

V ý r o č n á s p r á v a 2 0 0 7

tatra asset management

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 do 31.08.2007

Miloslav Mlynár, podpredseda predstavenstva od 01.07.2007

Martin Ďuriančík, člen predstavenstva

dozorná rada: **Igor Vida**, predseda dozornej rady

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Tatra banky, a. s.

Miroslav Uličný, podpredseda dozornej rady

podpredseda predstavenstva a zástupca gen. riaditeľa

Tatra banky, a. s.

Rainer Franz, člen dozornej rady do 07.08.2007

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Tatra banky, a. s.

Michal Liday, člen dozornej rady od 07.08.2007

člen predstavenstva

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. 2007)

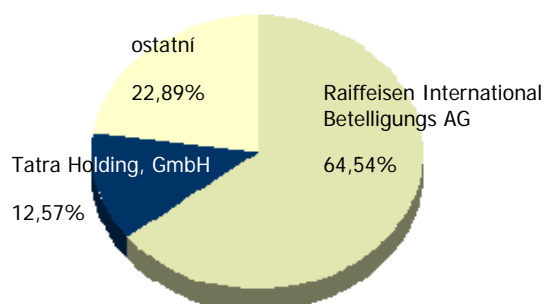
Čisté obchodné imanie: 504 156 721,64 Sk

(k 31. 12. 2007)

Depozitár: Tatra banka, a.s.

Akcionárska štruktúra

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



Správčovská spoločnosť nemá zriadenú organizačnú zložku v zahraničí.

Čistá hodnota majetku

Podielové fondy

k 31.12.2007
(v tis.SK)

Peňažné fondy

TAM – korunový peňažný fond	16 526 145
TAM – Private korunový peňažný fond	2 260 224

Dlhopisové fondy

TAM – korunový dlhopisový fond	5 997 359
TAM – fond korporátnych dlhopisov	1 430 109
TAM – euro dlhopisový fond	351 440
TAM – dolárový dlhopisový fond	133 837

Zmiešané fondy

TAM – medzinárodný akciovo-dlhopisový fond	1 243 101
--	-----------

Akciové fondy

TAM – Európsky akciový fond	3 129 155
TAM – Americký akciový fond	1 879 805

Fondy fondov

TAM – ConservativeFund	1 869 035
TAM – HarmonicFund	3 616 800
TAM – StrategicFund	3 034 075
TAM – Private V1	869 153
TAM – Private V2	2 780 782
TAM – Private V3	1 094 433

Zaistené fondy

TAM – CPPI Zaistený fond I.	1 349 919
TAM – CPPI Zaistený fond II.	3 855 173
TAM – CPPI Zaistený fond III.	2 581 600

Realitný fond

TAM – RealitnýFond	1 613 485
--------------------	-----------

Podielové fondy spolu	55 615 630
-----------------------	------------

Komentáre k vývoju spoločnosti v roku 2007

mil. SKK	2003	2004	2005	2006	2007
Celkové výnosy	187,2	231,5	429,9	507,9	698,8
Zisk po zdanení	9,0	48,1	98,8	113,4	178,9
ROE	14,8%	53,9%	60,8%	42,2%	43,1%

Trh podielových fondov na Slovensku nabral po roku stagnácie opäť rastovú dynamiku. Celkový objem aktív v otvorených podielových fondov ku koncu roka 2007 dosiahol 158,7 mld. SKK, pričom celkový objem aktív pod správou v správcovských spoločnostiach, vrátane aktív špeciálnych fondoch a v riadených portfóliách, dosiahol 176,1 mld. SKK. Oživenie rastu bolo spôsobené najmä vďaka obnovenému záujmu klientov o peňažné fondy a pretrvávajúci záujem o zaistené fondy.

Rok 2007 bol pre Tatra Asset Management doteraz najlepším rokom v histórii, v ktorom si posilnil pozíciu trhového lídra, či už z pohľadu trhového podielu, alebo schopnosti prinášať nové produkty pre svojich klientov.

Celkový objem predaja podielových fondov TAM v uplynulom roku medziročne vzrástol o 48% a dosiahol 31,2 mld. SKK. Rozhodujúci pozitívny vplyv na objem predaja malo uvedenie nových produktov – dvoch emisií zaisteného fondu a špeciálneho fondu nehnuteľností. Z objemového hľadiska v rámci štruktúry predaja jednoznačne dominovali peňažné a zaistené fondy, ktoré spolu predstavovali takmer dve tretiny celého predaja. Čistý predaj podielových fondov TAM (celkový predaj znížený o redemácie) sa medziročne takmer zdvojnásobil a dosiahol 14,0 mld. SKK. Vďaka tomu celkový objem aktív v podielových fondoch TAM medziročne vrástol o 36% a dosiahol 55,6 mld. SKK. Vzhľadom na výrazne dynamickejší rast aktív v porovnaní s ostatnými správcovskými spoločnosťami, spoločnosť TAM v priebehu uplynulého roka zvýšila svoj podiel na trhu otvorených podielových fondov¹ z 32,1% na 35,3%.

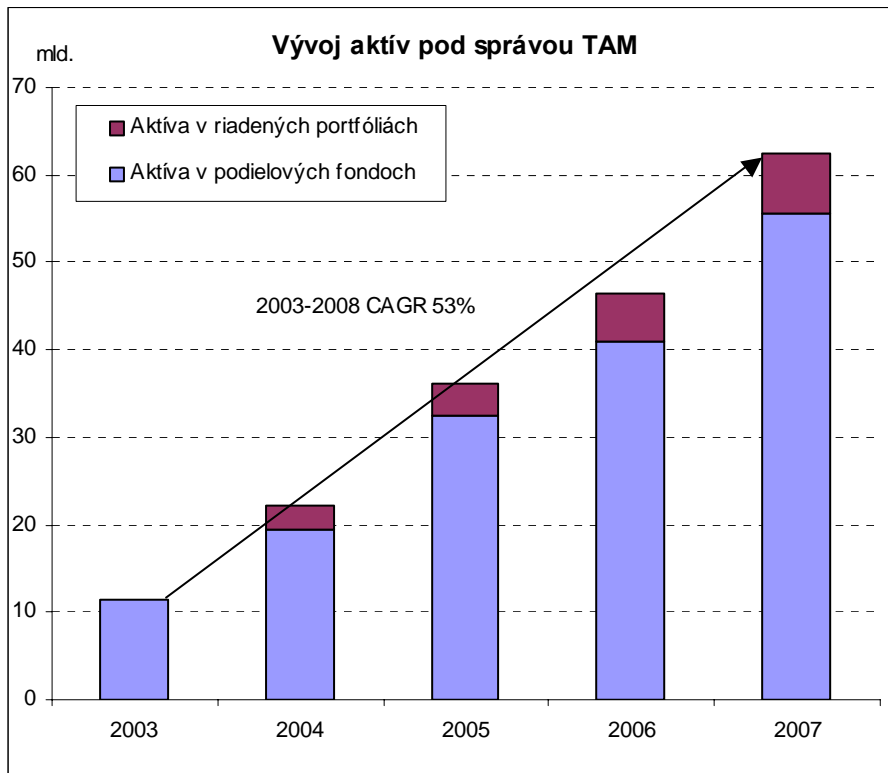
Celkové aktíva pod správou spoločnosti, vrátane aktív v riadených portfóliách, medziročne vzrástli o 35% a dosiahli 62,5 mld. SKK. Celkový trhový podiel spoločnosti tak ku koncu roka 2007 predstavoval približne 35,5%.

