



**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,  
európsky akciový o.p.f.**

**Správa nezávislého audítora a účtovná  
závierka za obdobie od 1. januára 2017  
do 31. decembra 2017**

**OBSAH**

Správa nezávislého audítora .....	3
1. Finančné výkazy podielového fondu .....	5
2. Poznámky k účtovnej závierke podielového fondu.....	8
2.A. Všeobecné informácie o podielovom fonde.....	8
<i>Názov podielového fondu, druh podielového fondu a predpokladaná doba jeho trvania, popis činnosti podielového fondu, jeho investičnej stratégie a určenie zemepisných oblastí, v ktorých podielový fond investuje .....</i>	8
Účel a investičná stratégia podielového fondu .....	8
<i>Obchodné meno správcovskej spoločnosti, ktorá spravuje podielový fond, priamej materskej spoločnosti správcovskej spoločnosti a obchodné meno materskej spoločnosti celej skupiny .....</i>	9
2.B. Použitie účtovné zásady a účtovné metódy .....	10
<i>Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie podielového fondu .....</i>	10
<i>Informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach použitých pri zostavovaní účtovnej závierky .....</i>	10
<i>Informácie o použití nových účtovných zásad a nových účtovných metód v porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím a dôvodoch ich uplatnenia a vplyve na výsledok hospodárenia a čistý majetok podielového fondu.....</i>	10
<i>Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metód použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích mien a kurzov použitých na prepočet cudzej meny na EUR.....</i>	10
<i>Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu.....</i>	11
<i>Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou, najmä pohľadávok .....</i>	11
<i>Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv .....</i>	11
<i>Doplňujúce informácie .....</i>	12
2.C. Prehľad o peňažných tokoch .....	14
2.D. Prehľad o zmenách v čistom majetku podielového fondu .....	15
2.E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát .....	16
<i>Cenné papiere (SA r. 3, r. 4).....</i>	16
<i>Krátkodobé pohľadávky (SA r. 5).....</i>	17
<i>Deriváty s aktívnym zostatkom (SA r. 7) .....</i>	18
<i>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (SA r. 9) .....</i>	19
<i>Záväzky voči správcovskej spoločnosti (SP r. 3) .....</i>	21
<i>Deriváty s pasívnym zostatkom (SP r. 4) .....</i>	21
<i>Ostatné záväzky (SP r. 7) .....</i>	22
<i>Výnosy z úrokov a obdobné príjmy (V r. 1) .....</i>	22
<i>Výnosy z podielových listov (V r. 2) .....</i>	22
<i>Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku (V r. 3) .....</i>	23
<i>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi (V r. 4/c.) .....</i>	23
<i>Zisk/strata z operácií s devízami (V r. 5/d.) .....</i>	23
<i>Zisk/strata z derivátov (V r. 6/e.) .....</i>	24
<i>Transakčné náklady (V r. h.) .....</i>	24
<i>Bankové poplatky a iné poplatky (V r. i.) .....</i>	24
2.F. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach .....	25
2.G. Ostatné poznámky .....	26
<i>Výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde .....</i>	26
<i>Informácie o riadení rizík.....</i>	26
<i>Informácie o následných udalostiah .....</i>	28

## **Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f.**

### **SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**

Aкционárom, dozornej rade a predstavenstvu správcovskej spoločnosti Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.:

#### **Názor**

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f. (ďalej len „fond“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie fondu k 31. decembru 2017 a výsledku jeho hospodárenia za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskôrších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

#### **Základ pre názor**

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádzajú v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o statutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskôrších predpisov (ďalej len „zákon o statutárnom audite“) týkajúcich sa etiky vrátane Etického kódexu audítora, ktoré sú relevantné pre našu audit účtovnej závierky, a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

#### **Iná skutočnosť**

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f. nemá povinnosť zostaviť výročnú správu. Výročnú správu zostavuje správcovská spoločnosť Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

#### **Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku**

Štatutárny orgán spoločnosti Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. zodpovedá za zostavenie účtovnej závierky fondu tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky štatutárny orgán zodpovedá za zhodnotenie schopnosti fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opisanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú reálnu možnosť než tak urobiť.

### **Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky**

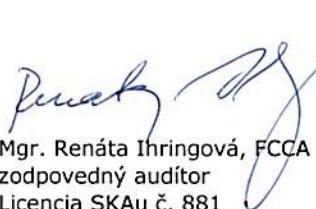
Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonalý podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne ovplyvnia ekonomickej rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus počas celého auditu. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a vykonávame audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre názor audítora. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vyniechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obidenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie aby sme vyjadrili názor na efektívnosť interných kontrol spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód, ako aj primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií zverejnených štatutárnym orgánom.
- Predkladáme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne používa účtovnú zásadu nepretržitého pokračovania v činnosti, a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú takéto zverejnené informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery však vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane zverejnených informácií, ako aj to, či účtovná závierka verne zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.

Bratislava 26. marca 2018

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

  
Mgr. Renáta Ihringová, FCCA  
zodpovedný audítor  
Licencia SKAu č. 881

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

**1. Finančné výkazy podielového fondu**

**ÚČ FOND**

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**

**k 31. decembru 2017**

**LEI**

3 1 5 7 0 0 T P G I Y A J 7 E O O U 5 1

**Daňové identifikačné číslo**

2 0 2 0 2 7 0 4 8 3

**Účtovná závierka**

riadna  
 mimoriadna  
 priebežná

**Zostavená za obdobie**

<b>mesiac</b>	<b>rok</b>
0 1	2 0 1 7
1 2	2 0 1 7

schválená  
od \_\_\_\_\_  
do \_\_\_\_\_

**IČO**

3 5 7 4 2 9 6 8

**SK NACE**  
6 6 . 3 0 . 0

(vyznačí sa

**Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie**

<b>mesiac</b>	<b>rok</b>
0 1	2 0 1 6
1 2	2 0 1 6

od \_\_\_\_\_  
do \_\_\_\_\_

**Priložené súčasti účtovnej závierky**

Súvaha (ÚČ FOND 1-02), Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02), Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

**Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti**

T a t r a      A s s e t      M a n a g e m e n t ,      s p r á v .      s p o l . , a . s .

**Názov spravovaného fondu**

e u r ó p s k y      a k c i o v ý      o . p . f .

