



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

**Účtovná závierka za rok končiaci sa
31. decembra 2014**

**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 2014

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 2014 | 4 |
| Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014 | 5 |
| Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2014 | 6 |
| Výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31. decembra 2014 | 7 |
| I) VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE | 8 |
| II) HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY | 18 |
| III) OSTATNÉ POZNÁMKY | 26 |
| (1) Čisté úrokové výnosy | 26 |
| (2) Čistý zisk/(strata) z poplatkov a provízií | 26 |
| (3) Čistý zisk/(strata) z finančných nástrojov na obchodovanie | 27 |
| (4) Čistý zisk/(strata) z devízových operácií | 27 |
| (5) Čistý zisk/(strata) z podielov v pridružených spoločnostiach | 27 |
| (6) Všeobecné administratívne náklady | 27 |
| (7) Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady) | 28 |
| (8) Daň z príjmu | 28 |
| (9) Zisk na akciu | 29 |
| (10) Pohľadávky voči bankám | 29 |
| (11) Podiely v pridružených spoločnostiach | 29 |
| (12) Finančné aktíva na obchodovanie | 31 |
| (13) Dlhodobý nehmotný majetok | 31 |
| (14) Dlhodobý hmotný majetok | 31 |
| (15) Pohľadávky z dane z príjmov | 32 |
| (16) Ostatné aktíva | 32 |
| (17) Záväzky z dane z príjmov | 33 |
| (18) Ostatné záväzky | 33 |
| (19) Rezervy | 33 |
| (20) Základné imanie a fondy tvorené zo zisku | 34 |
| (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 | 38 |
| (26) Finančné nástroje, informácie o rizikách a analýza citlivosti trhových rizík | 38 |
| (27) Informácie o následných udalostiach | 40 |
| (28) Schválenie účtovnej závierky | 41 |

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 2014

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 2014

| | Č. pozn. | 31. decembra 2014 | 31. decembra 2013 |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| Úrokové a podobné výnosy | | 2 | 1 |
| Čisté úrokové výnosy | (1) | 2 | 1 |
| Výnosy z poplatkov a provízií | | 21 613 | 16 657 |
| Náklady na poplatky a provízie | | (12 364) | (10 167) |
| Čistý zisk/(strata) z poplatkov a provízií | (2) | 9 249 | 6 490 |
| Čistý zisk/(strata) z finančných nástrojov na obchodovanie | (3) | (10) | (17) |
| Čistý zisk/(strata) z devízových operácií | (4) | (2) | (2) |
| Čistý zisk/(strata) z podielov v pridružených spoločnostiach | (5) | (404) | (2 070) |
| Všeobecné administratívne náklady | (6) | (3 137) | (3 013) |
| Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady) | (7) | 691 | 623 |
| Zisk pred zdanením | | 6 389 | 2 012 |
| Daň z príjmu | (8) | (1 505) | (962) |
| Zisk po zdanení | | 4 884 | 1 050 |
| Základný/zriadený zisk na akciu | (9) | 98 | 21 |

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 2014

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 2014

| | Č. pozn. | 31. decembra 2014 | 31. decembra 2013 |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Majetok | | | |
| Pohľadávky voči bankám | (10) | 19 393 | 12 063 |
| Podiely v pridružených spoločnostiach | (11) | 3 907 | 4 311 |
| Finančné aktíva na obchodovanie | (12) | - | 1 983 |
| Dlhodobý nehmotný majetok | (13) | 64 | 56 |
| Dlhodobý hmotný majetok | (14) | 46 | 68 |
| Pohľadávky z odloženej dane z príjmov | (15) | 99 | 104 |
| Ostatné aktíva | (16) | 3 239 | 2 605 |
| Majetok spolu | | 26 748 | 21 190 |
| Závazky a vlastné imanie | | | |
| Závazky zo splatnej dane z príjmov | (17) | 484 | 59 |
| Ostatné záväzky | (18) | 2 814 | 2 567 |
| Rezervy | (19) | 14 | 12 |
| Závazky spolu | | 3 312 | 2 638 |
| Vlastné imanie (okrem zisku za bežný rok) | (20, 21) | 18 552 | 17 502 |
| Zisk po zdanení | | 4 884 | 1 050 |
| Vlastné imanie spolu | | 23 436 | 18 552 |
| Závazky a vlastné imanie spolu | | 26 748 | 21 190 |

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 2014

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 2014

| | Základné imanie | Fondy tvorené zo zisku | Nerozdelený zisk minulých rokov | Zisk/(Strata) bežného roka | Vlastné imanie spolu |
|--|------------------------|-------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------|
| Stav k 1. januáru 2013 | 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 |
| Rozdelenie zisku za rok 2013 | - | - | 1 050 | (1 050) | - |
| Zisk/(Strata) za rok končiaci sa k 31. decembru 2014 | - | - | - | 4 884 | 4 884 |
| Zostatok k 31. decembru 2014 | 1 660 | 332 | 16 560 | 4 884 | 23 436 |

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 2014

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 2014

| Názov položky | 31. decembra 2014 | 31. decembra 2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Peňažné toky z prevádzkovej činnosti | | |
| Zisk pred zdanením | 6 389 | 2 012 |
| Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred úpravami a zdanením daňou z príjmov (+/-) | 450 | 1 842 |
| Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku (+) | 47 | 51 |
| Zmena stavu opravných položiek k podielom v pridružených spoločnostiach | 404 | 2 070 |
| Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov (+/-) | (1) | (280) |
| Úroky účtované do výnosov (-) | (2) | (1) |
| Strata / (zisk) z predaja dlhodobého majetku | - | - |
| Kurzové rozdiely | 2 | 2 |
| Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu na výsledok hospodárenia z bežnej činnosti | (265) | 1 464 |
| Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti (-/+) | (512) | (176) |
| Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti (+/-) | 247 | 1 640 |
| Zmena stavu zásob (-/+) | - | - |
| Peňažné toky z prevádzkovej činnosti s výnimkou príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+/-) | 6 574 | 5 318 |
| Zmena stavu záväzkov z časovo rozlišovaných sprostredkovateľských odmien | (121) | (572) |
| Zmena stavu finančných aktív na obchodovanie (-/+) | 1 983 | (1 983) |
| Prijaté úroky (+) | 2 | 1 |
| Výdavky na daň z príjmov (-/+) | (1 075) | (833) |
| Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti | 7 363 | 1 931 |
| Peňažné toky z investičnej činnosti | | |
| Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku netto (-) | (33) | (49) |
| Príjmy z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku | - | - |
| Výdavky na obstaranie dlhodobých cenných papierov a podielov v iných účtovných jednotkách | - | (478) |
| Čisté peňažné toky z investičnej činnosti | (33) | (527) |
| Peňažné toky z finančnej činnosti | | |
| Vyplatené dividendy | - | (3 805) |
| Čisté peňažné toky z finančnej činnosti | - | (3 805) |
| Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (+/-) | 7 330 | (2 401) |
| Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia (pozn. č. 20) | 12 063 | 14 464 |
| 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. 23) | 19 393 | 12 063 |

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 2014

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 70 20 000 944 (k 31.12.2014 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, preto spoločnosť nevykonáva segmentálnu analýzu.

Členovia štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014:

| Predstavenstvo | |
|-----------------------|-----------------------|
| Predseda: | Ing. Michal Kustra |
| Prvý podpredseda: | Ing. Miloslav Mlynár |
| Podpredseda: | Ing. Martin Ďuriančík |

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014:

| Dozorná rada | |
|---------------------|----------------------|
| Predseda: | Ing. Igor Vida |
| Členovia: | Ing. Miroslav Uličný |
| | Mgr. Michal Liday |
| | Ferenc Berszán, MBA |
| | Mag. Rainer Schnabl |

Zmeny v predstavenstve správcovskej spoločnosti počas roka 2014:

V priebehu roka 2014 nastali nasledujúce zmeny v zložení predstavenstva správcovskej spoločnosti:

Ing. Marek Prokopec – ukončenie funkcie člena predstavenstva 3. augusta 2014.

Zmeny v dozornej rade správcovskej spoločnosti počas roka 2014:

V priebehu roka 2014 nastali nasledujúce zmeny v zložení dozornej rady správcovskej spoločnosti.

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

Dr. Mathias Bauer – ukončenie funkcie člena dozornej rady 31. marca 2014

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

Mag. Rainer Schnabl – vznik funkcie člena dozornej rady 15. augusta 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

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 2014

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

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 2014 bude po zostavení uložená v registri účtovných závierok v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

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 2014

| <i>Meno</i> | <i>Sídlo</i> | <i>Druh podielu</i> | <i>Audítor</i> |
|---|--------------|---------------------|--|
| Raiffeisen penzijní společnost a.s. v likvidaci | 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. v likvidaci 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 2014 49 % (15 925 ks zaknihovaných akcií). Spoločnosť Raiffeisen penzijní společnost a.s. bola zapísaná do Obchodného registra dňa 21. novembra 2012. Valné zhromaždenie spoločnosti Raiffeisen penzijní společnost a.s. 12. augusta 2014 prijalo rozhodnutie o zrušení spoločnosti a o vstupe spoločnosti do likvidácie k rozhodnému dňu 1. septembru 2014. Povolenie k činnosti spoločnosti bolo spoločnosti odňaté Českou národnou bankou rozhodnutím č.j. 2014/029222/CNB/570 zo dňa 18. augusta 2014, ktoré nadobudlo účinnosť dňa 18. augusta 2014. Dňa 28. januára 2015 sa konalo valné zhromaždenie spoločnosti, ktoré schválilo návrh na rozdelenie likvidačného zostatku.

