

# V ý r o č n á   s p r á v a   2 0 1 2

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

## Základné údaje o správcovskej spoločnosti:

**Tatra Asset Management,**  
správcovská spoločnosť, akciová spoločnosť  
(ďalej len „spoločnosť alebo správcovská spoločnosť“ alebo „TAM“)

**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

**Predstavenstvo:** **Michal Kustra**, predseda predstavenstva  
**Miloslav Mlynár**, prvý podpredseda predstavenstva  
(člen predstavenstva Slovenskej asociácie správcovských spoločností, predseda predstavenstva Doplnkovej dôchodkovej spoločnosti Tatra banky, a.s., zároveň zastáva funkcie v dozorných orgánoch spoločností majetkovo a personálne prepojených so správcovskou spoločnosťou)  
**Martin Ďuriančík**, podpredseda predstavenstva  
(podpredseda predstavenstva Doplnkovej dôchodkovej spoločnosti Tatra banky, a.s., zároveň zastáva funkcie v dozorných orgánoch spoločností majetkovo a personálne prepojených so správcovskou spoločnosťou)  
**Marek Prokopec**, člen predstavenstva  
(člen predstavenstva Doplnkovej dôchodkovej spoločnosti Tatra banky, a.s., zároveň zastáva funkcie v dozorných orgánoch spoločností majetkovo a personálne prepojených so správcovskou spoločnosťou)

**Dozorná rada:** **Igor Vida**, predseda dozornej rady  
(predseda predstavenstva a generálny riaditeľ Tatra banky, a.s., zároveň zastáva funkcie v dozorných orgánoch spoločností majetkovo a personálne prepojených s Tatra bankou a.s., podpredseda Rady Fondu ochrany vkladov, prezident Slovenskej bankovej asociácie)  
**Marcel Kaščák**, člen dozornej rady  
(člen predstavenstva Tatra banky, a.s., zároveň zastáva funkcie v štatutárnych a dozorných orgánoch spoločností majetkovo a personálne prepojených s Tatra bankou a.s.)  
**Michal Liday**, člen dozornej rady  
(člen predstavenstva Tatra banky, a.s., zároveň zastáva funkcie v štatutárnych a dozorných orgánoch spoločností majetkovo a personálne prepojených s Tatra bankou a.s.)  
**Mathias Bauer**, člen dozornej rady  
(Chief Executive Officer Raiffeisen Kapitalanlage GmbH)  
**Ferenc Berszán**, člen dozornej rady  
(Head of Small Business and Premium Banking Raiffeisen Bank International AG)

**Vznik spoločnosti:** 20. marec 1998

**Základné imanie:** 1 660 tis. eur  
(k 31. 12. 2012)

**Čisté obchodné imanie:** 21 307 tis. eur  
(k 31. 12. 2012)

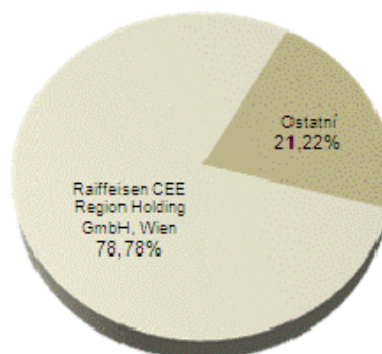
**Depozitár:** Tatra banka, a.s.

## Akcionárska štruktúra

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. v percentuálnych podieloch na upísanom základnom imaní:**



**Tatra banka, a.s. v percentuálnych podieloch na upísanom základnom imaní:**



Správcovská spoločnosť k 31. decembru 2012 spravuje týchto 24 podielových fondov:

Názov podielového fondu	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2012 v tis. eur
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., euro dlhopisový plus o.p.f.	285 623
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., euro peňažný o.p.f.	93 227
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f.	51 186
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., americký akciový o.p.f.	55 419
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V1 o.p.f.	18 168
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V2 o.p.f.	14 130
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V3 o.p.f.	5 572
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., ConservativeFund o.p.f.	12 078
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., HarmonicFund o.p.f.	53 048
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., StrategicFund o.p.f.	42 778
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond I. o.p.f.	24 653
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond II. o.p.f.	49 297
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond III. o.p.f.	18 510
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., RealitnýFond o.p.f.	124 560
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond IV. o.p.f.	13 494
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., MarketNeutral Fund o.p.f.	35 957
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., SmartFund o.p.f.	109 797
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., stredoeurópsky akciový o.p.f.	13 991
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., spoločensky zodpovedný o.p.f.	20 761
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., PrivateDeposit Fund o.p.f.	195 236
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., DynamicAlpha Fund o.p.f.	8 145
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., depozitný o.p.f.	417 751
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., komoditný o.p.f.	18 582
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., PrivatePersonal I. o.p.f.	2 555
<b>Spolu</b>	<b>1 684 518</b>

#### a) Informácie o vývoji správcovskej spoločnosti

	2010	2011	2012
Celkové výnosy v mil. eur	14	15,1	14,9
Zisk po zdanení v mil. eur	3,4	4,3	3,8
ROE	12,30%	15,30%	15,80%

Rok 2012 priniesol po predchádzajúcom turbulentnom roku na trh kolektívneho investovania Slovenskej republiky pozitívnu náladu. Nové produkty na trhu a dobrá výkonnosť podielových fondov vyvolali väčší záujem o investovanie a objem spravovaného majetku v Slovenskej republike tak oproti predchádzajúcemu roku vzrástol o 16 % z pôvodných 3,8 mld. eur na 4,4 mld. eur. Celkový objem aktív pod správou správcovských spoločností vrátane aktív v riadených portfóliách a aktív vo fondoch určených pre inštitucionálnych investorov vzrástol ku koncu roka na 6,1 mld. eur. Ročný čistý predaj predstavoval sumu 422 mil. eur. Oproti odlivu 588 mil. eur z podielových fondov v roku 2011 je to výrazne pozitívna zmena.

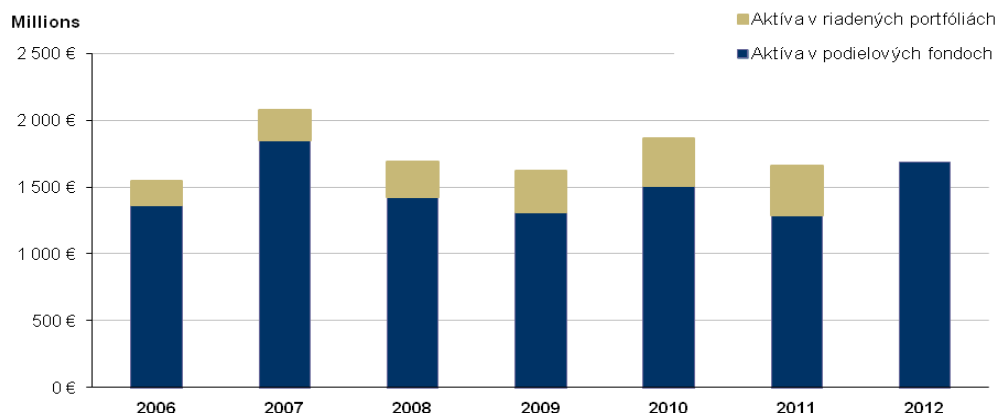
V roku 2012, podobne ako v predchádzajúcom roku, dominovali v čistom predaji podielových fondov kategórie špeciálnych fondov, a to nové verejné špeciálne podielové fondy a špeciálne fondy profesionálnych investorov vytvorené podľa novej legislatívy, ktoré dosiahli čistý predaj vo výške 513 mil. eur, resp. 121 mil. eur a špeciálne podielové fondy nehnuteľností s čistým predajom 137 mil. eur. S kladnými čistými predajmi skončila aj kategória dlhopisových fondov 43 mil. eur a ďalšia kategória špeciálnych fondov vytvorených podľa novej legislatívy, špeciálne fondy alternatívnych investícií s čistým predajom 19,5 mil. eur. Ostatné kategórie podielových fondov skončili so záporným čistým predajom na čele s najkonzervatívnejšími fondmi (fondy krátkodobého peňažného trhu, fondy peňažného trhu, fondy krátkodobých investícií), ktoré skončili v roku 2012 s celkovým záporným čistým predajom vo výške 287 mil. eur.

