



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

**Účtovná závierka za rok končiaci sa
31. decembra 2015**

**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 2015	4
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2015	5
Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2015	6
Výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31. decembra 2015	7
I) VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE	8
II) HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY	17
III) OSTATNÉ POZNÁMKY	23
(1) Čisté úrokové výnosy.....	23
(2) Čistý zisk/(strata) z poplatkov a provízií.....	23
(3) Čistý zisk/(strata) z finančných nástrojov na obchodovanie	23
(4) Čistý zisk/(strata) z devízových operácií.....	23
(5) Čistý zisk/(strata) z podielov v pridružených spoločnostiach	24
(6) Všeobecné administratívne náklady	24
(7) Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady).....	24
(8) Daň z príjmu	25
(9) Zisk na akciu.....	26
(10) Pohľadávky voči bankám	26
(11) Podiely v pridružených spoločnostiach	26
(12) Dlhodobý nehmotný majetok	27
(13) Dlhodobý hmotný majetok	28
(14) Pohľadávky z dane z príjmov.....	28
(15) Ostatné aktíva.....	28
(16) Závázky z dane z príjmov	29
(17) Ostatné záväzky	29
(18) Rezervy	30
(19) Základné imanie a fondy tvorené zo zisku.....	30
(20) Riadenie kapitálu	30
(21) Pohľadávky, záväzky a transakcie so spriaznenými stranami	31
(22) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	33
(23) Zahraničné aktíva a pasíva.....	33
(24) Priemerný počet zamestnancov.....	34
(25) Finančné nástroje, informácie o rizikách a analýza citlivosti trhových rizík.....	34
(26) Informácie o následných udalostiach.....	36
(27) Schválenie účtovnej závierky.....	36

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

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2015, výkaz súhrnných ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné doplňujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Na základe týchto štandardov sme povinní spĺňať etické normy a naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahŕňa vykonanie audítorských postupov s cieľom získať audítorské dôkazy o sumách a skutočnostiach zverejnených v účtovnej závierke. Výber audítorských postupov závisí od úsudku audítora vrátane zhodnotenia rizík, že účtovná závierka obsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby. Pri hodnotení týchto rizík audítora posudzuje vnútorné kontroly spoločnosti týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol spoločnosti je navrhnúť vhodné audítorské postupy za daných okolností, nie vyjadriť názor na efektívnosť týchto vnútorných kontrol. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných postupov a primeranosti odhadov štatutárneho orgánu spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a primeraný základ na vyjadrenie nášho názoru.

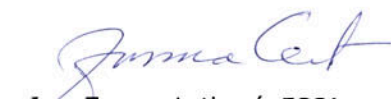
Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2015 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Bratislava 18. marca 2016



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



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

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

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2015

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 2015

	Č. pozn.	31. decembra 2015	31. decembra 2014
Úrokové a podobné výnosy		2	2
Čisté úrokové výnosy	(1)	2	2
Výnosy z poplatkov a provízií		23 101	21 613
Náklady na poplatky a provízie		(15 756)	(12 364)
Čistý zisk/(strata) z poplatkov a provízií	(2)	7 345	9 249
Čistý zisk/(strata) z finančných nástrojov na obchodovanie	(3)	(66)	(10)
Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	(4)	49	(2)
Čistý zisk/(strata) z podielov v pridružených spoločnostiach	(5)	(19)	(404)
Všeobecné administratívne náklady	(6)	(3 009)	(3 137)
Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)	(7)	630	691
Zisk pred zdanením		4 932	6 389
Daň z príjmu	(8)	(1 098)	(1 505)
Zisk po zdanení		3 834	4 884
Základný/zriadený zisk na akciu	(9)	77	98

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 2015

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 2015

	Č. pozn.	31. decembra 2015	31. decembra 2014
Majetok			
Pohľadávky voči bankám	(10)	25 626	19 393
Podiely v pridružených spoločnostiach	(11)	-	3 907
Dlhodobý nehmotný majetok	(12)	63	64
Dlhodobý hmotný majetok	(13)	75	46
Pohľadávky z dane z príjmov	(14)	502	99
Ostatné aktíva	(15)	2 920	3 239
Majetok spolu		29 186	26 748
Závazky a vlastné imanie			
Závazky zo splatnej dane z príjmov	(16)	-	484
Ostatné záväzky	(17)	1 900	2 814
Rezervy	(18)	16	14
Závazky spolu		1 916	3 312
Vlastné imanie (okrem zisku za bežný rok)	(19, 20)	23 436	18 552
Zisk po zdanení		3 834	4 884
Vlastné imanie spolu		27 270	23 436
Závazky a vlastné imanie spolu		29 186	26 748

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 2015

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 2015

	Základné imanie	Fondy tvorené zo zisku	Nerozdelený zisk minulých rokov	Zisk/(Strata) bežného roka	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2014	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
Rozdelenie zisku za rok 2014	-	-	4 884	(4 884)	-
Zisk/(Strata) za rok končiaci sa k 31. decembru 2015	-	-	-	3 834	3 834
Zostatok k 31. decembru 2015	1 660	332	21 444	3 834	27 270

