

V ý r o č n á s p r á v a 2 0 1 0

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

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: **Miloslav Mlynár**, predseda predstavenstva
Martin Ďuriančík, podpredseda predstavenstva
Peter Žilinek, 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.
Michal Liday, člen dozornej rady
člen predstavenstva
Tatra banky, a. s.
Christa Bernbacher, člen dozornej rady
generálny riaditeľ
Raiffeisen International Fund Advisory GmbH.
Ferenc Berszán, člen dozornej rady
Head of SME
Raiffeisen International Bank-Holding AG

Základné imanie: 1 660 tis. eur
(k 31. 12. 2010)

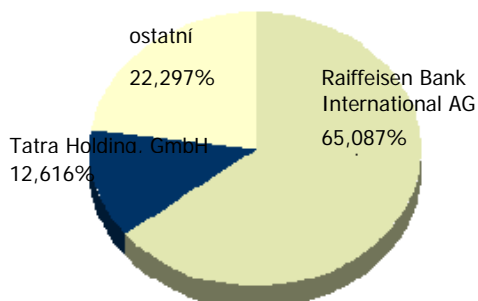
Čisté obchodné imanie: 29 496 tis. eur
(k 31. 12. 2010)

Depozitár: Tatra banka, a.s.

Akcionárska štruktúra

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

Tatra banka, a.s.



Správčovská spoločnosť k 31. decembru 2010 spravuje týchto 20 podielových fondov :

Názov podielového fondu	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2010 v tis. eur
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., euro dlhopisový plus o.p.f.	289 784
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., euro peňažný o.p.f.	373 091
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f.	74 144
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., americký akciový o.p.f.	55 921
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private euro peňažný o.p.f.	111 318
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V1 o.p.f.	18 494
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V2 o.p.f.	35 317
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V3 o.p.f.	16 654
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., ConservativeFund o.p.f.	24 486
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., HarmonicFund o.p.f.	87 625
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., StrategicFund o.p.f.	63 386
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond I. o.p.f.	44 538
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond II. o.p.f.	83 883
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond III. o.p.f.	35 416
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., RealityFond š.p.f.	63 426
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond IV. o.p.f.	40 320
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., MarketNeutral Fund o.p.f.	26 567
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., SmartFund o.p.f.	31 053
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., stredoeurópsky akciový o.p.f.	14 422
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., spoločensky zodpovedný o.p.f.	19 026
Spolu	1 508 871

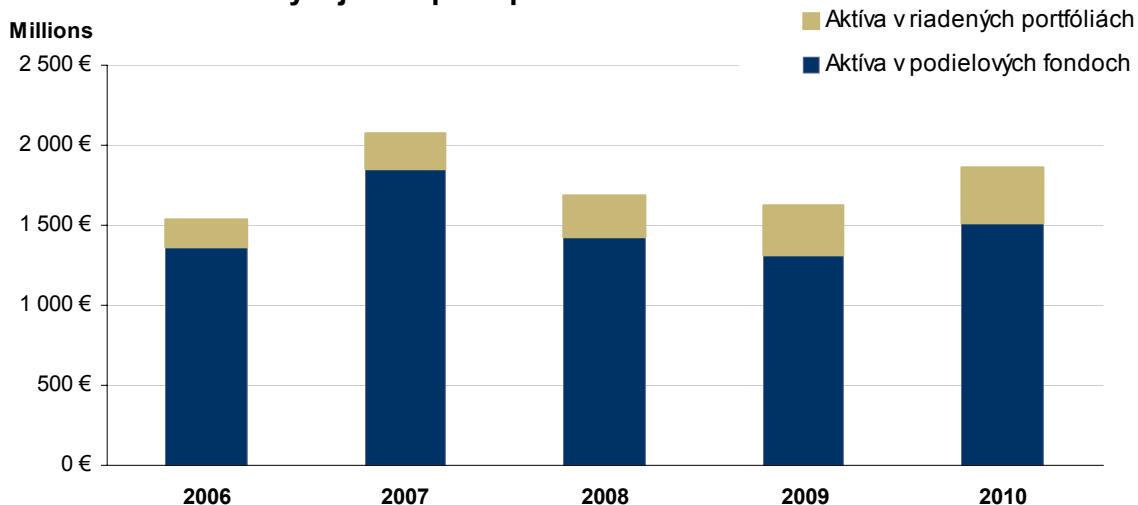
	mil. eur	mil. eur	mil. eur	mil. eur	mil. eur
	2006	2007	2008	2009	2010
Celkové výnosy v mil. eur	16,9	23,2	21,3	12,9	14,0
Zisk po zdanení v mil. eur	3,8	5,9	6,5	2,8	3,4
ROE	42,20%	43,10%	32,70%	11,40%	12,30%

Na trhu kolektívneho investovania na Slovensku v minulom roku došlo nielen k potvrdeniu nárastu objemu spravovaného majetku z roku 2009, ale aj k jeho akcelerácii, keď čistý predaj otvorených podielových fondov dosiahol za rok 2010 výšku viac ako 377 mil. eur, čo oproti čistému predaju vo výške 111 mil. eur v roku 2009 predstavuje nárast takmer o 340%. Na rozdiel od roku 2009, kedy dominovali konzervatívne peňažné fondy s podielom takmer 92% na celkovom čistom predaji, v roku 2010 bol najvyšší čistý predaj zaznamenaný v kategórii dlhopisových fondov (takmer 127 mil. eur) a v kategórii zmiešaných fondov (takmer 116 mil. eur), peňažné fondy skončili v roku 2010 so záporným čistým predajom vo výške 27 mil. eur. Objem aktív v otvorených podielových fondoch ku koncu roka 2010 narástol na 4,6 mld. eur, pričom celkový objem aktív pod správou správcovských spoločností vrátane aktív v riadených portfóliách a aktív vo fondoch pre inštitucionálnych investorov dosiahol takmer 6,7 mld. eur. Celkovo tak objem aktív v otvorených podielových fondoch narástol v roku 2010 v porovnaní s rokom 2009 o 424 mil. eur, čo predstavuje nárast o 10,3 %.

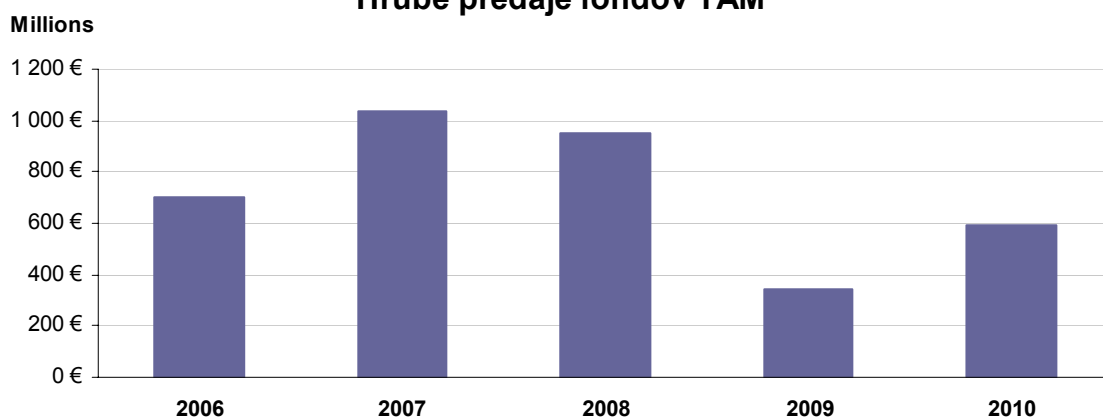
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „TAM“) si v roku 2010 posilnil pozíciu lídra na trhu otvorených podielových fondov, keď dokázal zvýšiť vysoký trhovú podiel a ešte viac sa vzdialil od svojich hlavných konkurentov. Dôvodom bol vysoký čistý predaj iných ako peňažných podielových fondov predovšetkým TAM euro dlhopisový plus o.p.f. vo výške 97 mil. eur, zaistených fondov vo výške prevyšujúcej 13 mil. eur ako aj uvedenie troch nových podielových fondov s inovatívnou investičnou stratégiou, a to TAM Smart Fund, o.p.f., TAM Spoločensky zodpovedný fond o.p.f. a TAM Stredoeurópsky akciový fond o.p.f., keď čistý predaj týchto troch nových podielových fondov za rok 2010 predstavoval výšku 62 mil. eur. Celkovo TAM zaznamenal čistý predaj vo výške takmer 158 mil. eur, čo predstavuje skoro polovicu z čistého predaja celého trhu. Z minuloročného 32% podielu ku koncu roka 2009 na trhu otvorených podielových fondov sa tak trhovú podiel TAM zvýšil o viac ako 1% na 33%.

Celkový objem hrubého predaja podielových fondov TAM v roku 2010 medziročne narástol o 73% a dosiahol 589 mil. eur oproti 339 mil. eur v roku 2009. Rozhodujúci pozitívny vplyv na náraste objemu predaja podielových fondov TAM mal už vyššie spomínaný predaj dlhopisových a zaistených fondov ako aj uvedenie troch novínok, ktoré odzrkadľovali správanie investorov hľadajúcich vyššie zhodnotenie ako ponúkali v roku 2010 konzervatívne bankové produkty. Svoju úlohu zohralo aj nahradenie vstupných poplatkov výstupnými od 1.1.2010, čím sa odstránila hlavná bariéra vstupu investorov do mimopeňažných podielových fondov. V roku 2010 spoločnosť zaznamenala kladný čistý predaj podielových fondov (celkový predaj znížený o redemácie) vo výške 158 mil. eur, čo znamenalo pozitívny obrat oproti minuloročnému zápornému čistému predaju vo výške 165 mil. eur, v medziročnom porovnaní to znamená nárast o výrazných 323 mil. eur. Celkový objem aktív v otvorených podielových fondoch TAM v dôsledku uvedených skutočností narástol za rok 2010 o 15% a dosiahol 1,51 mld. eur oproti 1,31 mld. eur ku koncu roka 2009. Celkové aktíva v správe spoločnosti vrátane správy riadených portfólií dosiahli ku koncu roka 2010 objem 1,86 mld. eur v porovnaní s 1,62 mld. eur predchádzajúceho roku.