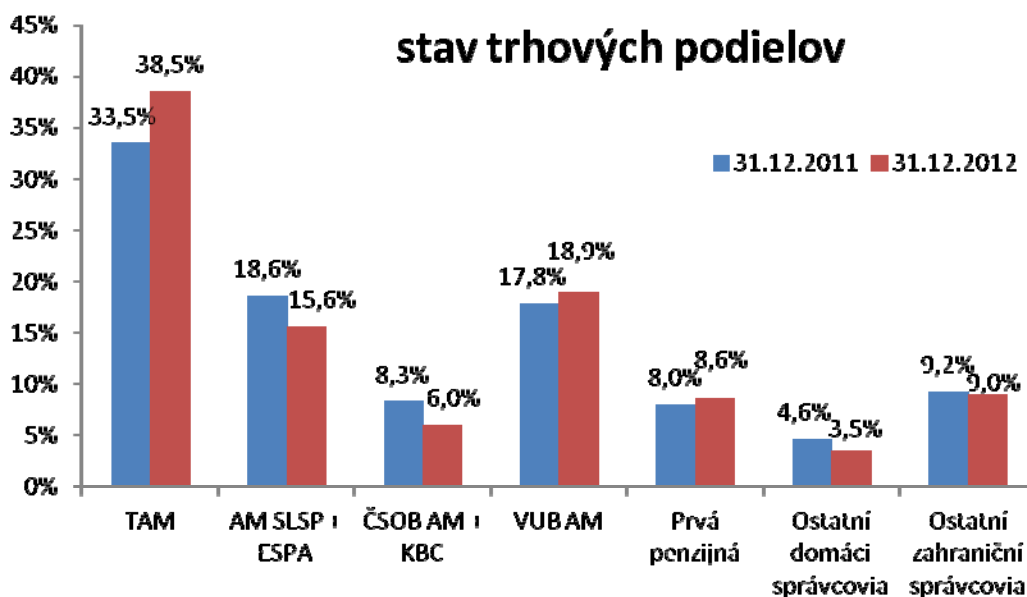
TAM pokračoval v roku 2012 v posilňovaní pozície lídra na trhu otvorených podielových fondov, keď opäť dokázal zvýšiť svoj trhovú podiel a ešte viac sa vzdialiť od svojich hlavných konkurentov. TAM zaznamenal v roku 2012 kladný čistý predaj vo výške 346 mil. eur, keď ťažil zo skladby svojho portfólia podielových fondov, kde okrem nových úspešných podielových fondov z roku 2011 a 2012 zaujali investorov riešenia investujúce na dlhopisovom trhu, realitnom trhu a tiež aktívne stratégie investujúce na globálnych trhoch. Oproti roku 2011, kedy čistý predaj skončil v zápore vo výške 201 mil. eur sa tak situácia výrazne zmenila. Záujem investorov znamenal nárast podielu TAM na trhu otvorených podielových fondov, ktorý z 33,5 % ku koncu roka 2011 vzrástol až o 5 % na 38,5 % ku koncu roka 2012.

Celkový objem hrubého predaja podielových fondov TAM v roku 2012 dosiahol 1,014 mld. eur. Pozitívny vplyv na nárast objemu hrubého predaja podielových fondov TAM mali predovšetkým nové investičné riešenia v ponuke TAM a tiež pozitívny vývoj na akciových aj dlhopisových trhoch. Najvyšší predaj bol zaznamenaný u peňažných a depozitných fondov (43 %), nasledoval Euro dlhopisový plus fond s 11 %, Realitný fond s 8 % a Smart fond so 7 % podielom na predaji.

Celkový objem aktív v otvorených podielových fondoch TAM narástol za rok 2012 o 32 % na 1,69 mld. eur z minuloročných 1,28 mld. eur.

#### Vývoj aktív pod správou TAM





Výnosy správcovskej spoločnosti v uplynulom roku dosiahli výšku 14,9 mil. eur, pričom rozhodujúci podiel na výnosoch patril výnosom za správu podielových fondov a riadených portfólií (93%). Celkové náklady správcovskej spoločnosti v uplynulom roku dosiahli výšku 10,2 mil. eur, pričom hlavnú časť nákladov rovnako ako v uplynulom roku vynaložila správcovská spoločnosť na sprostredkovanie predaja podielových fondov (74%), zvyšnú časť celkových nákladov správcovskej spoločnosti v roku 2012 vo výške 26% tvorili prevádzkové náklady, ktoré v porovnaní s predchádzajúcim obdobím zaznamenali pokles vo výške 3%. Správcovská spoločnosť dosiahla v roku 2012 zisk po zdanení vo výške 3,8 mil. eur.

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

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

**c) Informácie o predpokladanom budúcom vývoji správcovskej spoločnosti**

Správcovská spoločnosť očakáva, že v roku 2013 bude pokračovať rast objemu spravovaných aktív a z tohto dôvodu očakáva aj rast na strane výnosov z odplát za správu. Najvýznamnejšiu časť nákladov správcovskej spoločnosti v budúcom období budú rovnako ako v roku 2012 tvoriť distribučné a prevádzkové náklady. V oblasti distribučných nákladov správcovská spoločnosť očakáva nárast oproti predchádzajúcemu obdobiu. V oblasti prevádzkových nákladov sa chce správcovská spoločnosť zamerať na ďalšie efektívne riadenie jednotlivých oblastí prevádzkových nákladov s cieľom znížiť úroveň nákladov oproti predchádzajúcemu roku.

**d) Informácie o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja**

Správcovská spoločnosť v roku 2012 nevyvaložila žiadne náklady na výskum a vývoj.

**e) Informácie o nadobúdaní obchodných podielov**

Dňa 3. mája 2012 bola zakladateľskou listinou založená obchodná spoločnosť Raiffeisen penzijní společnost a.s. so sídlom Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78, Česká republika. Základné imanie spoločnosti pozostáva z 30 000 ks akcií v zaknihovanej podobe, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 10 000,00 CZK. Akcie spoločnosti nie sú kótované na burze. Podiel správcovskej spoločnosti na základnom imaní Raiffeisen penzijní společnost a.s. predstavuje 49 % (14 700 ks zaknihovaných akcií). Spoločnosť Raiffeisen penzijní společnost a.s. bola zapísaná do Obchodného registra dňa 21. novembra 2012.

**f) Informácie o návrhu na rozdelenie zisku**

Návrh na rozdelenie zisku správcovskej spoločnosti za rok 2012:

	eur
Zisk po zdanení	3 804 818,41
<b>Návrh na rozdelenie:</b>	
Dividendy	3 804 818,41

Zisk po zdanení je uvedený podľa individuálnej účtovnej závierky správcovskej spoločnosti.

**g) Informácie o organizačných zložkách v zahraničí**

Správcovská spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.



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

**Účtovná závierka za rok končiaci sa  
31. decembra 2012**

**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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva 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 2012 .....	4
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2012 .....	5
Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2012 .....	6
Výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31. decembra 2012 .....	7
Poznámky k účtovnej závierke .....	8
<i>Všeobecné informácie</i> .....	8
<i>Hlavné účtovné zásady</i> .....	18
(1) Čisté úrokové výnosy .....	23
(2) Čistý zisk (strata) z poplatkov a provízií .....	23
(3) Čistý zisk (strata) z finančných nástrojov na obchodovanie .....	24
(4) Čistý zisk (strata) z devízových operácií .....	24
(5) Všeobecné administratívne náklady .....	24
(6) Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady) .....	24
(7) Daň z príjmu .....	25
(8) Zisk na akciu .....	26
(9) Pohľadávky voči bankám .....	26
(10) Podiely v pridružených spoločnostiach .....	26
(11) Dlhodobý nehmotný majetok .....	27
(12) Dlhodobý hmotný majetok .....	27
(13) Pohľadávky vyplývajúce z dane z príjmov .....	28
(14) Ostatné aktíva .....	28
(15) Záväzky vyplývajúce z dane z príjmov .....	30
(16) Ostatné záväzky .....	30
(17) Rezervy .....	30
(18) Základné imanie a fondy tvorené zo zisku .....	31
(19) Riadenie kapitálu .....	31
(20) Podsúvahové položky .....	32
(21) Pohľadávky, záväzky a transakcie so spriaznenými stranami .....	32
(22) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty .....	34
(23) Zahraničné aktíva a pasíva .....	34
(24) Priemerný počet zamestnancov .....	34
(25) Finančné nástroje, informácie o rizikách a analýza citlivosti trhových rizík .....	35
(26) Informácie o následných udalostiach .....	37
(27) Schválenie účtovnej závierky .....	37



## 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 2012, 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, prijatých orgánmi Európskej únie, 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 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 2012 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, prijatých orgánmi Európskej únie.

Bratislava 28. februára 2013

  
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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

**Výkaz súhrnných ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2012**

	Č. pozn.	Rok končiaci sa 31. 12. 2012	Rok končiaci sa 31. 12. 2011
Úrokové a podobné výnosy		19	131
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>(1)</b>	<b>19</b>	<b>131</b>
Poplatky a výnosy z provízií		14 537	14 954
Poplatky a náklady na provízie		(7 475)	(6 975)
<b>Čistý zisk (strata) z poplatkov a provízií</b>	<b>(2)</b>	<b>7 062</b>	<b>7 979</b>
<b>Čistý zisk (strata) z finančných nástrojov na obchodovanie</b>	<b>(3)</b>	<b>55</b>	<b>-</b>
<b>Čistý zisk (strata) z devízových operácií</b>	<b>(4)</b>	<b>24</b>	<b>(3)</b>
<b>Všeobecné administratívne náklady</b>	<b>(5)</b>	<b>(2 659)</b>	<b>(2 727)</b>
<b>Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)</b>	<b>(6)</b>	<b>205</b>	<b>(55)</b>
Zisk pred zdanením		4 706	5 325
<b>Daň z príjmu</b>	<b>(7)</b>	<b>(901)</b>	<b>(1 019)</b>
Zisk po zdanení		3 805	4 306
<b>Základný/zriadený zisk na akciu</b>	<b>(8)</b>	<b>76</b>	<b>86</b>

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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

**Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2012**

	Č. pozn.	31. 12. 2012	31. 12. 2011
<b>Majetok</b>			
Pohľadávky voči bankám	(9)	14 464	26 656
Podiely v pridružených spoločnostiach	(10)	5 903	-
Dlhodobý nehmotný majetok	(11)	64	135
Dlhodobý hmotný majetok	(12)	62	33
Pohľadávky vyplývajúce z dane z príjmov	(13)	174	69
Ostatné aktíva	(14)	1 577	1 173
<b>Majetok spolu</b>		<b>22 244</b>	<b>28 066</b>
<b>Záväzky a vlastné imanie</b>			
Záväzky vyplývajúce z dane z príjmov	(15)	-	202
Ostatné záväzky	(16)	925	1 062
Rezervy	(17)	12	-
<b>Záväzky spolu</b>		<b>937</b>	<b>1 264</b>
Vlastné imanie (okrem zisku za bežný rok)	(18, 19)	17 502	22 496
Zisk aktuálneho obdobia po zdanení		3 805	4 306
<b>Vlastné imanie spolu</b>		<b>21 307</b>	<b>26 802</b>
<b>Záväzky a vlastné imanie spolu</b>		<b>22 244</b>	<b>28 066</b>

**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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

**Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2012**

	<i>Základné imanie</i>	<i>Fondy tvorené zo zisku</i>	<i>Nerozdelený zisk minulých rokov</i>	<i>HV* bežného roka (zisk/strata)</i>	<i>Vlastné imanie spolu</i>
<b>Stav k 1. 1. 2011</b>	<b>1 660</b>	<b>332</b>	<b>24 093</b>	<b>3 411</b>	<b>29 496</b>
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
<b>Zostatok k 31. 12. 2011</b>	<b>1 660</b>	<b>332</b>	<b>20 504</b>	<b>4 306</b>	<b>26 802</b>
Rozdelenie zisku za rok 2011	-	-	4 306	(4 306)	-
Výplata dividend	-	-	(9 300)	-	(9 300)
HV za rok končiaci k 31. decembru 2012	-	-	-	3 805	3 805
<b>Zostatok k 31. 12. 2012</b>	<b>1 660</b>	<b>332</b>	<b>15 510</b>	<b>3 805</b>	<b>21 307</b>

\*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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

**Výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31. decembra 2012**

Názov položky	31. 12. 2012	31. 12. 2011
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov (+/-)	4 706	5 325
<b>Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred úpravami a zdanením daňou z príjmov (+/-)</b>	<b>(158)</b>	<b>78</b>
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku (+)	114	185
Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov (+/-)	(227)	7
Úroky účtované do výnosov (-)	(19)	(131)
Strata / (zisk) z predaja dlhodobého majetku	(2)	14
Kurzové rozdiely	(24)	3
<b>Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu na výsledok hospodárenia z bežnej činnosti</b>	<b>(303)</b>	<b>62</b>
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti (-/+)	(177)	147
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti (+/-)	(126)	(86)
Zmena stavu zásob (-/+)	-	1
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti s výnimkou príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+/-)</b>	<b>4 245</b>	<b>5 465</b>
Prijaté úroky (+)	19	131
Výdavky na daň z príjmov (-/+)	(1 208)	(1 007)
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>3 056</b>	<b>4 589</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku netto (-)	(72)	(45)
Príjmy z predaja dlhodobého majetku	2	15
Výdavky na obstaranie dlhodobých cenných papierov a podielov v iných účtovných jednotkách	(5 878)	-
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>	<b>(5 948)</b>	<b>(30)</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		
Vyplatené dividendy	(9 300)	(7 000)
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>	<b>(9 300)</b>	<b>(7 000)</b>
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (+/-)	(12 192)	(2 441)
<b>Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia (pozn. č. 22)</b>	<b>26 656</b>	<b>29 097</b>
Kurzové rozdiely vyčíslené k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	-	-
<b>Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia (pozn. č. 22)</b>	<b>14 464</b>	<b>26 656</b>

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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva 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 v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o kolektívnom investovaní“). Do Obchodného registra bola zapísaná dňa 20. marca 1998.

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

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

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

**B. Informácie o podielových fondoch**

Správcovská spoločnosť k 31. decembru 2012 spravuje týchto 24 podielových fondov („p.f.“):

<b>Názov fondu</b>	<b>Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2012</b>	<b>Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2011</b>	<b>Auditovaný spoločnosťou</b>
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., euro dlhopisový plus o.p.f.	285 623	253 082	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., euro peňažný o.p.f.	93 227	227 078	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f.	51 186	53 798	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., americký akciový o.p.f.	55 419	51 693	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private euro peňažný o.p.f.*	-	2 076	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V1 o.p.f.	18 168	22 694	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V2 o.p.f.	14 130	16 990	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V3 o.p.f.	5 572	6 532	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., ConservativeFund o.p.f.	12 078	15 135	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., HarmonicFund o.p.f.	53 048	60 035	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., StrategicFund o.p.f.	42 778	45 046	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., zaistený o.p.f.	24 653	36 501	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond II. o.p.f.	49 297	52 944	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond III. o.p.f.	18 510	19 883	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., RealityFund o.p.f.	124 560	69 206	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond IV. o.p.f.	13 494	35 563	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., MarketNeutral Fund o.p.f.	35 957	22 183	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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2012	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2011	Auditovaný spoločnosťou
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., SmartFund o.p.f.	109 797	91 122	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., stredoeurópsky akciový o.p.f.	13 991	11 684	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., spoločensky zodpovedný o.p.f.	20 761	21 976	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., PrivateDeposit Fund o.p.f.	195 236	81 017	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., DynamicAlpha Fund o.p.f.	8 145	4 413	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., depozitný o.p.f.	417 751	84 749	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., komoditný o.p.f.	18 582	-	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., PrivatePersonal I. o.p.f.	2 555	-	Deloitte Audit s. r. o.
<b>Spolu</b>	<b>1 684 518</b>	<b>1 285 400</b>	

*\*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., 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 do peňažných investícií a dlhopisových investícií denominovaných v EUR alebo v prevažnej miere zabezpečených proti menovému riziku v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien dlhopisových investícií, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. 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 a dlhopisových investícií denominovaných v EUR alebo v prevažnej miere zabezpečených proti menovému riziku, 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 a s cieľom udržania istiny podielového fondu so zámerom zaistiť výnosy v súlade so sadzbami platnými na peňažnom trhu. 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 dosahovať výnos predovšetkým z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií, ako aj z finančných nástrojov s úrokovým výnosom a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. 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 75 % 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.**

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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

---

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

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do akciových investícií amerických spoločností, finančných derivátov a peňažných investícií v súlade s rizikovým profilom podielového fondu s cieľom dosahovať výnos predovšetkým z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií, ako aj z finančných nástrojov s úrokovým výnosom a zhodnotenie podielového fondu v USD v odporúčanom investičnom horizonte. 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 75 % 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 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 dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií, z pohybu cien dlhopisových investícií, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií, z pohybu cien alternatívnych investícií, z dividend alternatívnych investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Správcovská spoločnosť pri investovaní majetku v podielovom fonde do podkladových fondov uprednostňuje podkladové fondy, ktoré sama spravuje. Celková hodnota investícií majetku v podielovom fonde do akciových investícií a alternatívnych investícií bude najmenej 0 % a najviac 60 %, zvyšnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť peňažné investície 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.

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 dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií, z pohybu cien dlhopisových investícií, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií, z pohybu cien alternatívnych investícií, z dividend alternatívnych investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Správcovská spoločnosť pri investovaní majetku v podielovom fonde do podkladových fondov uprednostňuje podkladové fondy, ktoré sama spravuje. Celková hodnota investícií majetku v podielovom fonde do akciových investícií a alternatívnych investícií bude najmenej 5 % a najviac 80 %, zvyšnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť peňažné investície 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.**

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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

---

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V3 o.p.f.** (ďalej len „TAM-PV3“) bol vytvorený dňa 1. júla 2005 (rozhodnutie Úradu pre finančný trh číslo GRUFT – 112/2005/KISS zo dňa 8. júna 2005 o povolení na vytvorenie podielového fondu nadobudlo právoplatnosť dňa 20. júna 2005) a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do podielových listov a/alebo cenných papierov podkladových fondov a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií, z pohybu cien dlhopisových investícií, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií, z pohybu cien alternatívnych investícií, z dividend alternatívnych investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Správcovská spoločnosť pri investovaní majetku v podielovom fonde do podkladových fondov uprednostňuje podkladové fondy, ktoré sama spravuje. Celková hodnota investícií majetku v podielovom fonde do akciových investícií a alternatívnych investícií bude najmenej 10 % a najviac 100 %, zvyšnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť peňažné investície a dlhopisové investície. 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 dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií, z pohybu cien dlhopisových investícií, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií, z pohybu cien alternatívnych investícií, z dividend alternatívnych investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Správcovská spoločnosť pri investovaní majetku v podielovom fonde do podkladových fondov uprednostňuje podkladové fondy, ktoré sama spravuje. Celková hodnota investícií majetku v podielovom fonde do akciových investícií a alternatívnych investícií bude najmenej 0 % a najviac 60 %, zvyšnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť peňažné investície 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 dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií, z pohybu cien dlhopisových investícií, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií, z pohybu cien alternatívnych investícií, z dividend alternatívnych investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Správcovská spoločnosť pri investovaní majetku v podielovom fonde do podkladových fondov uprednostňuje podkladové fondy, ktoré sama spravuje. Celková hodnota investícií majetku v podielovom fonde do akciových investícií a alternatívnych investícií bude najmenej 5 % a najviac 80 %, zvyšnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť peňažné investície 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.**