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 24. júna 2014 riadnu individuálnu účtovnú závierku správcovskej spoločnosti za rok 2013 a rozdelenie zisku za rok 2013.

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 2014

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

B. Informácie o podielových fondoch

Správcovská spoločnosť k 31. decembru 2014 spravuje týchto 25 otvorených podielových fondov (ďalej len „o.p.f.“ alebo „p.f.“):

| Názov fondu | Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2014 | Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2013 | Audítor |
|---|--|--|-------------------------|
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,euro dlhopisový plus o.p.f. | 359 105 | 322 921 | Deloitte Audit s. r. o. |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,európsky akciový o.p.f. | 49 427 | 59 340 | Deloitte Audit s. r. o. |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,americký akciový o.p.f. | 92 500 | 84 988 | Deloitte Audit s. r. o. |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V1 o.p.f. | 21 010 | 13 920 | Deloitte Audit s. r. o. |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V2 o.p.f. | 10 702 | 11 502 | Deloitte Audit s. r. o. |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V3 o.p.f. | 5 145 | 5 198 | Deloitte Audit s. r. o. |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., ConservativeFund o.p.f. | 9 196 | 10 399 | Deloitte Audit s. r. o. |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., HarmonicFund o.p.f. | 98 528 | 73 175 | Deloitte Audit s. r. o. |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., StrategicFund o.p.f. | 37 241 | 41 260 | Deloitte Audit s. r. o. |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,zaistený o.p.f. | 72 719 | 49 390 | Deloitte Audit s. r. o. |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., RealitnýFond o.p.f. | 252 691 | 252 078 | Deloitte Audit s. r. o. |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond IV. o.p.f.* | - | 9 159 | Deloitte Audit s. r. o. |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., MarketNeutral Fund o.p.f. | 93 084 | 66 921 | Deloitte Audit s. r. o. |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,SmartFund o.p.f. | 114 960 | 125 660 | Deloitte Audit s. r. o. |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,NewMarkets o.p.f. | 56 654 | 41 622 | Deloitte Audit s. r. o. |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,spoločensky zodpovedný o.p.f.* | - | 20 221 | Deloitte Audit s. r. o. |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,PrivateDeposit Fund o.p.f. | 127 142 | 153 754 | Deloitte Audit s. r. o. |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,DynamicAlpha Fund o.p.f. | 15 015 | 19 445 | Deloitte Audit s. r. o. |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,depozitný o.p.f. | 396 213 | 409 167 | Deloitte Audit s. r. o. |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,komoditný o.p.f. | 59 339 | 29 793 | Deloitte Audit s. r. o. |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,PrivatePersonal I. o.p.f. | 2 789 | 2 681 | Deloitte Audit s. r. o. |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,sporenie o.p.f. | 8 516 | 4 855 | Deloitte Audit s. r. o. |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,PrivateExclusive Fund. o.p.f. | 51 151 | 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. | 43 328 | 48 179 | Deloitte Audit s. r. o. |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Alfa o.p.f. | 116 080 | - | Deloitte Audit s. r. o. |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Emerging Markets Bonds o.p.f. | 50 102 | - | Deloitte Audit s. r. o. |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Eastern Europe Bonds o.p.f. | 9 523 | - | Deloitte Audit s. r. o. |
| Spolu | 2 152 160 | 1 910 590 | |

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 2014

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

** Dňa 30. októbra 2013 správcovská spoločnosť podala na NBS žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie podielového fondu s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond IV. o.p.f. a podielového fondu s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., spoločensky zodpovedný 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 22. novembra 2013, číslo rozhodnutia ODT-12246/2013-2, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňom 27. novembra 2013, došlo dňa 31. januára 2014 (deň účinnosti zlúčenia) k zlúčeniu uvedených otvorených podielových fondov, čím podielový fond s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond IV. o.p.f. a podielový fond s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., spoločensky zodpovedný o.p.f. zanikli. Aktíva a pasíva zanikajúcich podielových fondov sa stali k 31. januáru 2014 súčasťou čistej hodnoty majetku otvoreného podielového fondu s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., zaistený o.p.f. a podielníci zanikajúcich podielových fondov sa stali podielníkmi otvoreného podielového fondu s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., zaistený o.p.f., pričom hodnota ich investície k 31. januáru 2014 nebola zmenená.*

*** Dňa 27. januára 2014 správcovská spoločnosť doručila NBS žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu na vrátenie povolenia na spravovanie podielového fondu s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., PrivatePersonal II. o.p.f. (ďalej len "TAM-PP2"). Na základe rozhodnutia NBS o udelení predchádzajúceho súhlasu na vrátenie povolenia na spravovanie TAM-PP2, číslo rozhodnutia ODT-990/2014-1, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 21. februára 2014, predstavenstvo správcovskej spoločnosti Tatra Asset Management dňa 25. februára 2014 rozhodlo o vrátení povolenia na spravovanie TAM-PP2 k 28. februáru 2014, čím k uvedenému dňu TAM-PP2 zanikol.*

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.

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 2014

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., 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 70 %, 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 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 90 %, 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 V3 o.p.f. (ďalej len „TAM-PV3“) bol vytvorený dňa 1. júla 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 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 70 %, 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

Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2014

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., HarmonicFund o.p.f. (ďalej len „TAM-HRF“) bol vytvorený dňa 2. septembra 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 90 %, 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., StrategicFund o.p.f. (ďalej len „TAM-STF“) bol vytvorený dňa 2. septembra 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 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 pohybu cien akciových investícií a alternatívnych 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 %. Celková hodnota akciových investícií a alternatívnych investícií v podielovom fonde bude takticky riadená podľa modelu CPPI s cieľom participovať na raste akciového trhu a trhoch alternatívnych investícií 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. 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

Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2014

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., RealitnýFond o.p.f. (ďalej len „TAM-REF“) bol vytvorený dňa 2. apríla 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 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 rovnáť 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., MarketNeutral Fund o.p.f. (ďalej len „TAM-MNF“) bol vytvorený dňa 7. apríla 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 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

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 2014

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

fondy 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., NewMarkets o.p.f. (ďalej len „TAM-NMF“) bol vytvorený dňa 10. mája 2010 a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde do akciových investícií so zameraním predovšetkým na rozvíjajúce sa trhy a pacifický región, ako aj americký región, peňažných investícií a dlhopisových 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 pohybu cien dlhopisových investícií, z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií a zhodnotenie podielového fondu v USD v odporúčanom investičnom horizonte. Podiel akciových investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 10 % a maximálne 100 %, podiel peňažných investícií alebo dlhopisových investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 0 % a maximálne 100 %. 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 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 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 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., depozitný o.p.f. (ďalej len „TAM-DEF“) bol vytvorený dňa 24. 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 prostredníctvom finančných nástrojov s úrokovým výnosom. 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.

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 zavierke za rok končiaci sa 31. decembra 2014

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., komoditný o.p.f. (ďalej len „TAM-KOF“) bol vytvorený dňa 15. 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-PP1.“) bol vytvorený dňa 3. decembra 2012 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 na majetku v podielovom fonde bude minimálne 0 % a maximálne 50 %, podiel dlhopisových investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 0 % a maximálne 50 %, podiel akciových investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 0 % a maximálne 80 %, podiel alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 0 % a maximálne 100 %. Správcovská 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.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., sporenie o.p.f. (ďalej len „TAM-SPF.“) bol vytvorený dňa 2. januára 2013 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 20 % a maximálne 100 %, podiel akciových investícií a alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 0 % a maximálne 80 %. Správcovská spoločnosť využíva kvantitatívne modely a nástroje technickej i fundamentálnej analýzy pre identifikovanie a výber investičných príležitostí. 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. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., PrivateExclusive Fund o.p.f. (ďalej len „TAM-PEF.“) bol vytvorený dňa 15. mája 2013.

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, dlhopisových investícií, akciových investícií alebo alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 0 % a maximálne 100 %. Správcovská spoločnosť využíva kvantitatívne modely a nástroje technickej i fundamentálnej analýzy pre identifikovanie a výber investičných príležitostí. 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

Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2014

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., Raiffeisen European High Yield Fund o.p.f. (ďalej len „TAM-REHYF.“) je zberným fondom hlavného fondu s názvom Raiffeisen-Europa-HighYield, spravovaným správcovskou spoločnosťou Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., vytvoreného dňa 12. mája 1999 na dobu neurčitú, a preto je minimálne 85 % a viac majetku v podielovom fonde investovaných do podielových listov hlavného fondu. Zberný fond bol vytvorený dňa 3. júna 2013. Vydávanie podielových listov sa začalo 3. júna 2013.

Správčovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, s cieľom dosahovať výnos z pohybu cien podielových listov hlavného fondu a z finančných nástrojov s úrokovým výnosom a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu bude predstavovať minimálne 85 % na majetku v podielovom fonde a maximálne 100 % na majetku v podielovom fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať minimálne 0 % a maximálne 15 % na majetku v podielovom fonde. Vzhľadom na skutočnosť, že minimálne 85 % a viac majetku v podielovom fonde bude investovaných do podielových listov hlavného fondu sa bude výkonnosť podielového fondu a hlavného fondu vo významnej miere zhodovať, odlišovať sa bude v závislosti od aktuálneho podielu majetku v podielovom fonde investovaného do doplnkového likvidného majetku. Podielový fond je spravovaný pasívnou stratégiou s dôrazom participovať na zhodnotení hlavného fondu, pričom dopady rizík, ktorým je vystavený majetok v hlavnom fonde nie sú eliminované. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Alfa o.p.f. (ďalej len „TAM-ALF.“) bol vytvorený dňa 15. januára 2014 a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správčovská 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 alebo dlhopisových investícií na majetku v podielovom fonde môže dosiahnuť až 100 %. Podiel akciových investícií alebo alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde môže dosiahnuť 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. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Emerging Markets Bonds o.p.f. (ďalej len „TAM-REMB.“) je zberným fondom hlavného fondu s názvom Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent vytvoreného dňa 3. novembra 2003 na dobu neurčitú, a preto je 85 % a viac majetku v podielovom fonde investovaných do podielových listov hlavného fondu. Podielový fond bol vytvorený dňa 5. mája 2014 a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správčovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde najmä do emisie podielových listov hlavného fondu s výplatom výnosov, ako aj do doplnkového likvidného majetku, s cieľom dosahovať výnos z pohybu cien podielových listov hlavného fondu a z finančných nástrojov s úrokovým výnosom a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu bude predstavovať minimálne 85 % na majetku v podielovom fonde a maximálne 100 % na majetku v podielovom fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať minimálne 0 % a maximálne 15 % na majetku v podielovom fonde. Vzhľadom na skutočnosť, že minimálne 85 % a viac majetku v podielovom fonde bude investovaných do podielových listov hlavného fondu sa bude výkonnosť podielového fondu a hlavného fondu vo významnej miere zhodovať, odlišovať sa bude v závislosti od aktuálneho podielu majetku v podielovom fonde investovaného do doplnkového likvidného majetku, ako aj vplyvom nákladov podielového fondu. Podielový fond je spravovaný pasívnou stratégiou s dôrazom participovať na zhodnotení hlavného fondu, pričom dopady rizík, ktorým je vystavený majetok v hlavnom fonde nie sú eliminované. 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

Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2014

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., Raiffeisen Eastern Europe Bonds o.p.f. (ďalej len „TAM-REEB.“)

je zberným fondom hlavného fondu s názvom Raiffeisen-Osteuropa-Rent vytvoreného dňa 3. mája 2000 na dobu neurčitú, a preto je 85 % a viac majetku v podielovom fonde investovaných do podielových listov hlavného fondu. Podielový fond bol vytvorený dňa 20. októbra 2014.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde najmä do emisie podielových listov hlavného fondu s výplatom výnosov, ako aj do doplnkového likvidného majetku, s cieľom dosahovať výnos z pohybu cien podielových listov hlavného fondu a z finančných nástrojov s úrokovým výnosom a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu bude predstavovať minimálne 85 % na majetku v podielovom fonde a maximálne 100 % na majetku v podielovom fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať minimálne 0 % a maximálne 15 % na majetku v podielovom fonde. Vzhľadom na skutočnosť, že minimálne 85 % a viac majetku v podielovom fonde bude investovaných do podielových listov hlavného fondu sa bude výkonnosť podielového fondu a hlavného fondu vo významnej miere zhodovať, odlišovať sa bude v závislosti od aktuálneho podielu majetku v podielovom fonde investovaného do doplnkového likvidného majetku, ako aj vplyvom nákladov podielového fondu. Podielový fond je spravovaný pasívnou stratégiou s dôrazom participovať na zhodnotení hlavného fondu, pričom dopady rizík, ktorým je vystavený majetok v hlavnom fonde nie sú eliminované. 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“).

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“).

II) HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Hlavné účtovné zásady uplatnené pri zostavovaní tejto účtovnej závierky sú uvedené v ďalšom texte:

Účtovná závierka správcovskej spoločnosti za finančný rok 2014 a porovnateľné údaje za finančný rok 2013 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.

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 2014

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

Základ prezentácie

Štandardy a interpretácie platné v bežnom období

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 pre finančné výkazníctvo (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 2014. Nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- **IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **IFRS 11 „Spoločné dohody“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **IAS 27 (revidovaný v r. 2011) „Individuálna účtovná závierka“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (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“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 11 „Spoločné dohody“ a IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“** – Príručka o prechode, prijaté EÚ dňa 4. apríla 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“ a IAS 27 (revidovaný v r. 2011) „Individuálna účtovná závierka“** - Investičné subjekty, prijaté EÚ dňa 20. novembra 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 32 „Finančné nástroje: Prezentácia“** – Vzájomné započítanie finančného majetku a finančných záväzkov, prijaté EÚ dňa 13. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 36 „Zníženie hodnoty majetku“** – Zverejňovanie návratnej hodnoty nefinančného majetku, prijaté EÚ dňa 19. decembra 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“** – Novácia derivátov a pokračovanie účtovania zabezpečenia, prijaté EÚ dňa 19. decembra 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr).

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

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

- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2011 - 2013)“** vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 a IAS 40), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 18. decembra 2014 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2015 alebo neskôr),
- **IFRIC 21 „Odvody“**, prijaté EÚ dňa 13. júna 2014 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 17. júna 2014 alebo neskôr).

Spoločnosť sa rozhodla, že nebude tieto štandardy, revidované verzie a interpretácie uplatňovať pred dátumom ich účinnosti.

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 2014

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

Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto štandardov, revidovaných verzií a interpretácií nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia.

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 interpretácií, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k dátumu zostavenia účtovnej závierky (nižšie uvedené dátumy účinnosti sa vzťahujú na IFRS v úplnom znení):

- **IFRS 9 „Finančné nástroje“ a následné dodatky** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Investičné subjekty: uplatňovanie výnimky z konsolidácie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 11 „Spoločné dohody“** – Účtovanie obstarania podielov v spoločných prevádzkach (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Iniciatívy zlepšenia v oblasti zverejňovaných informácií (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“ a IAS 38 „Nehmotný majetok“** – Vysvetlenie prijateľných metód odpisovania a amortizácie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“ a IAS 41 „Poľnohospodárstvo“** – Poľnohospodárstvo: plodiace rastliny (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“** – Plány definovaných požitkov: príspevky zamestnancov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 27 „Individuálna účtovná závierka“** – Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zlepšovania kvality IFRS“ (cyklus 2010 - 2012)**“ vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 a IAS 38), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zlepšovania kvality IFRS“ (cyklus 2012 - 2014)**“ vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 a IAS 34), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 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.

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 2014

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

Cieľ zostavenia

Táto účtovná závierka je riadna individuálna účtovná závierka správcovskej spoločnosti. Zostavenie tejto účtovnej závierky správcovskej spoločnosti je v Slovenskej republike v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“). Podľa § 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 Medzinárodných účtovných štandardov (IFRS).

Účtovná závierka v súlade s IFRS vypracovaná k 31. decembru 2014 s dátumom 13. marca 2015 bude po zostavení uložená v registri účtovných závierok v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Účtovná závierka je zostavená pre všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť pre žiadne špecifické účely alebo posúdenie jednotlivých transakcií. Čitatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.

Táto individuálna účtovná závierka je jediná riadna účtovná závierka zostavovaná správcovskou spoločnosťou. Na základe splnenia výnimky podľa IAS 28 (Revidovaný) Pridružené spoločnosti § 17, správcovská spoločnosť nezostavuje účtovnú závierku, v ktorej by boli podiely v pridružených spoločnostiach oceňované metódou vlastného imania (viď poznámka č. 11 “*Podiely v pridružených spoločnostiach*”).

Východiská zostavenia účtovnej závierky

Táto účtovná závierka bola zostavená na princípe časového rozlíšenia t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia za predpokladu, že správcovská spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovná závierka bola vypracovaná na základe ocenenia v historických cenách, pričom niektoré finančné nástroje boli precenené na reálnu hodnotu.

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.

Významné účtovné odhady

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 výsledok hospodárenia.

