

V ý r o č n á s p r á v a - 2 0 0 0

V ý r o č n á s p r á v a - 2 0 0 0

**Tatra Asset Management**  
**Tatra Kupón Fond**



**kontaktujte nás**

**DIALOG 07** (02 – platné od 1. 7. 2001) / **6866 1000**

6865 1000, 5919 1000  
24 hodín denne vrátane  
víkendov a štátnych sviatkov

**e-mail**  
**internet**  
**adresa**

infotam@tatrabanka.sk  
www.tam.sk  
Tatra Asset Management  
Na vřšku 2, P. O. BOX 108, 810 00 Bratislava 1

## OBSAH

Prihovor predsedu predstavenstva	2
Profil spoločnosti Tatra Asset Management	3
Správa o činnosti TAM za rok 2000	4
Zámery TAM na rok 2001	5
Správa audítora akcionárom spoločnosti Tatra Asset Management	6
Účtovná závierka spoločnosti Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., k 31. 12. 2000	7
Profil investičného fondu Tatra Kupón Fond	8
Správa o činnosti TKF za rok 2000 a zámery na rok 2001	9
Správa audítora akcionárom spoločnosti Tatra Kupón Fond	10
Účtovná závierka spoločnosti Tatra Kupón Fond, i. f., a. s., k 31. 12. 2000	11

Vážené dámy, vážení páni,

dovoľte, aby sme Vám predložili Výročnú správu spoločnosti Tatra Asset Management za rok 2000, ktorá Vám priblíži tretí rok pôsobenia správcovskej spoločnosti na slovenskom trhu kolektívneho investovania. Súčasťou výročnej správy sú aj informácie o investíciom fonde z prvej vlny kupónovej privatizácie – Tatra Kupón Fonde.

Podielové fondy boli jediným sektorom kapitálového trhu, ktorý v roku 2000 zaznamenal výraznejšie zlepšenie. V súvislosti s nadobudnutím platnosti nového zákona o kolektívnom investovaní sa museli investičné spoločnosti prispôbiť novým podmienkam. Spoločnosť TAM sa na základe licencie MF SR transformovala na správcovsčú spoločnosť a prispôbila svoje fungovanie novým legislatívnym podmienkam. Licencia udelená TAM bola v poradí prvá, ktorú MF SR udelilo na základe nového zákona.

V priebehu roka vstúpilo na trh niekoľko nových správcovsčých spoločností, vrátane zahraničných subjektov. Počet otvorených podielových fondov bol ku koncu roka 28, TAM ponúkala 8. Objem spravovaného majetku v podielových fondoch TAM k 31. 12. bol **2 068 765 431,65 Sk**. Ku koncu roka TAM spravoval finančné prostriedky viac ako **6 500 klientom**. Hoci je slovenský trh malý, viaceré zahraničné spoločnosti ho považujú za dosť perspektívny. Aj rastúci objem peňažných prostriedkov, ktoré vložili klienti do podielových fondov, svedčí o obnovení dôvery v kolektívne investovanie.

V roku 2000 sa tešili z výnosov predovšetkým tí klienti, ktorí investovali finančné prostriedky do fondov peňažného trhu, prípadne do dlhopisových fondov. Naopak, najväčšie straty zaznamenali investori investujúci do technologických akcií.

TAM – Korunový dlhopisový fond zaznamenal najväčší výnos spomedzi všetkých otvorených podielových fondov – 16,86%. Čistá hodnota majetku v tomto fonde v novembri prekročila 1 mld. Sk. NBS na základe vývoja makroekonomických ukazovateľov postupne znížila úrokové sadzby, čím bol vytvorený priestor pre vzostup dlhopisového trhu. Pevne úročené cenné papiere sa stali atraktívnou investičnou príležitosťou. Celkovo sa nedarilo domácim a ani zahraničným subjektom na trhoch s technologickými akciami. Pokles hlavných akciových trhov, ktorý nastal hlavne v druhom polroku, zvýšil atraktívnosť menej rizikových dlhopisových trhov.

V roku 2001 očakávame postupné uvoľňovanie menovej politiky zo strany americkej centrálnej banky a tiež európskej centrálnej banky, čo by malo prispieť k stabilizácii akciových trhov.