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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

---

**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 dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií, z pohybu cien dlhopisových investícií, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií, z pohybu cien alternatívnych investícií, z dividend alternatívnych investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Správcovská spoločnosť pri investovaní majetku v podielovom fonde do podkladových fondov uprednostňuje podkladové fondy, ktoré sama spravuje. Celková hodnota investícií majetku v podielovom fonde do akciových investícií a alternatívnych investícií bude najmenej 10 % a najviac 100 %, zvyšnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť peňažné investície a dlhopisové investície. Správcovská spoločnosť v prevažnej miere zabezpečuje majetok podielového fondu proti menovému riziku. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., zaistený o.p.f.** (ďalej len „TAM-ZAF“) 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 do peňažných investícií, dlhopisových investícií a akciových investícií, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Podiel peňažných investícií a dlhopisových investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 40 % a maximálne 100 %, podiel akciových investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 0 % a maximálne 60 %. Celková hodnota akciových investícií v podielovom fonde bude takticky riadená podľa modelu CPPI (príp. DPI) s cieľom participovať na raste akciového trhu a súčasne dosiahnuť, aby v záverečný deň každého referenčného obdobia bola aktuálna hodnota podielu rovná alebo vyššia ako aktuálna hodnota podielu vypočítaná k počiatočnému dňu toho istého referenčného obdobia. Pre podielníka podielového fondu to v prípade dosiahnutia cieľa investičnej politiky podielového fondu znamená, že aktuálna hodnota podielu vypočítaná k záverečnému dňu referenčného obdobia sa bude rovnať alebo bude vyššia ako aktuálna hodnota podielu k počiatočnému dňu toho istého referenčného obdobia. Ustanovenie podľa predchádzajúcej vety platí len pre počiatočné a záverečné dni tohto istého referenčného obdobia. 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 do peňažných investícií, dlhopisových investícií a akciových investícií, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Podiel peňažných investícií a dlhopisových investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 40 % a maximálne 100 %, podiel akciových investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 0 % a maximálne 60 %. Celková hodnota akciových investícií v podielovom fonde bude takticky riadená podľa modelu CPPI (príp. DPI) s cieľom participovať na raste akciového trhu a súčasne dosiahnuť, aby v záverečný deň každého referenčného obdobia bola aktuálna hodnota podielu rovná alebo vyššia ako aktuálna hodnota podielu vypočítaná k počiatočnému dňu toho istého referenčného obdobia. Pre podielníka podielového fondu to v prípade dosiahnutia cieľa investičnej politiky podielového fondu znamená, že aktuálna hodnota podielu vypočítaná k záverečnému dňu referenčného obdobia sa bude rovnať alebo bude vyššia ako aktuálna hodnota podielu k počiatočnému dňu toho istého referenčného obdobia. Ustanovenie podľa predchádzajúcej vety platí len pre počiatočné a záverečné dni tohto istého referenčného obdobia. 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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

---

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

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde do peňažných investícií, dlhopisových investícií a akciových investícií, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Podiel peňažných investícií a dlhopisových investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 40 % a maximálne 100 %, podiel akciových investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 0 % a maximálne 60 %. Celková hodnota akciových investícií v podielovom fonde bude takticky riadená podľa modelu CPPI (príp. DPI) s cieľom participovať na raste akciového trhu a súčasne dosiahnuť, aby v záverečný deň každého referenčného obdobia bola aktuálna hodnota podielu rovná alebo vyššia ako aktuálna hodnota podielu vypočítaná k počiatočnému dňu toho istého referenčného obdobia. Pre podielníka podielového fondu to v prípade dosiahnutia cieľa investičnej politiky podielového fondu znamená, že aktuálna hodnota podielu vypočítaná k záverečnému dňu referenčného obdobia sa bude rovnať alebo bude vyššia ako aktuálna hodnota podielu k počiatočnému dňu toho istého referenčného obdobia. Ustanovenie podľa predchádzajúcej vety platí len pre počiatočné a záverečné dni tohto istého referenčného obdobia. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Realitný Fond o.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 a dosiahnuť v odporúčanom investičnom horizonte a pri primeranej miere rizika zhodnotenie podielového fondu v EUR. Priame investície do nehnuteľností budú tvoriť minimálne 50 % z hodnoty majetku v podielovom fonde. Nepriame investície do nehnuteľností budú tvoriť najviac 40 % z hodnoty majetku v podielovom fonde. 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 do peňažných investícií, dlhopisových investícií a akciových investícií, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Podiel peňažných investícií a dlhopisových investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 40 % a maximálne 100 %, podiel akciových investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 0 % a maximálne 60 %. Celková hodnota akciových investícií v podielovom fonde bude takticky riadená podľa modelu CPPI (príp. DPI) s cieľom participovať na raste akciového trhu a súčasne dosiahnuť, aby v záverečný deň každého referenčného obdobia bola aktuálna hodnota podielu rovná alebo vyššia ako aktuálna hodnota podielu vypočítaná k počiatočnému dňu toho istého referenčného obdobia. Pre podielníka podielového fondu to v prípade dosiahnutia cieľa investičnej politiky podielového fondu znamená, že aktuálna hodnota podielu vypočítaná k záverečnému dňu referenčného obdobia sa bude rovnať alebo bude vyššia ako aktuálna hodnota podielu k počiatočnému dňu toho istého referenčného obdobia. Ustanovenie podľa predchádzajúcej vety platí len pre počiatočné a záverečné dni tohto istého referenčného obdobia. 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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva 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 do peňažných investícií, dlhopisových investícií, akciových investícií a alternatívnych investícií, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií, z pohybu cien akciových investícií, alternatívnych investícií a dlhopisových investícií, z dividend akciových investícií a alternatívnych investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Správcovská spoločnosť je oprávnená investovať až 100 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde do akciových investícií, peňažných investícií alebo dlhopisových investícií. Podiel alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude najmenej 0 % a najviac 60 %. Pre taktické riadenie podielového fondu správcovská spoločnosť využíva kvantitatívne modely a nástroje technickej i fundamentálnej analýzy pre 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 do peňažných investícií, dlhopisových investícií, akciových investícií a alternatívnych investícií v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií, z pohybu cien akciových investícií, alternatívnych investícií a dlhopisových investícií, z dividend akciových investícií a Alternatívnych investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Podiel peňažných investícií a dlhopisových investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 40 % a maximálne 100 %, podiel akciových investícií 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 rovnomerné rozloženie rizika medzi jednotlivými triedami aktív. Správcovská spoločnosť na základe trendového indikátora rozhoduje, ktoré aktíva budú v podielovom fonde zastúpené a ktoré aktíva budú z podielového fondu vypredané. 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., stredoeurópsky akciový o.p.f.** (ďalej len „TAM-SAF“) bol vytvorený dňa 10. mája 2010 (rozhodnutie Národnej banky Slovenska číslo OPK-3344-2/2010 zo dňa 22. apríla 2010 o povolení na vytvorenie podielového fondu nadobudlo právoplatnosť dňa 28. apríla 2010) a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do akciových investícií so zameraním na región strednej a východnej Európy, finančných derivátov a peňažných investícií v súlade s rizikovým profilom podielového fondu s cieľom dosahovať výnos predovšetkým z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií, ako aj z finančných nástrojov s úrokovým výnosom a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. 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 75 % 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.**

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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

---

**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 do peňažných investícií, dlhopisových investícií a akciových investícií, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Podiel peňažných investícií a dlhopisových investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 40 % a maximálne 100 %, podiel akciových 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, príp. ktoré prispievajú k spoločenskému rozvoju. Celková hodnota akciových investícií v podielovom fonde bude takticky riadená podľa modelu CPPI (príp. DPI) s cieľom participovať na raste akciového trhu a súčasne dosiahnuť, aby v záverečný deň každého referenčného obdobia bola aktuálna hodnota podielu rovná alebo vyššia ako aktuálna hodnota podielu vypočítaná k počiatočnému dňu toho istého referenčného obdobia. Pre podielníka podielového fondu to v prípade dosiahnutia cieľa investičnej politiky podielového fondu znamená, že aktuálna hodnota podielu vypočítaná k záverečnému dňu referenčného obdobia sa bude rovnať alebo bude vyššia ako aktuálna hodnota podielu k počiatočnému dňu toho istého referenčného obdobia. Ustanovenie podľa predchádzajúcej vety platí len pre počiatočné a záverečné dni tohto istého referenčného obdobia. 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 peňažných investícií, dlhopisových investícií, akciových investícií a alternatívnych investícií v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií, z pohybu cien akciových investícií, alternatívnych investícií a dlhopisových investícií, z dividend akciových investícií a alternatívnych investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Správcovská spoločnosť je oprávnená investovať až 100 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde do peňažných investícií, dlhopisových investícií alebo akciových investícií. Podiel alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude najmenej 0 % a najviac 60 %. Jednotlivé triedy aktív budú v majetku v podielovom fonde prevažované vzhľadom na rovnomerné rozloženie rizika medzi jednotlivými triedami aktív. Správcovská spoločnosť na základe trendového indikátora rozhoduje, ktoré aktíva budú v podielovom fonde zastúpené a ktoré aktíva budú z podielového fondu vypredané. Správcovská spoločnosť v prevažnej miere zabezpečuje majetok podielového fondu proti menovému riziku. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