**Sídlo správcovskej spoločnosti**

Ulica  
H o d ž o v o n á m e s t i e      Číslo  
3

PSČ      Obec  
8 1 1 0 6      B r a t i s l a v a

**Telefónne číslo**

0 2      5 9 1 9 2 8 0 1

**Faxové číslo**

0 2      5 9 1 9 2 8 3 9

**E-mailová adresa**

i n f o t a m @ t a t r a b a n k a . s k

**Zostavené dňa:**

26. marca 2018

**Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:**

Mgr. Marek Prokopec

Ing. Michal Májek

**Schválené dňa:**

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	59 877 010	45 307 585
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnej hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	59 863 877	15 612 129
a)	obchodovateľné akcie	59 863 877	15 612 129
b)	neobchodovateľné akcie	-	-
c)	podiel v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-
4.	Podielové listy	-	3 251 700
a)	otvorených podielových fondov	-	3 251 700
b)	ostatné	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	13 133	26 416 351
a)	krátkodobé vklady v bankách	-	26 375 909
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	iné	13 133	40 442
d)	obrátené repoobchody	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	-	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	-	27 405
8.	Drahé kovy	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	1 804 878	6 543 238
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 804 878	6 543 238
10.	Ostatný majetok	-	-
	Aktíva spolu	61 681 888	51 850 823
<hr/>			
Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Záväzky (súčet položiek 1 až 7)	183 633	220 073
1.	Záväzky voči bankám	-	-
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	4 637	21 677
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	90 629	97 502
4.	Deriváty	69 120	82 215
5.	Repoobchody	-	-
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	19 247	18 679
II.	Vlastné imanie	61 498 255	51 630 750
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/ Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	61 498 255	51 630 750
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	4 616 733	1 502 087
	Pasíva spolu	61 681 888	51 850 823

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017**  
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	5 549	68 717
1.1.	úroky	5 549	68 717
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b.	zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zniženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	13 075	30 657
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	1 503 230	407 596
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	1 503 230	407 596
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	3 333 205	270 958
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	(1 132 451)	(256 558)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	2 466 174	2 251 457
7./f.	Zisk/strata s operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
I.	Výnos z majetku vo fonde	6 188 782	2 772 827
h.	Transakčné náklady	(147 451)	(83 947)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(22 408)	(19 803)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	6 018 923	2 669 077
j.	Náklady na financovanie fondu	(316 395)	(84 173)
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	(316 395)	(84 173)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	5 702 528	2 584 904
k.	Náklady na	(997 342)	(1 006 069)
k.1.	odplatu za správu fondu	(997 342)	(1 006 069)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(85 507)	(73 936)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	(2 946)	(2 812)
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	4 616 733	1 502 087

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

**2. Poznámky k účtovnej závierke podielového fondu**

**2.A. Všeobecné informácie o podielovom fonde**

**Názov podielového fondu, druh podielového fondu a predpokladaná doba jeho trvania, popis činnosti podielového fondu, jeho investičnej stratégie a určenie zemepisných oblastí, v ktorých podielový fond investuje**

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), IČO 35 742 968, je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 385/1999 Z. z. o kolektívnom investovaní (pôvodne zákon č. 385/1999 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov, neskôr zákon číslo 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, v súčasnosti zákon č. 203/2011 o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov), správcovskou spoločnosťou Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Hodžovo námestie 3, Bratislava 811 06.

Dňa 29. novembra 2000 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Úradu pre finančný trh SR č. UFT-001/2000/KSPF o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu. Vydávanie podielových listov sa začalo 1. decembra 2000.

Tento štatút bol zmenený Dodatkom č.1 zo dňa 10. apríla 2003, schváleného rozhodnutím Úradu pre finančný trh číslo GRUFT-012/2003/KSPF zo dňa 26. mája 2003, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 28. mája 2003 a Dodatkom č. 2 zo dňa 13. novembra 2003, schváleného rozhodnutím Úradu pre finančný trh číslo GRUFT-016/2003/KIPF zo dňa 9. novembra 2003, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 10. decembra 2003.

Dňa 1. júna 2005 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Úradu pre finančný trh číslo GRUFT-106/2005/KISS zo dňa 13. mája 2005, ktorým boli schválené zmeny a doplnenia v štatúte podielového fondu v súlade s prechodnými ustanoveniami zákona číslo 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o kolektívnom investovaní“). Štatút podielového fondu bol zmenený rozhodnutiami predstavenstva o schválení zmien v tomto štatúte v súlade s právoplatným rozhodnutím Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) o udelení predchádzajúceho súhlasu na zmenu tohto štatútu. Aktuálne znenie tohto štatútu je zverejnené na webovom sídle správcovskej spoločnosti.

Podielový fond nie je právnickou osobou. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti podľa výpisu z Obchodného registra je:

- a) vytváranie a spravovanie štandardných podielových fondov a európskych štandardných fondov,
- b) vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov.

Správcovská spoločnosť vykonáva správu majetku v podielovom fonde samostatne vo svojom mene a v záujme podielníkov.

Riadenie investícii vo vzťahu k majetku v podielovom fonde bolo zverené spoločnosti Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

**Účel a investičná stratégia podielového fondu**

Účelom podielového fondu je realizovaním investičnej stratégie dosiahnuť v odporúčanom investičnom horizonte (12 rokov) a pri primeranej mieri rizika zhodnotenie podielového fondu v EUR.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde do akciových investícii európskych spoločností, peňažných investícii a dlhopisových investícii v súlade s rizikovým profilom podielového fondu s cieľom dosahovať výnos predovšetkým z pohybu cien akciových investícii, z dividend akciových investícii, ako aj z pohybu cien dlhopisových investícii, z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z vyplatených kupónov dlhopisových investícii a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Podiel majetku v podielovom fonde investovaný do akciových investícii bude predstavovať minimálne 75 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde. Podiel peňažných investícii alebo dlhopisových investícii na majetku v podielovom fonde bude predstavovať minimálne 0 % a maximálne 100 %. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Podielový fond bol zriadený na dobu neurčitú a podielové listy podielového fondu sa verejne ponúkali na území Slovenskej republiky.

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

**Obchodné meno správcovskej spoločnosti, ktorá spravuje podielový fond, priamej materskej spoločnosti správcovskej spoločnosti a obchodné meno materskej spoločnosti celej skupiny**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti, ktorá spravuje podielový fond:

<b>Správcovská spoločnosť</b>	
Meno:	Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.
Sídlo:	Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovného finančného konsolidovaného celku:

<b>Hlavná materská spoločnosť</b>	
Meno:	Raiffeisen Bank International AG
Sídlo:	Am Stadtpark 9, 1030 Viedeň
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Wien, Rakúsko

<b>Priama materská spoločnosť</b>	
Meno:	Tatra banka, a.s.
Sídlo:	Hodžovo nám. 3
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Bratislava

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Tatra banka, a.s., so sídlom Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 00 686 930, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka číslo 71/B (ďalej len „depozitár“).