Výnosy spoločnosti medziročne vzrástli o 38% a dosiahli 698,8 mil. SKK. Rozhodujúci podiel na výnosoch mali výnosy za správu podielových fondov (71%) a výnosy zo vstupných poplatkov (22%). Celkové náklady spoločnosti medziročne vzrástli o 30% a dosiahli 477,6 mil. SKK. Hlavnú časť nákladov spoločnosť – rovnako ako v uplynulom roku – vynaložila na sprostredkovanie predaja podielových fondov (75%).

¹ Podľa údajov Slovenskej asociácie správcovských spoločností

Spoločnosť dosiahla v roku 2007 zisk po zdanení v objeme 178,9 mil. SKK, čo je o 58% viac ako v predchádzajúcom kalendárnom roku.

GRAF: TAM G1



Predpokladaný vývoj spoločnosti v roku 2008

Očakávame, že v roku 2008 bude pokračovať dynamický rast objemu aktív v podielových fondoch TAM. Očakávame, že celkové výnosy spoločnosti v roku 2008 dosiahnu 740,5 mil. SKK. Rozhodujúci podiel na celkových výnosoch budú mať výnosy zo správcovských poplatkov, ktoré očakávame že dosiahnu 532,1 mil. SKK. Výnosy zo vstupných poplatkov dosiahnu 152,5 mil. SKK. Očakávame, že celkové náklady spoločnosti dosiahnu 524,4 mil. SKK, pričom rozhodujúci podiel na celkových nákladoch budú mať náklady na sprostredkovanie predaja podielových fondov TAM a prevádzkové náklady. Očakávame, že spoločnosť dosiahne v roku 2008 zisk po zdanení na úrovni približne 175,2 mil. SKK.

Návrh na rozdelenie zisku správcovskej spoločnosti za rok 2007

Hospodársky výsledok za rok 2007	178,9 mil. SKK
Rozdelenie:	
Prídel do nerozdeleného zisku	178,9 mil. SKK

Informácie o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje táto výročná správa

Od dátumu ukončenia účtovného obdobia, ku ktorému je zostavená táto výročná správa do dátumu vydania tejto výročnej správy nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto výročnej správe správcovskej spoločnosti.



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

**Individuálna účtovná zvierka za rok
končiaci sa 31. decembra 2007**

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

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2007

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.....	6
Výkaz o peňažných tokoch.....	7
Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2007.....	8
<i>Všeobecné informácie.....</i>	<i>8</i>
<i>Hlavné účtovné zásady.....</i>	<i>16</i>
(1) Čisté úrokové výnosy.....	21
(2) Čistý zisk (strata) z poplatkov a provízií.....	21
(3) Čistý zisk (strata) z devízových operácií.....	22
(4) Všeobecné administratívne náklady.....	23
(5) Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady).....	23
(6) Daň z príjmu.....	24
(7) Zisk na akciu.....	25
(8) Peniaze a peňažné ekvivalenty.....	25
(9) Pohľadávky voči bankám.....	26
(10) Dlhodobý nehmotný majetok.....	26
(11) Dlhodobý hmotný majetok.....	27
(12) Ostatné aktíva.....	28
(13) Záväzky vyplývajúce z dane z príjmov.....	30
(14) Ostatné záväzky.....	31
(15) Základné imanie.....	31
(16) Riadenie kapitálu.....	32
(17) Podsúvahové položky.....	33
(18) Pohľadávky, záväzky a transakcie so spriaznenými stranami.....	34
(19) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	36
(20) Zahraničné aktíva a pasíva.....	36
(21) Priemerný počet zamestnancov.....	37
(22) Odmeňovanie členov orgánov správcovskej spoločnosti.....	37
(23) Finančné nástroje, informácie o rizikách a analýza citlivosti trhových rizík.....	37
(24) Informácie o následných udalostiach.....	40
(25) Schválenie účtovnej závierky.....	40

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 účtovnej závierky spoločnosti Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2007, výkaz ziskov a strát, výkaz o zmenách 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 účtovnú závierku

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 navrhnúť, implementovať a udržiavať vnútorné kontroly týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky, aby neobsahovala 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 splňať 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 navrhnúť 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.

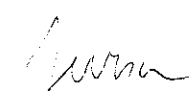
Názor

4. Podľa nášho názoru, účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2007 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 18. februára 2008



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



Ing. Peter Jursa, FCCA
zodpovedný audítora
Licencia SKAu č. 935

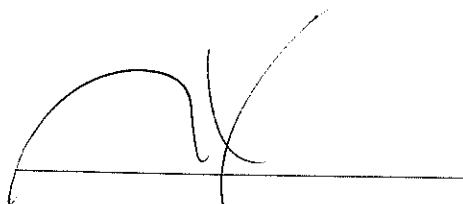
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

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 2007pripravená 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 31.12.2007	Rok končiaci sa 31.12.2006
Úrokové a podobné výnosy		15 184	10 262
Čisté úrokové výnosy	(1)	15 184	10 262
Poplatky a výnosy z provízií		682 807	495 316
Poplatky a náklady na provízie		(356 550)	(258 904)
Čistý zisk (strata) z poplatkov a provízií	(2)	326 257	236 412
Čistý zisk (strata) z devízových operácií	(3)	(75)	36
Všeobecné administratívne náklady	(4)	(119 841)	(108 023)
Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)	(5)	(291)	1 422
ZISK (strata) pred zdanením		221 234	140 109
Daň z príjmu	(6)	(42 328)	(26 736)
ZISK (strata) po zdanení		178 906	113 373
Základný/zriadený zisk na akciu	(7)	3 578	2 267

Podpísali v mene predstavenstva:

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

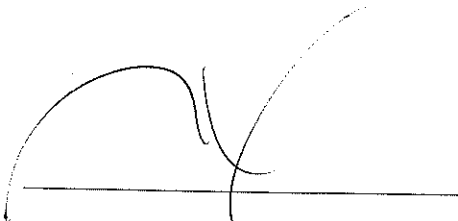
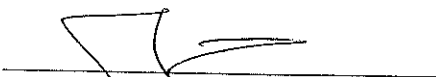
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

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 2007pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. Sk)**Súvaha**

	Č. pozn.	31.12.2007	31.12.2006
Majetok			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	(8)	17	5
Pohľadávky voči bankám	(9)	507 803	322 207
Dlhodobý nehmotný majetok	(10)	18 748	6 879
Dlhodobý hmotný majetok	(11)	2 834	2 733
Ostatné aktíva	(12)	56 928	42 649
Majetok spolu		586 330	374 473
Závazky			
Závazky vyplývajúce z dane z príjmov	(13)	15 490	3 134
Ostatné záväzky	(14)	66 683	46 088
Závazky spolu		82 173	49 222
Vlastné imanie (okrem zisku za bežný rok)		325 251	211 878
Zisk aktuálneho obdobia po zdanení		178 906	113 373
Vlastné imanie spolu		504 157	325 251
Závazky a vlastné imanie spolu		586 330	374 473

Podpísali v mene predstavenstva:

Ing. Michal Kustra
predseda predstavenstva
Tatra Asset Management,
správ. spol., a.s.Ing. Miloslav Mlynár
podpredseda 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 2007pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. Sk)**Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní**

	<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. 2006	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
Rozdelenie zisku za rok 2006	-	-	113 373	(113 373)	-
HV k 31. decembru 2007	-	-	-	178 906	178 906
Zostatok k 31.12.2007	50 000	10 000	265 251	178 906	504 157

**HV = hospodársky výsledok*

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2007

pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. Sk)