Vplyv zmeny účtovných odhadov je prospektívne zahrnutý v hospodárskom výsledku toho obdobia, v ktorom dôjde k zmene odhadu za predpokladu, že zmeny ovplyvnia iba dané obdobia, alebo hospodárskeho výsledku aj nasledujúcich období, pokiaľ zmena ovplyvní aj obdobia nasledujúce.

Významné oblasti s potrebou subjektívneho úsudku:

- Ku dňu zostavenia účtovnej závierky správcovská spoločnosť posudzuje, či nedošlo k zníženiu hodnoty podielov v pridružených spoločnostiach. Zníženie hodnoty podielov v pridružených spoločnostiach sa zisťuje ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou a realizovateľnou hodnotou investície. Realizovateľná hodnota investície predstavuje k 31. decembru 2014 podiel správcovskej spoločnosti na likvidačnom zostatku pridruženej spoločnosti, keďže pridružená spoločnosť vstúpila do likvidácie k rozhodnému dňu 1. septembru 2014.

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 2014

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

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 NBS 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 NBS v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Kurzové zisky (straty) z transakcií v cudzích menách sú vykázané vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Čistý zisk (strata) z devízových operácií“.

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.

Finančné nástroje

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

Cenné papiere v majetku správcovskej spoločnosti sa členia na portfóliá v súlade s investičnou stratégiou správcovskej spoločnosti a zámerom pri ich nadobudnutí. Základný rozdiel medzi portfóliami spočíva v prístupe k oceňovaniu cenných papierov a vykazovaniu ich reálnych hodnôt v účtovných výkazoch. Správcovská spoločnosť v súlade so svojím plánom akvizície finančných nástrojov a v súlade s investičnou stratégiou zaradila obstarané finančné nástroje do kategórie „*Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát*“, menovite „*Finančné aktíva na obchodovanie*“.

Finančné aktíva na obchodovanie

V tejto kategórii správcovská spoločnosť vykázala k 31. decembru 2013 podielové cenné papiere. Podielové cenné papiere správcovská spoločnosť vykazuje vo výkaze o finančnej situácii v položke „*Finančné aktíva na obchodovanie*“. Všetky nákupy a predaje cenných papierov na obchodovanie sú účtované k dátumu uskutočnenia obchodu.

Finančné aktíva na obchodovanie sa prvotne oceňujú v obstarávacej cene bez transakčných nákladov a následne preceňujú na reálnu hodnotu cez výkaz súhrnných ziskov a strát. Správcovská spoločnosť vykazuje nerealizované zisky a straty z precenenia týchto aktív na reálnu hodnotu vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „*Čistý zisk (strata) z finančných nástrojov na obchodovanie*“.

Ukončenie vykazovania finančných nástrojov

Správcovská spoločnosť prestáva vykazovať finančný majetok len vtedy, keď vypršia zmluvné práva na peňažné toky z tohto majetku alebo keď finančný majetok, všetky podstatné riziká a ekonomické úžitky vyplývajúce z vlastníctva tohto majetku prevedie na iný subjekt. Ak správcovská spoločnosť neprevedie, ale ani si neponechá všetky podstatné riziká a ekonomické úžitky vlastníctva, a pokračuje v kontrole nad prevedeným majetkom, vykazuje svoj ponechaný podiel na majetku a súvisiaci záväzok zo súm, ktoré možno bude musieť zaplatiť. Ak si správcovská spoločnosť ponechá všetky podstatné riziká a ekonomické úžitky vlastníctva prevedeného finančného majetku, pokračuje vo vykazovaní tohto majetku a navyše vykazuje aj zabezpečenú pôžičku vo výške prijatých prostriedkov. Finančný záväzok sa odúčtuje, keď sú záväzky správcovskej spoločnosti splatené, zrušené alebo keď vyprší ich platnosť.

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 2014

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

Úbytok finančných aktív na obchodovanie sa účtuje cenou zistenou váženým aritmetickým priemerom z obstarávacích cien, a to iba v rámci rovnakého druhu finančného aktíva, rovnakých emitentov a rovnakých mien, na ktoré finančného aktíva znejú. Finančné aktíva na obchodovanie sú ku dňu zostavenia účtovnej závierky ocenené reálnou hodnotou.

Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálne hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov sa určujú takto:

Reálna hodnota finančného majetku a finančných záväzkov sa určuje v súlade so všeobecne uznávanými oceňovacími modelmi na základe analýzy diskontovaných peňažných tokov.

- Úroveň 1 - ocenenie reálnou hodnotou odvodenou z kótovaných cien (neupravených) na aktívnych trhoch pri identickom aktíve alebo záväzku,
- Úroveň 2 - ocenenie reálnou hodnotou odvodenou od iných vstupov ako kótované ceny zahrnuté v rámci Úrovne 1, ktoré sú stanovené pre aktívum alebo záväzok priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené od cien),
- Úroveň 3 - ocenenie reálnou hodnotou odvodenou od metód oceňovania, ktoré zahŕňajú vstupné informácie týkajúce sa aktíva alebo záväzku, ktoré nie sú založené na zistiteľných trhových údajoch (nezistiteľné vstupy).

Prehľad výšky finančných nástrojov vykázaných v reálnej hodnote rozdelených podľa úrovni stanovenia ich reálnej hodnoty je uvedený v poznámke č. 12 „*Finančné aktíva 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 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, ktoré sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „*Čistý zisk (strata) z podielov v pridružených spoločnostiach*“.

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 NBS 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 NBS 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 NBS v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

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 2014

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

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

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

Odhadovaná ekonomická životnosť investičného majetku v rokoch je takáto:

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

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

Zníženie hodnoty dlhodobého hmotného a nehmotného majetku

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 súhrnných 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.

Časové rozlíšenie sprostredkovateľských odmien

Správcovská spoločnosť, v zmysle uzatvorených sprostredkovateľských zmlúv a zmlúv o spolupráci, vypláca sprostredkovateľom kolektívneho investovania odmeny za získanie nových podielnikov (ďalej len „náklady na odmeny“). Správcovská spoločnosť tieto náklady na odmeny časovo rozlišuje rovnomerne počas doby predpokladanej durácie portfólia. Správcovská spoločnosť stanovila ako očakávanú dobu durácie portfólia dobu, počas ktorej sa v zmysle predajného prospektu príslušného podielového fondu uplatňuje výstupný poplatok.

Časovo rozlíšené náklady na odmeny sú vykázané vo výkaze o finančnej situácii v položke „Ostatné aktíva“. Zúčtovanie časového rozlíšenia je vykázané vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Náklady na poplatky a provízie“.

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 2014

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

Účtovanie výnosov a nákladov

a) Úrokové a podobné výnosy a úrokové a podobné náklady

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 úrokové 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.

b) Výnosy a náklady z poplatkov a provízií

Poplatky a provízie, ktoré netvoria súčasť efektívnej úrokovej miery, sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Náklady z poplatkov a provízií“ alebo „Výnosy z poplatkov a provízií“ na základe časového princípu a v čase uskutočnenia transakcie.

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

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 súhrnných 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 vyказuje 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 vyказuje v prípade, keď je pravdepodobné, že v budúcnosti bude k dispozícii zdaniteľný zisk, s ktorým možno daňovú pohľadávku zúčtovať. Pre rok 2015 bola schválená sadzba dane vo výške 22 %.

Správcovská spoločnosť vyказuje splatnú daň z príjmov právnických osôb vo výkaze o finančnej situácii „Pohľadávky zo splatnej dane z príjmov“ alebo „Závázky zo splatnej dane z príjmov“ a odloženú daň v položke v položke „Pohľadávky z odloženej dane z príjmov“ alebo „Závázky z odloženej dane z príjmov“.

Doplňujúce informácie

a) 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 „Výnosy z poplatkov a 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 „Výnosy z poplatkov a provízií“ v priloženom výkaze súhrnných ziskov a strát.

b) 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.

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 2014

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

c) Informácie o záväzkoch správcovskej spoločnosti z úverov

Správčovská spoločnosť nevykázala k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 žiadne úvery. Správcovská spoločnosť mala k 31. decembru 2014 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.

d) Informácie o fondoch tvorených zo zisku

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

Rezervný fond k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 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.

e) 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.

