

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

**DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO  
AUDÍTORA K VÝROČNEJ SPRÁVE  
K ČASTI SPRÁVA K INFORMÁCIÁM, KTORÉ  
SA UVÁDZAJÚ VO VÝROČNEJ SPRÁVE**

**ZA ROK 2025**

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

### DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

#### k časti Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

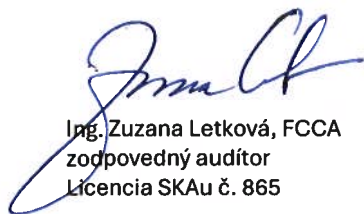
Overili sme účtovnú závierku spoločnosti Tatra Asset Management, správ. spol., a. s. (ďalej len „spoločnosť“) k 31. decembru 2025 uvedenú v prílohe priloženej výročnej správy spoločnosti, ku ktorej sme dňa 16. apríla 2026 vydali správu nezávislého audítora, ktorá je súčasťou prílohy výročnej správy spoločnosti. Tento dodatok sme vypracovali v zmysle § 27 odsek 6 zákona č. 423/2015 Z.z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“).

Na základe vykonaných prác, ktoré sú opísané v časti „Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe“ vyššie uvedenej správy nezávislého audítora, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe spoločnosti zostavenej za rok 2025 sú v súlade s jej účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o spoločnosti a jej situácii, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Bratislava 17. apríla 2026



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

V mene spoločnosti  
Deloitte Audit s.r.o.  
Licencia SKAu č. 014



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

**Výročná správa  
2025**

**Základné údaje o správcovskej spoločnosti:**

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

**IČO:** 35 742 968

**Sídlo:** Hodžovo námestie 3  
811 06 Bratislava

**Poštová adresa:** Hodžovo námestie 3  
P.O.BOX 108  
810 00 Bratislava

**e-mail:** infotam@tam.sk

**Predstavenstvo**  
(k 31. 12. 2025): **Marek Prokopec**, predseda predstavenstva

**Martin Ďuriančík**, podpredseda predstavenstva

**Michal Májek**, člen predstavenstva

**Miloslav Mlynár**, člen predstavenstva

**Dozorná rada**  
(k 31. 12. 2025): **Michal Liday**, predseda dozornej rady

**Miroslav Uličný**, člen dozornej rady

**Michal Kustra**, člen dozornej rady

**Vznik spoločnosti:** 20. marec 1998  
**Základné imanie:** 1 660 tis. EUR (k 31. 12. 2025)  
**Vlastné imanie:** 64 963 tis. EUR (k 31. 12. 2025)  
**Depozitár:** Tatra banka, a.s.

## Akcionárska štruktúra



Správcovská spoločnosť k 31. decembru 2025 spravuje týchto 27 podielových fondov:

Názov podielového fondu	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2025 v tis. EUR
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.	372 564
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., americký akciový o.p.f.	221 493
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private Growth 1 o.p.f.	209 634
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private Growth 2 o.p.f.	66 516
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia HarmoniQ o.p.f.	122 125
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia SynergiQ o.p.f.	73 186
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., RealitnýFond o.p.f.	376 743
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private Growth o.p.f.	152 682
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový 2028 o.p.f.	112 154
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Emerging Markets Bonds o.p.f.	10 206
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f.	70 497
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., BalancedFund, o.p.f.	174 976
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., DynamicBalanced Fund, o.p.f.	83 800
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia pre modrú planétu HarmoniQ o.p.f.	41 128
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia pre modrú planétu SynergiQ o.p.f.	49 021
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia pre modrú planétu DynamiQ o.p.f.	24 023
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., globálny akciový o.p.f.	216 984
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., MA Fund o.p.f..	239 220
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., RealitnýFond II. o.p.f.	156 336
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., konzervatívny PLUS o.p.f.	45 293
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Wealth Growth Balanced Model Fund o.p.f.	36 904
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Wealth Growth Conservative Model Fund o.p.f.	17 394
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Wealth Growth Dynamic Model Fund o.p.f.	8 818
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., AP Realitný fond u.p.f.	52 944
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., zaistený fond 2029 o.p.f.	28 670
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia DynamiQ o.p.f.	13 125
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., global megatrends o.p.f.	17 797
<b>Spolu</b>	<b>2 994 233</b>

### a) Informácie o vývoji správcovskej spoločnosti

Akciové trhy nadviazali na úspešné roky 2023 a 2024 ďalším silným rokom. Hlavné americké, európske či japonské akciové indexy dosiahli dvojciferné zhodnotenia. Z alternatívnych aktív potešilo investorov už druhý rok za sebou zlato. K pozitívnej nálaude prispeli centrálné banky, ktoré znižovali úrokové sadzby, aj stabilizujúca sa inflácia. Nepotešil americký dolár, ten sa voči euru výrazne znehodnotil a obral o výnosy eurových investorov investujúcich do amerických akcií.

Podielové fondy spravované TAM dosiahli výborné výsledky. Výkonnosť **konzervatívnych fondov** v eurách sa pohybovala **od 0,2 % až do 6,3 %**, **dynamickejšie fondy** sa zhodnotili **od -0,4 % do 17,1 %**, **akciové fondy** dosiahli zhodnotenie **od 1,3 % do 8,6 %**.

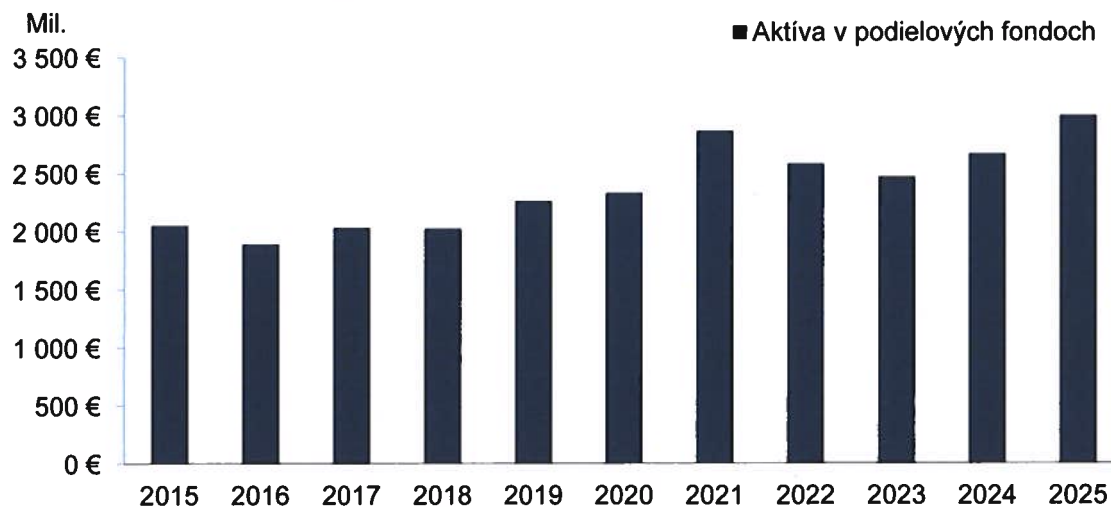
Ročný predaj podielových fondov na Slovensku predstavoval sumu 3,4 mld. EUR, o 8 % vyššiu v porovnaní s rokom 2024. Objem spravovaného majetku v podielových fondoch na Slovensku oproti predchádzajúcemu roku vzrástol o 14,9 % z 14,8 mld. EUR na novú hodnotu 17 mld. EUR.

Najvyššie čisté predaje zaznamenali v roku 2025 akciové fondy (592,7 mil. EUR), ďalej zmiešané fondy (219,5 mil. EUR), realitné fondy (189 mil. EUR), dlhopisové fondy (50,9 mil. EUR), predajmi fondy alternatívnych investícií (13,3 mil. EUR) a fondy peňažného trhu (9,2 mil. EUR). Rok skončili so zápornými čistými predajom štruktúrované fondy (-6 mil. EUR) a fondy krátkodobých investícií (-27,5 mil. EUR).

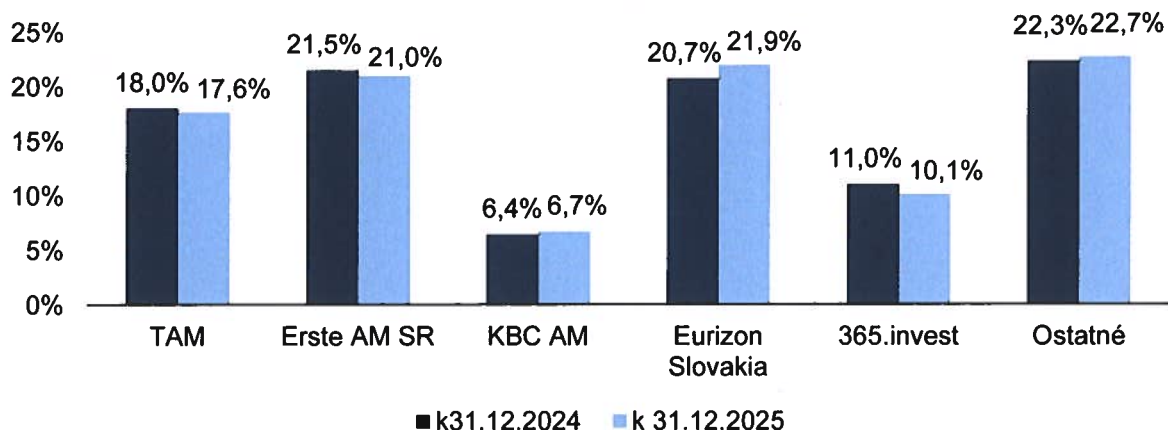
TAM ukončil rok 2025 s 17,6 %-ným podielom na celkovom objeme spravovaných aktív v podielových fondoch na Slovensku. Celkový objem aktív v podielových fondoch TAM ku koncu roka 2025 dosiahol 3 mld. EUR, čo predstavuje nárast o 12 % v porovnaní s koncom roka 2024.

V roku 2025 dominoval v produktovej ponuke TAM **Realitný fond<sup>TB</sup>** s čistým predajom na úrovni **48,4 mil. EUR**, ktorý patrí medzi obľúbené podielové fondy vďaka svojej stabilite a výbornej historickej výkonnosti.

### Vývoj aktív pod správou TAM



### Stav trhových podielov



Výnosy správcovskej spoločnosti v uplynulom roku dosiahli výšku 24,4 mil. EUR, pričom rozhodujúci podiel na výnosoch patril výnosom za správu podielových fondov. Celkové náklady správcovskej spoločnosti v uplynulom roku dosiahli výšku 5,6 mil. EUR, pričom hlavnú časť nákladov, predstavovali prevádzkové náklady. Správcovská spoločnosť dosiahla v roku 2025 zisk po zdanení vo výške 14,4 mil. EUR.

Činnosť správcovskej spoločnosti je v súlade s príslušnými zákonmi a miestnymi nariadeniami a neovplyvňuje negatívnym spôsobom životné prostredie, nepredpokladá v súvislosti so svojou činnosťou možnosť negatívneho dopadu na zamestnanosť, ani nevykazuje žiadnu činnosť, a teda ani náklady, v oblasti výskumu a vývoja.

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

Vojenské operácie na Blízkom východe, ktoré vypukli začiatkom roka 2026, môžu ovplyvniť svetovú ekonomiku. Účtovná jednotka nemala k momentu vypuknutia konfliktu žiadnu priamu ani nepriamu expozíciu voči Izraelu, Iránu ani subjektom Perzského zálivu. Správcovská spoločnosť dopady vojenských operácií na riziká a výnosy spravovaných fondov priebežne vyhodnocuje, spolu so všetkými ostatnými relevantnými faktormi. Dopad na všeobecnú ekonomickú situáciu si však môže vyžadovať prehodnotenie určitých predpokladov a odhadov v nasledujúcom účtovnom období.

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

Správcovská spoločnosť očakáva v roku 2026 nárast aktív v podielových fondoch v jej správe oproti predchádzajúcemu obdobiu. Správcovská spoločnosť očakáva, že v roku 2026 bude hospodáriť so ziskom. Najvýznamnejšiu časť nákladov správcovskej spoločnosti v budúcom období budú tvoriť prevádzkové náklady.

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

Správcovská spoločnosť v roku 2025 nevykázala žiadne náklady na výskum a vývoj, vzhľadom na skutočnosť, že uvedené oblasti nesúvisia s obchodnými aktivitami spoločnosti.

#### **e) Informácie o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky**

Dňa 13. októbra 2025 bola založená obchodná spoločnosť s názvom Tatra Asset Management SICAV a.s. so sídlom námestí Republiky 1079/1a, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika. Základné imanie spoločnosti pozostáva zo 100 ks zakladateľských akcií na meno bez menovitej hodnoty vydaných v listinnej podobe. Zapisovaný kapitál spoločnosti Tatra Asset Management SICAV a.s. predstavuje k dátumu emisie 100 000 Kč. Podiel Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. na spoločnosti Tatra Asset Management SICAV a.s. predstavuje 100%. Spoločnosť Tatra Asset Management SICAV a.s. bola zapísaná do Obchodného registra Českej republiky dňa 05. novembra 2025, spisová značka B 30101 vedená Mestským súdom v Prahe.

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

Návrh na rozdelenie zisku správcovskej spoločnosti za rok 2025:

	tis. EUR
Zisk po zdanení	14 395
Návrh na rozdelenie:	
Nerozdelený zisk	14 395

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

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

Správcovská spoločnosť nemá zriadenú organizačnú zložku v zahraničí.

### **Vyhlásenie o správe a riadení**

Pri správe a riadení postupuje TAM v súlade s platnými Princípmi etického správania sa dostupnými na webovom sídlo [www.tam.sk](http://www.tam.sk). Správcovská spoločnosť sa neodchýlila od vyššie uvedených princípov.

Orgánmi TAM sú v zmysle Obchodného zákonníka a stanov TAM valné zhromaždenie, dozorná rada a predstavenstvo.

### **Valné zhromaždenie**

Valné zhromaždenie je najvyšší orgán správcovskej spoločnosti.

Do výlučnej pôsobnosti valného zhromaždenia patrí najmä:

- zmena stanov,
- rozhodnutie o zvýšení a znížení základného imania, o poverení predstavenstva zvýšiť základné imanie,
- voľba a odvolanie členov dozornej rady s výnimkou členov dozornej rady volených a odvolávaných zamestnancami spoločnosti, schvaľovanie zmluvy o výkone funkcie člena dozornej rady,
- schválenie riadnej individuálnej účtovnej závierky a mimoriadnej individuálnej účtovnej závierky, rozhodnutie o rozdelení zisku alebo úhrade strát a určení tantiém,
- schvaľovanie a odvolávanie audítora;
- rozhodnutie o ďalších otázkach, ktoré do pôsobnosti valného zhromaždenia zveruje zákon alebo stanovy alebo ktoré si valné zhromaždenie na rozhodnutie vyhradí.

Valné zhromaždenie zvoláva predstavenstvo najmenej raz za rok, pričom riadne valné zhromaždenie po skončení účtovného obdobia sa uskutočňuje vždy v lehote do šiestich mesiacov od posledného dňa uplynulého účtovného obdobia.

Akcionári vykonávajú svoje práva na valnom zhromaždení buď osobne, alebo prostredníctvom splnomocnenej osoby. Písomné splnomocnenie musí byť predložené spoločnosti pred začiatkom valného zhromaždenia. Splnomocnenie je platné iba pre jedno valné zhromaždenie.

Valné zhromaždenie rozhoduje uzneseniami, ktoré prijíma hlasovaním na rokovaní valného zhromaždenia. Hlasovanie na valnom zhromaždení sa riadi menovitou hodnotou akcie, pričom jednej akcii v menovitej hodnote 33 194 EUR (slovom tridsaťtritisícstodevät'desiatštyri euro) zodpovedá jeden hlas.

Valné zhromaždenie rozhoduje nadpolovičnou väčšinou hlasov prítomných akcionárov, okrem prípadov, kedy zákon alebo stanovy vyžadujú inú väčšinu. Jediný akcionár realizoval pôsobnosť valného zhromaždenia v roku 2025 1 – krát. Prijal rozhodnutia týkajúce sa najmä schválenia riadnej účtovnej závierky spoločnosti a ňou spravovaných podielových fondov, návrhu na rozdelenie zisku, výročnej správy a audítora spoločnosti.

### **Dozorná rada**

Dozorná rada spoločnosti je najvyšší kontrolný orgán spoločnosti, dohliada na finančnú a obchodnú činnosť spoločnosti, na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie cieľov spoločnosti v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi a stanovami spoločnosti. Do pôsobnosti dozornej rady patrí:

- kontrola dodržiavania všeobecne záväzných právnych predpisov a stanov spoločnosti;
- kontrola, či účtovné záznamy sú riadne vedené v súlade so skutočnosťou;
- preskúvanie riadnej, mimoriadnej a konsolidovanej účtovnej závierky a návrhu na rozdelenie zisku alebo na úhradu strát;

- d) voľba a odvolanie členov predstavenstva, schvaľovanie zmluvy o výkone funkcie členov predstavenstva vrátane jej zmien a hmotné zabezpečenie/odmena členov predstavenstva;
- e) udeľovanie súhlasu predstavenstvu na použitie rezervného fondu a udeľovanie súhlasu na zriadenie ďalších fondov spoločnosti;
- f) udeľovanie súhlasu predstavenstvu na výkon vybraných činností;
- g) zvolávanie valného zhromaždenia v prípadoch stanovených zákonom alebo stanovami;
- h) schvaľovanie kompetenčného poriadku vrátane jeho zmien;
- i) schvaľovanie zásad odmeňovania;
- j) rozhodnutie o ďalších otázkach, ktoré do pôsobnosti dozornej rady zveruje zákon alebo stanovy.;

Personálne zloženie dozornej rady k 31. decembru.2025 bolo nasledovné:

Mgr. Michal Liday - člen dozornej rady zvolený valným zhromaždením, predseda dozornej rady

Ing. Michal Kustra - člen dozornej rady zvolený valným zhromaždením

Ing. Miroslav Uličný - člen dozornej rady zvolený valným zhromaždením

### **Predstavenstvo**

Predstavenstvo je štatutárny orgán spoločnosti.

