



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

**Účtovná závierka za rok končiaci sa
31. decembra 2013**

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

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

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2013

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

OBSAH

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

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

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2013, výkaz súhrnných ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné doplňujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2013 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Bratislava, 11. marca 2014



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



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

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

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2013

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

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

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

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

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

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2013

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

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2013

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

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

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2013

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

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

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

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

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2013

pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch EUR)

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

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

Výkaz o peňažných tokoch bol vypracovaný nepriamou metódou.

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

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

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

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

I) VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE**A. Predmet činnosti**

Správcovská spoločnosť Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) so sídlom Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, IČO 35 742 968, DIČ 20 20 270 483, IČ DPH SK 20 20 270 483 zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka číslo 1689/B, bola založená dňa 22. októbra 1997 a svoju činnosť vykonáva v súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o kolektívnom investovaní“). Do Obchodného registra bola zapísaná dňa 20. marca 1998.

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti podľa výpisu z Obchodného registra je vytváranie a spravovanie podielových fondov.

Správcovská spoločnosť vykonáva činnosť na území Slovenskej republiky. Prevádzkový zisk bol tvorený poskytovaním služieb podľa predmetu činnosti správcovskej spoločnosti. Podľa rozhodnutia vedenia správcovskej spoločnosti vyplývajú jej produkty a služby z jedného segmentu podnikania.

Členovia štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2013:

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Michal Kuštra
Prvý podpredseda:	Ing. Miloslav Mlynár
Podpredseda:	Ing. Martin Ďuriančík
Člen:	Mgr. Marek Prokopec

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2013:

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

Zmeny v predstavenstve správcovskej spoločnosti počas roka 2013:

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

Zmeny v dozornej rade správcovskej spoločnosti počas roka 2013:

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

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

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

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

Obchodné meno priamej materskej spoločnosti:

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

Obchodné meno hlavnej materskej spoločnosti:

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

Obchodné meno priamej materskej spoločnosti zostavujúcej konsolidovanú účtovnú závierku:

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

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

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

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

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

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

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

Obchodné meno hlavnej materskej spoločnosti zostavujúcej konsolidovanú účtovnú závierku:

Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Viedeň, Rakúsko

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

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

Obchodné mená pridružených účtovných jednotiek k 31. decembru 2013

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

Dňa 3. mája 2012 bola zakladateľskou listinou založená obchodná spoločnosť Raiffeisen penzijní společnost a.s. so sídlom Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, Česká republika. Základné imanie spoločnosti pozostáva z 32 500 ks akcií v zaknihovanej podobe, pričom menovitá hodnota jednej akcie je 10 000,00 CZK. Akcie spoločnosti nie sú kótované na burze. Podiel správcovskej spoločnosti na základnom imaní Raiffeisen penzijní společnost a.s. predstavuje k 31. decembru 2013 49 % (15 925 ks zaknihovaných akcií). Spoločnosť Raiffeisen penzijní společnost a.s. bola zapísaná do Obchodného registra dňa 21. novembra 2012. V súčasnosti existujú zámery a plány vedenia na prevod správy dôchodkových fondov spravovaných pridruženou spoločnosťou Raiffeisen penzijní společnost a.s. na inú spoločnosť a následné ukončenie činnosti spoločnosti Raiffeisen penzijní společnost a.s. Tieto zámery a plány boli náležite zohľadnené v hodnote investície do pridruženého podniku vykázanej v účtovnej závierke správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2013.

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

Schválenie účtovnej závierky za predchádzajúce obdobie

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

B. Informácie o podielových fondoch

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

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

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

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

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

pripravené podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch EUR)

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

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

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

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

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

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

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

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

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., euro dlhopisový plus o.p.f. (ďalej len „TAM-EDPF“) bol vytvorený dňa 4. mája 1998 a k tomuto dátumu sa začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde do peňažných investícií a dlhopisových investícií denominovaných v EUR alebo v prevažnej miere zabezpečených proti menovému riziku v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien dlhopisových investícií, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Hlavnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť najmä, nie však výlučne štátne dlhopisy (resp. cenné papiere so zárukou štátu), štátne pokladničné poukážky, dlhopisy spoločností s ratingom v investičnom pásme a hypotekárne záložné listy. Správcovská spoločnosť je oprávnená investovať až 100 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde do dlhopisových investícií s cieľom dosahovať stabilné zhodnotenie bez ohľadu na situáciu na trhu, predovšetkým využívaním kvantitatívnych modelov a nástrojov technickej a fundamentálnej analýzy pre identifikovanie a výber investičných príležitostí. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., európsky akciový o.p.f. (ďalej len „TAM-EAF“) bol vytvorený dňa 1. decembra 2000 a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

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

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., americký akciový o.p.f. (ďalej len „TAM-AAF“) bol vytvorený dňa 1. decembra 2000 a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do akciových investícií amerických spoločností, finančných derivátov a peňažných investícií v súlade s rizikovým profilom podielového fondu s cieľom dosahovať výnos predovšetkým z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií, ako aj z finančných nástrojov s úrokovým výnosom a zhodnotenie podielového fondu v USD v odporúčanom investičnom horizonte. Investície do peňažných investícií bude správcovská spoločnosť využívať predovšetkým ako zabezpečenie pri investovaní do finančných derivátov. Podiel majetku v podielovom fonde investovaný do akciových investícií bude predstavovať minimálne 75 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V1 o.p.f. (ďalej len „TAM-PV1“) bol vytvorený dňa 1. júla 2005 a k tomuto dátumu sa začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do podielových listov a/alebo cenných papierov podkladových fondov a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií, z pohybu cien dlhopisových investícií, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií, z pohybu cien alternatívnych investícií, z dividend alternatívnych investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Správcovská spoločnosť pri investovaní majetku v podielovom fonde do podkladových fondov uprednostňuje podkladové fondy, ktoré sama spravuje. Celková hodnota investícií majetku v podielovom fonde do akciových investícií a alternatívnych investícií bude najmenej 0 % a najviac 60 %, zvyšnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť peňažné investície a dlhopisové investície. Správcovská spoločnosť v prevažnej miere zabezpečuje majetok podielového fondu proti menovému riziku. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

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

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

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

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

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V2 o.p.f. (ďalej len „TAM-PV2“) bol vytvorený dňa 1. júla 2005 a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do podielových listov a/alebo cenných papierov podkladových fondov a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií, z pohybu cien dlhopisových investícií, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií, z pohybu cien alternatívnych investícií, z dividend alternatívnych investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Správcovská spoločnosť pri investovaní majetku v podielovom fonde do podkladových fondov uprednostňuje podkladové fondy, ktoré sama spravuje. Celková hodnota investícií majetku v podielovom fonde do akciových investícií a alternatívnych investícií bude najmenej 5 % a najviac 80 %, zvyšnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť peňažné investície a dlhopisové investície. Správcovská spoločnosť v prevažnej miere zabezpečuje majetok podielového fondu proti menovému riziku. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private V3 o.p.f. (ďalej len „TAM-PV3“) bol vytvorený dňa 1. júla 2005 a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do podielových listov a/alebo cenných papierov podkladových fondov a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií, z pohybu cien dlhopisových investícií, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií, z pohybu cien alternatívnych investícií, z dividend alternatívnych investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Správcovská spoločnosť pri investovaní majetku v podielovom fonde do podkladových fondov uprednostňuje podkladové fondy, ktoré sama spravuje. Celková hodnota investícií majetku v podielovom fonde do akciových investícií a alternatívnych investícií bude najmenej 10 % a najviac 100 %, zvyšnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť peňažné investície a dlhopisové investície. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., ConservativeFund o.p.f. (ďalej len „TAM-CSF“) bol vytvorený dňa 2. septembra 2005 a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do podielových listov a/alebo cenných papierov podkladových fondov a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií, z pohybu cien dlhopisových investícií, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií, z pohybu cien alternatívnych investícií, z dividend alternatívnych investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Správcovská spoločnosť pri investovaní majetku v podielovom fonde do podkladových fondov uprednostňuje podkladové fondy, ktoré sama spravuje. Celková hodnota investícií majetku v podielovom fonde do akciových investícií a alternatívnych investícií bude najmenej 0 % a najviac 60 %, zvyšnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť peňažné investície a dlhopisové investície. Správcovská spoločnosť v prevažnej miere zabezpečuje majetok podielového fondu proti menovému riziku. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., HarmonicFund o.p.f. (ďalej len „TAM-HRF“) bol vytvorený dňa 2. septembra 2005 a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov..