III) OSTATNÉ POZNÁMKY**(1) Čisté úrokové výnosy**

| | 2014 | 2013 |
|-----------------------------|----------|----------|
| Čisté úrokové výnosy | 2 | 1 |

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

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

| | 2014 | | 2013 | |
|---|--------------|----------|--------------|----------|
| | Výnosy | Náklady | Výnosy | Náklady |
| Poplatky a provízie | 21 613 | (12 364) | 16 657 | (10 167) |
| Čistý zisk/(strata) z poplatkov a provízií | 9 249 | | 6 490 | |

Položka „Výnosy z poplatkov a provízií“ predstavuje najmä výnosy z poplatkov za správu podielových fondov, z poplatkov z predaja podielových listov. 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:

| | 2014 | 2013 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Poplatky za správu | 20 509 | 15 829 |
| Poplatky za predaj podielových listov | 404 | 301 |
| Výstupné poplatky | 700 | 526 |
| Vstupné poplatky – plán sporenia | - | 1 |
| Celkom | 21 613 | 16 657 |

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 2014

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

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

Štruktúra položky je takáto:

| | 2014 | 2013 |
|---|-------------|-------------|
| <i>Finančné aktíva na obchodovanie:</i> | | |
| Precenenie na reálnu hodnotu | - | (17) |
| Realizovaný zisk (strata) z obchodov s cennými papiermi | (10) | - |
| Celkom | (10) | (17) |

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

Štruktúra položky je takáto:

| | 2014 | | 2013 | |
|---------------------------------------|--------|------------|--------|------------|
| | Výnosy | Náklady | Výnosy | Náklady |
| Výnosy/(náklady) na devízové operácie | - | (2) | - | (2) |
| Čistý zisk (strata) | | (2) | | (2) |

(5) Čistý zisk/(strata) z podielov v pridružených spoločnostiach

Štruktúra položky je takáto:

| | 2014 | | 2013 | |
|--|--------|--------------|--------|----------------|
| | Výnosy | Náklady | Výnosy | Náklady |
| Tvorba opravných položiek k podielom v pridružených spoločnostiach | - | (404)* | - | (2 070)* |
| Čistý zisk/(strata) | | (404) | | (2 070) |

*Pozri poznámka č. 11 „Podiely v pridružených spoločnostiach“.

(6) Všeobecné administratívne náklady

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

| | 2014 | 2013 |
|---|----------------|----------------|
| Osobné náklady | (2 031) | (1 985) |
| mzdové náklady | (1 627) | (1 621) |
| náklady na sociálne zabezpečenie | (387) | (350) |
| ostatné sociálne náklady | (17) | (14) |
| Odpisy | (47) | (51) |
| dlhodobého hmotného majetku | (24) | (32) |
| dlhodobého nehmotného majetku | (23) | (19) |
| Ostatné administratívne náklady | (1 059) | (977) |
| nájomné | (91) | (115) |
| spotreba materiálu, energie | (13) | (11) |
| dane a poplatky | (213) | (171) |
| Náklady na právne služby a poradenstvo | (22) | (21) |
| z toho: náklady za služby audítorskej spoločnosti na overenie účtovnej závierky | (9) | (9) |
| z toho: náklady za služby audítorskej spoločnosti na iné uisťovacie služby | (13) | (12) |
| poradenstvo | (22) | (24) |
| ostatné služby | (698) | (635) |
| Celkom | (3 137) | (3 013) |

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

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 2014

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

(7) Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)

Štruktúra položky je takáto:

| | 2014 | | 2013 | |
|--------------------------------------|------------|---------|------------|---------|
| | Výnosy | Náklady | Výnosy | Náklady |
| Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady) | 709* | (18) | 663* | (40) |
| | 691 | | 623 | |

* Pozri poznámka č. 22 „Pohľadávky, záväzky a transakcie so spriaznenými stranami“.

(8) Daň z príjmu

Štruktúra dane z príjmu k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| | 2014 | 2013 |
|--------------------------------|----------------|--------------|
| Splatný daňový náklad | (1 500) | (1 064) |
| Odložený daňový výnos/(náklad) | (5) | 102 |
| Celkom | (1 505) | (962) |

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 2014 je pre právnické osoby stanovená sadzba dane z príjmov 22 % (2013: 23 %).

S platnosťou od 1. januára 2014 bol dňa 10. októbra 2013 schválený zákon č. 463/2013 Z.z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov. Uvedeným zákonom sa mení sadzba dane z príjmov právnických osôb platná v roku 2014 na výšku 22 %. Pre výpočet odloženej dane sa aplikovala 22 % sadzba dane.

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

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------|--------------|
| Zisk pred zdanením | 6 389 | 2 012 |
| Teoretická daň vyčíslená pri sadzbe dane 22 % (2013: 23 %) | (1 405) | (463) |
| Neodpočítateľné náklady – daňový efekt | (100) | (495) |
| Nezdaniteľné príjmy – daňový efekt | - | 1 |
| Rozdiel – zmena sadzby dane z príjmu | - | (5) |
| Celkom | (1 505) | (962) |

Výpočet základu dane z príjmov právnických osôb k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| | 2014 | 2013 |
|--|--------------|--------------|
| Zisk pred zdanením | 6 389 | 2 012 |
| + Položky, ktoré nie sú daňovými výdavkami | 907 | 2 631 |
| - Položky nezahrňované do základu dane, znižujúce hosp. výsledok pred zdanením | 475 | 21 |
| Základ dane alebo daňová strata | 6 821 | 4 622 |
| Základ dane znížený o položky odpočítateľné od základu dane | 6 821 | 4 622 |
| Sadzba dane podľa § 15 (v %) zákona o dani z príjmov | 22 | 23 |
| Daň | (1 500) | (1 064) |
| - Zaplatené preddavky na daň z príjmov | 1 016 | 1 005 |
| Pohľadávka/(Záväzok) zo splatnej dane z príjmov | (484) | (59) |

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 2014

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

Výpočet odloženej dane k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 je nasledovný:

| | 2014 | 2013 |
|--|-------------|-------------|
| Účtovná zostatková cena majetku | 106 | 120 |
| Daňová zostatková cena majetku | 95 | 108 |
| Rozdiel medzi daňovou a účtovnou zostatkovou cenou majetku | (11) | (12) |
| Rozdiel z časovo rozlíšených nákladov | 461 | 484 |
| Základ odloženej dane | 450 | 473 |
| Sadzba dane podľa § 15 zákona o dani z príjmov (v %) | 22 | 22 |
| Pohľadávka/(Závazok) z odloženej dane z príjmov | 99 | 104 |

Pohyby na účte odloženej dane:

| | 2014 | 2013 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Stav k 1.1. | 104 | 2 |
| Odložený daňový výnos/(náklad) | (5) | 102 |
| Zostatok k 31.12. | 99 | 104 |

(9) Zisk na akciu

Zisk na akciu správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bol nasledovný:

| | 2014 | 2013 |
|--|-------------|-------------|
| Zisk po zdanení za bežné účtovné obdobie | 4 884 | 1 050 |
| Počet akcií | 50 | 50 |
| Základný/zriadený zisk na akciu | 98 | 21 |

(10) Pohľadávky voči bankám

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| | 2014 | 2013 |
|---------------|---------------|---------------|
| Bežné účty | 19 393 | 12 063 |
| Celkom | 19 393 | 12 063 |

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. (2013: Bribid-0,01 % p.a.).

Účtovná hodnota finančných prostriedkov na bežných účtoch predstavuje aj ich reálnu hodnotu k 31. decembru 2014.

(11) Podiely v pridružených spoločnostiach

Štruktúra položky k 31. decembru 2014:

| Názov | Podiel (v %) | Obstarávacía cena | Opravná položka | Obstarávacía cena znížená o opravnú položku |
|-------------------------------------|---------------------|--------------------------|------------------------|--|
| Raiffeisen penzijní společnost a.s. | 49 | 6 381 | (2 474) | 3 907 |
| Celkom | | 6 381 | (2 474) | 3 907 |

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 2014

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

Štruktúra položky k 31. decembru 2013:

| Názov | Podiel (v %) | Obstarávacia cena | Opravná položka | Obstarávacia cena znížená o opravnú položku |
|-------------------------------------|--------------|-------------------|-----------------|---|
| Raiffeisen penzijní společnost a.s. | 49 | 6 381 | (2 070) | 4 311 |
| Celkom | | 6 381 | (2 070) | 4 311 |

Tvorba opravných položiek k podielom v pridružených spoločnostiach k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| | 2014 | 2013 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Stav k 1.1. | (2 070) | - |
| Tvorba | (404) | (2 070) |
| Zostatok k 31.12. | (2 474) | (2 070) |

Dňa 12. augusta 2014 valné zhromaždenie spoločnosti Raiffeisen penzijní společnost a.s. rozhodlo o zrušení spoločnosti a vstupe do likvidácie k rozhodnému dňu 1. septembru 2014.

Správcovská spoločnosť v roku 2014 vytvorila opravnú položku k investícii do pridruženej spoločnosti Raiffeisen penzijní společnost a.s. v sume 404 tis. EUR (2013: 2 070 tis. EUR). Opravná položka bola vytvorená vo výške rozdielu účtovnej hodnoty investície a podielu správcovskej spoločnosti na čistej hodnote majetku pridruženej spoločnosti k 31. decembru 2014. Čistá hodnota majetku pridruženej spoločnosti predstavuje predpokladanú realizovateľnú hodnotu majetku pri likvidácii pridruženej spoločnosti.