V budúcom roku budeme svoje úsilie orientovať na to, aby sa TAM stal stabilnou a prosperujúcou finančnou inštitúciou s dlhodobou úspešnou pozíciou na finančnom trhu, atraktívnou pre akcionárov, partnerov a klientov, ale i vlastných zamestnancov. Aj budúci rok sa budeme orientovať na skvalitňovanie produktov a služieb, čím chceme výraznou mierou prispieť ku spokojnosti našich klientov. V oblasti distribúcie produktov sa budeme snažiť o vyváženosť medzi klasickými a elektronickými formami distribúcie.

Na záver ďakujeme klientom, akcionárom a obchodným partnerom za ich dôveru a lojalitu k značke TAM.



Július Strapek  
predseda predstavenstva

## ZÁKLADNÁ INFORMÁCIA

Obchodný názov	<b>Tatra Asset Management, správ. spol., a. s.</b>
Sídlo	<b>Vajanského nábrežie 5, 810 11 Bratislava</b>
Právna forma	<b>akciová spoločnosť</b>
Dátum vzniku	<b>20. 3. 1998</b>
Zakladateľ a akcionár spoločnosti	<b>Tatra banka, a. s.</b>
Auditor	<b>Arthur Andersen, k. s.</b>
Depozitár	<b>Tatra banka, a. s.</b>

## ORGÁNY SPOLOČNOSTI k 31. 12. 2000

### PREDSTAVENSTVO

<b>Július Strapek</b>	predseda predstavenstva
<b>Roman Vlček</b>	podpredseda predstavenstva
<b>Igor Horváth</b>	člen predstavenstva

### DOZORNÁ RADA

<b>Igor Vida</b>	predseda dozornej rady
<b>Miroslav Uličný</b>	podpredseda dozornej rady
<b>Miloslav Mlynár</b>	člen dozornej rady
<b>Mathias Bauer</b>	člen dozornej rady

## TATRA ASSET MANAGEMENT – člen Tatra banka Group

Spoločnosť Tatra Asset Management vznikla v ôsmom roku existencie Tatra banky ako jej 100% dcérska spoločnosť.

Týmto sa štandardne vyčlenila oblasť kolektívneho investovania, v ktorej bola Tatra banka činná už od roku 1992 prostredníctvom Tatra Kupón Fondu, investičného fondu z prvej vlny kupónovej privatizácie. Fond je od 1. apríla 1998 pod správou spoločnosti Tatra Asset Management.

Správcovská spoločnosť Tatra Asset Management sa v oblasti know-how opiera o skúsenosti rakúskej spoločnosti Raiffeisen KAG. Je tiež členom Asociácie správcovských spoločností, profesného združenia spoločností pôsobiacich v oblasti správy podielových fondov.

## Produktové portfólio

V roku 2000 TAM zdvojnásobil ponuku podielových fondov. Ku koncu roka tak mal v správe 8 otvorených podielových fondov.

V apríli bol uvedený prvý akciový fond spoločnosti TAM s názvom TAM – Medzinárodný akciový fond (od 1. 12. 2000 pod názvom TAM – Európsky technologický fond). Fond sa orientuje na akcie obchodované na európskych trhoch so zameraním na spoločnosti, ktoré podnikajú v inovovaných alebo nových odvetviach, ako sú telekomunikácie, biotechnológie, multimédiá, software, internet, e-business, environmentálne technológie, atď.

V decembri 2000 TAM uviedol hneď tri nové fondy:

TAM – Dolárový dlhopisový fond, ktorý investuje prevažne na americkom dlhopisovom trhu do dlhopisov denominovaných v USD. Orientuje sa najmä na cenné papiere vydávané vládou USA, resp. cenné papiere s kreditným rizikom na úrovni AAA (podľa ratingu S&P).

TAM – Európsky akciový fond, ktorý sa orientuje na investície do akcií európskych spoločností, pričom sa zameriava na firmy s veľkou trhovou kapitalizáciou a vysokým ratingovým ohodnotením.

TAM – Americký akciový fond sa na rozdiel od predchádzajúceho fondu orientuje na investície do akcií amerických spoločností, ktoré sa vyznačujú veľkou trhovou kapitalizáciou a vysokým ratingovým ohodnotením.

