

V ý r o č n á s p r á v a 2 0 1 1

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
Head of CEE Raiffeisen Kapitalanlage GmbH
Raiffeisen Kapitalanlage GmbH
Ferenc Berszán, člen dozornej rady
Head of Small Business and Premium Banking
Raiffeisen Bank International AG

Základné imanie: 1 660 tis. eur
(k 31. 12. 2011)

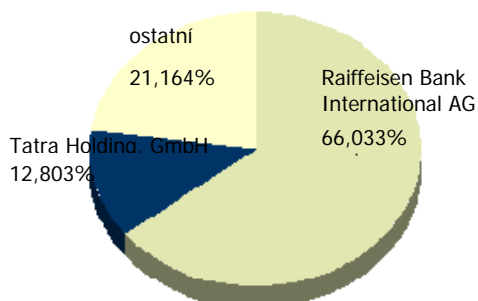
Čisté obchodné imanie: 26 802 tis. eur
(k 31. 12. 2011)

Depozitár: Tatra banka, a.s.

Akcionárska štruktúra

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

Tatra banka, a.s.



Správcovská spoločnosť k 31. decembru 2011 spravuje týchto 23 podielových fondov:

Názov podielového fondu	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2011 v tis. eur
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., euro dlhopisový plus o.p.f.	253 082
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., euro peňažný o.p.f.	227 078
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f.	53 798
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., americký akciový o.p.f.	51 693
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private euro peňažný o.p.f.	2 076
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V1 o.p.f.	22 694
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V2 o.p.f.	16 990
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V3 o.p.f.	6 532
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., ConservativeFund o.p.f.	15 135
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., HarmonicFund o.p.f.	60 035
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., StrategicFund o.p.f.	45 046
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond I. o.p.f.	36 501
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond II. o.p.f.	52 944
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond III. o.p.f.	19 883
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., RealityFond š.p.f.	69 206
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond IV. o.p.f.	35 563
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., MarketNeutral Fund o.p.f.	22 183
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., SmartFund o.p.f.	91 122
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., stredoeurópsky akciový o.p.f.	11 684
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., spoločensky zodpovedný o.p.f.	21 976
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., PrivateDeposit Fund o.p.f.	81 017
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., DynamicAlpha Fund o.p.f.	4 413
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., depozitný o.p.f.	84 749
Spolu	1 285 400

	2009	2010	2011
Celkové výnosy v mil. eur	12,9	14,0	15,1
Zisk po zdanení v mil. eur	2,8	3,4	4,3
ROE	11,40%	12,30%	15,30%

Trh kolektívneho investovania na Slovensku bol minulý rok poznačený dvoma hlavnými udalosťami. Prvou boli legislatívne zmeny a prijatie nového zákona o kolektívnom investovaní, ktorým bola do slovenského právneho poriadku zapracovaná smernica EÚ o podielových fondoch (tzv. UCITS4 smernica) a ktorý nadobudol účinnosť od 1.7.2011. Druhou hlavnou udalosťou bol turbulentný vývoj na kapitálových trhoch v druhej polovici roka, ktorého dôsledkom došlo k výraznému poklesu objemu spravovaného majetku oproti roku 2010. Rovnako negatívne bol zasiahnutý aj čistý predaj otvorených podielových fondov, ktorý predstavoval záporných 588 mil. eur, čo oproti 377 mil. eur čistého predaja v roku 2010 znamená obrovský prepád a otočenie hlboko do záporných čísiel.

Objem aktív v otvorených podielových fondoch ku koncu roka 2011 klesol na 3,8 mld. eur, čo v medzioročnom porovnaní predstavuje pokles o 727 mil. eur, resp. o takmer 16%. Celkový objem aktív pod správou správcovských spoločností vrátane aktív v riadených portfóliách a aktív vo fondoch pre inštitucionálnych investorov poklesol ku koncu roka na 5,8 mld. eur.

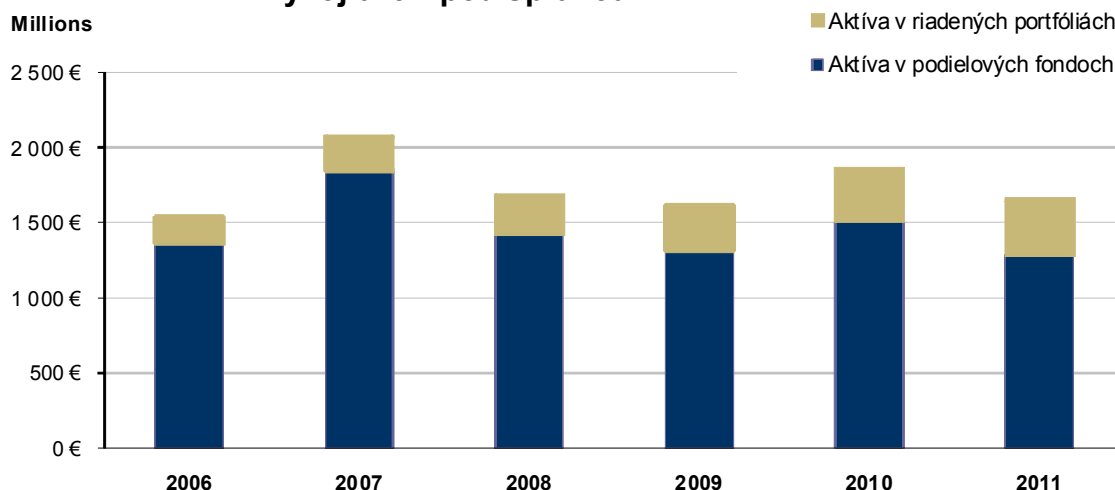
V roku 2011 dominovali v čistom predaji podielových fondov len kategórie špeciálnych fondov, a to nové verejné špeciálne podielové fondy podľa novej legislatívy, ktoré dosiahli čistý predaj vo výške 166 mil. eur a špeciálne podielové fondy nehnuteľností s čistým predajom 148 mil. eur. Ostatné kategórie podielových fondov skončili so záporným čistým predajom na čele s peňažnými fondami, ktoré skončili v roku 2011 so záporným čistým predajom až vo výške 610 mil. eur.

