebo nepriamo vlastní podstatný podiel na hlasovacích právach alebo v ktorých tieto osoby môžu uplatňovať významný vplyv. Sem patria aj podniky vlastnené riaditeľmi alebo hlavnými akcionármi skupiny a podniky, ktoré majú so skupinou spoločného člena kľúčového manažmentu.

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou osobou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu.

V rámci bežnej činnosti vstupuje správcovská spoločnosť do viacerých transakcií so spriaznenými stranami. Uskutočnili sa za bežných podmienok a vzťahov a s trhovými cenami.

Štruktúra aktív a pasív vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2006:

Popis	Pohľadávka	Záväzok
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾	322 208	19 646
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH ⁽²⁾	86	7 751
Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s. ⁽²⁾	1 027	-
Tatra Group Finance, spol. s r.o. ⁽²⁾	-	20
Celkom	323 321	27 417

⁽¹⁾ Materská spoločnosť⁽²⁾ Spriaznená strana

Zostatok pohľadávok voči spriazneným stranám k 31. decembru 2006 predstavuje najmä zostatok bankových účtov a termínovaných vkladov vedených u depozitára a materskej spoločnosti zároveň, ktorou je Tatra banka, a.s.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná zvierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Štruktúra aktív a pasív vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2005:

<i>Popis</i>	<i>Pohl'adávka</i>	<i>Závazok</i>
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾	221 007	20 864
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH ⁽²⁾	-	4 255
Tatra Group Finance, spol. s r.o. ⁽²⁾	-	6
Celkom	221 007	25 125

⁽¹⁾ *Materská spoločnosť*⁽²⁾ *Spriaznená strana*

Zostatok pohľadávok voči spriazneným stranám k 31. decembru 2005 predstavuje najmä zostatok bankových účtov vedených u depozitára a materskej spoločnosti zároveň, ktorou je Tatra banka, a.s.

Súhrn transakcií správcovskej spoločnosti voči spriazneným stranám počas roka 2006:

<i>Popis</i>	<i>Výnosy</i>	<i>Náklady</i>
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbh ⁽²⁾	276	(33 759)
Tatra Group Finance, spol. s r. o. ⁽²⁾	-	(136)
Tatra Billing, s.r.o. ⁽²⁾	-	(710)
Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s. ⁽²⁾	4 847	-
Medzisúčet	5 123	(34 605)
Významné transakcie s Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ :		
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ -sprostredkovanie predaja podielových listov	-	(250 494)
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ -nájomné	-	(5 287)
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ -zmluva o poskytovaní služieb	-	(2 633)
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ -služby informačných systémov	-	(483)
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ -zmluva o zverení činností	-	(3 154)
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ -úroky z bankových účtov	10 262	-
Medzisúčet	10 262	(262 051)
Celkom	15 385	(296 656)

⁽¹⁾ *Materská spoločnosť*⁽²⁾ *Spriaznená strana*

Hlavnou položkou nákladových položiek transakcií so spriaznenými stranami je odmena za sprostredkovanie kúpy a predaja podielových listov na základe Zmluvy o sprostredkovaní uzavretej s Tatra bankou, a.s. (materskou spoločnosťou) vo výške 250 494 tis. Sk. Hlavnou položkou výnosových položiek transakcií so spriaznenými stranami sú úroky z bankových účtov správcovskej spoločnosti vedených u depozitára a materskej spoločnosti zároveň, ktorou je Tatra banka, a.s.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Súhrn transakcií správcovskej spoločnosti voči spriazneným stranám počas roka 2005:

<i>Popis</i>	<i>Výnosy</i>	<i>Náklady</i>
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbh ⁽²⁾	-	(18 576)
Tatra Group Finance, spol. s r. o. ⁽²⁾	-	(78)
Tatra Billing, s.r.o. ⁽²⁾	-	(1 331)
Medzisúčtet	-	(19 985)
Významné transakcie s Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ :		
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ -sprostredkovanie predaja podielových listov	-	(215 038)
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ -nájomné	-	(4 538)
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ -zmluva o poskytovaní služieb	-	(2 423)
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ -služby informačných systémov	-	(501)
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ -zmluva o zverení činností	-	(1 597)
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ -úroky z bankových účtov	3 796	-
Medzisúčtet	3 796	(224 097)
Celkom	3 796	(244 082)

⁽¹⁾ Materská spoločnosť⁽²⁾ Spriaznená strana

Hlavnou položkou nákladových položiek transakcií so spriaznenými stranami je odmena za sprostredkovanie kúpy a predaja podielových listov na základe Zmluvy o sprostredkovaní uzavretej s Tatra bankou, a.s. (materskou spoločnosťou) vo výške 215 038 tis. Sk. Hlavnou položkou výnosových položiek transakcií so spriaznenými stranami sú úroky z bankových účtov správcovskej spoločnosti vedených u depozitára a materskej spoločnosti zároveň, ktorou je Tatra banka, a.s.