Vývoj aktív pod správou TAM



Hrubé predaje fondov TAM



Kladný čistý predaj a nárast objemu spravovaných aktív v roku 2010 mali vplyv aj na výnosy spoločnosti, ktoré medziročne narástli o 9 % a dosiahli 14 mil. eur. Rozhodujúci podiel na výnosoch patril výnosom za správu podielových fondov a riadených portfólií (94,6 %), ktoré sa po nahradení vstupných poplatkov výstupnými poplatkami od 1. januára 2010 stali dominantným zdrojom výnosov spoločnosti.

Celkové náklady spoločnosti medziročne mierne narástli o 4,5% a dosiahli 9,8 mil. eur. Hlavnú časť nákladov rovnako ako v uplynulom roku vynaložila spoločnosť na sprostredkovanie predaja podielových fondov (72 %), ktoré medziročne narástli o 11,4% z dôvodu nárastu objemu podielových fondov v správe spoločnosti a boli hlavným príspevkom k nárastu celkových nákladov. Zvyšnú časť celkových nákladov spoločnosti v roku 2010 vo výške 28% tvorili prevádzkové náklady, ktoré na rozdiel od nákladov za sprostredkovanie predaja poklesli o 9,6 %, čím spoločnosť nadviazala na konsolidáciu prevádzkových nákladov vykonanú v roku 2009. Vďaka nárastu objemu aktív a súčasného poklesu prevádzkových nákladov pomer prevádzkových nákladov a priemernej hodnoty aktív spoločnosti klesol za rok 2010 v priemere na 0,192%.

Spoločnosť dosiahla v roku 2010 zisk po zdanení v objeme 3,4 mil. eur, čo predstavuje nárast o 21,5% oproti predchádzajúcemu kalendárnemu roku.

Návrh na rozdelenie zisku spoločnosti za rok 2010:

	eur
Zisk po zdanení	3 411 479,91
Návrh na rozdelenie:	
Rezervný fond	0,80
Dividendy	3 411 479,11

Zisk po zdanení je uvedený podľa individuálnej účtovnej závierky spoločnosti.

Spoločnosť očakáva v roku 2011 nárast aktív v podielových fondoch v jej správe oproti predchádzajúcemu obdobiu, z čoho vyplýva aj predpokladaný rast celkových výnosov oproti predchádzajúcemu obdobiu. Správcovská spoločnosť očakáva, že v nasledujúcom roku dosiahne mierny pokles zisku oproti predchádzajúcemu obdobiu. Hlavným dôvodom tohto poklesu je, že aj pri predpokladanej vyššej úrovni celkových výnosov oproti predchádzajúcemu obdobiu budú celkové náklady spoločnosti mierne rásť oproti predchádzajúcemu obdobiu. Spoločnosť predpokladá, že hlavnú časť nákladov budú rovnako ako v roku 2010 tvoriť prevádzkové náklady a náklady na sprostredkovanie.

Po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje táto výročná správa nenastali žiadne udalosti osobitného významu.



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

**Účtovná závierka za rok končiaci sa
31. decembra 2010**

**pripravená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva prijatých orgánmi
Európskej únie a správa nezávislého audítora**

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

OBSAH

Správa nezávislého audítora	3
Výkaz súhrnných ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2010	4
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2010	5
Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2010	6
Výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31. decembra 2010	7
Poznámky k účtovnej závierke	8
<i>Všeobecné informácie</i>	8
<i>Hlavné účtovné zásady</i>	16
(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	23
(7) Zisk na akciu	24
(8) Peniaze a peňažné položky	24
(9) Pohľadávky voči bankám	25
(10) Dlhodobý nehmotný majetok	25
(11) Dlhodobý hmotný majetok	25
(12) Pohľadávky vyplývajúce z dane z príjmov	26
(13) Ostatné aktíva	26
(14) Záväzky vyplývajúce z dane z príjmov	27
(15) Ostatné záväzky	28
(16) Základné imanie a fondy tvorené zo zisku	28
(17) Riadenie kapitálu	29
(18) Podsúvahové položky	29
(19) Pohľadávky, záväzky a transakcie so spriaznenými stranami	30
(20) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	32
(21) Zahraničné aktíva a pasíva	32
(22) Priemerný počet zamestnancov	32
(23) Odmeňovanie členov orgánov správcovskej spoločnosti	32
(24) Finančné nástroje, informácie o rizikách a analýza citlivosti trhových rizík	32
(25) Informácie o následných udalostiach	34
(26) Schválenie účtovnej závierky	35

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

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2010, výkaz súhrnných ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné doplňujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako ich schválila EÚ, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

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

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

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

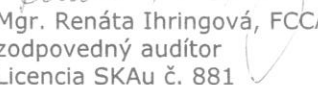
Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2010 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako ich schválila EÚ.

Bratislava 18. február 2011



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



Mgr. Renáta Ihringová, FCCA
zodpovedný audítora
Licencia SKAu č. 881

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

Výkaz súhrnných ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2010

	Č. pozn.	Rok končiaci sa 31. 12. 2010	Rok končiaci sa 31. 12. 2009
Úrokové a podobné výnosy		61	201
Čisté úrokové výnosy	(1)	61	201
Poplatky a výnosy z provízií		13 914	12 584
Poplatky a náklady na provízie		(7 014)	(6 299)
Čistý zisk (strata) z poplatkov a provízií	(2)	6 900	6 285
Čistý zisk (strata) z devízových operácií	(3)	(4)	(1)
Všeobecné administratívne náklady	(4)	(2 672)	(2 956)
Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)	(5)	(67)	(44)
Zisk pred zdanením		4 218	3 485
Daň z príjmu	(6)	(807)	(677)
Zisk po zdanení		3 411	2 808
Základný/zriadený zisk na akciu	(7)	68	56

Výkaz ziskov a strát správcovskej spoločnosti je rovnaký ako výkaz súhrnných ziskov a strát, nakoľko správcovska spoločnosť nemá žiadne zložky ostatných súčastí súhrnného príjmu.

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2010

	Č. pozn.	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Majetok			
Peniaze a peňažné položky	(8)	1	2
Pohľadávky voči bankám	(9)	29 096	24 500
Dlhodobý nehmotný majetok	(10)	240	379
Dlhodobý hmotný majetok	(11)	97	106
Pohľadávky vyplývajúce z dane z príjmov	(12)	62	954
Ostatné aktíva	(13)	1 328	1 238
Majetok spolu		30 824	27 179
Záväzky a vlastné imanie			
Záväzky vyplývajúce z dane z príjmov	(14)	183	-
Ostatné záväzky	(15)	1 145	1 094
Záväzky spolu		1 328	1 094
Vlastné imanie (okrem zisku za bežný rok)	(16,17)	26 085	23 277
Zisk aktuálneho obdobia po zdanení		3 411	2 808
Vlastné imanie spolu		29 496	26 085
Záväzky a vlastné imanie spolu		30 824	27 179

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2010

	<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. 2009	1 660	332	14 743	6 542	23 277
Rozdelenie zisku za rok 2008	-	-	6 542	(6 542)	-
HV za rok končiaci k 31. decembru 2009	-	-	-	2 808	2 808
Zostatok k 31. 12. 2009	1 660	332	21 285	2 808	26 085
Rozdelenie zisku za rok 2009	-	-	2 808	(2 808)	-
HV za rok končiaci k 31. decembru 2010	-	-	-	3 411	3 411
Zostatok k 31. 12. 2010	1 660	332	24 093	3 411	29 496

*HV = hospodársky výsledok

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

Výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31. decembra 2010

Názov položky	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov (+/-)	4 218	3 485
Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred úpravami a zdanením daňou z príjmov (+/-)	139	(24)
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku (+)	193	184
Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov (+/-)	9	4
Úroky účtované do výnosov (-)	(61)	(201)
Zisk z predaja dlhodobého majetku	(6)	(12)
Kurzové rozdiely	4	1
Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu na výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	(52)	(316)
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti (-/+)	(98)	(327)
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti (+/-)	47	10
Zmena stavu zásob (-/+)	(1)	1
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti s výnimkou príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+/-)	4 305	3 145
Prijaté úroky (+)	61	201
Výdavky na daň z príjmov (-/+)	268	(1 768)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	4 634	1 578
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku netto (-)	(45)	(47)
Príjmy z predaja dlhodobého majetku	6	25
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(39)	(22)
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (+/-)	4 595	1 556
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia (pozn. č. 20)	24 502	22 946
Kurzové rozdiely vyčíslené k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	-	-
Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia (pozn. č. 20)	29 097	24 502