Výkaz o peňažných tokoch

Názov položky	2007	2006
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov (+/-)	221 234	140 109
Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov (+/-)	496	(3 537)
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku (+)	3 257	2 258
Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov (+/-)	12 423	4 467
Úroky účtované do výnosov (-)	(15 184)	(10 262)
Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu na výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	(6 463)	1 038
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti (-/+)	(14 897)	(1 416)
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti (+/-)	8 439	2 450
Zmena stavu zásob (-/+)	(5)	4
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti s výnimkou príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+/-)	215 267	137 610
Prijaté úroky (+)	15 540	6 201
Výdavky na daň z príjmov (-/+)	(29 973)	(35 755)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	200 834	108 056
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku netto (-)	(15 226)	(6 883)
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(15 226)	(6 883)
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 (+/-)	185 608	101 173
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia (pozn. č. 19)	322 212	221 039
Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia (pozn. č. 19)	507 820	322 212

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 2007

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 2007

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 vedenia 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 2007 spravuje týchto 19 otvorených podielových fondov („o.p.f.“):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2007	Auditovaný spoločnosťou
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., fond korporátnych dlhopisov o.p.f.	1 430 109	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., korunový dlhopisový o.p.f.	5 997 359	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., euro dlhopisový o.p.f.	351 440	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., korunový peňažný o.p.f.	16 526 145	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., medzinárodný akciový-dlhopisový o.p.f.	1 243 101	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f.	3 129 155	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., americký akciový o.p.f.	1 879 805	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 2007pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dolárový dlhopisový o.p.f.	133 837	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private korunový peňažný o.p.f.	2 260 224	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V1 o.p.f.	869 153	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V2 o.p.f.	2 780 782	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V3 o.p.f.	1 094 433	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., ConservativeFund o.p.f.	1 869 035	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., HarmonicFund o.p.f.	3 616 800	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., StrategicFund o.p.f.	3 034 075	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., CPPI Zaistený fond I. o.p.f.	1 349 919	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., CPPI Zaistený fond II. o.p.f.	3 855 173	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., CPPI Zaistený fond III. o.p.f.	2 581 600	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., RealitnýFond š.p.f.	1 613 485	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 sú 6M BRIBID, 3Y Swap (SKK), JPM EMU Bond Index a Itraxx Europe.

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 sú 6M BRIBID, 3Y Swap (SKK) a JPM EMU Bond 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 2007

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., 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 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 akciový-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 (6M BRIBID, 3Y Swap (SKK), JPM EMU Bond Index) – 60 % a MSCI World (hedged) – 40 %.

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.

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 2007

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., 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 cudzej mene 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., 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 investícií bude približne 20 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde, pričom to bude najmenej 10 % a najviac 40 %, zvyšnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť najmä peňažné a dlhopisové investície. 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 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 investícií na majetku v podielovom fonde bude okolo úrovne 60 % a podiel akciových a iných investícií bude okolo úrovne 40 %, pričom podiel dlhopisových a peňažných investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 30 % a maximálne 80 % a zastúpenie akciových a iných investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 20 % a maximálne 60 %.

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 2007

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

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 investícií na majetku v podielovom fonde bude okolo úrovne 40 % a podiel akciových a iných investícií bude okolo úrovne 60 %, pričom podiel dlhopisových a peňažných investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 10% a maximálne 60% a zastúpenie akciových a iných investícií 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., 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, cenných papierov európskych fondov a cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania (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 investícií bude približne 20 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde, pričom to bude najmenej 10 % a najviac 40 %, zvyšnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť najmä peňažné a dlhopisové investície. 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.

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 2007

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., 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, cenných papierov európskych fondov a cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania (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 investícií 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 najmä peňažné a dlhopisové investície. 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, cenných papierov európskych fondov a cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania (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 investícií 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 najmä peňažné a dlhopisové investície. 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., 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. 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 2007

pripravená 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 II. o.p.f. (ďalej len „TAM-CPPI II.“) bol založený dňa 20. septembra 2006 (nadobudnutie právoplatnosti rozhodnutia Národnej banky Slovenska číslo UDK-044/2006/KISS zo dňa 19. septembra 2006), pričom vydávanie podielových listov sa začalo 1. januára 2007.

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. 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., CPPI Zaistený fond III. o.p.f. (ďalej len „TAM-CPPI III.“) bol založený dňa 21. mája 2007 (nadobudnutie právoplatnosti rozhodnutia Národnej banky Slovenska číslo OPK-65/2007/PLP zo dňa 23. mája 2007), pričom vydávanie podielových listov sa začalo 1. júna 2007.

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. 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., RealityFond š.p.f. (ďalej len „TAM-REF“) bol založený dňa 7. novembra 2006 (nadobudnutie právoplatnosti rozhodnutia Národnej banky Slovenska číslo UDK-059/2006/KISS zo dňa 30. novembra 2006), pričom vydávanie podielových listov sa začalo 1. mája 2007.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do realitných aktív s cieľom podieľať sa na zhodnotení realitného sektora. Správcovská spoločnosť je oprávnená investovať do realitných aktív až 90 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde. Minimálne 10 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde predstavuje hotovostná rezerva (ide najmä o vklady na bežných a vkladových účtoch so splatnosťou do 12 mesiacov, pokladničné poukážky, dlhopisy, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti najviac 3 roky).

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 závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2007pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Správcovská spoločnosť vykonáva v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní všetky práva k cenným papierom nachádzajúcim sa v majetku v podielových 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 subjektmi, 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 2007:

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Michal Kustra
Podpredseda:	Ing. Miloslav Mlynár
Člen:	Ing. Martin Ďuriančík

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2007:

Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Igor Vida
Podpredseda:	Ing. Miroslav Uličný
Členovia:	Mgr. Michal Liday
	Mag. Werner Niepel

C. Obchodné meno priamej materskej spoločnosti a obchodné meno materskej spoločnosti celej skupiny

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovného finančného konsolidovaného celku:

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Raiffeisen Landesbanken Holding GmbH
Sídlo:	Friedrich Wilhelm Raiffeisen Platz 1 Viedeň, Rakúsko

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

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 2007

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

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 správcovskej spoločnosti za finančný rok 2007 a porovnateľné údaje za finančný rok 2006 boli vypracované v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Standards, ďalej len „IFRS“) v znení prijatom orgánmi Európskej únie (ďalej len „EÚ“) v nariadení komisie (ES) č. 1725/2003 vrátane platných interpretácií Medzinárodného výboru pre interpretáciu finančných štandardov („IFRIC“) 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 ho schválila EÚ k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

V roku 2007 správcovská spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej len „IASB“) a IFRIC pri IASB v znení prijatom EÚ s účinnosťou v účtovných obdobiach začínajúcich sa 1. januára 2007. Ide o tieto štandardy a interpretácie:

- 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),
- IFRIC 7 „Aplikácia prístupu opravy finančných výkazov minulých období podľa štandardu IAS 29 pre finančné vykazovanie v hyperinflačných ekonomikách“ (účinný za ročné obdobia začínajúce sa 1. marca 2006 a po tomto dátume),
- IFRIC 8 „Rozsah štandardu IFRS 2“ (účinný za ročné obdobia začínajúce sa 1. mája 2006 a po tomto dátume),
- IFRIC 9 „Prehodnotenie vložených derivátov“ (účinný za ročné obdobia začínajúce sa 1. júna 2006 a po tomto dátume),
- IFRIC 10 „Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka a zníženie hodnoty majetku“ (účinný za ročné obdobia začínajúce sa 1. novembra 2006 a po tomto dátume).