Účtovná hodnota podielu v pridruženej spoločnosti predstavuje aj jeho reálnu hodnotu k 31. decembru 2014 a zároveň predstavuje aj podiel správcovskej spoločnosti na likvidačnom zostatku pridruženej spoločnosti, ktorý bol schválený dňa 28. januára 2015 valným zhromaždením pridruženej spoločnosti. Toto ocenenie predstavuje úroveň 3 stanovenia reálnej hodnoty finančných nástrojov k 31. decembru 2014.

Základné finančné informácie za pridruženú spoločnosť Raiffeisen penzijní společnost a.s. k 31. decembru 2014, na základe mimoriadnej účtovnej závierky spoločnosti k 22. decembru 2014 (dátum zostavenia správy likvidátora spoločnosti o priebehu likvidácie):

| Základné finančné informácie* | v tis. CZK | v tis. EUR |
|---|----------------|--------------|
| Aktíva spolu | 221 122 | 7 973 |
| Čisté aktíva | 221 122 | 7 973 |
| Podiel správcovskej spoločnosti na aktívach | 108 350 | 3 907 |
| Výnosy | 118 | 4 |
| Náklady | (2 900) | (105) |
| Zisk/(strata) po zdanení | (2 782) | (101) |
| Podiel správcovskej spoločnosti na zisku/(strate) po zdanení | (1 363) | (49) |

*neauditované finančné informácie

Základné finančné informácie za pridruženú spoločnosť Raiffeisen penzijní společnost a.s. k 31. decembru 2013:

| Základné finančné informácie* | v tis. CZK | v tis. EUR |
|---|-----------------|----------------|
| Aktíva spolu | 249 531 | 9 098 |
| Závazky spolu | (8 213) | (299) |
| Čisté aktíva | 241 318 | 8 799 |
| Podiel správcovskej spoločnosti na čistých aktívach | 118 246 | 4 311 |
| Výnosy | 2 448 | 89 |
| Náklady | (86 130) | (3 140) |
| Zisk/(strata) po zdanení | (83 682) | (3 051) |
| Podiel správcovskej spoločnosti na zisku/(strate) po zdanení | (41 004) | (1 495) |

*neauditované finančné informácie

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 2014

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

(12) Finančné aktíva na obchodovanie

Štruktúra finančných aktív na obchodovanie k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| | 2014 | 2013 |
|---|----------|--------------|
| Podielové cenné papiere, dlhové a ostatné cenné papiere s pohyblivým výnosom: | | |
| Podielové listy podielových fondov | - | 1 983 |
| Celkom | - | 1 983 |

Účtovná hodnota podielových listov podielových fondov vykázanych v portfóliu finančných aktív na obchodovanie k 31. decembru 2013 predstavuje zároveň ich reálnu hodnotu k 31. decembru 2013. Reálna hodnota týchto podielových listov bola stanovená na základe čistej hodnoty majetku podielového fondu, ktorý ich vydal. Toto ocenenie predstavuje úroveň 1 stanovenia reálnej hodnoty finančných nástrojov k 31. decembru 2013. Pozri aj poznámku č. 22 „Pohľadávky, záväzky a transakcie so spriaznenými stranami“.

(13) Dlhodobý nehmotný majetok

Zhrnutie pohybov dlhodobého nehmotného majetku počas roka 2014:

| | Zostatok k 31. 12. 2013 | Prírastky | Úbytky | Zostatok k 31. 12. 2014 |
|--|----------------------------|-------------|----------|----------------------------|
| Obstaranie dlhodobého nehmotného majetku | - | 4 | - | 4 |
| Softvér | 880 | 27 | - | 907 |
| Obstarávacia cena celkom | 880 | 31 | - | 911 |
| Oprávky celkom | (824) | (23) | - | (847) |
| Zostatková hodnota | 56 | 8 | - | 64 |

Zhrnutie pohybov dlhodobého nehmotného majetku počas roka 2013:

| | Zostatok k 31. 12. 2012 | Prírastky | Úbytky | Zostatok k 31. 12. 2013 |
|---------------------------------|----------------------------|-------------|----------|----------------------------|
| Softvér | 869 | 11 | - | 880 |
| Obstarávacia cena celkom | 869 | 11 | - | 880 |
| Oprávky celkom | (805) | (19) | - | (824) |
| Zostatková hodnota | 64 | (8) | - | 56 |

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

(14) Dlhodobý hmotný majetok

Zhrnutie pohybov dlhodobého hmotného majetku počas roka 2014:

| | Zostatok k 31. 12. 2013 | Prírastky | Úbytky | Presuny | Zostatok k 31. 12. 2014 |
|--|----------------------------|-------------|------------|------------|----------------------------|
| Obstaranie dlhodobého hmotného majetku | 4 | - | - | (4) | - |
| Stroje, prístroje a zariadenia | 76 | 6 | (6) | - | 76 |
| Dopravné prostriedky | 113 | - | - | - | 113 |
| Inventár | 1 | - | (1) | - | - |
| Obstarávacia cena celkom | 194 | 6 | (7) | (4) | 189 |
| Stroje, prístroje a zariadenia | (62) | (6) | 6 | - | (62) |
| Dopravné prostriedky | (63) | (18) | - | - | (81) |
| Inventár | (1) | - | 1 | - | - |
| Oprávky celkom | (126) | (24) | 7 | - | (143) |
| Zostatková hodnota | 68 | (18) | - | (4) | 46 |

Prírastky predstavujú nákup výpočtovej techniky.

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 2014

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

Zhrnutie pohybov dlhodobého hmotného majetku počas roka 2013:

| | Zostatok k 31. 12. 2012 | Prírastky | Úbytky | Presuny | Zostatok k 31. 12. 2013 |
|--|------------------------------------|------------------|---------------|----------------|------------------------------------|
| Obstaranie dlhodobého hmotného majetku | - | 6 | - | (2) | 4 |
| Stroje, prístroje a zariadenia | 68 | 8 | - | - | 76 |
| Dopravné prostriedky | 87 | 26 | - | - | 113 |
| Inventár | 1 | - | - | - | 1 |
| Obstarávacia cena celkom | 156 | 40 | - | (2) | 194 |
| Stroje, prístroje a zariadenia | (56) | (6) | - | - | (62) |
| Dopravné prostriedky | (37) | (26) | - | - | (63) |
| Inventár | (1) | - | - | - | (1) |
| Oprávky celkom | (94) | (32) | - | - | (126) |
| Zostatková hodnota | 62 | 8 | - | (2) | 68 |

Prírastky predstavujú nákup výpočtovej techniky.

(15) Pohľadávky z dane z príjmov

Štruktúra daňových pohľadávok k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| | 2014 | 2013 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Pohľadávka z odloženej dane z príjmov | 99 | 104 |
| Celkom | 99 | 104 |

(16) Ostatné aktíva

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| | 2014 | 2013 |
|---|--------------|--------------|
| Pohľadávky – účet rôzni dlžníci | 2 025 | 1 513 |
| Pohľadávky – účet zúčtovanie so zamestnancami | 1 | 1 |
| Pohľadávky spolu | 2 026 | 1 514 |
| Náklady budúcich období | 982 | 802 |
| Príjmy budúcich období | 231 | 289 |
| Náklady a príjmy budúcich období spolu | 1 213 | 1 091 |
| Celkom | 3 239 | 2 605 |

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

Položka „Náklady budúcich období“ zahŕňa najmä odmeny za získanie nových podielníkov v podielových fondoch v zmysle uzatvorených sprostredkovateľských zmlúv a zmlúv o spolupráci. Pozri tiež poznámka č. 22 „Pohľadávky, záväzky a transakcie so spriaznenými stranami“.

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

Štruktúra pohľadávok k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| | 2014 | 2013 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Pohľadávky – správcovské poplatky | 1 955 | 1 440 |
| Vstupné poplatky | 24 | 25 |
| Výstupné poplatky | 46 | 45 |
| Pohľadávky iné | - | 3 |
| Pohľadávky voči zamestnancom | 1 | 1 |
| Celkom | 2 026 | 1 514 |

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 2014

pripravené podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch 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 2014 a k 31. decembru 2013 neboli žiadne pohľadávky po lehote splatnosti.

(17) Záväzky z dane z príjmov

Štruktúra daňových záväzkov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| | 2014 | 2013 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Záväzok zo splatnej dane z príjmov | 484 | 59 |
| Celkom | 484 | 59 |

(18) Ostatné záväzky

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| | 2014 | 2013 |
|---|--------------|--------------|
| Záväzky – rôzni veritelia | 1 050 | 947 |
| Záväzky voči zamestnancom | 490 | 523 |
| Záväzky voči zamestnancom – účet sociálneho fondu | 32 | 30 |
| Ostatné záväzky | 1 242 | 1 067 |
| Celkom | 2 814 | 2 567 |

Položka „Záväzky – rôzni veritelia“ sa vzťahuje najmä na záväzky z obchodného styku a na vyfakturované záväzky za služby poskytnuté spoločnosťami, ktoré sprostredkujú predaj podielových listov týkajúce sa poplatkov za predaj podielových listov.