Tatra Asset Management (TAM) si v roku 2011 aj napriek negatívnej situácii na trhu opäť posilnil pozíciu lídra na trhu otvorených podielových fondov, keď dokázal zvýšiť svoj vysoký tržový podiel a ešte viac sa vzdialiť od svojich hlavných konkurentov. Hoci TAM zaznamenal v roku 2011 záporný čistý predaj, ktorý kulminoval v auguste kvôli vývoju na finančných trhoch, včasným zareagovaním na tento vývoj trhov a uvedením nových špeciálnych podielových fondov s modernou investičnou stratégiou na jeseň roku 2011 dokázal TAM zvrátiť negatívny trend záporného čistého predaja. Nové typy špeciálnych depozitných podielových fondov, ktoré TAM uviedol v októbri 2011 v nadväznosti na nové možnosti a obmedzenia nového zákona o kolektívnom investovaní, dosiahli do konca roka kladný čistý predaj vo výške takmer 166 mil. eur. Celkovo TAM zaznamenal záporný čistý predaj vo výške takmer 201 mil. eur, čo bol vývoj v súlade s vývojom celého trhu. Včasná reakcia na vývoj situácie v kolektívnom investovaní sa prejavila v náraste podielu TAM na trhu otvorených podielových fondov, ktorý z minuloročných 33,1% ku koncu roka 2010 narástol o 0,4% na 33,5% ku koncu roka 2011.

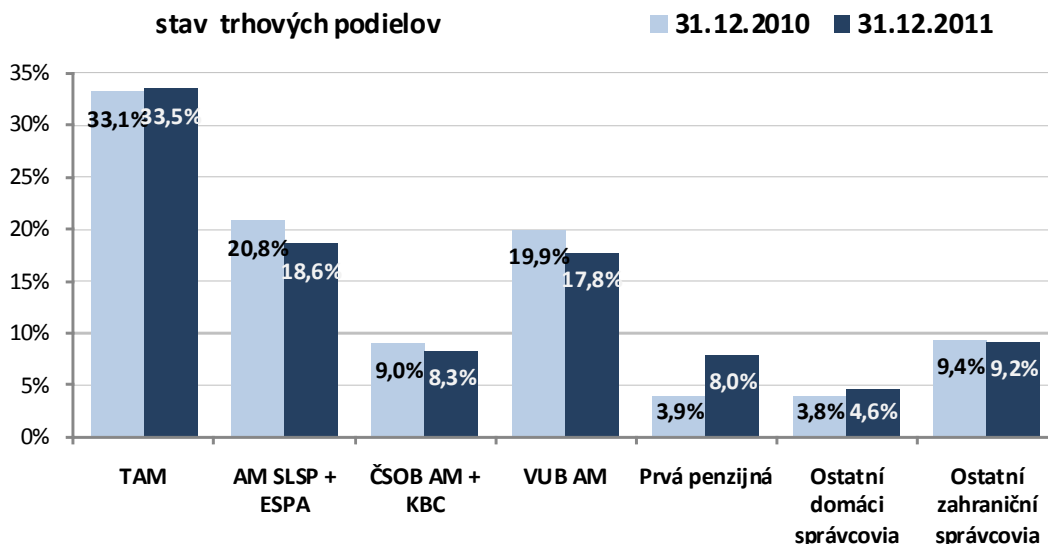
Celkový objem hrubého predaja podielových fondov TAM v roku 2011 dosiahol 499 mil. eur a medzioročne tak poklesol o 15% oproti 589 mil. eur v roku 2010. Negatívny vplyv na pokles objemu hrubého predaja podielových fondov TAM mal predovšetkým situácia na finančných trhoch, najvyššie predaje boli zaznamenané u peňažných a depozitných fondov (68%) a u absolut return fondoch rozšírených o novú atraktívnu stratégiu pre privátnu klientelu, ktorá nadviazala na úspešný predaj Smart fondu (18%). V roku 2011 spoločnosť zaznamenala záporný čistý predaj podielových fondov (celkový predaj znížený o redemácie) vo výške už skôr spomínaných 201 mil. eur, čo znamenalo negatívny obrat oproti minuloročnému kladnému čistému predaju vo výške 158 mil. eur, v medzioročnom porovnaní to znamená výrazný pokles o 358 mil. eur.

Celkový objem aktív v otvorených podielových fondoch TAM v dôsledku uvedených udalostí poklesol za rok 2011 o 15% na 1,28 mld. eur z minuloročných 1,51 mld. eur. Celkové aktíva v správe spoločnosti vrátane správy riadených portfólií dosiahli ku koncu roka 2011 objem 1,66 mld. eur v porovnaní s 1,86 mld. eur predchádzajúceho roku.

Vývoj aktív pod správou TAM



stav trhových podielov



Pokles čistého predaja a následný pokles objemu spravovaných aktív až v druhej polovici roku nemali negatívny vplyv na výnosy spoločnosti, ktoré medziročne narástli o 8,0% a dosiahli 15,1 mil. eur. Rozhodujúci podiel na výnosoch patril výnosom za správu podielových fondov a riadených portfólií (92,1%).

Celkové náklady spoločnosti v medziročnom porovnaní stagnovali na úrovni 9,8 mil. eur. Hlavnú časť nákladov rovnako ako v uplynulom roku vynaložila spoločnosť na sprostredkovanie predaja podielových fondov (71%), zvyšnú časť celkových nákladov spoločnosti v roku 2011 vo výške 29% tvorili prevádzkové náklady, pričom obe kategórie nákladov stagnovali a zostali na rovnakej úrovni ako v roku 2010.

Spoločnosť dosiahla v roku 2011 zisk po zdanení vo výške 4,3 mil. eur, čo predstavuje nárast o 26,2% oproti predchádzajúcemu kalendárnemu roku.