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

Poznámky k účtovnej závierke

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, (ďalej len „zákon o kolektívnom investovaní“). Do obchodného registra bola zapísaná 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 2010 spravuje týchto 20 podielových fondov („p.f.“):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2010	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2009	Auditovaný spoločnosťou
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., euro dlhopisový plus o.p.f.	289 784	188 669	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., euro peňažný o.p.f.	373 091	375 829	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f.	74 144	57 257	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., americký akciový o.p.f.	55 921	38 956	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private euro peňažný o.p.f.	111 318	122 555	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V1 o.p.f.	18 494	12 263	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V2 o.p.f.	35 317	37 528	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V3 o.p.f.	16 654	16 739	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., ConservativeFund o.p.f.	24 486	27 050	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., HarmonicFund o.p.f.	87 625	90 278	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., StrategicFund o.p.f.	63 386	62 214	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond I. o.p.f.	44 538	41 342	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond II. o.p.f.	83 883	48 646	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond III. o.p.f.	35 416	33 867	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., RealityFond š.p.f.	63 426	62 694	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond IV. o.p.f.	40 320	65 033	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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2010	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2009	Auditovaný spoločnosťou
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., MarketNeutral Fund o.p.f.	26 567	30 634	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Q1 o.p.f.*	-	5	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Q2 o.p.f.**	-	17	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., SmartFund o.p.f.	31 053	-	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., stredoeurópsky akciový o.p.f.	14 422	-	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., spoločensky zodpovedný o.p.f.	19 026	-	Deloitte Audit s. r. o.
Spolu	1 508 871	1 311 576	

***Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Q1 o.p.f.** (ďalej len „TAM-Q1“) bol vytvorený dňa 1. januára 2008 (rozhodnutie Národnej banky Slovenska číslo OPK-2552/2007-PLP zo dňa 3. októbra 2007 o povolení na vytvorenie podielového fondu nadobudlo právoplatnosť dňa 8. októbra 2007) a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

V zmysle § 56 ods. 2 zákona o kolektívnom investovaní „ak klesne čistá hodnota majetku v otvorenom podielovom fonde pod minimálnu čistú hodnotu majetku podľa § 38, správcovská spoločnosť a depozitár sú povinní bez zbytočného odkladu informovať NBS o tejto skutočnosti a o opatreniach prijatých na nápravu. Ak do troch mesiacov po vzniku tejto skutočnosti nedosiahne čistá hodnota majetku v otvorenom podielovom fonde hodnotu uvedenú v § 38 ods. 1, NBS odobere správcovskej spoločnosti povolenie na vytvorenie otvoreného podielového fondu“. Dňa 24. augusta 2009 správcovská spoločnosť oznámila NBS podľa § 56 ods. 2 zákona o kolektívnom investovaní pokles čistej hodnoty majetku v podielovom fonde pod minimálnu čistú hodnotu majetku podľa § 38 zákona o kolektívnom investovaní, ktorý nastal dňa 20. augusta 2009. Dňa 8. februára 2010 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Národnej banky Slovenska číslo OPK-17990-3/2009 zo dňa 3. februára 2010 o odobratí povolenia na vytvorenie otvoreného podielového fondu TAM-Q1.

****Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Q2 o.p.f.** (ďalej len „TAM-Q2“) bol vytvorený dňa 1. januára 2008 (rozhodnutie Národnej banky Slovenska číslo OPK-2553/2007-PLP zo dňa 3. októbra 2007 o povolení na vytvorenie podielového fondu nadobudlo právoplatnosť dňa 8. októbra 2007). a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Dňa 31. decembra 2009 správcovská spoločnosť na základe rozhodnutia predstavenstva správcovskej spoločnosti zo dňa 7. decembra 2009 a v súlade s rozhodnutím Národnej banky Slovenska číslo OPK-17400-2/2009 zo dňa 17. decembra 2009, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 23. decembra 2009, o udelení predchádzajúceho súhlasu na vrátenie povolenia na vytvorenie podielového fondu vrátila povolenie na vytvorenie podielového fondu. Týmto bol podielový fond k 31. decembru 2009 zrušený.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., euro dlhopisový plus o.p.f. (ďalej len „TAM-EDPF“) bol vytvorený dňa 4. mája 1998 a k tomuto dátumu sa začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do dlhopisových investícií a peňažných investícií denominovaných v EUR alebo v prevažnej miere zabezpečených proti menovému riziku a do finančných derivátov v súlade s rizikovým profilom podielového fondu. Hlavnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť najmä, nie však výlučne, štátne dlhopisy (resp. cenné papiere so zárukou štátu), štátne pokladničné poukážky, dlhopisy spoločností s ratingom v investičnom pásme a hypotekárne záložné listy. Správcovská spoločnosť je oprávnená investovať až 100 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde do dlhopisových investícií s cieľom dosahovať stabilné zhodnotenie bez ohľadu na situáciu na trhu, predovšetkým využívaním kvantitatívnych modelov a nástrojov technickej a fundamentálnej analýzy pre identifikovanie a výber investičných príležitostí.

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

Účtovná zvierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., euro peňažný o.p.f. (ďalej len „TAM-EPF“) bol vytvorený dňa 22. februára 1999 a k tomuto dátumu sa začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do peňažných investícií, dlhopisových investícií denominovaných v EUR alebo v prevažnej miere zabezpečených proti menovému riziku a do finančných derivátov v súlade s rizikovým profilom podielového fondu. Hlavnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť štátne dlhopisy (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. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f. (ďalej len „TAM-EAF“) bol vytvorený dňa 1. decembra 2000 a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do akciových investícií európskych spoločností, finančných derivátov a peňažných investícií v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosiahnuť v odporúčanom investičnom horizonte a pri primeranej miere rizika zhodnotenie fondu v EUR. Investície do peňažných investícií bude správcovská spoločnosť využívať predovšetkým ako zabezpečenie pri investovaní do finančných derivátov. Podiel majetku v podielovom fonde investovaný do akciových investícií bude predstavovať minimálne 90 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde.

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

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., americký akciový o.p.f. (ďalej len „TAM-AAF“) bol vytvorený dňa 1. decembra 2000 a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do akciových investícií amerických spoločností, finančných derivátov a peňažných investícií v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosiahnuť v odporúčanom investičnom horizonte a pri primeranej miere rizika zhodnotenie fondu v USD. Investície do peňažných investícií bude správcovská spoločnosť využívať predovšetkým ako zabezpečenie pri investovaní do finančných derivátov. Podiel majetku v podielovom fonde investovaný do akciových investícií bude predstavovať minimálne 90 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom 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 euro peňažný o.p.f. (ďalej len „TAM-PEPF“) bol vytvorený dňa 4. novembra 2002 a k tomuto dátumu sa začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do peňažných investícií, dlhopisových investícií denominovaných v EUR alebo cudzej mene a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosiahnuť v odporúčanom investičnom horizonte a pri primeranej miere rizika zhodnotenie podielového fondu v EUR, pri zachovaní vysokej miery stability zhodnotenia. 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. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V1 o.p.f. (ďalej len „TAM-PV1“) bol vytvorený dňa 1. júla 2005 (rozhodnutie Úradu pre finančný trh číslo GRUFT – 112/2005/KISS zo dňa 8. júna 2005 o povolení na vytvorenie podielového fondu nadobudlo právoplatnosť dňa 20. júna 2005) a k tomuto dátumu sa začalo aj vydávanie podielových listov.

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

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do podielových listov a/alebo cenných papierov podkladových fondov a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosiahnuť v odporúčanom investičnom horizonte a pri primeranej miere rizika zhodnotenie podielového fondu v EUR. Správcovská spoločnosť pri investovaní majetku v podielovom fonde do podkladových fondov uprednostňuje podkladové fondy, ktoré sama spravuje. Celková hodnota investícií do akciových a alternatívnych investícií bude približne 20 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde, pričom to bude najmenej 0 % a najviac 50 %, 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.

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 vytvorený dňa 1. júla 2005 (rozhodnutie Úradu pre finančný trh číslo GRUFT – 112/2005/KISS zo dňa 8. júna 2005 o povolení na vytvorenie podielového fondu nadobudlo právoplatnosť dňa 20. júna 2005) a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do podielových listov a/alebo cenných papierov podkladových fondov a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosiahnuť v odporúčanom investičnom horizonte a pri primeranej miere rizika zhodnotenie podielového fondu v EUR. Správcovská spoločnosť pri investovaní majetku v podielovom fonde do podkladových fondov uprednostňuje podkladové fondy, ktoré sama spravuje. Správcovská spoločnosť očakáva, že podiel dlhopisových a peňažných investícií na majetku v podielovom fonde bude okolo úrovne 60 % a podiel akciových a alternatívnych investícií bude okolo úrovne 40 %, pričom podiel dlhopisových a peňažných investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 30 % a maximálne 95 % a zastúpenie akciových a alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 5 % a maximálne 70 %.

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 vytvorený dňa 1. júla 2005 (rozhodnutie Úradu pre finančný trh číslo GRUFT – 112/2005/KISS zo dňa 8. júna 2005 o povolení na vytvorenie podielového fondu nadobudlo právoplatnosť dňa 20. júna 2005) a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do podielových listov a/alebo cenných papierov podkladových fondov a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosiahnuť v odporúčanom investičnom horizonte a pri primeranej miere rizika zhodnotenie podielového fondu v EUR. Správcovská spoločnosť pri investovaní majetku v podielovom fonde do podkladových fondov uprednostňuje podkladové fondy, ktoré sama spravuje. Správcovská spoločnosť očakáva, že podiel dlhopisových a peňažných investícií na majetku v podielovom fonde bude okolo úrovne 40 % a podiel akciových a alternatívnych investícií bude okolo úrovne 60 %, pričom podiel dlhopisových a peňažných investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 10 % a maximálne 90 % a zastúpenie akciových a alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 10 % a maximálne 90 %.