### Produktové portfólio TAM k 31. 12. 2000

<b>Peňažné fondy</b>	<b>TAM – Korunový peňažný fond</b>
<b>Dlhopisové fondy</b>	<b>TAM – Korunový dlhopisový fond TAM – Euro dlhopisový fond TAM – Dolárový dlhopisový fond</b>
<b>Zmiešané fondy</b>	<b>TAM – Medzinárodný akciový-dlhopisový fond</b>
<b>Akciové fondy</b>	<b>TAM – Európsky akciový fond TAM – Americký akciový fond</b>
<b>Dynamické fondy</b>	<b>TAM – Európsky technologický fond</b>

## Doplnkové služby v roku 2000

V roku 2000 sa TAM zameriaval nielen na rozširovanie investičnej ponuky, ale aj na zväčšenie ponuky doplnkových služieb.

Od apríla mohli podielníci využívať nižšie uvedené služby:

**Rodina fondov TAM** – umožňuje presun peňažných prostriedkov medzi fondami spravovanými spoločnosťou TAM (okrem

TAM – Korunový peňažný fond) za zvýhodnených podmienok. Klient tak získava možnosť aktívne riadiť svoje investičné riziko, ako aj svoj dlhodobý výnos v závislosti od situácie na kapitálovom trhu.

**Program sporenia** – možnosť pravidelne sporiť bola rozšírená na všetky fondy, ktoré patria do Rodiny fondov TAM.

**Junior program** – umožňuje otvoriť konto vo fondoch patriacich do Rodiny fondov TAM aj pre nepĺnnoleté deti.

V septembri bola sprístupnená služba **onlineTAM**, ktorá umožňuje podielníkom investovať do fondov cez internet. Investičné rozhodnutie tak podielník môže realizovať rýchlejšie, jednoduchšie, pohodlnejšie a tiež lacnejšie. Služba je prístupná 24 hodín denne, 7 dní v týždni.

V roku 2000 bola pozornosť venovaná aj internetovej stránke TAM, ktorá sa tak po viacerých úpravách stala plnohodnotným informačným zdrojom pre klienta.

## Zmeny v TAM v roku 2000

### Transformácia

V súvislosti s nadobudnutím platnosti nového zákona o kolektívnom investovaní sa investičná spoločnosť TAM transformovala na správcovskú spoločnosť. Potvrdením toho, že činnosť spoločnosti je v súlade s uvedením zákonom, bola aj licencia, ktorú získal TAM od MF SR. TAM bola v poradí prvou spoločnosťou, ktorá začala poskytovať služby podľa spomínaného zákona.

### Nový systém označovania podielových fondov

S cieľom zosúladiť názvy podielových fondov s ich investičnou stratégiou bol v dvoch fázach (apríl, december) vytvorený nový systém označovania podielových fondov. Systém má zabezpečiť rýchlu a jednoznačnú orientáciu klienta.

### Nový depozitár

Začiatkom roka 2000 došlo k zmene depozitára správcovskej spoločnosti. Novým depozitárom sa stala Tatra banka, a. s.

Po zaujatí pozície lídra na trhu otvorených podielových fondov v predchádzajúcich rokoch máme ambíciu si túto pozíciu udržať aj v roku 2001, napriek očakávanému zostrujúcemu konkurenčnému prostrediu domácich a zahraničných správcovských spoločností. Radi by sme sa ku koncu tohto roka priblížili k hranici 5 mld. Sk spravovaných aktív.

V minulom roku sa nám v podstate podarilo dobudovať portfólio podielových fondov. Klient si má možnosť vybrať z 8 podielových fondov zahŕňajúcich kompletnú škálu investičných stratégií od absolútne konzervatívnych až po veľmi dynamické. Takisto má možnosť svoje investície diverzifikovať menovo a teritoriálne. V roku 2001 by sme chceli ukončiť 1. fázu budovania fondovej matice otvorením amerického technologického fondu a dokončením transformácie investičného fondu Tatra Kupón Fond na TAM – Korunový akciový-dlhopisový fond.

Naďalej je samozrejme našim primárnym cieľom kvalita služieb poskytovaných klientom. K tomuto cieľu smeruje aj zmena vo filozofii vedenia klientských kont. Klient si už nebude musieť otvárať konto v jednotlivom fonde, ale v prípade, že prejaví záujem o investíciu do našich fondov, bude mu vytvorené jedno konto pre všetky fondy. Toto výrazne zjednoduší administráciu najmä pri presunoch medzi fondami. Takisto pripravujeme prehľadnejšie confirmácie, výpisy z kont a žiadosti.