Predstavenstvo riadi spoločnosť v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi, stanovami spoločnosti a vnútornými predpismi spoločnosti. Rozhoduje o všetkých záležitostiach spoločnosti okrem tých, ktoré patria do pôsobnosti valného zhromaždenia alebo dozornej rady.

V mene správcovskej spoločnosti konajú a podpisujú vždy spoločne dvaja členovia predstavenstva. Predstavenstvo má štyroch členov, ich funkčné obdobie je najviac päť rokov. Predstavenstvo sa schádza na svoje zasadnutia najmenej každé dva mesiace alebo kedykoľvek podľa potreby. Predstavenstvo rozhoduje uzneseniami, ktoré prijíma hlasovaním, spravidla na svojom zasadnutí. Na prijatie rozhodnutia predstavenstva sa vyžaduje prítomnosť aspoň nadpolovičnej väčšiny všetkých členov predstavenstva. Na prijatie rozhodnutia je potrebný súhlas nadpolovičnej väčšiny všetkých jeho členov.

Personálne zloženie predstavenstva k 31.decembru 2025 bolo nasledovné:

Mgr. Marek Prokopec – predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Ing. Martin Ďuriančík – podpredseda predstavenstva a riaditeľ

Ing. Michal Májek – člen predstavenstva a riaditeľ

Ing. Miloslav Mlynár - člen predstavenstva a riaditeľ

### **Výbory**

**Investičný výbor** - jediný orgán spoločnosti oprávnený rozhodovať o aktivitách portfólio manažmentu, ktoré majú významný vplyv na výkonnosť podielových fondov, a to najmä:

- rozhodovanie o nastavení strategickej alokácie
- rozhodovanie o nastavení taktickej alokácie
- kontrola realizácie taktickej alokácie,
- stanovenie investičnej politiky a stanovenie rizikových profilov fondov.

Členmi Investičného výboru sú členovia predstavenstva a vedúci oddelenia risk manažmentu.

**Investičná komisia** - je osobitným výborom Investičného výboru, ktorému bola Investičným výborom delegovaná právomoc rozhodovať o investičných záležitostiach týkajúcich sa realitných fondov.

Členmi Investičnej komisie sú členovia predstavenstva, vedúci oddelenia Realitného fondu a vedúci oddelenia risk manažmentu.

**Výbor pre audit** – jeho činnosti vykonáva dozorná rada správcovskej spoločnosti.

### **Metódy riadenia**

Správcovská spoločnosť pri riadení využíva predovšetkým metódy priameho riadenia, metódy kombinácie priameho a odborného (nepriameho) riadenia a metódy projektového riadenia. Priame riadenie sa spravidla vykonáva stanovovaním cieľov, úloh a noratívov, ako aj operatívnym usmerňovaním činnosti riadeného organizačného útvaru alebo zamestnanca. Odborné (nepriame) riadenie sa realizuje využívaním mechanizmov vnútornej kontroly, stanovením priestoru pre samostatné vedenie a organizovanie vlastnej práce riadeného organizačného útvaru alebo zamestnanca a uplatňovaním progresívnych ekonomických stimulov, ktoré sú v súlade s účinným riadením rizík. Projektové riadenie predpokladá dočasné vyčlenenie konkrétnych organizačných útvarov

alebo zamestnancov a ich dočasné podriadenie vedúcemu projektu v stanovenom rozsahu na účel dosiahnuť cieľ projektu.

Informácie o metódach riadenia sú zverejnené v stanovách správcovskej spoločnosti a v jej vnútorných predpisoch.

### **Systém vnútornej kontroly**

Vnútny kontrolný systém v správcovskej spoločnosti je systém kontroly uskutočňovaný na všetkých úrovniach organizačnej štruktúry. Zahŕňa priame a nepriame procesné kontroly a mimoprocesnú kontrolu. Vnútny kontrolný systém správcovskej spoločnosti vychádza súčasne zo smerníc materskej skupiny Tatra banka a RBI, ktoré spolu s internými príručkami a postupmi predstavujú jeden zo základných pilierov tohto systému. Primeranú zodpovednosť za riadenie rizík a v oblasti vnútorného kontrolného systému stanovuje operatívny model troch obranných línií.

Správcovská spoločnosť v roku 2025 naďalej vykonávala činnosti v rozsahu stanoveného rámca vnútorného kontrolného systému. Jeho súčasťou sú aj pravidelný monitoring a validácie, ktorých výsledky boli predložené príslušným orgánom, ako aj dozornej rade vykonávajúcej činnosti výboru pre audit.

Správcovská spoločnosť, ako aj Tatra banka a skupina RBI kontinuálne posilňuje Internal Governance Framework a v rámci neho Vnútny kontrolný systém v súlade s princípmi troch línií obrany, a to tak v kontexte legislatívnych a regulatórnych požiadaviek, ako aj s cieľom adresovať najaktuálnejší vývoj vnútorného a vonkajšieho prostredia.

Správcovská spoločnosť v rámci kontinuálneho posilňovania vnútorného kontrolného systému na účely mitigácie operačného rizika a rizika vyplývajúceho z nesúladu s legislatívnymi a internými pracovnými predpismi podporuje a priebežne implementuje kontrolné mechanizmy do svojich každodenných činností a procesov. Správcovská spoločnosť tiež kontinuálne implementuje automatizované procesné nástroje a automatizované/poloautomatizované kontrolné činnosti s cieľom mitigácie rôznych druhov rizík. V oblasti vnútorného kontrolného systému bude správcovská spoločnosť naďalej pokračovať v implementácii stanoveného rámca so zameraním na oblasti predstavujúce najväčšie riziká pre správcovskú spoločnosť, resp. jej spravovaných fondov.

Internal Control System Officer so zodpovednosťou za podporu pri implementácii rámca vnútorného kontrolného systému, monitoringu a reportingu je súčasťou Oddelenia risk manažmentu. V roku 2025 bol Internal Control System Officer zároveň súčasťou pracovných skupín, ktoré revidovali kontrolný systém vo vybraných procesoch, projektoch a regulatórnych požiadavkách. V rámci svojich činností plní úlohy stanovené predstavenstvom správcovskej spoločnosti.

Vnútny kontrolný systém slúži na zaistenie bezpečnosti a ochrany majetku, na podporu dodržiavania a komunikovania stratégie a cieľov, na podporu efektivity a podporu dodržiavania platných predpisov, ako aj na elimináciu rizík v záujme zabránenia vzniku strát a škôd.

Priama procesná kontrola predstavuje všetky formy nepretržitých kontrolných opatrení, postupov a mechanizmov v jednotlivých útvaroch správcovskej spoločnosti, ktoré sú priamou bezprostrednou súčasťou pracovných postupov na dennej báze. Bez ich vykonania nie je pracovný proces ukončený. Priamu procesnú kontrolu vykonávajú zamestnanci alebo organizačné jednotky, ktoré sa priamo zúčastňujú na jednotlivých procesoch.

Nepriama procesná kontrola zahŕňa všetky formy nepretržitých kontrolných opatrení, postupov a mechanizmov v jednotlivých útvaroch správcovskej spoločnosti, ktoré sú nepriamou súčasťou procesov. Nepriamu procesnú kontrolu vykonávajú vedúci zamestnanci jednotlivých útvarov správcovskej spoločnosti, ktorí sú zodpovední za kontrolované procesy a za výsledky kontroly, alebo nimi poverení zamestnanci.

Mimoprocesná kontrola je kontrola nezávislá od prevádzkových a obchodných postupov. Vykonáva ju samostatný a nezávislý útvar vnútornej kontroly a vnútorného auditu ako pravidelné overenie funkčnosti systému vnútornej kontroly a vyhodnotenie jeho účinnosti.

### **Systém riadenia rizík**

Správcovská spoločnosť vykonáva riadenie rizík v dvoch oblastiach. Riadenie rizík spravovaných fondov a riadenie rizík správcovskej spoločnosti. Riadenie rizík spravovaných fondov obsahuje identifikovanie, meranie, riadenie a reportovanie všetkých rizík, ktoré môžu mať dopad na hodnotu alebo dostupnosť investovaného majetku fondov. Jedná sa predovšetkým o trhové riziká, riziká protistrany, riziká likvidity a riziká udržateľnosti. Na riadenie týchto rizík správcovská spoločnosť využíva finančné dáta poskytované renomovanými poskytovateľmi dát, štruktúrované procesy denného spracovania pozícií a expozícií, ako aj služby externých strán pri dodávaní kalkulácií rizikových metrik. Riadenie rizík správcovskej spoločnosti je zastrešené postupmi a nástrojmi riadenia operačných rizík. Ide o vykonávanie zberu operačných udalostí, analyzovanie možných budúcich rizík ako aj vytváranie rizikových scenárov. Riadenie rizík je zabezpečované samostatným oddelením.

### Informácie o následných udalostiach

Jediný akcionár správcovskej spoločnosti schválil vyplatenie dividendy vo výške 20 mil. EUR, ktorá bola vyplatená pred dátumom zostavenia účtovnej závierky.

Medzi dátumom, ku ktorému sa výročná správa zostavuje a dátumom schválenia tejto výročnej správy na vydanie nedošlo k žiadnym ďalším významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto výročnej správe ani v účtovnej závierke, ktorá je súčasťou tejto výročnej správy, okrem udalostí popísaných vyššie a v časti b) výročnej správy- „Informácie o udalostiach osobitného významu“.

V Bratislave, 17. apríla 2026



Mgr. Marek Prokopec  
Predseda predstavenstva



Ing. Miloslav Mlynár  
Člen predstavenstva

Príloha č. 1: Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025 a správa audítora



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

**Účtovná závierka za rok končiaci sa  
31. decembra 2025**

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

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

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

**Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

**Obsah**

Správa nezávislého audítora .....	3
Výkaz súhrmných ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2025 .....	6
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025 .....	7
Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2025 .....	8
Výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31. decembra 2025 .....	9
I) Hlavné účtovné zásady .....	21
II) Ostatné poznámky .....	30
(1) Čisté úrokové výnosy .....	30
(2) Čistý zisk/(strata) z poplatkov a provízií .....	30
(3) Čistý zisk/(strata) z devízových operácií .....	32
(4) Tvorba/použitie opravných položiek .....	33
(5) Všeobecné administratívne náklady .....	33
(6) Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady) .....	34
(7) Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach .....	34
(8) Daň z príjmu .....	34
(9) Zisk na akciu .....	35
(10) Pohľadávky voči bankám .....	35
(11) Podiely v spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom .....	36
(12) Dlhodobý nehmotný majetok .....	36
(13) Dlhodobý hmotný majetok .....	37
(14) Pohľadávky zo splatnej dane z príjmov .....	38
(15) Pohľadávky z odloženej dane z príjmov .....	38
(16) Pohľadávky voči podielovým fondom a ostatné aktíva .....	38
(17) Záväzky vyplývajúce z dane z príjmov .....	38
(18) Ostatné záväzky .....	39
(19) Dlhodobé rezervy .....	39
(20) Základné imanie a fondy tvorené zo zisku .....	39
(21) Podmienený majetok a záväzky .....	40
(22) Riadenie kapitálu .....	40
(23) Pohľadávky, záväzky a transakcie so spriaznenými stranami .....	41
(24) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty .....	43
(25) Zahraničné aktíva a pasíva .....	43
(26) Priemerný počet zamestnancov .....	43
(27) Finančné nástroje, informácie o rizikách a analýza citlivosti tržových rizík .....	43
(28) Nájom – IFRS 16 .....	45
(29) Informácie o následných udalostiach .....	46
(30) Schválenie účtovnej závierky .....	46

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

### SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Tatra Asset Management, správ. spol., a. s. a výboru pre audit:

#### SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

##### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Tatra Asset Management, správ. spol., a. s. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025, výkaz súhrnných ziskov a strát, výkaz o zmenách vo vlastnom imaní a výkaz o peňažných tokoch za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti k 31. decembru 2025 a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (EÚ).

##### Základ pre názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od spoločnosti sme nezávislí v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov, v znení schválenom Slovenskou komorou audítorov (ďalej len „Etický kódex audítora“), v rozsahu platnom pre audity účtovných závierok subjektov verejného záujmu, vrátane etických požiadaviek nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu (ďalej len „nariadenie č. 537/2014“) a zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, v platnom znení (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok subjektov verejného záujmu v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle Etického kódexu audítora a etických požiadaviek nariadenia č. 537/2014 a zákona o štatutárnom audite. Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

##### Kľúčové záležitosti auditu

Nezistili sme žiadne kľúčové záležitosti auditu, ktoré by sme mali uviesť v našej správe.

##### Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ, 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 spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie 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 spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú reálnu možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva spoločnosti.

## Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávosti, 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 vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávosť. Nesprávosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické 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 nesprávosti 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 nesprávosti v dôsledku podvodu je vyššie ako riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie 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 spochybníť 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.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné etické požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných opatreniach prijatých na odstránenie ohrozenia alebo o uplatnených ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným spravovaním určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti uvedieme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevládali nad verejným prospechom z jej uvedenia.

## SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

### *Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe*

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámiť sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdiť, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď získame výročnú správu, posúdime, či výročná správa spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky vyjadríme názor, či:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2025 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o spoločnosti a jej situácii, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky.

**Ďalšie oznamovacie povinnosti podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu**

**Vymenovanie audítora**

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní valným zhromaždením spoločnosti dňa 23. júna 2025. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 3 roky.

**Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit**

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit spoločnosti, ktorú sme vydali v ten istý deň, ako je dátum vydania tejto správy.

**Neaudítorské služby**

Spoločnosti sme neposkytovali zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených vo výročnej správe alebo v účtovnej závierke sme spoločnosti, neposkytli žiadne iné služby.

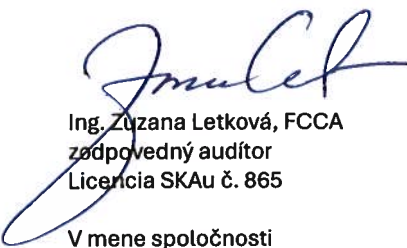
**Súlad prezentácie účtovnej závierky s požiadavkami európskeho jednotného elektronického formátu vykazovania (ďalej „ESEF“)**

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za to, aby bola prezentácia účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2025, ktorá je súčasťou ročnej finančnej správy, v súlade s požiadavkami delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) č. 2019/815 zo 17. decembra 2018, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2004/109/ES, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy o špecifikácii jednotného elektronického formátu vykazovania (ďalej „nariadenie o ESEF“). Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025, ktorá by bola prezentovaná v elektronickom formáte XHTML, nám bude k dispozícii po dátume vydania tejto správy audítora.

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na súlad prezentácie priloženej účtovnej závierky s požiadavkami nariadenia o ESEF.

Keď nám štatutárny orgán poskytne XHTML elektronický formát priloženej účtovnej závierky, bude našou zodpovednosťou vykonať zákazku v súlade s Medzinárodným štandardom pre zákazky na uisťovacie služby 3000 (revidované znenie), „Zákazky na uisťovacie služby iné ako audit alebo preverenie historických finančných informácií“, s cieľom získať primerané uistenie o súlade účtovnej závierky s požiadavkami nariadenia o ESEF. Naša aktualizovaná správa audítora bude obsahovať buď konštatovanie, že na základe vykonaných postupov je prezentácia účtovnej závierky vo všetkých významných súvislostiach v súlade s požiadavkami nariadenia o ESEF, alebo v nej popíšeme akýkoľvek významný nesúlad, ktorý v tejto súvislosti identifikujeme.

Bratislava 16. apríla 2026



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

V mene spoločnosti  
Deloitte Audit s.r.o.  
Licencia SKAu č. 014

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

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

**Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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 2025**

	Č. pozn.	2025	2024
Úrokové a podobné výnosy		1 274	1 228
Úrokové a podobné náklady		(13)	(12)
<b>Čisté úrokové výnosy/ (náklady)</b>	<b>(1)</b>	<b>1 261</b>	<b>1 216</b>
Výnosy z poplatkov a provízií		23 155	21 460
Náklady na poplatky a provízie		(310)	(334)
<b>Čistý zisk/(strata) z poplatkov a provízií</b>	<b>(2)</b>	<b>22 845</b>	<b>21 126</b>
<b>Čistý zisk/(strata) z devízových operácií</b>	<b>(3)</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
Tvorba/použitie opravných položiek	(4)	-	(35)
<b>Všeobecné administratívne náklady</b>	<b>(5)</b>	<b>(4 396)</b>	<b>(4 062)</b>
<b>Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)</b>	<b>(6)</b>	<b>(20)</b>	<b>(37)</b>
<b>Zisk pred osobitným odvodom z podnikania v regulovaných odvetviach a pred zdanením</b>		<b>19 691</b>	<b>18 207</b>
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	(7)	(822)	(760)
Zisk pred zdanením		18 869	17 447
<b>Daň z príjmu</b>	<b>(8)</b>	<b>(4 474)</b>	<b>(3 624)</b>
Zisk po zdanení		14 395	13 823
<b>Základný/zriadený zisk na akciu</b>	<b>(9)</b>	<b>288</b>	<b>276</b>

Výkaz ziskov a strát správcovskej spoločnosti je rovnaký ako výkaz súhrnných ziskov a strát, nakoľko správcovská spoločnosť nemá žiadne zložky ostatných súčastí súhrnného výsledku hospodárenia.