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017:

<b>Predstavenstvo</b>	
Predsedca:	Mgr. Marek Prokopec
Podpredsedca:	Ing. Martin Ďuriančík
Člen:	Ing. Michal Májek

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017:

<b>Dozorná rada</b>	
	Mgr. Michal Liday
	Ing. Mária Bilčíková, PhD.
	Mag. Christa Maria Geyer

**Zmeny v predstavenstve správcovskej spoločnosti počas roka 2017:**

V priebehu roka 2017 nastali nasledujúce zmeny v zložení predstavenstva správcovskej spoločnosti:

Ing. Michal Kustra – ukončenie funkcie člena a zároveň predsedu predstavenstva 30. apríla 2017

Mgr. Marek Prokopec – vznik funkcie predsedu predstavenstva 1. júla 2017

Ing. Michal Májek – vznik funkcie člena predstavenstva 1. júla 2017

**Zmeny v dozornej rade správcovskej spoločnosti počas roka 2017:**

V priebehu roka 2017 nastali nasledujúce zmeny v zložení dozornej rady správcovskej spoločnosti:

Fabian Stenzel – ukončenie funkcie člena dozornej rady 14. augusta 2017

Mag. Christa Maria Geyer – vznik funkcie člena dozornej rady 15. augusta 2017

Majetok spravovaný v podielovom fonde nie je majetkom správcovskej spoločnosti, individuálna účtovná závierka podielového fondu nie je konsolidovaná do účtovnej závierky správcovskej spoločnosti. Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

**2.B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy**

***Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie podielového fondu***

Účtovná závierka, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za účtovné obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017, bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámiло vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadani a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnote a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy v znení neskorších predpisov (ďalej len „postupy účtovania“). Porovnatelné údaje za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie sú použité z účtovnej závierky bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia, ktorá pozostávala zo súvahy k 31. decembru 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za účtovné obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016.

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola vyhotovená na základe predpokladu, že podielový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť na účely akéhokoľvek špecifického používateľa ani na posúdenie jednotlivých transakcií. Používateelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré správcovská spoločnosť uplatňovala v priebehu roka pre podielový fond, je nasledovné:

***Informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach použitých pri zostavovaní účtovnej závierky***

- **Informácie o postupoch pri zostavovaní účtovnej závierky**

Pri zostavovaní účtovnej závierky podielového fondu správcovská spoločnosť postupuje v zmysle zákona o účtovníctve a v zmysle platných postupov účtovania. Pri uzatváraní účtovných kníh podielového fondu postupuje správcovská spoločnosť v súlade s postupmi účtovania.

- **Informácie o postupoch účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov**

Časovo rozlišované a nezaplatené úrokové výnosy a úrokové náklady vztahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov sú vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Urokové výnosy a úrokové náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia. Pri výpočte zodpovedajúcich úrokových výnosov a úrokových nákladov podielového fondu používa správcovská spoločnosť lineárnu metódu.

***Informácie o použití nových účtovných zásad a nových účtovných metód v porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím a dôvodoch ich uplatnenia a vplyve na výsledok hospodárenia a čistý majetok podielového fondu***

V porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím neboli zaznamenané žiadne zmeny účtovných postupov, metód oceňovania a odpisovania.

***Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metód použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích mien a kurzov použitých na prepočet cudzej meny na EUR***

1. Cenné papiere

Majetkové cenné papiere sa pri ich obstaraní oceňujú obstarávacou cenou (prvotné ocenenie). Následne sú cenné papiere denne preceňované na reálnu hodnotu v súlade s postupmi účtovania.

Zmeny reálnej hodnoty vzniknuté precenením sa účtujú ako úprava na ľarchu alebo v prospech analytického účtu. Oceňovací rozdiel k účtu cenného papiera a súvzťažne v prospech príslušných účtov výkazu ziskov a strát.

Cenné papiere sú ku dňu zostavenia účtovnej závierky ocenené podľa trhovej hodnoty. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhová cena, správcovská spoločnosť určí ich hodnotu na základe kvalifikovaného odhadu, rovnakým spôsobom a v súlade s rovnakými pravidlami, ktoré používa pre výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde (viď bod 2G. ostatné poznámky – časť výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde).

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f.  
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

Výdavky priamo spojené s obstaraním a predajom cenných papierov sú pri nákupe a predaji účtované priamo do nákladov v priloženom výkaze ziskov a strát podielového fondu.

**2. Krátkodobé/dlhodobé pohľadávky voči bankám**

Pohľadávky voči bankám predstavujú zostatky vkladových/termínovaných účtov v bankách so splatnosťou nad 24 hodín (krátkodobých a dlhodobých) a sú účtované v akumulovanej hodnote t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka. K 31. decembru 2017 ani k 31. decembru 2016 správcovská spoločnosť za podielový fond nevykázala žiadnu tvorbu opravných položiek k pohľadávkam voči bankám.

**3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky NBS s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky správcovská spoločnosť v rámci tejto položky vykázala vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

**4. Deriváty**

Správcovská spoločnosť účtuje všetky finančné deriváty v majetku v podielovom fonde ako deriváty na obchodovanie a účtovne ich preceňuje na reálnu hodnotu minimálne ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Správcovská spoločnosť používa pre účely riadenia rizik v podielovom fonde v súlade so štatútom podielového fondu menové, akciové a úrokové deriváty. Rozdiely z preceneria derivátov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

**5. Ostatné aktíva a ostatné pasíva**

Ostatné aktíva sa účtujú v obstarávacej cene a ostatné pasíva sa účtujú v nominálnej hodnote. Ocenenie aktív/pasív sa postupne zvyšuje o úrokové výnosy/náklady a znižuje o opravnú položku (len v prípade aktív).

**6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro**

Majetok 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 a 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. Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným prečenovaním majetku a záväzkov v cudzích menách sa účtujú na príslušných účtoch aktív a záväzkov súvzťažne v prospech príslušných účtov výkazu ziskov a strát.

***Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu***

Dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenného papiera je deň dohodnutia zmluvy o kúpe a predaji, pri zmluvách o derivátoch je to deň, keď došlo k uzavretiu zmluvy. V ostatných prípadoch je dňom uskutočnenia účtovného prípadu deň v súlade s postupmi účtovania.

***Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou, najmä pohľadávok***

Pohľadávky sa účtujú v nominálnej hodnote, ku ktorej je v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorená opravná položka.

***Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv***

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. V prípade potreby správcovská spoločnosť vytvára rezervy. K 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 správcovská spoločnosť za podielový fond nevykázala žiadnu tvorbu a použitie rezerv a opravných položiek.