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do podielových listov a/alebo cenných papierov podkladových fondov a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií, z pohybu cien dlhopisových investícií, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií, z pohybu cien alternatívnych investícií, z dividend alternatívnych investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Správcovská spoločnosť pri investovaní majetku v podielovom fonde do podkladových fondov uprednostňuje podkladové fondy, ktoré sama spravuje. Celková hodnota investícií majetku v podielovom fonde do akciových investícií a alternatívnych investícií bude najmenej 5 % a najviac 80 %, zvyšnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť peňažné investície a dlhopisové investície. Správcovská spoločnosť v prevažnej miere zabezpečuje majetok podielového fondu proti menovému riziku. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

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

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

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

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

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., StrategicFund o.p.f. (ďalej len „TAM-STF“) bol vytvorený dňa 2. septembra 2005 a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do podielových listov a/alebo cenných papierov podkladových fondov a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií, z pohybu cien dlhopisových investícií, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií, z pohybu cien alternatívnych investícií, z dividend alternatívnych investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Správcovská spoločnosť pri investovaní majetku v podielovom fonde do podkladových fondov uprednostňuje podkladové fondy, ktoré sama spravuje. Celková hodnota investícií majetku v podielovom fonde do akciových investícií a alternatívnych investícií bude najmenej 10 % a najviac 100 %, zvyšnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť peňažné investície a dlhopisové investície. Správcovská spoločnosť v prevažnej miere zabezpečuje majetok podielového fondu proti menovému riziku. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., zaistený o.p.f. (ďalej len „TAM-ZAF“) bol vytvorený dňa 1. júna 2006 a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Spoločnosť investuje peňažné prostriedky vo fonde do peňažných investícií, dlhopisových investícií, akciových investícií a alternatívnych investícií, v súlade s rizikovým profilom fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien akciových investícií a alternatívnych investícií, z dividend akciových investícií a alternatívnych investícií a zhodnotenie fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Podiel peňažných investícií a dlhopisových investícií na majetku vo fonde bude minimálne 40 % a maximálne 100 %, podiel akciových investícií a alternatívnych investícií na majetku vo fonde bude minimálne 0 % a maximálne 60 %. Celková hodnota akciových investícií a alternatívnych investícií vo fonde bude takticky riadená podľa modelu CPPI s cieľom participovať na raste akciového trhu a trhoch alternatívnych investícií a súčasne dosiahnuť, aby v záverečný deň každého referenčného obdobia bola aktuálna hodnota podielu rovná alebo vyššia ako aktuálna hodnota podielu vypočítaná k počiatočnému dňu toho istého referenčného obdobia. Pre podielníka fondu to v prípade dosiahnutia cieľa investičnej politiky fondu znamená, že aktuálna hodnota podielu vypočítaná k záverečnému dňu referenčného obdobia sa bude rovnať alebo bude vyššia ako aktuálna hodnota podielu k počiatočnému dňu toho istého referenčného obdobia. Ustanovenie podľa predchádzajúcej vety platí len pre počiatočné a záverečné dni tohto istého referenčného obdobia. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., RealitnýFond o.p.f. (ďalej len „TAM-REF“) bol vytvorený dňa 2. apríla 2007 a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do realitných aktív s cieľom podieľať sa na zhodnotení realitného sektora a dosiahnuť v odporúčanom investičnom horizonte a pri primeranej miere rizika zhodnotenie podielového fondu v EUR. Priame investície do nehnuteľností budú tvoriť minimálne 50 % z hodnoty majetku v podielovom fonde. Nepriame investície do nehnuteľností budú tvoriť najviac 40 % z hodnoty majetku v podielovom fonde. V období nedostatku vhodných investičných príležitostí na priame investície do nehnuteľností, môžu nepriame investície do nehnuteľností tvoriť prevažnú časť majetku v podielovom fonde až do 90 % z hodnoty majetku v podielovom fonde. Minimálne 10 % hodnoty majetku v podielovom fonde bude tvoriť hotovostná rezerva. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

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

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

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

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

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Zaistený fond IV. o.p.f. (ďalej len „TAM-ZF4“), bol vytvorený dňa 1. januára 2008 a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde do peňažných investícií, dlhopisových investícií a akciových investícií, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Podiel peňažných investícií a dlhopisových investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 40 % a maximálne 100 %, podiel akciových investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 0 % a maximálne 60 %. Celková hodnota akciových investícií v podielovom fonde bude takticky riadená podľa modelu CPPI (prip. DPI) s cieľom participovať na raste akciového trhu a súčasne dosiahnuť, aby v záverečný deň každého referenčného obdobia bola aktuálna hodnota podielu rovná alebo vyššia ako aktuálna hodnota podielu vypočítaná k počiatočnému dňu toho istého referenčného obdobia. Pre podielníka podielového fondu to v prípade dosiahnutia cieľa investičnej politiky podielového fondu znamená, že aktuálna hodnota podielu vypočítaná k záverečnému dňu referenčného obdobia sa bude rovnať alebo bude vyššia ako aktuálna hodnota podielu k počiatočnému dňu toho istého referenčného obdobia. Ustanovenie podľa predchádzajúcej vety platí len pre počiatočné a záverečné dni tohto istého referenčného obdobia. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., MarketNeutral Fund o.p.f. (ďalej len „TAM-MNF“) bol vytvorený dňa 7. apríla 2008 a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde do peňažných investícií, dlhopisových investícií, akciových investícií a alternatívnych investícií, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií, z pohybu cien akciových investícií, alternatívnych investícií a dlhopisových investícií, z dividend akciových investícií a alternatívnych investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Správcovská spoločnosť je oprávnená investovať až 100 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde do akciových investícií, peňažných investícií alebo dlhopisových investícií. Podiel alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude najmenej 0 % a najviac 60 %. Pre taktické riadenie podielového fondu správcovská spoločnosť využíva kvantitatívne modely a nástroje technickej i fundamentálnej analýzy pre identifikovanie a výber investičných príležitostí s cieľom dosiahnuť zhodnotenie podielového fondu. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., SmartFund o.p.f. (ďalej len „TAM-SMF“) bol vytvorený dňa 10. mája 2010 a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde do peňažných investícií, dlhopisových investícií, akciových investícií a alternatívnych investícií v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií, z pohybu cien akciových investícií, alternatívnych investícií a dlhopisových investícií, z dividend akciových investícií a Alternatívnych investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Podiel peňažných investícií a dlhopisových investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 40 % a maximálne 100 %, podiel akciových investícií a alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 0 % a maximálne 60 %. Jednotlivé triedy aktív budú v majetku v podielovom fonde prevažované vzhľadom na rovnomerné rozloženie rizika medzi jednotlivými triedami aktív. Správcovská spoločnosť na základe trendového indikátora rozhoduje, ktoré aktíva budú v podielovom fonde zastúpené a ktoré aktíva budú z podielového fondu vypredané. Správcovská spoločnosť v prevažnej miere zabezpečuje majetok podielového fondu proti menovému riziku. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