Veľký dôraz budeme klásť na kvalitu našich distribučných sietí. Tu predpokladáme predovšetkým skvalitnenie poradenskej činnosti na základe stanovovania investičných profilov klientov.

V neposlednom rade chceme naďalej rozvíjať úroveň nášho informačného servisu, vrátane internetu. Predpokladáme, že v tomto roku dobudovaním služby *onlineTAM* sa internet stane našim plnohodnotným distribučným kanálom.

Akcionárom spoločnosti

Tatra Asset Management, správcovská spoločnosť, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Tatra Asset Management, správcovská spoločnosť, a. s. (ďalej len spoločnosť), ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2000, výkazu ziskov a strát a prílohy k účtovnej závierke vrátane prehľadu peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu. Za účtovnú závierku je zodpovedné predstavenstvo spoločnosti. Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu.

Audit sme uskutočnili v súlade s auditorskými štandardmi vydanými Slovenskou komorou auditorov (SKAU). Tieto štandardy požadujú naplánovanie a vykonanie auditu tak, aby sme získali primerané ubezpečenie o tom, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahŕňa overenie dôkazov, dokladujúcich údaje účtovnej závierky, výberovým spôsobom. Súčasťou auditu je taktiež zhodnotenie účtovných zásad používaných spoločnosťou a ich súladu s účtovnými predpismi, zhodnotenie významných odhadov uskutočnených predstavenstvom spoločnosti, ako aj celkové zhodnotenie obsahu účtovnej závierky. Sme presvedčení, že náš audit poskytuje objektívny základ pre náš názor.

Podľa nášho názoru priložená účtovná závierka vyjadruje verne, vo všetkých významných súvislostiach, finančnú situáciu spoločnosti Tatra Asset Management, správcovská spoločnosť, a. s., k 31. decembru 2000 a výsledok jej hospodárenia za príslušné účtovné obdobie v súlade s ustanoveniami zákona č. 563/1991 Zb. o účtovníctve a súvisiacich predpisov.



ARTHUR ANDERSEN  
Slovensko, spol. s r. o.  
Licencia SKAU č. 146



Ján HOLÍČKA  
Dekrét SKAU č. 715



9. februára 2001  
Panská 14  
Bratislava, Slovenská republika



# Účtovná zvierka Tatra Asset Management, správ. spol., a. s.

SÚVAHA k 31. 12. 2000 (v tis. Sk)

AKTÍVA CELKOM	55 434	PASÍVA CELKOM	55 434
<b>POHĽADÁVKY ZA UPÍSANÉ VLASTNÉ IMANIE</b>	<b>36</b>	<b>VLASTNÉ IMANIE</b>	<b>53 777</b>
<b>STÁLE AKTÍVA</b>	<b>2 753</b>	Základné imanie	52 000
Nehmotný investičný majetok	793	Kapitálové fondy	-404
Hmotný investičný majetok	1 960	Fondy zo zisku	56
Finančné investície	-	Hospodársky výsledok minulých rokov	-
<b>OBEŽNÉ AKTÍVA</b>	<b>51 618</b>	Hosp. výsledok bežného účt. obdobia (+/-)	2 125
Zásoby	604	<b>ČUDZIE ZDROJE</b>	<b>257</b>
Dlhodobé pohľadávky	-	Rezervy	50
Krátkodobé pohľadávky	2 080	Dlhodobé záväzky	-
Finančný majetok	48 934	Krátkodobé záväzky	207
<b>OSTATNÉ AKTÍVA – PRECHODNÉ ÚČTY AKTÍV</b>	<b>1 027</b>	Bankové úvery a výpomoci	-
Časové rozlíšenie	1 027	<b>OSTATNÉ PASÍVA – PRECHODNÉ ÚČTY PASÍV</b>	<b>1 400</b>
Dohadné účty aktívne	-	Časové rozlíšenie	742
		Dohadné účty pasívne	658

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT k 31. 12. 2000 (v tis. Sk)