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 2015

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 2015

Názov položky	31. decembra 2015	31. decembra 2014
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk pred zdanením	4 932	6 389
Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred úpravami a zdanením daňou z príjmov (+/-)	(6 394)	450
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku (+)	51	47
Zmena stavu opravných položiek k podielom v pridružených spoločnostiach	(2 474)	404
Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov (+/-)	(27)	(1)
Úroky účtované do výnosov (-)	(2)	(2)
Strata / (zisk) z predaja dlhodobého majetku	(3 893)	-
Kurzové rozdiely	(49)	2
Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu na výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	(517)	(265)
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti (-/+)	346	(512)
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti (+/-)	(863)	247
Zmena stavu zásob (-/+)	-	-
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti s výnimkou príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+/-)	(1 979)	6 574
Zmena stavu záväzkov z časovo rozlišovaných sprostredkovateľských odmien	-	(121)
Zmena stavu finančných aktív na obchodovanie (-/+)	-	1 983
Prijaté úroky (+)	2	2
Výdavky na daň z príjmov (-/+)	(1 985)	(1 075)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(3 962)	7 363
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku netto (-)	(84)	(33)
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	10	-
Príjmy z predaja dlhodobých cenných papierov a podielov v iných účtovných jednotkách	3 888	-
Výdavky na obstaranie dlhodobých cenných papierov a podielov v iných účtovných jednotkách	6 381	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	10 195	(33)
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (+/-)	6 233	7 330
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia (pozn. č. 22)	19 393	12 063
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. 22)	25 626	19 393

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 2015

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 štandardných podielových fondov a európskych štandardných fondov,
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných 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 2015:

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Michal Kustra
Prvý podpredseda:	Ing. Miroslav Mlynár
Podpredseda:	Ing. Martin Ďuriančík

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

Dozorná rada	
Členovia:	Mgr. Michal Liday
	Ing. Miroslav Uličný
	Ing. Peter Matúš
	Ferenc Berszán, MBA
	Mag. Rainer Schnabl
	Mag. Bernhard Henhappel

Zmeny v predstavenstve správcovskej spoločnosti počas roka 2015:

V priebehu roka 2015 nenastali žiadne zmeny v zložení predstavenstva správcovskej spoločnosti.

Zmeny v dozornej rade správcovskej spoločnosti počas roka 2015:

V priebehu roka 2015 nastali nasledujúce zmeny v zložení dozornej rady správcovskej spoločnosti.

Ing. Igor Vida – ukončenie funkcie predsedu dozornej rady 28. apríla 2015

Ing. Peter Matúš – vznik funkcie člena dozornej rady 15. augusta 2015

Mag. Bernhard Henhappel – vznik funkcie člena dozornej rady 15. augusta 2015

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 2015

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 2015 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.

Schválenie účtovnej závierky za predchádzajúce obdobie

Akcionár správcovskej spoločnosti vykonávajúci pôsobnosť valného zhromaždenia v súlade s § 190 Obchodného zákonníka schválil dňa 28. apríla 2015 riadnu individuálnu účtovnú závierku správcovskej spoločnosti za rok 2014 a rozdelenie zisku za rok 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 2015

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

B. Informácie o podielových fondoch

Správčovská spoločnosť k 31. decembru 2015 spravuje týchto 24 otvorených podielových fondov (ďalej len „o.p.f.“ alebo „p.f.“):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2015	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2014	Audítor
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.	292 702	359 105	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,európsky akciový o.p.f.	49 870	49 427	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,americký akciový o.p.f.	83 504	92 500	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V1 o.p.f. *	-	21 010	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private Growth 1 o.p.f.	35 434	10 702	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private Growth 2 o.p.f.	6 720	5 145	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., ConservativeFund o.p.f. **	-	9 196	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., HarmonicFund o.p.f.	110 872	98 528	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., StrategicFund o.p.f.	35 146	37 241	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,zaistený o.p.f.	61 207	72 719	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., RealitnýFond o.p.f.	240 240	252 691	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., MarketNeutral Fund o.p.f.	149 052	93 084	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,SmartFund o.p.f.	159 118	114 960	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,NewMarkets o.p.f.	58 727	56 654	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,PrivateDeposit Fund o.p.f.	61 833	127 142	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,DynamicAlpha Fund o.p.f.	33 679	15 015	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,depozitný o.p.f.	253 688	396 213	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,komoditný o.p.f.	62 701	59 339	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,PrivatePersonal I. o.p.f.	3 730	2 789	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,sporenie o.p.f.	14 105	8 516	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,PrivateExclusive Fund. o.p.f.	36 340	51 151	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,Raiffeisen European High Yield Fund o.p.f.	34 467	43 328	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Alfa o.p.f.	161 188	116 080	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Emerging Markets Bonds o.p.f.	51 640	50 102	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Eastern Europe Bonds o.p.f.	13 602	9 523	Deloitte Audit s. r. o.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f.	40 345	-	Deloitte Audit s. r. o.
Spolu	2 049 910	2 152 160	