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

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

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

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

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

Spoločnosť investuje peňažné prostriedky vo фонде do akciových investícií so zameraním predovšetkým na rozvíjajúce sa trhy a pacifický región, ako aj americký región, peňažných investícií a dlhopisových investícií v súlade s rizikovým profilom fondu s cieľom dosahovať výnos predovšetkým z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií, ako aj z pohybu cien dlhopisových investícií, z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií a zhodnotenie fondu v USD v odporúčanom investičnom horizonte. Podiel akciových investícií na majetku vo фонде bude minimálne 10 % a maximálne 100 %, podiel peňažných investícií alebo dlhopisových investícií na majetku vo фонде bude minimálne 0 % a maximálne 100 %. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., spoločensky zodpovedný o.p.f. (ďalej len „TAM-SZF“) bol vytvorený dňa 16. septembra 2010 a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom фонде do peňažných investícií, dlhopisových investícií a akciových investícií, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Podiel peňažných investícií a dlhopisových investícií na majetku v podielovom фонде bude minimálne 40 % a maximálne 100 %, podiel akciových investícií na majetku v podielovom фонде bude minimálne 0 % a maximálne 60 %. Správcovská spoločnosť pri investovaní majetku v podielovom фонде do akciových investícií uprednostňuje akciové investície súvisiace s majetkovou účasťou v spoločnostiach, podielových fondoch alebo obdobných subjektoch, ktoré sa vyznačujú spoločensky zodpovedným správaním, spĺňajú etické, sociálne alebo environmentálne kritériá, príp. ktoré prispievajú k spoločenskému rozvoju. Celková hodnota akciových investícií v podielovom фонде bude takticky riadená podľa modelu CPPI (príp. DPI) s cieľom participovať na raste akciového trhu a súčasne dosiahnuť, aby v záverečný deň každého referenčného obdobia bola aktuálna hodnota podielu rovná alebo vyššia ako aktuálna hodnota podielu vypočítaná k počiatočnému dňu toho istého referenčného obdobia. Pre podielníka podielového fondu to v prípade dosiahnutia cieľa investičnej politiky podielového fondu znamená, že aktuálna hodnota podielu vypočítaná k záverečnému dňu referenčného obdobia sa bude rovnať alebo bude vyššia ako aktuálna hodnota podielu k počiatočnému dňu toho istého referenčného obdobia. Ustanovenie podľa predchádzajúcej vety platí len pre počiatočné a záverečné dni tohto istého referenčného obdobia. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., PrivateDeposit Fund o.p.f. (ďalej len „TAM-PDF“) bol vytvorený dňa 17. októbra 2011 a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom фонде predovšetkým do vkladov na bežných účtoch a vkladových účtoch vedených Tatra bankou, finančných nástrojov Tatra banky, ako sú nástroje peňažného trhu, dlhopisy alebo hypotekárne záložné listy vydané Tatra bankou, ako aj finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte (uvedenom v PP). Správcovská spoločnosť investuje majetok v podielovom фонде výlučne do aktív denominovaných v EUR. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., DynamicAlpha Fund o.p.f. (ďalej len „TAM-DAF“) bol vytvorený dňa 17. októbra 2011 a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom фонде peňažných investícií, dlhopisových investícií, akciových investícií a alternatívnych investícií v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií, z pohybu cien akciových investícií, alternatívnych investícií a dlhopisových investícií, z dividend akciových investícií a alternatívnych investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Správcovská spoločnosť je oprávnená investovať až 100 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom фонде do peňažných investícií, dlhopisových investícií alebo akciových investícií. Podiel alternatívnych investícií na majetku v podielovom фонде bude najmenej 0 % a najviac 60 %. Jednotlivé triedy aktív budú v majetku v podielovom фонде prevažované vzhľadom na rovnomerné rozloženie rizika medzi jednotlivými triedami aktív. Správcovská spoločnosť na základe trendového indikátora rozhoduje, ktoré aktíva budú v podielovom фонде zastúpené a ktoré aktíva budú z podielového fondu vypredané. Správcovská spoločnosť v prevažnej miere zabezpečuje majetok podielového fondu proti menovému riziku. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

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

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

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

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

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., depozitný o.p.f. (ďalej len „TAM-DEF“) bol vytvorený dňa 24. októbra 2011 a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do vkladov na bežných účtoch a vkladových účtoch vedených Tatra bankou, finančných nástrojov Tatra banky, ako sú nástroje peňažného trhu, dlhopisy alebo hypotekárne záložné listy vydané Tatra bankou, podielových listov podkladového fondu, ako aj do vkladov na bežných a vkladových účtoch iných bánk ako Tatra banky, dlhopisov alebo hypotekárnych záložných listov vydaných inými bankami ako Tatra banka, prevoditeľných cenných papierov vydaných členským štátom a finančných derivátov v EUR, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte prostredníctvom finančných nástrojov s úrokovým výnosom. Správcovská spoločnosť investuje majetok v podielovom fonde výlučne do aktív denominovaných v EUR. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

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

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do komoditných investícií, ako aj do peňažných investícií, dlhopisových investícií v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z pohybu cien komoditných investícií, ako aj z finančných nástrojov s úrokovým výnosom a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Podiel komoditných investícií na majetku v podielovom fonde bude najmenej 30 % a najviac 100 %, podiel peňažných investícií a dlhopisových investícií na majetku v podielovom fonde bude najmenej 0 % a najviac 100 %. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., PrivatePersonal I. o.p.f. (ďalej len „TAM-PP1.“) bol vytvorený dňa 3. decembra 2012 a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Spoločnosť investuje peňažné prostriedky vo fonde do peňažných investícií, dlhopisových investícií, akciových investícií a alternatívnych investícií v súlade s rizikovým profilom 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. Podiel peňažných investícií na majetku vo fonde bude minimálne 0 % a maximálne 50 %, podiel dlhopisových investícií na majetku vo fonde bude minimálne 0 % a maximálne 50 %, podiel akciových investícií na majetku vo fonde bude minimálne 0 % a maximálne 80 %, podiel alternatívnych investícií na majetku vo fonde bude minimálne 0 % a maximálne 100 %. Spoločnosť využíva kvantitatívne modely a nástroje technickej i fundamentálnej analýzy pre identifikovanie a výber investičných príležitostí. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., sporenie o.p.f. (ďalej len „TAM-SPF.“) bol vytvorený dňa 2. januára 2013 a k tomuto dátumu začalo aj vydávanie podielových listov.

Spoločnosť investuje peňažné prostriedky vo fonde do peňažných investícií, dlhopisových investícií, akciových investícií a alternatívnych investícií v súlade s rizikovým profilom 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. Podiel peňažných investícií a dlhopisových investícií na majetku vo fonde bude minimálne 20 % a maximálne 100 %, podiel akciových investícií a alternatívnych investícií na majetku vo fonde bude minimálne 0 % a maximálne 80 %. Spoločnosť využíva kvantitatívne modely a nástroje technickej i fundamentálnej analýzy pre identifikovanie a výber investičných príležitostí. Spoločnosť na základe trendového indikátora rozhoduje, ktoré aktíva budú vo fonde zastúpené a ktoré aktíva budú z fondu vypredané. Spoločnosť v prevažnej miere zabezpečuje majetok fondu proti menovému riziku. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

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

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

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

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

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

Spoločnosť investuje peňažné prostriedky vo fonde do peňažných investícií, dlhopisových investícií, akciových investícií a alternatívnych investícií v súlade s rizikovým profilom 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. Podiel peňažných investícií, dlhopisových investícií, akciových investícií alebo alternatívnych investícií na majetku vo fonde bude minimálne 0 % a maximálne 100 %. Spoločnosť využíva kvantitatívne modely a nástroje technickej i fundamentálnej analýzy pre identifikovanie a výber investičných príležitostí. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., PrivatePersonal II. o.p.f. (ďalej len „TAM-PP2.“) bol vytvorený dňa 15. mája 2013.

Spoločnosť investuje peňažné prostriedky vo fonde do peňažných investícií, dlhopisových investícií, akciových investícií a alternatívnych investícií v súlade s rizikovým profilom 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. Podiel peňažných investícií, dlhopisových investícií, akciových investícií alebo alternatívnych investícií na majetku vo fonde bude minimálne 0 % a maximálne 100 %. Spoločnosť využíva kvantitatívne modely a nástroje technickej i fundamentálnej analýzy pre identifikovanie a výber investičných príležitostí. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

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

Spoločnosť investuje peňažné prostriedky vo 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 fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu bude predstavovať minimálne 85 % na majetku vo fonde a maximálne 100 % na majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať minimálne 0 % a maximálne 15 % na majetku vo fonde. Vzhľadom na skutočnosť, že minimálne 85 % a viac majetku vo fonde bude investovaných do podielových listov hlavného fondu sa bude výkonnosť fondu a hlavného fondu vo významnej miere zhodovať, odlišovať sa bude v závislosti od aktuálneho podielu majetku vo fonde investovaného do doplnkového likvidného majetku. Fond je spravovaný pasívnou stratégiou s dôrazom participovať na zhodnotení hlavného fondu, pričom dopady rizík, ktorým je vystavený majetok v hlavnom fonde nie sú eliminované. Podielový fond nemá stanovený benchmark.

Správa podielových fondov

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

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva podielových fondov oddelene od svojho účtovníctva a výkazníctva. Podielové fondy vytvárané a spravované správcovskou spoločnosťou nie sú samostatnými právnymi subjektmi, avšak každý z podielových fondov zostavuje samostatnú účtovnú závierku podľa ustanovení § 40 zákona o kolektívnom investovaní. Majetok spravovaný v podielových fondoch nie je majetkom správcovskej spoločnosti. Individuálne účtovné závierky podielových fondov nie sú konsolidované do účtovnej závierky správcovskej spoločnosti. Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky na konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Depozitárom podielových fondov v správe správcovskej spoločnosti je Tatra banka, a.s., IČO 00 686 930, so sídlom Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava 1, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka číslo 71/B (ďalej len „depozitár“).