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

**Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025**

	Č. pozn.	31. decembra 2025	31. decembra 2024
<b>Majetok</b>			
Pohľadávky voči bankám	(10)	64 541	49 277
Podiely s spoločnosťami s rozhodujúcim vplyvom	(11)	4	-
Dlhodobý nehmotný majetok	(12)	23	39
Dlhodobý hmotný majetok	(13)	242	259
Pohľadávka z dane z príjmov	(14)	-	102
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov	(15)	365	399
Pohľadávky voči podielovým fondom a ostatné aktíva	(16)	2 431	2 169
<b>Majetok spolu</b>		<b>67 606</b>	<b>52 245</b>
<b>Závazky a vlastné imanie</b>			
Závazky z dane z príjmov	(17)	832	-
Ostatné záväzky	(18)	1 748	1 625
Dlhodobé rezervy	(19)	63	52
<b>Závazky spolu</b>		<b>2 643</b>	<b>1 677</b>
Vlastné imanie (okrem zisku za bežný rok)	(20)	50 568	36 745
Zisk aktuálneho obdobia po zdanení		14 395	13 823
<b>Vlastné imanie spolu</b>		<b>64 963</b>	<b>50 568</b>
<b>Závazky a vlastné imanie spolu</b>		<b>67 606</b>	<b>52 245</b>

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

prípravené 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 2025**

	<b>Základné imanie</b>	<b>Fondy tvorené zo zisku</b>	<b>Nerozdelený zisk minulých rokov</b>	<b>Zisk/(Strata) bežného roka</b>	<b>Vlastné imanie spolu</b>
<b>Stav k 1. januáru 2024</b>	<b>1 660</b>	<b>332</b>	<b>21 366</b>	<b>13 387</b>	<b>36 745</b>
Rozdelenie zisku za rok 2023	-	-	13 387	(13 387)	-
Zisk/(Strata) za rok končiaci sa k 31. decembru 2024	-	-	-	13 823	13 823
<b>Zostatok k 31. decembru 2024</b>	<b>1 660</b>	<b>332</b>	<b>34 753</b>	<b>13 823</b>	<b>50 568</b>
Rozdelenie zisku za rok 2024	-	-	13 823	(13 823)	-
Zisk/(Strata) za rok končiaci sa k 31. decembru 2025	-	-	-	14 395	14 395
<b>Zostatok k 31. decembru 2025</b>	<b>1 660</b>	<b>332</b>	<b>48 576</b>	<b>14 395</b>	<b>64 963</b>

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

pripravené 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 2025**

Názov položky	2025	2024
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
Zisk pred zdanením	19 691	18 207
<b>Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred úpravami a zdanením daňou z príjmov (+/-)</b>	<b>(1 224)</b>	<b>(1 101)</b>
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku (+)	82	86
Zmena stavu opravných položiek k dlhodobému nehmotnému majetku a k dlhodobému hmotnému majetku (+/-)*	-	(622)
Ostatné položky nepeňažného charakteru	-	657
Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov (+/-)	(31)	(11)
Úroky účtované do výnosov (-)	(1 275)	(1 228)
Úroky účtované do nákladov (+)	-	-
Strata / (zisk) z predaja dlhodobého majetku	-	17
Kurzové rozdiely	-	-
<b>Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu na výsledok hospodárenia z bežnej činnosti</b>	<b>(131)</b>	<b>18</b>
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti (-/+)	(266)	(67)
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti (+/-)	134	85
Zmena stavu zásob (-/+)	-	-
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti s výnimkou príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+/-)</b>	<b>18 337</b>	<b>17 124</b>
Zmena stavu záväzkov z časovo rozlišovaných sprostredkovateľských odmien	-	-
Prijaté úroky (+)	1 275	1 228
Výdavky na daň z príjmov (-/+)	(4 329)	(4 516)
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>15 282</b>	<b>13 837</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku netto (-)*	(16)	-
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	27	194
Príjmy z predaja dlhodobých cenných papierov a podielov v iných účtovných jednotkách	-	-
Výdavky na obstaranie dlhodobých cenných papierov a podielov v iných účtovných jednotkách	4	-
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>	<b>15</b>	<b>194</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Vyplatené dividendy	-	-
Lízingové splátky - istina	(33)	(26)
Príjmy a výdavky spojené s ostatnými dlhodobými záväzkami	-	-
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>	<b>(33)</b>	<b>(26)</b>
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (+/-)	15 264	14 004
<b>Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia (pozn. č. 10)</b>	<b>49 277</b>	<b>35 273</b>
Kurzové rozdiely vyčíslené k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	-	-
<b>Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia (pozn. č. 10)</b>	<b>64 541</b>	<b>49 277</b>

Výkaz o peňažných tokoch bol vypracovaný nepriamou metódou.

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

**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 Mestského súdu Bratislava III, 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 posúdenia vedenia správcovskej spoločnosti vyplývajú jej produkty a služby z jedného segmentu podnikania.

Správcovská spoločnosť nie je spoločníkom v žiadnej obchodnej spoločnosti.

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2025:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2025:

<b>Dozorná rada</b>	
Predseda:	Mgr. Michal Liday
Člen:	Ing. Miroslav Uličný
Člen:	Ing. Michal Kustra

**Zmeny v predstavenstve správcovskej spoločnosti počas roka 2025:**

V priebehu uvedeného obdobia nenastali žiadne zmeny v zložení predstavenstva správcovskej spoločnosti.

**Zmeny v dozornej rade správcovskej spoločnosti počas roka 2025:**

V priebehu uvedeného obdobia nenastali žiadne zmeny v zložení dozornej rady správcovskej spoločnosti.

**Obchodné meno priamej materskej spoločnosti:**

Tatra banka, a.s., Hodžovo námestie 3, Bratislava 1, Slovenská republika

**Obchodné meno hlavnej materskej spoločnosti:**

Raiffeisen Bank International AG, Viedeň, Rakúsko

**Obchodné meno priamej materskej spoločnosti zostavujúcej konsolidovanú účtovnú závierku:**

Tatra banka, a.s., Hodžovo námestie 3, Bratislava 1, Slovenská republika

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

Správcovská spoločnosť aplikovala výnimku z povinnosti zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku a konsolidovanú výročnú správu v súlade s § 22 ods. 8 zákona o účtovníctve: Jej hlavná materská spoločnosť Tatra banka, a.s. vlastní 100 % podiel v spoločnosti a zostavuje svoju konsolidovanú účtovnú závierku podľa IFRS v znení prijatom Európskou úniou. Do tejto konsolidovanej účtovnej závierky sa zahŕňa správcovská spoločnosť a všetky jej dcérske spoločnosti.

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

---

Konsolidovaná účtovná závierka skupiny Tatra banka v súlade s IFRS vypracovaná k 31. decembru 2024 bola 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 Bank International AG, Viedeň, Rakúsko

Skupina RBI predstavuje materskú spoločnosť Raiffeisen Bank International a jej dcérske a pridružené spoločnosti, ktoré vlastní priamo alebo nepriamo prostredníctvom svojich dcérskych spoločností.

Konsolidovaná účtovná závierka skupiny RBI, ktorá je hlavnou konsolidujúcou spoločnosťou – priamej materskej spoločnosti Tatra banky, a.s., je uložená na registrovom súde Handelsgericht Wien, Marxergasse 1a, 1030 Viedeň, Rakúsko.

**Obchodné mená spoločností, v ktorých má spoločnosť rozhodujúci vplyv k 31. decembru 2025**

<i>Meno</i>	<i>Sídlo</i>	<i>Druh podielu</i>	<i>% podielu</i>
Tatra Asset Management SICAV a.s.	Praha	priamy	100%

Hlasovacie práva v jednotlivých spoločnostiach sú rovnaké ako % podielu.

Dňa 13. októbra 2025 bola založená obchodná spoločnosť s názvom Tatra Asset Management SICAV a.s. so sídlom námestí Republiky 1079/1a, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika. Základné imanie spoločnosti pozostáva zo 100 ks zakladateľských akcií na meno bez menovitej hodnoty vydaných v listinnej podobe. Zapisovaný kapitál spoločnosti Tatra Asset Management SICAV a.s. predstavuje k dátumu emisie 100 000 Kč. Podiel Tatra Asset Management, správ. spol., a. s. na spoločnosti Tatra Asset Management SICAV a.s. predstavuje 100%. Spoločnosť Tatra Asset Management SICAV a.s bola zapísaná do Obchodného registra Českej republiky dňa 05. novembra 2025, spisová značka B 30101 vedená Mestským súdom v Prahe.

Pozri aj poznámku č. 11 „Podiely v spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom“.

**Schválenie účtovnej závierky za predchádzajúce obdobie**

Akcionár spoločnosti vykonávajúci pôsobnosť valného zhromaždenia v súlade s § 190 Obchodného zákonníka schválil dňa 23. júna 2025 riadnu účtovnú závierku spoločnosti za rok 2024 a rozdelenie zisku za rok 2024.

**Vplyv vojnových konfliktov**

Vojnové konflikty na Ukrajine a v Izraeli nemali v roku 2025 vplyv na správčovskú spoločnosť. Správčovská spoločnosť nemala žiadnu expozíciu voči subjektom z Izraela, Iránu, Ruska, Bieloruska alebo Ukrajiny.

Vojenské operácie na Blízkom východe, ktoré vypukli začiatkom roka 2026, môžu ovplyvniť svetovú ekonomiku. Účtovná jednotka nemala k momentu vypuknutia konfliktu žiadnu priamu ani nepriamu expozíciu voči Izraelu, Iránu ani subjektom Perzského zálivu. Správčovská spoločnosť dopady vojenských operácií na riziká a výnosy spravovaných podielových fondov priebežne vyhodnocuje, spolu so všetkými ostatnými relevantnými faktormi.

Dopad na všeobecnú ekonomickú situáciu si však môže vyžadovať prehodnotenie určitých predpokladov a odhadov v nasledujúcom účtovnom období.

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

**B. Informácie o podielových fondoch**

Správcovská spoločnosť k 31. decembru 2025 spravuje týchto 26 otvorených podielových fondov (ďalej len „o.p.f.“ alebo „p.f.“) a 1 uzavretý podielový fond (ďalej len „u.p.f.“):

<b>Názov fondu</b>	<b>Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2025</b>	<b>Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2024</b>
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.	372 564	349 433
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., americký akciový o.p.f.	221 493	197 116
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private Growth 1 o.p.f.	209 634	165 330
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private Growth 2 o.p.f.	66 516	49 090
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia HarmoniQ o.p.f.	122 125	117 703
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia SynergiQ o.p.f.	73 186	60 179
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., RealitnýFond o.p.f.	376 743	313 784
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private Growth o.p.f.	152 682	132 690
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový 2028 o.p.f.	112 154	121 204
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Emerging Markets Bonds o.p.f.	10 206	12 843
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f.	70 497	68 925
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., BalancedFund, o.p.f.	174 976	169 112
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., DynamicBalanced Fund, o.p.f.	83 800	69 921
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia pre modrú planétu HarmoniQ o.p.f.	41 128	72 008
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia pre modrú planétu SynergiQ o.p.f.	49 021	56 616
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia pre modrú planétu DynamiQ o.p.f.	24 023	24 326
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., globálny akciový o.p.f.	216 984	159 976
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., MA Fund o.p.f.	239 220	194 002
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., RealitnýFond II. o.p.f.	156 336	139 147
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., konzervatívny PLUS o.p.f.	45 293	49 545
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Wealth Growth Balanced Model Fund o.p.f.	36 904	28 659
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Wealth Growth Conservative Model Fund o.p.f.	17 394	15 044
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Wealth Growth Dynamic Model Fund o.p.f.	8 818	5 669
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., AP Realitný fond u.p.f.	52 944	49 994
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., zaistený fond 2029 o.p.f.	28 670	29 253
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia DynamiQ o.p.f.	13 125	4 185
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., global megatrends o.p.f.	17 797	8 175
<b>Spolu</b>	<b>2 994 233</b>	<b>2 663 929</b>

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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., 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 predovšetkým do peňažných investícií a dlhopisových investícií denominovaných v EUR alebo v prevažnej miere zabezpečených proti menovému riziku v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, 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 bude investovať minimálne 50 % 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. Správcovská 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 %.

**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. Predstavenstvo správцovskej spoločnosti s účinnosťou od 1. augusta 2022 schválilo, na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska, premenu podielového fondu, ktorý nebol zberným fondom, na zberný fond.

Podielový fond je zberným fondom hlavného fondu s názvom Raiffeisen Systematic US Equity. Spoločnosťou spravujúcou hlavný fond je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. so sídlom Mooslackengasse 12, A-1190 Viedeň, Rakúsko, zapísaná v rakúskom obchodnom registri pod číslom 83517. K 1. augustu 2025 nastala zmena hlavného fondu z pôvodného Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien na hlavný fond R-Ratio-USAktien, ktorý k 1. aprílu 2026 zmenil názov na Raiffeisen Systematic US Equity.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde najmä do USD emisie 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 USD 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.

**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 (uvedenom v PP a KII). 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. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. 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

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

---

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

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia HarmoniQ o.p.f.** (ďalej len „TAM-PHF“) bol vytvorený dňa 2. septembra 2005 a k tomuto dátumu sa začalo aj vydávanie podielových listov. Pôvodný názov podielového fondu Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Premium Harmonic o.p.f. bol zmenený k 4. februáru 2026.

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. Podiel peňažných investícií alebo dlhopisových investícií na majetku v podielovom fonde môže dosiahnuť až 100 %. Podiel akciových investícií na majetku v podielovom fonde môže dosiahnuť až 90 %. Podiel alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude predstavovať najviac 50 %. 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., Investičná stratégia SynergiQ o.p.f.** (ďalej len „TAM-PSF“) bol vytvorený dňa 2. septembra 2005 a k tomuto dátumu sa začalo aj vydávanie podielových listov. Pôvodný názov podielového fondu Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Premium Strategic o.p.f. bol zmenený k 4. februáru 2026.

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. 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 predstavovať najviac 60 %. 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., RealitnýFond 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., Private Growth o.p.f.** (ďalej len „TAM-PGF“) bol vytvorený dňa 7. apríla 2008 a k tomuto dátumu sa začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky vo podielovom fonde do peňažných investícií, dlhopisových investícií, akciových investícií a alternatívnych investícií, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

---

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 bude predstavovať minimálne 0 % a maximálne 100 %. Podiel akciových investícií na majetku v podielovom fonde bude predstavovať najmenej 0 % a najviac 50 %. Podiel alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude predstavovať najmenej 0 % a najviac 50 %. 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., dlhopisový 2028 o.p.f.** (ďalej len „TAM-DF28“) bol vytvorený dňa 10. mája 2010 a k tomuto dátumu sa začalo aj vydávanie podielových listov. Pôvodný názov podielového fondu Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., SmartFund o.p.f. a jeho investičná politika boli zmenené k 15. februáru 2024.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do peňažných investícií a dlhopisových investícií denominovaných v EUR alebo v prevažnej miere zabezpečených proti menovému riziku v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, 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 dlhopisy spoločností z rôznych sektorov s ratingom v investičnom pásme alebo neinvestičnom pásme, kryté dlhopisy a štátne dlhopisy (resp. cenné papiere so zárukou štátu), štátne pokladničné poukážky a dlhopisové podkladové fondy. Dlhopisy v majetku v podielovom fonde správcovská spoločnosť plánuje držať do ich splatností, s výnimkou prípadného výrazného poklesu kreditnej kvality emitenta dlhopisov, zmeny trhových podmienok na dlhopisových trhoch alebo s cieľom zabezpečiť likviditu v podielovom fonde. Správcovská spoločnosť bude investovať v období od začiatku referenčného obdobia do jedného roku pred ukončením referenčného obdobia minimálne 50 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde do dlhopisových investícií. Správcovská spoločnosť bude využívať predovšetkým kvantitatívne modely a nástroje technickej a fundamentálnej analýzy pre identifikovanie a výber investičných príležitostí. V období jeden rok pred ukončením referenčného obdobia môže správcovská spoločnosť v závislosti od trhového vývoja využívať vo väčšej miere peňažné investície. Správcovská 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., 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 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, bude sa 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. Hlavný fond je štandardný podielový fond spĺňajúci požiadavky právne záväzného aktu Európskej únie upravujúceho kolektívne investovanie zameraný na investície predovšetkým do dlhopisov rozvíjajúcich sa krajín. Hlavný fond je dlhopisový fond investujúci do dlhopisov s vysokými výnosmi. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

**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 vo fonde predovšetkým do peňažných investícií a dlhopisových investícií v súlade s rizikovým profilom 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. Správcovská spoločnosť bude

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

---

investovať minimálne 50 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde do dlhopisových investícií. Podiel peňažných investícií na majetku vo fonde môže dosiahnuť až 100 %. Správcovská 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 vo fonde bude predstavovať najviac 10 %. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., BalancedFund o.p.f.** (ďalej len „TAM-BLF“) bol vytvorený dňa 18. júla 2016 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 na majetku v podielovom fonde bude predstavovať najviac 40 %. Podiel alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude predstavovať najviac 30 %. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., DynamicBalanced Fund o.p.f.** (ďalej len „TAM-DBLF“) bol vytvorený dňa 18. júla 2016 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 na majetku v podielovom fonde bude predstavovať najviac 60 %. Podiel alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude predstavovať najviac 40 %. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia pre modrú planétu HarmoniQ o.p.f.** (ďalej len „TAM-MPK“) je od 2. augusta 2021 zberným fondom hlavného fondu s názvom Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide vytvoreného dňa 3. júna 2015 na dobu neurčitú (ďalej len „hlavný fond“), a preto je 85 % a viac majetku v podielovom fonde investovaných do podielových listov hlavného fondu. Do 1. augusta 2021 bol podielový fond zberným fondom hlavného fondu s názvom Raiffeisenfonds-Sicherheit. Podielový fond bol vytvorený dňa 18. marca 2019 a k tomuto dátumu sa začalo aj vydávanie podielových listov. Pôvodný názov podielového fondu Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., fond pre modrú planétu konzervatívny o.p.f. a jeho investičná politika bol zmenený k 4. februáru 2026. Predstavenstvo správцovskej spoločnosti s účinnosťou od 4. februára 2026 na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska schválilo premenu zberného fondu TAM-MPK na štandardný fond, ktorý nie je zberným fondom a TAM-MPK zmenil názov na Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia pre modrú planétu HarmoniQ o.p.f.