Návrh na rozdelenie zisku spoločnosti za rok 2011:

	eur
Zisk po zdanení	4 305 945,72
Návrh na rozdelenie:	
Nerozdelený zisk	4 305 945,72

Zisk po zdanení je uvedený podľa individuálnej účtovnej závierky spoločnosti.

Spoločnosť očakáva, že v roku 2012 objem spravovaných aktív v podielových fondoch dosiahne vyššiu úroveň ako tú, ktorú mala pred negatívnymi vplyvmi záporných čistých predajov v roku 2011. Napriek očakávaniu mierneho nárastu priemernej výšky aktív v podielových fondoch v jej správe oproti predchádzajúcemu obdobiu, spoločnosť predpokladá mierny pokles úrovne celkových výnosov oproti predchádzajúcemu obdobiu. Spoločnosť predpokladá, že celkové náklady spoločnosti sa budú udržiavať približne na úrovni predchádzajúceho obdobia, pričom hlavnú časť nákladov budú rovnako ako v roku 2011 tvoriť prevádzkové náklady a náklady na sprostredkovanie. Spoločnosť očakáva, že v nasledujúcom období dosiahne nižšiu úroveň zisku ako v roku 2011.

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 2011**

**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 2011

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 2011	4
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2011	5
Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2011	6
Výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31. decembra 2011	7
Poznámky k účtovnej závierke	8
<i>Všeobecné informácie</i>	8
<i>Hlavné účtovné zásady</i>	17
(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	25
(9) Pohľadávky voči bankám	25
(10) Dlhodobý nehmotný majetok	25
(11) Dlhodobý hmotný majetok	26
(12) Pohľadávky vyplývajúce z dane z príjmov	26
(13) Ostatné aktíva	27
(14) Záväzky vyplývajúce z dane z príjmov	28
(15) Ostatné záväzky	28
(16) Základné imanie a fondy tvorené zo zisku	28
(17) Riadenie kapitálu	29
(18) Podsúvahové položky	30
(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	33
(24) Finančné nástroje, informácie o rizikách a analýza citlivosti trhových rizík	33
(25) Informácie o následných udalostiach	35
(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 2011, 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 2011 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 28. február 2012



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



Ing. Zuzana Letková, FCCA
zodpovedný audítora
Licencia SKAu č. 865

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 2011

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 2011

	Č. pozn.	Rok končiaci sa 31. 12. 2011	Rok končiaci sa 31. 12. 2010
Úrokové a podobné výnosy		131	61
Čisté úrokové výnosy	(1)	131	61
Poplatky a výnosy z provízií		14 954	13 914
Poplatky a náklady na provízie		(6 975)	(7 014)
Čistý zisk (strata) z poplatkov a provízií	(2)	7 979	6 900
Čistý zisk (strata) z devízových operácií	(3)	(3)	(4)
Všeobecné administratívne náklady	(4)	(2 727)	(2 672)
Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)	(5)	(55)	(67)
Zisk pred zdanením		5 325	4 218
Daň z príjmu	(6)	(1 019)	(807)
Zisk po zdanení		4 306	3 411
Základný/zriadený zisk na akciu	(7)	86	68

Výkaz ziskov a strát správcovskej spoločnosti je rovnaký ako výkaz súhrnných ziskov a strát, nakoľko správcovská 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 2011

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 2011

	Č. pozn.	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Majetok			
Peniaze a peňažné položky	(8)	-	1
Pohľadávky voči bankám	(9)	26 656	29 096
Dlhodobý nehmotný majetok	(10)	135	240
Dlhodobý hmotný majetok	(11)	33	97
Pohľadávky vyplývajúce z dane z príjmov	(12)	69	62
Ostatné aktíva	(13)	1 173	1 328
Majetok spolu		28 066	30 824
Závázky a vlastné imanie			
Závázky vyplývajúce z dane z príjmov	(14)	202	183
Ostatné závázky	(15)	1 062	1 145
Závázky spolu		1 264	1 328
Vlastné imanie (okrem zisku za bežný rok)	(16, 17)	22 496	26 085
Zisk aktuálneho obdobia po zdanení		4 306	3 411
Vlastné imanie spolu		26 802	29 496
Závázky a vlastné imanie spolu		28 066	30 824

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 2011

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 2011

	Základné imanie	Fondy tvorené zo zisku	Nerozdelený zisk minulých rokov	HV* bežného roka (zisk/strata)	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. 1. 2010	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
Rozdelenie zisku za rok 2010	-	-	3 411	(3 411)	-
Výplata dividend	-	-	(7 000)	-	(7 000)
HV za rok končiaci k 31. decembru 2011	-	-	-	4 306	4 306
Zostatok k 31. 12. 2011	1 660	332	20 504	4 306	26 802

*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 2011

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 2011

Názov položky	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov (+/-)	5 325	4 218
Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred úpravami a zdanením daňou z príjmov (+/-)	78	139
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku (+)	185	193
Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov (+/-)	7	9
Úroky účtované do výnosov (-)	(131)	(61)
Strata / (zisk) z predaja dlhodobého majetku	14	(6)
Kurzové rozdiely	3	4
Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu na výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	62	(52)
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti (-/+)	147	(98)
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti (+/-)	(86)	47
Zmena stavu zásob (-/+)	1	(1)
Zmena stavu krátkodobého finančného majetku s výnimkou majetku, ktorý je súčasťou peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (-/+)		
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti s výnimkou príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+/-)	5 465	4 305
Prijaté úroky (+)	131	61
Výdavky na daň z príjmov (-/+)	(1 007)	268
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	4 589	4 634
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku netto (-)	(45)	(45)
Príjmy z predaja dlhodobého majetku	15	6
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(30)	(39)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Vyplatené dividendy	(7 000)	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	(7 000)	-
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (+/-)	(2 441)	4 595
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia (pozn. č. 20)	29 097	24 502
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)	26 656	29 097

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 2011

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. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní (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 nemá podiel v žiadnej obchodnej spoločnosti.