Prijatie nových a revidovaných štandardov a interpretácií sa neprejavilo v zmene účtovných zásad správcovskej spoločnosti, ktoré by ovplyvnili sumy vykázané za bežné a predchádzajúce obdobie. Nadobudnutím účinnosti štandardu IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejnenie údajov“ sa rozšíril rozsah údajov zverejňovaných v účtovnej závierke.

K dátumu schválenia účtovnej závierky boli pripravené na vydanie nasledujúce štandardy a interpretácie, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

1. Dokumenty IASB schválené EÚ:

- IFRS 8 „Prevádzkové segmenty“ (účinný od 1. januára 2009),
- IFRIC 11 „IFRS 2: Transakcie skupiny a transakcie na základe vlastných obchodných podielov“ (účinný za ročné obdobia začínajúce sa 1. marca 2007 a po tomto dátume).

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 2007

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

2. Dokumenty IASB, ktoré EÚ ešte neschválila:

- IFRIC 12 „Koncesionárske zmluvy o poskytovaní verejnoprospešných služieb“ (účinný od 1. januára 2008, nemožno ho prijať pred schválením pre zmluvy, pre ktoré sa v súčasnosti aplikuje IFRIC 4),
- IFRIC 13 „Vernostné programy pre zákazníkov“ (účinný od 1. júla 2008),
- IFRIC 14 IAS 19 „Obmedzenie hornej hranice hodnoty majetku z definovaných úžitkov, minimálne požiadavky na krytie zdrojmi a vzťahy medzi nimi“ (účinný od 1. januára 2008),
- dodatok k IAS 23 „Náklady na prijaté úvery a pôžičky“ (účinný od 1. januára 2009),
- dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky: upravené vykazovanie“ (účinný od 1. januára 2009),
- dodatky k IAS 27 „Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (účinné od 1. júla 2009),
- zmenený štandard IFRS 3 „Podnikové kombinácie“ (účinný od 1. júla 2009),
- dodatky k IFRS 2 „Platby na základe podielov: podmienky prevodu akcií a zrušenie zmlúv o platbách na základe podielov“ (účinný od 1. januára 2009).

Neočakáva sa, že prijatie uvedených štandardov a interpretácií v budúcich účtovných obdobiach bude mať významný vplyv na výsledok hospodárenia alebo na vlastné imanie správcovskej spoločnosti.

Táto účtovná závierka bola vypracovaná 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 bola vypracovaná na základe ocenenia v historických cenách.

Zostavenie 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.

Ciel' zostavenia

Táto účtovná závierka je riadna individuálna účtovná závierka správcovskej spoločnosti. Zostavenie tejto účtovnej závierky správcovskej spoločnosti je v Slovenskej republike v súlade so zákonom o účtovníctve. Podľa paragrafu 17a) a 20 zákona o účtovníctve sa od správcovskej spoločnosti vyžaduje, aby pripravovala svoju účtovnú závierku a výročnú správu podľa osobitných predpisov – nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) 1606/2002 o uplatňovaní IFRS.

Prepočet cudzej meny

Peňažné aktíva a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú korunu a vykazujú v individuálnej účtovnej závierke 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.

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 2007pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

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.

Pohľadávky voči bankám

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

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 takáto:

Popis	Počet rokov
Softvér	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.

K dátumu zostavenia účtovnej závierky správcovská spoločnosť posudzuje účtovnú hodnotu hmotného a nehmotného majetku, aby určila, či existujú náznaky, že hodnota daného majetku sa znížila. V prípade výskytu takýchto náznakov sa vypracuje odhad návratnej hodnoty daného majetku, aby sa určil rozsah prípadných strát zo zníženia jeho hodnoty.

Návratná hodnota sa rovná vyššej z hodnôt – reálnej hodnote zníženej o náklady na predaj alebo súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov, ktoré sa očakávajú, že budú získané z daného majetku. Ak jedna z uvedených hodnôt prevyšuje účtovnú hodnotu, netreba odhadovať druhú hodnotu. Ak je odhad návratnej hodnoty majetku nižší než jeho účtovná hodnota, zníži sa účtovná hodnota daného majetku na jeho návratnú hodnotu. Strata zo zníženia hodnoty sa premietne priamo do výkazu ziskov a strát.

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 predstavujúcich ekonomický úžitok, a ak výšku vyplývajúcej straty možno primerane odhadnúť, hodnota rezerv na záväzky sa vykazuje ako náklad a pasívum. Akákoľvek strata súvisiaca so zaúčtovaním rezervy na záväzky sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát za dané obdobie.

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 2007

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

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 2007 nevytvorila rezervy a opravné položky v súvislosti s vyššie uvedenými plneniami.

Účtovanie výnosov a nákladov

Časové rozlíšenie úrokových výnosov a úrokových nákladov vzťahujúcich sa na jednotlivé položky 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. Metóda efektívnej úrokovej miery sa používa na výpočet amortizovaných nákladov finančného majetku a na rozdelenie výnosových úrokov počas príslušného obdobia. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje predpokladanú výšku budúcich peňažných príjmov (vrátane všetkých poplatkov zo zaplatených alebo prijatých bodov, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery, transakčných nákladov a ostatných prémiei alebo diskontov) počas predpokladanej ekonomickej životnosti finančného majetku, prípadne počas kratšieho obdobia.

Vykazovanie finančného majetku

Správcovská spoločnosť prestáva vykazovať finančný majetok len vtedy, keď vypršia zmluvné práva na peňažné toky z tohto majetku alebo keď finančný majetok a všetky podstatné riziká a ekonomické úžitky vyplývajúce z vlastníctva tohto majetku prevedie na iný subjekt. Ak správcovská spoločnosť neprevedie, ale ani si neponechá všetky podstatné riziká a ekonomické úžitky vlastníctva, a pokračuje v kontrole nad prevedeným majetkom, vykazuje svoj ponechaný podiel na majetku a súvisiaci záväzok zo súm, ktoré možno bude musieť zaplatiť. Ak si správcovská spoločnosť ponechá všetky podstatné riziká a ekonomické úžitky vlastníctva prevedeného finančného majetku, pokračuje vo vykazovaní tohto majetku a navyše vykazuje aj zabezpečenú pôžičku vo výške prijatých prostriedkov. Finančný záväzok je odúčtovaný, keď sú záväzky správcovskej spoločnosti splatené, zrušené alebo keď vyprší ich platnosť.

Zdaňovanie a odložená daň

Daň z príjmov sa vypočíta v súlade s predpismi platnými v Slovenskej republike na základe výsledkov vykázaných 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 sa vypočíta 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 2007 správcovská spoločnosť vykázala odložený daňový záväzok vo výške 895 tis. SK (k 31. decembru 2006 správcovská spoločnosť vykázala odložený daňový záväzok vo výške 910 tis. SK).

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 2007

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

Doplňujúce informácie

- *Informácie o odplate správcovskej spoločnosti*

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielových fondov odplata, ktorá sa vypočítava 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 zaúčtované 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 2007 a k 31. decembru 2006 žiadne úvery. Správcovská spoločnosť mala k 31. decembru 2007 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 Sk, 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.

- *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 2007 správcovská spoločnosť dodržiavala všetky uvedené limity a obmedzenia.

- *Informácie o schválení účtovnej závierky za rok 2006*

Účtovnú závierku správcovskej spoločnosti za rok 2006 schválil akcionár správcovskej spoločnosti vykonávajúci pôsobnosť valného zhromaždenia v súlade s § 190 Obchodného zákonníka dňa 10. mája 2007.

