

V ý r o č n á s p r á v a 2 0 1 3

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
(k 31. 12. 2013): zároveň zastáva funkcie v dozorných orgánoch spoločností majetkovo a/alebo
personálne prepojených s majoritným akcionárom Tatra banky, a.s.
Miloslav Mlynár, prvý podpredseda predstavenstva
člen predstavenstva Slovenskej asociácie správcovských spoločností, prezident
prezídia Asociácie doplnkových dôchodkových 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
(k 31. 12. 2013): predseda predstavenstva Tatra banky, a.s., predseda dozornej rady Doplnkovej
dôchodkovej spoločnosti Tatra banky, a.s., podpredseda Rady Fondu ochrany
vkladov, prezident Slovenskej bankovej asociácie, ďalej zastáva funkcie v
dozorných orgánoch spoločností majetkovo a personálne prepojených s Tatra
bankou, a.s. a jej majoritným akcionárom
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
riaditeľ Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, zároveň zastáva funkcie v štatutárnych a
dozorných orgánoch spoločností majetkovo a/alebo personálne prepojených s
majoritným akcionárom Tatra banky, a.s.
Ferenc Berszán, člen dozornej rady
riaditeľ divízie malých podnikov a privátneho bankovníctva premium & onshore
siete Raiffeisen Bank International AG pre región strednej a východnej Európy,
zároveň zastáva funkcie v dozorných orgánoch spoločností majetkovo a/alebo
personálne prepojených majoritným akcionárom Tatra banky, a.s.

Vznik spoločnosti: 20. marec 1998

Základné imanie: 1 660 tis. EUR (k 31. 12. 2013)

Čisté obchodné imanie: 18 552 tis. EUR (k 31. 12. 2013)

Depozitár: Tatra banka, a.s.

Akcionárska štruktúra



Správcovská spoločnosť k 31. decembru 2013 spravuje týchto 25 podielových fondov:

Názov podielového fondu	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2013 v tis. EUR
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., euro dlhopisový plus o.p.f.	322 921
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f.	59 340
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., americký akciový o.p.f.	84 988
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V1 o.p.f.	13 920
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V2 o.p.f.	11 502
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V3 o.p.f.	5 198
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., ConservativeFund o.p.f.	10 399
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., HarmonicFund o.p.f.	73 175
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., StrategicFund o.p.f.	41 260
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., zaistený o.p.f.	49 390
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., RealitnýFond o.p.f.	252 078
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond IV. o.p.f.	9 159
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., MarketNeutral Fund o.p.f.	66 921
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., SmartFund o.p.f.	125 660
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., NewMarkets o.p.f.	41 622
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., spoločensky zodpovedný o.p.f.	20 221
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., PrivateDeposit Fund o.p.f.	153 754
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., DynamicAlpha Fund o.p.f.	19 445
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., depozitný o.p.f.	409 167
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., komoditný o.p.f.	29 793
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., PrivatePersonal I. o.p.f.	2 681
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., sporenie o.p.f.	4 855
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., PrivateExclusive Fund. o.p.f.	54 962
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., PrivatePersonal II. o.p.f.	-
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen European High Yield Fund o.p.f.	48 179
Spolu	1 910 590

a) Informácie o vývoji správcovskej spoločnosti

	2011	2012	2013
Celkové výnosy v mil. EUR	15,1	14,9	17,4
Zisk po zdanení v mil. EUR	4,3	3,8	1
ROE	15,30 %	15,80 %	5,30 %

Aj v roku 2013 pokračovala na trhu kolektívneho investovania pozitívna nálada. Nízke úrokové sadzby na vkladových produktoch nútili klientov hľadať alternatívy s vyšším výnosovým potenciálom, pričom práve podielové fondy sú jednou z nich. Objem spravovaného majetku v podielových fondoch na Slovensku tak oproti predchádzajúcemu roku vzrástol o 20 % z pôvodných 4,4 mld. EUR na 5,3 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 6,9 mld. EUR. Čistý ročný predaj predstavoval sumu 1 mld. EUR, čo predstavuje 138 %-ný nárast v porovnaní s čistým predajom v roku 2012.