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 2015

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

** Dňa 3. júla 2015 správcovská spoločnosť podala na NBS žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie podielového fondu s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V1 o.p.f. s podielovým fondom s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., MarketNeutral Fund o.p.f.. Na základe rozhodnutia NBS o udelení predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie otvorených podielových fondov zo dňa 21. júla 2015, číslo rozhodnutia ODT-7896/2015-1, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňom 22. júla 2015, došlo dňa 30. septembra 2015 (deň účinnosti zlúčenia) k zlúčeniu uvedených otvorených podielových fondov, čím podielový fond s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V1 o.p.f. zanikol. Aktíva a pasíva zanikajúceho podielového fondu sa stali k 30. septembru 2015 súčasťou čistej hodnoty majetku otvoreného podielového fondu s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., MarketNeutral Fund o.p.f. a podielníci zanikajúceho podielového fondu sa stali podielníkmi otvoreného podielového fondu s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., MarketNeutral Fund o.p.f., pričom hodnota ich investície k 30. septembru 2015 nebola zmenená.*

*** Dňa 3. júla 2015 správcovská spoločnosť podala na NBS žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie podielového fondu s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., ConservativeFund o.p.f. s podielovým fondom s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Alfa o.p.f.. Na základe rozhodnutia NBS o udelení predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie otvorených podielových fondov zo dňa 21. júla 2015, číslo rozhodnutia ODT-7899/2015-1, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňom 22. júla 2015, došlo dňa 30. septembra 2015 (deň účinnosti zlúčenia) k zlúčeniu uvedených otvorených podielových fondov, čím podielový fond s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., ConservativeFund o.p.f. zanikol. Aktíva a pasíva zanikajúceho podielového fondu sa stali k 30. septembru 2015 súčasťou čistej hodnoty majetku otvoreného podielového fondu s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Alfa o.p.f. a podielníci zanikajúceho podielového fondu sa stali podielníkmi otvoreného podielového fondu s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Alfa o.p.f., pričom hodnota ich investície k 30. septembru 2015 nebola zmenená.*

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f. (ďalej len „TAM-DPF“) 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. Spoločnosť je oprávnená investovať peňažné prostriedky v podielovom fonde aj do alternatívnych investícií s cieľom dosahovať výnos z pohybu cien alternatívnych investícií a z dividend alternatívnych investícií, pričom podiel alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude predstavovať najviac 10 %. 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 sa 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 sa 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 2015

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 Growth 1 o.p.f. (ďalej len „TAM-PG1“) bol vytvorený dňa 1. júla 2005 a k tomuto dátumu sa 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, 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. Podiel peňažných investícií alebo dlhopisových investícií na majetku v podielovom fonde môže dosiahnuť až 100 %. Podiel akciových investícií na majetku v podielovom fonde bude predstavovať najmenej 10 %. Podiel alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude predstavovať najviac 80 %. Správcovská spoločnosť využíva kvantitatívne modely a nástroje technickej i fundamentálnej analýzy pre identifikovanie a výber investičných príležitostí. Správcovská spoločnosť v prevažnej miere zabezpečuje majetok podielového fondu proti menovému riziku. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private Growth 2 o.p.f. (ďalej len „TAM-PG2“) bol vytvorený dňa 1. júla 2005 a k tomuto dátumu sa 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, 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. Podiel peňažných investícií alebo dlhopisových investícií na majetku v podielovom fonde môže dosiahnuť až 100 %. Podiel akciových investícií na majetku v podielovom fonde bude predstavovať najmenej 20 %. Podiel alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde môže dosiahnuť až 100 %. Správcovská spoločnosť využíva kvantitatívne modely a nástroje technickej i fundamentálnej analýzy pre identifikovanie a výber investičných príležitostí. Správcovská spoločnosť v prevažnej miere zabezpečuje majetok podielového fondu proti menovému riziku. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., HarmonicFund o.p.f. (ďalej len „TAM-HRF“) bol vytvorený dňa 2. septembra 2005 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 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 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 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.

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 2015

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., zaistený o.p.f. (ďalej len „TAM-ZAF“) bol vytvorený dňa 1. júna 2006 a k tomuto dátumu sa 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., Realitný Fond o.p.f. (ďalej len „TAM-REF“) bol vytvorený dňa 2. apríla 2007 a k tomuto dátumu sa 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., MarketNeutral Fund o.p.f. (ďalej len „TAM-MNF“) bol vytvorený dňa 7. apríla 2008 a k tomuto dátumu sa 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 sa 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, dlhopisových investícií alebo akciových investícií na majetku v podielovom fonde môže dosiahnuť až 100%. Podiel alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude najviac 50%. Jednotlivé triedy aktív budú v majetku v podielovom fonde v prevažnej miere prevažované vzhľadom na rovnomerné rozloženie rizika medzi jednotlivými triedami aktív. Správcovská spoločnosť využíva kvantitatívne modely a nástroje technickej i fundamentálnej analýzy pre identifikovanie a výber investičných príležitostí. Správcovská spoločnosť v prevažnej miere zabezpečuje majetok podielového fondu proti menovému riziku.