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f.  
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

**Doplňujúce informácie**

• Informácie o prijatých úveroch

Správcovská spoločnosť môže v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní prijímať v prospech majetku v podielovom fonde peňažné pôžičky a úvery, avšak len ak je to v súlade so záujmami podielníkov a ak to umožňuje štatút podielového fondu, a len so splatnosťou do jedného roka od vzniku práva čerpať úver alebo pôžičku. Súhrn peňažných prostriedkov z prijatých peňažných pôžičiek a úverov nesmie presiahnuť 10 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Správcovská spoločnosť k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 neprijala v prospech majetku v podielovom fonde žiadne vyššie spomenuté úvery.

• Informácie o výnosoch z podielových listov

Výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených správcovskej spoločnosti za príslušný kalendárny rok vrátane výnosov podľa štatútu podielového fondu zahŕňa správcovská spoločnosť v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní priebežne denne do čistej hodnoty majetku, to znamená aj do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

• Informácie o dani z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je daňovníkom dane z príjmov s výnimkou dane podľa § 43 zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o dani z príjmov“). Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplatе, poukázani alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane. V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku (viď bližšie Informácie o výnosoch z podielových listov). V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich prijemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. aprila 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vyplatenou nezdanenou sumou a vkladom podielníka, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní. Výška záväzku z takto vyčísenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky“.

• Informácie o účtovaní operácií s podielovými listami

Hodnota podielového listu pri vydávaní (ďalej len „predaj“) sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu (podiel čistej hodnoty majetku a počtu podielov v obehu k pracovnému dňu) a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu (podiel čistej hodnoty majetku a počtu podielov v obehu k pracovnému dňu) a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Podielový fond účtuje o podieloch podielových listov podielníkov na účte 56 „Podielové listy“, pričom počiatočná hodnota podielov podielových listov podielníkov sa účtuje na samostatnom analytickom účte a prislúchajúci rozdiel medzi počiatočnou hodnotou a predajnou cenou sa účtuje na samostatnom analytickom účte. V priloženej súvahе sú podiely podielových listov podielníkov vykázané v položke „Podielové listy“.

K 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 správcovská spoločnosť vykázala v súvahе podielového fondu položku „Záväzky z vrátenia podielov“. V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu podielových listov.

• Informácie o správcovských poplatkoch a o poplatkoch depozitárovi

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu v zmysle zákona o kolektívnom investovaní odplata. Podľa štatútu podielového fondu odplata správcovskej spoločnosti za jeden rok správy podielového fondu predstavuje súčet základnej zložky odplaty vo výške najviac 2,5 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde a mimoriadnej zložky odplaty, pričom výška koeficientu pre výpočet mimoriadnej zložky odplaty predstavuje najviac 0,20. Aktuálna výška základnej zložky odplaty vrátane výšky koeficientu pre výpočet mimoriadnej zložky odplaty je uvedená v predajnom prospektu podielového fondu. Správcovské poplatky sú zúčtované v položke „Náklady na odplatu za správu fondu“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

**Tatra Asset Management, správ. spol. a.s., európsky akciový o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

Depozitár je povinný viesť pre podielový fond bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť podielového fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní. Depozitárovi za výkon činností podľa zákona o kolektívnom investovaní prináleží odplata. Podľa štatútu podielového fondu výška odplaty za jeden rok výkonu činnosti depozitára dohodnutá v depozitárskej zmluve predstavuje najviac 0,35 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Aktuálna výška odplaty za výkon činnosti depozitára je uvedená v predajnom prospekte podielového fondu. Náklady za služby depozitára sa nachádzajú v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára“.

- Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde. Majetok v podielových fondoch v správe správcovskej spoločnosti bol investovaný v súlade s pravidlami obmedzenia a rozloženia rizika definovanými v zákone o kolektívnom investovaní.

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017**  
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

**2.C. Prehľad o peňažných tokoch**

	<b>C. Prehľad o peňažných tokoch</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	5 549	68 717
2.	Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (-)	25 341	25 399
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 082 849)	(1 080 004)
4.	Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+)	(8 672)	25 760
5.	Výnosy z dividend (+)	1 516 305	438 252
6.	Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	249 273 613	118 590 414
8.	Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	54 715	(67 848)
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(259 265 064)	(119 898 838)
10.	Záväzky na zaplatenie kúpej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	(13 095)	(174 500)
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(172 805)	(106 557)
13.	Záväzky voči dodávateľom (+)	620	(307)
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(316 395)	(84 174)
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(9 982 737)	(2 263 686)
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
16.	Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
17.	Záväzky z obstarania nehnuteľností (+)	-	-
18.	Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
19.	Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
20.	Zniženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
21.	Emitované podielové listy-preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	22 445 634	8 424 795
22.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(17 194 862)	(8 166 329)
23.	Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(17 040)	10 571
24.	Dedičstvá (-)	-	-
25.	Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
26.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	1 748	458
27.	Zvýšenie/zniženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
28.	Náklady na dlhodobé úroky (-)	-	-
29.	Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	5 235 480	269 495
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	8 897	(173 075)
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(4 738 360)	(2 167 266)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	6 543 238	8 710 504
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	1 804 878	6 543 238

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017**  
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016:

	<i>Bežné účtovné obdobie</i>	<i>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</i>
Peňažné prostriedky splatné na požiadanie	1 804 878	6 543 238
Vklady v bankách splatné do 24 hodín	-	-
<b>Spolu</b>	<b>1 804 878</b>	<b>6 543 238</b>

**2.D. Prehľad o zmenách v čistom majetku podielového fondu**

Zhrnutie pohybov čistého majetku podielového fondu k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016:

<i>Ozna-čenie</i>	<i>Položka</i>	<i>Bežné účtovné obdobie</i>	<i>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</i>
a	b	1	2
I.	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>51 630 750</b>	<b>49 870 197</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplňkových dôchodkových jednotiek	2 589 205 401	2 565 299 661
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,0199	0,0194
1.	Upisané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	22 445 634	8 424 795
2.	Zisk alebo strata fondu	4 616 733	1 502 087
3.	Vloženie výnosov podielníkov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielníkom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/ prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky	(17 194 862)	(8 166 329)
II.	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>9 867 505</b>	<b>1 760 553</b>
A.	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>61 498 255</b>	<b>51 630 750</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/ doplnkových dôchodkových jednotiek	2 836 413 974	2 589 205 401
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/ jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,0217	0,0199

Pohyby počtu vydaných a redemovaných podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016:

	<i>Bežné účtovné obdobie</i>	<i>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</i>
Stav na začiatku obdobia	2 589 205 401	2 565 299 661
Predaj podielových listov	1 080 674 811	460 675 372
Redemácia podielových listov	(833 466 238)	(436 769 632)
<b>Stav na konci obdobia</b>	<b>2 836 413 974</b>	<b>2 589 205 401</b>

Nominálna hodnota jedného podielu je 0,033194 EUR.