B. Informácie o podielových fondoch

Správcovská spoločnosť k 31. decembru 2011 spravuje týchto 23 podielových fondov („p.f.“):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2011	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2010	Auditovaný spoločnosťou
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., euro dlhopisový plus o.p.f.	253 082	289 784	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., euro peňažný o.p.f.	227 078	373 091	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f.	53 798	74 144	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., americký akciový o.p.f.	51 693	55 921	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private euro peňažný o.p.f.	2 076	111 318	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V1 o.p.f.	22 694	18 494	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V2 o.p.f.	16 990	35 317	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V3 o.p.f.	6 532	16 654	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., ConservativeFund o.p.f.	15 135	24 486	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., HarmonicFund o.p.f.	60 035	87 625	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., StrategicFund o.p.f.	45 046	63 386	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond I. o.p.f.	36 501	44 538	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond II. o.p.f.	52 944	83 883	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond III. o.p.f.	19 883	35 416	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., RealitnýFond š.p.f.	69 206	63 426	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond IV. o.p.f.	35 563	40 320	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 2011

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 2011	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2010	Auditovaný spoločnosťou
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., MarketNeutral Fund o.p.f.	22 183	26 567	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., SmartFund o.p.f.	91 122	31 053	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., stredoeurópsky akciový o.p.f.	11 684	14 422	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., spoločensky zodpovedný o.p.f.	21 976	19 026	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., PrivateDeposit Fund o.p.f.	81 017	-	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., DynamicAlpha Fund o.p.f.	4 413	-	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., depozitný o.p.f.	84 749	-	Deloitte Audit s. r. o.
Spolu	1 285 400	1 508 871	

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., 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.

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 2011

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 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.

Dňa 31. decembra 2011 správcovská spoločnosť na základe rozhodnutia predstavenstva správcovskej spoločnosti zo dňa 30. decembra 2011 a v súlade s rozhodnutím Národnej banky Slovenska číslo ODT-13854-1/2011 zo dňa 28. decembra 2011, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 30. decembra 2011, o udelení predchádzajúceho súhlasu na vrátenie povolenia na vytvorenie podielového fondu, vrátila povolenie na vytvorenie podielového fondu. Týmto bol podielový fond k 31. decembru 2011 zrušený.

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.

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.

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 2011

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. 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.

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.

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 2011

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 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., 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.

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 2011

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 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., RealitnýFond 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 80 % z hodnoty majetku v podielovom fonde, pričom to bude najviac 90 % z hodnoty majetku v podielovom fonde. Nepriame investície do nehnuteľností budú tvoriť približne 10 % 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.

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.

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 2011

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., 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., stredo európsky 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, spĺňajú 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.

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 2011

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., PrivateDeposit Fund o.p.f. (ďalej len „TAM-PDF“) bol vytvorený dňa 17. októbra 2011 (rozhodnutie Národnej banky Slovenska číslo ODT-8373-1/2011 zo dňa 3. októbra 2011 o povolení na spravovanie podielového fondu, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 10. októbra 2011) a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do vkladov na bežných účtoch a vkladových účtoch vedených Tatra bankou, finančných nástrojov Tatra banky, ako sú nástroje peňažného trhu, dlhopisy alebo hypotekárne záložné listy vydané Tatra bankou, ako aj finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte (uvedenom v PP). Správcovská spoločnosť investuje majetok v podielovom fonde výlučne do aktív denominovaných v EUR.

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

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., DynamicAlpha Fund o.p.f. (ďalej len „TAM-DAF“) bol vytvorený dňa 17. októbra 2011 (rozhodnutie Národnej banky Slovenska číslo ODT-6628-1/2011 zo dňa 27. júna 2011 o povolení na vytvorenie podielového fondu, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 1. júla 2011) 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. Správcovská spoločnosť je oprávnená investovať až 100 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde do peňažných, dlhopisových alebo akciových investícií. Podiel alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude najmenej 0 % a najviac 60 %. Správcovská spoločnosť v prevažnej miere zabezpečuje majetok v podielovom fonde 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., depozitný o.p.f. (ďalej len „TAM-DEF“) bol vytvorený dňa 24. októbra 2011 (rozhodnutie Národnej banky Slovenska číslo ODT-8372-1/2011 zo dňa 30. septembra 2011 o povolení na vytvorenie podielového fondu, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 10. októbra 2011) a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do vkladov na bežných účtoch a vkladových účtoch vedených Tatra bankou, finančných nástrojov Tatra banky, ako sú nástroje peňažného trhu, dlhopisy alebo hypotekárne záložné listy vydané Tatra bankou, podielových listov podkladového fondu, ako aj do vkladov na bežných a vkladových účtoch iných bánk ako Tatra banky a finančných derivátov v EUR, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte (uvedenom v PP). Správcovská spoločnosť investuje majetok v podielovom fonde výlučne do aktív denominovaných v EUR.

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.

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 2011

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

Správčovská 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 § 40 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. Správčovská 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 2011:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2011:

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

Správčovská 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 (ďalej len „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.

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 2011

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

Hlavné účtovné zásady

Základ prezentácie

Účtovná závierka správcovskej spoločnosti za finančný rok 2011 a porovnateľné údaje za finančný rok 2010 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 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. Spoločnosť určila, že účtovanie zabezpečenia portfólií podľa IAS 39 nemá významný dopad na účtovnú závierku, ak by ho schválila EÚ k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

V roku 2011 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 2011. Ide o tieto štandardy a interpretácie:

- 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 „Prvé uplatnenie 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 rôznym štandardom a interpretáciám „Ročný projekt zvyšovania kvality IFRS (2010)“ vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS zverejneného dňa 6. mája 2010 (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34, IFRIC 13), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 18. februára 2011 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2010 alebo neskôr, alebo 1. januára 2011 alebo neskôr, v závislosti od štandardu/interpretácie),
- 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“, prijaté EÚ dňa 23. júla 2010 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2010 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, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- Dodatky k IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“ – Prevody finančného majetku, prijaté EÚ dňa 22. novembra 2011 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2011 alebo neskôr).