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

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

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

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

II) HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

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

Účtovná závierka správcovskej spoločnosti za finančný rok 2013 a porovnateľné údaje za finančný rok 2012 boli vypracované v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (International Financial Reporting Standards, ďalej len „IFRS“) v znení prijatom orgánmi Európskej únie (ďalej len „EÚ“) v nariadení komisie (ES) č. 1725/2003 vrátane platných interpretácií Medzinárodného výboru pre interpretáciu finančných štandardov („IFRIC“) a za predpokladu, že spoločnosť bude schopná pokračovať v blízkej budúcnosti v nepretržitej činnosti. IFRS prijaté na použitie v rámci EÚ sa neodlišujú od IFRS vydaných Radou pre medzinárodné účtovné štandardy okrem požiadavky na účtovanie zabezpečenia portfólií podľa IAS 39 a určitých kritérií konsolidácie. Spoločnosť určila, že účtovanie zabezpečenia portfólií podľa IAS 39 nemá významný dopad na účtovnú závierku, ak by ho schválila EÚ k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

Základ prezentácie

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 (ďalej len „EÚ“), a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom 1. januára 2013.

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

- **IFRS 13 „Oceňovanie reálnou hodnotou“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 1 „Prvé uplatnenie IFRS“** – Vysoká hyperinflácia a zrušenie pevných termínov pre účtovné jednotky uplatňujúce IFRS po prvýkrát, prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 1 „Prvé uplatnenie IFRS“** – Štátne úvery, prijaté EÚ dňa 4. marca 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“** – Vzájomné započítanie finančného majetku a finančných záväzkov, prijaté EÚ dňa 13. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Prezentácia položiek ostatného súhrnného zisku, prijaté EÚ dňa 5. júna 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2012 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“** – Odložená daň: návratnosť podkladových aktív, prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“** – Zlepšenie účtovania o požitkoch po skončení zamestnania, prijaté EÚ dňa 5. júna 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2009 - 2011)“** vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32, IAS 34), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 27. marca 2013 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- **IFRIC 20 „Náklady na skrývku v produkčnej fáze povrchovej bane“**, prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr).

Uplatnenie týchto dodatkov k existujúcim štandardom nespôsobilo žiadne zmeny v účtovných zásadách správcovskej spoločnosti, ktoré by ovplyvnili sumy vykázané za bežné a predchádzajúce obdobie.

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

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

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

- **IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **IFRS 11 „Spoločné dohody“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **IAS 27 (revidovaný v r. 2011) „Individuálna účtovná závierka“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **IAS 28 (revidovaný v r. 2011) „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 11 „Spoločné dohody“ a IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“** – Príručka o prechode, prijaté EÚ dňa 4. apríla 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“ a IAS 27 (revidovaný v r. 2011) „Individuálna účtovná závierka“** – Investičné subjekty, prijaté EÚ dňa 20. novembra 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 32 „Finančné nástroje: Prezentácia“** – Vzájomné započítanie finančného majetku a finančných záväzkov, prijaté EÚ dňa 13. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 36 „Zníženie hodnoty majetku“** – Zverejňovanie návratnej hodnoty nefinančného majetku, prijaté EÚ dňa 19. decembra 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“** – Novácia derivátov a pokračovanie účtovania zabezpečenia, prijaté EÚ dňa 19. decembra 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr).

Správcovská spoločnosť sa rozhodla, že nebude tieto štandardy, revidované verzie a interpretácie uplatňovať pred dátumom ich účinnosti. Správcovská spoločnosť očakáva, že prijatie týchto štandardov, revidovaných verzií a interpretácií nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia.

Štandardy a interpretácie vydané radou IASB, ktoré zatiaľ neboli prijaté EÚ

V súčasnosti sa štandardy IFRS tak, ako ich prijala EÚ, významne neodlišujú od predpisov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretáciám, ktoré neboli schválené na použitie k 31. decembru 2013:

- **IFRS 9 „Finančné nástroje“ a následné dodatky** (dátum účinnosti ešte nebol stanovený),
- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“** – Plány definovaných požitkov: príspevky zamestnancov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2014 alebo neskôr),

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

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

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

prípravené podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch EUR)

- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2010 - 2012)“** vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 a IAS 38), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2011 - 2013)“** vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 a IAS 40), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2014 alebo neskôr),
- **IFRIC 21 „Odvody“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr).

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

Cieľ zostavenia

Táto účtovná závierka je riadna individuálna účtovná závierka správcovskej spoločnosti. Zostavenie tejto účtovnej závierky správcovskej spoločnosti je v Slovenskej republike v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“). Podľa § 17a) a § 20 zákona o účtovníctve sa od správcovskej spoločnosti vyžaduje, aby pripravovala svoju účtovnú závierku a výročnú správu podľa osobitných predpisov – nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) 1606/2002 o uplatňovaní Medzinárodných účtovných štandardov (IFRS).

Účtovná závierka v súlade s IFRS vypracovaná k 31. decembru 2013 s dátumom 11. marca 2014 bude po zostavení uložená v registri účtovných závierok v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Účtovná závierka je zostavená pre všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť pre žiadne špecifické účely alebo posúdenie jednotlivých transakcií. Čitatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.

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

Východiská zostavenia účtovnej závierky

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

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

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

Významné účtovné odhady

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

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

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

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

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

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

Významné oblasti s potrebou subjektívneho úsudku:

- Ku dňu zostavenia účtovnej závierky správcovská spoločnosť posudzuje, či nedošlo k zníženiu hodnoty podielov v pridružených spoločnostiach. Zníženie hodnoty podielov v pridružených spoločnostiach sa zisťuje ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou a realizovateľnou hodnotou investície. Realizovateľná hodnota investície je vyššia zo súm reálnej hodnoty alebo úžitkovej hodnoty investície zistenej ako súhrn diskontovaných očakávaných peňažných tokov.

Prepočet cudzej meny

Peňažné aktíva a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na euro a vykazujú v účtovnej závierke v súlade so zákonom o účtovníctve referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo NBS v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Výnosy a náklady v cudzej mene sa vykazujú prepočítané na euro v účtovnom systéme správcovskej spoločnosti referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo NBS v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

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

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty pozostávajú z peňažnej hotovosti, zostatkov na bežných a vkladových účtoch správcovskej spoločnosti so splatnosťou do troch mesiacov a z cenín.

Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám sú vykázané v obstarávacích nákladoch znížených o opravné položky na znehodnotenie.

Finančné nástroje

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

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

Finančné aktíva na obchodovanie

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

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

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

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

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

pripravené podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch EUR)

Ukončenie vykazovania finančných nástrojov

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

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

Správcovská spoločnosť v roku 2012 realizovala finančný derivát (menový forward) a vykázala ho ako derivát na obchodovanie. Správcovská spoločnosť vykazuje realizovaný zisk a straty z precenenia derivátov vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Čistý zisk (strata) z finančných nástrojov na obchodovanie“.

Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálne hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov sa určujú takto:

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

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

Prehľad výšky finančných nástrojov vykázaných v reálnej hodnote rozdelených podľa úrovni stanovenia ich reálnej hodnoty je uvedený v poznámke č. 12 „Finančné aktíva na obchodovanie“.

Podiely v pridružených spoločnostiach

Investície v pridružených spoločnostiach zahŕňajú investície v subjektoch s vyšším ako 20-percentným ale menej ako 50-percentným podielom správcovskej spoločnosti na základnom imaní a hlasovacích právach daného subjektu a v ktorom má správcovská spoločnosť významný vplyv. Významný vplyv znamená právo podieľať sa na rozhodovaní o finančných a prevádzkových zásadách spoločnosti, do ktorej sa investuje, ale nejde o kontrolu ani spoločnú kontrolu nad týmito zásadami.

Podiely v pridružených spoločnostiach sa oceňujú v individuálnej účtovnej závierke v obstarávacej cene zníženej o opravné položky na straty zo zníženia realizovateľnej hodnoty podielu vyplývajúceho zo zníženia vlastného imania danej spoločnosti, ktoré sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Čistý zisk (strata) z podielov v pridružených spoločnostiach“.