**Tatra Asset Management, správ. spol. a.s., európsky akciový o.p.f.  
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

**2.E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát**

**Cenné papiere (SA r. 3, r. 4)**

Štruktúra portfólia majetkových cenných papierov podľa druhov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016:

<b>Číslo riadku</b>	<b>3.a).I. Obchodovateľné akcie</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Obchodovateľné akcie	59 863 877	15 612 129
1.1.	nezaložené	59 863 877	15 612 129
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-

<b>Číslo riadku</b>	<b>3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	EUR	33 191 121	8 167 757
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	5 110 575	-
5.	GBP	11 723 320	2 091 419
6.	SEK	3 740 092	3 610 828
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	6 098 769	1 742 125
	<b>Spolu</b>	<b>59 863 877</b>	<b>15 612 129</b>

Štruktúra portfólia majetkových cenných papierov podľa druhov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016:

<b>Číslo riadku</b>	<b>4.I. Podielové listy (PL)</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	PL otvorených podielových fondov	-	3 251 700
1.1.	nezaložené	-	3 251 700
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>3 251 700</b>

<b>Číslo riadku</b>	<b>4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	EUR	-	3 251 700
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>3 251 700</b>

**Tatra Asset Management, správ. spol. a.s., európsky akciový o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017**  
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

**Krátkodobé pohľadávky (SA r. 5)**

Položku Krátkodobé pohľadávky predstavujú zostatky na termínovaných vkladoch a ostatných pohľadávkach.

Štruktúra položky k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 podľa dohodnutej doby splatnosti je nasledovná:

<b>Číslo riadku</b>	<b>5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Do jedného mesiaca	13 133	40 442
2.	Do troch mesiacov	-	2 168 289
3.	Do šiestich mesiacov	-	13 301 799
4.	Do jedného roku	-	10 905 821
	<b>Spolu</b>	<b>13 133</b>	<b>26 416 351</b>

<b>Číslo riadku</b>	<b>5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Do jedného mesiaca	4 554	24 491
2.	Do troch mesiacov	-	2 168 289
3.	Do šiestich mesiacov	-	13 301 799
4.	Do jedného roku	-	10 905 821
	<b>Spolu</b>	<b>4 554</b>	<b>26 400 400</b>

<b>Číslo riadku</b>	<b>5.I.GBP Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Do jedného mesiaca	8 579	15 951
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>8 579</b>	<b>15 951</b>

Štruktúra položky k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 podľa zostatkovej doby splatnosti je nasledovná:

<b>Číslo riadku</b>	<b>5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Do jedného mesiaca	13 133	17 021 025
2.	Do troch mesiacov	-	3 208 887
3.	Do šiestich mesiacov	-	6 186 439
4.	Do jedného roku	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>13 133</b>	<b>26 416 351</b>

<b>Číslo riadku</b>	<b>5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Do jedného mesiaca	4 554	17 005 074
2.	Do troch mesiacov	-	3 208 887
3.	Do šiestich mesiacov	-	6 186 439
4.	Do jedného roku	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>4 554</b>	<b>26 400 400</b>

<b>Číslo riadku</b>	<b>5.II.GBP Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Do jedného mesiaca	8 579	15 951
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>8 579</b>	<b>15 951</b>

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

<b>Číslo riadku</b>	<b>5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	13 133	26 416 351
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	13 133	26 416 351

<b>Číslo riadku</b>	<b>5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	4 554	26 400 400
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	4 554	26 400 400

<b>Číslo riadku</b>	<b>5.III.GBP Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	8 579	15 951
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	8 579	15 951

**Deriváty s aktívnym zostatkom (SA r. 7)**

Štruktúra tejto položky priloženej súvahy k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016:

<b>Číslo riadku</b>	<b>7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2	menové	-	-
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové	-	27 405
3.1	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	27 405
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>27 405</b>

<b>Číslo riadku</b>	<b>7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Do jedného mesiaca	-	27 405
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Nad jeden rok	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>27 405</b>

**Tatra Asset Management, správ. spol. a.s., európsky akciový o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017**  
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

**Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (SA r. 9)**

Položku Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú zostatky na bankových účtoch podielového fondu. Štruktúra zostatkov na bankových účtoch k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016:

<b>Číslo riadku</b>	<b>9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Bežné účty	1 804 878	6 543 238
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet - súvaha	1 804 878	6 543 238
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 804 878</b>	<b>6 543 238</b>

<b>Číslo riadku</b>	<b>9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Bežné účty	1 804 878	4 563 193
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet - súvaha	1 804 878	4 563 193
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 804 878</b>	<b>4 563 193</b>

<b>Číslo riadku</b>	<b>9.GBP Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Bežné účty	-	1 346 939
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet - súvaha	-	1 346 939
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>1 346 939</b>

**Tatra Asset Management, správ. spol. a.s., európsky akciový o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017**  
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

<b>Číslo riadku</b>	<b>9.CHF Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Bežné účty	-	593 159
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet - súvaha	-	593 159
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>593 159</b>

<b>Číslo riadku</b>	<b>9.NOK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Bežné účty	-	38 604
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet - súvaha	-	38 604
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>38 604</b>

<b>Číslo riadku</b>	<b>9.DKK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Bežné účty	-	945
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet - súvaha	-	945
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>945</b>

<b>Číslo riadku</b>	<b>9.SEK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Bežné účty	-	398
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet - súvaha	-	398
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>398</b>

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017**  
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

---

Pre podielový fond je zriadený bežný účet vedený u depozitára, a to bežný účet vedený v EUR.