Dokumenty IASB, ktoré EÚ ešte neschválila:

V súčasnosti sa štandardy IFRS tak, ako ich prijala EÚ, významne neodlišujú od predpisov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretáciám, ktoré neboli schválené na použitie k 31. decembru 2011:

- IFRS 9 „Finančné nástroje“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- IFRS 11 „Spoločné podnikanie“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- IFRS 12 „Zverejňovanie podielu v iných účtovných jednotkách“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- IFRS 13 „Oceňovanie v reálnej hodnote“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 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 2011

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

- IAS 27 (revidovaný v r. 2011) „Individuálna účtovná závierka“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- IAS 28 (revidovaný v r. 2011) „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 1 „Prvé uplatnenie IFRS“ – Vysoká hyperinflácia a zrušenie pevných termínov pre účtovné jednotky uplatňujúce IFRS po prvýkrát (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2011 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ – Prezentácia položiek ostatného súhrnného zisku (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2012 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“ – Odložená daň: návratnosť podkladových aktív (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2012 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“ – Zlepšenie účtovania o požitkoch po skončení zamestnania (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- IFRIC 20 „Náklady na skrývku v produkčnej fáze povrchovej bane“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 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 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.

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 2011

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

Pohľadávky voči bankám

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

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

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

Odhadovaná ekonomická životnosť investičného majetku v rokoch je takáto:

Popis	Počet rokov
Softvér	3 – 5
Stroje, prístroje, zariadenia	4 – 15
Dopravné prostriedky	4 – 15
Inventár	6 – 15

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

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

Návratná hodnota sa rovná vyššej z hodnôt – reálnej hodnote zníženej o náklady na predaj alebo súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov, ktoré sa očakávajú, že budú získané z daného majetku. Ak jedna z uvedených hodnôt prevyšuje účtovnú hodnotu, 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 2011 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 2011

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 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 zaúčtované do obdobia, v ktorom sú zúčtované príslušné mzdy. Správcovská spoločnosť netvorí iné poisťné fondy pre zamestnancov.

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

- *Informácie o záväzkoch správcovskej spoločnosti z úverov*

Správcovská spoločnosť nevykázala k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 žiadne úvery. Správcovská spoločnosť mala k 31. decembru 2011 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 2011

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 2011 a k 31. decembru 2010 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 je správčovská spoločnosť pri investovaní majetku v podielových fondoch povinná dodržiavať pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika. Majetok v podielových fondoch v správe správčovskej spoločnosti bol investovaný v súlade s týmito pravidlami.

(1) Čisté úrokové výnosy

	2011	2010
Čisté úrokové výnosy	131	61

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

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

	2011		2010	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Poplatky a provízie	14 954	(6 975)	13 914	(7 014)
Čistý zisk/strata z poplatkov a provízií	7 979		6 900	

Položka „Výnosy z poplatkov a provízií“ predstavuje výnosy z poplatkov za správu podielových fondov, z poplatkov z predaja podielových listov a z odmien za riadenie portfólia investorom. Položka „Náklady na poplatky a provízie“ 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 2011

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	2011			2010
	Poplatky za správu	Ostatné poplatky	Celkom	Celkom
TAM-EDPF	2 899	-	2 899	2 369
TAM-EPF	2 075	-	2 075	2 472
TAM-EAF	1 144	-	1 144	1 043
TAM-AAF	933	-	933	822
TAM-PEPF	326	-	326	591
TAM-PV1	168	-	168	96
TAM-PV2	248	-	248	292
TAM-PV3	130	-	130	180
TAM-CSF	136	-	136	172
TAM-HRF	621	-	621	724
TAM-STF	603	-	603	671
TAM-ZF1	286	-	286	376
TAM-ZF2	597	-	597	575
TAM-ZF3	294	-	294	344
TAM-REF	879	-	879	838
TAM-ZF4	385	-	385	422
TAM-MNF	33	-	33	152
TAM-SAF	249	-	249	131
TAM-SMF	630	-	630	100
TAM-SZF	292	-	292	25
TAM-PDF	46	-	46	-
TAM-DAF	9	-	9	-
TAM-DEF	41	-	41	-
Poplatky za predaj podielových listov	-	170	170	284
Výstupné poplatky	-	851	851	379
Vstupné poplatky – plán sporenia	-	2	2	3
Odmeny za riadenie portfólia	-	907	907	853
Celkom	13 024	1 930	14 954	13 914

(3) Čistý zisk (strata) z devízových operácií

Štruktúra položky je takáto:

	2011		2010	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Výnosy/náklady na devízové operácie	1	(4)	1	(5)
Čistý zisk/strata		(3)		(4)

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 2011

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:

	2011	2010
Osobné náklady	(1 587)	(1 506)
mzdové náklady	(1 290)	(1 229)
náklady na sociálne zabezpečenie	(276)	(254)
ostatné sociálne náklady	(21)	(23)
Odpisy	(185)	(193)
dlhodobého hmotného majetku	(38)	(48)
dlhodobého nehmotného majetku	(147)	(145)
Ostatné administratívne náklady	(955)	(973)
nájomné	(112)	(121)
spotreba materiálu, energie	(22)	(19)
dane a poplatky	(131)	(105)
náklady na audit – overenie účtovnej závierky	(16)	(14)
daňové poradenstvo	-	(9)
poradenstvo	(24)	-
ostatné služby	(650)	(705)
Celkom	(2 727)	(2 672)

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:

	2011		2010	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)	43	(98)	32	(99)
		(55)		(67)

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 2011 a k 31. decembru 2010:

	2011	2010
Splatný daňový náklad	(1 001)	(811)
Odložený daňový (náklad)/výnos	7	4
Daň vyberaná zrážkou	(25)	-
Celkom	(1 019)	(807)