Tržby za predaj tovaru	
Náklady vynaložené na predaný tovar	
<b>Obchodná marža</b>	<b>-</b>
Výroba	47 788
Výrobná spotreba	30 437
<b>Pridaná hodnota</b>	<b>17 351</b>
Osobné náklady	12 179
Dane a poplatky	113
Odpisy nehmotného a hmotného investičného majetku	2 252
Tržby z predaja investičného majetku a materiálu	
Zostatková cena predaného investičného majetku a materiálu	
Zúčtovanie rezerv a časového rozlíšenia prevádzkových výnosov	
Tvorba rezerv a časového rozlíšenia prevádzkových nákladov	
Zúčtovanie opravných položiek do prevádzkových výnosov	
Tvorba opravných položiek do prevádzkových nákladov	
Ostatné prevádzkové výnosy	
Ostatné prevádzkové náklady	1 917
Prevod prevádzkových výnosov	
Prevod prevádzkových nákladov	
<b>Prevádzkový hospodársky výsledok</b>	<b>890</b>
Tržby z predaja cenných papierov a vkladov	6 014
Predané cenné papiere a vklady	6 000
Výnosy z finančných investícií	351
Výnosy z krátkodobého finančného majetku	332
Zúčtovanie rezerv do finančných výnosov	
Tvorba rezerv na finančné náklady	50
Zúčtovanie opravných položiek do finančných výnosov	
Tvorba opravných položiek do finančných nákladov	
Výnosové úroky	1 309
Nákladové úroky	
Ostatné finančné výnosy	1
Ostatné finančné náklady	226
Prevod finančných výnosov	
Prevod finančných nákladov	
<b>Hospodársky výsledok z finančných operácií</b>	<b>1 731</b>
Daň z príjmov za bežnú činnosť	368
<b>Hospodársky výsledok za bežnú činnosť</b>	<b>2 253</b>
Mimoriadne výnosy	44
Mimoriadne náklady	159
Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti	13
<b>Mimoriadny hospodársky výsledok</b>	<b>- 128</b>
Prevod podielu na hospodárskom výsledku spoločníkom	
<b>Hospodársky výsledok za účtovné obdobie</b>	<b>2 125</b>

## ZÁKLADNÁ INFORMÁCIA

Obchodný názov	Tatra Kupón Fond, investičný fond, akciová spoločnosť
Sídlo	Vajanského nábrežie 5, 810 06 Bratislava
Právna forma	akciová spoločnosť
Dátum založenia	20. 1. 1992
Čistá hodnota aktív k 31. 12. 2000	395 559 783,60 Sk
Čistá hodnota aktív na akciu k 31. 12. 2000	3 335,78 Sk
Počet akcií k 31. 12. 2000 (menovitá hodnota 1000 Sk)	118 581

## ORGÁNY SPOLOČNOSTI k 31. 12. 2000

### PREDSTAVENSTVO

<b>Pavel Szemző</b>	predseda predstavenstva
<b>Stanislav Danák</b>	člen predstavenstva
<b>Ján Tribulík</b>	člen predstavenstva

### DOZORNÁ RADA

<b>Rainer Franz</b>	predseda dozornej rady
<b>Percival Pachta-Rayhofen</b>	člen dozornej rady
<b>Jozef Božek</b>	člen dozornej rady

### PROKÚRA

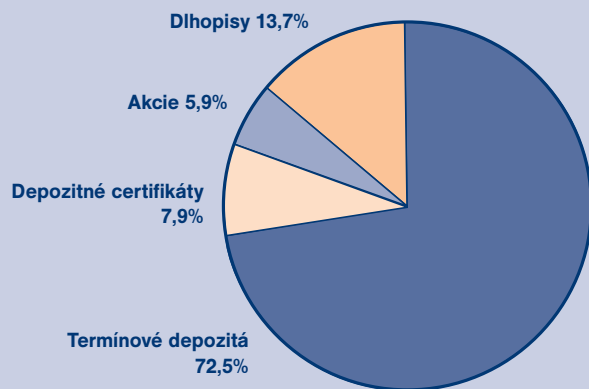
<b>Július Strapek</b>	prokurista
<b>Roman Vlček</b>	prokurista

## Investičná stratégia a cieľ fondu v roku 2000

Investičná stratégia fondu bola v roku 2000 zameraná na dosiahnutie nárastu čistého obchodného majetku kombinovaného s aktívnou dividendovou politikou. Cieľom fondu je dlhodobé kapitálové zhodnotenie, ktoré sa fond snaží dosiahnuť investovaním do slovenských akcií a dlhopisov bonitných spoločností.