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 vytvorený dňa 2. septembra 2005 (rozhodnutie Úradu pre finančný trh číslo GRUFT – 112/2005/KISS zo dňa 8. júna 2005 o povolení na vytvorenie podielového fondu nadobudlo právoplatnosť dňa 20. júna 2005) a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do podielových listov a/alebo cenných papierov podkladových fondov a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosiahnuť v odporúčanom investičnom horizonte a pri primeranej miere rizika zhodnotenie podielového fondu v EUR. Správcovská spoločnosť pri investovaní majetku v podielovom fonde do podkladových fondov uprednostňuje podkladové fondy, ktoré sama spravuje. Celková hodnota investícií do akciových a alternatívnych investícií bude približne 20 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde, pričom to bude najmenej 0 % a najviac 50 %, 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.

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

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

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., HarmonicFund o.p.f. (ďalej len „TAM-HRF“) bol vytvorený dňa 2. septembra 2005 (rozhodnutie Úradu pre finančný trh číslo GRUFT – 112/2005/KISS zo dňa 8. júna 2005 o povolení na vytvorenie podielového fondu nadobudlo právoplatnosť dňa 20. júna 2005) a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov..

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do podielových listov a/alebo cenných papierov podkladových fondov a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosiahnuť v odporúčanom investičnom horizonte a pri primeranej miere rizika zhodnotenie podielového fondu v EUR. Správcovská spoločnosť pri investovaní majetku v podielovom fonde do podkladových fondov uprednostňuje podkladové fondy, ktoré sama spravuje. Celková hodnota investícií do akciových a alternatívnych investícií bude približne 40 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde, pričom to bude najmenej 5 % a najviac 70 %, 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.

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 vytvorený dňa 2. septembra 2005 (rozhodnutie Úradu pre finančný trh číslo GRUFT – 112/2005/KISS zo dňa 8. júna 2005 o povolení na vytvorenie podielového fondu nadobudlo právoplatnosť dňa 20. júna 2005) a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do podielových listov a/alebo cenných papierov podkladových fondov a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosiahnuť v odporúčanom investičnom horizonte a pri primeranej miere rizika zhodnotenie podielového fondu v EUR. Správcovská spoločnosť pri investovaní majetku v podielovom fonde do podkladových fondov uprednostňuje podkladové fondy, ktoré sama spravuje. Celková hodnota investícií do akciových a alternatívnych investícií bude približne 60 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde, pričom to bude najmenej 10 % a najviac 90 %, 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.

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

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond I. o.p.f. (ďalej len „TAM-ZF1“) bol vytvorený dňa 1. júna 2006 (rozhodnutie Národnej banky Slovenska číslo UDK-019/2006/KISS zo dňa 22. mája 2006 o povolení na vytvorenie podielového fondu nadobudlo právoplatnosť dňa 24. mája 2006) a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

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) s cieľom participovať na raste akciového trhu a súčasne dosiahnuť, aby v záverečný deň každého referenčného obdobia bola aktuálna cena podielu rovná alebo vyššia ako aktuálna cena podielu vypočítaná k počiatočnému dňu toho istého referenčného obdobia. Pri uvedenom modeli CPPI sa priebežne vypočítava, aké vysoké môže byť maximálne percentuálne zastúpenie akciových investícií v podielovom fonde, aby bolo možné dosiahnuť cieľ investičnej stratégie podielového fondu. Pri rastúcich akciových trhoch sa percentuálne zastúpenie akciových investícií v podielovom fonde spravidla zvyšuje, pri klesajúcich akciových trhoch sa percentuálne zastúpenie akciových investícií v podielovom fonde spravidla znižuje. Správcovská spoločnosť môže investovať peňažné prostriedky v podielovom fonde aj do podielových listov peňažných, dlhopisových a akciových otvorených podielových fondov, európskych fondov a iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond II. o.p.f. (ďalej len „TAM-ZF2“) bol vytvorený dňa 1. januára 2007 (rozhodnutie Národnej banky Slovenska číslo UDK-044/2006/KISS zo dňa 19. septembra 2006 o povolení na vytvorenie podielového fondu nadobudlo právoplatnosť dňa 20. septembra 2006) a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

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) s cieľom participovať na raste akciového trhu a súčasne dosiahnuť, aby v záverečný deň každého referenčného obdobia bola aktuálna cena podielu rovná alebo vyššia ako aktuálna cena podielu vypočítaná k počiatočnému dňu toho istého referenčného obdobia. Pri uvedenom modeli CPPI sa priebežne vypočítava, aké vysoké môže byť maximálne percentuálne zastúpenie akciových investícií v podielovom fonde, aby bolo možné dosiahnuť cieľ investičnej stratégie podielového fondu. Pri rastúcich akciových trhoch sa percentuálne zastúpenie akciových investícií v podielovom fonde spravidla zvyšuje, pri klesajúcich akciových trhoch sa percentuálne zastúpenie akciových investícií v podielovom fonde spravidla znižuje. Správcovská spoločnosť môže investovať peňažné prostriedky v podielovom fonde aj do podielových listov peňažných, dlhopisových a akciových otvorených podielových fondov, európskych fondov a iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

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

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond III. o.p.f. (ďalej len „TAM-ZF3“) bol vytvorený dňa 1. júna 2007 (rozhodnutie Národnej banky Slovenska číslo OPK-65/2007-PLP zo dňa 21. mája 2007 o povolení na vytvorenie podielového fondu nadobudlo právoplatnosť dňa 23. mája 2007) a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

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) s cieľom participovať na raste akciového trhu a súčasne dosiahnuť, aby v záverečný deň každého referenčného obdobia bola aktuálna cena podielu rovná alebo vyššia ako aktuálna cena podielu vypočítaná k počiatočnému dňu toho istého referenčného obdobia. Pri uvedenom modeli CPPI sa priebežne vypočítava, aké vysoké môže byť maximálne percentuálne zastúpenie akciových investícií v podielovom fonde, aby bolo možné dosiahnuť cieľ investičnej stratégie podielového fondu. Pri rastúcich akciových trhoch sa percentuálne zastúpenie akciových investícií v podielovom fonde spravidla zvyšuje, pri klesajúcich akciových trhoch sa percentuálne zastúpenie akciových investícií v podielovom fonde spravidla znižuje. Správcovská spoločnosť môže investovať peňažné prostriedky v podielovom fonde aj do podielových listov peňažných, dlhopisových a akciových otvorených podielových fondov, európskych fondov a iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

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

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Realitný Fond š.p.f. (ďalej len „TAM-REF“) bol vytvorený dňa 2. apríla 2007 (rozhodnutie Národnej banky Slovenska číslo UDK-059/2006/KISS zo dňa 7. novembra 2006 o povolení na vytvorenie podielového fondu nadobudlo právoplatnosť dňa 30. novembra 2007) a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

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. Priame investície do nehnuteľností budú tvoriť približne 60 % z hodnoty majetku v podielovom fonde, pričom to bude najviac 80 % z hodnoty majetku v podielovom fonde. Nepriame investície do nehnuteľností budú tvoriť približne 30 % z hodnoty majetku v podielovom fonde, pričom to bude najviac 90 % z hodnoty majetku v podielovom fonde. V prvých rokoch existencie podielového fondu, najmä v prvých troch rokoch od začatia vydávania podielových listov podielového fondu alebo v období nedostatku vhodných investičných príležitostí na priame investície do nehnuteľností, môžu nepriame investície do nehnuteľností tvoriť prevažnú časť majetku v podielovom fonde až do 90 % z hodnoty majetku v podielovom fonde. Minimálne 10 % hodnoty majetku v podielovom fonde bude tvoriť hotovostná rezerva.

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

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

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond IV. o.p.f. (ďalej len „TAM-ZF4“), bol vytvorený dňa 1. januára 2008 (rozhodnutie Národnej banky Slovenska číslo OPK-1653/2007/PLP zo dňa 26. novembra 2007 o povolení na vytvorenie podielového fondu nadobudlo právoplatnosť dňa 30. novembra 2007) a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

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) s cieľom participovať na raste akciového trhu a súčasne dosiahnuť, aby v záverečný deň každého referenčného obdobia bola aktuálna cena podielu rovná alebo vyššia ako aktuálna cena podielu vypočítaná k počiatočnému dňu toho istého referenčného obdobia. Pri uvedenom modeli CPPI sa priebežne vypočítava, aké vysoké môže byť maximálne percentuálne zastúpenie akciových investícií v podielovom fonde, aby bolo možné dosiahnuť cieľ investičnej stratégie podielového fondu. Pri rastúcich akciových trhoch sa percentuálne zastúpenie akciových investícií v podielovom fonde spravidla zvyšuje, pri klesajúcich akciových trhoch sa percentuálne zastúpenie akciových investícií v podielovom fonde spravidla znižuje. Správcovská spoločnosť môže investovať peňažné prostriedky v podielovom fonde aj do podielových listov peňažných, dlhopisových a akciových otvorených podielových fondov, európskych fondov a iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

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

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., MarketNeutral Fund o.p.f. (ďalej len „TAM-MNF“) bol vytvorený dňa 7. apríla 2008 (rozhodnutie Národnej banky Slovenska číslo OPK-2397/2007-PLP zo dňa 12. februára 2008 o povolení na vytvorenie podielového fondu nadobudlo právoplatnosť dňa 18. februára 2008) a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

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 alebo dlhopisových investícií. Správcovská spoločnosť využíva kvantitatívne modely a nástroje technickej i fundamentálnej analýzy na identifikovanie a výber investičných príležitostí s cieľom dosiahnuť zhodnotenie podielového fondu.