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 2011 je pre právnické osoby stanovená sadzba dane z príjmov 19 % (2010: 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 2011

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:

	2011	2010
Zisk pred zdanením daňou z príjmov	5 325	4 218
Teoretická daň vyčíslená pri sadzbe dane 19 %	(1 012)	(801)
Neodpočítateľné náklady	(8)	(6)
Nezdaniteľné príjmy	26	-
Daň vyberaná zrážkou	(25)	-
Celkom	(1 019)	(807)

Výpočet základu dane z príjmov právnických osôb k 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010:

	2011	2010
Hospodársky výsledok pred zdanením	5 325	4 218
+ Výdavky na reprezentáciu	10	6
+ Ostatné položky, ktoré nie sú daňovými výdavkami	437	387
- Ostatné položky nezahrňované do základu dane, znižujúce hosp. výsledok pred zdanením	501	342
Základ dane alebo daňová strata	5 271	4 269
Základ dane znížený o položky odpočítateľné od základu dane	5 271	4 269
Sadzba dane podľa § 15 (v %) zákona o dani z príjmov	19	19
Daň	(1 001)	(811)
- Zaplatené preddavky na daň z príjmov	799	628
Preplatok dane (+)/nedoplatok dane (-)	(202)	(183)

Výpočet odloženej dane k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 je nasledovný:

	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Účtovná zostatková cena majetku	160	336
Daňová zostatková cena majetku	142	301
Rozdiel medzi daňovou a účtovnou zostatkovou cenou majetku	(18)	(35)
Rozdiel z časovo rozlíšených nákladov	385	364
Základ odloženej dane	367	329
Sadzba dane podľa § 15 zákona o dani z príjmov (v %)	19	19
Odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	69	62

Pohyby na účte odloženej dane:

	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Stav k 1.1.	62	58
Pohyb odloženej dane	7	4
Zostatok k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010	69	62

(7) Zisk na akciu

Zisk na akciu správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bol nasledovný:

	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Zisk po zdanení za bežné účtovné obdobie	4 306	3 411
Počet akcií	50	50
Základný/zriadený zisk na akciu	86	68

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 2011

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

(8) Peniaze a peňažné položky

Štruktúra tejto položky k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 je takáto:

	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Ceniny	-	1
Celkom	-	1

(9) Pohľadávky voči bankám

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010:

	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Bežné účty	26 656	29 096
Celkom	26 656	29 096

Správcovská spoločnosť má zriadený jeden účet u svojho depozitára, a to bežný účet vedený v eurách. Správcovská spoločnosť má tiež zriadený jeden samostatný bežný účet na prostriedky sociálneho fondu a jeden zberný účet, takisto vedené u svojho depozitára. Bežný účet správcovskej spoločnosti je úročený úrokovou sadzbou 0,20 % p.a. (2010: Bribid-0,20 % p.a.)

(10) Dlhodobý nehmotný majetok

Zhrnutie pohybov dlhodobého nehmotného majetku počas roka 2011:

	Zostatok k 31. 12. 2010	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2011
Obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	-	7	-	7
Softvér	804	35	-	839
Obstarávacia cena celkom	804	42	-	846
Oprávky celkom	(564)	(147)	-	(711)
Zostatková hodnota	240	(105)	-	135

Správcovská spoločnosť nemá uzatvorenú poisťnú zmluvu týkajúcu sa poistenia nehmotného majetku.

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

Správcovská spoločnosť nemá uzatvorenú poisťnú zmluvu týkajúcu sa poistenia nehmotného majetku.

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

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2011

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

(11) Dlhodobý hmotný majetok

Zhrnutie pohybov dlhodobého hmotného majetku počas roka 2011:

	Zostatok k 31. 12. 2010	Prírastky	Úbytky	Presuny	Zostatok k 31. 12. 2011
Obstaranie dlhodobého hmotného majetku	1	-	-	(1)	-
Stroje, prístroje a zariadenia	56	3	-	1	60
Dopravné prostriedky	177	-	(111)	-	66
Inventár	1	-	-	-	1
Obstarávacia cena celkom	235	3	(111)	-	127
Stroje, prístroje a zariadenia	(44)	(6)	-	-	(50)
Dopravné prostriedky	(93)	(61)	111	-	(43)
Inventár	(1)	-	-	-	(1)
Oprávky celkom	(138)	(67)	111	-	(94)
Zostatková hodnota	97	(64)	-	-	33

Prírastky predstavujú nákup výpočtovej techniky. V sume prírastkov oprávok dlhodobého hmotného majetku je zahrnutá zostatková cena predaného dlhodobého hmotného majetku vo výške 29 tis. EUR. Táto suma je vykázaná v riadku „Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)“ výkazu súhrmných ziskov a strát.

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

Správcovská spoločnosť má uzatvorené poistné zmluvy týkajúce sa povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorových vozidiel a havarijného poistenia motorových vozidiel v jej vlastníctve. Uvedený majetok je krytý havarijným poistením do výšky maximálneho rizika 83 tis. EUR.