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

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

Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2015

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

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 sa 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 sa začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do vkladov na bežných účtoch a vkladových účtoch, nástrojov peňažného trhu, dlhových prevoditeľných cenných papierov, ako aj finančných derivátov, 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. 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 sa 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 sa začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do vkladov na bežných účtoch a vkladových účtoch, nástrojov peňažného trhu, dlhových prevoditeľných cenných papierov, podielových listov podkladových fondov, ako aj finančných derivátov, 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. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., komoditný o.p.f. (ďalej len „TAM-KOF“) bol vytvorený dňa 15. marca 2012 a k tomuto dátumu sa 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.

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 2015

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., PrivatePersonal I. o.p.f. (ďalej len „TAM-PP1“) bol vytvorený dňa 3. decembra 2012 a k tomuto dátumu sa 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 sa 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, dlhopisových investícií alebo akciových investícií na majetku v podielovom fonde môžu dosiahnuť až 100 %. Podiel alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude najviac 50 %. 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 v 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., 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.

Správcovská 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.

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 2015

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., Alfa o.p.f. (ďalej len „TAM-ALF“) bol vytvorený dňa 15. januára 2014 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 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.

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.

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.

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 2015

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., dynamický dlhopisový o.p.f. (ďalej len „TAM-DDPF“) bol vytvorený dňa 1. júla 2015 a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do peňažných investícií (vrátane finančných derivátov podľa definície pojmu peňažné investície uvedenej v bode 1. tohto štatútu) a dlhopisových investícií (vrátane finančných derivátov podľa definície pojmu dlhopisové investície uvedenej v bode 1. tohto štatútu) 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), dlhopisy spoločností a hypotekárne záložné listy. Správcovská spoločnosť bude investovať minimálne 50 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde do dlhopisových investícií. Podiel peňažných investícií na majetku v podielovom fonde môže dosiahnuť až 100 %. Správcovská spoločnosť je oprávnená investovať peňažné prostriedky v podielovom fonde aj do alternatívnych investícií (vrátane finančných derivátov podľa definície pojmu alternatívne investície uvedenej v bode 1. tohto štatútu) s cieľom dosahovať výnos z pohybu cien alternatívnych investícií a z dividend alternatívnych investícií, pričom podiel alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude predstavovať najviac 10%. 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.

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 2015 a porovnateľné údaje za finančný rok 2014 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 2015

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 2015. Nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- **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).

Prijatie uvedených nových štandardov a interpretácií sa neprejavilo v zmene účtovných zásad spoločnosti, ktoré by ovplyvnili sumy vykazané 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 IFRS 11 „Spoločné dohody“** – Účtovanie obstarania podielov v spoločných prevádzkach, prijaté EÚ dňa 24. novembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Iniciatíva zlepšení v oblasti zverejňovaných informácií, prijaté EÚ dňa 18. decembra 2015 (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, prijaté EÚ dňa 2. decembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“** – Plány definovaných požitkov: príspevky zamestnancov, prijaté EÚ dňa 17. decembra 2014 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2015 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 27 „Individuálna účtovná závierka“** – Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke, prijaté EÚ dňa 18. decembra 2015 (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, prijaté EÚ dňa 17. decembra 2014 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2015 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, prijaté EÚ dňa 15. decembra 2015 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr).

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

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

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 2015

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

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),
- **IFRS 16 „Lizingy“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 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 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 a ďalšie dodatky (dátum účinnosti bol odložený na neurčito, kým nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania),
- **Dodatky k IAS 7 „Výkazy peňažných tokov** – Iniciatíva zlepšení v oblasti zverejňovaných informácií (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“** – Vykázanie odložených daňových pohľadávok z nerealizovaných strát (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr).

Neočakáva sa, že prijatie uvedených štandardov a interpretácií v budúcich účtovných obdobiach bude mať významný vplyv na výsledok hospodárenia alebo na vlastné imanie spoločnosti.

Cieľ zostavenia

Táto účtovná závierka je riadna 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 2015 s dátumom 18. marca 2016 bude po zostavení uložená v registri účtovných závierok v súlade so zákonom o účtovníctve. 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.

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.

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 2015

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

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 obdobie, alebo hospodárskeho výsledku aj nasledujúcich období, pokiaľ zmena ovplyvní aj obdobia nasledujúce.

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.

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.

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 2015

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

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“.

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.

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 2015

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

Zdaňovanie a odložená daň

Daň z príjmov sa vypočíta v súlade s predpismi platnými v Slovenskej republike na základe výsledkov vykazaných 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 vykazuje pomocou súvahovej metódy pri vzniku dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo pasív a ich účtovnou hodnotou na účely finančného výkazníctva. Na určenie odloženej dane z príjmov sa používajú daňové sadzby platné v období, kedy sa očakáva realizácia odloženej dane. Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje v prípade, keď je pravdepodobné, že v budúcnosti bude k dispozícii zdaniteľný zisk, s ktorým možno daňovú pohľadávku zúčtovať. Pre rok 2016 bola schválená sadzba dane vo výške 22 %.

Správcovská spoločnosť vykazuje splatnú daň z príjmov právnických osôb vo výkaze o finančnej situácii „Pohľadávky zo splatnej dane z príjmov“ alebo „Záväzky zo splatnej dane z príjmov“ a odloženú daň v položke v položke „Pohľadávky z odloženej dane z príjmov“ alebo „Záväzky 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 poistné fondy pre zamestnancov.