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

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., SmartFund o.p.f. (ďalej len „TAM-SMF“) bol vytvorený dňa 10. mája 2010 (rozhodnutie Národnej banky Slovenska číslo OPK-3344-1/2010 zo dňa 22. apríla 2010 o povolení na vytvorenie podielového fondu nadobudlo právoplatnosť dňa 28. apríla 2010) a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do peňažných investícií, dlhopisových investícií, akciových a alternatívnych investícií a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu. Podiel peňažných a dlhopisových investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 40 % a maximálne 100 %, podiel akciových a alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 0 % a maximálne 60 %. Jednotlivé triedy aktív budú v majetku v podielovom fonde prevažované vzhľadom na riziko spojené s príslušným aktívom s cieľom dosiahnuť rovnomerné rozloženie rizika medzi jednotlivými triedami aktív. Správcovská spoločnosť v prevažnej miere zabezpečuje majetok podielového fondu proti menovému riziku.

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., stredoeurópsky akciový o.p.f. (ďalej len „TAM-SAF“) bol vytvorený dňa 10. mája 2010 (rozhodnutie Národnej banky Slovenska číslo OPK-3344-2/2010 zo dňa 22. apríla 2010 o povolení na vytvorenie podielového fondu nadobudlo právoplatnosť dňa 28. apríla 2010) a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do akciových investícií so zameraním na región strednej a východnej Európy, nástrojov peňažného trhu, štátnych dlhopisov (resp. cenných papierov so zárukou štátu) a finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu. Investície do nástrojov peňažného trhu a štátnych dlhopisov (resp. cenných papierov so zárukou štátu) bude správcovská spoločnosť využívať predovšetkým ako zabezpečenie pri investovaní do finančných derivátov. Správcovská spoločnosť je oprávnená investovať až 100 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde do akciových investícií.

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

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., spoločensky zodpovedný o.p.f. (ďalej len „TAM-SZF“) bol vytvorený dňa 16. septembra 2010 (rozhodnutie Národnej banky Slovenska číslo OPK-3344-3/2010 zo dňa 27. júla 2010 o povolení na vytvorenie podielového fondu nadobudlo právoplatnosť dňa 4. augusta 2010) a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

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. Podiel peňažných a dlhopisových investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 40 % a maximálne 100 %, podiel akciových a iných investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 0 % a maximálne 60 %. Správcovská spoločnosť pri investovaní majetku v podielovom fonde do akciových investícií uprednostňuje akciové investície súvisiace s majetkovou účasťou v spoločnostiach, podielových fondoch alebo obdobných subjektoch, ktoré sa vyznačujú spoločensky zodpovedným správaním, splňajú etické, sociálne alebo environmentálne kritériá, prip. ktoré prispievajú k spoločenskému rozvoju. Správcovská spoločnosť môže investovať peňažné prostriedky v podielovom fonde aj do podielových listov peňažných, dlhopisových a akciových otvorených podielových fondov, európskych fondov a iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

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

Správa podielových fondov

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 na 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 2010:

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Miloslav Mlynár
Podpredseda:	Ing. Martin Ďuriančík
Člen:	Mgr. Peter Žilinek

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2010:

Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Igor Vida
Podpredseda:	Ing. Miroslav Uličný
Členovia:	Mgr. Michal Liday
	Mag. Christa Bernbacher
	Ferenc Berszán, MBA

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

Obchodné meno hlavnej materskej spoločnosti zostavujúcej konsolidovanú účtovnú závierku je Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Rakúsko

Obchodné meno priamej materskej spoločnosti Tatra banky, a.s., zostavujúcej konsolidovanú účtovnú závierku je Raiffeisen Bank International AG, Rakúsko

Konsolidované finančné výkazy skupiny Raiffeisen ZentralBank AG (skupina RZB), ktorá je hlavnou konsolidujúcou spoločnosťou – materskej spoločnosti Tatra banky, a.s.) sú uložené na registrovom súde Handelgericht Wien, Marxergasse 1a, 1030 Wien, Rakúsko.

Skupina RZB predstavuje materskú spoločnosť Raiffeisen Zentralbank a jej dcérske a pridružené spoločnosti, ktoré vlastní priamo alebo nepriamo prostredníctvom svojich dcérskych spoločností.

Spoločnosť Raiffeisen Bank International AG taktiež zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku. Akcie spoločnosti Raiffeisen Bank International AG sú kótované na Burze Cenných Papierov, Viedeň.

Hlavné účtovné zásady**Základ prezentácie**

Účtovná závierka správcovskej spoločnosti za finančný rok 2010 a porovnateľné údaje za finančný rok 2009 boli vypracované v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (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 konsolidácie. 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.

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

V roku 2010 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 2010. Ide o tieto štandardy a interpretácie:

- IFRS 1 (revidovaný) „Prvá aplikácia IFRS“, prijatý EÚ dňa 25. novembra 2009 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr),
- IFRS 3 (revidovaný) „Podnikové kombinácie“, prijatý EÚ dňa 3. júna 2009 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 1 „Prvá aplikácia IFRS“ - Dodatočné výnimky pre účtovné jednotky uplatňujúce IFRS po prvýkrát, prijaté EÚ dňa 23. júna 2010 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 2 „Platby na základe podielov“ – Transakcie skupiny s platbou na základe podielov vysporiadané peňažnými prostriedkami, prijaté EÚ dňa 23. marca 2010 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 27 „Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka“, prijaté EÚ dňa 3. júna 2009 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ - Položky oprávnené na zaistenie, prijaté EÚ dňa 15. septembra 2009 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr),
- Dodatky k rôznym štandardom a interpretáciám „Ročný projekt zvyšovania kvality IFRS (2009)“ vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS zverejneného dňa 16. apríla 2009, prijaté EÚ dňa 23. marca 2010 (IFRS 2, IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 18, IAS 36, IAS 38, IAS 39, IFRIC 9 a IFRIC 16), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ 23. marca 2010 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2010 alebo neskôr),
- IFRIC 12 „Koncesionárske zmluvy o poskytovaní verejnoprospešných služieb“, prijatá EÚ dňa 25. marca 2009 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 30. marca 2009 alebo neskôr),
- IFRIC 15 „Zmluvy o výstavbe nehnuteľného majetku“ prijaté EÚ dňa 22. júla 2009 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr),
- IFRIC 16 „Zabezpečovacie nástroje na čisté investície v zahraničných prevádzkach“, prijatá EÚ dňa 4. júna 2009 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr),
- IFRIC 17 „Distribúcia nepeňažného majetku vlastníkom“, prijatá EÚ dňa 26. novembra 2009 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. novembra 2009 alebo neskôr),
- IFRIC 18 „Prevody majetku od zákazníkov“, prijatá EÚ dňa 27. novembra 2009 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. novembra 2009 alebo neskôr).

Prijatie nových a revidovaných štandardov a interpretácií sa neprejavilo v zmene účtovných zásad spoločnosti, ktoré by ovplyvnili sumy vykázané za bežné a predchádzajúce obdobie.

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

Dokumenty IASB schválené EÚ:

- Dodatky k IAS 24 „Zverejnenie spriaznených osôb“ – Zjednodušenie požiadaviek na zverejnenie pre osoby spriaznené s vládou a vysvetlenie definície spriaznenej osoby, prijaté EÚ dňa 19. júla 2010 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 32 „Finančné nástroje: Prezentácia“ – Klasifikácia predkupných práv pri emisii, prijaté EÚ dňa 23. decembra 2009 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2010 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 1 „Prvá aplikácia IFRS“ – Obmedzené výnimky z vykazovania údajov za minulé účtovné obdobia podľa IFRS 7 pre účtovné jednotky uplatňujúce IFRS po prvýkrát, prijaté EÚ dňa 30. júna 2010 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2010 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRIC 14 „IAS 19 - Obmedzenie hornej hranice hodnoty majetku z definovaných úžitkov, minimálne požiadavky na krytie zdrojmi a vzťahy medzi nimi“ – Zálohové platby minimálnych požiadaviek na krytie zdrojmi, prijaté EÚ dňa 19. júla 2010 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr),
- IFRIC 19 „Výmena finančných záväzkov za kapitálové nástroje“, prijatá EÚ dňa 23. júla 2010 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2010 alebo neskôr).

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

Dokumenty IASB, ktoré EÚ ešte neschválila:

- IFRS 9 „Finančné nástroje“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“ - Prevody finančného majetku (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2011 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmu“ – Odložená daň: spätná ziskateľnosť podkladových aktív (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2012 alebo neskôr),
- Dodatky k rôznym štandardom a interpretáciám „Ročný projekt zvyšovania kvality IFRS (2010)“ vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS zverejneného dňa 6. mája 2010 (IAS 1, IAS 27, IAS 34, IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IFRIC 13) , ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (väčšina dodatkov sa bude uplatňovať pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr).

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.

Cieľ zostavenia

Táto účtovná závierka je riadna 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.

Východiská zostavenia účtovnej závierky

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 účtovnej závierke je euro („EUR“) a zostatky sú uvedené v tisícoch eur, pokiaľ sa neuvádza inak. Sumy v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty.

Prepočet cudzej meny

Peňažné aktíva a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na euro a vykazujú v účtovnej závierke v súlade so zákonom o účtovníctve referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Výnosy a náklady v cudzej mene sa vykazujú prepočítané na euro v účtovnom systéme správcovskej spoločnosti a v účtovnej závierke v súlade so zákonom o účtovníctve referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty pozostávajú z peňažnej hotovosti, zostatkov na bežných a vkladových účtoch správcovskej spoločnosti so splatnosťou do troch mesiacov a z cenín.