**Záväzky voči správcovskej spoločnosti (SP r. 3)**

Zostatky na úctoch tejto položky priloženej súvahy k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 predstavujú záväzky v nasledovnej výške:

<b>Číslo riadku</b>	<b>3.I. Záväzky voči správcovskej spoločnosti</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti – poplatky za správu	90 360	96 934
2.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti – poplatky súvisiace s vydávaním a vrátením podielových listov	269	568
	<b>Spolu</b>	<b>90 629</b>	<b>97 502</b>

**Deriváty s pasívnym zostatkom (SP r. 4)**

Štruktúra tejto položky priloženej súvahy k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016:

<b>Číslo riadku</b>	<b>4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2	menové	-	-
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové	69 120	82 215
3.1	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	69 120	82 215
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>69 120</b>	<b>82 215</b>

<b>Číslo riadku</b>	<b>4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Do jedného mesiaca	69 120	82 215
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Nad jeden rok	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>69 120</b>	<b>82 215</b>

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017**  
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

**Ostatné záväzky (SP r. 7)**

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016:

<b>Číslo riadku</b>	<b>7.I. Ostatné záväzky</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Záväzky voči podielnikom – nevyplatené výnosy z podiel. listov	65	65
2.	Záväzky z nezaradených platieb	2 838	1 090
3.	Záväzky voči depozitárovi – depozitársky poplatok	7 765	6 510
4.	Daň vyberaná zrážkou – redemácie	3 840	6 895
5.	Iné záväzky, z toho Záväzky z nákupu cenných papierov Spolu	4 739 - 19 247	4 119 - 18 679

K 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 správcovská spoločnosť pre podielový fond neevidovala záväzky po lehote splatnosti.

**Výnosy z úrokov a obdobných príjmy (V r. 1)**

Štruktúra úrokových výnosov za uvedené obdobie:

<b>Číslo riadku</b>	<b>1.1. Úroky</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Bežné účty	-	376
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	5 549	68 341
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>5 549</b>	<b>68 717</b>

**Výnosy z podielových listov (V r. 2)**

Štruktúra výnosov z podielových listov v členení podľa meny za uvedené obdobie:

<b>Číslo riadku</b>	<b>Výnosy z podielových listov</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Otvorené podielové fondy Spolu	13 075 13 075	30 657 30 657

<b>Číslo riadku</b>	<b>2.EUR Výnosy z podielových listov</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Otvorené podielové fondy	13 075	30 657
2.	Uzavorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľnosťí	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>13 075</b>	<b>30 657</b>

**Tatra Asset Management, správ. spol. a.s., európsky akciový o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017**  
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

---

**Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku (V r. 3)**

Štruktúra výnosov z dividend v členení podľa meny za uvedené obdobie:

<b>Číslo riadku</b>	<b>3. Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	EUR	1 261 368	334 468
2.	USD	8 530	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	48 245	-
5.	GBP	118 119	58 544
6.	SEK	19 354	14 584
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	47 614	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 503 230</b>	<b>407 596</b>

**Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi (V r. 4./c.)**

Štruktúra položky podľa druhov cenných papierov za uvedené obdobie:

<b>Číslo riadku</b>	<b>4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Akcie	3 121 002	122 498
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	212 203	148 460
	<b>Spolu</b>	<b>3 333 205</b>	<b>270 958</b>

**Zisk/strata z operácií s devízami (V r. 5./d.)**

Štruktúra položky podľa meny za uvedené obdobie:

<b>Číslo riadku</b>	<b>5./d. Zisk/strata z operácií s devízami</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	EUR	-	-
2.	USD	(46)	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	(500 137)	19 558
5.	GBP	(390 074)	(327 252)
6.	SEK	(92 735)	16 057
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	(149 458)	35 079
	<b>Spolu</b>	<b>(1 132 451)</b>	<b>(256 558)</b>

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017**  
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

---

**Zisk/strata z derivátov (V r. 6./e.)**

Štruktúra položky podľa druhov derivátov za uvedené obdobia:

<b>Číslo riadku</b>	<b>6./e. Zisk/strata z derivátov</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnané v čistom	-	-
2.	menové	-	-
2.1.	vyrovnané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnané v čistom	-	-
3.	akciové	2 466 174	2 251 457
3.1.	vyrovnané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnané v čistom	2 466 174	2 251 457
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>2 466 174</b>	<b>2 251 457</b>

**Transakčné náklady (V r. h.)**

Štruktúra položky za uvedené obdobia:

<b>Číslo riadku</b>	<b>h. Transakčné náklady</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Transakčné náklady – operácie s cennými papiermi	(132 610)	(53 558)
2.	Transakčné náklady – derivátové operácie	(14 841)	(30 389)
	<b>Spolu</b>	<b>(147 451)</b>	<b>(83 947)</b>

**Bankové poplatky a iné poplatky (V r. i.)**

Štruktúra položky za uvedené obdobia:

<b>Číslo riadku</b>	<b>i. Bankové poplatky a iné poplatky</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Bankové poplatky	(5 067)	(5 011)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>(5 067)</b>	<b>(5 011)</b>

V rámci položky výkazu ziskov a strát „Bankové poplatky a iné poplatky“ sú k 31. decembru 2017 vykázané aj iné poplatky vo výške 17 341 EUR (k 31. decembru 2016: 14 792 EUR).

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

**2.F. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach**

Prehľad o položkách podsúvahy k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016:

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov	-	-
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov	-	-
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov	5 029 920	32 758 110
4.	Pohľadávky z európskych opcí	-	-
5.	Pohľadávky z amerických opcí	-	-
6.	Pohľadávky z bankových záruk	-	-
7.	Pohľadávky z ručenia	-	-
8.	Pohľadávky zo záložných práv	-	-
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva	-	-
10.	Práva k cudzím veciam a právam	-	-
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie	-	-
12.	Hodnoty odovzdané do správy	-	-
13.	Hodnoty v evidencii	-	-
	Iné aktíva spolu	5 029 920	32 758 110

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Záväzky na požičanie peňažných prostriedkov	-	-
2.	Záväzky zo spotových obchodov	-	-
3.	Záväzky z termínovaných obchodov	-	-
4.	Záväzky z európskych opcí	-	-
5.	Záväzky z amerických opcí	-	-
6.	Záväzky z ručenia	-	-
7.	Záväzky zo záložných práv a zálohov	-	-
8.	Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva	-	-
9.	Práva iných k veciam a právam fondu	-	-
10.	Hodnoty prevzaté do správy	-	-
11.	Záväzky v evidencii	-	-
	Iné pasíva spolu	-	-

Položky pohľadávky a záväzky z termínovaných operácií predstavujú reálnu hodnotu podkladových aktiv derivátov v majetku v podielovom fonde (viď bližšie bod Informácie o riadení rizík a bod Deriváty).