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

Informácie o záväzkoch správcovskej spoločnosti z úverov

Správcovská spoločnosť nevykázala k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 žiadne úvery. Správcovská spoločnosť mala k 31. decembru 2015 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.

c) Informácie o fondoch tvorených zo zisku

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

Rezervný fond k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 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 dotedy, kým celková suma nedosiahne minimálnu výšku rovnajúcu sa 20 % emitovaného základného imania. Zákonný rezervný fond nie je k dispozícii na rozdelenie akcionárom.

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

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

Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2015

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

d) 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**

	2015	2014
Čisté úrokové výnosy	2	2

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

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

	2015		2014	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Poplatky a provízie	23 101	(15 756)	21 613	(12 364)
Čistý zisk/(strata) z poplatkov a provízií	7 345		9 249	

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 takáto:

	2015	2014
Poplatky za správu	22 183	20 509
Poplatky za predaj podielových listov	103	404
Výstupné poplatky	812	700
Ostatné	3	-
Celkom	23 101	21 613

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

Štruktúra položky je takáto:

	2015	2014
<i>Obchody s cennými papiermi:</i>		
Realizovaný zisk/(strata) z obchodov s cennými papiermi	-	(10)
Precenenie na reálnu hodnotu	-	-
<i>Menové obchody:</i>		
Realizovaný zisk/(strata) z derivátov	(66)	-
Celkom	(66)	(10)

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

Štruktúra položky je takáto:

	2015		2014	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Výnosy/(náklady) na devízové operácie	51	(2)	-	(2)
Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	49			(2)

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 2015

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

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

Štruktúra položky je takáto:

	2015		2014	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Tvorba opravných položiek k podielom v pridružených spoločnostiach	-	(19)*	-	(404)*
Čistý zisk/(strata) z podielov v pridružených spoločnostiach		(19)		(404)

*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:

	2015	2014
Osobné náklady	(1 788)	(2 031)
mzdové náklady	(1 432)	(1 627)
náklady na sociálne zabezpečenie	(342)	(387)
ostatné sociálne náklady	(14)	(17)
Odpisy	(51)	(47)
dlhodobého hmotného majetku	(28)	(24)
dlhodobého nehmotného majetku	(23)	(23)
Ostatné administratívne náklady	(1 170)	(1 059)
nájomné	(62)	(91)
spotreba materiálu, energie	(14)	(13)
dane a poplatky	(254)	(213)
Náklady na právne služby a poradenstvo	(18)	(22)
z toho: náklady za služby auditorskej spoločnosti na overenie účtovnej závierky	(18)	(9)
z toho: náklady za služby auditorskej spoločnosti na iné uistovacie služby	-	(13)
poradenstvo	-	(22)
ostatné služby	(822)	(698)
Celkom	(3 009)	(3 137)

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

(7) Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)

Štruktúra položky je takáto:

	2015		2014	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)	659*	(29)	709*	(18)
	630		691	

* Pozri poznámka č. 21 „Pohľadávky, záväzky a transakcie so spriaznenými stranami“.

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 2015

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

(8) Daň z príjmu

Štruktúra dane z príjmu k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

	2015	2014
Splatný daňový náklad	(1 302)	(1 500)
Odložený daňový výnos/(náklad)	204	(5)
Celkom	(1 098)	(1 505)

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 2015 je pre právnické osoby stanovená sadzba dane z príjmov 22 % (2014: 22 %).

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:

	2015	2014
Zisk pred zdanením	4 932	6 389
Teoretická daň vyčíslená pri sadzbe dane 22 % (2014: 22 %)	(1 085)	(1 405)
Neodpočítateľné náklady – daňový efekt	(14)	(100)
Nezdaniteľné príjmy – daňový efekt	1	-
Celkom	(1 098)	(1 505)

Výpočet základu dane z príjmov právnických osôb k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

	2015	2014
Zisk pred zdanením	4 932	6 389
+ Položky, ktoré nie sú daňovými výdavkami	1 435	907
- Položky nezahrňované do základu dane, znižujúce hosp. výsledok pred zdanením	450	475
Základ dane alebo daňová strata	5 917	6 821
Základ dane znížený o položky odpočítateľné od základu dane	5 917	6 821
Sadzba dane podľa § 15 (v %) zákona o dani z príjmov	22	22
Daň	(1 302)	(1 500)
- Zaplatené preddavky na daň z príjmov	1 501	1 016
Pohľadávka/(Závazok) zo splatnej dane z príjmov	199	(484)

Výpočet odloženej dane k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovný:

	2015	2014
Účtovná zostatková cena majetku	135	106
Daňová zostatková cena majetku	126	95
Rozdiel medzi daňovou a účtovnou zostatkovou cenou majetku	(9)	(11)
Rozdiel z časovo rozlíšených nákladov	1 387	461
Základ odloženej dane	1 378	450
Sadzba dane podľa § 15 zákona o dani z príjmov (v %)	22	22
Pohľadávka/(Závazok) z odloženej dane z príjmov	303	99