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

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

### **Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

---

**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, dlhopisov alebo hypotekárnych záložných listov vydaných inými bankami ako Tatra banka, prevoditeľných cenných papierov vydaných členským štátom a finančných derivátov v EUR, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. 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., komoditný o.p.f.** (ďalej len „TAM-KOF“) bol vytvorený dňa 15. marca 2012 (rozhodnutie Národnej banky Slovenska číslo ODT-13263-1/2011 zo dňa 8. marca 2012 o povolení na vytvorenie podielového fondu, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 12. marca 2012) a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do komoditných investícií, ako aj do peňažných investícií, dlhopisových investícií v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z pohybu cien komoditných investícií, ako aj z finančných nástrojov s úrokovým výnosom a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Podiel komoditných investícií na majetku v podielovom fonde bude najmenej 30 % a najviac 100 %, podiel peňažných investícií a dlhopisových investícií na majetku v podielovom fonde bude najmenej 0 % a najviac 100 %. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., PrivatePersonal I. o.p.f.** (ďalej len „TAM-PPI.“) bol vytvorený dňa 3. decembra 2012 (rozhodnutie Národnej banky Slovenska číslo ODT-10899/2012-1 zo dňa 15. novembra 2012 o povolení na spravovanie fondu, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 20. novembra 2012) a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Spoločnosť investuje peňažné prostriedky vo fonde do peňažných investícií, dlhopisových investícií, akciových investícií a alternatívnych investícií v súlade s rizikovým profilom fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií, z pohybu cien akciových investícií, alternatívnych investícií a dlhopisových investícií, z dividend akciových investícií a alternatívnych investícií a zhodnotenie fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Podiel peňažných investícií na majetku vo fonde bude minimálne 0 % a maximálne 50 %, podiel dlhopisových investícií na majetku vo fonde bude minimálne 0 % a maximálne 50 %, podiel akciových investícií na majetku vo fonde bude minimálne 0 % a maximálne 80 %, podiel alternatívnych investícií na majetku vo fonde bude minimálne 0 % a maximálne 100 %. Spoločnosť využíva kvantitatívne modely a nástroje technickej i fundamentálnej analýzy pre identifikovanie a výber investičných príležitostí. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

### **Správa podielových fondov**

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

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva podielových fondov oddelene od svojho účtovníctva a výkazníctva. Podielové fondy vytvárané a spravované správcovskou spoločnosťou nie sú samostatnými právnymi subjektmi, avšak každý z podielových fondov zostavuje samostatnú účtovnú závierku podľa ustanovení § 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. Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky na konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

**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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

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 2012:

<b>Predstavenstvo</b>	
Predseda:	Ing. Michal Kustra
Prvý podpredseda:	Ing. Miloslav Mlynár
Podpredseda:	Ing. Martin Ďuriančík
Člen:	Mgr. Marek Prokopec

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2012:

<b>Dozorná rada</b>	
Predseda:	Ing. Igor Vida
Členovia:	Ing. Marcel Kaščák
	Mgr. Michal Liday
	Dr. Mathias Bauer
	Ferenc Berszán, MBA

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

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovného finančného konsolidovaného celku:

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

<b>Priama materská spoločnosť</b>	
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 2012

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

#### Obchodné mená pridružených účtovných jednotiek k 31. decembru 2012

Meno	Sídlo	Druh podielu
Raiffeisen penzijní společnost a.s.	Praha	priamy

Dňa 3. mája 2012 bola zakladateľskou listinou založená obchodná spoločnosť Raiffeisen penzijní společnost a.s. so sídlom Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78, Česká republika. Základné imanie spoločnosti pozostáva z 30 000 ks akcií v zaknihovanej podobe, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 10 000,00 CZK. Akcie spoločnosti nie sú kótované. Podiel správcovskej spoločnosti na základnom imaní Raiffeisen penzijní společnost a.s. predstavuje 49 % (14 700 ks zaknihovaných akcií). Spoločnosť Raiffeisen penzijní společnost a.s. bola zapísaná do Obchodného registra dňa 21. novembra 2012.

#### Hlavné účtovné zásady

##### Základ prezentácie

Účtovná závierka správcovskej spoločnosti za finančný rok 2012 a porovnateľné údaje za finančný rok 2011 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.

Štandardy a interpretácie platné v bežnom období

Správcovská spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii (ďalej len „EÚ“), a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom 1. januára 2012. Nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- 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).

Uplatnenie týchto dodatkov k existujúcim štandardom nespôsobilo žiadne zmeny v účtovných zásadách správcovskej spoločnosti.

#### Štandardy a interpretácie vydané radou IASB a schválené EÚ, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť

K dátumu schválenia týchto finančných výkazov EÚ schválila na vydanie nasledujúce štandardy, revidované verzie a interpretácie, ktoré však zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- IFRS 11 „Spoločné dohody“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- IFRS 13 „Oceňovanie v reálnej hodnote“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- IAS 27 (revidovaný v r. 2011) „Individuálna účtovná závierka“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- IAS 28 (revidovaný v r. 2011) „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr) a
- Dodatky k IFRS 7 „Finančné nástroje: Zverejnenia“ – Započítavanie finančných aktív a finančných záväzkov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 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) a



## **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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

---

- Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“ – Odložená daň: návratnosť podkladových aktív (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 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),
- Dodatky k IAS 32 „Finančné nástroje: Prezentácia“ - Započítavanie finančných aktív a finančných záväzkov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- IFRIC 20 „Náklady na skrývku v produkčnej fáze povrchovej bane“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr).

Správcovská spoločnosť sa rozhodla, že nebude tieto štandardy, revidované verzie a interpretácie uplatňovať pred dátumom ich účinnosti. Správcovská spoločnosť očakáva, že prijatie týchto štandardov a interpretácií nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia.

Štandardy a interpretácie vydané radou IASB, ktoré zatiaľ neboli prijaté EÚ

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 2012:

- IFRS 9 „Finančné nástroje“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2015 alebo neskôr) a dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“ a IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“ – záväzný dátum účinnosti štandardu a prechodné zverejnenia,
- Dodatky k rôznym štandardom „Zlepšovania kvality IFRS (2012)“ vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality zverejneného dňa 17. mája 2012 (IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32, IAS 34), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie štandardov (dodatky sa budú vzťahovať na ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr).
- Dodatky k IFRS 1 „Prvé uplatnenie IFRS“ –Štátne pôžičky (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 11 „Spoločné dohody“ a IFRS 12 „Zverejnenie podielov v iných účtovných jednotkách“ – Prechodné ustanovenia (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 12 „Zverejnenie podielov v iných účtovných jednotkách“ a IAS 27 „Individuálna účtovná závierka“ – Investičné spoločnosti (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 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 individuálna 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.

Táto individuálna účtovná závierka je jediná riadna účtovná závierka zostavovaná správcovskou spoločnosťou. Na základe splnenia výnimky podľa IAS 28 Pridružené spoločnosti par. 13 c) správcovská spoločnosť nezostavuje účtovnú závierku, v ktorej by boli podiely v pridružených spoločnostiach oceňované metódou vlastného imania (viď bližšie poznámka “Podiely v pridružených spoločnostiach”).

#### **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.

## **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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

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 referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

#### **Peniaze a peňažné ekvivalenty**

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

#### **Pohľadávky voči bankám**

Pohľadávky voči bankám sú vykázané v 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:

<b>Popis</b>	<b>Počet rokov</b>
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. K 31. decembru 2012 správcovská spoločnosť vytvorila rezervu vo výške 12 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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

---

#### **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.

#### **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, vyказuje 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 vyказuje aj zabezpečenú pôžičku vo výške prijatých prostriedkov. Finančný záväzok sa odúčtuje, keď sú záväzky správcovskej spoločnosti splatené, zrušené alebo keď vyprší ich platnosť.

Správcovská spoločnosť realizovala finančný derivát (menový forward) a vykázala ho ako derivát na obchodovanie. Správcovská spoločnosť vyказuje realizovaný zisky a straty z precenenia derivátov vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Čistý zisk (strata) z finančných nástrojov na obchodovanie“.

#### **Podiely v pridružených spoločnostiach**

Investície v pridružených spoločnostiach zahŕňajú investície v subjektoch s vyšším ako 20-percentným ale menej ako 50-percentným podielom správcovskej spoločnosti na základnom imaní a hlasovacích právach daného subjektu a v ktorom má správcovská spoločnosť významný vplyv. Významný vplyv znamená právo podieľať sa na rozhodovaní o finančných a prevádzkových zásadách správcovskej spoločnosti, do ktorej sa investuje, ale nejde o kontrolu ani spoločnú kontrolu nad týmito zásadami. Podiely v pridružených spoločnostiach sa oceňujú v individuálnej účtovnej závierke v obstarávacej cene zníženej o opravné položky na straty zo zníženia realizovateľnej hodnoty podielu vyplývajúceho zo zníženia vlastného imania danej spoločnosti.