Medzi najväčšie milníky ovplyvňujúce kolektívne investovanie v uplynulom roku možno zaradiť pokračovanie poklesu úrokových sadzieb k extrémne nízkym úrovňam, obrovské monetárne uvoľňovanie centrálnych bánk, dosiahnutie historických maxím na amerických akciových trhoch, ako aj upokojenie dlhovej krízy v eurozóne. Vývoj na finančných trhoch prial najmä americkým, európskym akciovým fondom, ale aj zmiešaným fondom investujúcim do akcií z týchto regiónov. Nedarilo sa fondom investujúcim do akcií rozvíjajúcich sa trhov či trhom komodít. Nízke úrokové sadzby nepriali peňažno - dlhopisovým fondom.

V roku 2013 podobne ako v predchádzajúcom roku, dominovali v čistom predaji podielových fondov špeciálne podielové fondy, ktoré dosiahli čistý predaj vo výške 504 mil. EUR, zmiešané fondy s čistým predajom vo výške 295 mil. EUR, dlhopisové fondy so 119 mil. EUR, iné fondy s 61 mil. EUR a akciové fondy s 46 mil. EUR. Ostatné kategórie podielových fondov (fondy krátkodobého peňažného trhu, fondy peňažného trhu, fondy krátkodobých investícií) skončili so záporným čistým predajom vo výške 18 mil. EUR.

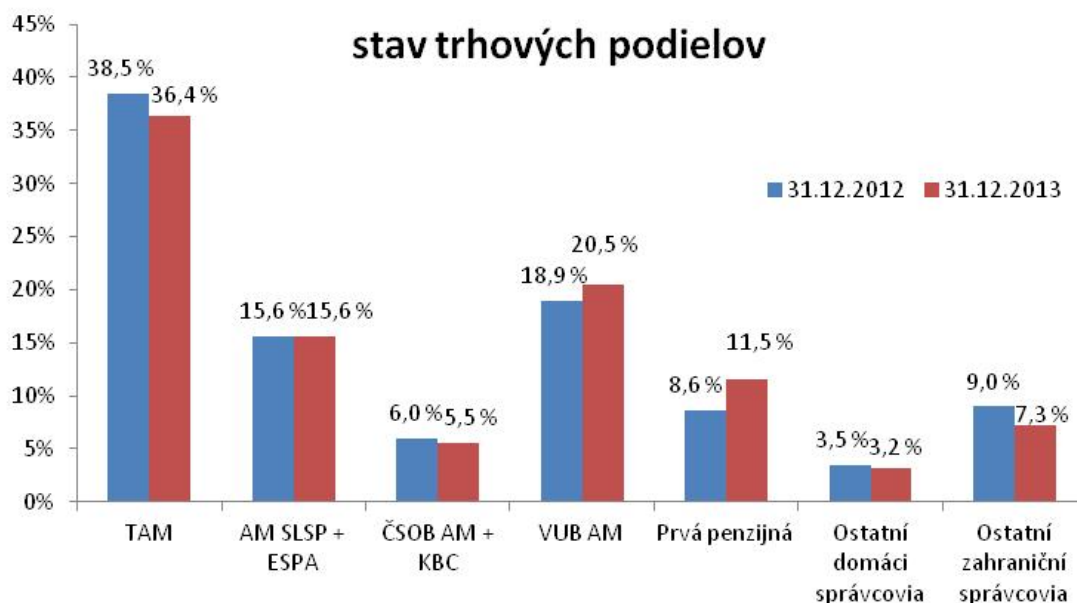
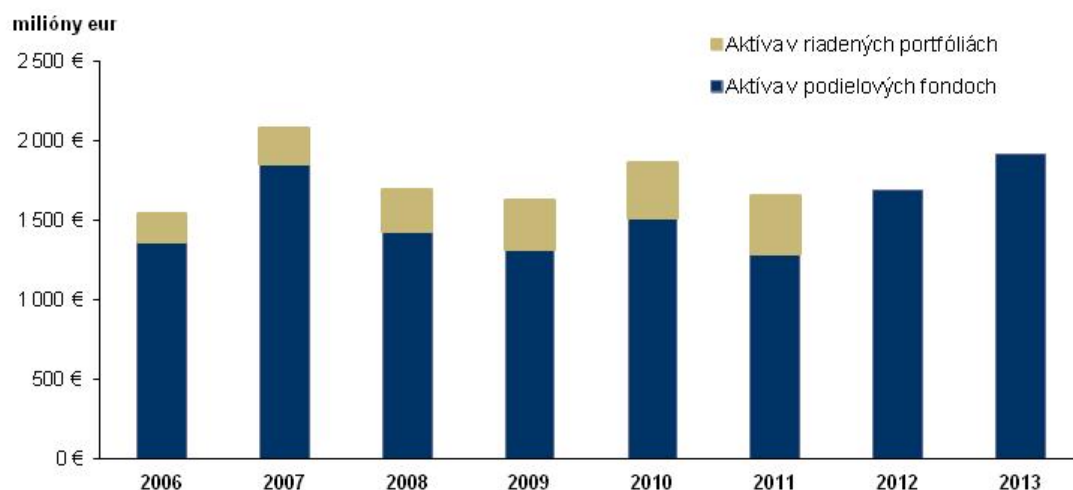
Správcovská spoločnosť aj v roku 2013 potvrdila pozíciu lídra na trhu kolektívneho investovania, pričom rok 2013 ukončil s 36,4 %-ným podielom z celkového objemu spravovaných aktív v podielových fondoch na Slovensku. Svoju produktovú ponuku v uplynulom roku obohatila o unikátne fondy s adaptívnymi investičnými stratégiami, ako aj o prvý slovenský fond investujúci v rámci tzv. Master/Feeder štruktúry.