Pohľadávky voči bankám

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

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

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

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, druhú hodnotu netreba odhadovať. 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 treba 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. 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 2010 nevytvorila rezervy a opravné položky v súvislosti s 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 sa účtujú 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 prémieí alebo diskontov) počas predpokladanej ekonomickej životnosti finančného majetku, prípadne počas kratšieho obdobia.

Poplatky a provízie, ktoré netvoria súčasť efektívnej úrokovej miery, sa vykazujú v nákladoch a výnosoch vo výkaze ziskov a strát v položke „Poplatky a náklady na provízie“ alebo „Poplatky a výnosy z provízií“ na základe časového princípu a v čase uskutočnenia transakcie.

Ostatné náklady a výnosy sa vykazujú do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia.

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

Vykazovanie finančného majetku

Finančný nástroj je zmluva, prostredníctvom ktorej vzniká finančné aktívum jednej účtovnej jednotky a zároveň finančný záväzok alebo kapitálový nástroj inej účtovnej jednotky.

Správcovská spoločnosť prestáva vykazovať finančný majetok len vtedy, keď vypršia zmluvné práva na peňažné toky z tohto majetku alebo keď finančný majetok, 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 sa odúčtuje, 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 súhrnných 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 sa uvádza 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 období, kedy sa očakáva realizácia odloženej dane. Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje v prípade, keď je pravdepodobné, že v budúcnosti bude k dispozícii zdaniteľný zisk, s ktorým možno daňovú pohľadávku zúčtovať.

Doplňujúce informácie

- *Informácie o odplate správcovskej spoločnosti*

Správcovskej spoločnosti patrí 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 súhrnných ziskov a strát. Správcovskej spoločnosti taktiež patria vstupné, transferové (platné do 31.12.2009) a výstupné poplatky súvisiace s vydaním, resp. s vyplatením podielových listov podielových fondov v správe správcovskej spoločnosti. Tieto poplatky sú tiež vykázané v položke „Poplatky a výnosy z provízií“ v priloženom výkaze súhrnných ziskov a strát.

- *Informácie o sociálnom zabezpečení*

Správcovská spoločnosť odvádza príspevky do zdravotných poisťovní a do sociálnej poisťovne vo výške zákonných sadzieb platných počas roka, ktoré sa vypočítajú zo základu hrubej mzdy. Náklady na sociálne zabezpečenie sú záúčtované do období, 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 2010 a k 31. decembru 2009 žiadne úvery. Správcovská spoločnosť mala k 31. decembru 2010 uzatvorenú zmluvu o kontokorentnom úvere s Tatra bankou, a.s. Výška dohodnutého úverového rámca v zmysle tejto zmluvy je 13 miliónov EUR. Účel použitia uvedenej úverovej linky je prefinancovanie cash flow v spravovaných podielových fondoch. V súvislosti s uvedeným úverom Tatra banka, a.s., ako veriteľ a správcovská spoločnosť ako dlžník uzatvorili zmluvu o zabezpečení postúpením pohľadávok z klientskych zmlúv.

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

- Informácie o fondoch tvorených zo zisku

Správčovská spoločnosť zo zisku vytvára rezervný fond. Rezervný fond predstavujú rezervy vytvorené zo zisku podľa štatutárnych požiadaviek alebo rozhodnutia valného zhromaždenia akcionárov.

Rezervný fond k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 predstavoval zákonný rezervný fond. V zmysle Obchodného zákonníka platného v Slovenskej republike musia všetky spoločnosti tvoriť zákonný rezervný fond na krytie nepriaznivej finančnej situácie v budúcnosti. Správčovská spoločnosť je povinná každoročne prispievať do tohto fondu sumou minimálne vo výške 10 % zo svojho ročného čistého zisku dovedy, kým celková suma nedosiahne minimálnu výšku rovnajúcu sa 20 % emitovaného základného imania. Zákonný rezervný fond nie je k dispozícii na rozdelenie akcionárom.

- Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní správčovská 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. decembru 2010 správčovská spoločnosť dodržiavala všetky uvedené limity a obmedzenia.

- Informácie o schválení účtovnej závierky za rok 2009

Účtovnú závierku správčovskej spoločnosti za rok 2009 schválil akcionár správčovskej spoločnosti vykonávajúci pôsobnosť valného zhromaždenia v súlade s § 190 Obchodného zákonníka dňa 16. júna 2010.

(1) Čisté úrokové výnosy

	2010	2009
Čisté úrokové výnosy	61	201

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

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

	2010		2009	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Poplatky a provízie	13 914	(7 014)	12 584	(6 299)
Čistý zisk/(strata) z poplatkov a provízií	6 900		6 285	

Položka „Výnosy z poplatkov“ predstavuje výnosy z poplatkov za správu podielových fondov, z poplatkov z predaja podielových listov, z 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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

Rozloženie výnosových poplatkov na jednotlivé oblasti je takáto:

Fond	2010			2009
	Poplatky za správu	Ostatné poplatky	Celkom	Celkom
TAM-EDPF	2 369	-	2 369	1 982
TAM-EPF	2 472	-	2 472	1 911
TAM-EAF	1 043	-	1 043	563
TAM-AAF	822	-	822	338
TAM-PEPF	591	-	591	371
TAM-PV1	96	-	96	82
TAM-PV2	292	-	292	340
TAM-PV3	180	-	180	180
TAM-CSF	172	-	172	219
TAM-HRF	724	-	724	806
TAM-STF	671	-	671	673
TAM-ZF1	376	-	376	421
TAM-ZF2	575	-	575	540
TAM-ZF3	344	-	344	524
TAM-REF	838	-	838	762
TAM-ZF4	422	-	422	594
TAM-Q1	-	-	-	63
TAM-Q2	-	-	-	78
TAM-MNF	152	-	152	383
TAM-SAF	131	-	131	-
TAM-SMF	100	-	100	-
TAM-SZF	25	-	25	-
Poplatky za predaj podielových listov	-	284	284	665
Výstupné poplatky	-	379	379	355
Vstupné poplatky – plán sporenia	-	3	3	6
Poplatky za doplnkové služby	-	-	-	27
Odmeny za riadenie portfólia	-	853	853	681
Ostatné výnosy	-	-	-	20
Celkom	12 395	1 519	13 914	12 584

(3) Čistý zisk (strata) z devízových operácií

Štruktúra položky je takáto:

	2010		2009	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Výnosy/(náklady) na devízové operácie	1	(5)	1	(2)
Čistý zisk/(strata)		(4)		(1)

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

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

(4) Všeobecné administratívne náklady

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

	2010	2009
Osobné náklady	(1 506)	(1 712)
mzdové náklady	(1 229)	(1 401)
náklady na sociálne zabezpečenie	(254)	(280)
ostatné sociálne náklady	(23)	(31)
Odpisy	(193)	(184)
dlhodobého hmotného majetku	(48)	(42)
dlhodobého nehmotného majetku	(145)	(142)
Ostatné administratívne náklady	(973)	(1 060)
nájomné	(121)	(156)
spotreba materiálu, energie	(19)	(21)
dane a poplatky	(105)	(95)
náklady na audit – overenie účtovnej závierky	(14)	(24)
náklady na riadenie portfólia	-	(57)
daňové poradenstvo	(9)	-
ostatné služby	(705)	(707)
Celkom	(2 672)	(2 956)

Položka ostatných administratívnych nákladov „Ostatné služby“ predstavuje najmä prevádzkové náklady (napr. telekomunikácie, poštovné, cestovné), náklady na poistenie a náklady na informačné systémy.

(5) Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)

Štruktúra položky je takáto:

	2010		2009	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)	32	(99)	43	(87)
		(67)		(44)

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

(6) Daň z príjmu

Štruktúra dane z príjmu k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009:

	2010	2009
Splatný daňový náklad	(811)	(666)
Odložený daňový (náklad)/výnos	4	(11)
Celkom	(807)	(677)

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 2010 je pre právnické osoby stanovená sadzba dane z príjmov 19 % (2009: 19 %).

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

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

	2010	2009
Zisk pred zdanením daňou z príjmov	4 218	3 485
Teoretická daň vyčíslená pri sadzbe dane 19 %	(801)	(662)
Neodpočítateľné náklady	(6)	(15)
Celkom	(807)	(677)

Výpočet základu dane z príjmov právnických osôb k 31. decembru 2010 a 31. decembru 2009:

	2010	2009
Hospodársky výsledok pred zdanením	4 218	3 485
+ Výdavky na reprezentáciu	6	3
+ Ostatné položky, ktoré nie sú daňovými výdavkami	387	475
- Ostatné položky nezahrňované do základu dane, znižujúce hosp. výsledok pred zdanením	342	458
Základ dane alebo daňová strata	4 269	3 505
Základ dane znížený o položky odpočítateľné od základu dane	4 269	3 505
Sadzba dane podľa § 15 (v %) zákona o dani z príjmov	19	19
Daň	(811)	(666)
- Zaplatené preddavky na daň z príjmov	628	1 562
Preplatok dane (+)/nedoplatok dane (-)	(183)	896

Výpočet odloženej dane k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 je nasledovný:

	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Účtovná zostatková cena majetku	336	485
Daňová zostatková cena majetku	301	449
Rozdiel medzi daňovou a účtovnou zostatkovou cenou majetku	(35)	(36)
Rozdiel z časovo rozlíšených nákladov	364	342
Základ odloženej dane	329	306
Sadzba dane podľa § 15 zákona o dani z príjmov (v %)	19	19
Odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	62	58

Pohyby na účte odloženej dane:

	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Stav k 1.1.	58	69
Pohyb odloženej dane	4	(11)
Zostatok k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009	62	58

(7) Zisk na akciu

Zisk na akciu správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 bol nasledovný:

	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Zisk po zdanení za bežné účtovné obdobie	3 411	2 808
Počet akcií	50	50
Základný/zriadený zisk na akciu	68	56

(8) Peniaze a peňažné položky

Štruktúra tejto položky k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 je takáto:

	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Pokladničná hotovosť	-	1
Ceniny	1	1
Celkom	1	2

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

(9) Pohľadávky voči bankám

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009:

	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Bežné účty	29 096	24 500
Celkom	29 096	24 500

Správčovská spoločnosť má zriadený jeden účet u svojho depozitára, a to bežný účet vedený v eurách. Správčovská spoločnosť má tiež zriadený jeden samostatný bežný účet na prostriedky sociálneho fondu a jeden zberný účet, takisto vedené u svojho depozitára. Bežný účet správčovskej spoločnosti je úročený úrokovou sadzbou 0,20 % p.a. (2009: Bribid-0,20 % p.a.)