Podiely v pridružených spoločnostiach obstaraných v cudzej mene sa oceňujú v individuálnej účtovnej závierke v obstarávacej cene prepočítanej na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu (deň obstarania pridruženej spoločnosti). Prípadné opravné položky na straty zo zníženia realizovateľnej hodnoty podielu v pridruženej spoločnosti obstaranej v cudzej mene sú určené porovnaním ceny obstarania prepočítanej na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu (deň obstarania pridruženej spoločnosti) a podielu na realizovateľnej hodnote danej spoločnosti prepočítaným na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Správcovská spoločnosť k dátumu zostavenia účtovnej závierky nevykázala žiadne opravné položky na straty zo zníženia realizovateľnej hodnoty podielu v pridruženej spoločnosti

## 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 2012

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

---

#### 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 zdaniateľný zisk, s ktorým možno daňovú pohľadávku zúčtovať. Pre rok 2013 bola schválená sadzba dane vo výške 23 %.

#### 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 2012 a k 31. decembru 2011 žiadne úvery. Správcovská spoločnosť mala k 31. decembru 2012 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.

- Informácie o fondoch tvorených zo zisku

Správcovská 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 2012 a k 31. decembru 2011 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. Správcovská 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.

**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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

- Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní je správcovská spoločnosť pri investovaní majetku v podielových fondoch povinná dodržiavať pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika. Majetok v podielových fondoch v správe správcovskej spoločnosti bol investovaný v súlade s týmito pravidlami.

**(1) Čisté úrokové výnosy**

	2012	2011
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>19</b>	<b>131</b>

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

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

	2012		2011	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Poplatky a provízie	14 537	(7 475)	14 954	(6 975)
<b>Čistý zisk/strata z poplatkov a provízií</b>	<b>7 062</b>		<b>7 979</b>	

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.

Rozloženie výnosových poplatkov na jednotlivé oblasti je takéto:

Fond	2012			2011
	Poplatky za správu	Ostatné poplatky	Celkom	Celkom
TAM-EDPF	2 701	-	2 701	2 899
TAM-EPF	894	-	894	2 075
TAM-EAF	904	-	904	1 144
TAM-AAF	952	-	952	933
TAM-PEPF	-	-	-	326
TAM-PV1	141	-	141	168
TAM-PV2	127	-	127	248
TAM-PV3	65	-	65	130
TAM-CSF	88	-	88	136
TAM-HRF	458	-	458	621
TAM-STF	468	-	468	603
TAM-ZAF	244	-	244	286
TAM-ZF2	515	-	515	597
TAM-ZF3	192	-	192	294
TAM-REF	1 293	-	1 293	879
TAM-ZF4	117	-	117	385
TAM-MNF	147	-	147	33
TAM-SAF	227	-	227	249
TAM-SMF	1 035	-	1 035	630
TAM-SZF	289	-	289	292
TAM-PDF	625	-	625	46
TAM-DAF	104	-	104	9
TAM-DEF	1 246	-	1 246	41
TAM-KOF	197	-	197	-
TAM-PPI.	-	-	-	-
Poplatky za predaj podielových listov	-	90	90	170
Výstupné poplatky	-	621	621	851
Vstupné poplatky – plán sporenia	-	2	2	2
Odmeny za riadenie portfólia	-	795	795	907
<b>Celkom</b>	<b>13 029</b>	<b>1 508</b>	<b>14 537</b>	<b>14 954</b>

**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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

**(3) Čistý zisk (strata) z finančných nástrojov na obchodovanie**

Štruktúra položky je takáto:

	2012	2011
Menové obchody:		
Realizovaný zisk (strata) z derivátov	55	-
<b>Celkom</b>	<b>55</b>	<b>-</b>

**(4) Čistý zisk (strata) z devízových operácií**

Štruktúra položky je takáto:

	2012		2011	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Výnosy/náklady na devízové operácie	25	(1)	1	(4)
<b>Čistý zisk/strata</b>	<b>24</b>			<b>(3)</b>

**(5) Všeobecné administratívne náklady**

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

	2012	2011
<b>Osobné náklady</b>	<b>(1 583)</b>	<b>(1 587)</b>
mzdové náklady	(1 290)	(1 290)
náklady na sociálne zabezpečenie	(271)	(276)
ostatné sociálne náklady	(22)	(21)
<b>Odpisy</b>	<b>(114)</b>	<b>(185)</b>
dlhodobého hmotného majetku	(20)	(38)
dlhodobého nehmotného majetku	(94)	(147)
<b>Ostatné administratívne náklady</b>	<b>(962)</b>	<b>(955)</b>
nájomné	(118)	(112)
spotreba materiálu, energie	(16)	(22)
dane a poplatky	(190)	(131)
náklady na audit – overenie účtovnej závierky	(13)	(16)
daňové poradenstvo	(8)	-
poradenstvo	(7)	(24)
ostatné služby	(610)	(650)
<b>Celkom</b>	<b>(2 659)</b>	<b>(2 727)</b>

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

**(6) Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)**

Štruktúra položky je takáto:

	2012		2011	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)	234	(29)	43	(98)
	<b>205</b>			<b>(55)</b>

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.

**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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

**(7) Daň z príjmu**

Štruktúra dane z príjmu k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Splatný daňový náklad	(830)	(1 001)
Odložený daňový (náklad)/výnos	(67)	7
Daň vyberaná zrážkou	(4)	(25)
<b>Celkom</b>	<b>(901)</b>	<b>(1 019)</b>

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 2012 je pre právnické osoby stanovená sadzba dane z príjmov 19 % (2011: 19 %).

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Zisk pred zdanením daňou z príjmov	4 706	5 325
Teoretická daň vyčíslená pri sadzbe dane 19 %	(894)	(1 012)
Neodpočítateľné náklady	(7)	(8)
Nezdaniteľné príjmy	4	26
Daň vyberaná zrážkou	(4)	(25)
<b>Celkom</b>	<b>(901)</b>	<b>(1 019)</b>

Výpočet základu dane z príjmov právnických osôb k 31. decembru 2012 a 31. decembru 2011:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Hospodársky výsledok pred zdanením</b>	<b>4 706</b>	<b>5 325</b>
+ Výdavky na reprezentáciu	7	10
+ Ostatné položky, ktoré nie sú daňovými výdavkami	59	437
- Ostatné položky nezahrňované do základu dane, znižujúce hosp. výsledok pred zdanením	406	501
Základ dane alebo daňová strata	4 366	5 271
Základ dane znížený o položky odpočítateľné od základu dane	4 366	5 271
Sadzba dane podľa § 15 (v %) zákona o dani z príjmov	19	19
Daň	(830)	(1 001)
- Zaplatené preddavky na daň z príjmov	1 002	799
<b>Preplatok dane (+)/nedoplatok dane (-)</b>	<b>172</b>	<b>(202)</b>

Výpočet odloženej dane k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 je nasledovný:

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Účtovná zostatková cena majetku	125	160
Daňová zostatková cena majetku	106	142
Rozdiel medzi daňovou a účtovnou zostatkovou cenou majetku	(19)	(18)
Rozdiel z časovo rozlíšených nákladov	29	385
Základ odloženej dane	10	367
Sadzba dane podľa § 15 zákona o dani z príjmov (v %)	23	19
Odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	2	69

Pohyby na účte odloženej dane:

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Stav k 1.1.	69	62
Pohyb odloženej dane	(67)	7
<b>Zostatok k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011</b>	<b>2</b>	<b>69</b>

**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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

**(8) Zisk na akciu**

Zisk na akciu správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bol nasledovný:

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Zisk po zdanení za bežné účtovné obdobie	3 805	4 306
Počet akcií	50	50
<b>Základný/zriadený zisk na akciu</b>	<b>76</b>	<b>86</b>

**(9) Pohľadávky voči bankám**

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011:

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Bežné účty	14 464	26 656
<b>Celkom</b>	<b>14 464</b>	<b>26 656</b>

Správčovská spoločnosť má zriadený jeden účet u svojho depozitára, a to bežný účet vedený v eurách. Správčovská spoločnosť má tiež zriadený jeden samostatný bežný účet na prostriedky sociálneho fondu a jeden zberný účet, takisto vedené u svojho depozitára. Bežný účet správcovskej spoločnosti je úročený úrokovou sadzbou 0,01 % p.a. (2011: Bribid-0,20 % p.a.)

**(10) Podiely v pridružených spoločnostiach**

Štruktúra položky k 31. decembru 2012:

<b>Názov</b>	<b>Podiel (v %)</b>	<b>Obstarávacía cena</b>	<b>Opravná položka</b>	<b>Obstarávacía cena znížená o opravnú položku</b>
Raiffeisen penzijní společnost a.s.	49	5 903	-	5 903
<b>Celkom</b>		<b>5 903</b>	<b>-</b>	<b>5 903</b>

Základné finančné informácie za pridruženú spoločnosť Raiffeisen penzijní společnost a.s. k 31. decembru 2012:

<b>Základné finančné informácie*</b>	<b>v tis. CZK</b>	<b>v tis. EUR</b>
Aktíva spolu	298 344	11 862
Závazky spolu	(13 295)	(529)
Čisté aktíva	285 049	11 333
<b>Podiel správcovskej spoločnosti na čistých aktívach</b>	<b>139 674</b>	<b>5 553</b>
Výnosy	25	1
Náklady	(14 975)	(595)
Zisk/strata po zdanení	(14 950)	(594)
<b>Podiel správcovskej spoločnosti na zisku/strate po zdanení</b>	<b>(7 326)</b>	<b>(291)</b>

\*V súlade s ustanovením § 3 ods. 2 zákona č. 563/1991 Sb. o účtovníctví spoločnosť Raiffeisen penzijní společnost a.s. nezostavila individuálnu účtovnú závierku k 31. decembru 2012, pretože podľa uvedeného ustanovenia môže účtovná jednotka, ktorá vznikla v období troch mesiacov pred koncom kalendárneho roka stanoviť účtovné obdobie dlhšie o príslušné obdobie od dátumu vzniku po koniec kalendárneho roka. Z tohto dôvodu sú uvedené finančné informácie neoverené auditorom spoločnosti.