Správcovská spoločnosť zaznamenala v roku 2013 kladný čistý predaj vo výške 186 mil. EUR, keď ťažila zo skladby svojho portfólia fondov, kde okrem nových úspešných fondov z posledných rokov zaujali investorov najmä fond investujúci do realitných projektov, ako aj inovatívne riešenia uvedené v uplynulom roku.

Celkový objem hrubého predaja podielových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou v roku 2013 dosiahol 777 mil. EUR. Pozitívny vplyv na objem hrubého predaja podielových fondov mal predovšetkým záujem o fond investujúci do realitných projektov, nové fondy v ponuke správcovskej spoločnosti, ako aj nízke úrokové sadzby motivujúce klientov hľadať alternatívy s vyšším výnosovým potenciálom. Najvyšší hrubý predaj zaznamenali depozitné fondy (44 %), Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., RealityFond o.p.f.(13 %), Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., PrivateExclusive Fund. o.p.f. (6 %) a Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen European High Yield Fund o.p.f. (6 %).

Celkový objem aktív v otvorených podielových fondoch spravovaných správcovskou spoločnosťou narástol za rok 2013 o 14 % na 1910 590 tis. EUR z minuloročných 1 684 518 tis. EUR.

Vývoj aktív pod správou TAM



Výnosy správcovskej spoločnosti v uplynulom roku dosiahli výšku 17,4 mil. EUR, pričom rozhodujúci podiel na výnosoch patril výnosom za správu podielových fondov a riadených portfólií (91,2 %). Celkové náklady správcovskej spoločnosti v uplynulom roku dosiahli výšku 15,3 mil. EUR, pričom hlavnú časť nákladov, rovnako ako v uplynulom roku, vynaložila spoločnosť na sprostredkovanie predaja podielových fondov (66,3 %). Správcovská spoločnosť dosiahla v roku 2013 zisk po zdanení vo výške 1 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 2014 bude pokračovať rast objemu spravovaných aktív a z tohto dôvodu očakáva aj nárast na strane výnosov z odplát za správu. Najvýznamnejšiu časť nákladov správcovskej spoločnosti v budúcom období budú rovnako ako v roku 2013 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 2013 nevyaložila žiadne náklady na výskum a vývoj.