(10) Dlhodobý nehmotný majetok

Zhrnutie pohybov dlhodobého nehmotného majetku počas roka 2010:

	Zostatok k 31. 12. 2009	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2010
Softvér	798	6	-	804
Obstarávacia cena celkom	798	6	-	804
Oprávky celkom	(419)	(145)	-	(564)
Zostatková hodnota	379	(139)	-	240

Správčovská spoločnosť nemá uzatvorenú poisťovnú zmluvu týkajúcu sa poistenia nehmotného majetku.

Zhrnutie pohybov dlhodobého nehmotného majetku počas roka 2009:

	Zostatok k 31. 12. 2008	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2009
Softvér	784	14	-	798
Obstarávacia cena celkom	784	14	-	798
Oprávky celkom	(277)	(142)	-	(419)
Zostatková hodnota	507	(128)	-	379

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

(11) Dlhodobý hmotný majetok

Zhrnutie pohybov dlhodobého hmotného majetku počas roka 2010:

	Zostatok k 31. 12. 2009	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2010
Obstaranie dlhodobého hmotného majetku	-	1	-	1
Stroje, prístroje a zariadenia	70	4	(18)	56
Dopravné prostriedky	169	34	(26)	177
Inventár	1	-	-	1
Obstarávacia cena celkom	240	39	(44)	235
Stroje, prístroje a zariadenia	(55)	(7)	18	(44)
Dopravné prostriedky	(78)	(41)	26	(93)
Inventár	(1)	-	-	(1)
Oprávky celkom	(134)	(48)	44	(138)
Zostatková hodnota	106	(9)	-	97

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

Zhrnutie pohybov dlhodobého hmotného majetku počas roka 2009:

	Zostatok k 31. 12. 2008	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2009
Stroje, prístroje a zariadenia	122	2	(54)	70
Dopravné prostriedky	194	32	(57)	169
Inventár	1	-	-	1
Obstarávacia cena celkom	317	34	(111)	240
Stroje, prístroje a zariadenia	(100)	(9)	54	(55)
Dopravné prostriedky	(88)	(47)	57	(78)
Inventár	(1)	-	-	(1)
Oprávky celkom	(189)	(56)	111	(134)
Zostatková hodnota	128	(22)	-	106

Prírastky predstavujú nákup výpočtovej techniky a nákup motorových vozidiel. V sume prírastkov oprávok dlhodobého hmotného majetku je zahrnutá zostatková cena predaného dlhodobého hmotného majetku vo výške 14 tis. EUR. Táto suma je vykázaná v riadku „Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)“ výkazu súhrnných ziskov a strát.

Správcovská spoločnosť má uzatvorené poisťovacie 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 211 tis. EUR.

(12) Pohľadávky vyplývajúce z dane z príjmov

Štruktúra daňových pohľadávok k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009:

	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Daň z príjmov správcovskej spoločnosti – odložená daň	62	58
Daň z príjmov správcovskej spoločnosti – splatná daň	-	896
Celkom	62	954

(13) Ostatné aktíva

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009:

	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Pohľadávky – účet rôzni dlžníci	1 307	1 209
Pohľadávky – účet zúčtovanie so zamestnancami	1	1
Pohľadávky spolu	1 308	1 210
Zásoby	1	-
Náklady budúcich období – plán sporenia	6	9
Náklady budúcich období – poistenie	4	4
Náklady budúcich období – služby informačných systémov, predplatné, ostatné	9	15
Náklady a príjmy budúcich období spolu	19	28
Celkom	1 328	1 238

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

Položka „Pohľadávky spolu“ je bližšie vymedzená v ďalšom texte.

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

Štruktúra pohľadávok k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009:

	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Pohľadávky – správčovské poplatky		
TAM-EDPF	249	169
TAM-EPF	191	193
TAM-EAF	102	84
TAM-AAF	82	57
TAM-PEPF	44	48
TAM-PV1	10	8
TAM-PV2	25	30
TAM-PV3	15	17
TAM-CSF	14	18
TAM-HRF	61	72
TAM-STF	58	63
TAM-ZF1	26	35
TAM-ZF2	69	41
TAM-ZF3	30	29
TAM-REF	72	71
TAM-ZF4	34	54
TAM-MNF	2	39
TAM-SAF	21	-
TAM-SMF	22	-
TAM-SZF	16	-
Pohľadávky – vstupné poplatky		
TAM-EDPF	4	6
TAM-EPF	1	17
TAM-EAF	1	6
TAM-AAF	-	5
TAM-CSF	3	6
TAM-HRF	6	12
TAM-STF	5	11
TAM-SMF	1	-
Pohľadávky – transferové poplatky		
TAM-AAF	-	2
Výstupné poplatky	32	45
Pohľadávky za riadenie portfólia	110	65
Pohľadávky iné	1	6
Pohľadávky voči zamestnancom	1	1
Celkom	1 308	1 210

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

Z celkového úhrnu pohľadávok k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 neboli žiadne pohľadávky po lehote splatnosti.

(14) Závazky vyplývajúce z dane z príjmov

Štruktúra daňových záväzkov k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009:

	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Daň z príjmov správčovskej spoločnosti – splatná daň	183	-
Celkom	183	-

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

(15) Ostatné záväzky

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2010 a 31. decembru 2009:

	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Záväzky – rôzni veritelia	78	35
Záväzky – prijaté preddavky	6	9
Záväzky – daň z pridanej hodnoty	2	2
Záväzky voči zamestnancom	373	369
Záväzky voči zamestnancom – účet sociálneho fondu	19	18
Ostatné záväzky	667	661
Celkom	1 145	1 094

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 správcovská spoločnosť zabezpečuje 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 2010 a k 31. decembru 2009 žiadne po lehote splatnosti.

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu počas roka 2010 a roka 2009:

	2010	2009
Zostatok k 1. januáru	18	4
Tvorba sociálneho fondu	11	26
Použitie sociálneho fondu	(10)	(12)
Zostatok k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009	19	18

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

(16) Základné imanie a fondy tvorené zo zisku

Základné imanie správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2010 pozostáva z 50 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 33 194,00 EUR. Valné zhromaždenie spoločnosti, ktoré sa uskutočnilo dňa 16. júna 2010 schválilo zvýšenie základného imania spoločnosti o sumu 4 EUR, realizovanú navýšením menovitej hodnoty celkom 50 ks kmeňových akcií. Menovitá hodnota každej kmeňovej akcie sa zvýšila zo sumy 33 193, 92 EUR na 33 194 EUR. Základné imanie je v plnej výške splatené. 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 likvidáciou.

Akcionár	Počet akcií	Nominálna hodnota (v tis. EUR)	Podiel hlasovacích práv (%)
Tatra banka, a.s.	50	1 660	100 %
Celkom	50	1 660	100 %

Rezervný fond predstavujú rezervy vytvorené zo zisku podľa štatutárnych požiadaviek alebo rozhodnutia valného zhromaždenia akcionárov. Rezervný fond k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 predstavoval zákonný rezervný fond.

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

(17) Riadenie kapitálu

Na účely riadenia kapitálu definuje správcovská spoločnosť 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 predpisoch.

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 2010 ani v roku 2009 žiadne doplnkové vlastné zdroje. Regulatórny kapitál slúži na krytie rizík vyplývajúcich z činnosti správcovskej spoločnosti. Národná banka Slovenska ako dohliadací 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.

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

	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Limit počiatočného kapitálu		
Splatené základné imanie	1 660	1 660
Nerozdelený zisk minulých rokov	24 093	21 285
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	332	332
Počiatočný kapitál celkom	26 085	23 277
Údaj o splnení limitu počiatočného kapitálu správcovskou spoločnosťou	áno	áno
<i>Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i>	26 085	23 277
<i>Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i>	(240)	(379)
Vlastné zdroje celkom	25 845	22 898
Limit vlastných zdrojov podľa § 18 ods. 2 písm. a) zákona o kolektívnom investovaní	1 254	1 213
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov	áno	áno
Limit vlastných zdrojov podľa § 18 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní	739	1 021
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov	áno	áno

(18) Podsúvahové položky

Správcovská spoločnosť vykázala k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 položku „Portfóliá prevzaté na riadenie“, ktorej výška bola takáto:

	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Hodnota riadeného portfólia	350 708	311 254
Celkom	350 708	311 254

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

(19) 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 za trhové ceny.