Položka „Ostatné záväzky“ sa vzťahuje najmä na nevyfakturované služby poskytnuté spoločnosťami, ktoré sprostredkujú predaj podielových listov týkajúce sa poplatkov za predaj podielových listov a na rôzne služby viažuce sa na dané obdobie.

Z celkovej sumy záväzkov neboli k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 žiadne po lehote splatnosti.

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu od počas roka 2014 a počas roka 2013:

| | 2014 | 2013 |
|---------------------------|-------------|-------------|
| Zostatok k 1. 1. | 30 | 31 |
| Tvorba sociálneho fondu | 9 | 6 |
| Použitie sociálneho fondu | (7) | (7) |
| Zostatok k 31. 12. | 32 | 30 |

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

(19) Rezervy

Štruktúra rezerv k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| | 2014 | 2013 |
|---------------|-------------|-------------|
| Rezervy | 14 | 12 |
| Celkom | 14 | 12 |

Pohyby rezerv na záväzky počas roka 2014:

| | Stav k 1. 1. 2014 | Tvorba | Rozpustenie | Použitie | Stav k 31. 12. 2014 |
|---------------|------------------------------|---------------|--------------------|-----------------|--------------------------------|
| Rezervy | 12 | 2 | - | - | 14 |
| Celkom | 12 | 2 | - | - | 14 |

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 zavierke za rok končiaci sa 31. decembra 2014

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

Pohyby rezerv na záväzky počas roka 2013:

| | Stav k 1. 1. 2013 | Tvorba | Rozpustenie | Použitie | Stav k 31. 12. 2013 |
|---------------|------------------------------|---------------|--------------------|-----------------|--------------------------------|
| Rezervy | 12 | - | - | - | 12 |
| Celkom | 12 | - | - | - | 12 |

(20) Základné imanie a fondy tvorené zo zisku

Základné imanie správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014 pozostáva z 50 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 33 194,00 EUR. Základné imanie je v plnej výške splatené. Akcie správcovskej spoločnosti reprezentujú práva akcionára ako spoločníka podieľať sa podľa zákona a stanov správcovskej spoločnosti na jej riadení, zisku a na likvidačnom zostatku po zrušení správcovskej spoločnosti likvidáciou.

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

Rezervný fond predstavujú rezervy vytvorené zo zisku podľa štatutárnych požiadaviek alebo rozhodnutia valného zhromaždenia akcionárov. Rezervný fond k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 predstavoval zákonný rezervný fond.

| Výplata dividend počas roka 2013 | Suma v tis. EUR |
|---|------------------------|
| Dividendy vyplatené z nerozdeleného zisku za rok 2012 | 3 805 |
| Celkom | 3 805 |

Dňa 26. júna 2013 schválil akcionár správcovskej spoločnosti vykonávajúci pôsobnosť valného zhromaždenia v súlade s § 190 Obchodného zákonníka rozhodnutie o použití nerozdeleného zisku za rok 2012 na výplatu dividend na kmeňové akcie. Dividenda na 1 ks kmeňovej akcie v nominálnej hodnote 33 194 EUR bola vyplatená vo výške 76 tis. EUR.

(21) Riadenie kapitálu

Na účely riadenia kapitálu definuje správcovská spoločnosť regulatórny kapitál. Regulatórny kapitál predstavuje kapitál, ktorý je stanovený pravidlami kapitálovej primeranosti. Pri kvantifikácii regulátorného kapitálu správcovská spoločnosť postupuje v súlade s platnou legislatívou, ktorá stanovuje jeho štruktúru, ako aj minimálnu výšku. Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať požiadavky na regulatórny kapitál správcovskej spoločnosti vyplývajúci z príslušných ustanovení zákona o kolektívnom investovaní a z príslušných ustanovení zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o cenných papieroch“) a o ich vykonávacích predpisoch.

Regulatórny kapitál, označovaný ako vlastné zdroje financovania správcovskej spoločnosti, je tvorený základnými vlastnými zdrojmi a dodatkovými vlastnými zdrojmi, ktorých súčet sa znižuje o hodnotu odpočítateľných položiek. Ďalšou súčasťou vlastných zdrojov sú doplnkové vlastné zdroje. Správcovská spoločnosť netvorila v roku 2014 ani v roku 2013 žiadne doplnkové vlastné zdroje. Regulatórny kapitál slúži na krytie rizík vyplývajúcich z činnosti správcovskej spoločnosti. NBS ako dohliadací orgán vyžaduje, aby správcovská spoločnosť sledovala a dodržiavala požiadavky na minimálnu výšku kapitálu stanovenú vo vyššie uvedených zákonoch. Správcovská spoločnosť dodržiava požiadavky vyplývajúce zo zákona o kolektívnom investovaní a zo zákona o cenných papieroch na minimálnu výšku kapitálu.

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

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

Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2014

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

Nasledujúca tabuľka predstavuje zloženie regulátorného kapitálu správcovskej spoločnosti a ukazovatele kapitálovej primeranosti podľa zákona o kolektívnom investovaní a podľa jeho vykonávacích predpisov k 31. decembru 2014 a 31. decembru 2013:

| | 2014 | 2013 |
|--|---------------|---------------|
| Limit počiatočného kapitálu | | |
| Splatené základné imanie | 1 660 | 1 660 |
| Nerozdelený zisk minulých rokov | 16 560 | 15 510 |
| Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku | 332 | 332 |
| Počiatočný kapitál celkom | 18 552 | 17 502 |
| Údaj o splnení limitu počiatočného kapitálu správcovskou spoločnosťou | áno | áno |
| <i>Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i> | 18 552 | 17 502 |
| <i>Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i> | (64) | (56) |
| <i>Položky znižujúce hodnotu súčtu základných a dodatkových vlastných zdrojov</i> | (3 907) | (4 311) |
| Vlastné zdroje celkom | 14 581 | 13 135 |
| Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. a) zákona o kolektívnom investovaní | 509 | 464 |
| Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov | áno | áno |
| Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní | 753 | 665 |
| Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov | áno | áno |

(22) 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).

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.

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 2014

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

Štruktúra aktív a pasív vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2014:

| Popis | Pohľadávka | Závazok |
|---|-------------------|----------------|
| Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ | 20 359 | 2 142 |
| Raiffeisen Bank International AG ⁽²⁾ | 231 | - |
| Raiffeisen penzijní společnost, a.s. ⁽³⁾ | 3 907 | - |
| ZUNO BANK AG ⁽²⁾ | 1 | - |
| Celkom | 24 498 | 2 142 |

⁽¹⁾ Materská spoločnosť

⁽²⁾ Spriaznená strana

⁽³⁾ Podiel v pridruženej spoločnosti, ktorá je dcérskou spoločnosťou skupiny RZB

Zostatok pohľadávok voči spriazneným stranám k 31. decembru 2014 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 2013:

| Popis | Pohľadávka | Závazok |
|---|-------------------|----------------|
| Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾ | 12 849 | 1 889 |
| Raiffeisen Bank International AG ⁽²⁾ | 289 | - |
| Raiffeisen penzijní společnost, a.s. ⁽³⁾ | 4 311 | - |
| ZUNO BANK AG ⁽²⁾ | 1 | - |
| Celkom | 17 450 | 1 889 |

⁽¹⁾ Materská spoločnosť

⁽²⁾ Spriaznená strana

⁽³⁾ Podiel v pridruženej spoločnosti, ktorá je dcérskou spoločnosťou skupiny RZB

Správcovská spoločnosť k 31. decembru 2013 držala v portfóliu Finančných aktív na obchodovanie podielové listy podielového fondu Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., sporenie o.p.f. v sume 1 983 tis. EUR (k 31. decembru 2012: 0 tis. EUR) a je vykázaná v položke „Finančné aktíva na obchodovanie“.

Čistá strata z precenenia týchto podielových listov na reálnu hodnotu k 31. decembru 2013 predstavovala 17 tis. EUR (k 31. decembru 2012: 0 tis. EUR) a je vykázaná v položke „Čistý zisk/(strata) z finančných nástrojov na obchodovanie“. V roku 2014 správcovská spoločnosť vykázala stratu 10 tis. EUR.

Zostatok pohľadávok voči spriazneným stranám k 31. decembru 2013 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 2014:

| Spriaznené osoby* | Tatra banka, a.s. | RBI | Raiffeisen penzijní společnost, a.s. | Tatra Residence s.r.o. | Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. | Štatutárne orgány a dozorná rada | Kľúčový riadiaci personál | Celkom |
|--|--------------------------|------------|---|-------------------------------|---|---|----------------------------------|-----------------|
| Výnosy z úrokov a podobné výnosy | 2 | - | - | - | - | - | - | 2 |
| Ostatné prevádzkové výnosy | - | 703 | - | - | 3 | - | - | 706 |
| Náklady na poplatky a provízie | (11 759) | - | - | - | - | - | - | (11 759) |
| Čistý zisk (strata) z podielov v pridružených spoločnostiach | - | - | (404) | - | - | - | - | (404) |
| Všeobecné administratívne náklady | (439) | (19) | - | (1) | (1) | - | (367)** | (827) |
| Celkom | (12 196) | 684 | (404) | (1) | 2 | - | (367)** | (12 282) |

*Skupiny spriaznených osôb podľa definície IAS 24

**Mzdy a odmeny kľúčového riadiaceho personálu

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 2014

pripravené podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch 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 11 757 tis. EUR. Hlavnou položkou výnosových položiek transakcií so spriaznenými stranami sú výnosy zo zmluvy o poskytovaní služieb vo výške 703 tis. EUR.