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

**2.G. Ostatné poznámky**

**Výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde**

Cinnosť podľa § 27 ods. 2 písm. b) bod 3 zákona o kolektívnom investovaní, tzn. určovanie hodnoty majetku v podielovom fonde a určenie hodnoty podielu správcovská spoločnosť zverila depozitárovi na základe zmluvy o zvereňí činností uzavretej medzi správcovskou spoločnosťou a depozitárom podľa ustanovení § 57 zákona o kolektívnom investovaní. Táto zmluva nadobudla účinnosť dňa 1. júna 2012. Depozitár za účelom stanovenia čistej hodnoty majetku v podielovom fonde určuje reálnu hodnotu všetkých finančných nástrojov v majetku v podielovom fonde podľa štatútu, predajného prospektu a kľúčových informácií pre investorov podielového fondu a v súlade s právnymi predpismi (najmä zákon o kolektívnom investovaní, Opatrenie NBS z 8. novembra 2011 č. 13/2011 o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnem špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondech, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií). Reálnou cenou aktív sa rozumie trhová cena, a ak reálna cena neexistuje alebo ju nemožno zísť, použije sa teoretická cena. Teoretickú cenu správcovská spoločnosť určuje kvalifikovaným odhadom ceny určeným s odbornou starostlivosťou definovaným spôsobom alebo algoritmom zisťovania alebo výpočtu, ktorý je opisaný vo vnútornom akte riadenia správcovskej spoločnosti tak, aby takto určená teoretická cena zodpovedala cene, ktorú možno v prípade predaja finančného nástroja dosiahnuť. Správcovská spoločnosť a depozitár podielového fondu sú presvedčení, že takto stanovená teoretická cena aktív je primeraná a dostatočne obozretná.

Správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku v podielovom fonde ku koncu roka na základe dostupných údajov v deň tohto výpočtu. Účtovná závierka podielového fondu zostavená ku koncu roka zachytáva skutočný stav majetku a záväzkov podielového fondu na konci roka. Vzhľadom na časový nesúlad medzi dňom výpočtu čistej hodnoty majetku v podielovom fonde k poslednému pracovnému dňu roka a dňom vyhotovenia účtovnej závierky podielového fondu k poslednému kalendárному dňu roka, môže existovať rozdiel v stanovení čistej hodnoty majetku podielového fondu k danému dátumu.

Tabuľka uvádzá výpočet hodnoty podielu podielového listu k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty majetku v podielovom fonde a podľa účtovníctva podielového fondu:

	<i>Hodnota majetku v podielovom fonde pre výpočet hodnoty podielového listu</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva, účtovná závierka</i>	<i>Porovnanie</i>
<b>31. december 2017:</b>			
Investície a peňažné prostriedky	61 653 982	61 668 755	14 773
Pohľadávky	13 120	13 133	13
Záväzky	(213 734)	(183 633)	30 101
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>61 453 368</b>	<b>61 498 255</b>	<b>44 887</b>
Počet podielov*	2 834 596 490	2 836 413 974	1 817 484
Hodnota podielu podielového listu:	<b>0,0217</b>	<b>0,0217</b>	<b>0,0000</b>
<b>31. december 2016:</b>			
Investície a peňažné prostriedky	51 774 010	51 810 381	36 371
Pohľadávky	40 464	40 442	(22)
Záväzky	(173 615)	(220 073)	(46 458)
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>51 640 859</b>	<b>51 630 750</b>	<b>(10 109)</b>
Počet podielov*	2 589 890 094	2 589 205 401	(684 693)
Hodnota podielu podielového listu:	<b>0,0199</b>	<b>0,0199</b>	<b>0,0000</b>

\* Vyššie uvedená tabuľka uvádzá počet podielov použitý pri výpočte čistej hodnoty majetku pre výpočet hodnoty podielového listu, ktorý zodpovedá počtu podielov, ktorý je známy ku dňu tohto výpočtu (t.j. počet podielov v obehu ku dňu 29. decembra 2017/29. decembra 2016) a počet podielov použitý pri výpočte hodnoty podľa účtovníctva predstavuje počet podielov vykázaný v účtovnej závierke v položke „Podielové listy“ (t.j. počet podielov ku dňu 31. decembra 2017/31. decembra 2016)

**Informácie o riadení rizík**

Správcovská spoločnosť pri riadení rizík v podielovom fonde postupuje podľa aktuálne platného znenia štatútu podielového fondu a v súlade s aktuálne platnými právnymi predpismi (najmä zákon o kolektívnom investovaní a Opatrenie NBS č. 11/2011 o rizikách a systéme riadenia rizík, meraní rizík a výpočte celkového rizika a rizika protistrany, Opatrenie NBS č. 7/2015, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie NBS č. 11/2011 o rizikách a systéme riadenia rizík, meraní rizík a výpočte celkového rizika a rizika protistrany).

Majetok v podielovom fonde je vystavený trhovému riziku, akciovému riziku, menovému riziku, úrokovému riziku, riziku protistrany, riziku likvidity, riziku koncentrácie, riziku oceňovania a riziku trhovej medzery.

**Tatra Asset Management, správ. spol. a.s., európsky akciový o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

Trhové riziko znamená riziko straty vyplývajúce zo zmeny trhovej hodnoty pozícii v majetku v podielovom fonde spôsobenej zmenami v premenlivých trhových faktoroch, ako sú ceny akcií, devízové kurzy a úrokové sadzby. Vplyv trhového rizika na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za veľmi vysoký.

Akcievý riziko je riziko zmeny hodnoty akcie alebo podobného finančného nástroja v dôsledku zmeny trhového vnímania jeho emitujúceho subjektu (špecifické akcievý riziko), alebo v dôsledku zmeny všeobecnej situácie na akciových trhoch (trhové akcievý riziko). V prípade zhoršenia trhového vnímania emitujúceho subjektu alebo zhoršenia všeobecnej situácie na akciových trhoch, hodnota akcií tohto emitujúceho subjektu obvykle klesá. Naopak v prípade zlepšenia trhového vnímania emitujúceho subjektu, alebo zlepšenia všeobecnej situácie na akciových trhoch, hodnota akcií tohto emitujúceho subjektu obvykle rastie. Miera akcievýho rizika závisí najmä od aktuálneho podielu majetku v podielovom fonde investovaného do akciových investícií. Významná časť akcievýho rizika môže byť riadená finančnými derivátmi. Správcovská spoločnosť riadi úroveň akcievýho rizika výberom akcií a finančných derivátov do majetku v podielovom fonde.

Menové riziko je riziko zmeny hodnoty aktíva vyjadrenej v referenčnej mene podielového fondu. Referenčná mena podielového fondu je EUR. V dôsledku zmeny výmenného kurzu referenčnej meny voči inej mene, v ktorej je toto aktívum denominované. Hodnota aktíva, denominovaného v inej mene ako referenčná mena, vyjadrená v referenčnej mene rastie, pokiaľ kurz tejto meny posilňuje voči kurzu referenčnej meny. Naopak hodnota aktíva, denominovaného v inej mene ako referenčná mena, vyjadrená v referenčnej mene klesá, pokiaľ kurz tejto meny oslabuje voči kurzu referenčnej meny. Miera menového rizika závisí najmä od aktuálneho podielu majetku v podielovom fonde investovaného v inej mene ako referenčná mena.