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. Hlavný fond je zmiešaný štandardný podielový fond. Jeho investičným cieľom je dosahovať mierny kapitálový výnos. Hlavný fond investuje (najmenej 51 % majetku) na individuálnej úrovni cenných papierov (tj. bez zahrnutia podielových listov do investičných fondov, derivátových nástrojov a termínovaných vkladov alebo vkladov s výpovednou lehotou) výlučne do cenných papierov a / alebo nástrojov peňažného trhu, ktorých emitenti sú klasifikovaní ako udržateľní na základe sociálnych, ekologických a etických kritérií. Hlavný fond nebude investovať do určitých sektorov, ako je zbrojný priemysel alebo genetické inžinierstvo plodín, ako aj do spoločností, ktoré porušujú pracovné a ľudské práva atď. Investície hlavného fondu do akcií a cenných papierov rovnocenných s akciami sú obmedzené na 30 % aktív hlavného fondu. Dlhopisy a nástroje peňažného trhu obsiahnuté v hlavnom fonde môžu vydávať štátne orgány, nadnárodní emitenti a / alebo spoločnosti atď. Môže investovať viac ako 35 % majetku hlavného fondu do dlhových

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

pripravené podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch EUR)

---

cenných papierov vydaných týmito emitentmi: Rakúsko, Nemecko, Belgicko, Fínsko, Francúzsko a Holandsko. Podielový fond nemá stanovený benchmark. Podielový fond bol zriadený na dobu neurčitú a podielové listy podielového fondu sa verejne ponúkajú na území Slovenskej republiky.

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia pre modrú planétu SynergiQ o.p.f.** (ďalej len „TAM-MPV“) je od 2. augusta 2021 zberným fondom hlavného fondu s názvom Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix vytvoreného dňa 25. augusta 1986 na dobu neurčitú (ďalej len „hlavný fond“), a preto je 85 % a viac majetku v podielovom fonde investovaných do podielových listov hlavného fondu. Do 1. augusta 2021 bol podielový fond zberným fondom hlavného fondu s názvom Raiffeisenfonds-Ertrag. Podielový fond bol vytvorený dňa 18. marca 2019 a k tomuto dátumu sa začalo aj vydávanie podielových listov. Pôvodný názov podielového fondu Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., fond pre modrú planétu vyvážený o.p.f. a jeho investičná politika bol zmenený k 4. februáru 2026. Predstavenstvo správovskej spoločnosti s účinnosťou od 4. februára 2026 na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska schválilo premenu zberného fondu TAM-MPV na štandardný fond, ktorý nie je zberným fondom a TAM-MPV zmenil názov na Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia pre modrú planétu SynergiQ o.p.f.

Správovská 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 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. Hlavný fond je zmiešaný fond fondov. Hlavný fond je zmiešaný štandardný podielový fond. Jeho investičným cieľom je dosahovať mierny kapitálový výnos. Hlavný fond investuje na individuálnej úrovni cenných papierov (tj. bez zahrnutia podielových listov do investičných fondov, derivátových nástrojov a termínovaných vkladov alebo vkladov s výpovednou lehotou) výlučne do cenných papierov a / alebo nástrojov peňažného trhu, ktorých emitenti sú klasifikovaní ako udržateľní na základe sociálnych, ekologických a etických kritérií. Hlavný fond nebude investovať do určitých sektorov, ako je zbrojný priemysel alebo genetické inžinierstvo plodín, ako aj do spoločností, ktoré porušujú pracovné a ľudské práva atď. Aspoň 51 % majetku hlavného fondu je investovaných priamo do akcií (a ekvivalentov akcií) vydaných spoločnosťami, ktoré majú ústredie alebo sú prevažne aktívne v Severnej Amerike, Európe alebo Ázii, a / alebo v dlhopisoch, ktorých emitenti majú ústredie v Severnej Amerike, Európe alebo Ázii. Najmenej 25 % majetku hlavného fondu je priamo investovaných do akcií. Dlhopisy a nástroje peňažného trhu obsiahnuté v hlavnom fonde môžu byť emitované vládami, nadnárodnými emitentmi a / alebo spoločnosťami atď. Podielový fond nemá stanovený benchmark. Podielový fond bol zriadený na dobu neurčitú a podielové listy podielového fondu sa verejne ponúkajú na území Slovenskej republiky.

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia pre modrú planétu DynamiQ o.p.f.** (ďalej len „TAM-MPD“) Podielový fond je od 2. augusta 2021 zberným fondom hlavného fondu s názvom Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum vytvoreného dňa 2. marca 2020 na dobu neurčitú (ďalej len „hlavný fond“), a preto je 85 % a viac majetku v podielovom fonde investovaných do podielových listov hlavného fondu. Do 1. augusta 2021 bol podielový fond zberným fondom hlavného fondu s názvom Raiffeisenfonds-Wachstum. Podielový fond bol vytvorený dňa 18. marca 2019 a k tomuto dátumu sa začalo aj vydávanie podielových listov. Pôvodný názov podielového fondu Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., fond pre modrú planétu dynamický o.p.f. a jeho investičná politika bol zmenený k 4. februáru 2026. Predstavenstvo správovskej spoločnosti s účinnosťou od 4. februára 2026 na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska schválilo premenu zberného fondu TAM-MPD na štandardný fond, ktorý nie je zberným fondom a TAM-MPD zmenil názov na Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia pre modrú planétu DynamiQ o.p.f.

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

---

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. Hlavný fond je zmiešaný štandardný podielový fond. Jeho investičným cieľom je dosahovať dlhodobý kapitálový výnos pri vyššej miere rizika. Hlavný fond investuje na individuálnej úrovni cenných papierov (tj. bez zahrnutia podielových listov do investičných fondov, derivátových nástrojov a termínovaných vkladov alebo vkladov s výpovednou lehotou) výlučne do cenných papierov a / alebo nástrojov peňažného trhu, ktorých emitenti sú klasifikovaní ako udržateľní na základe sociálnych, ekologických a etických kritérií. Hlavný fond nebude investovať do určitých sektorov, ako je zbrojný priemysel alebo genetické inžinierstvo plodín, ako aj do spoločností, ktoré porušujú pracovné a ľudské práva atď. Aspoň 51 % majetku hlavného fondu je investovaných priamo do akcií. Hlavný fond môže tiež investovať do iných cenných papierov, do dlhopisov a nástrojov peňažného trhu vydaných krajinami, nadnárodnými emitentmi a / alebo spoločnosťami atď., do podielov v investičných fondoch a do vkladov na videnie a vkladov s výpovednou lehotou. Podielový fond nemá stanovený benchmark. Podielový fond bol zriadený na dobu neurčitú a podielové listy podielového fondu sa verejne ponúkajú na území Slovenskej republiky.

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., globálny akciový o.p.f. (ďalej len „TAM-GAF“)** bol vytvorený dňa 3. februára 2020 a k tomuto dátumu sa začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde do akciových investícií a peňažných investícií a dlhopisových investícií v súlade s rizikovým profilom podielového fondu s cieľom dosahovať výnos predovšetkým z pohybu cien 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 EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Podiel majetku v podielovom fonde investovaný do akciových investícií bude predstavovať minimálne 90 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde. Podiel peňažných investícií alebo dlhopisových investícií na majetku v podielovom fonde bude predstavovať minimálne 0 % a maximálne 100 %. Podielový fond je spravovaný kombináciou aktívnej a pasívnej stratégie. Aktívna stratégia sa zameriava na riadenie podielu jednotlivých druhov akciových investícií a dlhopisových investícií v majetku v podielovom fonde. Pasívna stratégia sa uplatňuje pri investovaní majetku v podielovom fonde do peňažných investícií a akciových investícií, pričom na účely tohto štatútu sa pasívnou stratégiou rozumie stratégia nákupu finančného nástroja s cieľom jeho držania do splatnosti, resp. v prípade akciových investícií ich dlhodobého držania. Podielový fond nemá stanovený benchmark. Podielový fond bol zriadený na dobu neurčitú a podielové listy podielového fondu sa verejne ponúkajú na území Slovenskej republiky.

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., MA Fund o.p.f. (ďalej len „TAM-MAF“)** bol vytvorený dňa 1. decembra 2020 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 vyplatených kupónov dlhopisových investícií, z pohybu cien 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 100 %. Podiel alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude predstavovať najviac 50 %. 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., Realitný Fond II. o.p.f. (ďalej len „TAM-REFII“)** bol vytvorený dňa 19. februára 2021 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. Investície majetku v podielovom fonde do realitných aktív môžu predstavovať až 100 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Majetková účasť podielového fondu v obchodnej spoločnosti (t.j. menovitá hodnota akcií alebo obchodný podiel nadobúdaný do majetku podielového

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

---

fondy) môže predstavovať menej ako 100 % základného imania obchodnej spoločnosti. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

**Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., konzervatívny PLUS o.p.f.** (ďalej len „TAM-KPSF“) bol vytvorený dňa 1. apríla 2021 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 alebo dlhopisových investícií na majetku v podielovom fonde môže dosiahnuť až 100 %. Podiel akciových investícií na majetku v podielovom fonde bude spoločnosť z počiatočnej úrovne 5 % na majetku v podielovom fonde postupne navyšovať, podiel akciových investícií na majetku v podielovom fonde bude predstavovať najviac 40 %. Podiel alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude predstavovať najviac 30 %. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

**Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Wealth Growth Balanced Model Fund o.p.f.** (ďalej len „TAM-BMF“) bol vytvorený dňa 1. júna 2021 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 Fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Správcovská spoločnosť zároveň presadzuje environmentálne a sociálne charakteristiky investícií v podielovom fonde. Akciové investície a dlhopisové investície do podnikových dlhopisov budú v prevažnej miere tvorené ESG investíciami. 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 najviac 70 %. Podiel alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude predstavovať najviac 20 %. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

**Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Wealth Growth Conservative Model Fund o.p.f.** (ďalej len „TAM-CMF“) bol vytvorený dňa 1. júna 2021 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 zároveň presadzuje environmentálne a sociálne charakteristiky investícií v podielovom fonde. Akciové investície a dlhopisové investície do podnikových dlhopisov budú v prevažnej miere tvorené ESG investíciami. 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 najviac 40 %. Podiel alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude predstavovať najviac 20 %. Podielový fond nemá stanovený benchmark. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

**Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Wealth Growth Dynamic Model Fund o.p.f.** (ďalej len „TAM-DMF“) bol vytvorený dňa 1. júna 2021 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 zároveň presadzuje environmentálne a sociálne charakteristiky investícií v podielovom fonde. Akciové investície a dlhopisové investície do podnikových dlhopisov budú v prevažnej miere tvorené ESG investíciami. 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 najviac 90 %. Podiel alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude predstavovať najviac 20 %. 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 Mestského súdu Bratislava III, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

---

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., AP Realitný fond u.p.f. (ďalej len „TAM-ARF“)** bol vytvorený dňa 15. decembra 2021 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 minimálne 10 rokov a pri primeranej miere rizika zhodnotenie podielového fondu v EUR. Investície majetku v podielovom fonde do realitných aktív môžu predstavovať až 100 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Majetková účasť podielového fondu v obchodnej spoločnosti (t.j. menovitá hodnota akcií alebo obchodný podiel nadobúdaný do majetku podielového fondu) môže predstavovať menej ako 100 % základného imania obchodnej spoločnosti. Podielový fond je spravovaný kombináciou aktívnej a pasívnej stratégie. Aktívna stratégia sa zameriava na nadobúdanie, správu, zhodnotenie a predaj realitných aktív. Pasívna stratégia sa uplatňuje pri investovaní majetku v podielovom fonde do finančných nástrojov s úrokovým výnosom, pričom na účely štatútu podielového fondu sa pasívnou stratégiou rozumie stratégia nákupu finančného nástroja s cieľom jeho držania do splatnosti. Podielový fond nemá stanovený benchmark. Podielový fond bol zriadený na dobu určitú, 10 rokov.

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., zaistený fond 2029 o.p.f. (ďalej len „TAM-ZF26“)** bol vytvorený dňa 20. marca 2023 a k tomuto dátumu sa začalo aj vydávanie podielových listov. Pôvodný názov podielového fondu Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., zaistený fond 2026 o.p.f. bol zmenený k 13. aprílu 2026.

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 bude minimálne 40 %. Podiel akciových investícií na majetku v podielovom fonde bude predstavovať najviac 60 %. Podiel alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude predstavovať najviac 30 %. Celková hodnota akciových investícií a alternatívnych investícií v podielovom fonde bude takticky riadená s cieľom participovať na raste akciového trhu a trhoch alternatívnych investícií a súčasne dosiahnuť, aby v záverečný deň referenčného obdobia bola aktuálna hodnota podielu rovná alebo vyššia ako aktuálna hodnota podielu vypočítaná k počiatočnému dňu tohto 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 tohto referenčného obdobia. Podielový fond je spravovaný kombináciou aktívnej a pasívnej stratégie. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia DynamiQ o.p.f. (ďalej len „TAM-PDYN“)** bol vytvorený dňa 1. augusta 2023 a k tomuto dátumu sa začalo aj vydávanie podielových listov. Pôvodný názov podielového fondu Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Premium Dynamic o.p.f. bol zmenený k 4. februáru 2026.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky vo fonde predovšetkým do podielových listov a/alebo cenných papierov podkladových fondov a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom 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 fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Správcovská spoločnosť pri investovaní majetku vo fonde do podkladových fondov uprednostňuje podkladové fondy, ktoré sama spravuje. Podiel peňažných investícií, dlhopisových investícií alebo akciových investícií na majetku vo fonde môže dosiahnuť až 100 %. Podiel alternatívnych investícií na majetku vo fonde bude predstavovať najviac 100 %. Správcovská spoločnosť v prevažnej miere zabezpečuje majetok fondu proti menovému riziku. Podielový fond je spravovaný kombináciou aktívnej a pasívnej stratégie. Pasívna stratégia sa zameriava na dlhodobé nastavenie úrovne akciového, úrokového, kreditného a menového rizika fondu, pričom na účely tohto štatútu sa pasívnou stratégiou rozumie stratégia nákupu finančného nástroja s cieľom jeho držania do splatnosti, resp. jeho dlhodobého držania. Aktívna stratégia dolaďuje celkové nastavenie týchto rizík s krátkodobým horizontom, keď určuje celkový podiel ako aj výber jednotlivých druhov akciových investícií, dlhopisových investícií, alternatívnych investícií. Aktívna stratégia môže taktiež určovať aktuálne nastavenie celkového menového rizika fondu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., global megatrends o.p.f. (ďalej len „TAM-GMF“)** bol vytvorený dňa 18. septembra 2023 a k tomuto dátumu sa začalo aj vydávanie podielových listov.

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

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

### **Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

---

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, ako aj vplyvom nákladov podielového fondu.

Podielový fond je spravovaný pasívnou stratégiou s dôrazom participovať na zhodnotení hlavného fondu, pričom dopady rizík, ktorým je vystavený majetok v hlavnom fonde nie sú eliminované. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

#### **Správa podielových fondov**

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

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva podielových fondov oddelene od svojho účtovníctva a výkazníctva. Podielové fondy vytvárané a spravované správcovskou spoločnosťou nie sú samostatnými právnymi subjektmi, avšak každý z podielových fondov zostavuje samostatnú účtovnú závierku podľa ustanovení § 40 zákona o kolektívnom investovaní. Majetok spravovaný v podielových fondoch nie je majetkom správcovskej spoločnosti. 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 Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sa, vložka číslo 71/B (ďalej len „depozitár“).

#### **I) HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY**

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

##### **Základ prezentácie**

Účtovná závierka správcovskej spoločnosti za finančný rok 2025 a porovnateľné údaje za finančný rok 2024 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 v znení neskorších predpisov vrátane platných interpretácií Medzinárodného výboru pre interpretáciu finančných štandardov („IFRIC“) a za predpokladu, že spoločnosť bude schopná pokračovať v blízkej budúcnosti v nepretržitej činnosti.

##### **Štandardy a interpretácie platné v bežnom období**

Správcovská spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii, a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2025. Uplatnenie týchto štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom nespôsobilo žiadne významné zmeny v účtovných zásadách správcovskej spoločnosti.

##### **Nové a upravené IFRS účtovné štandardy, ktoré sú účinné pre bežné účtovné obdobie**

V bežnom roku správcovská spoločnosť uplatnila viaceré dodatky k Účtovným štandardom IFRS, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a prijala EÚ, ktoré sú povinné pre účtovné obdobie začínajúce sa 1. januára 2025 alebo neskôr. Ich uplatnenie nemalo významný dopad na zverejnenia ani na sumy vykázané v tejto účtovnej závierke.