Štruktúra aktív a pasív vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2010:

Popis	Pohľadávka	Záväzok
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾	29 135	646
Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s. ⁽²⁾	70	-
Celkom	29 205	646

⁽¹⁾ Materská spoločnosť

⁽²⁾ Spriaznená strana

Zostatok pohľadávok voči spriazneným stranám k 31. decembru 2010 predstavuje najmä zostatok bankových účtov vedených u depozitára a zároveň u materskej spoločnosti, ktorou je Tatra banka, a.s.

Štruktúra aktív a pasív vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2009:

Popis	Pohľadávka	Záväzok
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾	24 504	617
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ⁽²⁾	4	-
Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s. ⁽²⁾	61	-
Tatra Billing, s.r.o. ⁽²⁾	-	1
Celkom	24 569	618

⁽¹⁾ Materská spoločnosť

⁽²⁾ Spriaznená strana

Zostatok pohľadávok voči spriazneným stranám k 31. decembru 2009 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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

Súhrn transakcií správcovskej spoločnosti voči spriazneným stranám počas roka 2010:

Popis	Výnosy	Náklady
Tatra Billing, s.r.o. ⁽²⁾	-	(15)
Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s. ⁽²⁾	778	-
Tatra Office, s.r.o. ⁽²⁾	-	(18)
Medzisúččet	778	(33)
Významné transakcie s Tatra bankou, a.s. ⁽¹⁾ :		
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ – sprostredkovanie predaja podielových listov	-	(6 411)
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ – nájomné	-	(121)
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ – zmluva o poskytovaní služieb	-	(54)
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ – zmluva o zverení činností	-	(226)
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ – úroky z bankových účtov	61	-
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ – zmluva o riadení portfólia	64	-
Medzisúččet	125	(6 812)
Celkom	903	(6 845)

⁽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 6 411 tis. EUR. 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.

Súhrn transakcií správcovskej spoločnosti voči spriazneným stranám počas roka 2009:

Popis	Výnosy	Náklady
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H ⁽²⁾	20	(57)
Tatra Billing, s.r.o. ⁽²⁾	-	(49)
Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s. ⁽²⁾	666	-
Tatra Office, s.r.o. ⁽²⁾	15	(18)
Medzisúččet	701	(124)
Významné transakcie s Tatra bankou, a.s. ⁽¹⁾ :		
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ – sprostredkovanie predaja podielových listov	-	(5 801)
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ – nájomné	-	(158)
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ – zmluva o poskytovaní služieb	-	(70)
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ – zmluva o zverení činností	-	(130)
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ – úroky z bankových účtov	201	-
Medzisúččet	201	(6 159)
Celkom	902	(6 283)

⁽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 5 801 tis. EUR. 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.

Štruktúra aktív, pasív, nákladov a výnosov vyplývajúca z transakcií so spravovanými podielovými fondmi je vykázaná v jednotlivých častiach týchto poznámok.

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

(20) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty tvoria:

	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Pohľadávky voči bankám (pozn. č. 9)	29 096	24 500
Pokladničná hotovosť, ceniny (pozn. č. 8)	1	2
Celkom	29 097	24 502

(21) Zahraníčné aktíva a pasíva

Štruktúra aktív a pasív súvisiacich so spriaznenými osobami mimo Slovenska je takáto:

	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Aktíva	-	4
Pasíva	-	-

Štruktúra aktív a pasív súvisiacich s inými osobami mimo Slovenska je takáto:

	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Aktíva	8	8
Pasíva	1	-

(22) Priemerný počet zamestnancov

Priemerný počet zamestnancov podľa jednotlivých kategórií v roku 2010 a v roku 2009:

Kategória zamestnancov	2010	2009
Predstavenstvo	3	3
Vedúci oddelení	6	6
Ostatní zamestnanci	22	27
Priemerný počet zamestnancov	31	36

(23) Odmeňovanie členov orgánov správcovskej spoločnosti

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

	2010	2009
Štatutárni zástupcovia	359	390
Dozorná rada	-	-
Celkom	359	390

(24) 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.

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

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

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

Finančné nástroje môžu znamenať pre správcovskú spoločnosť určité riziká, napr. riziko z obchodovania, riziko protistrany, riziko diverzifikácie, kreditné riziko, úrokové riziko, riziko likvidity, menové riziko, regionálne riziko. Správcovská spoločnosť drží svoje finančné prostriedky na bežných účtoch vedených u depozitára, ktorým je banková inštitúcia v krajine zóny A, a miera rizika spojená s týmito investíciami je veľmi nízka. Z uvedeného dôvodu sú tieto riziká pre správcovskú spoločnosť málo významné.

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

Riziko úrokovej sadzby spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu kolísať. Analýza citlivosti voči úrokovému riziku sa stanovila na základe angažovanosti voči úrokovým sadzbám na bežné účty, termínované vklady v bankách a podielové listy k dátumu zostavenia finančných výkazov. Správcovská spoločnosť použila pri vykazovaní úrokového rizika zvýšenie alebo zníženie o 100 bázických bodov, čo predstavuje odhad správcovskej spoločnosti týkajúci sa novej zmeny úrokových sadzieb. Keby boli úrokové sadzby k ultimu roka o 100 bázických bodov vyššie alebo nižšie a všetky ostatné premenné by zostali konštantné, zisk správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2010 by sa znížil/zvýšil o 291 tis. EUR (k 31. decembru 2009: zníženie/zvýšenie o 245 tis. EUR); to platí najmä pre angažovanosť správcovskej spoločnosti voči úrokovým sadzbám na bežné účty, 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 novej 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 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 2010 a k 31. decembru 2009 podľa dátumu zostatkovej doby splatnosti. Hodnota finančných záväzkov vykázaná 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 2010:

	0 – 1m	1 – 3m	3m – 1r	1 – 5r	Nad 5r	N	Celkom
Aktíva							
Peniaze a peňažné položky	1	-	-	-	-	-	1
Pohľadávky voči bankám	29 096	-	-	-	-	-	29 096
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	-	240	240
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	-	97	97
Pohľadávky vyplývajúce z dane z príjmov	-	-	-	-	-	62	62
Ostatné aktíva	1 321	-	-	-	-	7	1 328
Aktíva celkom	30 418	-	-	-	-	406	30 824
Pasíva							
Záväzky vyplývajúce z dane z príjmov	-	183	-	-	-	-	183
Ostatné záväzky	715	6	396	-	-	28	1 145
Vlastné imanie (okrem zisku za bežný rok)	-	-	-	-	-	26 085	26 085
Zisk aktuálneho obdobia po zdanení	-	-	-	-	-	3 411	3 411
Pasíva celkom	715	189	396	-	-	29 524	30 824
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2010	29 703	(189)	(396)	-	-	(29 118)	-

Použitie 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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

Likviditná pozícia správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2009:

	<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 položky	2	-	-	-	-	-	2
Pohľadávky voči bankám	24 500	-	-	-	-	-	24 500
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	-	379	379
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	-	106	106
Pohľadávky vyplývajúce z dane z príjmov	-	-	896	-	-	58	954
Ostatné aktíva	1 229	-	-	-	-	9	1 238
Aktíva celkom	25 731	-	896	-	-	552	27 179
Pasíva							
Ostatné záväzky	664	-	403	-	-	27	1 094
Vlastné imanie (okrem zisku za bežný rok)	-	-	-	-	-	23 277	23 277
Zisk aktuálneho obdobia po zdanení	-	-	-	-	-	2 808	2 808
Pasíva celkom	664	-	403	-	-	26 112	27 179
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2009	25 067	-	493	-	-	(25 560)	-

Použitie 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 nesplnenia záväzkov emitenta alebo riziko vzniku straty v dôsledku nesplnenia 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 2010 významnú koncentráciu aktív voči svojmu depozitárovi v podobe bežných bankových účtov v hodnote 29 096 tis. EUR predstavujúcich podiel na celkových aktívach spoločnosti 94,39 % (k 31. decembru 2009: 24 500 tis. EUR, 90,14 %). Správcovská spoločnosť vykázala k 31. decembru 2010 aktíva voči tretím stranám (vrátane pohľadávok voči spravovaným podielovým fondom) v hodnote 30 403 tis. EUR (k 31. decembru 2009: 25 709 tis. EUR).

Ako sa uvádza v bode „Informácie o rizikách a záväzkoch správcovskej spoločnosti z úverov“, správcovská spoločnosť má k 31. decembru 2010 uzatvorenú zmluvu o kontokorentnom úvere s Tatra bankou, a.s., a súčasne na účely zabezpečenia pohľadávok Tatra banky, a.s., z uvedenej zmluvy o kontokorentnom úvere až do najvyššej hodnoty istiny vo výške 13 miliónov EUR uzatvorili Tatra banka, a.s., ako veriteľ a správcovská spoločnosť ako dlžník zmluvu o zabezpečení postúpením pohľadávok z klientskych zmlúv (ďalej len „zabezpečovacia zmluva“). Z uvedenej zabezpečovacej zmluvy vyplýva pre správcovskú spoločnosť riziko vzniku straty v dôsledku nesplnenia záväzku vo vzťahu k majetku v spravovaných podielových fondoch voči banke. Maximálnu hodnotu angažovanosti voči tomuto riziku predstavuje hodnota finančného majetku vo výške 13 miliónov EUR.

(25) 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.

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2010

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

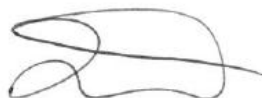
(26) Schválenie účtovnej závierky

Táto účtovná závierka bola podpísaná a schválená na vydanie 18. februára 2011.

V mene predstavenstva podpísali:



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



Mgr. Peter Žilinek
člen predstavenstva
Tatra Asset Management,
správ. spol., a.s.

Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky a osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:



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



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