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

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

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

pripravené podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch EUR)

Podiely v pridružených spoločnostiach obstaraných v cudzej mene sa oceňujú v individuálnej účtovnej závierke v obstarávacej cene prepočítanej na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo NBS v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu (deň obstarania pridruženej spoločnosti). Prípadné opravné položky na straty zo zníženia realizovateľnej hodnoty podielu v pridruženej spoločnosti obstaranej v cudzej mene sú určené porovnaním ceny obstarania prepočítanej na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo NBS v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu (deň obstarania pridruženej spoločnosti) a podielu na realizovateľnej hodnote danej spoločnosti prepočítaným na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo NBS v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

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

Odhadovaná ekonomická životnosť investičného majetku v rokoch je takáto:

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

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

Zníženie hodnoty dlhodobého hmotného a nehmotného majetku

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

Návratná hodnota sa rovná vyššej z hodnôt – reálnej hodnote zníženej o náklady na predaj alebo súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov, ktoré sa očakávajú, že budú získané z daného majetku. Ak jedna z uvedených hodnôt prevyšuje účtovnú hodnotu, druhú hodnotu netreba odhadovať. Ak je odhad návratnej hodnoty majetku nižší než jeho účtovná hodnota, zníži sa účtovná hodnota daného majetku na jeho návratnú hodnotu. Strata zo zníženia hodnoty sa premietne priamo do výkazu ziskov a strát.

Rezervy na záväzky a opravné položky

Ak správcovská spoločnosť eviduje záväzky zo súdnych sporov alebo nepriame záväzky, ktoré sú dôsledkom minulej udalosti, pričom je pravdepodobné, že na vyrovnanie týchto záväzkov bude treba vynaložiť peňažné prostriedky, čo má za následok zníženie zdrojov predstavujúcich ekonomický úžitok, a ak výšku vyplývajúcej straty možno primerane odhadnúť, hodnota rezerv na záväzky sa vykazuje ako náklad a pasívum.

Akákoľvek strata súvisiaca so zaúčtovaním rezervy na záväzky sa vykazuje vo výkaze súhrnných ziskov a strát za dané obdobie.

Správcovská spoločnosť k dátumu zostavenia účtovnej závierky posudzuje, či nedošlo k okolnostiam, ktoré by indikovali zníženie hodnoty aktív. V prípade, že správcovská spoločnosť identifikuje zníženie hodnoty aktíva, vytvára k takému aktívu opravnú položku.

Časové rozlíšenie sprostredkovateľských odmien

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

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

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

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

pripravené podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch EUR)

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

Účtovanie výnosov a nákladov**a) Úrokové a podobné výnosy a úrokové a podobné náklady**

Časové rozlíšenie úrokových výnosov a úrokových nákladov vzťahujúcich sa na jednotlivé položky majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek.

Úrokové výnosy a úrokové náklady sa účtujú do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery sa používa na výpočet amortizovaných nákladov finančného majetku a na rozdelenie výnosových úrokov počas príslušného obdobia.

Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje predpokladanú výšku budúcich peňažných príjmov (vrátane všetkých poplatkov zo zaplatených alebo prijatých bodov, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery, transakčných nákladov a ostatných prémieí alebo diskontov) počas predpokladanej ekonomickej životnosti finančného majetku, prípadne počas kratšieho obdobia.

b) Výnosy a náklady z poplatkov a provízií

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

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

Zdaňovanie a odložená daň

Daň z príjmov sa vypočíta v súlade s predpismi platnými v Slovenskej republike na základe výsledkov vykázaných vo výkaze súhrnných ziskov a strát vypracovanom podľa IFRS. Daň z príjmov správцovskej spoločnosti sa účtuje do nákladov správцovskej spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a v priloženom výkaze súhrnných ziskov a strát správцovskej spoločnosti sa vypočíta zo základu vyplývajúceho z hospodárskeho výsledku pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu, daňových úľav a umorenia straty. Daňový záväzok sa uvádza po znížení o preddavky na daň z príjmov, ktoré správцovská spoločnosť uhradila v priebehu roka.

Odložená daň z príjmov sa vyказuje pomocou súvahovej metódy pri vzniku dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo pasív a ich účtovnou hodnotou na účely finančného výkazníctva. Na určenie odloženej dane z príjmov sa používajú daňové sadzby platné v období, kedy sa očakáva realizácia odloženej dane. Odložená daňová pohľadávka sa vyказuje v prípade, keď je pravdepodobné, že v budúcnosti bude k dispozícii zdaniteľný zisk, s ktorým možno daňovú pohľadávku zúčtovať. Pre rok 2014 bola schválená sadzba dane vo výške 22 %.

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

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

Správцovskej 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 správцovskej spoločnosti je vykázaná v položke „*Výnosy z poplatkov a provízií*“ v priloženom výkaze súhrnných ziskov a strát. Správцovskej spoločnosti taktiež patria vstupné a výstupné poplatky súvisiace s vydaním resp. s vyplatením podielových listov podielových fondov v správe správцovskej spoločnosti. Tieto poplatky sú tiež vykázané v položke „*Výnosy z poplatkov a provízií*“ v priloženom výkaze súhrnných 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 OS Bratislava I, odd.: Sa, vl. č.: 1689/B

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

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

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 nevyplyvajú pre správčovskú spoločnosť žiadne nezúčtované záväzky voči zamestnancom.

c) Informácie o záväzkoch správcovskej spoločnosti z úverov

Správcovská spoločnosť nevykázala k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012 žiadne úvery. Správcovská spoločnosť mala k 31. decembru 2013 uzatvorenú zmluvu o kontokorentnom úvere s Tatra bankou, a.s. Výška dohodnutého úverového rámca v zmysle tejto zmluvy je 13 miliónov EUR. Účel použitia uvedenej úverovej linky je prefinancovanie cash flow v spravovaných podielových fondoch. V súvislosti s uvedeným úverom Tatra banka, a.s., ako veriteľ a správcovská spoločnosť ako dlžník uzatvorili zmluvu o zabezpečení postúpením pohľadávok z klientskych zmlúv.

d) Informácie o fondoch tvorených zo zisku

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 2013 a k 31. decembru 2012 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.

e) Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní je správcovská spoločnosť pri investovaní majetku v podielových fondoch povinná dodržiavať pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika. Majetok v podielových fondoch v správe správcovskej spoločnosti bol investovaný v súlade s týmito pravidlami.

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

	2013	2012
Čisté úrokové výnosy	1	19

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

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

	2013		2012	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Poplatky a provízie	16 657	(10 167)	14 537	(7 475)
Čistý zisk/(strata) z poplatkov a provízií	6 490		7 062	

Položka „Výnosy z poplatkov a provízií“ predstavuje najmä výnosy z poplatkov za správu podielových fondov, z poplatkov z predaja podielových listov. Položka „Náklady na poplatky a provízie“ predstavuje náklady na poplatky za sprostredkovanie predaja podielových listov a bankové poplatky.

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

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

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

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

Rozloženie výnosových poplatkov na jednotlivé oblasti je takáto:

	2013	2012
Poplatky za správu	15 829	13 029
Poplatky za predaj podielových listov	301	90
Výstupné poplatky	526	621
Vstupné poplatky – plán sporenia	1	2
Odmeny za riadenie portfólia	-	795
Celkom	16 657	14 537

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

Štruktúra položky je takáto:

	2013	2012
<i>Finančné aktíva na obchodovanie:</i>		
Precenenie na reálnu hodnotu	(17)	-
<i>Menové obchody:</i>		
Realizovaný zisk/(strata) z derivátov	-	55
Celkom	(17)	55

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

Štruktúra položky je takáto:

	2013		2012	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Výnosy/(náklady) na devízové operácie	-	(2)	25	(1)
Čistý zisk (strata)		(2)	24	

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

Štruktúra položky je takáto:

	2013		2012	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Tvorba opravných položiek k podielom v pridružených spoločnostiach	-	(2 070)*	-	-
Čistý zisk/(strata)		(2 070)	-	

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

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

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

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

pripravené podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch EUR)

(6) Všeobecné administratívne náklady

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

	2013	2012
Osobné náklady	(1 985)	(1 583)
mzdové náklady	(1 621)	(1 290)
náklady na sociálne zabezpečenie	(350)	(271)
ostatné sociálne náklady	(14)	(22)
Odpisy	(51)	(114)
dlhodobého hmotného majetku	(32)	(20)
dlhodobého nehmotného majetku	(19)	(94)
Ostatné administratívne náklady	(977)	(962)
Nájomné	(115)	(118)
spotreba materiálu, energie	(11)	(16)
dane a poplatky	(171)	(190)
náklady na audit – overenie účtovnej závierky	(21)	(13)
Poradenstvo	(24)	(15)
ostatné služby	(635)	(610)
Celkom	(3 013)	(2 659)

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

(7) Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)

Štruktúra položky je takáto:

	2013		2012	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)	663*	(40)	234	(29)
	623		205	

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

(8) Daň z príjmu

Štruktúra dane z príjmu k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012:

	2013	2012
Splatný daňový náklad	(1 064)	(830)
Odložený daňový výnos/(náklad)	102	(67)
Daň vyberaná zrážkou	-	(4)
Celkom	(962)	(901)

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 2013 je pre právnické osoby stanovená sadzba dane z príjmov 23 % (2012: 19 %).