Pohyby na účte odloženej dane:

	2015	2014
Stav k 1.1.	99	104
Odložený daňový výnos/(náklad)	204	(5)
Zostatok k 31.12.	303	99

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 2015

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

(9) Zisk na akciu

Zisk na akciu správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bol nasledovný:

	2015	2014
Zisk po zdanení za bežné účtovné obdobie	3 834	4 884
Počet akcií	50	50
Základný/zriadený zisk na akciu	77	98

(10) Pohľadávky voči bankám

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

	2015	2014
Bežné účty	25 626	19 393
Celkom	25 626	19 393

Správcovská spoločnosť má zriadený jeden účet u svojho depozitára, a to bežný účet vedený v eurách. Správcovská spoločnosť má tiež zriadený jeden samostatný bežný účet na prostriedky sociálneho fondu a jeden zberný účet, takisto vedené u svojho depozitára. Bežný účet správcovskej spoločnosti je úročený úrokovou sadzbou 0,01 % p.a. (2014: 0,01 % p.a.).

Účtovná hodnota finančných prostriedkov na bežných účtoch predstavuje aj ich reálnu hodnotu k 31. decembru 2015.

(11) Podiely v pridružených spoločnostiach

Meno	Sídlo	Druh podielu	Audítora
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. so sídlom Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, Česká republika. Základné imanie spoločnosti pozostávalo z 32 500 ks akcií v zaknihovanej podobe, pričom menovitá hodnota jednej akcie bola 10 000,00 CZK. Akcie spoločnosti neboli kótované na burze. Podiel správcovskej spoločnosti na základnom imaní Raiffeisen penzijní společnost a.s. predstavoval 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. septembra 2014. Povolenie k činnosti penzijnej 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. Likvidačný zostatok bol správcovskej spoločnosti vyplatený dňa 3. februára 2015 v hodnote 3 904 641 EUR. Transakcia nemala okrem kurzových ziskov a strát žiadny iný vplyv na výkaz ziskov a strát správcovskej spoločnosti za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015.

Obchodná spoločnosť Raiffeisen penzijní společnost a.s. v likvidaci bola vymazaná z Obchodného registra dňa 19. marca 2015.

Štruktúra položky k 31. decembru 2014:

Názov	Podiel (v %)	Obstarávací cena	Opravná položka	Obstarávací 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 2015

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

Tvorba opravných položiek k podielom v pridružených spoločnostiach k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

	2015	2014
Stav k 1.1.	(2 474)	(2 070)
Tvorba	(19)	(404)
Rozpustenie	2 493	-
Zostatok k 31. decembru 2015 a 31. decembru 2014	-	(2 474)

Správcovská spoločnosť v roku 2015 vytvorila opravnú položku k investícii do pridruženej spoločnosti Raiffeisen penzijní společnost a.s. v sume 19 tis. EUR (2014: 404 tis. EUR). Opravná položka bola vytvorená vo výške rozdielu účtovnej hodnoty investície a podielu správcovskej spoločnosti na čistej hodnote majetku pridruženej spoločnosti ku dňu schválenia likvidačného zostatku valným zhromaždením pridruženej spoločnosti, a to k 28. januáru 2015.

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

(12) Dlhodobý nehmotný majetok

Zhrnutie pohybov dlhodobého nehmotného majetku počas roka 2015:

	Zostatok k 31. 12. 2014	Prírastky	Úbytky	Presuny	Zostatok k 31. 12. 2015
Obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	4	-	-	(4)	-
Softvér	907	26	-	-	933
Obstarávacia cena celkom	911	26	-	(4)	933
Oprávky celkom	(847)	(23)	-	-	(870)
Zostatková hodnota	64	3	-	(4)	63

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

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

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

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

Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2015

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

(13) Dlhodobý hmotný majetok

Zhrnutie pohybov dlhodobého hmotného majetku počas roka 2015:

	Zostatok k 31. 12. 2014	Prírastky	Úbytky	Presuny	Zostatok k 31. 12. 2015
Obstaranie dlhodobého hmotného majetku	-	2	-	-	2
Stroje, prístroje a zariadenia	76	6	(2)	-	80
Dopravné prostriedky	113	54	(27)	-	140
Obstarávacia cena celkom	189	62	(29)	-	222
Stroje, prístroje a zariadenia	(62)	(7)	2	-	(67)
Dopravné prostriedky	(81)	(26)	27	-	(80)
Oprávky celkom	(143)	(33)	29	-	(147)
Zostatková hodnota	46	29	-	-	75

V prírastkoch oprávok dlhodobého hmotného majetku je zahrnutá tiež zostatková cena predaného dopravného prostriedku a výpočtovej techniky v celkovej sume 5 tis. EUR.

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.