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

- Dodatky k IAS 21 Vplyvy zmien kurzov cudzích mien – Chýbajúca konvertibilita, vydané IASB dňa 15. augusta 2023. Dodatky obsahujú usmernenie, ktoré vysvetľuje, kedy je mena vymeniteľná a ako určiť výmenný kurz, keď nie je vymeniteľná.

**Nové a revidované IFRS účtovné štandardy, ktoré boli vydané a ktoré prijala EÚ, ale zatiaľ nenadobudli účinnosť**

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky spoločnosť neuplatňovala tieto revidované Účtovné štandardy IFRS, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a prijala EÚ a ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

Účtovný štandard	Názov	Dátum účinnosti
Dodatky k IFRS 9 a IFRS 7	Dodatky ku klasifikácii a oceňovaniu finančných nástrojov	1. január 2026
Dodatky k IFRS 9 a IFRS 7	Zmluvy o dodávke elektrickej energie závislej od obnoviteľných zdrojov	1. január 2026
Dodatky k IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 a IAS 7	Ročné zlepšenia IFRS účtovných štandardov – 11. diel	1. január 2026
IFRS 18	Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke	1. január 2027

**Nové a revidované IFRS účtovné štandardy, ktoré boli vydané, ale EÚ ich neprijala**

V súčasnosti sa IFRS účtovné štandardy tak, ako boli prijaté EÚ, významne neodlišujú od IFRS účtovných štandardov vydaných Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom, ktoré neboli prijaté EÚ k dátumu schválenia tejto účtovnej závierky:

Účtovný štandard	Názov	Stav prijatia zo strany EÚ
IFRS 19 a ďalšie dodatky	Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejňovanie (dátum účinnosti podľa IASB: 1. január 2027)	Zatiaľ neprijaté Európskou úniou
Dodatky k IAS 21	Prepočet do hyperinflačnej prezentačnej meny (dátum účinnosti podľa IASB: 1. január 2027)	Zatiaľ neprijaté Európskou úniou
IFRS 14	Účty časového rozlíšenia pri regulácii (dátum účinnosti podľa IASB: 1. január 2016)	Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho konečné znenie.
Dodatky k IFRS 10 a IAS 28	Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom a ďalšie dodatky (dátum účinnosti odložila IASB na neurčito, ale skoršie uplatnenie je povolené)	Proces schvaľovania bol odložený na neurčito, kým nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania.

Správcovská spoločnosť neočakáva, že prijatie uvedených štandardov bude mať významný vplyv na účtovnú závierku správcovskej spoločnosti v budúcich obdobiach, ani pri uplatnení štandardu IFRS 18 - Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke. Dopady aplikácie štandardu IFRS 18 sa neočakáva na výške vykázaného hospodárskeho výsledku; očakávané dopady sú predovšetkým prezentačného a zverejňovacieho charakteru (klasifikácia/členenie a popisy v poznámkach k účtovnej závierke).

**STRUČNÝ POPIS NOVÝCH A REVIDOVANÝCH ŠTANDARDOV**

- **IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke**, vydaný IASB dňa 9. apríla 2024, nahradí IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky. Štandard zavádza tri súbory nových požiadaviek, ktoré majú zlepšiť vykazovanie finančnej výkonnosti spoločností a poskytnúť investorom lepší základ pre analýzu a porovnanie spoločností. Hlavné zmeny v novom štandarde v porovnaní s IAS 1 zahŕňajú: a) zavedenie kategórií (prevádzková, investičná, finančná, daň z príjmov a ukončené činnosti) a definovaných medzisúčtov vo výkaze ziskov a strát; b) zavedenie požiadaviek na zlepšenie agregácie a rozčleňovania; c) zavedenie zverejňovania informácií o ukazovateľoch výkonnosti určených vedením (MPMs) v poznámkach k účtovnej závierke.

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

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

### **Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

---

- **IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejňovanie**, vydaný IASB dňa 9. mája 2024 a upravený IASB dňa 21. augusta 2025. Štandard povoľuje dcérskej spoločnosti poskytovať obmedzené zverejnenia pri uplatňovaní IFRS účtovných štandardov v jej účtovnej závierke. IFRS 19 nie je povinný pre dcérske spoločnosti, ktoré spĺňajú definované podmienky, a stanovuje požiadavky na zverejňovanie pre dcérske spoločnosti, ktoré sa rozhodnú tento štandard uplatňovať.
- **Dodatky k IAS 21 Vplyvy zmien kurzov cudzích mien: Chýbajúca konvertibilita**, vydané IASB dňa 15. augusta 2023. Dodatky obsahujú usmernenie, ktoré vysvetľuje, kedy je mena vymeniteľná a ako určiť výmenný kurz, keď nie je vymeniteľná.
- **Dodatky k IAS 21 Vplyvy zmien kurzov cudzích mien: Prepočet do hyperinflačnej prezentačnej meny**, vydané IASB dňa 13. novembra 2025. Dodatky vysvetľujú, ako by spoločnosti mali prepočítať finančné výkazy z nehyperinflačnej meny do hyperinflačnej.
- **Dodatky k IFRS 9 a IFRS 7: Dodatky ku klasifikácii a oceňovaniu finančných nástrojov**, vydané IASB dňa 30. mája 2024. Dodatky vysvetľujú klasifikáciu finančných aktív s environmentálnymi, sociálnymi a správnymi aspektmi (ESG) a podobnými prvkami. Dodatky tiež špecifikujú dátum, ku ktorému sa ukončí vykazovanie finančného aktíva alebo finančného záväzku, a zavádzajú dodatočné požiadavky na zverejňovanie týkajúce sa investícií do nástrojov vlastného imania oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku a finančných nástrojov s podmienenými prvkami.
- **Dodatky k IFRS 9 a IFRS 7: Zmluvy o dodávke elektrickej energie závislej od obnoviteľných zdrojov**, vydané IASB dňa 18. decembra 2024. Požiadavky IFRS 9 na vlastné použitie boli upravené tak, aby zahŕňali faktory, ktoré musí účtovná jednotka zohľadniť pri uplatňovaní bodu IFRS 9:2.4 na zmluvy o nákupe a odbere elektrickej energie z obnoviteľných zdrojov, kde zdroj výroby elektrickej energie závisí od prírody. Požiadavky IFRS 9 na účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch boli upravené tak, že povoľujú účtovnej jednotke, ktorá využíva zmluvu o dodávke elektrickej energie závislej od obnoviteľných zdrojov so špecifikovanými prvkami ako zabezpečovací nástroj, určiť variabilný objem predpokladaných transakcií s elektrickou energiou ako zabezpečovanú položku, ak sú splnené špecifikované kritériá, a oceňovať zabezpečovanú položku za použitia rovnakých predpokladov ohľadom objemu, aké sa použili pre zabezpečovací nástroj. Dodatky k IFRS 7 a IFRS 19 zavádzajú požiadavky na zverejňovanie informácií o zmluvách o dodávke elektrickej energie závislej od obnoviteľných zdrojov so špecifikovanými prvkami.
- **Dodatky k IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 a IAS 7: Ročné zlepšenia IFRS účtovných štandardov – 11. diel**, vydaný IASB dňa 18. júla 2024. Tieto dodatky zahŕňajú vysvetlenia, zjednodušenia, opravy a zmeny v týchto oblastiach: a) účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v prípade účtovnej jednotky uplatňujúcej IFRS účtovné štandardy po prvýkrát (IFRS 1), b) zisk alebo strata z ukončenia vykazovania (IFRS 7), c) zverejnenie odloženého rozdielu medzi reálnou hodnotou a transakčnou cenou (IFRS 7), d) úvod a zverejňovanie informácií o úverovom riziku (IFRS 7), e) ukončenie vykazovania lízingových záväzkov na strane nájomcu (IFRS 9), f) transakčná cena (IFRS 9), g) určenie „de facto zástupcu“ (IFRS 10), h) metóda oceňovania obstarávacou cenou (IAS 7).
- **IFRS 14 Účty časového rozlíšenia pri regulácii**, vydaný IASB dňa 30. januára 2014. Tento štandard má umožniť účtovným jednotkám, ktoré uplatňujú IFRS účtovné štandardy po prvýkrát a v súčasnosti vykazujú účty časového rozlíšenia pri regulácii v súlade s ich predchádzajúcimi účtovnými štandardmi, aby v tom pokračovali aj po prechode na IFRS účtovné štandardy.
- **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**, vydané IASB dňa 11. septembra 2014. Dodatky sa zaoberajú konfliktom medzi požiadavkami IAS 28 a IFRS 10 a objasňujú, že pri transakcii zahŕňajúcej pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik závisí rozsah vykazovania zisku alebo straty od toho, či predané alebo vložené aktíva predstavujú podnik.

#### **Cieľ zostavenia**

Táto účtovná závierka je riadna 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 v znení neskorších predpisov o uplatňovaní Medzinárodných účtovných štandardov (IFRS).

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

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

### **Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

---

Účtovná závierka v súlade s IFRS vypracovaná k 31. decembru 2025 s dátumom 16. apríla 2026 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 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.

Použitá mena v tejto účtovnej závierke je euro („EUR“) a zostatky sú uvedené v tisícoch EUR, pokiaľ sa neuvádza inak. Sumy v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty.

#### **Významné účtovné odhady**

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje, aby vedenie správcovskej spoločnosti vypracovalo odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykazované sumy aktív a pasív a dohadných aktívnych a pasívnych položiek k dátumu účtovnej závierky, ako aj na vykazované sumy výnosov a nákladov počas vykazovaného obdobia. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť a budúce zmeny ekonomických podmienok, podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných pravidiel resp. iných faktorov, môžu zapríčiniť zmenu odhadov, čo následne môže mať významný vplyv na uvedené finančné postavenie a výsledok hospodárenia.

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

Významné úsudky, ktoré spravila správcovská spoločnosť pri aplikovaní účtovných postupov zahŕňajú určenie reálnych hodnôt. Taktiež správcovská spoločnosť aplikuje významné úsudky aj pri výpočte odloženej daňovej pohľadávky (viď bližšie poznámka č.15).

Iné významné úsudky, ktoré spoločnosť aplikovala je odhad realizovateľnej hodnoty hmotného a nehmotného majetku (viď bližšie poznámka „*Zníženie hodnoty dlhodobého hmotného a nehmotného majetku*“ a poznámka č.4).

Reálna hodnota pohľadávok a ostatných pohľadávok sa odhaduje ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov diskontovaná trhovou mierou platnou ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Správcovská spoločnosť používa na zistenie a zverejnenie reálnej hodnoty finančných nástrojov nasledovnú hierarchiu metód:

- Level 1: Kótovaná tržová cena z aktívnych trhov pre identické finančné nástroje.
- Level 2: Oceňovacie techniky postavené na priamo alebo nepriamo pozorovateľných trhových vstupoch. Do tejto kategórie zaraďujeme kótovanú cenu podobného finančného nástroja z aktívneho, prípadne menej aktívneho trhu a iné oceňovacie techniky, pri ktorých možno všetky dôležité vstupy získať z údajov dostupných na trhu.
- Level 3: Oceňovacie techniky do veľkej miery postavené na nepozorovateľných vstupoch. Do tejto kategórie zaraďujeme všetky finančné nástroje, ktorých oceňovacie techniky sa nezakladajú na pozorovateľných vstupoch, a súčasne trhovo nepozorovateľné vstupy majú značný vplyv na ocenenie daného finančného nástroja. Zaraďujeme sem tiež finančné nástroje ocenené pomocou trhovej ceny podobného finančného nástroja, pri ktorom je nevyhnutné zohľadnenie trhovo nepozorovateľného vplyvu.

Pravidlá a predpisy k plateniu daní a osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach zaznamenali v posledných rokoch významné zmeny. Uvedená položka je vykázaná v poznámkach „Daň z príjmov“ a „Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach“. Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

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

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

### **Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

---

#### **Finančné nástroje**

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

Finančné nástroje sa zaraďujú do nasledujúcich kategórií oceňovania:

- Amortizovaná hodnota („AC“);
- Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia („FVPL“);
- Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku („FVOCI“)

Správcovská spoločnosť nemá finančné aktíva ocenené v kategóriách oceňovania FVPL a FVOCI.

Finančné aktíva sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov, ktoré priamo súvisia s ich obstaraním alebo vydaním. K finančným aktívam oceňovaným v amortizovanej hodnote alebo FVOCI sú bezprostredne po prvotnom vykázaní vypočítané a zaúčtované očakávané úverové straty („ECL“), t.j. opravné položky.

Spoločnosť vykazuje opravné položky pre:

- finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote (AC)
- pohľadávky voči bankám
- ostatný finančný majetok

IFRS 9 stanovuje trojúrovňový model znehodnotenia finančných aktív, ktorý je založený na zmenách úverovej kvality od prvotného vykázania. Tento model vyžaduje, aby sa finančný nástroj, ktorý nie je pri prvotnom vykázaní úverovo znehodnotený, klasifikoval v etape 1 a aby sa jeho úverové riziko nepretržite monitorovalo. V prípade identifikácie výrazného zvýšenia úverového rizika od prvotného vykázania („SICR“), finančný nástroj sa presunie do etapy 2, ale ešte sa nepovažuje za úverovo znehodnotený. Ak je finančný nástroj úverovo znehodnotený, presunie sa do etapy 3.

Pri finančných nástrojoch v etape 1 očakávaná úverová strata (ECL) sa oceňuje v sume, ktorá sa rovná časti očakávaných úverových strát počas doby životnosti, ktoré vyplývajú z možných prípadov zlyhania v nasledujúcich 12 mesiacoch. Pri nástrojoch v etape 2 alebo 3 sa očakávané úverové straty oceňujú na základe očakávaných úverových strát počas doby životnosti. Podľa IFRS 9 je pri oceňovaní očakávaných úverových strát potrebné zohľadniť informácie zamerané na budúcnosť.

Spoločnosť, ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka nevykázala opravné položky k majetku a záväzkom, nakoľko ich dopad posúdila ako nevýznamný.

Spoločnosť ukončí vykazovanie finančného majetku, keď sú ukončené zmluvné práva na peňažné toky z finančného majetku, alebo prevedie zmluvné práva na peňažné toky z finančného majetku prevodom podstatnej časti rizík a úžitkov vyplývajúcich z vlastníctva finančného majetku. Vytvorený alebo zachovaný podiel spoločnosti na prevedenom finančnom majetku sa vykazuje ako samostatný majetok alebo záväzok. Spoločnosť ukončí vykazovanie finančného záväzku, ak je zmluvný záväzok splnený, zrušený alebo sa ukončí jeho platnosť. Spoločnosť taktiež ukončí vykazovanie určitého majetku, keď odpíše zostatky, ktoré sa považujú za nevymožiteľné.

#### **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.

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

**Pohľadávky voči bankám**

Pohľadávky voči bankám sú vykázané v obstarávacích nákladoch znížených o opravné položky na znehodnotenie (očakávané straty). Spoločnosť k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 posúdila vplyv opravných položiek ako nevýznamný a vykázala ich v hodnote 0 tis. EUR.

**Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok**

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

Odhadovaná ekonomická životnosť investičného majetku v rokoch je takáto:

<b>Popis</b>	<b>Počet rokov</b>	<b>Metóda</b>
Softvér	3 – 5	Metóda rovnomerných odpisov
Stroje, prístroje, zariadenia	4 – 15	Metóda rovnomerných odpisov
Dopravné prostriedky	4 – 15	Metóda rovnomerných odpisov
Inventár	6 – 15	Metóda rovnomerných odpisov

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.

Pre právo na používanie majetku v nájme (right of use) viď bod 28 poznámok.

Metódy odpisovania, doba použiteľnosti a zostatkové hodnoty sú prehodnocované ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

**Zníženie hodnoty dlhodobého hmotného a nehmotného majetku**

K dátumu zostavenia účtovnej závierky správcovská spoločnosť posudzuje účtovnú hodnotu hmotného a nehmotného majetku, aby určila, či existujú náznaky, že hodnota daného majetku sa znížila. V prípade výskytu takýchto náznakov sa vypracuje odhad návratnej hodnoty daného majetku, aby sa určil rozsah prípadných strát zo zníženia jeho hodnoty.

Návratná hodnota sa rovná vyššej z hodnôt – reálnej hodnote zníženej o náklady na predaj alebo súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov, ktoré sa očakávajú, že budú získané z daného majetku. Ak jedna z uvedených hodnôt preyšuje 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.

V prípade, že účtovná jednotka nepredpokladá žiadne budúce ekonomické výhody z používania alebo vyradenia hmotného a nehmotného majetku, spoločnosť môže rozhodnúť o jeho úplnom odpísaní (zmarená investícia).

Zisk alebo strata zo zníženia hodnoty alebo z vyradenia hmotného a nehmotného majetku sa premietne do výkazu súhrnných ziskov a strát na riadku „Tvorba/použitie opravných položiek“ rozdielom medzi účtovnou hodnotou majetku a čistým príjmom pri vyradení.

V prípade nezaradeného majetku v obstarávaní účtovná jednotka postupuje rovnako ako pri majetku v používaní.

**IFRS 16 Lízingy**

Správcovská spoločnosť identifikovala lízingový kontrakt pre kancelárske priestory vykázané v rámci „Dlhodobého hmotného majetku“ v kategórii Práva na používanie - budovy.

**Účtovníctvo u nájomcu**

Správcovská spoločnosť uplatňuje jednotný účtovný model, ktorý vyžaduje, aby nájomca vykazoval majetok a záväzky pre všetky nájmy okrem výnimiek povolených v štandarde. Správcovská spoločnosť sa rozhodla uplatniť výnimky pre krátkodobé prenájmy a lízingy, kde podkladové aktívum je nízkej hodnoty.