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 2007prípravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)**(1) Čisté úrokové výnosy**

	31.12.2007	31.12.2006
Čisté úrokové výnosy	15 184	10 262

Položka „Čisté úrokové výnosy“ predstavuje úroky z bankových účtov vedených u depozitára.

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

	31.12.2007		31.12.2006	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Poplatky a provízie	682 807	(356 550)	495 316	(258 904)
Čistý zisk/strata z poplatkov a provízií	326 257		236 412	

Položka „Výnosy z poplatkov“ predstavuje výnosy z poplatkov za správu podielových fondov, poplatkov z predaja podielových listov, odmien za riadenie portfólia a z 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 2007pripravená 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>31.12.2007</i>				<i>31.12.2006</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	17 648	74	-	17 722	21 795
TAM-KDF	65 324	2 230	-	67 554	81 344
TAM-EDF	4 394	263	-	4 657	6 545
TAM-KPF	133 406	12 740	-	146 146	91 963
TAM-MADF	19 843	794	-	20 637	24 100
TAM-EAF	58 406	3 962	-	62 368	52 890
TAM-AAF	37 696	529	-	38 225	33 419
TAM-DDF	1 600	237	-	1 837	2 729
TAM-PKPF	10 336	46	-	10 382	10 521
TAM-PV1	6 595	18	-	6 613	8 106
TAM-PV2	18 414	167	-	18 581	12 858
TAM-PV3	8 257	126	-	8 383	5 089
TAM-CSF	9 823	10 825	-	20 648	30 644
TAM-HRF	17 588	25 770	-	43 358	49 475
TAM-STF	17 097	23 661	-	40 758	34 787
TAM-CPPI I.	11 843	381	-	12 224	15 848
TAM-CPPI II.	32 593	36 074	-	68 667	-
TAM-CPPI III.	11 692	26 708	-	38 400	-
TAM-REF	11 409	21 370	-	32 779	-
Výstupné poplatky	-	-	4 615	4 615	-
Vstupné poplatky – plán sporenia	-	-	747	747	474
Poplatky za doplnkové služby	-	-	2 761	2 761	898
Odmeny za riadenie portfólia	-	-	14 273	14 273	11 156
Ostatné výnosy	-	-	472	472	675
Celkom	493 964	165 975	22 868	682 807	495 316

(3) Čistý zisk (strata) z devízových operácií

Štruktúra položky je takáto:

	<i>31.12.2007</i>		<i>31.12.2006</i>	
	<i>Výnosy</i>	<i>Náklady</i>	<i>Výnosy</i>	<i>Náklady</i>
Výnosy/náklady na devízové operácie	186	(261)	209	(173)
Čistý zisk/strata		(75)	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 závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2007pripravená 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:

	31.12.2007	31.12.2006
Osobné náklady	(53 815)	(44 465)
mzdové náklady	(45 281)	(37 174)
náklady na sociálne zabezpečenie	(7 780)	(6 611)
ostatné sociálne náklady	(754)	(680)
Odpisy	(3 257)	(2 258)
dlhodobého hmotného majetku	(1 357)	(1 366)
dlhodobého nehmotného majetku	(1 900)	(892)
Ostatné administratívne náklady	(62 769)	(61 300)
nájomné	(5 441)	(5 541)
spotreba materiálu, energie	(1 542)	(1 852)
dane a poplatky	(2 917)	(897)
náklady na audit	(3 393)	(3 105)
náklady na poradenstvo	-	(33 771)
náklady na riadenie portfólia	(27 934)	-
ostatné služby	(21 542)	(16 134)
Celkom	(119 841)	(108 023)

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:

	31.12.2007		31.12.2006	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Ostatné prevádzkové výnosy/náklady	653	(944)	2 113	(691)
		(291)	1 422	

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.

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 2007prípravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)**(6) Daň z príjmu**

Štruktúra dane z príjmu k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006:

	31.12.2007	31.12.2006
Splatný daňový náklad	(42 343)	(25 935)
Odložený daňový náklad/výnos	15	(801)
Celkom	(42 328)	(26 736)

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 2007 je pre právnické osoby stanovená sadzba dane z príjmov 19 % (2006: 19 %).

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

	31.12.2007	31.12.2006
Zisk pred zdanením daňou z príjmov	221 234	140 109
Teoretická daň vyčíslená pri sadzbe dane 19%	(42 034)	(26 621)
Nezdaniteľné príjmy	783	810
Neodpočítateľné náklady	(1 074)	(124)
Pohyb odloženej dane a iné pohyby	(3)	(801)
Celkom	(42 328)	(26 736)

Výpočet základu dane z príjmov právnických osôb za rok 2007 a rok 2006:

	2007	2006
Hospodársky výsledok pred zdanením	221 234	140 109
+ Spotreba PHL presahujúca limit	35	22
+ Výdavky na reprezentáciu	276	187
+ Ostatné položky, ktoré nie sú daňovými výdavkami	5 340	443
- Ostatné položky nezahrňované do základu dane, znižujúce hosp. výsledok pred zdanením	(4 122)	(4 265)
Základ dane alebo daňová strata	222 763	136 496
Základ dane, znížený o položky odpočítateľné od základu dane	222 763	136 496
Sadzba dane podľa § 15 (v %) zákona o dani z príjmov	19	19
Daň	(42 325)	(25 935)
- Zaplatené preddavky na daň z príjmov	27 730	23 711
Preplatok dane (+)/nedoplatok dane (-)	(14 595)	(2 224)

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 2007pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Výpočet odloženej dane k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006 je takýto:

	31.12.2007	31.12.2006
Účtovná zostatková cena majetku	21 431	3 889
Daňová zostatková cena majetku	20 471	3 208
Rozdiel medzi daňovou a účtovnou zostatkovou cenou majetku	(960)	(681)
Rozdiel z časovo rozlíšených úrokov z vkladu	(3 752)	(4 108)
Základ odloženej dane	(4 712)	(4 789)
Sadzba dane podľa § 15 zákona i dani z príjmov (v %)	19	19
Odložená daň (záväzok)	(895)	(910)

Pohyby na účte odloženej dane:

	31.12.2007	31.12.2006
Stav k 1.1.	(910)	(109)
Pohyb odloženej dane	15	(801)
Zostatok k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006	(895)	(910)

(7) Zisk na akciu

Zisk na akciu správcovskej spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2007 a k 31. decembra 2006 bol takýto:

	31.12.2007	31.12.2006
Zisk po zdanení za bežné účtovné obdobie	178 906	113 373
Počet akcií	50	50
Základný/zriedený zisk na akciu	3 578	2 267

(8) Peniaze a peňažné ekvivalenty

Štruktúra tejto položky k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006:

	31.12.2007	31.12.2006
Pokladničná hotovosť	15	4
Ceniny	2	1
Celkom	17	5

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 2007pripravená 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 2007 a k 31. decembru 2006:

	31.12.2007	31.12.2006
Bežné účty	254 051	118 098
Termínované vklady	253 752	204 109
Celkom	507 803	322 207

Správcovská spoločnosť má zriadené dva bežné účty vedené u svojho depozitára, a to bežný účet vedený v slovenských korunách a devízový účet vedený v eurách. 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 2007 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tis. Sk	Úroková sadzba	Splatnosť
Tatra banka, a.s.	Sk	250 000	3,97%	15.2.2008

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

(10) Dlhodobý nehmotný majetok

Zhrnutie pohybov dlhodobého nehmotného majetku počas roka 2007:

	Zostatok k 31.12.2006	Prírastky	Úbytky	Presuny	Zostatok k 31.12.2007
Obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	3 974	13 769	-	(17 648)	95
Softvér	4 941	-	-	17 648	22 589
Obstarávacia cena celkom	8 915	13 769	-	-	22 684
Softvér	(2 036)	(1 900)	-	-	(3 936)
Oprávky celkom	(2 036)	(1 900)	-	-	(3 936)
Zostatková hodnota	6 879	11 869	-	-	18 748

Hlavné prírastky predstavoval najmä nákup softvéru. Správcovská spoločnosť nemá uzatvorenú poisťnú zmluvu týkajúcu sa poistenia nehmotného majetku.