Úrokové riziko znamená riziko straty vyplývajúce zo zmien úrokových mier a ich vplyvu na hodnotu majetku v podielovom fonde. V prípade nárastu úrokových sadzieb na finančnom trhu, hodnota dlhopisov alebo iných podobných finančných nástrojov v podielovom fonde obvykle klesá. Naopak, v prípade poklesu úrokových sadzieb na finančnom trhu, hodnota dlhopisov alebo iných podobných finančných nástrojov v podielovom fonde obvykle rastie. V prípade zhoršenia trhového vnímania schopnosti emitujúceho subjektu splácať svoje záväzky môže vzrásť úroková prírážka požadovaná na trhu investormi a tým klesnúť trhová hodnota dlhových finančných nástrojov a nástrojov peňažného trhu vydaných emitujúcim subjektom. Miera úrokového rizika závisí najmä od aktuálneho podielu majetku v podielovom fonde investovaného do peňažných a dlhopisových investícií.

Riziko protistrany znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok. Správcovská spoločnosť používa na posúdenie rizika protistrany finančného nástroja najmä interný model hodnotenia stavu verejných financií krajín (model identifikuje viaceré faktory a zohľadňuje indikácie trhu), internú analýzu bankového sektora a iné interné modely vyvinuté správcovskou spoločnosťou. Pri výbere finančných nástrojov nesúčich riziko protistrany sa uprednostňujú finančné nástroje, ktorých príslušný rating alebo rating ich emitujúcich subjektov je v investičnom pásme. Správcovská spoločnosť môže uzatvárať obchody s finančnými derivátmi nepriatými na obchodovanie na regulovaný trh výlučne s protistranou, ktorej rating je najviac o dva stupne nižší ako je rating depozitára podielového fondu. Miera rizika protistrany závisí najmä od aktuálneho podielu majetku v podielovom fonde investovaného do peňažných investícií. Vplyv rizika protistrany na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za vysoký.

Riziko likvidity je riziko, že v prípade mimoriadnych situácií na trhu nebude možné finančný nástroj, do ktorého sa môže podľa tohto štatútu investovať, predať, speňažiť alebo uzatvoriť prostredníctvom iného obchodu za ich trhovú cenu na základe podnetu správcovskej spoločnosti bez dodatočných nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa môže ohrozíť schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť bezodkladne vyplatiť podielový list kedykoľvek na žiadosť podielníka. Vplyv rizika likvidity na hodnotu majetku v podielovom fonde možno pri štandardnej situácii na trhu považovať za nízky, v prípade zhoršenej situácie na trhu ho možno považovať za vysoký.

Riziko koncentrácie znamená riziko straty vyplývajúce z koncentrácie obchodov s majetkom v podielovom fonde voči osobe, skupine hospodársky spojených osôb, štátu, zemepisnej oblasti alebo hospodárskemu odvetviu. Podielový fond koncentruje investície do cenných papierov vybraného regiónu v súlade s investičnou politikou podielového fondu. Koncentrácia na jeden región predstavuje zvýšenie miery akcievýho rizika. Podielový fond koncentruje investície do cenných papierov a vkladov bankového sektora na území Slovenskej republiky. Úzky výber báň z jednej krajiny predstavuje zvýšenie miery ostatných rizík, najmä kreditného rizika. Vplyv rizika koncentrácie na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za vysoký.

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

Riziko oceňovania je riziko straty vyplývajúce z neúmyselného použitia chybných predpokladov alebo dát. V rámci finančných nástrojov, do ktorých Spoločnosť investuje majetok v podielovom fonde, sa môžu napríklad vyskytnúť nástroje s nízkou likviditou, pre ktoré neexistuje trhová cena k okamihu oceniaja majetku v podielovom fonde. Spoločnosť v súlade s odbornou starostlivosťou odhaduje realizačnú hodnotu takýchto nástrojov na základe oceňovacích modelov vrátane interne vyvinutých alebo na základe konsenzu medzi účastníkmi trhu. Takéto investície sú svojou povahou obťažne oceniteľné a sú predmetom neistoty, že odhad vyplývajúci z oceňovacieho procesu bude blízky skutočnej cene pri predaji alebo splatnosti. V prípade, že predpoklady alebo dátá, z ktorých odhad vychádza, sa v retrospektive ukážu ako nepresné alebo neúplné, Spoločnosť pri nútenej predaji takého nástroja alebo pri splatnosti môže realizovať stratu. Vplyv rizika oceňovania na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za významný.

Riziko trhovej medzery je riziko straty vyplývajúce z toho, že v špecifickom veľmi krátkom období nie je možné uskutočniť obchody s finančnými nástrojmi. Vplyv rizika trhovej medzery na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za vysoký.

Okrem uvedených rizík môže byť hodnota majetku v podielovom fonde v čase vystavená aj politickému a legislatívному riziku, t.j. riziku straty vyplývajúcemu zo zmien legislatívneho prostredia a politických rozhodnutí, ktoré môžu priamo alebo nepriamo spôsobiť pokles hodnoty majetku v podielovom fonde. V súčasnom prostredí možno považovať vplyv politického a legislatívneho rizika na hodnotu majetku v podielovom fonde za nízky, zmena prostredia však môže spôsobiť nárast vplyvu týchto rizík na hodnotu majetku v podielovom fonde.

Celkové riziko týkajúce sa finančných derivátov správcovská spoločnosť vypočítava ako dodatočné riziko a pákový efekt, ktoré sú generované používaním finančných derivátov, a to vrátane cenných papierov obsahujúcich derivát použitím záväzkového prístupu podľa § 104 zákona o kolektívnom investovaní. Očakávaná úroveň pákového efektu predstavuje 90 %. Správcovská spoločnosť neuplatňuje politiku pre zábezpeky.

Bližšie informácie o limitoch a pravidlách riadenia rizík v podielovom fonde sú uvedené v predajnom prospekte podielového fondu.

***Informácie o následných udalostiach***

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

Táto účtovná závierka bola zostavená dňa 26. marca 2018 na adrese Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, Slovenská republika.

***Použité skratky v tabuľkách (odkazy na príslušné riadky súvahy a výkazu ziskov a strát):***

*r. = číslo riadku  
S = súvaha  
V = výkaz ziskov a strát  
SA = súvaha aktív  
SP = súvaha pasív*