e) Informácie o nadobúdaní obchodných podielov

Obchodné mená pridružených účtovných jednotiek k 31. decembru 2013

Meno	Sídlo	Druh podielu	Audítora
Raiffeisen penzijní společnost a.s.	Praha	priamy	KPMG Česká republika Audit, s.r.o., Praha, Česká republika

Dňa 03. mája 2012 bola zakladateľskou listinou založená obchodná spoločnosť Raiffeisen penzijní společnost a.s. so sídlom Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, Česká republika. Základné imanie spoločnosti pozostáva z 32 500 ks akcií v zaknihovanej podobe, pričom menovitá hodnota jednej akcie je 10 000 CZK. Akcie spoločnosti nie sú kótované na burze. Podiel správcovskej spoločnosti na základnom imaní Raiffeisen penzijní společnost a.s. predstavuje k 31. decembru 2013 - 49 % (15 925 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 2013:

	EUR
Zisk po zdanení	1 049 967,66
Návrh na rozdelenie:	
Nerozdelený zisk	1 049 967,66

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 2013**

**pripravená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou
úniou 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 2013

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou a správa nezávislého audítora

OBSAH

Správa nezávislého audítora	3
Výkaz súhrnných ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2013	4
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2013	5
Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2013	6
I) VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE	8
II) HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY	18
III) OSTATNÉ POZNÁMKY	25
(1) Čisté úrokové výnosy	25
(2) Čistý zisk/(strata) z poplatkov a provízií	25
(3) Čistý zisk/(strata) z finančných nástrojov na obchodovanie	26
(4) Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	26
(5) Čistý zisk/(strata) z podielov v pridružených spoločnostiach	26
(6) Všeobecné administratívne náklady	27
(7) Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)	27
(8) Daň z príjmu	27
(9) Zisk na akciu	28
(10) Pohľadávky voči bankám	29
(11) Podiely v pridružených spoločnostiach	29
(12) Finančné aktíva na obchodovanie	30
(13) Dlhodobý nehmotný majetok	30
(14) Dlhodobý hmotný majetok	31
(15) Pohľadávky z dane z príjmov	31
(16) Ostatné aktíva	32
(17) Záväzky z dane z príjmov	32
(18) Ostatné záväzky	32
(19) Rezervy	33
(20) Základné imanie a fondy tvorené zo zisku	33
(21) Riadenie kapitálu	34
(22) Pohľadávky, záväzky a transakcie so spriaznenými stranami	35
(23) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	37
(24) Zahraničné aktíva a pasíva	37
(25) Priemerný počet zamestnancov	37
(26) Finančné nástroje, informácie o rizikách a analýza citlivosti trhových rizík	37
(27) Informácie o následných udalostiach	39
(28) Schválenie účtovnej závierky	40

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

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

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 2013, 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 v znení prijatom Európskou úniou, 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 audítor 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 2013 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Bratislava, 11. marca 2014



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



Ing. Zuzana Letková, FCCA
zodpovedný audítor
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 2013

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch EUR)

Výkaz súhrnných ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2013

	Č. pozn.	31. decembra 2013	31. decembra 2012
Úrokové a podobné výnosy		1	19
Čisté úrokové výnosy	(1)	1	19
Výnosy z poplatkov a provízií		16 657	14 537
Náklady na poplatky a provízie		(10 167)	(7 475)
Čistý zisk/(strata) z poplatkov a provízií	(2)	6 490	7 062
Čistý zisk/(strata) z finančných nástrojov na obchodovanie	(3)	(17)	55
Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	(4)	(2)	24
Čistý zisk/(strata) z podielov v pridružených spoločnostiach	(5)	(2 070)	-
Všeobecné administratívne náklady	(6)	(3 013)	(2 659)
Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)	(7)	623	205
Zisk pred zdanením		2 012	4 706
Daň z príjmu	(8)	(962)	(901)
Zisk po zdanení		1 050	3 805
Základný/zriedený zisk na akciu	(9)	21	76