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 2007pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Zhrnutie pohybov dlhodobého nehmotného 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>
Obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	-	3 974	-	-	3 974
Softvér	2 303	2 638	-	-	4 941
Obstarávacia cena celkom	2 303	6 612	-	-	8 915
Softvér	(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 softvéru.

(11) Dlhodobý hmotný majetok

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2007:

	<i>Zostatok k 31.12.2006</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Presuny</i>	<i>Zostatok k 31.12.2007</i>
Obstaranie dlhodobého hmotného majetku	-	1 531	-	(1 476)	55
Stroje, prístroje a zariadenia	3 363	-	(175)	220	3 408
Dopravné prostriedky	4 234	-	(610)	1 256	4 880
Inventár	40	-	-	-	40
Obstarávacia cena celkom	7 637	1 531	(785)	-	8 383
Stroje, prístroje a zariadenia	(2 627)	(508)	175	-	(2 960)
Dopravné prostriedky	(2 245)	(918)	610	-	(2 553)
Inventár	(32)	(4)	-	-	(36)
Oprávky celkom	(4 904)	(1 430)	785	-	(5 549)
Zostatková hodnota	2 733	101	-	-	2 834

V sume prírástkov oprávok dlhodobého hmotného majetku je zahrnutá zostatková cena predaného dlhodobého hmotného majetku v sume 73 tisíc Sk. Táto suma je vykázaná v riadku „Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)” Výkazu ziskov a strát.

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 2007prípravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2006:

	Zostatok k 31.12.2005	Prírastky	Úbytky	Presuny	Zostatok k 31.12.2006
Obstaranie dlhodobého hmotného majetku	-	869	-	(869)	-
Stroje, prístroje a zariadenia	5 649	-	(2 498)	212	3 363
Dopravné prostriedky	4 788	-	(1 211)	657	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.

Správcovská spoločnosť má uzatvorené poisťovné 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 5 746 tis. Sk.

(12) Ostatné aktíva

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006:

	31.12.2007	31.12.2006
Pohľadávky – účet rôzni dlžníci	55 524	40 704
Pohľadávky – účet poskytnuté preddavky	3	2
Pohľadávky – účet zúčtovanie so zamestnancami	26	41
Pohľadávky spolu	55 553	40 747
Zásoby	17	11
Náklady budúcich období – plán sporenia	785	1 530
Náklady budúcich období – poistenie	92	58
Náklady budúcich období – služby informačných systémov, predplatné, ostatné	481	303
Náklady a príjmy budúcich období spolu	1 358	1 891
Celkom	56 928	42 649

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

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 2007pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Položka „Zásoby“ predstavuje zostatok nespotrebovaných pohonných hmôt k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006.

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.

POHLÁDÁVKY

Štruktúra pohľadávok k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006:

	31.12.2007	31.12.2006
Pohľadávky – správcovské poplatky		
TAM-FKD	1 400	1 579
TAM-KDF	5 343	5 809
TAM-EDF	318	395
TAM-KPF	13 461	9 419
TAM-MADF	1 584	1 776
TAM-EAF	4 639	4 517
TAM-AAF	2 834	3 133
TAM-DDF	119	169
TAM-PKPF	1 080	863
TAM-PV1	562	574
TAM-PV2	1 911	1 279
TAM-PV3	947	532
TAM-CSF	968	801
TAM-HRF	1 999	1 198
TAM-STF	2 060	1 086
TAM-CPPI I.	1 066	908
TAM-CPPI II.	3 058	-
TAM-CPPI III.	2 039	-
TAM-REF	1 741	-
Pohľadávky – vstupné poplatky		
TAM-FKD	4	5
TAM-KDF	63	282
TAM-EDF	12	43
TAM-KPF	1 240	1 004
TAM-MADF	69	72
TAM-EAF	249	283
TAM-AAF	24	28
TAM-DDF	11	46
TAM-PKPF	14	-
TAM-PV1	-	4
TAM-PV2	3	13
TAM-PV3	-	2
TAM-CSF	704	904
TAM-HRF	2 026	1 348
TAM-STF	1 609	967
TAM-CPPI I.	66	66
TAM-CPPI II.	29	-
TAM-CPPI III.	265	-

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 2007prípravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Pohľadávky – transférové poplatky		
TAM-KDF	-	47
TAM-KPF	14	14
TAM-MADF	-	6
TAM-EAF	3	7
TAM-AAF	10	1
TAM-DDF	2	-
TAM-CSF	57	67
TAM-HRF	150	145
TAM-STF	105	100
TAM-CPPI I.	-	23
TAM-CPPI II.	4	-
TAM-CPPI III.	4	-
Výstupné poplatky	-	74
Pohľadávky za riadenie portfólia	1 361	1 027
Pohľadávky iné	297	88
Poskytnuté preddavky	3	2
Pohľadávky voči zamestnancom	26	41
Celkom	55 553	40 747

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

Štruktúra pohľadávok podľa dátumu splatnosti k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006:

Dátum splatnosti	31.12.2007	31.12.2006
Krátkodobé pohľadávky celkom	55 533	40 747
Celkom	55 533	40 747

Z celkového úhrnu pohľadávok k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006 neboli žiadne pohľadávky po lehote splatnosti.

(13) Záväzky vyplývajúce z dane z príjmov

Štruktúra daňových záväzkov k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006:

	31.12.2007	31.12.2006
Daň z príjmov správcovskej spoločnosti – odložená daň	895	910
Daň z príjmov správcovskej spoločnosti – splatná daň	14 595	2 224
Celkom	15 490	3 134

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 2007pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)**(14) Ostatné záväzky**

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2007 a 31. decembru 2006:

	31.12.2007	31.12.2006
Záväzky – rôzni veritelia	21 032	10 252
Záväzky – prijaté preddavky	786	1 533
Záväzky – daň z pridanej hodnoty	132	1 575
Ostatné záväzky	44 557	32 404
Záväzky voči zamestnancom – účet sociálneho fondu	176	324
Celkom	66 683	46 088

Položka „Záväzky – rôzni veritelia“ sa vzťahuje najmä na 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.

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 na rôzne služby viažuce sa na dané obdobie.

Z celkovej sumy záväzkov neboli k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006 žiadne po lehote splatnosti.

ZÁVÄZKY VOČI ZAMESTNANCOM – ÚČET SOCIÁLNEHO FONDU

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu počas roka 2007 a roka 2006:

	2007	2006
Zostatok k 1. januáru	324	623
Tvorba sociálneho fondu	225	189
Použitie sociálneho fondu	(373)	(488)
Zostatok k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006	176	324

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 2007 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.