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

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

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

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

pripravené podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch EUR)

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

	2013	2012
Zisk pred zdanením	2 012	4 706
Teoretická daň vyčíslená pri sadzbe dane 23 % (2012: 19 %)	(463)	(894)
Neodpočítateľné náklady – daňový efekt	(495)	(7)
Nezdaniteľné príjmy – daňový efekt	1	4
Daň vyberaná zrážkou	-	(4)
Rozdiel – zmena sadzby dane z príjmu	(5)	-
Celkom	(962)	(901)

Výpočet základu dane z príjmov právnických osôb k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012:

	2013	2012
Zisk pred zdanením	2 012	4 706
+ Položky, ktoré nie sú daňovými výdavkami	2 631	66
- Položky nezahrňované do základu dane, znižujúce hosp. výsledok pred zdanením	21	406
Základ dane alebo daňová strata	4 622	4 366
Základ dane znížený o položky neodpočítateľné od základu dane	4 622	4 366
Sadzba dane podľa § 15 (v %) zákona o dani z príjmov	23	19
Daň	(1 064)	(830)
- Zaplatené preddavky na daň z príjmov	1 005	1 002
Pohľadávka/(Závazok) zo splatnej dane z príjmov	(59)	172

Výpočet odloženej dane k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012 je nasledovný:

	2013	2012
Účtovná zostatková cena majetku	120	125
Daňová zostatková cena majetku	108	106
Rozdiel medzi daňovou a účtovnou zostatkovou cenou majetku	(12)	(19)
Rozdiel z časovo rozlíšených nákladov	484	29
Základ odloženej dane	473	10
Sadzba dane podľa § 15 zákona o dani z príjmov (v %)	22	23
Pohľadávka/(Závazok) z odloženej dane z príjmov	104	2

Pohyby na účte odloženej dane:

	2013	2012
Stav k 1.1.	2	69
Odložený daňový výnos/(náklad)	102	(67)
Zostatok k 31.12.	104	2

(9) Zisk na akciu

Zisk na akciu správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012 bol nasledovný:

	2013	2012
Zisk po zdanení za bežné účtovné obdobie	1 050	3 805
Počet akcií	50	50
Základný/zriedený zisk na akciu	21	76

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

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

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

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

(10) Pohľadávky voči bankám

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012:

	2013	2012
Bežné účty	12 063	14 464
Celkom	12 063	14 464

Správcovská spoločnosť má zriadený jeden účet u svojho depozitára, a to bežný účet vedený v eurách. Správcovská spoločnosť má tiež zriadený jeden samostatný bežný účet na prostriedky sociálneho fondu a jeden zberný účet, takisto vedené u svojho depozitára. Bežný účet správcovskej spoločnosti je úročený úrokovou sadzbou 0,01 % p.a. (2012: Bribid-0,01 % p.a.).

Účtovná hodnota finančných prostriedkov na bežných účtoch predstavuje aj ich reálnu hodnotu k 31. decembru 2013.

(11) Podiely v pridružených spoločnostiach

Štruktúra položky k 31. decembru 2013:

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

Štruktúra položky k 31. decembru 2012:

Názov	Podiel (v %)	Obstarávacía cena	Opravná položka	Obstarávacía cena znižená o opravnú položku
Raiffeisen penzijní společnost a.s.	49	5 903	-	5 903
Celkom		5 903	-	5 903

Tvorba opravných položiek k podielom v pridružených spoločnostiach k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012:

	2013	2012
Stav k 1.1.	-	-
Tvorba	(2 070)	-
Zostatok k 31.12.	(2 070)	-

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

Opravná položka bola vytvorená z dôvodu, že v súčasnosti existujú zámery a plány vedenia na prevod správy dôchodkových fondov spravovaných pridruženou spoločnosťou Raiffeisen penzijní společnost a.s. na inú spoločnosť a následné ukončenie činnosti spoločnosti Raiffeisen penzijní společnost a.s. Tieto zámery a plány boli náležite zohľadnené v hodnote investície do pridruženého podniku vykázanéj v účtovnej závierke správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2013.

Účtovná hodnota podielov v pridružených spoločnostiach predstavuje aj ich reálnu hodnotu k 31. decembru 2013. Toto ocenenie predstavuje úroveň 3 stanovenia reálnej hodnoty finančných nástrojov k 31. decembru 2013.

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

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

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

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

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

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

*neauditované finančné informácie

Základné finančné informácie za pridruženú spoločnosť Raiffeisen penzijní společnost a.s. k 31. decembru 2012:

Základné finančné informácie*	v tis. CZK	v tis. EUR
Aktíva spolu	298 344	11 862
Závazky spolu	(13 295)	(529)
Čisté aktíva	285 049	11 333
Podiel správcovskej spoločnosti na čistých aktívach	139 674	5 553
Výnosy	25	1
Náklady	(14 975)	(595)
Zisk/strata po zdanení	(14 950)	(594)
Podiel správcovskej spoločnosti na zisku/(strate) po zdanení	(7 326)	(291)

*V súlade s ustanovením § 3 ods. 2 zákona č. 563/1991 Sb. o účtovníctví spoločnosť Raiffeisen penzijní společnost a.s. nezostavila individuálnu účtovnú závierku k 31. decembru 2012, pretože podľa uvedeného ustanovenia môže účtovná jednotka, ktorá vznikla v období troch mesiacov pred koncom kalendárneho roka stanoviť účtovné obdobie dlhšie o príslušné obdobie od dátumu vzniku po koniec kalendárneho roka. Z tohto dôvodu sú uvedené finančné informácie neoverené auditorom spoločnosti.

(12) Finančné aktíva na obchodovanie

Štruktúra finančných aktív na obchodovanie k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012:

	2013	2012
Podielové cenné papiere, dlhové a ostatné cenné papiere s pohyblivým výnosom:		
Podielové listy podielových fondov	1 983	-
Celkom	1 983	-

Účtovná hodnota podielových listov podielových fondov vykázaných v portfóliu finančných aktív na obchodovanie k 31. decembru 2013 predstavuje zároveň ich reálnu hodnotu k 31. decembru 2013. Reálna hodnota týchto podielových listov bola stanovená na základe čistej hodnoty majetku podielového fondu, ktorý ich vydal. Toto ocenenie predstavuje úroveň 1 stanovenia reálnej hodnoty finančných nástrojov k 31. decembru 2013.

Pozri aj poznámku č. 22 „Pohľadávky, záväzky a transakcie so spriaznenými stranami“.

(13) Dlhodobý nehmotný majetok

Zhrnutie pohybov dlhodobého nehmotného majetku počas roka 2013:

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

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

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

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

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

Zhrnutie pohybov dlhodobého nehmotného majetku počas roka 2012:

	Zostatok k 31. 12. 2011	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2012
Obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	7	-	(7)	-
Softvér	839	30	-	869
Obstarávacia cena celkom	846	30	(7)	869
Oprávky celkom	(711)	(94)	-	(805)
Zostatková hodnota	135	(64)	(7)	64

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

(14) Dlhodobý hmotný majetok

Zhrnutie pohybov dlhodobého hmotného majetku počas roka 2013:

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

Prírastky predstavujú nákup výpočtovej techniky.