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 2013

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch EUR)

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2013

	Č. pozn.	31. decembra 2013	31. decembra 2012
Majetok			
Pohľadávky voči bankám	(10)	12 063	14 464
Podiely v pridružených spoločnostiach	(11)	4 311	5 903
Finančné aktíva na obchodovanie	(12)	1 983	-
Dlhodobý nehmotný majetok	(13)	56	64
Dlhodobý hmotný majetok	(14)	68	62
Pohľadávky z odloženej dane z príjmov	(15)	104	174
Ostatné aktíva	(16)	2 605	1 577
Majetok spolu		21 190	22 244
Závazky a vlastné imanie			
Závazky zo splatnej dane z príjmov	(17)	59	-
Ostatné záväzky	(18)	2 567	925
Rezervy	(19)	12	12
Závazky spolu		2 638	937
Vlastné imanie (okrem zisku za bežný rok)	(20, 21)	17 502	17 502
Zisk po zdanení		1 050	3 805
Vlastné imanie spolu		18 552	21 307
Závazky a vlastné imanie spolu		21 190	22 244

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 2013

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch EUR)

Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2013

	Základné imanie	Fondy tvorené zo zisku	Nerozdelený zisk minulých rokov	Zisk/(Strata) bežného roka	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2012	1 660	332	20 504	4 306	26 802
Rozdelenie zisku za rok 2011	-	-	4 306	(4 306)	-
Výplata dividend	-	-	(9 300)	-	(9 300)
Zisk/(Strata) za rok končiaci sa k 31. decembru 2012	-	-	-	3 805	3 805
Zostatok k 31. decembru 2012	1 660	332	15 510	3 805	21 307
Výplata dividend	-	-	-	(3 805)	(3 805)
Zisk/(Strata) za rok končiaci sa k 31. decembru 2013	-	-	-	1 050	1 050
Zostatok k 31. decembru 2013	1 660	332	15 510	1 050	18 552

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 2013

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch EUR)

Výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31. decembra 2013

Názov položky	31. decembra 2013	31. decembra 2012
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk pred zdanením	2 012	4 706
Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred úpravami a zdanením daňou z príjmov (+/-)	1 842	(158)
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku (+)	51	114
Zmena stavu opravných položiek k podielom v pridružených spoločnostiach	2 070	-
Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov (+/-)	(280)	(227)
Úroky účtované do výnosov (-)	(1)	(19)
Strata / (zisk) z predaja dlhodobého majetku	-	(2)
Kurzové rozdiely	2	(24)
Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu na výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	1 464	(303)
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti (-/+)	(176)	(177)
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti (+/-)	1 640	(126)
Zmena stavu zásob (-/+)	-	-
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti s výnimkou príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+/-)	5 318	4 245
Zmena stavu záväzkov z časovo rozlišovaných sprostredkovateľských odmien	(572)	-
Zmena stavu finančných aktív na obchodovanie (-/+)	(1 983)	-
Prijaté úroky (+)	1	19
Výdavky na daň z príjmov (-/+)	(833)	(1 208)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	1 931	3 056
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku netto (-)	(49)	(72)
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	-	2
Výdavky na obstaranie dlhodobých cenných papierov a podielov v iných účtovných jednotkách	(478)	(5 878)
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(527)	(5 948)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Vyplatené dividendy	(3 805)	(9 300)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	(3 805)	(9 300)
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (+/-)	(2 401)	(12 192)
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia (pozn. č. 20)	14 464	26 656
Kurzové rozdiely vyčíslené k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	-	-
Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia (pozn. č. 20)	12 063	14 464

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

Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2013

pripravené podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch EUR)

I) 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.

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.

Členovia štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2013:

Predstavenstvo	
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 2013:

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

Zmeny v predstavenstve správcovskej spoločnosti počas roka 2013:

V priebehu roka 2013 nenastali žiadne zmeny v zložení predstavenstva správcovskej spoločnosti.