### Štruktúra portfólia k 31. 12. 2000

#### PORTFÓLIO



### Návrh na rozdelenie zisku

Tatra Kupón Fond vykázal k 31. 12. 2000 čistý zisk vo výške 26 682 088,15 Sk, pričom čistý zisk na jednu akciu predstavuje cca 225,01 Sk. Predstavenstvo fondu navrhlo nasledovné rozdelenie hospodárskeho výsledku:

Čistý zisk (2000)	26 682 088,15 Sk
Zisk na rozdelenie	21 344 580,00 Sk
Dividenda na 1 akciu	180 Sk

### Akcionári fondu k 31. 12. 2000

Tatra banka	58,3%
Drobní akcionári	41,7%

Zlepšujúca sa makroekonomická situácia priniesla na trh slovenských dlhopisov potrebnú dôveru a poskytla investorom výhodné príležitosti na investovanie. NBS zaviedla nové nástroje na riadenie úrokových sadzieb a priaznivý vývoj inflácie jej umožnil uvoľňovať menovú politiku. Pokles výnosovej krivky bol sprevádzaný snahou Ministerstva financií predĺžiť dobu splatnosti štátneho dlhu a zaznamenali sme historicky prvú emisiu 10-ročných štátnych dlhopisov v slovenských korunách.

Ani rok 2000 nepriniesol pozitívne zmeny pre slovenský akciový trh. Záujem zahraničných investorov o akcie bonitných spoločností bol len marginálny a obchodovanie na sekundárnom trhu zostalo prakticky nelikvidné. Určité oživenie sme očakávali v súvislosti s emisiou akcií mobilného operátora Globtel, ktorá však bola odložená pre nepriaznivú situáciu na globálnych akciových trhoch.

Počas roku 2000 sme pokračovali v naplňovaní investičnej stratégie fondu. Pri diverzifikácii portfólia sme kládli dôraz hlavne na výber kvalitných dlhopisových aktív a depozitných certifikátov. Akciový trh pokračoval vo svojom útlme, kvôli čomu sa nám nepodarilo nájsť vhodné príležitosti na investovanie.

V súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní rozhodlo valné zhromaždenie akcionárov o transformácii fondu na otvorený podielový fond. Investičná stratégia fondu by sa mala v budúcnosti zamerať na investície do korunových dlhopisov bonitných spoločností a bánk. Po zlepšení situácie na kapitálovom trhu by sme chceli časť investícií umiestniť aj do akciových titulov. V tejto súvislosti sa črtajú možnosti hlavne pri privatizácii akcií štátnych monopolov cez kapitálový trh.

Akcionárom spoločnosti  
Tatra Kupón Fond, i. f., a. s.:

1. Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky fondu Tatra Kupón Fond, i. f., a. s., ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2000, výkazu ziskov a strát a prílohy k účtovnej závierke vrátane prehľadu peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu. Za účtovnú závierku je zodpovedné predstavenstvo spoločnosti Tatra Kupón Fond, i. f., a. s. (ďalej len spoločnosť). Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu.
2. Audit sme uskutočnili v súlade s auditorskými štandardmi vydanými Slovenskou komorou auditorov (SKAU). Tieto štandardy požadujú naplánovanie a vykonanie auditu tak, aby sme získali primerané ubezpečenie o tom, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahŕňa overenie dôkazov, dokladujúcich údaje účtovnej závierky, výberovým spôsobom. Súčasťou auditu je taktiež zhodnotenie účtovných zásad používaných spoločnosťou a ich súladu s účtovnými predpismi, zhodnotenie významných odhadov uskutočnených predstavenstvom spoločnosti, ako aj celkové zhodnotenie obsahu účtovnej závierky. Sme presvedčení, že náš audit poskytuje objektívny základ pre náš názor.
3. Podľa nášho názoru priložená účtovná závierka vyjadruje verne, vo všetkých významných súvislostiach, finančnú situáciu spoločnosti Tatra Kupón Fond, i. f., a. s., k 31. decembru 2000 a výsledok jej hospodárenia za príslušné účtovné obdobie v súlade s ustanoveniami zákona č. 563/1991 Zb. o účtovníctve a súvisiacich predpisov.
4. Bez vplyvu na náš názor upozorňujeme na skutočnosť uvedenú v poznámke číslo 24 prílohy k účtovnej závierke, že Ministerstvo financií Slovenskej republiky povolilo premenu investičného fondu na otvorený podielový fond, toto povolenie má platnosť do 31. októbra 2001 a vedenie spoločnosti predpokladá dodržanie tohto termínu.