Zhrnutie pohybov dlhodobého hmotného majetku počas roka 2012:

	Zostatok k 31. 12. 2011	Prírastky	Úbytky	Presuny	Zostatok k 31. 12. 2012
Stroje, prístroje a zariadenia	60	8	-	-	68
Dopravné prostriedky	66	42	(21)	-	87
Inventár	1	-	-	-	1
Obstarávacia cena celkom	127	50	(21)	-	156
Stroje, prístroje a zariadenia	(50)	(6)	-	-	(56)
Dopravné prostriedky	(43)	(14)	20	-	(37)
Inventár	(1)	-	-	-	(1)
Oprávky celkom	(94)	(20)	20	-	(94)
Zostatková hodnota	33	30	(1)	-	62

Prírastky predstavujú nákup výpočtovej techniky a dopravných prostriedkov.

(15) Pohľadávky z dane z príjmov

Štruktúra daňových pohľadávok k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012:

	2013	2012
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov	104	2
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov	-	172
Celkom	104	174

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

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

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

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

(16) Ostatné aktíva

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012:

	2013	2012
Pohľadávky – účet rôzni dlžníci	1 513	1 336
Pohľadávky – účet zúčtovanie so zamestnancami	1	1
Pohľadávky – daň z pridanej hodnoty	-	1
Pohľadávky spolu	1 514	1 338
Náklady budúcich období	802	25
Príjmy budúcich období	289	214
Náklady a príjmy budúcich období spolu	1 091	239
Celkom	2 605	1 577

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

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

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

Štruktúra pohľadávok k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012:

	2013	2012
Pohľadávky – správcovské poplatky	1 440	1 289
Vstupné poplatky	25	6
Výstupné poplatky	45	38
Pohľadávky iné	3	4
Pohľadávky voči zamestnancom	1	1
Celkom	1 514	1 338

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 2013 a k 31. decembru 2012 neboli žiadne pohľadávky po lehote splatnosti.

(17) Záväzky z dane z príjmov

Štruktúra daňových záväzkov k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012:

	2013	2012
Záväzok zo splatnej dane z príjmov	59	-
Celkom	59	-

(18) Ostatné záväzky

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012:

	2013	2012
Záväzky – rôzni veritelia	947	13
Záväzky – prijaté preddavky	-	2
Záväzky voči zamestnancom	523	65
Záväzky voči zamestnancom – účet sociálneho fondu	30	31
Ostatné záväzky	1 067	814
Celkom	2 567	925

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

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

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

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

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

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

Z celkovej sumy záväzkov neboli k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012 žiadne po lehote splatnosti.

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu od počas roka 2013 a počas roka 2012:

	2013	2012
Zostatok k 1. 1.	31	23
Tvorba sociálneho fondu	6	9
Použitie sociálneho fondu	(7)	(1)
Zostatok k 31. 12.	30	31

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

(19) Rezervy

Štruktúra rezerv k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012:

	2013	2012
Rezervy	12	12
Celkom	12	12

Pohyby rezerv na záväzky počas roka 2013:

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

Pohyby rezerv na záväzky počas roka 2012:

	Stav k 1. 1. 2012	Tvorba	Rozpustenie	Použitie	Stav k 31. 12. 2012
Rezervy	-	12	-	-	12
Celkom	-	12	-	-	12

(20) Základné imanie a fondy tvorené zo zisku

Základné imanie správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2013 pozostáva z 50 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 33 194,00 EUR. Základné imanie je v plnej výške splatené. Akcie správcovskej spoločnosti reprezentujú práva akcionára ako spoločníka podieľať sa podľa zákona a stanov správcovskej spoločnosti na jej riadení, zisku a na likvidačnom zostatku po zrušení správcovskej spoločnosti likvidáciou.

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

Rezervný fond predstavujú rezervy vytvorené zo zisku podľa štatutárnych požiadaviek alebo rozhodnutia valného zhromaždenia akcionárov. Rezervný fond k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012 predstavoval zákonný rezervný fond.

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

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

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

pripravené podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch EUR)

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

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

Výplata dividend počas roka 2012	Suma v tis. EUR
Dividendy vyplatené z nerozdelených ziskov minulých rokov	9 300
Celkom	9 300

Dňa 31. júla 2012 a 28. septembra 2012 schválil akcionár správcovskej spoločnosti vykonávajúci pôsobnosť mimoriadneho valného zhromaždenia v súlade s § 190 Obchodného zákonníka rozhodnutie o použití nerozdeleného zisku minulých rokov na výplatu dividend na kmeňové akcie. Dividenda na 1 kus kmeňovej akcie v nominálnej hodnote 33 194 EUR bola vyplatená vo výške 86 tis. a 100 tis. EUR.

(21) Riadenie kapitálu

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

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 2013 ani v roku 2012 žiadne doplnkové vlastné zdroje. Regulatórny kapitál slúži na krytie rizík vyplývajúcich z činnosti správcovskej spoločnosti. NBS ako dohliadač orgán vyžaduje, aby správcovská spoločnosť sledovala a dodržiavala požiadavky na minimálnu výšku kapitálu stanovenú vo vyššie uvedených zákonoch. Správcovská spoločnosť dodržiava požiadavky vyplývajúce zo zákona o kolektívnom investovaní a zo zákona o cenných papieroch na minimálnu výšku kapitálu.

Nasledujúca tabuľka predstavuje zloženie regulatórneho kapitálu správcovskej spoločnosti a ukazovatele kapitálovej primeranosti podľa zákona o kolektívnom investovaní a podľa jeho vykonávacích predpisov k 31. decembru 2013 a 31. decembru 2012:

	2013	2012
Limit počiatočného kapitálu		
Splatené základné imanie	1 660	1 660
Nerozdelený zisk minulých rokov	15 510	15 510
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	332	332
Počiatočný kapitál celkom	17 502	17 502
Údaj o splnení limitu počiatočného kapitálu správcovskou spoločnosťou	áno	áno
<i>Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i>	17 502	17 502
<i>Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i>	(56)	(64)
<i>Položky znižujúce hodnotu súčtu základných a dodatkových vlastných zdrojov</i>	(4 311)	(5 903)
Vlastné zdroje celkom	13 135	11 535
Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. a) zákona o kolektívnom investovaní	464	414
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov	áno	áno
Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní	665	682
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov	áno	áno

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

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

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

pripravené podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch EUR)

(22) Pohľadávky, záväzky a transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznené osoby podľa definície v IAS 24 sú najmä:

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

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

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

Štruktúra aktív a pasív vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2013:

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

⁽¹⁾ Materská spoločnosť

⁽²⁾ Spriaznená strana

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

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

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

Zostatok pohľadávok voči spriazneným stranám k 31. decembru 2013 predstavuje najmä zostatok bankových účtov vedených u depozitára a zároveň u materskej spoločnosti, ktorou je Tatra banka, a.s.

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

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

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

pripravené podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch EUR)

Štruktúra aktív a pasív vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2012:

Popis	Pohľadávka	Závazok
Tatra banka, a.s. ⁽¹⁾	14 464	735
Tatra Billing, s.r.o. ⁽²⁾	-	4
Raiffeisen Bank International AG ⁽²⁾	214	-
Raiffeisen penzijní společnost, a.s. ⁽³⁾	5 903	-
Celkom	20 581	739

⁽¹⁾ Materská spoločnosť

⁽²⁾ Spriaznená strana

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

Zostatok pohľadávok voči spriazneným stranám k 31. decembru 2012 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 2013:

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

*Skupiny spriaznených osôb podľa definície IAS 24

**Mzdy a odmeny kľúčového riadiaceho personálu

Hlavnou položkou nákladových položiek transakcií so spriaznenými stranami je odmena za sprostredkovanie predaja podielových listov na základe zmluvy o sprostredkovaní uzavretej s Tatra bankou, a.s., (materskou spoločnosťou) vo výške 9 560 tis. EUR. Hlavnou položkou výnosových položiek transakcií so spriaznenými stranami sú výnosy zo zmluvy o poskytovaní služieb vo výške 649 tis. EUR.