Zmeny v dozornej rade správcovskej spoločnosti počas roka 2013:

V priebehu roka 2013 nenastali žiadne zmeny v zložení dozornej rady správcovskej spoločnosti.

Do dátumu schválenia tejto účtovnej závierky nastali nasledujúce zmeny v zložení dozornej rady správcovskej spoločnosti:

Ing. Marcel Kaščák - ukončenie funkcie člena dozornej rady 10. februára 2014

Ing. Miroslav Uličný - vznik funkcie člena dozornej rady 11. februára 2014

Obchodné meno priamej materskej spoločnosti:

Tatra banka, a.s., Hodžovo nám. 3, Bratislava, Slovenská republika

Obchodné meno hlavnej materskej spoločnosti:

Raiffeisen Landesbanken Holding GmbH, Friedrich Wilhelm Raiffeisen Platz 1, Viedeň, Rakúsko

Obchodné meno priamej materskej spoločnosti zostavujúcej konsolidovanú účtovnú závierku:

Tatra banka, a.s., Hodžovo nám. 3, Bratislava, Slovenská republika

Skupina Tatra banka predstavuje materskú spoločnosť Tatra banka, a.s. a jej dcérske a pridružené spoločnosti (ďalej len "skupina Tatra banka"), ktoré vlastní priamo alebo nepriamo prostredníctvom svojich dcérskych spoločností.

Konsolidovaná účtovná závierka skupiny Tatra banka v súlade s IFRS vypracovaná k 31. decembru 2013 bude po zostavení uložená v registri účtovných závierok v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve 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

Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2013

pripravené podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch EUR)

Obchodné meno hlavnej materskej spoločnosti zostavujúcej konsolidovanú účtovnú závierku:

Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Viedeň, Rakúsko

Skupina RZB predstavuje materskú spoločnosť Raiffeisen Zentralbank a jej dcérske a pridružené spoločnosti (ďalej len „skupina RZB“), ktoré vlastní priamo alebo nepriamo prostredníctvom svojich dcérskych spoločností.

Konsolidovaná účtovná závierka skupiny RZB je uložená na registrovom súde Handelsgericht Wien, Marxergasse 1a, 1030 Viedeň, Rakúsko.

Obchodné mená pridružených účtovných jednotiek k 31. decembru 2013

Meno	Sídlo	Druh podielu	Audítor
Raiffeisen penzijní společnost a.s.	Praha	priamy	KPMG Česká republika Audit, s.r.o., Praha, Česká republika

Dňa 3. mája 2012 bola zakladateľskou listinou založená obchodná spoločnosť Raiffeisen penzijní společnost a.s. so sídlom Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, Česká republika. Základné imanie spoločnosti pozostáva z 32 500 ks akcií v zaknihovanej podobe, pričom menovitá 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 k 31. decembru 2013 49 % (15 925 ks zaknihovaných akcií). Spoločnosť Raiffeisen penzijní společnost a.s. bola zapísaná do Obchodného registra dňa 21. novembra 2012. V súčasnosti existujú zámery a plány vedenia na prevod správy dôchodkových fondov spravovaných pridruženou spoločnosťou Raiffeisen penzijní společnost a.s. na inú spoločnosť a následné ukončenie činnosti spoločnosti Raiffeisen penzijní společnost a.s. Tieto zámery a plány boli náležite zohľadnené v hodnote investície do pridruženého podniku vykázanej v účtovnej závierke správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2013.

Pozri aj poznámku č. 11 „Podiely v pridružených spoločnostiach“.

Schválenie účtovnej závierky za predchádzajúce obdobie

Akcionár správcovskej spoločnosti vykonávajúci pôsobnosť valného zhromaždenia v súlade s § 190 Obchodného zákonníka schválil dňa 26. júna 2013 riadnu individuálnu účtovnú závierku správcovskej spoločnosti za rok 2012 a rozdelenie zisku za rok 2012.