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 2007pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

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

(16) Riadenie kapitálu

Na účely riadenia kapitálu správcovská spoločnosť definuje regulatórny kapitál. Regulatórny kapitál predstavuje kapitál, ktorý je stanovený pravidlami kapitálovej primeranosti. Pri kvantifikácii regulatórneho kapitálu správcovská spoločnosť postupuje v súlade s platnou legislatívou, ktorá stanovuje jeho štruktúru ako aj minimálnu výšku. Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať požiadavky na regulatórny kapitál správcovskej spoločnosti vyplývajúci z príslušných ustanovení zákona o kolektívnom investovaní a z príslušných ustanovení zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o cenných papieroch“) a o ich vykonávacích predpisov.

Regulatórny kapitál, označovaný ako vlastné zdroje financovania správcovskej spoločnosti je tvorený základnými vlastnými zdrojmi a dodatkovými vlastnými zdrojmi, ktorých súčet sa znižuje o hodnotu odpočítateľných položiek. Ďalšou súčasťou vlastných zdrojov sú doplnkové vlastné zdroje. Správcovská spoločnosť netvorila v roku 2007 ani v roku 2006 žiadne doplnkové vlastné zdroje. Regulatórny kapitál slúži na krytie rizík vyplývajúcich z činnosti správcovskej spoločnosti.

Národná banka Slovenska ako dohliadaci orgán vyžaduje, aby správcovská spoločnosť sledovala a dodržiavala požiadavky na minimálnu výšku kapitálu stanovenú vo vyššie uvedených zákonoch. Správcovská spoločnosť dodržiava požiadavky vyplývajúce zo zákona o kolektívnom investovaní a zo zákona o cenných papieroch na minimálnu výšku kapitálu.

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 2007pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Nasledujúca tabuľka predstavuje zloženie regulátorného kapitálu správcovskej spoločnosti a ukazovatele kapitálovej primeranosti podľa zákona o kolektívnom investovaní a podľa jeho vykonávacích predpisov za príslušné roky končiace sa 31. decembra:

	2007	2006
Limit počiatočného kapitálu		
Splatené základné imanie	50 000	50 000
Nerozdelený zisk minulých rokov	265 251	151 878
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	10 000	10 000
Počiatočný kapitál celkom	325 251	211 878
Údaj o splnení limitu počiatočného kapitálu správcovskou spoločnosťou	áno	áno
<i>Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i>	325 251	211 878
<i>Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i>	(18 748)	(6 879)
Vlastné zdroje celkom	306 503	204 999
Limit vlastných zdrojov podľa § 18 ods. 2 písm. a) zákona o kolektívnom investovaní	43 226	41 326
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov	áno	áno
Limit vlastných zdrojov podľa § 18 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní	27 006	21 398
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov	áno	áno

Nasledovná tabuľka predstavuje zloženie regulátorného kapitálu správcovskej spoločnosti a ukazovatele kapitálovej primeranosti podľa zákona o cenných papieroch a jeho vykonávacích predpisov za príslušné roky končiace sa 31. decembra:

	2007	2006
Základné vlastné zdroje	325 251	211 878
Splatené základné imanie	50 000	50 000
Fondy zo zisku a ostatné kapitálové fondy	275 251	161 878
(-) Odpočítateľné položky od základných vlastných zdrojov (napr. nehmotný majetok)	(18 748)	(6 879)
Celkové vlastné zdroje	306 503	204 999
Vlastné zdroje	306 503	204 999
Rizikovo vážené aktíva (RVA)	161 214	109 823
Primeranosť vlastných zdrojov (%)	190	187

(17) Podsúvahové položky

Správcovská spoločnosť vykázala k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006 položku „Portfóliá prevzaté na riadenie“, ktorej výška bola takáto:

	31.12.2007	31.12.2006
Hodnota riadeného portfólia	7 026 997	5 446 992
Celkom	7 026 997	5 446 992

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 2007pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Súčasne správcovská spoločnosť vykázala k 31. decembru 2007 podsúvahovú položku „Pohľadávky poskytnuté ako predmet záložného práva“* vo výške 400 000 tisíc Sk (322 207 tisíc Sk k 31. decembru 2006).

Pozri bližšie bod Informácie o záväzkoch správcovskej spoločnosti z úverov*(18) Pohľadávky, záväzky a transakcie so spriaznenými stranami**

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

- 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),
- pridružené podniky – podniky, v ktorých má skupina podstatný vplyv a ktoré nie sú dcérskymi spoločnosťami ani spoločnými podnikmi investora,
- 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,
- 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,
- podniky, v ktorých ktorákoľvek 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 2007:

Popis	Pohľadávka	Záväzok
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾	507 936	39 471
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H ⁽²⁾	151	6 967
Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s. ⁽²⁾	1 322	11
Tatra Billing, s.r.o. ⁽²⁾	-	75
Celkom	509 409	46 524

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

Zostatok pohľadávok voči spriazneným stranám k 31. decembru 2007 predstavuje najmä zostatok bankových účtov vedených u depozitára a zároveň u materskej spoločnosti, 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 2007pripravená 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 2006:

Popis	Pohľadávka	Závazok
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾	322 208	19 646
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H ⁽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 zároveň u materskej spoločnosti, ktorou je Tatra banka, a.s.

Súhrn transakcií správcovskej spoločnosti voči spriazneným stranám počas roka 2007:

Popis	Výnosy	Náklady
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H ⁽²⁾	471	(27 934)
Tatra Billing, s.r.o. ⁽²⁾	-	(1 435)
Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s. ⁽²⁾	13 987	(83)
Medzisúčtet	14 458	(29 452)
Významné transakcie s Tatra bankou, a.s. ⁽¹⁾ :		
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ –sprostredkovanie predaja podielových listov	-	(347 060)
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ –nájomné	-	(5 162)
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ –zmluva o poskytovaní služieb	-	(2 633)
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ –služby informačných systémov	-	(431)
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ –zmluva o zverení činností	-	(3 711)
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ –úroky z bankových účtov	15 184	-
Medzisúčtet	15 184	(358 997)
Celkom	29 642	(388 449)

⁽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 347 060 tis. Sk. Hlavnou položkou výnosových položiek transakcií so spriaznenými stranami sú úroky z bankových účtov správcovskej spoločnosti vedených u depozitára a zároveň u materskej spoločnosti, 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 2007prípravená 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 2006:

Popis	Výnosy	Náklady
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H ⁽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	-
Medzisúččet	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	-
Medzisúččet	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 zároveň u materskej spoločnosti, ktorou je Tatra banka, a.s.

(19) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty tvoria:

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Pohľadávky voči bankám (pozn. č. 9)	507 803	322 207	221 003
Pokladničná hotovosť (pozn. č. 8)	15	4	21
Ceniny – stravné lístky (pozn. č. 8)	2	1	15
Celkom	507 820	322 212	221 039

(20) Zahraničné aktíva a pasíva

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

	31.12.2007	31.12.2006
Aktíva	426	86
Pasíva	7 223	8 257

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 2007pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)**(21) Priemerný počet zamestnancov**

Priemerný počet zamestnancov podľa jednotlivých kategórií v roku 2007 a v roku 2006:

<i>Kategória zamestnancov</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Predstavenstvo	3	3
Vedúci oddelení a referátov	6	9
Ostatní zamestnanci	35	32
Priemerný počet zamestnancov	44	44

(22) Odmeňovanie členov orgánov správcovskej spoločnosti

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

	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Štatutárni zástupcovia	12 590	10 946
Dozorná rada	-	-
Celkom	12 590	10 946

(23) Finančné nástroje, informácie o rizikách a analýza citlivosti trhových rizík

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

Reálna hodnota finančného nástroja 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.

Správcovská 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.