(12) Pohľadávky vyplývajúce z dane z príjmov

Štruktúra daňových pohľadávok k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010:

	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Daň z príjmov správcovskej spoločnosti – odložená daň	69	62
Celkom	69	62

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 2011

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

(13) Ostatné aktíva

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010:

	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Pohľadávky – účet rôzni dlžníci	1 160	1 307
Pohľadávky – účet zúčtovanie so zamestnancami	1	1
Pohľadávky spolu	1 161	1 308
Zásoby	-	1
Náklady budúcich období – plán sporenia	4	6
Náklady budúcich období – poistenie	-	4
Náklady budúcich období – služby informačných systémov, predplatné, ostatné	8	9
Náklady a príjmy budúcich období spolu	12	19
Celkom	1 173	1 328

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

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

Štruktúra pohľadávok k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010:

	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Pohľadávky – správcovské poplatky		
TAM-EDPF	226	249
TAM-EPF	122	191
TAM-EAF	79	102
TAM-AAF	75	82
TAM-PEPF	6	44
TAM-PV1	13	10
TAM-PV2	12	25
TAM-PV3	6	15
TAM-CSF	8	14
TAM-HRF	41	61
TAM-STF	41	58
TAM-ZF1	22	26
TAM-ZF2	45	69
TAM-ZF3	17	30
TAM-REF	83	72
TAM-ZF4	30	34
TAM-MNF	2	2
TAM-SAF	17	21
TAM-SMF	69	22
TAM-SZF	23	16
TAM-PDF	28	-
TAM-DAF	5	-
TAM-DEF	26	-
Pohľadávky – vstupné poplatky		
TAM-EDPF	2	4
TAM-EPF	1	1
TAM-EAF	-	1
TAM-CSF	1	3
TAM-HRF	3	6
TAM-STF	2	5
TAM-SMF	1	1
Výstupné poplatky	69	32
Pohľadávky za riadenie portfólia	83	110
Pohľadávky iné	2	1
Pohľadávky voči zamestnancom	1	1
Celkom	1 161	1 308

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 2011

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

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

Z celkového úhrnu pohľadávok k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 neboli žiadne pohľadávky po lehote splatnosti.

(14) Závazky vyplývajúce z dane z príjmov

Štruktúra daňových záväzkov k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010:

	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Daň z príjmov správcovskej spoločnosti – splatná daň	202	183
Celkom	202	183

(15) Ostatné záväzky

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010:

	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Závazky – rôzni veritelia	69	78
Závazky – prijaté preddavky	4	6
Závazky – daň z pridanej hodnoty	2	2
Závazky voči zamestnancom	404	373
Závazky voči zamestnancom – účet sociálneho fondu	23	19
Ostatné záväzky	560	667
Celkom	1 062	1 145

Položka „Závazky – 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 2011 a k 31. decembru 2010 žiadne po lehote splatnosti.

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu počas roka 2011 a roka 2010:

	2011	2010
Zostatok k 1. januáru	19	18
Tvorba sociálneho fondu	7	11
Použitie sociálneho fondu	(3)	(10)
Zostatok k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010	23	19

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 2011 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.

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 2011

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

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 2011 a k 31. decembru 2010 predstavoval zákonný rezervný fond.

Výplata dividend počas roka 2011	Suma v EUR
Dividendy vyplatené z nerozdelených ziskov minulých rokov	7 000 tis.
Celkom	7 000 tis.

Dňa 22. marca 2011 schválil akcionár správcovskej spoločnosti vykonávajúci pôsobnosť mimoriadneho valného zhromaždenia v súlade s § 190 Obchodného zákonníka rozhodnutie o použití nerozdeleného zisku minulých rokov na výplatu dividend na kmeňové akcie. Dividenda na 1 kus kmeňovej akcie v nominálnej hodnote 33 194 EUR bola vyplatená vo výške 140 tis. EUR.

Riadnu individuálnu účtovnú závierku správcovskej spoločnosti za rok 2010, Výročnú správu za rok 2010 a rozdelenie zisku za rok 2010 schválil akcionár správcovskej spoločnosti vykonávajúci pôsobnosť valného zhromaždenia v súlade s § 190 Obchodného zákonníka dňa 27. júna 2011.

(17) Riadenie kapitálu

Na účely riadenia kapitálu definuje správcovská spoločnosť regulatórny kapitál. Regulatórny kapitál predstavuje kapitál, ktorý je stanovený pravidlami kapitálovej primeranosti. Pri kvantifikácii regulátorneho 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 2011 ani v roku 2010 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.

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 2011

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

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

	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Limit počiatočného kapitálu		
Splatené základné imanie	1 660	1 660
Nerozdelený zisk minulých rokov	20 504	24 093
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	332	332
Počiatočný kapitál celkom	22 496	26 085
Údaj o splnení limitu počiatočného kapitálu správcovskou spoločnosťou	áno	áno
<i>Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i>	22 496	26 085
<i>Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i>	(135)	(240)
Vlastné zdroje celkom	22 361	25 845
Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. a) zákona o kolektívnom investovaní	1 210	1 254
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov	áno	áno
Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. b)) zákona o kolektívnom investovaní	668	739
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov	áno	áno

(18) Podsúvahové položky

Správcovská spoločnosť vykázala k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 položku „Portfóliá prevzaté na riadenie“, ktorej výška bola takáto:

	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Hodnota riadeného portfólia	373 933	350 708
Celkom	373 933	350 708

(19) Pohľadávky, záväzky a transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznené osoby podľa definície v IAS 24 sú najmä:

- a) osoba alebo blízky rodinný príslušník tejto osoby sú spriaznené vo vzťahu k správcovskej spoločnosti, ak táto osoba:
- ovláda alebo spoluovláda správcovskú spoločnosť,
 - má podstatný vplyv na správcovskú spoločnosť alebo
 - je členom kľúčového riadiaceho personálu správcovskej spoločnosti alebo jej materskej spoločnosti.
- b) účtovná jednotka je spriaznená so správcovskou spoločnosťou, ak platí ktorákoľvek z týchto podmienok:
- účtovná jednotka a správcovská spoločnosť sú členmi tej istej skupiny (to znamená, že každá materská spoločnosť, dcérska spoločnosť a sesterská spoločnosť sú navzájom spriaznené),
 - účtovná jednotka je pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom správcovskej spoločnosti (alebo pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom člena skupiny, ktorej členom je správcovská spoločnosť),
 - účtovná jednotka a správcovská spoločnosť sú spoločnými podnikmi tej istej tretej strany,
 - účtovná jednotka je spoločným podnikom tretej strany a správcovská spoločnosť je pridruženou spoločnosťou tej istej tretej strany,
 - účtovná jednotka je programom požitkov po skončení zamestnania pre zamestnancov buď správcovskej spoločnosti alebo účtovnej jednotky, ktorá je spriaznená so správcovskou spoločnosťou,
 - účtovnú jednotku ovláda alebo spoluovláda osoba uvedená v písm. a) a
 - osoba, ktorá ovláda alebo spoluovláda správcovskú spoločnosť, má podstatný vplyv na účtovnú jednotku alebo je členom kľúčového riadiaceho personálu účtovnej jednotky (alebo materskej spoločnosti tejto účtovnej jednotky).