B. Informácie o podielových fondoch

Správcovská spoločnosť k 31. decembru 2013 spravuje týchto 25 otvorených podielových fondov (ďalej len „o.p.f.“ alebo „p.f.“):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2013	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2012	Audítor
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,euro dlhopisový plus o.p.f.	322 921	285 623	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,euro peňažný o.p.f.*	-	93 227	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,európsky akciový o.p.f.	59 340	51 186	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,americký akciový o.p.f.	84 988	55 419	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V1 o.p.f.	13 920	18 168	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V2 o.p.f.	11 502	14 130	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V3 o.p.f.	5 198	5 572	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., ConservativeFund o.p.f.	10 399	12 078	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., HarmonicFund o.p.f.	73 175	53 048	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., StrategicFund o.p.f.	41 260	42 778	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,zaistený o.p.f.	49 390	24 653	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

Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2013

pripravené podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch EUR)

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2013	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2012	Auditor
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,Zaistený fond II. o.p.f.**	-	49 297	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,Zaistený fond III. o.p.f.***	-	18 510	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., RealitnýFond o.p.f.	252 078	124 560	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond IV. o.p.f.	9 159	13 494	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., MarketNeutral Fund o.p.f.	66 921	35 957	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,SmartFund o.p.f.	125 660	109 797	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,NewMarkets o.p.f.	41 622	13 991	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,spoločensky zodpovedný o.p.f.	20 221	20 761	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,PrivateDeposit Fund o.p.f.	153 754	195 236	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,DynamicAlpha Fund o.p.f.	19 445	8 145	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,depozitný o.p.f.	409 167	417 751	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,komoditný o.p.f.	29 793	18 582	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,PrivatePersonal I. o.p.f.	2 681	2 555	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,sporenie o.p.f.	4 855	-	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,PrivateExclusive Fund. o.p.f.	54 962	-	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,PrivatePersonal II. o.p.f.	-	-	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,Raiffeisen European High Yield Fund o.p.f.	48 179	-	Deloitte Audit s. r. o.
Spolu	1 910 590	1 684 518	

*Dňa 12. júna 2013 správcovská spoločnosť podala do Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie podielového fondu Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., euro peňažný o.p.f. s podielovým fondom s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., euro dlhopisový plus o.p.f. Na základe rozhodnutia NBS o udelení predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie otvorených podielových fondov zo dňa 3. júla 2013, číslo rozhodnutia ODT-6589/2013-1, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňom 8. júla 2013, došlo dňa 28. augusta 2013 (deň účinnosti zlúčenia) k zlúčeniu uvedených otvorených podielových fondov, čím podielový fond s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., euro peňažný o.p.f. zanikol.

**Dňa 12. septembra 2012 správcovská spoločnosť podala do NBS žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie podielového fondu Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond II. o.p.f. s podielovým fondom s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., zaistený o.p.f. Na základe rozhodnutia NBS o udelení predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie otvorených podielových fondov zo dňa 8. novembra 2012, číslo rozhodnutia ODT-9710/2012-1, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňom 12. novembra 2012, došlo dňa 31. januára 2013 (deň účinnosti zlúčenia) k zlúčeniu uvedených otvorených podielových fondov, čím podielový fond s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond II. o.p.f. zanikol.

***Dňa 17. apríla 2013 správcovská spoločnosť podala do NBS žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie podielového fondu Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond III. o.p.f. s podielovým fondom s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., zaistený o.p.f. Na základe rozhodnutia NBS o udelení predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie otvorených podielových fondov zo dňa 6. mája 2013, číslo rozhodnutia ODT-4498/2013-1, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňom 9. mája 2013, došlo dňa 2. júla 2013 (deň účinnosti zlúčenia) k zlúčeniu uvedených otvorených podielových fondov, čím podielový fond s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond III. o.p.f. zanikol.

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

Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2013

pripravené podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch EUR)

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., 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., 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 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.