Na základe uplatnených účtovných postupov správcovská spoločnosť ku dňu uzatvorenia zmluvy vykáže majetok ako právo používania a lízingový záväzok pre všetky lízingové zmluvy, ktoré prenášajú právo na kontrolu identifikovaného majetku na určité časové obdobie. Dátum začiatku je dátum, ku ktorému prenajímateľ nájomcovi sprístupní podkladové aktívum na použitie.

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

---

Právo používania sa prvotne oceňuje v obstarávacej cene, ktorá zahŕňa:

- výšku počiatočného ocenenia záväzku z lízingu,
- akékoľvek lízingové platby uskutočnené pred alebo k dátumu vzniku lízingu, pričom sa od tejto hodnoty odčítavajú prijaté stimuly na daný lízing
- akékoľvek počiatočné priame náklady, ktoré vznikli nájomcovi,
- odhad nákladov, ktoré bude musieť nájomca vynaložiť pri demontáži a odstraňovaní prenajatého majetku alebo pri obnove lokality, na ktorej sa majetok nachádza.

Po prvotnom ocenení sa právo používania oceňuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a straty zo zníženia hodnoty a je upravený o akékoľvek precenenie záväzku z lízingu.

Právo používania je vykázané ako súčasť hmotného majetku. Obdobia predpokladanej doby používania prenajatého majetku sú uvedené v bode poznámok 28 – Nájmy IFRS 16.

Ak ku koncu lízingu dochádza k prevodu vlastníckeho práva k podkladovému aktívu na správcovskú spoločnosť alebo ak je zrejmé, že správcovská spoločnosť využije opciu na nákup podkladového aktíva, odpisuje sa právo používania od dátumu začiatku lízingu do konca doby použiteľnosti podkladového aktíva. V opačnom prípade spoločnosť odpisuje právo používania od dátumu začiatku lízingu do konca doby použiteľnosti podkladového aktíva alebo do konca doby lízingu, podľa toho, čo nastane skôr.

Správcovská spoločnosť vykazuje záväzky súvisiace s vyradením majetku, najmä vo vzťahu k prenajatým priestorom, ktoré spoločnosť po skončení prenájmu musí uviesť do pôvodného stavu. Záväzky súvisiace s vyradením majetku sú kapitalizované ako súčasť obstarávacej ceny majetku a odpisujú sa počas odhadovanej doby použiteľnosti majetku. Správcovská spoločnosť odhaduje reálnu hodnotu záväzkov z vyradenia na základe priemerných nákladov na obnovu priestorov. Na diskontovanie záväzku sa používa bezriziková úroková sadzba platná pre spoločnosť a menu nájomnej zmluvy.

Záväzok z lízingu sa prvotne oceňuje v súčasnej hodnote lízingových splátok, ktoré obsahujú:

- fixné platby, mínus všetky prijaté lízingové stimuly;
- variabilné splátky lízingu, ktoré závisia od indexu alebo sadzby, pôvodne ocenené pomocou indexu alebo sadzby k dátumu začiatku;
- sumy, pri ktorých sa očakáva, že budú splatné nájomcom v rámci záruky zostatkovej hodnoty;
- realizačná cena nákupnej opcie, ak si je nájomca primerane istý, že túto možnosť uplatní; a
- pokuty za ukončenie lízingu, ak sa jedná o predčasne ukončený nájom.

Nájomné platby nezahŕňajú variabilné prvky, ktoré sú závislé od externých faktorov. Variabilné splátky lízingu, ktoré nie sú zahrnuté v prvotnom ocenení záväzku z lízingu sa vykazujú priamo do zisku a straty v položke „Všeobecné administratívne náklady“.

Lízingové splátky sú diskontované sadzbou v zmluve o prenájme alebo pomocou vnútornej úrokovej sadzby spoločnosti, za ktorú by si spoločnosť požičala dodatočné prostriedky. Úrokový náklad je vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku vykázaný v položke „Čistých úrokových nákladov“.

Doba lízingu určená spoločnosťou zahŕňa:

- nevypovedateľné obdobie nájomných zmlúv,
- obdobia, na ktoré sa vzťahuje možnosť predĺžiť lízing, ak nájomca túto možnosť plánuje uplatniť,
- obdobia, kde síce má nájomca možnosť vypovedať lízing, ale neplánuje si ju uplatniť.

Následne ocenenie záväzku z lízingu odzrkadľuje:

- zvýšenie účtovnej hodnoty tak, aby zahŕňalo úroky z lízingového záväzku,
- zníženie účtovnej hodnoty tak, aby odrážalo uskutočnené lízingové splátky, a
- preceňovanie účtovnej hodnoty tak, aby odzrkadľovalo akékoľvek zmeny týkajúce sa prehodnotenia alebo zmeny v lízingu.

Záväzky z lízingu sú vo výkaze o finančnej situácii vykázané osobitne v položke „Ostatné záväzky“.

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

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

### **Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

---

#### **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 súhrmných 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.

Správcovská spoločnosť k 31. decembru 2025 nevytvorila opravnú položku na zníženie hodnoty nehmotného majetku (v roku 2024 je vykázané použitie opravnej položky, ktorá bola vytvorená v roku 2023 – pozri bližšie bod 4 Tvorba/použitie opravných položiek a bod 12 Dlhodobý nehmotný majetok poznámok k účtovnej závierke).

#### **Časové rozlíšenie sprostredkovateľských odmien**

Správcovská spoločnosť, v zmysle uzatvorených sprostredkovateľských zmlúv a zmlúv o spolupráci, vypláca sprostredkovateľom kolektívneho investovania odmenu za získanie nových podielnikov (ďalej len „náklady na odmeny“). Správcovská spoločnosť tieto náklady na odmeny časovo rozlišuje rovnomerne počas doby predpokladanej durácie portfólia uzatvorených zmlúv o investičnom sporení. 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 „Pohľadávky voči podielovým fondom a ostatné aktíva“. Zúčtovanie časového rozlíšenia je vykázané vo výkaze súhrmných 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**

Pri vykazovaní výnosov z poplatkov a provízií postupuje Spoločnosť v zmysle štandardu IFRS 15 - Vykazovanie výnosov. Poplatky a provízie, ktoré netvoria súčasť efektívnej úrokovej miery, sa vykazujú vo výkaze súhrmných 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.

Výnosy a náklady z poplatkov, vrátane poplatkov za správu podielových fondov v zmysle platných štatútov, sú vykazované vtedy, keď je v zmysle štatútu nárok na tento poplatok a to v príslušnom účtovnom období, na ktoré sa vzťahujú.

Správcovská spoločnosť získava správcovské poplatky z fondov, ktoré spravuje a časovo sa rozlišujú do obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia. Vstupné a výstupné poplatky sa získavajú od investorov do fondov a sú vykázané pri príslušnom vydaní alebo vrátení podielového listu.

Náklady na poplatky a provízie sa týkajú hlavne transakčných nákladov v súvislosti s distribúciou podielových listov a poplatkov za služby. Tieto náklady sú vykázané, keď sú služby prijaté vo výkaze ziskov a strát.

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

---

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

**Podiely v spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom**

Podiely v spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom predstavujú spoločnosti, pri ktorých správcovská spoločnosť vyhodnotila, že má právomoc rozhodovať o činnostiach, ktoré významným spôsobom ovplyvňujú ich dosahované výnosy a má právo na získanie variabilných výnosov z jej činnosti.

Podiely v spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom sa oceňujú v individuálnej účtovnej závierke v obstarávacej cene zníženej o opravné položky na straty zo zníženia realizovateľnej hodnoty podielu vyplývajúceho zo zníženia vlastného imania danej spoločnosti.

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

**Zdaňovanie a odložená daň**

Daň z príjmov sa vypočíta v súlade s predpismi platnými v Slovenskej republike na základe výsledkov vykázaných vo výkaze súhrmných 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 súhrmných 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 úprav 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 2025 bola schválená sadzba dane vo výške 24 % (pre rok 2026: 24%).

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“.

Správcovská spoločnosť analyzuje dopady vyplývajúce z implementácie pravidiel o globálnej minimálnej dani (Pillar II). Pravidlá o globálnej dani (Pillar II) platia pre subjekty, ktoré sú súčasťou nadnárodnej skupiny podnikov, ktoré dosiahli konsolidovaný zisk minimálne 750 000 tis. EUR aspoň v dvoch účtovných obdobiach zo štyroch predchádzajúcich účtovných období. Vzhľadom na vysoké daňové zaťaženie správcovská spoločnosť nepredpokladá žiadny negatívny finančný dopad z implementácie týchto pravidiel. Správcovská spoločnosť implementovala výnimku z IAS 12 a nevykazuje a nezverejňuje informácie o odložených daňových pohrádkach a záväzkoch súvisiacich s daňami z príjmov podľa Pillar II.

Od 1. januára 2024 vstúpila do platnosti novela zákona o osobitnom odvode v regulovaných odvetviach, ktorá stanovuje povinnosť finančným inštitúciám platiť osobitný odvod od roku 2024. Odvod sa platí preddavkovo mesačne, vo výške koeficientu 0,00363, čo predstavuje sadzbu 4,356 % ročne z hospodárskeho výsledku upraveného na slovenské účtovné štandardy a o koeficient vyjadrujúci podiel výnosov z regulovaných činností na celkových výnosoch. Osobitný odvod regulovaných subjektov je daňovo uznateľným nákladom.

Správcovská spoločnosť splnila kritériá definované v tomto zákone a k 31. decembru 2025 zaúčtovala náklad na osobitný odvod vo výške 822 tis. EUR (pozri bližšie bod 7 Osobitný odvod poznámok k účtovnej závierke).

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

**Doplňujúce informácie****a) Informácie o odplate správcovskej spoločnosti**

Správcovskej spoločnosti patrí za správu podielových fondov odplata, ktorá sa vypočítava z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde v zmysle platných štatútov spravovaných podielových fondov. Odplata správcovskej spoločnosti je vykázaná v položke „Výnosy z poplatkov a provízií“ v priloženom výkaze súhrnných ziskov a strát. Správcovskej spoločnosti taktiež patria vstupné a výstupné poplatky súvisiace s vydaním resp. s vyplatením podielových listov podielových fondov v správe správcovskej spoločnosti. Tieto poplatky sú tiež vykázané v položke „Výnosy z poplatkov a provízií“ v priloženom výkaze súhrnných ziskov a strát.

**b) Informácie o sociálnom zabezpečení**

Správcovská spoločnosť odvádza príspevky do zdravotných poisťovní a do sociálnej poisťovne vo výške zákonných sadzieb platných počas roka, ktoré sa vypočítajú zo základu hrubej mzdy. Náklady na sociálne zabezpečenie sú zaúčtované do obdobia, v ktorom sú zúčtované príslušné mzdy. Správcovská spoločnosť netvorí iné poisťné fondy pre zamestnancov.

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

**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 2025 a k 31. decembru 2024 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 dovtedy, kým celková suma nedosiahne minimálnu výšku rovnajúcu sa 20 % emitovaného základného imania. Zákonný rezervný fond nie je k dispozícii na rozdelenie akcionárom.

**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.

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

	2025		2024	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Úrokové a podobné výnosy/(náklady)	1 274	(13)	1 228	(12)
<b>Čisté úrokové náklady</b>	<b>1 261</b>		<b>1 216</b>	

Položka „Čisté úrokové náklady“ predstavuje úroky z leasingu budovy.

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

	2025		2024	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Poplatky a provízie	23 155	(310)	21 460	(334)
<b>Čistý zisk/(strata) z poplatkov a provízií</b>	<b>22 845</b>		<b>21 126</b>	

Položka „Výnosy z poplatkov a provízií“ predstavuje najmä výnosy z poplatkov za správu podielových fondov a z poplatkov z predaja podielových listov. Položka „Náklady na poplatky a provízie“ predstavuje náklady na poplatky vyplývajúce zo Zmlúv o spolupráci a bankové poplatky.

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

Rozloženie výnosových poplatkov na jednotlivé oblasti je takéto:

	2025	2024
Poplatky za správu *	22 862	20 831
Výstupné poplatky	275	347
Poplatky za predaj podielových listov	18	282
Ostatné	-	-
<b>Celkom</b>	<b>23 155</b>	<b>21 460</b>

\* Položka „Poplatky za správu“ je v roku 2025 znížená o sumu 2 891 tis. EUR (v roku 2024 o sumu 2 780 tis. EUR), ktorá predstavuje súčet vrátených súm zodpovedajúcich podielu hodnoty podielových listov jednotlivých podkladových fondov nadobudnutých do majetku príslušných hlavných fondov (investujúcich do podkladových fondov) na majetku v príslušných podkladových fondoch spravovaných správcovskou spoločnosťou vrátených do majetku príslušných hlavných fondov.

Štruktúra položky „Poplatky za s správu“ k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

Fond	2025			2024		
	Poplatky za správu	Súčet vrátených súm	Poplatky za správu*	Poplatky za správu	Súčet vrátených súm	Poplatky za správu*
Americký akciový, o.p.f.	2 254	-	2 254	1 865	-	1 865
BalancedFund, o.p.f.	1 375	(287)	1 088	1 379	(278)	1 101
Dlhopisový, o.p.f.	1 589	-	1 589	1 234	(24)	1 210
DynamicBalanced Fund, o.p.f.	688	(120)	568	594	(104)	490
Dynamický dlhopisový o.p.f.	528	-	528	772	-	772
Investičná stratégia HarmoniQ o.p.f.	960	(343)	617	973	(336)	637
Investičná stratégia SynergiQ o.p.f.	590	(197)	393	550	(174)	376
Private Growth o.p.f.	908	(374)	534	893	(341)	552
Private Growth 1 o.p.f.	1 510	(531)	979	1 506	(481)	1 025
Private Growth 2 o.p.f.	550	(149)	401	565	(140)	425
Raiffeisen Emerging Markets Bonds o.p.f.	148	-	148	162	-	162
RealitnýFond o.p.f.	4 296	(485)	3 811	3 840	(416)	3 424
Dlhopisový 2028 o.p.f.	883	-	883	950	(4)	946
Q Fund o.p.f.**	-	-	-	6	-	6
Investičná stratégia pre modrú planétu HarmoniQ o.p.f.	437	-	437	538	-	538
Investičná stratégia pre modrú planétu SynergiQ o.p.f.	523	-	523	555	-	555
Investičná stratégia pre modrú planétu DynamiQ o.p.f.	286	-	286	296	-	296
Globálny akciový o.p.f.	1 732	-	1 732	1 299	-	1 299
MA Fund o.p.f.	2 139	-	2 139	1 956	-	1 956
RealitnýFond II. o.p.f.	2 036	-	2 036	1 739	-	1 739
Konzervatívny PLUS o.p.f.	380	(82)	298	450	(94)	356
Wealth Growth Balanced Model Fund o.p.f.	282	-	282	90	-	90
Wealth Growth Conservative Model Fund o.p.f.	108	-	108	39	-	39
Wealth Growth Dynamic Model Fund o.p.f.	80	-	80	18	-	18
AP Realitný fond u.p.f.	1 019	-	1 019	1 028	-	1 028
Zaistený fond 2029 o.p.f.	235	-	235	240	-	240
Investičná stratégia DynamiQ o.p.f.	80	(20)	60	33	(8)	25
Global megatrends o.p.f.	137	-	137	41	-	41
Iné	-	(303)	(303)	-	(380)	(380)
<b>Spolu</b>	<b>25 753</b>	<b>(2 891)</b>	<b>22 862</b>	<b>23 611</b>	<b>(2 780)</b>	<b>20 831</b>

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

Tabuľka nižšie zobrazuje výnosy z poplatkov za správu a výstupné poplatky plynúce z jednotlivých fondov.

Fond	Poplatky za správu*	Vstupné/ Výstupné poplatky	Spolu 2025	Spolu 2024
Americký akciový, o.p.f.	2 254	59	2 313	1 927
BalancedFund, o.p.f.	1 375	19	1 394	1 416
Dlhopisový, o.p.f.	1 589	12	1 601	1 239
DynamicBalanced Fund, o.p.f.	688	27	715	633
Dynamický dlhopisový o.p.f.	528	-	528	772
Investičná stratégia HarmoniQ o.p.f.	960	2	962	985
Investičná stratégia SynergiQ o.p.f.	590	7	597	566
Private Growth o.p.f.	908	-	908	893
Private Growth 1 o.p.f.	1 510	-	1 510	1 506
Private Growth 2 o.p.f.	550	-	550	565
Raiffeisen Emerging Markets Bonds o.p.f.	148	-	148	162
RealitnýFond o.p.f.	4 296	35	4 331	4 061
Dlhopisový 2028 o.p.f.	883	-	883	951
Q Fund o.p.f.**	-	-	-	6
Investičná stratégia pre modrú planétu HarmoniQ o.p.f.	437	4	441	550
Investičná stratégia pre modrú planétu SynergiQ o.p.f.	523	11	534	576
Investičná stratégia pre modrú planétu DynamiQ o.p.f.	286	9	295	314
Globálny akciový o.p.f.	1 732	75	1 807	1 358
MA Fund o.p.f.	2 139	-	2 139	1 956
RealitnýFond II. o.p.f.	2 036	-	2 036	1 739
Konzervatívny PLUS o.p.f.	380	-	380	450
Wealth Growth Balanced Model Fund o.p.f.	282	-	282	138
Wealth Growth Conservative Model Fund o.p.f.	108	-	108	104
Wealth Growth Dynamic Model Fund o.p.f.	80	-	80	26
AP Realitný fond u.p.f.	1 019	-	1 019	1 028
Zaistený fond 2029 o.p.f.	235	-	235	240
Investičná stratégia DynamiQ o.p.f.	80	2	82	34
Global megatrends o.p.f.	137	13	150	49
<b>Spolu</b>	<b>25 753</b>	<b>275</b>	<b>26 028</b>	<b>24 240</b>

\* Položka „Poplatky za správu“ nie je v roku 2025 znížená o sumu 2 891 tis. EUR ( v roku 2024 o sumu 2 780 tis. EUR), ktorá predstavuje súčet vrátených súm zodpovedajúcich podielu hodnoty podielových listov jednotlivých podkladových fondov nadobudnutých do majetku príslušných hlavných fondov (investujúcich do podkladových fondov) na majetku v príslušných podkladových fondoch spravovaných správcovskou spoločnosťou vrátených do majetku príslušných hlavných fondov.