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 na skutočnosť, že správčovská spoločnosť drží všetky svoje finančné prostriedky na bežných účtoch vedených u depozitára, ktorým je banková inštitúcia v krajine zóny A, miera rizika spojená s týmito investíciami je veľmi nízka. Z uvedeného dôvodu sú tieto riziká pre správčovskú spoločnosť málo významné.

Menové riziko predstavuje možnosť straty vyplývajúcej z nepriaznivých pohybov výmenných kurzov cudzích mien. Správčovská spoločnosť má denominované aktíva a pasíva prevažne v slovenských korunách. Vzhľadom na túto skutočnosť je možnosť straty vyplývajúcej z nepriaznivých pohybov výmenných kurzov cudzích mien pre správčovskú spoločnosť minimálna a výška takto dosiahnutej straty by bola pre správčovskú spoločnosť bezvýznamná.

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 2007pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Riziko úrokovej sadzby spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu kolísat'. Analýza citlivosti voči úrokovému riziku sa stanovila na základe angažovanosti voči úrokovým sadzbám na bežné účty a termínované vklady v bankách k dátumu zostavenia finančných výkazov. Správcovská spoločnosť použila pri vykázaní úrokového rizika zvýšenie alebo zníženie o 100 základných bodov, čo predstavuje odhad správcovskej spoločnosti týkajúci sa nožnej zmeny úrokových sadzieb. Keby boli úrokové sadzby k ultimu roka o 100 základných bodov vyššie alebo nižšie a všetky ostatné premenné by zostali konštantné, zisk správcovskej spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2007 by sa zvýšil/znížil o 5 023 tis. SK (2006: zníženie/zvýšenie o 3 167 tis. SK); to platí najmä pre angažovanosť správcovskej spoločnosti voči úrokovým sadzbám na bežné účty a termínované vklady v bankách. Pri stanovení vplyvu zmien úrokových sadzieb na zmenu zisku správcovskej spoločnosti bol použitý algoritmus výpočtu odvodený zo súvahového stavu príslušných položiek ku koncu účtovného obdobia.

Riziko likvidity sa chápe ako riziko nožnej straty schopnosti správcovskej spoločnosti plniť si záväzky v čase ich splatnosti. Záujmom správcovskej spoločnosti je trvale udržiavať svoju platobnú schopnosť, t. j. schopnosť riadne a včas si plniť peňažné záväzky, riadiť aktíva a pasíva tak, aby si správcovská spoločnosť zabezpečila nepretržitú likviditu. Likviditnú pozíciu správcovskej spoločnosti (likviditný gap) zohľadňujúcu aktuálnu zostatkovú splatnosť aktív a záväzkov prezentujú nasledujúce prehľady jednotlivých položiek súvahy k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006 podľa dátumu zostatkovej doby splatnosti. Hodnota finančných záväzkov vykázana v nižšie uvedenej analýze splatnosti predstavuje hodnotu diskontovaných peňažných tokov, ktorá sa vzhľadom na charakter finančných záväzkov správcovskej spoločnosti rovná hodnote zmluvných nediskontovaných peňažných tokov.

Likviditná pozícia správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2007:

	<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	15	-	-	-	-	2	17
Pohľadávky voči bankám	254 051	253 752	-	-	-	-	507 803
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	-	18 748	18 748
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	-	2 834	2 834
Ostatné aktíva	56 122	-	-	-	-	806	56 928
Aktíva celkom	310 188	253 752	-	-	-	22 390	586 330
Pasíva							
Záväzky vyplývajúce z dane z príjmov	-	14 595	-	-	-	895	15 490
Ostatné záväzky	48 092	15 410	2 213	-	-	968	66 683
Vlastné imanie (okrem zisku za bežný rok)	-	-	-	-	-	325 251	325 251
Zisk aktuálneho obdobia po zdanení	-	-	-	-	-	178 906	178 906
Pasíva celkom	48 092	30 005	2 213	-	-	506 020	586 330
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2007	262 096	223 747	(2 213)	-	-	(483 630)	-

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

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 2007pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. SK)

Likviditná pozícia správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2006:

	<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)	-

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

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

Kreditné riziko je riziko zmeny hodnoty finančného nástroja v dôsledku zmeny trhového vnímania úverovej bonity emitenta a riziko nespĺnenia záväzkov emitenta alebo riziko vzniku straty v dôsledku nespĺnenia záväzku zo strany protistrany. V súlade s § 83 zákona o kolektívnom investovaní má správcovská spoločnosť zriadené všetky svoje bežné a termínované účty u svojho depozitára. Správcovská spoločnosť má k 31. decembru 2007 významnú koncentráciu aktív voči svojmu depozitárovi v podobe bežných a termínovaných bankových účtov v hodnote 507 803 tisíc Sk, predstavujúcich podiel na celkových aktívach spoločnosti 86,61 % (31. december 2006: 322 207 tisíc Sk, 86,04 %). Správcovská spoločnosť vykázala k 31. decembru 2007 aktíva voči tretím stranám (vrátane pohľadávok voči spravovaným podielovým fondom) v hodnote 563 330 tisíc Sk (k 31. decembru 2006: 362 913 tisíc Sk).

Ako sa uvádza v bode „Informácie o rizikách a o záväzkoch správcovskej spoločnosti z úverov“ má správcovská spoločnosť k 31. decembru 2007 uzatvorenú Zmluvu o kontokorentnom úvere s Tatra bankou, a.s. a súčasne za účelom zabezpečenia pohľadávok Tatra banky, a.s. z uvedenej Zmluvy o kontokorentnom úvere až do najvyššej hodnoty istiny vo výške 400 000 000 Sk, uzatvorili Tatra banka, a.s., ako záložný veriteľ a správcovská spoločnosť ako záložný dlžník Zmluvu o záložnom práve k pohľadávkam. Z uvedenej zmluvy o záložnom práve k pohľadávkam vyplýva pre správcovskú spoločnosť riziko vzniku straty v dôsledku nespĺnenia záväzku vo vzťahu k majetku v spravovaných otvorených podielových fondoch voči banke. Maximálnu hodnotu angažovanosti voči tomuto riziku predstavuje hodnota finančného majetku v banke (peňažné prostriedky a vkladové účty) vo výške 400 000 tisíc Sk (322 207 tisíc Sk k 31. decembru 2006).

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 2007

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

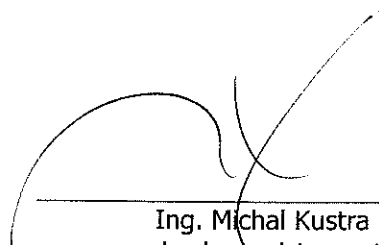
(24) Informácie o následných udalostiach

Od dátumu súvahy do dátumu schválenia tejto účtovnej závierky nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

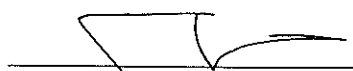
(25) Schválenie účtovnej závierky

Táto individuálna účtovná závierka bola podpísaná a schválená na vydanie 18. februára 2008.

V mene predstavenstva podpísali:



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



Ing. Miloslav Mlynár
podpredseda predstavenstva
Tatra Asset Management,
správ. spol., a.s.

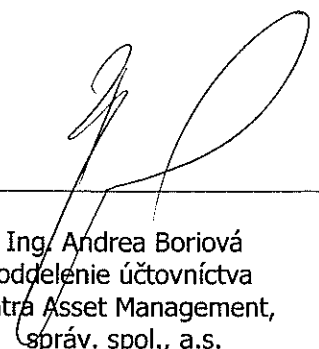
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

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 2007

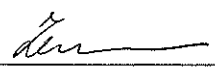
pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. Sk)

Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:



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.