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 2011

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

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. Transakcie sa uskutočnili za bežných podmienok a vzťahov a za trhové ceny.

Štruktúra aktív a pasív vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2011:

Popis	Pohľadávka	Závazok
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾	26 663	539
Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s. ⁽²⁾	75	-
Celkom	26 738	539

⁽¹⁾ Materská spoločnosť

⁽²⁾ Spriaznená strana

Zostatok pohľadávok voči spriazneným stranám k 31. decembru 2011 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 2010:

Popis	Pohľadávka	Závazok
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.

Súhrn transakcií správcovskej spoločnosti voči spriazneným stranám počas roka 2011:

Popis	Výnosy	Náklady
Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s. ⁽²⁾	870	-
Tatra Office, s.r.o. ⁽²⁾	-	(18)
Raiffeisen Bank International AG ⁽²⁾	-	(21)
Medzisúččet	870	(39)
Významné transakcie s Tatra bankou, a.s. ⁽¹⁾ :		
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ – sprostredkovanie predaja podielových listov	-	(6 306)
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ – nájomné	-	(111)
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ – zmluva o poskytovaní služieb	-	(49)
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ – zmluva o zverení činností	-	(231)
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ – úroky z bankových účtov	131	-
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ – zmluva o riadení portfólia	29	-
Medzisúččet	160	(6 697)
Celkom	1 030	(6 736)

⁽¹⁾ Materská spoločnosť

⁽²⁾ Spriaznená strana

Hlavnou položkou nákladových položiek transakcií so spriaznenými stranami je odmena za sprostredkovanie predaja podielových listov na základe zmluvy o sprostredkovaní uzavretej s Tatra bankou, a.s., (materskou spoločnosťou) vo výške 6 306 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.

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 2011

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)
Medzisúčet	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	-
Medzisúčet	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 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.

(20) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty tvoria:

	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Pohľadávky voči bankám (pozn. č. 9)	26 656	29 096
Pokladničná hotovosť, ceniny (pozn. č. 8)	-	1
Celkom	26 656	29 097

(21) Zahraničné aktíva a pasíva

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

	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Aktíva	-	-
Pasíva	-	-

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

	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Aktíva	8	8
Pasíva	1	1

(22) Priemerný počet zamestnancov

Priemerný počet zamestnancov podľa jednotlivých kategórií v roku 2011 a v roku 2010:

Kategória zamestnancov	2011	2010
Predstavenstvo	3	3
Vedúci oddelení	5	6
Ostatní zamestnanci	23	22
Priemerný počet zamestnancov	31	31

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 2011

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

(23) Odmeňovanie členov orgánov správcovskej spoločnosti

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

	2011	2010
Štatutárni zástupcovia	368	359
Dozorná rada	-	-
Celkom	368	359

(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.

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

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 bazických bodov, čo predstavuje odhad správcovskej spoločnosti týkajúci sa novej zmeny úrokových sadzieb. Keby boli úrokové sadzby k ultimu roka o 100 bazických bodov vyššie alebo nižšie a všetky ostatné premenné by zostali konštantné, zisk správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2011 by sa znížil/zvýšil o 267 tis. EUR (k 31. decembru 2010: zníženie/zvýšenie o 291 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 2011 a k 31. decembru 2010 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.

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 2011

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 2011:

	0 – 1m	1 – 3m	3m – 1r	1 – 5r	Nad 5r	N	Celkom
Aktíva							
Pohľadávky voči bankám	26 656	-	-	-	-	-	26 656
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	-	135	135
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	-	33	33
Pohľadávky vyplývajúce z dane z príjmov	-	-	-	-	-	69	69
Ostatné aktíva	1 171	1	-	-	-	1	1 173
Aktíva celkom	27 827	1	-	-	-	238	28 066
Pasíva							
Závazky vyplývajúce z dane z príjmov	-	202	-	-	-	-	202
Ostatné záväzky	600	-	435	-	-	27	1 062
Vlastné imanie (okrem zisku za bežný rok)	-	-	-	-	-	22 496	22 496
Zisk aktuálneho obdobia po zdanení	-	-	-	-	-	4 306	4 306
Pasíva celkom	600	202	435	-	-	26 829	28 066
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2011	27 227	(201)	(435)	-	-	(26 591)	-

Použitie skratky: m = mesiac r = rok N = nešpecifikované

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							
Závazky 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

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 § 79 zákona o kolektívnom investovaní má správcovská spoločnosť zriadené všetky svoje bežné a termínované účty u svojho depozitára. Správcovská spoločnosť má k 31. decembru 2011 významnú koncentráciu aktív voči svojmu depozitárovi v podobe bežných bankových účtov v hodnote 26 656 tis. EUR predstavujúcich podiel na celkových aktívach spoločnosti 94,97 % (k 31. decembru 2010: 29 096 tis. EUR, 94,39 %). Správcovská spoločnosť vykázala k 31. decembru 2011 aktíva voči tretím stranám (vrátane pohľadávok voči spravovaným podielovým fondom) v hodnote 27 816 tis. EUR (k 31. decembru 2010: 30 403 tis. EUR).

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 2011

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

Ako sa uvádza v bode „Informácie o rizikách a záväzkoch správcovskej spoločnosti z úverov“, správcovská spoločnosť má k 31. decembru 2011 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.

(26) Schválenie účtovnej závierky

Táto účtovná závierka bola podpísaná a schválená na vydanie 28. februára 2012.

V mene predstavenstva podpísali:



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



Ing. Martin Ďuriančík
podpredseda 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.