\*\* Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Q Fund o.p.f. - Dňa 13. mája 2024 predstavenstvo správcovskej spoločnosti v súlade s rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 25. marca 2024, ktoré nadobudlo právoplatnosť 25. marca 2024 o udelení predchádzajúceho súhlasu na vrátenie povolenia na vytvorenie podielového fondu, schválilo návrh na vrátenie povolenia na vytvorenie podielového fondu k 17. máju 2024

**(3) Čistý zisk/(strata) z devízových operácií**

Štruktúra položky je takáto:

	2025		2024	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Výnosy/(náklady) na devízové operácie	-	(1)	-	(1)
<b>Čistý zisk/(strata) z devízových operácií</b>		<b>(1)</b>		<b>(1)</b>

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

**(4) Tvorba/použitie opravných položiek**

Štruktúra opravných položiek 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

	2025	2024
(Tvorba)/Použitie opravnej položky k nehmotnému majetku	-	622
Zmarená investícia	-	(657)
<b>Celkom</b>	-	<b>(35)</b>

Pohyby opravných položiek počas roka 2024:

	Stav k 1. 1. 2024	Tvorba	Rozpustenie	Použitie	Stav k 31. 12. 2024
Opravná položka k nehmotnému majetku	(622)	-	-	622	-
<b>Celkom</b>	<b>(622)</b>	-	-	<b>622</b>	-

Z dôvodu identifikácie rizík pri implementácii správcovská spoločnosť vytvorila k 31. decembru 2023 opravnú položku vo výške 622 tis. EUR k investícii do nehmotného majetku (software), ktorého obstarávacía hodnota bola 850 tis. EUR. Realizovateľná hodnota uvedenej investície k 31. decembru 2023 predstavovala 228 tis. EUR.

K 31. decembru 2024 správcovská spoločnosť použila opravnú položku vo výške 622 tis. EUR a súčasne zaúčtovala úplný odpis zmarenej investície do nehmotného majetku (software) vo výške 657 tis. EUR, ktorá je tvorená z obstarávacej hodnoty investície vo výške 850 tis. EUR zníženej o sumu 194 tis. EUR, ktorá bola získaná pri vyradení.

**(5) Všeobecné administratívne náklady**

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

	2025	2024
<b>Osobné náklady</b>	<b>(2 866)</b>	<b>(2 672)</b>
mzdové náklady	(2 050)	(1 945)
náklady na sociálne zabezpečenie	(766)	(689)
ostatné sociálne náklady	(50)	(38)
<b>Odpisy</b>	<b>(82)</b>	<b>(86)</b>
dlhodobého hmotného majetku	(50)	(51)
dlhodobého nehmotného majetku	(32)	(35)
<b>Ostatné administratívne náklady</b>	<b>(1 448)</b>	<b>(1 304)</b>
Nájomné	(19)	(20)
spotreba materiálu, energie	(6)	(6)
dane a poplatky	(287)	(270)
náklady na právne služby a poradenstvo*	(141)	(101)
z toho: náklady za služby audítorskej spoločnosti na overenie účtovnej závierky	(40)	(41)
z toho: náklady na iné uisťovacie služby	(101)	(60)
ostatné služby	(995)	(907)
<b>Celkom</b>	<b>(4 396)</b>	<b>(4 062)</b>

\* Služby poskytované spoločnosťou audítormi počas účtovného obdobia končiaceho sa 31. decembra 2025 a 31. decembra 2024 zahŕňali okrem štatutárneho auditu účtovnej závierky a auditu výročnej správy aj auditné procedúry pre skupinového audítora vo výške 19 tis. EUR vrátane DPH k 31. decembru 2025 (18 tis. EUR vrátane DPH k 31. decembru 2024). Služby poskytované audítormi zahŕňajú k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 aj náklady na audit mimoriadnych účtovných závierok zatvorených podielových fondov a ročnej finančnej správy v súhrnnej výške 2 tis. EUR vrátane DPH (6 tis. EUR vrátane DPH k 31. decembru 2024).

Audítorská spoločnosť Deloitte Audit s.r.o. poskytla počas roka 2025 služby na overenie účtovnej závierky vo výške 11 tis. EUR vrátane DPH (počas roka 2024: 11 tis. EUR vrátane DPH). Počas roka 2025 a roku 2024 neposkytla spoločnosti iné neaudítorské a uisťovacie služby.

Náklady na iné uisťovacie služby predstavujú náklady na právne služby a poradenstvo a tieto služby boli spoločnosti poskytnuté inými dodávateľmi ako audítorskou spoločnosťou Deloitte Audit s.r.o.

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

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

Štruktúra položky je takáto:

	2025		2024	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)	3	(23)	18	(55)
		(20)		(37)

**(7) Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach**

Štruktúra položky je takáto:

	2025		2024	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	-	(822)	-	(760)
		(822)		(760)

S účinnosťou od 1. januára 2024 bol vládou Slovenskej republiky uložený dodatočný odvod povinný pre regulované odvetvia, ktorý stanovuje povinnosť správcovskej spoločnosti platiť osobitný odvod od roku 2024. Metodika výpočtu je uvedená v časti II. Hlavné účtovné zásady „Zdaňovanie a odložená daň“.

**(8) Daň z príjmu**

Štruktúra dane z príjmu k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

	2025	2024
Splatný daňový náklad	(4 201)	(3 439)
Odložený daňový výnos/(náklad)	(34)	73
Daň z príjmov vyberaná zrážkou	(239)	(258)
<b>Celkom</b>	<b>(4 474)</b>	<b>(3 624)</b>

Daňová povinnosť správcovskej spoločnosti sa vypočíta na základe účtovného zisku pri zohľadnení neodpočítateľných nákladov, príjmu nepodliehajúceho zdaneniu a príjmu podliehajúceho konečnej sadzbe dane. V roku 2025 je pre právnické osoby stanovená sadzba dane z príjmov 24 % (2024: 21 %).

Výpočet základu dane z príjmov právnických osôb k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 vrátane uvedenia efektívnej daňovej sadzby:

	2025	24%	2024	21%
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>18 869</b>	<b>4 529</b>	<b>17 447</b>	<b>3 664</b>
+ Neodpočítateľné náklady	100	26	95	20
- Nezdaniteľné príjmy	(1 327)	(318)	(1 279)	(269)
Opravné položky, rezervy a zmarená investícia, netto	(139)	(36)	112	24
<b>Základ dane alebo daňová strata</b>	<b>17 503</b>	<b>4 201</b>	<b>16 375</b>	<b>3 439</b>
Sadzba dane podľa § 15 (v %) zákona o dani z príjmov		24		21
Splatná daň		(4 201)		(3 439)
Odložená daň		(34)		73
Daň z príjmov vyberaná zrážkou		(239)		(258)
<b>Daň z príjmov spolu</b>		<b>(4 474)</b>		<b>(3 624)</b>

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

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

	2025	2024
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>18 869</b>	<b>17 447</b>
Teoretická daň vyčíslená pri sadzbe dane 24 % (2024: 21 %)	4 529	3 664
<b>Daňový vplyv:</b>		
+ Neodpočítateľné náklady	24	(10)
- Nezdaniteľné príjmy	(15)	20
Príjmy zdanené nižšou sadzbou	(64)	-
Vplyv zvýšenia dane z príjmov právnických osôb z 21 % na 24 % na odloženú daň	-	(50)
<b>Náklad na daň z príjmov</b>	<b>4 474</b>	<b>3 624</b>
<b>Efektívna daň za účtovné obdobie</b>	<b>23,71 %</b>	<b>20,77 %</b>

Výpočet daňovej pohľadávky/závazku k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 je nasledovný:

	2025	2024
Splatná daň z príjmov	(4 201)	(3 439)
- Zaplatené preddavky na daň z príjmov	3 439	3 560
<b>Pohľadávka/(Závazok) zo splatnej dane z príjmov</b>	<b>(762)</b>	<b>(121)</b>

Výpočet odloženej dane k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 je nasledovný:

	2025	2024
Účtovná zostatková cena majetku	70	94
Daňová zostatková cena majetku	26	51
Rozdiel medzi daňovou a účtovnou zostatkovou cenou majetku	(43)	(43)
Rozdiel vyplývajúci z rezerv a opravných položiek	1 181	1 101
Rozdiel z titulu opravnej položky k nehmotnému majetku/zmarenej investície	383	602
Základ odloženej dane	1 521	1 660
Sadzba dane podľa § 15 zákona o dani z príjmov (v %)	24	24
<b>Pohľadávka/(Závazok) z odloženej dane z príjmov</b>	<b>365</b>	<b>399</b>

Pohyby na účte odloženej dane:

	2025	2024
Stav k 1.1.	399	326
Odložený daňový výnos/(náklad)	(34)	73
<b>Zostatok k 31.12.</b>	<b>365</b>	<b>399</b>

**(9) Zisk na akciu**

Zisk na akciu správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 bol nasledovný:

	2025	2024
Zisk po zdanení za bežné účtovné obdobie	14 395	13 823
Počet akcií	50	50
<b>Základný/zriedený zisk na akciu</b>	<b>288</b>	<b>276</b>

**(10) Pohľadávky voči bankám**

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

	2025	2024
Bežné a vkladové účty	64 541	49 277
<b>Celkom</b>	<b>64 541</b>	<b>49 277</b>

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

Správcovská spoločnosť má zriadený jeden účet u svojho depozitára, a to bežný účet vedený v eurách. Správcovská spoločnosť má tiež jeden zberný účet takisto vedený u svojho depozitára. Bežný účet správcovskej spoločnosti je úročený úrokovou sadzbou (0,00) % p.a. (2024: (0,00) % p.a.).

Účtovná hodnota finančných prostriedkov na účtoch predstavuje aj ich reálnu hodnotu k 31. decembru 2025.

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2025 je nasledovná:

	<i>Mena</i>	<i>Istina v EUR</i>	<i>Úroková sadzba</i>	<i>Splatnosť</i>
Tatra banka, a.s.	EUR	31 000	2,13 %	16.02.2026
Tatra banka, a.s.	EUR	30 000	2,21 %	23.04.2026

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2024 je nasledovná:

	<i>Mena</i>	<i>Istina v EUR</i>	<i>Úroková sadzba</i>	<i>Splatnosť</i>
Tatra banka, a.s.	EUR	18 000	3,09 %	22.04.2025
Tatra banka, a.s.	EUR	28 000	2,71 %	13.06.2025

**(11) Podiely v spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom**

Štruktúra položky k 31. decembru 2025:

<i>Názov</i>	<i>Podiel (v %)</i>	<i>Hlasovacie práva v %</i>	<i>Obstarávacía cena</i>	<i>Opravná položka</i>	<i>Obstarávacía cena znížená o opravnú položku</i>
Tatra Asset Management SICAV a.s.	100	100	4	-	4
<b>Celkom</b>			<b>4</b>	<b>-</b>	<b>4</b>

**(12) Dlhodobý nehmotný majetok**

Zhrnutie pohybov dlhodobého nehmotného majetku počas roka 2025:

	<i>Zostatok k 31. 12. 2024</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>(Tvorba opravných položiek)</i>	<i>Použitie opravných položiek</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2025</i>
Obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	-	16	(16)	-	-	-
Softvér	1 129	16	-	-	-	1 146
<b>Obstarávacía cena celkom</b>	<b>1 129</b>	<b>32</b>	<b>(16)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 146</b>
Oprávky - software	(1 091)	(32)	-	-	-	(1 123)
<b>Oprávky celkom</b>	<b>(1 091)</b>	<b>(32)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 123)</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>(16)</b>		<b>-</b>	<b>23</b>

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

Zhrnutie pohybov dlhodobého nehmotného majetku počas roka 2024:

	<b>Zostatok k 31. 12. 2023</b>	<b>Prírastky</b>	<b>Úbytky</b>	<b>(Tvorba opravných položiek)</b>	<b>Použitie opravných položiek</b>	<b>Zostatok k 31. 12. 2024</b>
Obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	850	-	(850)	-	-	-
Softvér	1 129	-	-	-	-	1 129
<b>Obstarávacia cena celkom</b>	<b>1 980</b>	<b>-</b>	<b>(850)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 129</b>
Opravná položka	(622)	-	-	-	622	-
<b>Opravná položka celkom</b>	<b>(622)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>622</b>	<b>-</b>
<b>Obstarávacia cena celkom po zohľadnení opravnej položky</b>	<b>1 358</b>	<b>-</b>	<b>(850)</b>	<b>-</b>	<b>622</b>	<b>1 129</b>
Oprávky - software	(1 055)	(35)	-	-	-	(1 091)
<b>Oprávky celkom</b>	<b>(1 055)</b>	<b>(35)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 091)</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>302</b>	<b>(35)</b>	<b>(850)</b>		<b>622</b>	<b>39</b>

Bližšie informácie o tvorbe a použití opravných položiek sú uvedené v poznámke č. 4 „Tvorba/použitie opravných položiek“.

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

**(13) Dlhodobý hmotný majetok**

Zhrnutie pohybov dlhodobého hmotného majetku počas roka 2025:

	<b>Zostatok k 31. 12. 2024</b>	<b>Prírastky</b>	<b>Úbytky</b>	<b>Zostatok k 31. 12. 2025</b>
Stroje, prístroje a zariadenia	140	-	-	140
Dopravné prostriedky	102	-	-	102
Právo na používanie – IFRS 16	241	-	(4)	237
<b>Obstarávacia cena celkom</b>	<b>483</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>479</b>
Stroje, prístroje a zariadenia	(139)	-	-	(139)
Dopravné prostriedky	(48)	(7)	-	(55)
Právo na používanie - IFRS 16	(37)	(43)	37	(43)
<b>Oprávky celkom</b>	<b>(224)</b>	<b>(50)</b>	<b>37</b>	<b>(237)</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>259</b>	<b>(50)</b>	<b>33</b>	<b>242</b>

Zhrnutie pohybov dlhodobého hmotného majetku počas roka 2024:

	<b>Zostatok k 31. 12. 2023</b>	<b>Prírastky</b>	<b>Úbytky</b>	<b>Zostatok k 31. 12. 2024</b>
Obstaranie dlhodobého hmotného majetku	34	-	(34)	-
Stroje, prístroje a zariadenia	140	-	-	140
Dopravné prostriedky	102	-	-	102
Právo na používanie – IFRS 16	248	-	(7)	241
<b>Obstarávacia cena celkom</b>	<b>524</b>	<b>-</b>	<b>(41)</b>	<b>483</b>
Stroje, prístroje a zariadenia	(136)	(3)	-	(139)
Dopravné prostriedky	(36)	(12)	-	(48)
Právo na používanie - IFRS 16	(33)	(36)	32	(37)
<b>Oprávky celkom</b>	<b>(205)</b>	<b>(51)</b>	<b>32</b>	<b>(224)</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>319</b>	<b>(51)</b>	<b>(9)</b>	<b>259</b>

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

Správcovská spoločnosť má na dlhodobý hmotný majetok uzatvorené poistenie zákonnej zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a havarijné poistenie. Na majetok správcovskej spoločnosti nie je zriadené záložné právo.

**(14) Pohľadávky zo splatnej dane z príjmov**

Štruktúra daňových pohľadávok k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

	2025	2024
Pohľadávky zo splatnej dane z príjmov	-	121
Pohľadávka - osobitný odvod	-	(19)
<b>Celkom</b>	-	<b>102</b>

**(15) Pohľadávky z odloženej dane z príjmov**

Štruktúra daňových pohľadávok k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

	2025	2024
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov	365	399
<b>Celkom</b>	<b>365</b>	<b>399</b>

**(16) Pohľadávky voči podielovým fondom a ostatné aktíva**

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

	2025	2024
Pohľadávky – rôzni dlžníci	2 362	2 138
<b>Pohľadávky spolu</b>	<b>2 362</b>	<b>2 138</b>
Náklady budúcich období	69	31
<b>Náklady a príjmy budúcich období spolu</b>	<b>69</b>	<b>31</b>
<b>Celkom</b>	<b>2 431</b>	<b>2 169</b>

Položka „Pohľadávky – rôzni dlžníci“ predstavuje najmä zostatok pohľadávok správcovskej spoločnosti voči spravovaným otvoreným podielovým fondom z titulu neuhradených správcovských, výstupných a vstupných poplatkov vo výške 2 362 tis. EUR (2024: 2 121 tis. EUR).

Štruktúra položky „Pohľadávky spolu“ je k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 nasledovná:

	2025	2024
Pohľadávky – správcovské poplatky	2 346	2 082
Vstupné poplatky	1	13
Výstupné poplatky	15	26
Ostatné	-	17
<b>Celkom</b>	<b>2 362</b>	<b>2 138</b>

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 2025 a k 31. decembru 2024 neboli žiadne pohľadávky po lehote splatnosti.