**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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

**(11) Dlhodobý nehmotný majetok**

Zhrnutie pohybov dlhodobého nehmotného majetku počas roka 2012:

	<b>Zostatok k 31. 12. 2011</b>	<b>Prírastky</b>	<b>Úbytky</b>	<b>Zostatok k 31. 12. 2012</b>
Obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	7	-	(7)	-
Softvér	839	30	-	869
<b>Obstarávacia cena celkom</b>	<b>846</b>	<b>30</b>	<b>(7)</b>	<b>869</b>
<b>Oprávky celkom</b>	<b>(711)</b>	<b>(94)</b>	<b>-</b>	<b>(805)</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>135</b>	<b>(64)</b>	<b>(7)</b>	<b>64</b>

Zhrnutie pohybov dlhodobého nehmotného majetku počas roka 2011:

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

Správcovská spoločnosť nemá uzatvorenú poisťovňu týkajúcu sa poistenia nehmotného majetku.

**(12) Dlhodobý hmotný majetok**

Zhrnutie pohybov dlhodobého hmotného majetku počas roka 2012:

	<b>Zostatok k 31. 12. 2011</b>	<b>Prírastky</b>	<b>Úbytky</b>	<b>Presuny</b>	<b>Zostatok k 31. 12. 2012</b>
Stroje, prístroje a zariadenia	60	8	-	-	68
Dopravné prostriedky	66	42	(21)	-	87
Inventár	1	-	-	-	1
<b>Obstarávacia cena celkom</b>	<b>127</b>	<b>50</b>	<b>(21)</b>	<b>-</b>	<b>156</b>
Stroje, prístroje a zariadenia	(50)	(6)	-	-	(56)
Dopravné prostriedky	(43)	(14)	20	-	(37)
Inventár	(1)	-	-	-	(1)
<b>Oprávky celkom</b>	<b>(94)</b>	<b>(20)</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>(94)</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>33</b>	<b>30</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>62</b>

Prírastky predstavujú nákup výpočtovej techniky a dopravných prostriedkov.

**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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

Zhrnutie pohybov dlhodobého hmotného majetku počas roka 2011:

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

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 súhrnných ziskov a strát.

**(13) Pohľadávky vyplývajúce z dane z príjmov**

Štruktúra daňových pohľadávok k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011:

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Daň z príjmov správcovskej spoločnosti – odložená daň	2	69
Daň z príjmov správcovskej spoločnosti – splatná	172	-
<b>Celkom</b>	<b>174</b>	<b>69</b>

**(14) Ostatné aktíva**

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011:

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Pohľadávky – účet rôzni dlžníci	1 336	1 160
Pohľadávky – účet zúčtovanie so zamestnancami	1	1
Pohľadávky – daň z pridanej hodnoty	1	-
<b>Pohľadávky spolu</b>	<b>1 338</b>	<b>1 161</b>
Náklady budúcich období – plán sporenia	1	4
Náklady budúcich období – poistenie	3	-
Náklady budúcich období – služby informačných systémov, predplatné, ostatné	21	8
Príjmy budúcich období	214	-
<b>Náklady a príjmy budúcich období spolu</b>	<b>239</b>	<b>12</b>
<b>Celkom</b>	<b>1 577</b>	<b>1 173</b>

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.

**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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

Štruktúra pohľadávok k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011:

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Pohľadávky – správcovské poplatky		
TAM-EDPF	306	226
TAM-EPF	49	122
TAM-EAF	77	79
TAM-AAF	83	75
TAM-PEPF	-	6
TAM-PV1	10	13
TAM-PV2	10	12
TAM-PV3	5	6
TAM-CSF	7	8
TAM-HRF	36	41
TAM-STF	38	41
TAM-ZAF	21	22
TAM-ZF2	42	45
TAM-ZF3	16	17
TAM-REF	144	83
TAM-ZF4	6	30
TAM-MNF	26	2
TAM-SAF	20	17
TAM-SMF	97	69
TAM-SZF	33	23
TAM-PDF	73	28
TAM-DAF	9	5
TAM-DEF	158	26
TAM-KOF	23	-
Vstupné poplatky	6	10
Výstupné poplatky	38	69
Pohľadávky za riadenie portfólia	-	83
Pohľadávky iné	4	2
Pohľadávky voči zamestnancom	1	1
<b>Celkom</b>	<b>1 338</b>	<b>1 161</b>

**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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva 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 2012 a k 31. decembru 2011 neboli žiadne pohľadávky po lehote splatnosti.

**(15) Závazky vyplývajúce z dane z príjmov**

Štruktúra daňových záväzkov k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011:

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Daň z príjmov správcovskej spoločnosti – splatná daň	-	202
<b>Celkom</b>	-	<b>202</b>

**(16) Ostatné záväzky**

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2012 a 31. decembru 2011:

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Záväzky – rôzni veritelia	13	69
Záväzky – prijaté preddavky	2	4
Záväzky – daň z pridanej hodnoty	-	2
Záväzky voči zamestnancom	65	404
Záväzky voči zamestnancom – účet sociálneho fondu	31	23
Ostatné záväzky	814	560
<b>Celkom</b>	<b>925</b>	<b>1 062</b>

Položka „Záväzky – rôzni veritelia“ sa vzťahuje najmä na záväzky z obchodného styku.

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 2012 a k 31. decembru 2011 žiadne po lehote splatnosti.

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu počas roka 2012 a roka 2011:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Zostatok k 1. januáru	23	19
Tvorba sociálneho fondu	9	7
Použitie sociálneho fondu	(1)	(3)
<b>Zostatok k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011</b>	<b>31</b>	<b>23</b>

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

**(17) Rezervy**

Štruktúra rezerv k 31. decembru 2012 a 31. decembru 2011:

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Rezervy	12	-
<b>Celkom</b>	<b>12</b>	-

**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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

Pohyby rezerv na záväzky počas roka 2012:

	<b>Stav k 1. 1. 2012</b>	<b>Tvorba</b>	<b>Rozpustenie</b>	<b>Použitie</b>	<b>Stav k 31. 12. 2012</b>
Rezervy	-	12	-	-	12
<b>Celkom</b>	-	<b>12</b>		-	<b>12</b>

Bližšie informácie k rezervám sú uvedené v poznámke „Rezervy na záväzky a opravné položky“.

**(18) Základné imanie a fondy tvorené zo zisku**

Základné imanie správovskej spoločnosti k 31. decembru 2012 pozostáva z 50 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 33 194,00 EUR. Základné imanie je v plnej výške splatené. Akcie správovskej spoločnosti reprezentujú práva akcionára ako spoločníka podieľať sa podľa zákona a stanov správovskej spoločnosti na jej riadení, zisku a na likvidačnom zostatku po zrušení správovskej spoločnosti likvidáciou.

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

Rezervný fond predstavujú rezervy vytvorené zo zisku podľa štatutárnych požiadaviek alebo rozhodnutia valného zhromaždenia akcionárov. Rezervný fond k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 predstavoval zákonný rezervný fond.

<b>Výplata dividend počas roka 2012</b>	<b>Suma v tis. EUR</b>
Dividendy vyplatené z nerozdelených ziskov minulých rokov	9 300
<b>Celkom</b>	<b>9 300</b>

Dňa 31. júla 2012 a 28. septembra 2012 schválil akcionár správovskej 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 86 tis. a 100 tis. EUR.

Riadnu individuálnu účtovnú závierku správovskej spoločnosti za rok 2011, Výročnú správu za rok 2011 a rozdelenie zisku za rok 2011 schválil akcionár správovskej spoločnosti vykonávajúci pôsobnosť valného zhromaždenia v súlade s § 190 Obchodného zákonníka dňa 26. júna 2012.

**(19) Riadenie kapitálu**

Na účely riadenia kapitálu definuje správovská spoločnosť regulatórny kapitál. Regulatórny kapitál predstavuje kapitál, ktorý je stanovený pravidlami kapitálovej primeranosti. Pri kvantifikácii regulátorného kapitálu správovská spoločnosť postupuje v súlade s platnou legislatívou, ktorá stanovuje jeho štruktúru, ako aj minimálnu výšku. Správovská spoločnosť je povinná dodržiavať požiadavky na regulatórny kapitál správovskej 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 správovskej 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. Správovská spoločnosť netvorila v roku 2012 ani v roku 2011 žiadne doplnkové vlastné zdroje. Regulatórny kapitál slúži na krytie rizík vyplývajúcich z činnosti správovskej spoločnosti. Národná banka Slovenska ako dohliadací orgán vyžaduje, aby správovská spoločnosť sledovala a dodržiavala požiadavky na minimálnu výšku kapitálu stanovenú vo vyššie uvedených zákonoch. Správovská spoločnosť dodržiava požiadavky vyplývajúce zo zákona o kolektívnom investovaní a zo zákona o cenných papieroch na minimálnu výšku kapitálu.