(18) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty tvoria:

	<i>31.12.2006</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>31.12.2004</i>
Pohľadávky voči bankám (pozn. č. 9)	322 207	221 003	119 528
Pokladničná hotovosť (pozn. č. 8)	4	21	39
Ceniny – stravné lístky (pozn. č. 8)	1	15	32
Celkom	322 212	221 039	119 599

(19) Zahraničné aktíva a pasíva

Štruktúra aktív a pasív súvisiacich s osobami mimo Slovenska je nasledovná:

	<i>31.12.2006</i>	<i>31.12.2005</i>
Aktíva	86	-
Pasíva	8 257	4 269

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)**(20) Priemerný počet zamestnancov**

Priemerný počet zamestnancov podľa jednotlivých kategórií v roku 2006 a v roku 2005:

<i>Kategória zamestnancov</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
Predstavenstvo	3	3
Vedúci oddelení a referátov	9	9
Ostatní zamestnanci	32	25
Priemerný počet zamestnancov	44	37

(21) Odmeňovanie členov orgánov správcovskej spoločnosti

Odmeny a mzdy štatutárnych zástupcov a členov dozornej rady (brutto):

	<i>2006</i>	<i>2005</i>
Štatutárni zástupcovia	(10 946)	(8 365)
Dozorná rada	-	-
Celkom	(10 946)	(8 365)

(22) Finančné nástroje a informácie o rizikách

Finančné nástroje predstavujú dohodu, ktorá oprávňuje získať hotovosť alebo iné finančné aktíva od protistrany (finančné aktívum), alebo zaväzuje zaplatiť hotovosť alebo iné finančné aktíva protistrane (finančné pasívum).

Finančné nástroje môžu znamenať pre správčovskú spoločnosť určité riziká, ako napr. riziko z obchodovania, riziko protistrany, riziko diverzifikácie, kreditné riziko, úrokové riziko, riziko likvidity, menové riziko, regionálne riziko.

Vzhľadom k skutočnosti, že správčovská spoločnosť drží všetky svoje finančné prostriedky na bežných účtoch vedených u depozitára, ktorým je banková inštitúcia v krajine zóny A je miera rizika spojená s týmito investíciami veľmi nízka. Z uvedeného dôvodu sú všetky vyššie uvedené riziká pre správčovskú spoločnosť nevýznamné.

Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je cena, za ktorú by sa finančný nástroj mohol vymeniť, resp. ktorá by sa mohla dohodnúť medzi dvoma ochotnými stranami oboznámenými s relevantnými skutočnosťami, a to za podmienok obvyklých na trhu. Ak boli k dispozícii trhové ceny, použili sa na účely ocenenia.

Správčovská spoločnosť uskutočnila porovnanie reálnej hodnoty súvahových položiek s ich účtovnou hodnotou, pričom dospela k záveru, že reálna hodnota súvahových položiek sa nelíši od ich účtovnej hodnoty.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006prípravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)**(23) Analýza splatnosti a analýza rizika zmeny úrokovej sadzby**

Prehľad jednotlivých položiek súvahy k 31. decembru 2006 podľa dátumu zostatkovej doby splatnosti:

	<i>0-1m</i>	<i>1-3m</i>	<i>3m-1r</i>	<i>1-5r</i>	<i>nad 5r</i>	<i>N</i>	<i>Celkom</i>
Aktíva							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4	-	-	-	-	1	5
Pohľadávky voči bankám	322 207	-	-	-	-	-	322 207
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	-	6 879	6 879
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	-	2 733	2 733
Ostatné aktíva	41 106	-	-	-	-	1 543	42 649
Aktíva celkom	363 317	-	-	-	-	11 156	374 473
Pasíva							
Závazky vyplývajúce z dane z príjmov	-	2 224	-	-	-	910	3 134
Ostatné záväzky	30 782	11 614	1 835	-	-	1 857	46 088
Vlastné imanie (okrem zisku za bežný rok)	-	-	-	-	-	211 878	211 878
Zisk aktuálneho obdobia po zdanení	-	-	-	-	-	113 373	113 373
Pasíva celkom	30 782	13 838	1 835	-	-	328 018	374 473
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2006	332 535	(13 838)	(1 835)	-	-	(316 862)	-
<i>Použité skratky:</i>	<i>m = mesiac</i>	<i>r = rok</i>	<i>N= nešpecifikované</i>				

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Prehľad jednotlivých položiek súvahy k 31. decembru 2005 podľa dátumu zostatkovej doby splatnosti:

	<i>0-1m</i>	<i>1-3m</i>	<i>3m-1r</i>	<i>1-5r</i>	<i>nad 5r</i>	<i>N</i>	<i>Celkom</i>
Aktíva							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	21	-	-	-	-	15	36
Pohľadávky voči bankám	221 003	-	-	-	-	-	221 003
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	-	1 159	1 159
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	-	3 828	3 828
Ostatné aktíva	39 632	-	-	-	-	2 020	41 652
Aktíva celkom	260 656	-	-	-	-	7 022	267 678
Pasíva							
Závazky vyplývajúce z dane z príjmov	-	12 044	-	-	-	109	12 153
Ostatné záväzky	30 366	9 364	1 287	-	-	2 630	43 647
Vlastné imanie (okrem zisku za bežný rok)	-	-	-	-	-	113 105	113 105
Zisk aktuálneho obdobia po zdanení	-	-	-	-	-	98 773	98 773
Pasíva celkom	30 366	21 408	1 287	-	-	214 617	267 678
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2005	230 290	(21 408)	(1 287)	-	-	(207 595)	-