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

Štruktúra daňových záväzkov k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

	2025	2024
Daň z príjmov správcovskej spoločnosti – splatná daň	762	-
Závazok - osobitný odvod	70	-
<b>Celkom</b>	<b>832</b>	-

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

pripravené podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch EUR)

**(18) Ostatné záväzky**

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

	2025	2024
Záväzky – rôzni veritelia	716	767
Záväzky voči zamestnancom	736	615
Sociálny fond	18	12
Ostatné záväzky	278	231
<b>Záväzky spolu</b>	<b>1 748</b>	<b>1 625</b>

Položka „Záväzky – rôzni veritelia“ vo výške 716 tis. EUR (2024: 767 tis. EUR) sa vzťahuje najmä na záväzky z obchodného styku. Záväzky z prenájmu predstavujú sumu 221 tis. EUR (2024: 229 tis. EUR).

Položka „Ostatné záväzky“ sa vzťahuje najmä na rezervy na odvody k personálnym nákladom.

Z celkovej sumy záväzkov neboli k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 žiadne po lehote splatnosti.

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu počas roka 2025 a počas roka 2024:

	2025	2024
Zostatok k 1. 1.	12	14
Tvorba sociálneho fondu	15	10
Použitie sociálneho fondu	(9)	(12)
<b>Zostatok k 31. 12.</b>	<b>18</b>	<b>12</b>

Zostatok sociálneho fondu je zahrnutý v súvahe v položke „Ostatné záväzky“.

**(19) Dlhodobé rezervy**

Štruktúra rezerv k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

	2025	2024
Rezerva na odchodné do dôchodku	63	52
<b>Celkom</b>	<b>63</b>	<b>52</b>

Pohyby rezerv na záväzky počas roka 2025:

	Stav k 1. 1. 2025	Tvorba	Rozpustenie	Použitie	Stav k 31. 12. 2025
Rezerva na odchodné do dôchodku	52	11	-	-	63
<b>Celkom</b>	<b>52</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>63</b>

Pohyby rezerv na záväzky počas roka 2024:

	Stav k 1. 1. 2024	Tvorba	Rozpustenie	Použitie	Stav k 31. 12. 2024
Rezerva na odchodné do dôchodku	56	-	(4)	-	52
<b>Celkom</b>	<b>56</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>	<b>52</b>

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

Základné imanie správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2025 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.

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

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

Rezervný fond predstavujú rezervy vytvorené zo zisku podľa štatutárnych požiadaviek alebo rozhodnutia valného zhromaždenia akcionárov. Rezervný fond k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 predstavoval zákonný rezervný fond.

**(21) Podmieneny majetok a záväzky**

Správcovská spoločnosť má v prenájme priestory na Hodžovom námestí v Bratislave.

Nakoľko mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

Správcovská spoločnosť k 31. decembru 2025 nevykazovala žiaden podmienený majetok (2024: 0 tis. EUR).

**(22) Riadenie kapitálu**

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

Regulatórny kapitál, označovaný ako vlastné zdroje financovania správcovskej spoločnosti, je tvorený základnými vlastnými zdrojmi a dodatkovými vlastnými zdrojmi, ktorých súčet sa znižuje o hodnotu odpočítateľných položiek. Ďalšou súčasťou vlastných zdrojov sú doplnkové vlastné zdroje. Správcovská spoločnosť netvorila v roku 2025 ani v roku 2024 žiadne doplnkové vlastné zdroje. Regulatórny kapitál slúži na krytie rizík vyplývajúcich z činnosti správcovskej spoločnosti. NBS ako dohľadací 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.

Zhrnutie týchto požiadaviek platných pre rok 2025 je nasledovné:

- Základné imanie spoločnosti je aspoň 125 000 EUR.
- Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje správcovskej spoločnosti sú primerané podľa tohto zákona, ak nie sú nižšie ako:
  - a) súčet 125 000 EUR a 0,02% z hodnoty spravovaného majetku prevyšujúcej 250 000 000 EUR; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 10 000 000 EUR, ak ide o správcovskú spoločnosť s povolením podľa § 28 zákona o kolektívnom investovaní,
  - b) súčet 125 000 EUR a 0,02% z hodnoty majetku v alternatívnych investičných fondoch alebo zahraničných alternatívnych investičných fondoch spravovaných správcovskou spoločnosťou prevyšujúcej 250 000 000 EUR; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 10 000 000 EUR, ak ide o správcovskú spoločnosť s povolením podľa § 28a zákona o kolektívnom investovaní,
  - c) jedna štvrtina priemerných všeobecných prevádzkových nákladov správcovskej spoločnosti za predchádzajúci kalendárny rok; ak správcovská spoločnosť vznikla pred menej ako jedným rokom, jedna štvrtina hodnoty všeobecných prevádzkových nákladov uvedených v jej obchodnom pláne,
  - d) suma potrebná na pokrytie potenciálnych rizík profesijnej zodpovednosti za škody vyplývajúce zo zanedbania odbornej starostlivosti pri správe alternatívnych investičných fondov alebo zahraničných alternatívnych investičných fondov vypočítaná podľa osobitného predpisu.

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

Nasledujúca tabuľka predstavuje zloženie regulátorného kapitálu správcovskej spoločnosti a ukazovatele kapitálovej primeranosti podľa zákona o kolektívnom investovaní a podľa jeho vykonávacích predpisov k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024:

	2025	2024
<b>Limit počiatočného kapitálu</b>		
Splatené základné imanie	1 660	1 660
Nerozdelený zisk minulých rokov	48 576	34 753
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	332	332
<b>Počiatočný kapitál celkom</b>	<b>50 568</b>	<b>36 745</b>
<b>Údaj o splnení limitu počiatočného kapitálu správcovskou spoločnosťou</b>	áno	áno
<i>Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i>	50 568	36 745
<i>Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i>	(23)	(39)
<i>Položky znižujúce hodnotu súčtu základných a dodatkových vlastných zdrojov</i>	-	-
<b>Vlastné zdroje celkom</b>	<b>50 545</b>	<b>36 706</b>
<b>Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. a), d) zákona o kolektívnom investovaní</b>	677	614
<b>Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov</b>	áno	áno
<b>Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. c) zákona o kolektívnom investovaní</b>	1 016	922
<b>Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov</b>	áno	áno

**(23) Pohľadávky, záväzky a transakcie so spriaznenými stranami**

Spriaznené osoby podľa definície v IAS 24 sú najmä:

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

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

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

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

Štruktúra aktív a pasív vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2025:

<b>Popis</b>	<b>Pohľadávka</b>	<b>Závazok</b>
Tatra banka, a.s. <sup>(1)</sup>	64 547	353
<b>Celkom</b>	<b>64 547</b>	<b>353</b>

<sup>(1)</sup> Materská spoločnosť

<sup>(2)</sup> Spriaznená strana

Zostatok pohľadávok voči spriazneným stranám k 31. decembru 2025 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 2024:

<b>Popis</b>	<b>Pohľadávka</b>	<b>Závazok</b>
Tatra banka, a.s. <sup>(1)</sup>	49 294	378
<b>Celkom</b>	<b>49 294</b>	<b>378</b>

<sup>(1)</sup> Materská spoločnosť

<sup>(2)</sup> Spriaznená strana

Zostatok pohľadávok voči spriazneným stranám k 31. decembru 2024 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 2025:

<b>Spriaznené osoby*</b>	<b>Tatra banka, a.s.</b>	<b>RBI</b>	<b>Raiffeisen Kapital-anlage GmbH</b>	<b>Štatutárni zástupcovia, dozorná rada a ostatný kľúčový riadiaci personál</b>	<b>Celkom</b>
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	1 274	-	-	-	1 274
Náklady na úroky a podobné náklady	(10)	-	-	-	(10)
Náklady na poplatky a provízie	(3)	-	-	-	(3)
Všeobecné administratívne náklady	(791)	(5)	-	(612)**	(1408)
<b>Celkom</b>	<b>470</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>	<b>(612)**</b>	<b>(147)</b>

\*Skupiny spriaznených osôb podľa definície IAS 24

\*\*Mzdy a odmeny kľúčového riadiaceho personálu

Súhrn transakcií správcovskej spoločnosti voči spriazneným stranám počas roka 2024:

<b>Spriaznené osoby*</b>	<b>Tatra banka, a.s.</b>	<b>RBI</b>	<b>Raiffeisen Kapital-anlage GmbH</b>	<b>Štatutárni zástupcovia, dozorná rada a ostatný kľúčový riadiaci personál</b>	<b>Celkom</b>
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	1 228	-	-	-	1 228
Náklady na úroky a podobné náklady	(14)	-	-	-	(14)
Náklady na poplatky a provízie	(3)	-	-	-	(3)
Všeobecné administratívne náklady	(639)	(5)	-	(598)**	(1 242)
<b>Celkom</b>	<b>572</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>	<b>(598)**</b>	<b>(31)</b>

\*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 Mestského súdu Bratislava III, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

Členom štatutárneho orgánu spoločnosti boli v priebehu roka 2025 a 2024 vyplatené nasledujúce odmeny:

<b>Popis</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Krátkodobé zamestnanecké požitky	(612)	(598)
Dôchodky	-	-
Ostatné dlhodobé požitky	-	-
Požitky po skončení zamestnania	-	-
Požitky vyplácané z podielov	-	-
<b>Celkom</b>	<b>(612)</b>	<b>(598)</b>

Transakcie s podielovými fondami spravovanými správcovskou spoločnosťou sú uvedené v jednotlivých častiach týchto poznámok. Podielové fondy nie sú spriaznenými osobami správcovskej spoločnosti, ich prezentácia v týchto poznámkach slúži pre účely lepšej informovanosti užívateľov účtovnej závierky (viď bližšie poznámky č. 2 a č. 16).

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

Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 tvoria:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Pohľadávky voči bankám (pozn. č.10)	64 541	49 277
<b>Celkom</b>	<b>64 541</b>	<b>49 277</b>

**(25) Zahraničné aktíva a pasíva**

Správčovská spoločnosť nevykázala k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 žiadne zahraničné aktíva a pasíva.

**(26) Priemerný počet zamestnancov**

Priemerný počet zamestnancov podľa jednotlivých kategórií v roku 2025 a v roku 2024:

<b>Kategória zamestnancov</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Predstavenstvo	4	4
Vedúci oddelení	6	6
Ostatní zamestnanci	21	21
<b>Priemerný počet zamestnancov</b>	<b>31</b>	<b>31</b>

Počet zamestnancov podľa jednotlivých kategórií k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

<b>Kategória zamestnancov</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Predstavenstvo	4	4
Vedúci oddelení	6	6
Ostatní zamestnanci	21	21
<b>Počet zamestnancov</b>	<b>31</b>	<b>31</b>

**(27) 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.

Pri pohľadávkach voči bankám, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je vhodné považovať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu. Reálne hodnoty ostatných položiek finančného majetku a záväzkov sú vypočítané diskontovaním peňažných tokov pri použití trhovej výnosovej krivky a rizikovej prirážky. Správcovská spoločnosť uskutočnila porovnanie reálnej hodnoty finančných nástrojov s ich účtovnou hodnotou, pričom dospela k záveru, že reálna hodnota finančných nástrojov sa nelíši od ich účtovnej hodnoty. Z dôvodu charakteru finančných aktív a finančných pasív sa ich ocenenie považuje za ocenenie úrovňou 2.

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

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 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 2025 by sa znížil/zvýšil o 643 tis. EUR (k 31. decembru 2024: zníženie/zvýšenie o 491 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 finančných aktív a záväzkov prezentujú nasledujúce prehľady jednotlivých položiek súvahy k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 podľa dátumu zostatkovej doby splatnosti. Hodnota finančných záväzkov vykázaná v nižšie uvedenej analýze splatnosti predstavuje hodnotu diskontovaných peňažných tokov, ktorá sa vzhľadom na charakter záväzkov správcovskej spoločnosti rovná hodnote zmluvných nediskontovaných peňažných tokov.

Likviditná pozícia finančných aktív a finančných záväzkov správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2025:

	0 – 1m	1 – 3m	3m – 1r	1 – 5r	Nad 5r	N	Celkom
<b>Aktíva</b>							
Pohľadávky voči bankám	3 384	-	61 157	-	-	-	64 541
Ostatné aktíva	2 362	17	14	38	-	-	2 431
<b>Aktíva celkom</b>	<b>5 746</b>	<b>17</b>	<b>61 171</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>66 972</b>
<b>Pasíva</b>							
Ostatné záväzky	352	156	1 001	-	221	18	1 748
<b>Pasíva celkom</b>	<b>352</b>	<b>156</b>	<b>1 001</b>	<b>-</b>	<b>221</b>	<b>18</b>	<b>1 748</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2025</b>	<b>5 394</b>	<b>(139)</b>	<b>60 170</b>	<b>38</b>	<b>(221)</b>	<b>(18)</b>	<b>65 224</b>

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

Likviditná pozícia finančných aktív a finančných záväzkov správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2024:

	0 – 1m	1 – 3m	3m – 1r	1 – 5r	Nad 5r	N	Celkom
<b>Aktíva</b>							
Pohľadávky voči bankám	3 131	-	46 146	-	-	-	49 277
Ostatné aktíva	2 138	18	13	-	-	-	2 169
<b>Aktíva celkom</b>	<b>5 269</b>	<b>18</b>	<b>46 159</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51 446</b>
<b>Pasíva</b>							
Ostatné záväzky	391	158	835	-	229	12	1 625
<b>Pasíva celkom</b>	<b>391</b>	<b>158</b>	<b>835</b>	<b>-</b>	<b>229</b>	<b>12</b>	<b>1 625</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2024</b>	<b>4 878</b>	<b>(140)</b>	<b>45 324</b>	<b>-</b>	<b>(229)</b>	<b>(12)</b>	<b>49 821</b>

Použitie 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 Mestského súdu Bratislava III, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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 2025 významnú koncentráciu aktív voči svojmu depozitárovi v podobe bežných bankových a vkladových účtov v hodnote 64 541 tis. EUR predstavujúcich podiel na celkových aktívach spoločnosti 95,47 % (k 31. decembru 2024: 49 277 tis. EUR, 94,32 %).

Operačným rizikom sa rozumie priame alebo nepriame riziko novej straty vznikajúcej z rôznych príčin v súvislosti s procesmi v správcovskej spoločnosti, zo zlyhania ľudského faktora, zo zlyhania používaných systémov a z vonkajších udalostí okrem úverového, trhového rizika a rizika likvidity. Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko a riziko nedodržania právnych noriem. Operačné riziko vyplýva zo všetkých operácií správcovskej spoločnosti. Správcovská spoločnosť využíva štandardizovaný prístup pre riadenie a meranie operačného rizika.

**(28) Nájmy – IFRS 16**

Spoločnosť má v nájme kancelárske priestory a parkovacie miesta na Hodžovom námestí v Bratislave. Nájomné zmluvy sú uzatvorené na obdobie 10 rokov a na dobu určitú, pričom pre účely IFRS 16 je predpokladaná doba nájmu 10 rokov, počas ktorej sa právo na používanie majetku v nájme (right of use) odpisuje do nákladov.

Záväzky z nájmu sú vo Výkaze o finančnej situácii vykázané v rámci položky ostatných záväzkov.

Prehľad záväzkov z nájmu podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Lízingový záväzok	2025	2024
Menej ako jeden rok	52	35
Jeden až päť rokov	169	166
Viac ako päť rokov	-	28
<b>Celkom</b>	<b>221</b>	<b>229</b>

Prehľad transakcií súvisiacich s nájmom vykázaných vo výsledku hospodárenia je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

v tisícoch eur	2025	2024
Nákladový úrok	10	14
Variabilné náklady na nájom, ktoré nie sú zahrnuté do ocenenia záväzkov z nájmu	15	16
Náklady na krátkodobý nájom	2	1
Náklady na nájom drobného hmotného majetku s výnimkou nákladov na krátkodobý nájom drobného hmotného majetku	-	-
Iné	-	-

Nákladový úrok týkajúci sa záväzkov z nájmu je vykázaný v rámci položky *Úrokové a podobné náklady* vo výkaze ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku hospodárenia.

Prehľad transakcií súvisiacich s nájmom vykázaných v prehľade peňažných tokov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

v tisícoch eur	2025	2024
Celková platba za nájmy	51	46

Platby za nájmy týkajúce sa istiny v priebehu účtovného obdobia vo výške 31 tis. EUR (2024: 26 tis. EUR) sú vykázané v rámci tokov z finančnej činnosti v prehľade peňažných tokov. Platby za úroky týkajúce sa záväzkov z nájmu vo výške 20 tis. EUR (2024: 20 tis. EUR) sú vykázané v rámci tokov z prevádzkovej činnosti v prehľade peňažných tokov.

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

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

**Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

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

---

**(29) Informácie o následných udalostiach**

Medzi dátumom zostavenia účtovnej závierky a dátumom schválenia tejto účtovnej závierky došlo k významnej udalosti popísanej v časti I. Všeobecné informácie – Vplyv vojnových konfliktov.

Jediný akcionár správcovskej spoločnosti schválil vyplatenie dividendy vo výške 20 mil. EUR, ktorá bola vyplatená pred dátumom zostavenia účtovnej závierky.

Medzi dátumom, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a dátumom schválenia tejto účtovnej závierky na vydanie nedošlo k žiadnym ďalším významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

**(30) Schválenie účtovnej závierky**

Táto účtovná závierka bola podpísaná a schválená na vydanie 16. apríla 2026.

V mene predstavenstva podpísali:



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



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

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



Ing. Andrea Boriová  
osoba zodpovedná za  
zostavenie účtovnej závierky



Ing. Jana Ragalová  
osoba zodpovedná za  
účtovníctvo