(14) Pohľadávky z dane z príjmov

Štruktúra daňových pohľadávok k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

	2015	2014
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov	199	-
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov	303	99
Celkom	502	99

(15) Ostatné aktíva

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

	2015	2014
Pohľadávky – účet rôzni dlžníci	1 679	2 025
Pohľadávky – účet zúčtovanie so zamestnancami	1	1
Pohľadávky spolu	1 680	2 026
Náklady budúcich období	1 062	982
Príjmy budúcich období	178	231
Náklady a príjmy budúcich období spolu	1 240	1 213
Celkom	2 920	3 239

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 2015

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

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 podielnikov 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 2015 a k 31. decembru 2014:

	2015	2014
Pohľadávky – správcovské poplatky	1 604	1 955
Vstupné poplatky	5	24
Výstupné poplatky	69	46
Pohľadávky iné	1	-
Pohľadávky voči zamestnancom	1	1
Celkom	1 680	2 026

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 2015 a k 31. decembru 2014 neboli žiadne pohľadávky po lehote splatnosti.

(16) Záväzky z dane z príjmov

Štruktúra daňových záväzkov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

	2015	2014
Záväzok zo splatnej dane z príjmov	-	484
Celkom	-	484

(17) Ostatné záväzky

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

	2015	2014
Záväzky – rôzni veritelia	414	1 050
Záväzky voči zamestnancom	343	490
Záväzky voči zamestnancom – účet sociálneho fondu	34	32
Ostatné záväzky	1 100	1 242
Záväzky spolu	1 891	2 814
Výnosy budúcich období	9	-
Celkom	1 900	2 814

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 2015 a k 31. decembru 2014 žiadne po lehote 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 2015

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

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu od počas roka 2015 a počas roka 2014:

	2015	2014
Zostatok k 1. 1.	32	30
Tvorba sociálneho fondu	9	9
Použitie sociálneho fondu	(7)	(7)
Zostatok k 31. 12.	34	32

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

(18) Rezervy

Štruktúra rezerv k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

	2015	2014
Rezervy	16	14
Celkom	16	14

Pohyby rezerv na záväzky počas roka 2015:

	Stav k 1. 1. 2015	Tvorba	Rozpustenie	Použitie	Stav k 31. 12. 2015
Rezervy	14	2	-	-	16
Celkom	14	2	-	-	16

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

(19) Základné imanie a fondy tvorené zo zisku

Základné imanie správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015 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 2015 a k 31. decembru 2014 predstavoval zákonný rezervný fond.

(20) Riadenie kapitálu

Na účely riadenia kapitálu definuje správcovská spoločnosť regulatórny kapitál. Regulatórny kapitál predstavuje kapitál, ktorý je stanovený pravidlami kapitálovej primeranosti. Pri kvantifikácii regulatórneho 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.

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 2015

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

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 2015 ani v roku 2014 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.

Nasledujúca tabuľka predstavuje zloženie regulátorneho kapitálu správcovskej spoločnosti a ukazovatele kapitálovej primeranosti podľa zákona o kolektívnom investovaní a podľa jeho vykonávacích predpisov k 31. decembru 2015 a 31. decembru 2014:

	2015	2014
Limit počiatočného kapitálu		
Splatené základné imanie	1 660	1 660
Nerozdelený zisk minulých rokov	21 444	16 560
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	332	332
Počiatočný kapitál celkom	23 436	18 552
Údaj o splnení limitu počiatočného kapitálu správcovskou spoločnosťou	áno	áno
<i>Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i>	23 436	18 552
<i>Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i>	(63)	(64)
<i>Položky znižujúce hodnotu súčtu základných a dodatkových vlastných zdrojov</i>	-	(3 907)
Vlastné zdroje celkom	23 373	14 581
Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. a) zákona o kolektívnom investovaní	488	509
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov	áno	áno
Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní	784	753
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov	áno	áno

(21) Pohľadávky, záväzky a transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznené osoby podľa definície v IAS 24 sú najmä:

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

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

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

Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2015

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

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou osobou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu.

V rámci bežnej činnosti vstupuje správcovská spoločnosť do viacerých transakcií so spriaznenými stranami. Transakcie sa uskutočnili za bežných podmienok a vzťahov a za trhové ceny.

Štruktúra aktív a pasív vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Popis	Pohľadávka	Závazok
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾	26 667	1 108
Raiffeisen Bank International AG ⁽²⁾	178	-
Raiffeisenbank, a.s. ⁽²⁾	-	9
Celkom	26 845	1 117

⁽¹⁾ Materská spoločnosť

⁽²⁾ Spriaznená strana

Zostatok pohľadávok voči spriazneným stranám k 31. decembru 2015 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 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.

Súhrn transakcií správcovskej spoločnosti voči spriazneným stranám počas roka 2015:

Spriaznené osoby*	Tatra banka, a.s.	RBI	Raiffeisen penzijní společnost, a.s.	Tatra Residence s.r.o.	Raiffeisenbank a.s.	Kľúčový riadiaci personál	Celkom
Výnosy z poplatkov a provízií	-	-	-	-	3	-	3
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	2	-	-	-	-	-	2
Ostatné prevádzkové výnosy	1	644	-	-	-	-	645
Náklady na poplatky a provízie	(13 257)	-	-	-	-	-	(13 257)
Čistý zisk/(strata) z finančných nástrojov na obchodovanie	(66)	-	-	-	-	-	(66)
Čistý zisk (strata) z podielov v pridružených spoločnostiach	-	-	(19)	-	-	-	(19)
Všeobecné administratívne náklady	(508)	(15)	-	(13)	-	(539)**	(1 075)
Celkom	(13 828)	629	(19)	(13)	3	(539)**	(13 767)

*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 2015

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 13 255 tis. EUR. Hlavnou položkou výnosových položiek transakcií so spriaznenými stranami sú výnosy zo zmluvy o poskytovaní služieb vo výške 644 tis. EUR.