Súhrn transakcií správcovskej spoločnosti voči spriazneným stranám počas roka 2012:

Spriaznené osoby*	Tatra banka, a.s.	Doplňková dôchodková spoločnosť Tatra banka, a.s.	RBI	Štatutárne orgány a dozorná rada	Kľúčový riadiaci personál	Ostatné spriaznené osoby	Celkom
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	19	-	-	-	-	-	19
Výnosy z poplatkov a provízií	14	781	-	-	-	-	795
Ostatné prevádzkové výnosy	-	-	214	-	-	-	214
Náklady na poplatky a provízie	(6 852)	-	-	-	-	-	(6 852)
Všeobecné administratívne náklady	(395)	-	(21)	-	(461)**	(27)***	(904)
Celkom	(7 214)	781	193	-	(461)**	(27)***	(6 728)

*Skupiny spriaznených osôb podľa definície IAS 24

**Mzdy a odmeny kľúčového riadiaceho personálu

***transakcie s Tatra Billing, s.r.o., Tatra Office, s.r.o.

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

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

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

pripravené podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch EUR)

Hlavnou položkou nákladových položiek transakcií so spriaznenými stranami je odmena za sprostredkovanie predaja podielových listov na základe zmluvy o sprostredkovaní uzavretej s Tatra bankou, a.s., (materskou spoločnosťou) vo výške 6 852 tis. EUR. Hlavnou položkou výnosových položiek transakcií so spriaznenými stranami sú výnosy z odmien za riadenie portfólií vo výške 795 tis. Eur.

(23) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty tvoria:

	2013	2012
Pohľadávky voči bankám (pozn. č.10)	12 063	14 464
Celkom	12 063	14 464

(24) Zahraníčné aktíva a pasíva

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

	2013	2012
Aktíva	4 600	6 117
Pasíva	-	-

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

	2013	2012
Aktíva	10	11
Pasíva	1	1

(25) Priemerný počet zamestnancov

Priemerný počet zamestnancov podľa jednotlivých kategórií v roku 2013 a v roku 2012:

Kategória zamestnancov	2013	2012
Predstavenstvo	4	4
Vedúci oddelení	4	4
Ostatní zamestnanci	28	26
Priemerný počet zamestnancov	36	34

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

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

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

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

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

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

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

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

pripravené podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch EUR)

Časť prostriedkov správcovskej spoločnosti (1 983 tis. EUR) je uložená prostredníctvom nakúpených podielových listov v zmiešanom fonde (Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., sporenie o.p.f.), ktorého majetok je vystavený akciovému, úrokovému, kreditnému, menovému a likviditnému riziku, ako aj riziku alternatívnych investícií. Priemerná expozícia podielového fondu na akciové riziko predstavovala v štvrtom štvrtroku 2013 – 46,4 %, expozícia na riziko alternatívnych investícií 6,9% a priemerná expozícia na úrokové riziko meraná priemernou modifikovanou duráciou predstavovala 1,3 roka. Vzhľadom na to, že celková investícia spoločnosti do podielových listov fondu predstavuje 9,36% majetku spoločnosti a vzhľadom na to, že pri riadení podielového fondu sú aktívne využívané nástroje na obmedzenie možných negatívnych dopadov investície, možno celkové riziká investície do fondu považovať za málo významné.

Menové riziko predstavuje možnosť straty vyplývajúcej z nepriaznivých pohybov výmenných kurzov cudzích mien. Správcovská spoločnosť má denominované aktíva a pasíva prevažne v EUR. Vzhľadom na túto skutočnosť je možnosť straty vyplývajúcej z nepriaznivých pohybov výmenných kurzov cudzích mien pre správcovskú spoločnosť minimálna a výška takto dosiahnutej straty by bola pre správcovskú spoločnosť bezvýznamná.

Riziko úrokovej sadzby spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu kolísať. Analýza citlivosti voči úrokovému riziku sa stanovila na základe angažovanosti voči úrokovým sadzbám na bežné účty, termínované vklady v bankách a podielové listy k dátumu zostavenia finančných výkazov. Správcovská spoločnosť použila pri vykazovaní úrokového rizika zvýšenie alebo zníženie o 100 bázičných bodov, čo predstavuje odhad správcovskej spoločnosti týkajúci sa nožnej zmeny úrokových sadzieb. Keby boli úrokové sadzby k ultimu roka o 100 bázičných bodov vyššie alebo nižšie a všetky ostatné premenné by zostali konštantné, zisk správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2013 by sa znížil/zvýšil o 121 tis. EUR (k 31. decembru 2012: zníženie/zvýšenie o 145 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 nožnej straty schopnosti správcovskej spoločnosti plniť si záväzky v čase ich splatnosti. Záujmom správcovskej spoločnosti je trvale udržiavať svoju platobnú schopnosť t. j. schopnosť riadne a včas si plniť peňažné záväzky, riadiť aktíva a pasíva tak, aby si zabezpečila nepretržitú likviditu. Likviditnú pozíciu správcovskej spoločnosti (likviditný gap) zohľadňujúcu aktuálnu zostatkovú splatnosť aktív a záväzkov prezentujú nasledujúce prehľady jednotlivých položiek súvahy k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012 podľa dátumu zostatkovej doby splatnosti. Hodnota finančných záväzkov vykázaná v nižšie uvedenej analýze splatnosti predstavuje hodnotu diskontovaných peňažných tokov, ktorá sa vzhľadom na charakter finančných záväzkov správcovskej spoločnosti rovná hodnote zmluvných nediskontovaných peňažných tokov.

Likviditná pozícia správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2013:

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

Použité skratky:

m = mesiac

r = rok

N = nešpecifikované

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

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

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

pripravené podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch EUR)

Likviditná pozícia správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2012:

	0 – 1m	1 – 3m	3m – 1r	1 – 5r	Nad 5r	N	Celkom
Aktíva							
Pohľadávky voči bankám	14 464	-	-	-	-	-	14 464
Podiely v pridružených spoločnostiach	-	-	-	-	-	5 903	5 903
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	-	64	64
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	-	62	62
Pohľadávky vyplývajúce z dane z príjmov	-	172	-	-	-	2	174
Ostatné aktíva	1 564	1	-	10	-	2	1 577
Aktíva celkom	16 028	173	-	10	-	6 033	22 244
Pasíva							
Ostatné záväzky	790	9	94	-	-	32	925
Rezervy	-	-	-	-	-	12	12
Vlastné imanie (okrem zisku za bežný rok)	-	-	-	-	-	17 502	17 502
Zisk aktuálneho obdobia po zdanení	-	-	-	-	-	3 805	3 805
Pasíva celkom	790	9	94	-	-	21 351	22 244
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2012	15 238	164	(94)	10	-	(15 318)	-

Použité skratky:

m = mesiac

r = rok

N= nešpecifikované

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa rizika úrokovej miery správcovská spoločnosť neuvádza, nakoľko je totožný s prehľadom podľa zostatkovej doby splatnosti.

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 2013 významnú koncentráciu aktív voči svojmu depozitárovi v podobe bežných bankových účtov v hodnote 12 063 tis. EUR predstavujúcich podiel na celkových aktívach spoločnosti 56,93% (k 31. decembru 2012: 14 464 tis. EUR, 65,02 %). Správcovská spoločnosť vykázala k 31. decembru 2013 aktíva voči tretím stranám (vrátane pohľadávok voči spravovaným podielovým fondom) v hodnote 13 576 tis. EUR (k 31. decembru 2012: 15 800 tis. EUR).

Ako sa uvádza v bode „Informácie o rizikách a záväzkoch správcovskej spoločnosti z úverov“, správcovská spoločnosť má k 31. decembru 2013 uzatvorenú zmluvu o kontokorentnom úvere s Tatra bankou, a.s., a súčasne na účely zabezpečenia pohľadávok Tatra banky, a.s., z uvedenej zmluvy o kontokorentnom úvere až do najvyššej hodnoty istiny vo výške 13 miliónov EUR uzatvorili Tatra banka, a.s., ako veriteľ a správcovská spoločnosť ako dlžník zmluvu o zabezpečení postúpením pohľadávok z klientskych zmlúv (ďalej len „zabezpečovacia zmluva“). Z uvedenej zabezpečovacej zmluvy vyplýva pre správcovskú spoločnosť riziko vzniku straty v dôsledku nesplnenia záväzku vo vzťahu k majetku v spravovaných podielových fondoch voči banke. Maximálnu hodnotu angažovanosti voči tomuto riziku predstavuje hodnota finančného majetku vo výške 13 miliónov EUR.

(27) Informácie o následných udalostiach

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

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

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

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

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

(28) Schválenie účtovnej závierky

Táto účtovná závierka bola podpísaná a schválená na vydanie 11. marca 2014.

V mene predstavenstva podpísali:



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



Mgr. Marek Prokopec
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
oddelenie účtovníctva
Tatra Asset Management,
správ. spol., a.s.



Ing. Monika Lukačovičová
oddelenie účtovníctva
Tatra Asset Management,
správ. spol., a.s.