Súhrn transakcií správcovskej spoločnosti voči spriazneným stranám počas roka 2013:

| <i>Spriaznené osoby*</i> | <i>Tatra banka, a.s.</i> | <i>RBI</i> | <i>Raiffeisen penzijní společnost, a.s.</i> | <i>RZB</i> | <i>Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.</i> | <i>Štatutárne orgány a dozorná rada</i> | <i>Kľúčový riadiaci personál</i> | <i>Celkom</i> |
|--|--------------------------|------------|---|------------|---|---|----------------------------------|-----------------|
| Výnosy z úrokov a podobné výnosy | 1 | - | - | - | - | - | - | 1 |
| Ostatné prevádzkové výnosy | 3 | 649 | - | 1 | 2 | - | - | 655 |
| Náklady na poplatky a provízie | (9 562) | - | - | - | - | - | - | (9 562) |
| Čistý zisk (strata) z podielov v pridružených spoločnostiach | - | - | (2 070) | - | - | - | - | (2 070) |
| Všeobecné administratívne náklady | (444) | (15) | - | - | - | - | (295)** | (754) |
| Celkom | (10 002) | 634 | (2 070) | 1 | 2 | - | (295)** | (11 730) |

*Skupiny spriaznených osôb podľa definície IAS 24

**Mzdy a odmeny kľúčového riadiaceho personálu

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 9 560 tis. EUR. Hlavnou položkou výnosových položiek transakcií so spriaznenými stranami sú výnosy zo zmluvy o poskytovaní služieb vo výške 649 tis. EUR.

(23) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty tvoria:

| | 2014 | 2013 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Pohľadávky voči bankám (pozn. č.10) | 19 393 | 12 063 |
| Celkom | 19 393 | 12 063 |

(24) Zahraničné aktíva a pasíva

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

| | 2014 | 2013 |
|--------|-------------|-------------|
| Aktíva | 4 137 | 4 600 |
| Pasíva | - | - |

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

| | 2014 | 2013 |
|--------|-------------|-------------|
| Aktíva | 12 | 10 |
| Pasíva | 1 | 1 |

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

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

Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2014

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

(25) Priemerný počet zamestnancov

Priemerný počet zamestnancov podľa jednotlivých kategórií v roku 2014 a v roku 2013:

| Kategória zamestnancov | 2014 | 2013 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Predstavenstvo | 3 | 4 |
| Veďúci oddelení | 4 | 4 |
| Ostatní zamestnanci | 28 | 28 |
| Priemerný počet zamestnancov | 35 | 36 |

(26) 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.

Menové riziko predstavuje možnosť straty vyplývajúcej z nepriaznivých pohybov výmenných kurzov cudzích mien. Správcovská spoločnosť má denominované aktíva a pasíva prevažne v EUR. 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 kolísat. 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 bázičných bodov, čo predstavuje odhad správcovskej spoločnosti týkajúci sa možnej zmeny úrokových sadzieb. Keby boli úrokové sadzby k ultimu roka o 100 bázičných bodov vyššie alebo nižšie a všetky ostatné premenné by zostali konštantné, zisk správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014 by sa znížil/zvýšil o 194 tis. EUR (k 31. decembru 2013: zníženie/zvýšenie o 121 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 možnej 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 2014 a k 31. decembru 2013 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

Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2014

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

Likviditná pozícia správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014:

| | 0 – 1m | 1 – 3m | 3m – 1r | 1 – 5r | Nad 5r | N | Celkom |
|--|---------------|--------------|-------------|------------|----------|-----------------|---------------|
| Aktíva | | | | | | | |
| Pohľadávky voči bankám | 19 393 | - | - | - | - | - | 19 393 |
| Podiely v pridružených spoločnostiach | - | - | - | - | - | 3 907 | 3 907 |
| Dlhodobý nehmotný majetok | - | - | - | - | - | 64 | 64 |
| Dlhodobý hmotný majetok | - | - | - | - | - | 46 | 46 |
| Pohľadávky vyplývajúce z dane z príjmov | - | - | - | - | - | 99 | 99 |
| Ostatné aktíva | 2 272 | - | - | 967 | - | - | 3 239 |
| Aktíva celkom | 21 665 | - | - | 967 | - | 4 116 | 26 748 |
| Pasíva | | | | | | | |
| Závazky z dane z príjmov | - | 484 | - | - | - | - | 484 |
| Ostatné záväzky | 2 230 | 455 | 96 | - | - | 33 | 2 814 |
| Rezervy | - | - | - | - | - | 14 | 14 |
| Vlastné imanie (okrem zisku za bežný rok) | - | - | - | - | - | 18 552 | 18 552 |
| Zisk aktuálneho obdobia po zdanení | - | - | - | - | - | 4 884 | 4 884 |
| Pasíva celkom | 2 230 | 939 | 96 | - | - | 23 483 | 26 748 |
| Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014 | 19 435 | (939) | (96) | 967 | - | (19 367) | - |

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

Likviditná pozícia správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2013:

| | 0 – 1m | 1 – 3m | 3m – 1r | 1 – 5r | Nad 5r | N | Celkom |
|--|---------------|-------------|--------------|------------|----------|-----------------|---------------|
| Aktíva | | | | | | | |
| Pohľadávky voči bankám | 12 063 | - | - | - | - | - | 12 063 |
| Podiely v pridružených spoločnostiach | - | - | - | - | - | 4 311 | 4 311 |
| Cenné papiere | - | - | - | - | - | 1 983 | 1 983 |
| Dlhodobý nehmotný majetok | - | - | - | - | - | 56 | 56 |
| Dlhodobý hmotný majetok | - | - | - | - | - | 68 | 68 |
| Pohľadávky vyplývajúce z dane z príjmov | - | - | - | - | - | 104 | 104 |
| Ostatné aktíva | 1 816 | - | - | 787 | - | 2 | 2 605 |
| Aktíva celkom | 13 879 | - | - | 787 | - | 6 524 | 21 190 |
| Pasíva | | | | | | | |
| Závazky z dane z príjmov | - | 59 | - | - | - | - | 59 |
| Ostatné záväzky | 1 973 | 1 | 562 | - | - | 31 | 2 567 |
| Rezervy | - | - | - | - | - | 12 | 12 |
| Vlastné imanie (okrem zisku za bežný rok) | - | - | - | - | - | 17 502 | 17 502 |
| Zisk aktuálneho obdobia po zdanení | - | - | - | - | - | 1 050 | 1 050 |
| Pasíva celkom | 1 973 | 60 | 562 | - | - | 18 595 | 21 190 |
| Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2013 | 11 906 | (60) | (562) | 787 | - | (12 071) | - |

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.

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 2014

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

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 2014 významnú koncentráciu aktív voči svojmu depozitárovi v podobe bežných bankových účtov v hodnote 19 393 tis. EUR predstavujúcich podiel na celkových aktívach spoločnosti 72,50 % (k 31. decembru 2013: 12 063 tis. EUR, 56,93 %). Správcovská spoločnosť vykázala k 31. decembru 2014 aktíva voči tretím stranám (vrátane pohľadávok voči spravovaným podielovým fondom) v hodnote 21 419 tis. EUR (k 31. decembru 2013: 13 576 tis. EUR).

Ako sa uvádza v bode „Informácie o rizikách a záväzkoch správcovskej spoločnosti z úverov“, správcovská spoločnosť má k 31. decembru 2014 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.

(27) Informácie o následných udalostiach

Od dátumu súvahy do dátumu schválenia tejto účtovnej závierky nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

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

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

Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2014

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

(28) Schválenie účtovnej závierky

Táto účtovná závierka bola podpísaná a schválená na vydanie 13. marca 2015.

V mene predstavenstva podpísali:



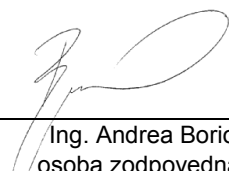
Ing. Miloslav Mlynár
prvý podpredseda
predstavenstva
Tatra Asset Management,
správ. spol., a.s.



Ing. Martin Ďuriančík
podpredseda predstavenstva

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

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



Ing. Andrea Boriová
osoba zodpovedná za
zostavenie účtovnej závierky



Pavol Zeman
osoba zodpovedná za vedenie
účtovníctva