ARTHUR ANDERSEN  
Slovensko, spol. s r. o.  
Licencia SKAU č. 146



Ján HOLÍČKA  
Dekrét SKAU č. 715



9. februára 2001  
Panská 14  
Bratislava, Slovenská republika

# Účtovná zvierka Tatra Kupón Fond, i. f., a. s.

SÚVAHA k 31. 12. 2000 (v tis. Sk)

AKTÍVA CELKOM	423 209	PASÍVA CELKOM	423 209
<b>POHĽADÁVKY ZA UPÍSANÉ VLASTNÉ IMANIE</b>	-	<b>VLASTNÉ IMANIE</b>	<b>395 560</b>
<b>STÁLE AKTÍVA</b>	<b>73 497</b>	Základné imanie	118 581
Nehmotný investičný majetok	-	Kapitálové fondy	-29 147
Hmotný investičný majetok	26 050	Fondy zo zisku	279 353
Finančné investície	47 447	Hospodársky výsledok minulých rokov	91
<b>OBEŽNÉ AKTÍVA</b>	<b>345 874</b>	Hosp. výsledok bežného účt. obdobia (+/-)	26 682
Zásoby	-	<b>ČUDZIE ZDROJE</b>	<b>27 531</b>
Dlhodobé pohľadávky	-	Rezervy	188
Krátkodobé pohľadávky	870	Dlhodobé záväzky	-
Finančný majetok	345 004	Krátkodobé záväzky	27 343
<b>OSTATNÉ AKTÍVA – PRECHODNÉ ÚČTY AKTÍV</b>	<b>3 838</b>	Bankové úvery a výpomoci	-
Časové rozlíšenie	3 838	<b>OSTATNÉ PASÍVA – PRECHODNÉ ÚČTY PASÍV</b>	<b>118</b>
Dohadné účty aktívne	-	Časové rozlíšenie	5
		Dohadné účty pasívne	113

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT k 31. 12. 2000 (v tis. Sk)

Tržby za predaj tovaru	
Náklady vynaložené na predaný tovar	
<b>Obchodná marža</b>	<b>-</b>
Výroba	907
Výrobná spotreba	1 449
<b>Pridaná hodnota</b>	<b>- 542</b>
Osobné náklady	5
Dane a poplatky	1 377
Odpisy nehmotného a hmotného investičného majetku	1 552
Tržby z predaja investičného majetku a materiálu	
Zostatková cena predaného investičného majetku a materiálu	
Zúčtovanie rezerv a časového rozlíšenia prevádzkových výnosov	
Tvorba rezerv a časového rozlíšenia prevádzkových nákladov	
Zúčtovanie opravných položiek do prevádzkových výnosov	
Tvorba opravných položiek do prevádzkových nákladov	6 224
Ostatné prevádzkové výnosy	
Ostatné prevádzkové náklady	
Prevod prevádzkových výnosov	
Prevod prevádzkových nákladov	
<b>Prevádzkový hospodársky výsledok</b>	<b>- 9 700</b>
Tržby z predaja cenných papierov a vkladov	333 304
Predané cenné papiere a vklady	344 901
Výnosy z finančných investícií	23 219
Výnosy z krátkodobého finančného majetku	13 798
Zúčtovanie rezerv do finančných výnosov	
Tvorba rezerv na finančné náklady	188
Zúčtovanie opravných položiek do finančných výnosov	25 081
Tvorba opravných položiek do finančných nákladov	11 302
Výnosové úroky	4 656
Nákladové úroky	1 519
Ostatné finančné výnosy	614
Ostatné finančné náklady	6 406
Prevod finančných výnosov	
Prevod finančných nákladov	
<b>Hospodársky výsledok z finančných operácií</b>	<b>36 356</b>
Daň z príjmov za bežnú činnosť	-
<b>Hospodársky výsledok za bežnú činnosť</b>	<b>26 656</b>
Mimoriadne výnosy	26
Mimoriadne náklady	
Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti	-
<b>Mimoriadny hospodársky výsledok</b>	<b>26</b>
Prevod podielu na hospodárskom výsledku spoločníkom	
<b>Hospodársky výsledok za účtovné obdobie</b>	<b>26 682</b>