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

**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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Limit počiatočného kapitálu</b>		
Splatené základné imanie	1 660	1 660
Nerozdelený zisk minulých rokov	15 510	20 504
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	332	332
<b>Počiatočný kapitál celkom</b>	<b>17 502</b>	<b>22 496</b>
<b>Údaj o splnení limitu počiatočného kapitálu správcovskou spoločnosťou</b>	áno	áno
<i>Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i>	17 502	22 496
<i>Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i>	(64)	(135)
<i>Položky znižujúce hodnotu súčtu základných a dodatkových vlastných zdrojov</i>	(5 903)	-
<b>Vlastné zdroje celkom</b>	<b>11 535</b>	<b>22 361</b>
<b>Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. a) zákona o kolektívnom investovaní</b>	414	1 210
<b>Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov</b>	áno	áno
<b>Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní</b>	682	668
<b>Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov</b>	áno	áno

**(20) Podsúvahové položky**

Správcovská spoločnosť vykázala k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 položku „Portfóliá prevzaté na riadenie“, ktorej výška bola takáto:

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Hodnota riadeného portfólia	-	373 933
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>373 933</b>

**(21) 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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva 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 2012:

<b>Popis</b>	<b>Pohľadávka</b>	<b>Závazok</b>
Tatra banka, a.s. <sup>(1)</sup>	14 464	735
Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s. <sup>(2)</sup>	-	-
Tatra Billing, s.r.o. <sup>(2)</sup>	-	4
Raiffeisen Bank International AG <sup>(2)</sup>	214	-
Raiffeisen penzijní společnost, a.s. <sup>(3)</sup>	5 903	-
<b>Celkom</b>	<b>20 581</b>	<b>739</b>

<sup>(1)</sup> Materská spoločnosť

<sup>(2)</sup> Spriaznená strana

<sup>(3)</sup> Podiel v pridruženej spoločnosti, ktorá je dcérskou spoločnosťou skupiny RZB

Zostatok pohľadávok voči spriazneným stranám k 31. decembru 2012 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 2011:

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

<sup>(1)</sup> Materská spoločnosť

<sup>(2)</sup> 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.

Súhrn transakcií správcovskej spoločnosti voči spriazneným stranám počas roka 2012:

<b>Spriaznené osoby*</b>	<b>Tatra banka, a.s.</b>	<b>Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s.</b>	<b>Raiffeisen Bank International AG</b>	<b>Štatutárni zástupcovia a dozorná rada</b>	<b>Kľúčový riadiaci personál</b>	<b>Ostatné spriaznené osoby</b>	<b>Celkom</b>
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	19	-	-	-	-	-	19
Výnosy z poplatkov a provízií	14	781	-	-	-	-	795
Ostatné prevádzkové výnosy	-	-	214	-	-	-	214
Náklady na poplatky a provízie	(6 852)	-	-	-	-	-	(6 852)
Všeobecné administratívne náklady	(395)	-	(21)	-	(461)**	(27)***	(904)
<b>Celkom</b>	<b>(7 214)</b>	<b>781</b>	<b>193</b>	<b>-</b>	<b>(461)**</b>	<b>(27)***</b>	<b>(6 728)</b>

\*Skupiny spriaznených osôb podľa definície IAS 24

\*\*Mzdy a odmeny kľúčového riadiaceho personálu

\*\*\*transakcie s Tatra Billing, s.r.o., Tatra Office, 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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

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 6 852 tis. EUR. Hlavnou položkou výnosových položiek transakcií so spriaznenými stranami sú výnosy z odmien za riadenie portfólií vo výške 795 tis. Eur.

Súhrn transakcií správcovskej spoločnosti voči spriazneným stranám počas roka 2011:

<b>Spriaznené osoby*</b>	<b>Tatra banka, a.s.</b>	<b>Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s.</b>	<b>Raiffeisen Bank International AG</b>	<b>Štatutárni zástupcovia a dozorná rada</b>	<b>Kľúčový riadiaci personál</b>	<b>Ostatné spriaznené osoby</b>	<b>Celkom</b>
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	131	-	-	-	-	-	131
Výnosy z poplatkov a provízií	29	870	-	-	-	-	899
Náklady na poplatky a provízie	(6 306)	-	-	-	-	-	(6 306)
Všeobecné administratívne náklady	(391)	-	(21)	-	(368)**	(18)***	(798)
<b>Celkom</b>	<b>(6 537)</b>	<b>870</b>	<b>(21)</b>	<b>-</b>	<b>(368)**</b>	<b>(18)***</b>	<b>(6 074)</b>

\*Skupiny spriaznených osôb podľa definície IAS 24

\*\*Mzdy a odmeny kľúčového riadiaceho personálu

\*\*\*transakcie s Tatra Office, s.r.o.

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 výnosy z odmien za riadenie portfólií vo výške 899 tis. Eur.

**(22) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

Peniaze a peňažné ekvivalenty tvoria:

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Pohľadávky voči bankám (pozn. č. 9)	14 464	26 656
<b>Celkom</b>	<b>14 464</b>	<b>26 656</b>

**(23) Zahraniczne aktíva a pasíva**

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

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Aktíva	214	-
Pasíva	-	-

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

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Aktíva	5 914	8
Pasíva	1	1

**(24) Priemerný počet zamestnancov**

Priemerný počet zamestnancov podľa jednotlivých kategórií v roku 2012 a v roku 2011:

<b>Kategória zamestnancov</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Predstavenstvo	4	3
Vedúci oddelení	4	5
Ostatní zamestnanci	21	23
<b>Priemerný počet zamestnancov</b>	<b>34</b>	<b>31</b>



## **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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

---

#### **(25) Finančné nástroje, informácie o rizikách a analýza citlivosti trhových rizík**

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

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

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

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

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

Riziko úrokovej sadzby spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu kolísať. Analýza citlivosti voči úrokovému riziku sa stanovila na základe angažovanosti voči úrokovým sadzbám na bežné účty, termínované vklady v bankách a podielové listy k dátumu zostavenia finančných výkazov. Správcovská spoločnosť použila pri vykazovaní úrokového rizika zvýšenie alebo zníženie o 100 bázických bodov, čo predstavuje odhad správcovskej spoločnosti týkajúci sa novej zmeny úrokových sadzieb. Keby boli úrokové sadzby k ultimu roka o 100 bázických bodov vyššie alebo nižšie a všetky ostatné premenné by zostali konštantné, zisk správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2012 by sa znížil/zvýšil o 145 tis. EUR (k 31. decembru 2011: zníženie/zvýšenie o 267 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 2012 a k 31. decembru 2011 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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých orgánmi Európskej únie  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. EUR)

Likviditná pozícia správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2012:

	0 – 1m	1 – 3m	3m – 1r	1 – 5r	Nad 5r	N	Celkom
<b>Aktíva</b>							
Pohľadávky voči bankám	14 464	-	-	-	-	-	14 464
Podiely v pridružených spoločnostiach	-	-	-	-	-	5 903	5 903
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	-	64	64
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	-	62	62
Pohľadávky vyplývajúce z dane z príjmov	-	172	-	-	-	2	174
Ostatné aktíva	1 564	1	-	10	-	2	1 577
<b>Aktíva celkom</b>	<b>16 028</b>	<b>173</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>6 033</b>	<b>22 244</b>
<b>Pasíva</b>							
Ostatné záväzky	790	9	94	-	-	32	925
Rezervy	-	-	-	-	-	12	12
Vlastné imanie (okrem zisku za bežný rok)	-	-	-	-	-	17 502	17 502
Zisk aktuálneho obdobia po zdanení	-	-	-	-	-	3 805	3 805
<b>Pasíva celkom</b>	<b>790</b>	<b>9</b>	<b>94</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21 351</b>	<b>22 244</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2012</b>	<b>15 238</b>	<b>164</b>	<b>(94)</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>(15 318)</b>	<b>-</b>

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

Likviditná pozícia správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2011:

	0 – 1m	1 – 3m	3m – 1r	1 – 5r	Nad 5r	N	Celkom
<b>Aktíva</b>							
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
<b>Aktíva celkom</b>	<b>27 827</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>238</b>	<b>28 066</b>
<b>Pasíva</b>							
Záväzky 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
<b>Pasíva celkom</b>	<b>600</b>	<b>202</b>	<b>435</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26 829</b>	<b>28 066</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2011</b>	<b>27 227</b>	<b>(201)</b>	<b>(435)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(26 591)</b>	<b>-</b>

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 2012 významnú koncentráciu aktív voči svojmu depozitárovi v podobe bežných bankových účtov v hodnote 14 464 tis. EUR predstavujúcich podiel na celkových aktívach spoločnosti 65,02 % (k 31. decembru 2011: 26 656 tis. EUR, 94,97 %). Správcovská spoločnosť vykázala k 31. decembru 2012 aktíva voči tretím stranám (vrátane pohľadávok voči spravovaným podielovým fondom) v hodnote 15 800 tis. EUR (k 31. decembru 2011: 27 816 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 2012**

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva 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 2012 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.

#### **(26) 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.

#### **(27) Schválenie účtovnej závierky**

Táto účtovná závierka bola podpísaná a schválená na vydanie 28. februára 2013.

V mene predstavenstva podpísali:



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



Mgr. Marek Prokopec  
člen predstavenstva  
Tatra Asset Management,  
správ. spol., a.s.

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



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



Ing. Monika Lukačovičová  
oddelenie účtovníctva  
Tatra Asset Management,  
správ. spol., a.s.