Použité skratky: *m = mesiac* *r = rok* *N = nešpecifikované*

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa rizika úrokovej miery neuvádzame, nakoľko je totožný s prehľadom podľa zostatkovej doby splatnosti.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná zvierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006prípravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)**(24) Položky v cudzích menách**

Účtovná zvierka obsahuje aktíva a pasíva denominované v cudzích menách.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy k 31. decembru 2006 v členení podľa jednotlivých mien:

	<i>SKK</i>	<i>EUR</i>	<i>USD</i>	<i>CZK</i>	<i>Celkom</i>
Aktíva					
Peniaze a peňažné ekvivalenty	5	-	-	-	5
Pohľadávky voči bankám	321 310	897	-	-	322 207
Dlhodobý nehmotný majetok	6 879	-	-	-	6 879
Dlhodobý hmotný majetok	2 733	-	-	-	2 733
Ostatné aktíva	42 563	86	-	-	42 649
Aktíva celkom	373 490	983	-	-	374 473
Pasíva					
Závazky vyplývajúce z dane z príjmov	3 134	-	-	-	3 134
Ostatné záväzky	37 828	8 260	-	-	46 088
Vlastné imanie (okrem zisku za bežný rok)	211 878	-	-	-	211 878
Zisk aktuálneho obdobia po zdanení	113 373	-	-	-	113 373
Pasíva celkom	366 213	8 260	-	-	374 473
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2006	7 277	(7 277)	-	-	-

Prehľad jednotlivých položiek súvahy k 31. decembru 2005 v členení podľa jednotlivých mien:

	<i>SKK</i>	<i>EUR</i>	<i>USD</i>	<i>CZK</i>	<i>Celkom</i>
Aktíva					
Peniaze a peňažné ekvivalenty	36	-	-	-	36
Pohľadávky voči bankám	220 967	36	-	-	221 003
Dlhodobý nehmotný majetok	1 159	-	-	-	1 159
Dlhodobý hmotný majetok	3 828	-	-	-	3 828
Ostatné aktíva	41 652	-	-	-	41 652
Aktíva celkom	267 642	36	-	-	267 678
Pasíva					
Závazky vyplývajúce z dane z príjmov	12 153	-	-	-	12 153
Ostatné záväzky	39 372	4 260	14	1	43 647
Vlastné imanie (okrem zisku za bežný rok)	113 105	-	-	-	113 105
Zisk aktuálneho obdobia po zdanení	98 773	-	-	-	98 773
Pasíva celkom	263 403	4 260	14	1	267 678
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2005	4 239	(4 224)	(14)	(1)	-

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006

pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. Sk)

(25) Koncentrácia aktív a pasív

Správcovská spoločnosť má k 31. decembru významnú koncentráciu aktív voči svojmu depozitárovi v podobe bežných a zberných bankových účtov v hodnote 322 207 tisíc Sk, predstavujúcich podiel na celkových aktívach spoločnosti 86,04 %. (31. december 2005: 221 003 tisíc Sk, 82,56 %).

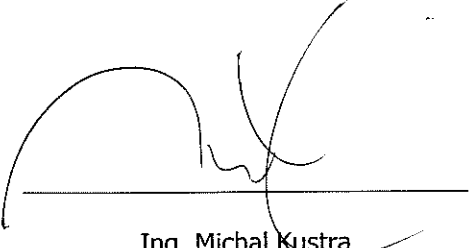
(26) Informácie o následných udalostiach

Od dátumu zostavenia tejto priebežnej individuálnej účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.


(27) Schválenie účtovnej závierky

Účtovná závierka bola podpísaná a schválená na vydanie 19. februára 2007.

Podpísali v mene predstavenstva:



Ing. Michal Kustra
predseda predstavenstva
Tatra Asset Management,
správ. spol., a.s.



Ing. Martin Ďuriančík
člen predstavenstva
Tatra Asset Management,
správ. spol., a.s.

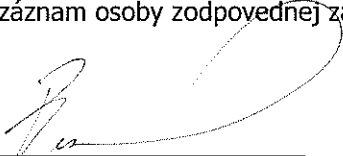
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

Individuálna účtovná zvierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006

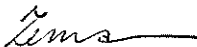
pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. Sk)

Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej zvierky:



Ing. Andrea Boriová
oddelenie účtovníctva
Tatra Asset Management,
správ. spol., a.s.

Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:



Pavol Zeman
oddelenie účtovníctva
Tatra Asset Management,
správ. spol., a.s.