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.	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

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.

(22) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty tvoria:

	2015	2014
Pohľadávky voči bankám (pozn. č.10)	25 626	19 393
Celkom	25 626	19 393

(23) Zahraničné aktíva a pasíva

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

	2015	2014
Aktíva	178	4 137
Pasíva	9	-

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

	2015	2014
Aktíva	18	12
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 2015

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

(24) Priemerný počet zamestnancov

Priemerný počet zamestnancov podľa jednotlivých kategórií v roku 2015 a v roku 2014:

Kategória zamestnancov	2015	2014
Predstavenstvo	3	3
Vedúci oddelení	5	4
Ostatní zamestnanci	17	28
Priemerný počet zamestnancov	25	35

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

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

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

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

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

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 kolísať. Analýza citlivosti voči úrokovému riziku sa stanovila na základe angažovanosti voči úrokovým sadzbám na bežné účty, termínované vklady v bankách a podielové listy k dátumu zostavenia finančných výkazov. Správcovská spoločnosť použila pri vykazovaní úrokového rizika zvýšenie alebo zníženie o 100 bázických bodov, čo predstavuje odhad správcovskej spoločnosti týkajúci sa možnej zmeny úrokových sadzieb. Keby boli úrokové sadzby k ultimu roka o 100 bázických bodov vyššie alebo nižšie a všetky ostatné premenné by zostali konštantné, zisk správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015 by sa znížil/zvýšil o 256 tis. EUR (k 31. decembru 2014: zníženie/zvýšenie o 194 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 2015 a k 31. decembru 2014 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 2015

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 2015:

	0 – 1m	1 – 3m	3m – 1r	1 – 5r	Nad 5r	N	Celkom
Aktíva							
Pohľadávky voči bankám	25 626	-	-	-	-	-	25 626
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	-	63	63
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	-	75	75
Pohľadávky z dane z príjmov	-	-	199	-	-	303	502
Ostatné aktíva	1 881	-	74	965	-	-	2 920
Aktíva celkom	27 507	-	273	965	-	441	29 186
Pasíva							
Ostatné záväzky	1 458	331	72	5	-	34	1 900
Rezervy	-	-	-	-	-	16	16
Vlastné imanie (okrem zisku za bežný rok)	-	-	-	-	-	23 436	23 436
Zisk aktuálneho obdobia po zdanení	-	-	-	-	-	3 834	3 834
Pasíva celkom	1 458	331	72	5	-	27 320	29 186
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015	26 049	(331)	201	960	-	(26 879)	-

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

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 z dane z príjmov	-	-	-	-	-	99	99
Ostatné aktíva	2 272	-	-	967	-	-	3 239
Aktíva celkom	21 665	-	-	967	-	4 116	26 748
Pasíva							
Záväzky zo splatnej 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)	-

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

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 2015

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 2015 významnú koncentráciu aktív voči svojmu depozitárovi v podobe bežných bankových účtov v hodnote 25 626 tis. EUR predstavujúcich podiel na celkových aktívach spoločnosti 87,80 % (k 31. decembru 2014: 19 393 tis. EUR, 72,50 %). Správcovská spoločnosť vykázala k 31. decembru 2015 aktíva voči tretím stranám (vrátane pohľadávok voči spravovaným podielovým fondom) v hodnote 27 307 tis. EUR (k 31. decembru 2014: 21 419 tis. EUR).

Ako sa uvádza v bode „Informácie o rizikách a záväzkoch správcovskej spoločnosti z úverov“, správcovská spoločnosť má k 31. decembru 2015 uzatvorenú zmluvu o kontokorentnom úvere s Tatra bankou, a.s., a súčasne na účely zabezpečenia pohľadávok Tatra banky, a.s., z uvedenej zmluvy o kontokorentnom úvere až do najvyššej hodnoty istiny vo výške 13 miliónov EUR uzatvorili Tatra banka, a.s., ako veriteľ a správcovská spoločnosť ako dlžník zmluvu o zabezpečení postúpením pohľadávok z klientskych zmlúv (ďalej len „zabezpečovacia zmluva“). Z uvedenej zabezpečovacej zmluvy vyplýva pre správcovskú spoločnosť riziko vzniku straty v dôsledku nesplnenia záväzku vo vzťahu k majetku v spravovaných podielových fondoch voči banke. Maximálnu hodnotu angažovanosti voči tomuto riziku predstavuje hodnota finančného majetku vo výške 13 miliónov EUR.

(26) Informácie o následných udalostiach

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

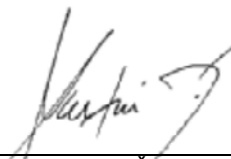
(27) Schválenie účtovnej závierky

Táto účtovná závierka bola podpísaná a schválená na vydanie 18. marca 2016.

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